

受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。  
さて、「フィデリティ・退職設計・ファンド(隔月決算型)」は、第62期～第64期まで決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商 品 分 類 | 追加型投信／内外／資産複合                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 信 託 期 間 | 原則無期限です。                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 運 用 方 針 | ●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。<br>●基本資産配分は、主として各資産クラスのリスク・リターン特性、資産クラス間の相関、将来における市場環境の変化の可能性に対する最適化等を考慮して決定します。資産配分は原則として基本配分に対して概ね、中立を維持します。戦術的な資産配分の調整は原則として行いません。(ただし、将来的に、運用環境の変化により、基本配分比率を調整することや、異なる資産クラスを追加する可能性があります。) |
| 主要運用対象  | 主として、投資信託証券に投資します。                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 組 入 制 限 | 投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。<br>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。                                                                                                                                                                                                                                     |
| 分 配 方 針 | 毎年1、3、5、7、9、11月の各10日(ただし休業日の場合は翌日以降の最初の営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。                                                                                                                                                                                                                       |

運用報告書  
(全体版)

第22作成期(2017年5月11日～2017年11月10日)  
第62期(決算日 2017年7月10日)  
第63期(決算日 2017年9月11日)  
第64期(決算日 2017年11月10日)

フィデリティ・退職設計・ファンド  
(隔月決算型)

愛称:安心のチカラ

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



# ■最近5作成期の運用実績

| 作成期                 | 基準価額   |           |           | ベンチマーク |           | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 投資証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|---------------------|--------|-----------|-----------|--------|-----------|----------------------|--------------|-----------|
|                     | (分配落)  | 税込<br>分配金 | 期中<br>騰落率 |        | 期中<br>騰落率 |                      |              |           |
|                     | 円      | 円         | %         |        | %         | %                    | %            | 百万円       |
| 18作成期末(2015年11月10日) | 10,935 | 45        | 0.4       | 12,889 | 0.7       | 85.9                 | 13.3         | 480       |
| 19作成期末(2016年5月10日)  | 10,888 | 45        | 0.0       | 12,955 | 0.5       | 85.5                 | 13.2         | 482       |
| 20作成期末(2016年11月10日) | 10,703 | 45        | △1.3      | 12,827 | △1.0      | 81.6                 | 13.2         | 453       |
| 21作成期末(2017年5月10日)  | 10,984 | 45        | 3.0       | 13,323 | 3.9       | 80.1                 | 14.6         | 446       |
| 22作成期末(2017年11月10日) | 11,233 | 45        | 2.7       | 13,691 | 2.8       | 80.8                 | 14.5         | 429       |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。(分配金を再投資することにより算出したファンドの騰落率とは異なります。)  
(注2) 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3) ベンチマーク：組入れる各資産クラスの市場指標を合成した複合ベンチマーク(円ベース)

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

\*1 MSCI コクサイ・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した、日本を除く先進国の株式市場のパフォーマンス測定を目的とする浮動株調整済み時価総額加重指数です。  
MSCI コクサイ・インデックスに関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。  
\*2 NOMURA-BPI総合の知的財産権およびその他一切の権利は野村證券に帰属します。なお、野村證券株式会社はNOMURA-BPI総合の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、NOMURA-BPI総合を用いて運用される当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。  
\*3 合成複合ベンチマークとは、市場指標を以下の割合で合成した複合ベンチマーク(円ベース)です。  
\*4 同指数はCitigroup Index LLCの算出によるものです。

| 対象資産           | ベンチマーク                                                           | 構成割合 |
|----------------|------------------------------------------------------------------|------|
| ユーロ建て債券        | バンクオブアメリカ・メリルリンチ・EM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        | バンクオブアメリカ・メリルリンチ・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       | バンクオブアメリカ・メリルリンチ・スターリング・ラージ・キャピタライゼーション・インデックス(円換算)              | 8%   |
| 米ドル建てハイ・イールド債券 | バンクオブアメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算)                  | 5%   |
| ユーロ建てハイ・イールド債券 | バンクオブアメリカ・メリルリンチ・グローバル・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算)              | 5%   |
| エマージング債券       | J.P. モルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド(円換算)*                               | 10%  |

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

(注4) 18作成期対応期間(第50期～第52期)、19作成期対応期間(第53期～第55期)、20作成期対応期間(第56期～第58期)、21作成期対応期間(第59期～第61期)、22作成期対応期間(第62期～第64期)の各作成期末税込分配金は、各作成期対応期間の累計です。

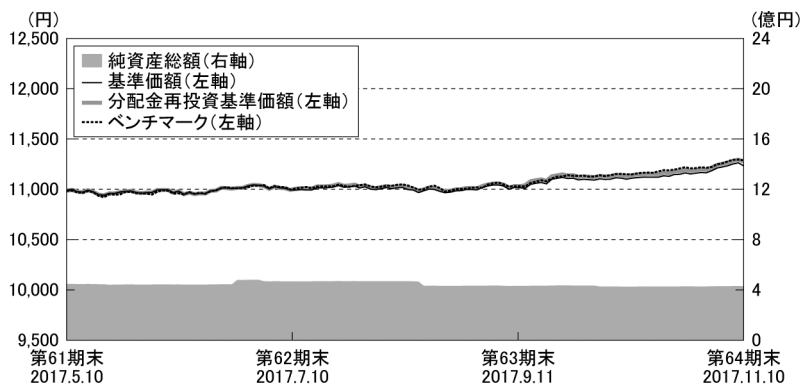
# ■過去6ヶ月間の基準価額等の推移

| 決算期  | 年 月 日           | 基準価額   |      | ベンチマーク |      | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 投資証券<br>組入比率 |
|------|-----------------|--------|------|--------|------|----------------------|--------------|
|      |                 |        | 騰落率  |        | 騰落率  |                      |              |
|      |                 | 円      | %    |        | %    | %                    | %            |
| 第62期 | (期首)2017年5月10日  | 10,984 | —    | 13,323 | —    | 80.1                 | 14.6         |
|      | 5月末             | 10,968 | △0.1 | 13,290 | △0.3 | 80.4                 | 14.4         |
|      | 6月末             | 11,032 | 0.4  | 13,394 | 0.5  | 80.2                 | 14.4         |
|      | (期末)2017年7月10日  | 11,006 | 0.2  | 13,353 | 0.2  | 80.1                 | 14.6         |
| 第63期 | (期首)2017年7月10日  | 10,991 | —    | 13,353 | —    | 80.1                 | 14.6         |
|      | 7月末             | 11,001 | 0.1  | 13,379 | 0.2  | 80.2                 | 14.5         |
|      | 8月末             | 11,033 | 0.4  | 13,400 | 0.4  | 80.4                 | 14.4         |
|      | (期末)2017年9月11日  | 11,025 | 0.3  | 13,377 | 0.2  | 80.8                 | 14.4         |
| 第64期 | (期首)2017年9月11日  | 11,010 | —    | 13,377 | —    | 80.8                 | 14.4         |
|      | 9月末             | 11,091 | 0.7  | 13,497 | 0.9  | 80.3                 | 14.6         |
|      | 10月末            | 11,164 | 1.4  | 13,601 | 1.7  | 80.6                 | 14.4         |
|      | (期末)2017年11月10日 | 11,248 | 2.2  | 13,691 | 2.3  | 80.8                 | 14.5         |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額等の推移



第62期首:10,984円

第64期末:11,233円(既払分配金45円)

騰落率:2.7%(分配金再投資ベース)

(注)分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2017年5月10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、+2.68%でした。

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、国内株式、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目指します。

当期は、期末時点で組入れているマザーファンド受益証券すべての騰落率がプラスとなったことが、当ファンドの基準価額の主な上昇要因となりました。

## ●投資環境

当期の主要資産クラスの騰落率は以下の通りでした。

当期は、現地通貨ベースで見ると世界リートと国内短期金融商品は下落しましたが、それ以外の全資産クラスの騰落率はプラスとなりました。

|             | 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(%)* | +14.71 | +6.52 | +0.30 | +1.21 | +2.66       | +2.82    | -2.52 | -0.12    |
| 円ベース(%)     | +14.71 | +7.62 | +0.30 | +3.97 | +3.24       | +2.16    | +3.92 | -0.12    |

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

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。

### 【株式】

世界の株式市場は前期末比で上昇しました。海外では米経済政策の不透明感、欧州の選挙動向、地政学リスクの高まりなどが上値を重くする局面もありましたが、米国や中国を中心に各国経済が堅調に推移したことが追い風となりました。日本株は9月中旬以降急伸しました。それまでは緊迫化する北朝鮮情勢や円高を背景に値を崩す場面もありましたが、9月中旬には北朝鮮情勢に対する過度な懸念が後退し、株価は反発。円安に加え、10月下旬に行われた衆議院総選挙で、投票前から与党が優勢と伝わっていたことを受けて、政権安定と金融政策の継続を期待する買いも加わり一段と大きく上昇しました。

### 【債券】

世界国債の騰落率は前期末比でプラスとなりました。米国では、米連邦準備理事会（FRB）が6月に今年2回目の追加利上げを実施し、9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）では量的緩和縮小の開始を決定。年内に今年3回目となる追加利上げの可能性も維持しました。欧州では、量的緩和の見直しが示唆されましたが、欧州圏内でのインフレ率に加速感がないことから、欧州中央銀行（ECB）は量的緩和の縮小を慎重に行う姿勢を示し、長期金利は低下しました。ハイ・イールド債券は前期末比で上昇しました。各国の良好な経済環境や堅調な企業業績などによるリスク選好の高まりを背景に資金が流入しました。エマージング債券も続伸しました。中国の緩やかながらも堅調な景気拡大基調や原油価格の持ち直しなどが影響しました。

### 【国内外の不動産投資信託（リート）】

世界リートは、超低金利環境下での相対的に高い利回り水準が魅力でしたが、すでに利上げを実施している米国だけでなく、欧州でも利上げの見通しが生じたことから売り圧力が強まり、現地通貨ベースでは前期末比でマイナスとなりました。

## 【為替】

為替市場では、前期末比で対ドルではほぼ変わらず、対ユーロ、ポンドでは円安となりました。期を通して見ると、対ドルでは金融政策をめぐる米当局のコメントや地政学リスクの動向に左右される動きとなりました。ユーロはECBの金融緩和縮小観測などから買われました。ポンドは6月の英総選挙における与党・保守党の敗北を受けて弱含みましたが、英国のインフレ率が予想を上回る加速を示したことなどを受けて利上げ観測が強まり、9月には円を含む主要通貨に対して急騰しました。

|     | 米ドル     | ユーロ     | ポンド     | 豪ドル    |
|-----|---------|---------|---------|--------|
| 前期末 | 114.03円 | 123.94円 | 147.66円 | 84.30円 |
| 当期末 | 113.29円 | 132.12円 | 149.78円 | 86.94円 |

WMロイター

## ●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、国内外の不動産投資信託（リート）、国内短期債券・短期金融商品へ実質的に分散投資を行います。

基本資産配分は、主として各資産のリスク・リターン特性、資産間の相関などを考慮して決定しています。

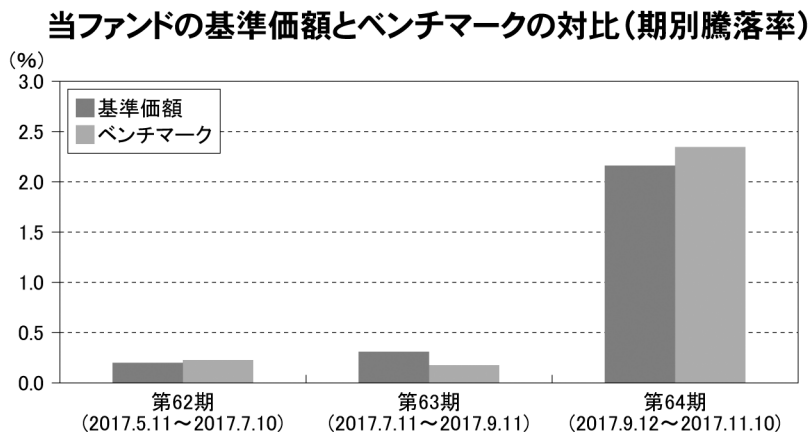
当作成期末現在における各マザーファンド受益証券の組入れ比率および当期中の騰落率は以下の通りです。

|                               | 組入れ比率※<br>(当期末現在) | 当期中騰落率<br>(円ベース) |
|-------------------------------|-------------------|------------------|
| (債券)フィデリティ・国内債券・マザーファンド       | 65.0%             | +0.12%           |
| フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド         | 9.9%              | +4.77%           |
| (株式)フィデリティ・日本株式・マザーファンド       | 10.6%             | +20.00%          |
| フィデリティ・海外株式・マザーファンド           | 5.0%              | +5.33%           |
| (リート)フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド | 5.1%              | +6.17%           |
| 現金・その他                        | 4.4%              | —                |

※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。



(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。

当期の当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率の+2.76%をわずかに下回りました。

当期の実績に影響を与えた主な要因は以下の通りです。

### プラス

日本株式・マザーファンド及びグローバル・リート・マザーファンドの騰落率が、市場のインデックスの騰落率を上回ったこと

### マイナス

海外株式・マザーファンドの騰落率が市場インデックスの騰落率を下回ったこと

## ■分配金

第62期から第64期の1万口当たり分配金(税引前)は、分配方針に基づきそれぞれ15円といたしました。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62期                  | 第63期                  | 第64期                   |
|-----------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
|           | 2017年5月11日～2017年7月10日 | 2017年7月11日～2017年9月11日 | 2017年9月12日～2017年11月10日 |
| 当期分配金     | 15                    | 15                    | 15                     |
| (対基準価額比率) | 0.14%                 | 0.14%                 | 0.13%                  |
| 当期の収益     | 15                    | 15                    | 15                     |
| 当期の収益以外   | —                     | —                     | —                      |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,145                 | 1,164                 | 1,387                  |

- \* 「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、今後も従来通り、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、分散投資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

| 項目         | 第62期～第64期              |         | 項目の概要                                                                               |
|------------|------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|            | 2017年5月11日～2017年11月10日 |         |                                                                                     |
|            | 金額                     | 比率      |                                                                                     |
| (a)信託報酬    | 29円                    | 0.258%  | (a)信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は11,042円です。                               |
| （投信会社）     | (5)                    | (0.046) | 委託した資金の運用の対価                                                                        |
| （販売会社）     | (21)                   | (0.190) | 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<br>管理及び事務手続き等の対価                                |
| （受託会社）     | (2)                    | (0.022) | 運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価                                                          |
| (b)売買委託手数料 | 0                      | 0.000   | (b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$                     |
| （投資証券）     | (0)                    | (0.000) | 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                      | 0.000   | (c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{当作成期中の有価証券取引税}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$                     |
| （投資証券）     | (0)                    | (0.000) | 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   | 6                      | 0.054   | (d)その他費用＝ $\frac{\text{当作成期中のその他費用}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$                         |
| （保管費用）     | (0)                    | (0.003) | 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<br>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）     | (0)                    | (0.004) | 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）      | (5)                    | (0.046) | 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、<br>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<br>れます。 |
| 合計         | 35                     | 0.313   |                                                                                     |

(注1) 当作成期中の費用(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当作成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5月11日から2017年11月10日まで）

| 決 算 期                    | 第 62 期 ～ 第 64 期 |        |        |        |
|--------------------------|-----------------|--------|--------|--------|
|                          | 設 定             |        | 解 約    |        |
|                          | 口 数             | 金 額    | 口 数    | 金 額    |
|                          | 千口              | 千円     | 千口     | 千円     |
| フィデリティ・海外株式・マザーファンド      | 834             | 1,400  | 2,179  | 3,720  |
| フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド    | 2,071           | 3,300  | 4,709  | 7,650  |
| フィデリティ・日本株式・マザーファンド      | 1,363           | 1,800  | 7,161  | 9,620  |
| フィデリティ・国内債券・マザーファンド      | 19,913          | 24,000 | 28,754 | 34,600 |
| フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド | 1,027           | 1,400  | 2,176  | 2,950  |

（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5月11日から2017年11月10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・海外株式・マザーファンド

| 区 分             | 第 62 期 ～ 第 64 期 |                     |               |      |                     |               |
|-----------------|-----------------|---------------------|---------------|------|---------------------|---------------|
|                 | 買付額等            |                     |               | 売付額等 |                     |               |
|                 | A               | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | C    | うち利害関係人<br>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 | —               | —                   | —             | 35   | 23                  | 67.2          |
| 投 資 証 券         | 4               | 4                   | 100.0         | 47   | 47                  | 100.0         |
| 為 替             | 4               | 4                   | 100.0         | 51   | 47                  | 92.6          |

（注）平均保有割合1.2%

\* 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・ワールド債券・マザーファンド

| 区 分             | 第 62 期 ～ 第 64 期 |                     |               |       |                     |               |
|-----------------|-----------------|---------------------|---------------|-------|---------------------|---------------|
|                 | 買付額等            |                     |               | 売付額等  |                     |               |
|                 | A               | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | C     | うち利害関係人<br>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 | —               | —                   | —             | 737   | 448                 | 60.8          |
| 投 資 証 券         | —               | —                   | —             | 1,771 | 1,771               | 100.0         |
| 為 替             | 30              | —                   | —             | 1,827 | 1,520               | 83.2          |

（注）平均保有割合0.2%

(C) フィデリティ・日本株式・マザーファンド

| 区 分             | 第 62 期 ～ 第 64 期 |                     |               |            |                     |               |
|-----------------|-----------------|---------------------|---------------|------------|---------------------|---------------|
|                 | 買付額等<br>A       | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C  | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 百万円<br>—        | 百万円<br>—            | %<br>—        | 百万円<br>195 | 百万円<br>83           | %<br>42. 4    |
| 投 資 証 券         | —               | —                   | —             | 0          | 0                   | 100. 0        |
| 為 替             | —               | —                   | —             | 0          | 0                   | 100. 0        |

(注) 平均保有割合5. 2%

(D) フィデリティ・国内債券・マザーファンド

| 区 分             | 第 62 期 ～ 第 64 期 |                     |               |           |                     |               |
|-----------------|-----------------|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|
|                 | 買付額等<br>A       | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 百万円<br>25       | 百万円<br>2            | %<br>10. 4    | 百万円<br>85 | 百万円<br>27           | %<br>32. 6    |

(注) 平均保有割合17. 2%

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

(A) フィデリティ・海外株式・マザーファンド

| 種 類           | 第 62 期 ～ 第 64 期 |           |               |
|---------------|-----------------|-----------|---------------|
|               | 買 付 額           | 売 付 額     | 作成期末保有額       |
| そ の 他 有 価 証 券 | 百万円<br>4        | 百万円<br>47 | 百万円<br>1, 337 |

(B) フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド

| 種 類           | 第 62 期 ～ 第 64 期 |               |                |
|---------------|-----------------|---------------|----------------|
|               | 買 付 額           | 売 付 額         | 作成期末保有額        |
| そ の 他 有 価 証 券 | 百万円<br>—        | 百万円<br>1, 771 | 百万円<br>15, 562 |

(C) フィデリティ・日本株式・マザーファンド

| 種 類           | 第 62 期 ～ 第 64 期 |          |          |
|---------------|-----------------|----------|----------|
|               | 買 付 額           | 売 付 額    | 作成期末保有額  |
| そ の 他 有 価 証 券 | 百万円<br>—        | 百万円<br>0 | 百万円<br>4 |

(D) フィデリティ・国内債券・マザーファンド

| 種 類           | 第 62 期 ～ 第 64 期 |          |          |
|---------------|-----------------|----------|----------|
|               | 買 付 額           | 売 付 額    | 作成期末保有額  |
| そ の 他 有 価 証 券 | 百万円<br>—        | 百万円<br>— | 百万円<br>9 |

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目                  | 第62期～第64期 |
|----------------------|-----------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額(A) | 2千円       |
| うち利害関係人への支払額(B)      | －         |
| (B)／(A)              | －         |

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

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、フィデリティ証券株式会社、FIL INVESTMENT SERVICES UK LIMITED、FIL DISTRIBUTORS、FIL LUXEMBOURG SAです。

■組入資産の明細 (2017年11月10日現在)

●親投資信託残高

| 種 類                      | 期首(前作成期末) | 当 作 成 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      | 13, 216   | 11, 871   | 21, 294  |
| フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド    | 28, 024   | 25, 385   | 42, 414  |
| フィデリティ・日本株式・マザーファンド      | 35, 568   | 29, 770   | 45, 593  |
| フィデリティ・国内債券・マザーファンド      | 240, 049  | 231, 208  | 279, 068 |
| フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド | 16, 250   | 15, 100   | 21, 711  |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成 (2017年11月10日現在)

| 項 目                      | 当 作 成 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      | 45, 593   | 10. 6  |
| フィデリティ・国内債券・マザーファンド      | 279, 068  | 64. 8  |
| フィデリティ・海外株式・マザーファンド      | 21, 294   | 4. 9   |
| フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド | 21, 711   | 5. 0   |
| フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド    | 42, 414   | 9. 9   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他  | 20, 495   | 4. 8   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額          | 430, 578  | 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、11月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113. 39円、1カナダ・ドル＝89. 47円、1オーストラリア・ドル＝87. 09円、1香港・ドル＝14. 54円、1シンガポール・ドル＝83. 48円、1イギリス・ポンド＝149. 03円、1ユーロ＝132. 10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、当作成期末における外貨建資産(1, 338, 591千円)の投資信託財産総額(1, 974, 352千円)に対する比率は、67. 8%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、当作成期末における外貨建資産(15, 569, 156千円)の投資信託財産総額(26, 421, 008千円)に対する比率は、58. 9%です。
- (注4) フィデリティ・日本株式・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建資産(4, 249千円)の投資信託財産総額(879, 789千円)に対する比率は、0. 5%です。
- (注5) フィデリティ・国内債券・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建資産(9, 113千円)の投資信託財産総額(1, 651, 534千円)に対する比率は、0. 6%です。
- (注6) フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建資産(7, 264, 602千円)の投資信託財産総額(7, 386, 141千円)に対する比率は、98. 4%です。
- (注7) 評価額の単位未満は切捨て。

# ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年7月10日現在)

(2017年9月11日現在)

(2017年11月10日現在)

| 項 目                           | 第62期末        | 第63期末        | 第64期末        |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                               | 円            | 円            | 円            |
| (A) 資 産                       | 468,520,610  | 432,341,524  | 430,578,262  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等               | 25,071,094   | 20,459,263   | 20,495,125   |
| フィデリティ・日本株式・マザーファンド(評価額)      | 45,578,870   | 43,052,670   | 45,593,487   |
| フィデリティ・国内債券・マザーファンド(評価額)      | 304,260,316  | 283,549,568  | 279,068,870  |
| フィデリティ・海外株式・マザーファンド(評価額)      | 23,447,550   | 21,053,007   | 21,294,670   |
| フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド(評価額) | 23,202,339   | 21,399,502   | 21,711,661   |
| フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド(評価額)    | 46,960,441   | 42,827,514   | 42,414,449   |
| (B) 負 債                       | 1,103,134    | 1,175,033    | 1,412,663    |
| 未 払 収 益 分 配 金                 | 637,908      | 587,443      | 573,103      |
| 未 払 解 約 金                     | 2            | 30,092       | 250,878      |
| 未 払 信 託 報 酬                   | 387,076      | 401,097      | 362,070      |
| そ の 他 未 払 費 用                 | 78,148       | 156,401      | 226,612      |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B )       | 467,417,476  | 431,166,491  | 429,165,599  |
| 元 本                           | 425,272,305  | 391,628,989  | 382,069,196  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                 | 42,145,171   | 39,537,502   | 47,096,403   |
| (D) 受 益 権 総 口 数               | 425,272,305口 | 391,628,989口 | 382,069,196口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)               | 10,991円      | 11,010円      | 11,233円      |

(注1) 当作成期における作成期首元本額406,288,560円、作成期中追加設定元本額37,025,336円、作成期中一部解約元本額61,244,700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

第62期（自 2017年5月11日 至 2017年7月10日）

第63期（自 2017年7月11日 至 2017年9月11日）

第64期（自 2017年9月12日 至 2017年11月10日）

| 項 目                   | 第62期         | 第63期         | 第64期         |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
|                       | 円            | 円            | 円            |
| (A) 配 当 等 収 益         | —            | —            | 679          |
| そ の 他 収 益 金           | —            | —            | 679          |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 1,334,359    | 1,797,937    | 9,518,726    |
| 売 買 益                 | 2,938,185    | 3,115,993    | 10,101,542   |
| 売 買 損                 | △1,603,826   | △1,318,056   | △582,816     |
| (C) 信 託 報 酬 等         | △466,681     | △483,650     | △436,210     |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 867,678      | 1,314,287    | 9,083,195    |
| (E) 前期繰越損益金           | 36,769,979   | 33,979,228   | 33,725,387   |
| (F) 追加信託差損益金          | 5,145,422    | 4,831,430    | 4,860,924    |
| (配 当 等 相 当 額)         | (11,704,108) | (10,890,231) | (10,759,041) |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△6,558,686) | (△6,058,801) | (△5,898,117) |
| (G) 合 計 ( D + E + F ) | 42,783,079   | 40,124,945   | 47,669,506   |
| (H) 収 益 分 配 金         | △637,908     | △587,443     | △573,103     |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | 42,145,171   | 39,537,502   | 47,096,403   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金       | 5,145,422    | 4,831,430    | 4,860,924    |
| (配 当 等 相 当 額)         | (11,724,308) | (10,891,380) | (10,759,510) |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△6,578,886) | (△6,059,950) | (△5,898,586) |
| 分 配 準 備 積 立 金         | 36,999,749   | 34,706,072   | 42,235,479   |

(注1) (B)有価証券売買損益は各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。

|                                  | 第62期        | 第63期        | 第64期        |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| (a) 費用控除後の配当等収益                  | 382,507円    | 708,867円    | 560,877円    |
| (b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の<br>有価証券売買等損益 | 485,171円    | 605,420円    | 8,522,318円  |
| (c) 収益調整金                        | 11,724,308円 | 10,891,380円 | 10,759,510円 |
| (d) 分配準備積立金                      | 36,769,979円 | 33,979,228円 | 33,725,387円 |
| (e) 分配可能額 (a+b+c+d)              | 49,361,965円 | 46,184,895円 | 53,568,092円 |
| 1 万口当たり分配可能額                     | 1,160.71円   | 1,179.30円   | 1,402.05円   |
| (f) 分配金額                         | 637,908円    | 587,443円    | 573,103円    |
| 1 万口当たり分配金(税引前)                  | 15円         | 15円         | 15円         |

## ■分配金のお知らせ

| 決 算 期 | 年 月 日        | 1 万口当たりの分配金（税込） |
|-------|--------------|-----------------|
| 第62期  | 2017年 7 月10日 | 15円             |
| 第63期  | 2017年 9 月11日 | 15円             |
| 第64期  | 2017年11月10日  | 15円             |

- （注1）受益者が収益分配金を受け取る際、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となり、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となります。
- （注2）元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- （注3）個人の受益者が受け取る普通分配金に対する課税について、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。
- ※法人の受益者の場合は取扱いが異なります。
- ※税法が改正された場合等には、内容が変更となる場合があります。

# フィデリティ・日本株式・マザーファンド 運用報告書

## 《第11期》

決算日 2017年10月25日

(計算期間：2016年10月26日から2017年10月25日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | <ul style="list-style-type: none"><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li></ul> |
| 主要運用対象 | 主として、わが国の取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要な投資対象とする投資信託証券に投資を行います。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 組入制限   | <ul style="list-style-type: none"><li>●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。</li><li>●株式への直接投資は行いません。</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

## ■最近5期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準 価 額 |            | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 投資証券<br>組入比率 | 純資産<br>総 額 |
|------------------|---------|------------|----------------------|--------------|------------|
|                  |         | 期 中<br>騰落率 |                      |              |            |
|                  | 円       | %          | %                    | %            | 百万円        |
| 7期(2013年10月25日)  | 8,950   | 62.2       | 100.0                | —            | 1,819      |
| 8期(2014年10月27日)  | 9,317   | 4.1        | 100.0                | —            | 1,253      |
| 9期(2015年10月26日)  | 11,576  | 24.2       | 100.0                | —            | 1,134      |
| 10期(2016年10月25日) | 11,032  | △4.7       | 100.0                | —            | 960        |
| 11期(2017年10月25日) | 14,610  | 32.4       | 99.5                 | 0.5          | 860        |

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

## ■当期中の基準価額等の推移

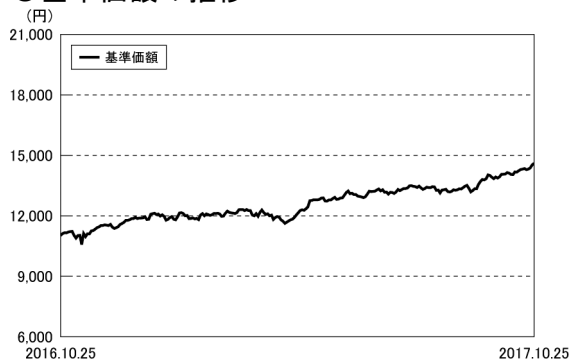
| 年 月 日       | 基 準 価 額 |      | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 投資証券<br>組入比率 |
|-------------|---------|------|----------------------|--------------|
|             |         | 騰落率  |                      |              |
| (期 首)       | 円       | %    | %                    | %            |
| 2016年10月25日 | 11,032  | —    | 100.0                | —            |
| 10月末        | 11,196  | 1.5  | 100.0                | —            |
| 11月末        | 11,539  | 4.6  | 100.0                | —            |
| 12月末        | 11,819  | 7.1  | 100.0                | —            |
| 2017年1月末    | 12,117  | 9.8  | 100.0                | —            |
| 2月末         | 11,977  | 8.6  | 99.5                 | 0.5          |
| 3月末         | 12,164  | 10.3 | 99.5                 | 0.5          |
| 4月末         | 12,300  | 11.5 | 99.5                 | 0.5          |
| 5月末         | 12,888  | 16.8 | 99.5                 | 0.5          |
| 6月末         | 13,296  | 20.5 | 99.5                 | 0.5          |
| 7月末         | 13,391  | 21.4 | 99.5                 | 0.5          |
| 8月末         | 13,404  | 21.5 | 99.5                 | 0.5          |
| 9月末         | 14,062  | 27.5 | 99.5                 | 0.5          |
| (期 末)       |         |      |                      |              |
| 2017年10月25日 | 14,610  | 32.4 | 99.5                 | 0.5          |

(注) 騰落率は期首比です。



## ■運用経過の説明

### ●基準価額の推移



### ●運用経過

当期の当ファンドの騰落率は+32.43%でした。

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

当期末時の各投資信託証券の組入れ比率は以下の通りでした。

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

※組入れ比率は、対純資産総額比率

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

### ●投資環境

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

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

### ■今後の運用方針

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

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細  
（2016年10月26日～2017年10月25日）

| 項目                  | 金額       |
|---------------------|----------|
| (a) 売買委託手数料         | －円       |
| (b) 有価証券取引税         | －        |
| (c) その他費用<br>（保管費用） | 0<br>(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、7 頁をご参照ください。

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

● 投資信託受益証券、投資証券

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

（注1）金額は受渡し代金。  
（注2）金額の単位未満は切捨て。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

| 区 分             | 当 期       |                     |               |            |                     |               |
|-----------------|-----------|---------------------|---------------|------------|---------------------|---------------|
|                 | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C  | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 百万円<br>－  | 百万円<br>－            | %<br>－        | 百万円<br>357 | 百万円<br>66           | %<br>18.5     |
| 投 資 証 券         | 4         | 4                   | 100.0         | 0          | 0                   | 100.0         |
| 為 替             | 4         | 4                   | 100.0         | 0          | 0                   | 100.0         |

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

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

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払い比率

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

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、フィデリティ証券株式会社、FIL DISTRIBUTORS、FIL LUXEMBOURG SAです。

■組入資産の明細(2017年10月25日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| フ ァ ン ド 名                     | 当 期 末         |          |       |
|-------------------------------|---------------|----------|-------|
|                               | 単位数又は口数       | 評 価 額    | 比 率   |
|                               | 千口            | 千円       | %     |
| フィデリティ・日本成長株・ファンド (適格機関投資家専用) | 583, 648. 729 | 856, 446 | 99. 5 |
| 合 計                           | 583, 648. 729 | 856, 446 | 99. 5 |

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| フ ァ ン ド 名                   | 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 | 3. 49762 | 38       | 4, 356 | 0. 5 |
| 合 計                         | 3. 49762 | －        | 4, 356 | 0. 5 |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成 (2017年10月25日現在)

| 項 目                     | 当 期 末    |        |
|-------------------------|----------|--------|
|                         | 評 価 額    | 比 率    |
|                         | 千円       | %      |
| 投 資 信 託 受 益 証 券         | 856, 446 | 99. 5  |
| 投 資 証 券                 | 4, 356   | 0. 5   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1        | 0. 0   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 860, 803 | 100. 0 |

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
なお、10月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113. 92円です。  
(注2) 当期末における外貨建資産(4, 356千円)の投資信託財産総額(860, 803千円)に対する比率は、0. 5%です。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年10月25日現在)

| 項 目                     | 当 期 末        |
|-------------------------|--------------|
|                         | 円            |
| (A) 資 産                 | 860,803,783  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等         | 1,000        |
| 投資信託受益証券(評価額)           | 856,446,144  |
| 投 資 証 券 ( 評 価 額 )       | 4,356,639    |
| (B) 負 債                 | —            |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B ) | 860,803,783  |
| 元 本                     | 589,207,276  |
| 次 期 繰 越 損 益 金           | 271,596,507  |
| (D) 受 益 権 総 口 数         | 589,207,276口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)         | 14,610円      |

- (注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。
- |           |              |
|-----------|--------------|
| 期首元本額     | 870,312,752円 |
| 期中追加設定元本額 | 4,037,388円   |
| 期中一部解約元本額 | 285,142,864円 |
- (注2) 当ファンドの当期末元本の内訳は以下の通りです。
- |                              |              |
|------------------------------|--------------|
| MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定型)   | 23,443,502円  |
| MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定成長型) | 158,007,606円 |
| MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(成長型)   | 345,364,931円 |
| フィデリティ・退職設計・ファンド(1年決算型)      | 32,620,759円  |
| フィデリティ・退職設計・ファンド(隔月決算型)      | 29,770,478円  |
- (注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期(自 2016年10月26日 至 2017年10月25日)

| 項 目                       | 当 期         |
|---------------------------|-------------|
|                           | 円           |
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 253,599,473 |
| 売 買 益                     | 253,600,419 |
| 売 買 損                     | △946        |
| (B) 信 託 報 酬 等             | △131        |
| (C) 当 期 損 益 金 ( A + B )   | 253,599,342 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金         | 89,807,514  |
| (E) 解 約 差 損 益 金           | △72,820,641 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 1,010,292   |
| (G) 合 計 ( C + D + E + F ) | 271,596,507 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( G )       | 271,596,507 |

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

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

＜補足情報＞

フィデリティ・日本成長株・ファンド  
（適格機関投資家専用）の運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■ 損益の状況

当期（自 2015年12月 1 日 至 2016年11月30日）

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

- (注 1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注 2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注 3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注 4) 信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は以下の通りです。
- 受託者報酬 1,082,118円
- 委託者報酬 7,899,976円
- (注 5) 当期末における配当等収益から費用を控除した額（5,651,562円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、有価証券売買等損益から費用を控除した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（13,764,485円）及び分配準備積立金（209,958,619円）より分配対象収益は229,374,666円（1口当たり0.264210円）ですが、分配は行っておりません。

■ 組入資産の明細 (2016年11月30日現在)

● 親投資信託残高

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

<フィデリティ・日本成長株・マザーファンド>

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

■損益の状況

当期（自2015年12月1日 至2016年11月30日）

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

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

■組入資産の明細（2016年11月30日現在）

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

(1) 国内株式

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

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

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

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



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

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

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

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

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内投資信託受益証券、投資証券

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

(注1) 合計欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

〈補足情報〉

フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|         |                               |
|---------|-------------------------------|
| 設 定 形 態 | ルクセンブルグ籍証券投資法人 (SICAV) ／米ドル建て |
| 投 資 目 的 | 主として米ドル建ての債券等に投資を行います。        |
| 決 算 日   | 4 月30日                        |

# 運用および純資産変動計算書

2017年4月30日に終了した年度

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

# 投資資産明細表

2017年4月30日現在

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

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

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

# フィデリティ・海外株式・マザーファンド 運用報告書

《第12期》

決算日 2017年10月25日

(計算期間：2016年10月26日から2017年10月25日まで)

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | <ul style="list-style-type: none"><li>●ファンドは、主として、投資信託証券に投資を行います。</li><li>●「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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li></ul> |
| 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   | <ul style="list-style-type: none"><li>●投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li><li>●株式への直接投資は行いません。</li><li>●外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |



## ■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 <sup>*1</sup>     |            | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 投資証券<br>組入比率 | 純資産<br>総 額 |
|------------------|---------|------------|------------------------------------|------------|----------------------|--------------|------------|
|                  |         | 期 中<br>騰落率 | (配当金込、円換<br>算、ヘッジなし) <sup>*2</sup> | 期 中<br>騰落率 |                      |              |            |
|                  | 円       | %          |                                    | %          | %                    | %            | 百万円        |
| 8 期(2013年10月25日) | 11,452  | 54.2       | 666,974                            | 53.3       | 46.1                 | 53.6         | 2,337      |
| 9 期(2014年10月27日) | 13,741  | 20.0       | 790,258                            | 18.5       | 45.8                 | 53.3         | 2,015      |
| 10期(2015年10月26日) | 16,251  | 18.3       | 924,252                            | 17.0       | 44.7                 | 54.1         | 2,031      |
| 11期(2016年10月25日) | 14,076  | △13.4      | 818,785                            | △11.4      | 45.2                 | 53.9         | 1,759      |
| 12期(2017年10月25日) | 18,043  | 28.2       | 1,087,958                          | 32.9       | 30.4                 | 68.2         | 1,981      |

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

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

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

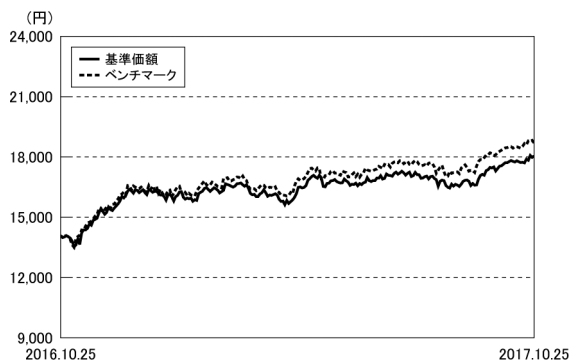
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額の推移



### ●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は+28.18%でした。

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

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

### ●投資環境

当期の主要資産クラスの騰落率は以下の通りでした。

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

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

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

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

主要市場の当期中の金利動向は以下の通りです。

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

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

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

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

WM ロイター

## ●ポートフォリオ

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

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

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

※組入れ比率は、対純資産総額比率

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

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

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

## ●ベンチマークとの差異

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

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

## ■今後の運用方針

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

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細  
（2016年10月26日～2017年10月25日）

（注）費用明細の項目の概要および注記については、7 頁をご参照ください。

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

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

● 投資信託受益証券、投資証券

|                                     | 買 付                  |             | 売 付         |             |
|-------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|-------------|
|                                     | 単位数又は口数              | 金 額         | 単位数又は口数     | 金 額         |
| 国内                                  | 千口                   | 千円          | 千口          | 千円          |
| フィデリティ・米国優良株・ファンド（適格機関投資家専用）        | －                    | －           | 212,652.856 | 327,289     |
| 外国                                  |                      |             |             |             |
|                                     | 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               | 28.40088             | 285         | 26.09851    | 258         |
| 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 | －                    | －           | 0.3553      | 17          |
| フィデリティ・ファンズ－アジア・フォーカス・ファンド          | －                    | －           | 7.65131     | 61          |
| フィデリティ・ファンズ－アメリカン・ディバシッド・ファンド       | 82.61478             | 1,827       | 5.36037     | 119         |
| 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  | 1.7107<br>(0.08834)  | 33<br>(1)   | 1.42309     | 30          |
|                                     | 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            | －<br>(0.20542)       | －<br>(11)   | 1.00262     | 56          |
|                                     | 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・ラージャー・カンパニーズ・ファンド | －<br>(0.24028)       | －<br>(11)   | 4.80598     | 225         |
| 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  | －                    | －           | 1.49409     | 73          |
| 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       | 2.54165<br>(0.82475) | 36<br>(11)  | 3.41137     | 47          |
| フィデリティ・ファンズ－ヨーロッパ・バリュー・ファンド         | 1.87364              | 30          | 14.34085    | 230         |

（注1）金額は受渡し代金。  
（注2）買付（ ）内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
（注3）金額の単位未満は切捨て。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

| 区 分      | 当         |                     |               | 期         |                     |               |
|----------|-----------|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|
|          | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>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       | －         | －                   | －             | 327       | 21                  | 6.5           |
| 証 券      | 247       | 247                 | 100.0         | 132       | 132                 | 100.0         |
| 為 替      | 246       | 246                 | 100.0         | 139       | 132                 | 95.3          |

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

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

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払い比率

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

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、フィデリティ証券株式会社、FIL DISTRIBUTORS、FIL LUXEMBOURG SAです。

■組入資産の明細（2017年10月25日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

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

（注1）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注2）評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| ファ ン ド 名                             | 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・ファンズーアメリカ・ファンド                | 327.70284 | 3,434       | 391,238   | 19.7 |
| フィデリティ・ファンズーアジアン・スペシャル・シチュエーション・ファンド | 2.229     | 113         | 12,907    | 0.7  |
| フィデリティ・ファンズーアジア・フォーカス・ファンド           | 6.64917   | 59          | 6,739     | 0.3  |
| フィデリティ・ファンズーアメリカン・ディバースファイド・ファンド     | 126.90566 | 2,986       | 340,175   | 17.2 |
| フィデリティ・ファンズーアジア・パシフィック・ディビデンド・ファンド   | 9.27077   | 210         | 23,952    | 1.2  |
|                                      |           | 千オーストラリア・ドル |           |      |
| フィデリティ・ファンズーオーストラリア・ファンド             | 10.30056  | 588         | 51,897    | 2.6  |
|                                      |           | 千ユーロ        |           |      |
| フィデリティ・ファンズーヨーロッパ・ラージャー・カンパニーズ・ファンド  | 26.98714  | 1,288       | 172,488   | 8.7  |
| フィデリティ・ファンズーヨーロッパ・スモール・カンパニーズ・ファンド   | 7.43497   | 388         | 52,080    | 2.6  |
| フィデリティ・ファンズーヨーロッパ・ディビデンド・ファンド        | 57.71234  | 852         | 114,146   | 5.8  |
| フィデリティ・ファンズーヨーロッパ・バリュー・ファンド          | 80.13781  | 1,389       | 186,079   | 9.4  |
| 合 計                                  | 655.33026 | —           | 1,351,706 | 68.2 |

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

（注2）比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)比率。

（注3）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2017年10月25日現在)

| 項 目             | 当 期 末     |       |
|-----------------|-----------|-------|
|                 | 評 価 額     | 比 率   |
|                 | 千円        | %     |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 603,098   | 30.4  |
| 投 資 証 券         | 1,351,706 | 68.2  |
| コール・ローン等、その他    | 28,247    | 1.4   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 1,983,052 | 100.0 |

- (注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
なお、10月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.92円、1オーストラリア・ドル＝88.16円、1イギリス・ポンド＝149.54円、1ユーロ＝133.91円です。
- (注2) 当期末における外貨建資産(1,352,285千円)の投資信託財産総額(1,983,052千円)に対する比率は、68.2%です。
- (注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年10月25日現在)

| 項 目                     | 当 期 末          |
|-------------------------|----------------|
|                         | 円              |
| (A) 資 産                 | 1,983,052,846  |
| コール・ローン等                | 10,048,250     |
| 投資信託受益証券(評価額)           | 603,098,661    |
| 投資証券(評価額)               | 1,351,706,886  |
| 未 収 入 金                 | 17,631,992     |
| そ の 他 未 収 収 益           | 567,057        |
| (B) 負 債                 | 2,000,891      |
| 未 払 解 約 金               | 2,000,000      |
| そ の 他 未 払 費 用           | 891            |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B ) | 1,981,051,955  |
| 元 本                     | 1,097,967,120  |
| 次 期 繰 越 損 益 金           | 883,084,835    |
| (D) 受 益 権 総 口 数         | 1,097,967,120口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)         | 18,043円        |

- (注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。
- 期首元本額 1,250,132,766円  
期中追加設定元本額 94,346,239円  
期中一部解約元本額 246,511,885円
- (注2) 当ファンドの当期末元本の内訳は以下の通りです。
- フィデリティ・海外株式・ファンド(DC年金) 666,038,470円  
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定型) 9,445,539円  
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(成長安定型) 63,620,562円  
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(成長型) 333,868,079円  
フィデリティ・退職設計・ファンド(1年決算型) 13,122,546円  
フィデリティ・退職設計・ファンド(隔月決算型) 11,871,924円
- (注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期(自 2016年10月26日 至 2017年10月25日)

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

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

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

〈補足情報〉

フィデリティ・米国優良株・ファンド  
(適格機関投資家専用)の運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■ 損益の状況

当期(自2015年12月 1 日 至2016年11月30日)

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

- (注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
(注4) 信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は以下の通りです。  
    受託者報酬 1,213,792円  
    委託者報酬 8,861,212円  
(注5) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.35%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。  
(注6) 当期末における配当等収益から費用を控除した額 (5,915,142円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(49,517,081円)及び分配準備積立金(537,461,999円)より分配対象収益は592,894,222円(1口当たり0.749064円)であり、うち55,801,695円(1口当たり0.070500円)を分配金額としております。

■ 組入資産の明細 (2016年11月30日現在)

● 親投資信託残高

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。



<フィデリティ・米国優良株・マザーファンド>

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

■ 損益の状況

当期（自2015年12月 1 日 至2016年11月30日）

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

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

■ 組入資産の明細（2016年11月30日現在）

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

(1) 外国株式

上場、登録株式

| 銘 柄                          | 期首(前期末) |       | 当 期 末    |         | 業 種 等                  |
|------------------------------|---------|-------|----------|---------|------------------------|
|                              | 株 数     | 株 数   | 評 価 額    |         |                        |
|                              |         |       | 外貨建金額    | 邦貨換算金額  |                        |
| (アメリカ・・・NASDAQ)              | 百株      | 百株    | 千アメリカ・ドル | 千円      |                        |
| ADOBE SYSTEMS INC            | 263.9   | 219.6 | 2,304    | 259,094 | ソフトウェア・サービス            |
| ANALOG DEVICES INC           | 312.5   | —     | —        | —       | 半導体・半導体製造装置            |
| APPLE INC                    | 437.2   | 340.5 | 3,795    | 426,657 | テクノロジー・ハードウェア及び機器      |
| ELECTRONIC ARTS INC          | —       | 256   | 2,083    | 234,178 | ソフトウェア・サービス            |
| QUALCOMM INC                 | —       | 343   | 2,290    | 257,465 | 半導体・半導体製造装置            |
| VERTEX PHARMCEUTICALS INC    | 199     | —     | —        | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AMAZON COM INC               | 44.4    | 42.2  | 3,217    | 361,748 | 小売                     |
| BIOGEN INC                   | —       | 84.7  | 2,564    | 288,296 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SHIRE PHARMACEUTICALS GR-ADR | —       | 83.9  | 1,474    | 165,805 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC  | 183.3   | 180.9 | 1,568    | 176,319 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COMCAST CORP CL-A            | 465.3   | 447.9 | 3,141    | 353,175 | メディア                   |
| ENDO INTERNATIONAL PLC       | 432     | —     | —        | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |

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

| 銘 柄                              |         | 期首(前期末)  | 当 期 末     |          |            |                        | 業 種 等 |
|----------------------------------|---------|----------|-----------|----------|------------|------------------------|-------|
|                                  |         | 株 数      | 株 数       | 評 価 額    |            |                        |       |
|                                  |         |          |           | 外貨建金額    | 邦貨換算金額     |                        |       |
|                                  |         | 百株       | 百株        | 千アメリカ・ドル | 千円         |                        |       |
| MCKESSON CORP                    |         | 98.8     | —         | —        | —          | ヘルスケア機器・サービス           |       |
| NEWELL BRANDS INC                |         | —        | 511.95    | 2,430    | 273,206    | 耐久消費財・アパレル             |       |
| PIONEER NATURAL RESOURCES CO     |         | —        | 95.4      | 1,656    | 186,258    | エネルギー                  |       |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC.         |         | 51       | 66.4      | 1,406    | 158,064    | 各種金融                   |       |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC      |         | —        | 170.6     | 1,933    | 217,373    | 資本財                    |       |
| VERIZON COMMUNICATIONS           |         | 467.3    | 577.3     | 2,941    | 330,730    | 電気通信サービス               |       |
| ZIMMER HOLDING INC               |         | —        | 172.3     | 1,781    | 200,285    | ヘルスケア機器・サービス           |       |
| CHEVRON CORP                     |         | 175.5    | —         | —        | —          | エネルギー                  |       |
| AETNA INC                        |         | 231.8    | —         | —        | —          | ヘルスケア機器・サービス           |       |
| INGERSOLL RAND PLC               |         | 367      | 329.3     | 2,471    | 277,871    | 資本財                    |       |
| CONSTELLATION BRANDS INC CLASS A |         | —        | 138.7     | 2,160    | 242,933    | 食品・飲料・タバコ              |       |
| EAGLE MATERIALS INC              |         | —        | 91.7      | 854      | 96,068     | 素材                     |       |
| SALESFORCE.COM INC               |         | 298.9    | 434.3     | 3,167    | 356,073    | ソフトウェア・サービス            |       |
| REYNOLDS AMERICAN INC            |         | 553.7    | 468.5     | 2,574    | 289,467    | 食品・飲料・タバコ              |       |
| MOLSON COORS BREWING CO B        |         | 169.8    | 217.2     | 2,173    | 244,298    | 食品・飲料・タバコ              |       |
| ASHLAND INC                      |         | 100.3    | —         | —        | —          | 素材                     |       |
| CF INDUSTRIES HOLDINGS INC       |         | 245.1    | —         | —        | —          | 素材                     |       |
| FIDELITY NATL INFORM SVCS INC    |         | 235.9    | 232.1     | 1,831    | 205,871    | ソフトウェア・サービス            |       |
| HESS CORP                        |         | 303.1    | 258.6     | 1,268    | 142,597    | エネルギー                  |       |
| WYNDHAM WORLDWIDE CORP           |         | 138.9    | —         | —        | —          | 消費者サービス                |       |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICE       |         | 335.9    | 397.8     | 2,689    | 302,401    | 各種金融                   |       |
| INVESCO LTD                      |         | 411      | 351.5     | 1,087    | 122,261    | 各種金融                   |       |
| VISA INC CL A                    |         | 293.5    | 390.7     | 3,092    | 347,646    | ソフトウェア・サービス            |       |
| SIGNET JEWELERS LTD (US)         |         | 81       | 94.5      | 867      | 97,546     | 小売                     |       |
| EQT CORPORATION                  |         | —        | 182.3     | 1,293    | 145,447    | エネルギー                  |       |
| TIME WARNER INC                  |         | 325.3    | 149.1     | 1,385    | 155,734    | メディア                   |       |
| MERCK & CO INC NEW               |         | —        | 513.4     | 3,192    | 358,938    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |       |
| HCA HLDGS INC                    |         | 280.5    | —         | —        | —          | ヘルスケア機器・サービス           |       |
| CITIGROUP INC                    |         | 677      | 599.5     | 3,328    | 374,181    | 銀行                     |       |
| MARATHON PETROLEUM CORP          |         | 167.6    | —         | —        | —          | エネルギー                  |       |
| CBRE GROUP INC                   |         | 448.7    | —         | —        | —          | 不動産                    |       |
| DELPHI AUTOMOTIVE PLC            |         | 265      | 255.4     | 1,620    | 182,149    | 自動車・自動車部品              |       |
| AMERICAN INTERNATIONAL GROUP     |         | 202.3    | —         | —        | —          | 保険                     |       |
| EATON CORP PLC                   |         | 127      | —         | —        | —          | 資本財                    |       |
| FORTUNE BRANDS HOME & SEC INC    |         | 311.7    | 308.3     | 1,732    | 194,784    | 資本財                    |       |
| T-MOBILE US INC                  |         | 323.4    | 251.3     | 1,391    | 156,483    | 電気通信サービス               |       |
| MEDTRONIC PLC                    |         | —        | 149.6     | 1,098    | 123,477    | ヘルスケア機器・サービス           |       |
| FORTIVE CORP                     |         | —        | 197.9     | 1,093    | 122,986    | 資本財                    |       |
| COTY INC CL A                    |         | —        | 911.7     | 1,782    | 200,374    | 家庭用品・パーソナル用品           |       |
| LYONDELLBASELL INDS CLASS A      |         | 117      | 114.2     | 956      | 107,482    | 素材                     |       |
| DOLLAR GENERAL CORP              |         | 188.8    | —         | —        | —          | 小売                     |       |
| JARDEN CORP                      |         | 336      | —         | —        | —          | 耐久消費財・アパレル             |       |
| MEAD JOHNSON NUTRITION CO CL A   |         | 195.7    | 223.7     | 1,622    | 182,350    | 食品・飲料・タバコ              |       |
| PVH CORP                         |         | 113.8    | —         | —        | —          | 耐久消費財・アパレル             |       |
| REGIONS FINANCIAL CORP           |         | 1,926.4  | 1,440     | 1,897    | 213,364    | 銀行                     |       |
| 小 計                              | 株数・金額   | 24,655.1 | 25,014.95 | 171,595  | 19,290,746 |                        |       |
|                                  | 銘柄数<比率> | 76       | 81        | —        | <95.3%>    |                        |       |
| 合 計                              | 株数・金額   | 24,655.1 | 25,014.95 | —        | 19,290,746 |                        |       |
|                                  | 銘柄数<比率> | 76       | 81        | —        | <95.3%>    |                        |       |

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

(注2) < > 内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

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

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

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

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

〈補足情報〉

## フィデリティ・ファンズーアメリカ・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|         |                                |
|---------|--------------------------------|
| 設 定 形 態 | ルクセンブルグ籍証券投資法人 (SICAV) / 米ドル建て |
| 投 資 目 的 | 主として米国の株式に投資を行います。             |
| 決 算 日   | 4 月30日                         |

# 運用および純資産変動計算書

2017年4月30日に終了した年度

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

# 投資資産明細表

2017年4月30日現在

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

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

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



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

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

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

〈補足情報〉

## フィデリティ・ファンズ・ヨーロピアン・バリュー・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

# 運用および純資産変動計算書

2017年4月30日に終了した年度

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

投資資産明細表  
2017年4月30日現在

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

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

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

〈補足情報〉

フィデリティ・ファンズーヨーロピアン・ディビデンド・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



# 運用および純資産変動計算書

2017年4月30日に終了した年度

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

投資資産明細表  
2017年4月30日現在

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

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

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

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

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

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

〈補足情報〉

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

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|         |                                         |
|---------|-----------------------------------------|
| 設 定 形 態 | ルクセンブルグ籍証券投資法人 (SICAV) / ユーロ建て          |
| 投 資 目 的 | 主として欧州の大型株式に投資を行うことにより、長期的な元本の成長を目指します。 |
| 決 算 日   | 4 月 30 日                                |

# 運用および純資産変動計算書

2017年4月30日に終了した年度

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

投資資産明細表  
2017年4月30日現在

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



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

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

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

<補足情報>

フィデリティ・ファンズ・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

2017年4月30日に終了した年度

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

# 投資資産明細表

2017年4月30日現在

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

〈補足情報〉

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

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

# 運用および純資産変動計算書

2017年4月30日に終了した年度

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

# 投資資産明細表

2017年4月30日現在

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

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



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

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

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

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

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

〈補足情報〉

## フィデリティ・ファンズーアジア・フォーカス・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|         |                                           |
|---------|-------------------------------------------|
| 設 定 形 態 | ルクセンブルグ籍証券投資法人 (SICAV) / 米ドル建て            |
| 投 資 目 的 | 主としてアジア (除く日本) の取引所に上場されている企業の株式に投資を行います。 |
| 決 算 日   | 4 月30日                                    |

# 運用および純資産変動計算書

2017年4月30日に終了した年度

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

投資資産明細表  
2017年4月30日現在

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

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

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

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



〈補足情報〉

フィデリティ・ファンズーアジア・パシフィック・ディビデンド・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)／米ドル建て                                             |
| 投 資 目 的 | 主として、アジア太平洋地域に本社があるか、事業活動の中心がそれらの地域である企業の高配当株式に投資し、インカムの確保と元本の成長を目指します。 |
| 決 算 日   | 4月30日                                                                   |

# 運用および純資産変動計算書

2017年4月30日に終了した年度

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

投資資産明細表  
2017年4月30日現在

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

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

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

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

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

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

〈補足情報〉

## フィデリティ・ファンズーオーストラリア・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|         |                               |
|---------|-------------------------------|
| 設 定 形 態 | ルクセンブルグ籍証券投資法人 (SICAV) ／豪ドル建て |
| 投 資 目 的 | 主としてオーストラリアの株式に投資を行います。       |
| 決 算 日   | 4 月30日                        |

# 運用および純資産変動計算書

2017年4月30日に終了した年度

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



投資資産明細表  
2017年4月30日現在

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

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

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

〈補足情報〉

フィデリティ・ファンズーアメリカン・ディバーシファイド・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|         |                                                |
|---------|------------------------------------------------|
| 設 定 形 態 | ルクセンブルグ籍証券投資法人 (SICAV) ノミドル建て                  |
| 投 資 目 的 | 主として時価総額が小型、中型、大型の米国企業の株式に投資し、長期的な元本の成長を目指します。 |
| 決 算 日   | 4 月30日                                         |

# 運用および純資産変動計算書

2017年4月30日に終了した年度

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

投資資産明細表  
2017年4月30日現在

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

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

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

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

# フィデリティ・国内債券・マザーファンド 運用報告書

## 《第11期》

決算日 2017年10月25日

(計算期間：2016年10月26日から2017年10月25日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | <ul style="list-style-type: none"><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li></ul> |
| 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   | <ul style="list-style-type: none"><li>●投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li><li>●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。</li><li>●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。）</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |



## ■最近5期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準 価 額 |            | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 投資証券<br>組入比率 | 純資産<br>総 額 |
|------------------|---------|------------|----------------------|--------------|------------|
|                  |         | 期 中<br>騰落率 |                      |              |            |
|                  | 円       | %          | %                    | %            | 百万円        |
| 7 期(2013年10月25日) | 11,296  | 1.9        | 100.0                | —            | 2,863      |
| 8 期(2014年10月27日) | 11,527  | 2.0        | 100.0                | —            | 2,228      |
| 9 期(2015年10月26日) | 11,726  | 1.7        | 100.0                | —            | 2,044      |
| 10期(2016年10月25日) | 12,215  | 4.2        | 100.0                | —            | 1,849      |
| 11期(2017年10月25日) | 12,022  | △1.6       | 99.4                 | 0.6          | 1,649      |

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

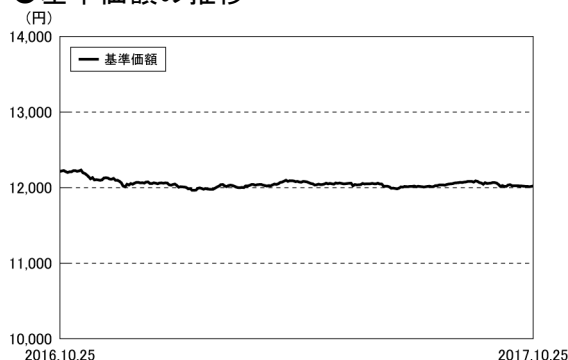
## ■当期中の基準価額等の推移

| 年 月 日       | 基 準 価 額 |      | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 投資証券<br>組入比率 |
|-------------|---------|------|----------------------|--------------|
|             |         | 騰落率  |                      |              |
| (期 首)       | 円       | %    | %                    | %            |
| 2016年10月25日 | 12,215  | —    | 100.0                | —            |
| 10月末        | 12,201  | △0.1 | 100.0                | —            |
| 11月末        | 12,132  | △0.7 | 100.0                | —            |
| 12月末        | 12,074  | △1.2 | 99.9                 | —            |
| 2017年1月末    | 12,010  | △1.7 | 100.0                | —            |
| 2月末         | 12,040  | △1.4 | 99.5                 | 0.5          |
| 3月末         | 12,034  | △1.5 | 99.5                 | 0.5          |
| 4月末         | 12,072  | △1.2 | 99.5                 | 0.5          |
| 5月末         | 12,062  | △1.3 | 99.5                 | 0.5          |
| 6月末         | 12,048  | △1.4 | 99.5                 | 0.5          |
| 7月末         | 12,015  | △1.6 | 99.5                 | 0.5          |
| 8月末         | 12,068  | △1.2 | 99.5                 | 0.5          |
| 9月末         | 12,016  | △1.6 | 99.5                 | 0.5          |
| (期 末)       |         |      |                      |              |
| 2017年10月25日 | 12,022  | △1.6 | 99.4                 | 0.6          |

(注) 騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額の推移



### ●運用経過

当期の当ファンドの騰落率は－1.58%でした。

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

当期末時の各投資信託証券の組入れ比率は以下の通りでした。

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

※組入れ比率は、対純資産総額比率。

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

### ●投資環境

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

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

### ■今後の運用方針

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

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細  
（2016年10月26日～2017年10月25日）

（注）費用明細の項目の概要および注記については、7 頁をご参照ください。

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

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

● 投資信託受益証券、投資証券

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

（注1）金額は受渡し代金。  
（注2）金額の単位未満は切捨て。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

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

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

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

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払い比率

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

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、フィデリティ証券株式会社、FIL DISTRIBUTORS、FIL LUXEMBOURG SAです。

■組入資産の明細(2017年10月25日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| フ ァ ン ド 名                     | 当 期 末            |             |       |
|-------------------------------|------------------|-------------|-------|
|                               | 単位数又は口数          | 評 価 額       | 比 率   |
|                               | 千口               | 千円          | %     |
| フィデリティ・日本債券・ファンド（適格機関投資家専用）   | 182, 736. 86     | 195, 619    | 11. 9 |
| フィデリティ・日本債券・ファンドII（適格機関投資家専用） | 1, 387, 775. 029 | 1, 445, 090 | 87. 6 |
| 合 計                           | 1, 570, 511. 889 | 1, 640, 709 | 99. 4 |

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| フ ァ ン ド 名                   | 当 期 末    |          |        |      |
|-----------------------------|----------|----------|--------|------|
|                             | 単位数又は口数  | 評 価 額    |        | 比 率  |
|                             |          | 外貨建金額    | 邦貨換算金額 |      |
|                             | 千口       | 千アメリカ・ドル | 千円     | %    |
| フィデリティ・ファンズ-USドル・キャッシュ・ファンド | 7. 34785 | 80       | 9, 152 | 0. 6 |
| 合 計                         | 7. 34785 | －        | 9, 152 | 0. 6 |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額（邦貨換算金額）の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成 (2017年10月25日現在)

| 項 目                     | 当 期 末       |        |
|-------------------------|-------------|--------|
|                         | 評 価 額       | 比 率    |
|                         | 千円          | %      |
| 投 資 信 託 受 益 証 券         | 1, 640, 709 | 99. 4  |
| 投 資 証 券                 | 9, 152      | 0. 6   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1           | 0. 0   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 1, 649, 863 | 100. 0 |

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
なお、10月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113. 92円です。  
(注2) 当期末における外貨建資産(9, 152千円)の投資信託財産総額(1, 649, 863千円)に対する比率は、0. 6%です。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年10月25日現在)

| 項 目                           | 当 期 末          |
|-------------------------------|----------------|
|                               | 円              |
| (A) 資 産                       | 1,649,863,454  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等               | 1,018          |
| 投資信託受益証券(評価額)                 | 1,640,709,945  |
| 投 資 証 券 ( 評 価 額 )             | 9,152,491      |
| (B) 負 債                       | 18             |
| そ の 他 未 払 費 用                 | 18             |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B )       | 1,649,863,436  |
| 元 本                           | 1,372,351,670  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                 | 277,511,766    |
| (D) 受 益 権 総 口 数               | 1,372,351,670口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D ) | 12,022円        |

- (注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。
- |           |                |
|-----------|----------------|
| 期首元本額     | 1,513,800,828円 |
| 期中追加設定元本額 | 54,656,533円    |
| 期中一部解約元本額 | 196,105,691円   |
- (注2) 当ファンドの当期末元本の内訳は以下の通りです。
- |                              |              |
|------------------------------|--------------|
| MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定型)   | 183,966,086円 |
| MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定成長型) | 377,817,678円 |
| MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(成長型)   | 323,649,873円 |
| フィデリティ・退職設計・ファンド(1年決算型)      | 255,709,358円 |
| フィデリティ・退職設計・ファンド(隔月決算型)      | 231,208,675円 |
- (注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期(自 2016年10月26日 至 2017年10月25日)

| 項 目                       | 当 期         |
|---------------------------|-------------|
|                           | 円           |
| (A) 配 当 等 収 益             | 21,986,484  |
| 受 取 配 当 金                 | 21,986,484  |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | △50,771,488 |
| 売 買 益                     | 152,492     |
| 売 買 損                     | △50,923,980 |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △2,175      |
| (D) 当期損益金(A+B+C)          | △28,787,179 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 335,250,131 |
| (F) 解 約 差 損 益 金           | △40,038,388 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 11,087,202  |
| (H) 合 計 ( D + E + F + G ) | 277,511,766 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( H )       | 277,511,766 |

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

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

＜補足情報＞

フィデリティ・日本債券・ファンド  
（適格機関投資家専用）の運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■ 損益の状況

当期（自 2016年 5 月 3 日 至 2017年 5 月 1 日）

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

- (注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) 信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は以下の通りです。
- 受託者報酬 513,207円
- 委託者報酬 3,208,027円
- (注5) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.23%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。
- (注6) 分配金の計算過程は以下の通りです。

|                                  | 当 期         |
|----------------------------------|-------------|
| (a) 費用控除後の配当等収益                  | 6,990,214円  |
| (b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の<br>有価証券売買等損益 | 0           |
| (c) 収益調整金                        | 16,207,021  |
| (d) 分配準備積立金                      | 117,724,228 |
| (e) 分配可能額(a+b+c+d)               | 140,921,463 |
| 1 万口当たり分配可能額                     | 1,328.97    |
| (f) 分配金額                         | 23,540,486  |
| 1 万口当たり分配金(税引前)                  | 222         |

■ 組入資産の明細(2017年 5 月 1 日現在)

● 親投資信託残高

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

<フィデリティ・日本債券・マザーファンド>

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

■損益の状況

当期（自 2016年 5 月 3 日 至 2017年 5 月 1 日）

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

(注 1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注 2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
(注 3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■組入資産の明細（2017年 5 月 1 日現在）

●公社債

(A) 債券種類別開示  
国内（邦貨建）公社債

| 区 分     | 当 期 末     |           |      |                          |           |       |       |
|---------|-----------|-----------|------|--------------------------|-----------|-------|-------|
|         | 額面金額      | 評 価 額     | 組入比率 | う ち B B 格<br>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 | 2,207,700 | 2,389,235 | 93.0 | —                        | 53.1      | 39.9  | —     |
| 合 計     | 2,207,700 | 2,389,235 | 93.0 | —                        | 53.1      | 39.9  | —     |

(注 1) ( ) 内は非上場債で内書きです。  
(注 2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注 3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
(注 4) 評価については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示  
国内（邦貨建）公社債

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

(注) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。



## フィデリティ・日本債券・ファンドⅡ (適格機関投資家専用)の運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■損益の状況

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

| 項 目                     | 第111期         | 第112期         | 第113期         | 第114期         | 第115期         | 第116期         |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                         | 円             | 円             | 円             | 円             | 円             | 円             |
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益     | △9,357,410    | △8,089,846    | △5,353,793    | 4,225,060     | △1,185,051    | 6,778,974     |
| 売 買 益                   | —             | —             | —             | 4,231,993     | —             | 6,778,974     |
| 売 買 損                   | △9,357,410    | △8,089,846    | △5,353,793    | △6,933        | △1,185,051    | —             |
| (B) 信 託 報 酬 等           | △365,647      | △423,237      | △325,581      | △341,062      | △383,340      | △382,392      |
| (C) 当 期 損 益 金 ( A + B ) | △9,723,057    | △8,513,083    | △5,679,374    | 3,883,998     | △1,568,391    | 6,396,582     |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金       | 114,772,370   | 104,387,146   | 95,211,896    | 88,952,032    | 91,945,614    | 89,527,060    |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金     | △22,500,239   | △22,500,239   | △21,683,224   | △20,764,792   | △22,465,822   | △24,889,065   |
| (配 当 等 相 当 額)           | (—)           | (—)           | (1,756,929)   | (4,107,584)   | (2,423,243)   | (—)           |
| (売 買 損 益 相 当 額)         | (△22,500,239) | (△22,500,239) | (△23,440,153) | (△24,872,376) | (△24,889,065) | (△24,889,065) |
| (F) 計 ( C + D + E )     | 82,549,074    | 73,373,824    | 67,849,298    | 72,071,238    | 67,911,401    | 71,034,577    |
| (G) 収 益 分 配 金           | △662,167      | △662,167      | △804,250      | △2,591,446    | △3,273,406    | △1,091,135    |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( F + G ) | 81,886,907    | 72,711,657    | 67,045,048    | 69,479,792    | 64,637,995    | 69,943,442    |
| 追 加 信 託 差 損 益 金         | △22,500,239   | △22,500,239   | △21,906,984   | △22,465,822   | △24,889,065   | △24,889,065   |
| (配 当 等 相 当 額)           | (—)           | (—)           | (1,544,040)   | (2,423,243)   | (—)           | (—)           |
| (売 買 損 益 相 当 額)         | (△22,500,239) | (△22,500,239) | (△23,451,024) | (△24,889,065) | (△24,889,065) | (△24,889,065) |
| 分 配 準 備 積 立 金           | 144,523,723   | 144,670,236   | 144,670,236   | 144,670,236   | 144,544,391   | 144,499,296   |
| 繰 越 損 益 金               | △40,136,577   | △49,458,340   | △55,718,204   | △52,724,622   | △55,017,331   | △49,666,789   |

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
(注4) 各期における信託報酬（消費税等相当額を含む）の内訳は以下の通りです。

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

(注5) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.23%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。  
(注6) 分配金の計算過程は以下の通りです。

|                              | 第111期       | 第112期       | 第113期       | 第114期       | 第115期       | 第116期       |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (a) 費用控除後の配当等収益              | 679,975円    | 808,680円    | 580,490円    | 890,416円    | 724,318円    | 1,046,040円  |
| (b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           |
| (c) 収益調整金                    | 0           | 0           | 1,767,800   | 4,124,273   | 2,423,243   | 0           |
| (d) 分配準備積立金                  | 144,505,915 | 144,523,723 | 144,670,236 | 144,670,236 | 144,670,236 | 144,544,391 |
| (e) 分配可能額(a+b+c+d)           | 145,185,890 | 145,332,403 | 147,018,526 | 149,684,925 | 147,817,797 | 145,590,431 |
| 1万口当たり分配可能額                  | 1,096.29    | 1,097.40    | 1,096.81    | 1,097.46    | 1,083.77    | 1,067.44    |
| (f) 分配金額                     | 662,167     | 662,167     | 804,250     | 2,591,446   | 3,273,406   | 1,091,135   |
| 1万口当たり分配金(税引前)               | 5           | 5           | 6           | 19          | 24          | 8           |

■組入資産の明細（2017年5月1日現在）

●親投資信託残高

|                     | 第110期末        | 第116期末        |           |
|---------------------|---------------|---------------|-----------|
|                     | 口 数           | 口 数           | 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 | 1,047,589.960 | 1,072,395.960 | 1,431,326 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

〈フィデリティ・日本債券・マザーファンド〉

111頁をご参照ください。

〈フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンド〉

27～30頁をご参照ください。

# フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド 運用報告書

## 《第24期》

決算日 2017年11月10日

(計算期間：2017年5月11日から2017年11月10日まで)

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | <ul style="list-style-type: none"><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li></ul> |
| 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   | <ul style="list-style-type: none"><li>●投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li><li>●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。</li><li>●外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

## ■最近5期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準 価 額 |            | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 投資証券<br>組入比率 | 純資産<br>総 額 |
|------------------|---------|------------|----------------------|--------------|------------|
|                  |         | 期 中<br>騰落率 |                      |              |            |
|                  | 円       | %          | %                    | %            | 百万円        |
| 20期(2015年11月10日) | 16,341  | △0.4       | 41.3                 | 58.5         | 36,655     |
| 21期(2016年5月10日)  | 15,231  | △6.8       | 40.8                 | 59.0         | 31,338     |
| 22期(2016年11月10日) | 14,698  | △3.5       | 41.4                 | 58.5         | 28,262     |
| 23期(2017年5月10日)  | 15,947  | 8.5        | 41.1                 | 58.8         | 27,926     |
| 24期(2017年11月10日) | 16,708  | 4.8        | 40.9                 | 58.9         | 26,421     |

(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。

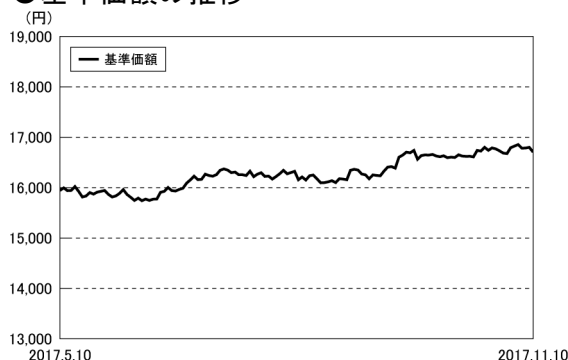
## ■当期中の基準価額等の推移

| 年 月 日       | 基 準 価 額 |      | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 投資証券<br>組入比率 |
|-------------|---------|------|----------------------|--------------|
|             |         | 騰落率  |                      |              |
| (期 首)       | 円       | %    | %                    | %            |
| 2017年5月10日  | 15,947  | —    | 41.1                 | 58.8         |
| 5月末         | 15,836  | △0.7 | 40.9                 | 58.9         |
| 6月末         | 16,160  | 1.3  | 41.0                 | 59.0         |
| 7月末         | 16,171  | 1.4  | 40.5                 | 59.3         |
| 8月末         | 16,365  | 2.6  | 40.7                 | 59.1         |
| 9月末         | 16,646  | 4.4  | 41.1                 | 58.9         |
| 10月末        | 16,676  | 4.6  | 41.1                 | 58.9         |
| (期 末)       |         |      |                      |              |
| 2017年11月10日 | 16,708  | 4.8  | 40.9                 | 58.9         |

(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、+4.77%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<br>(当期末現在) | 当期中騰落率<br>(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)          | 35.9%            | +1.81%           |
| フィデリティ・ファンズ・コア・ユーロ・ボンド・ファンド (注1)                  | 36.0%            | +8.26%           |
| フィデリティ・ストラテジック・ボンド・ファンド (注2)                      | 8.0%             | +3.11%           |
| (ハイ・イールド債券) フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド (適格機関投資家専用)     | 5.0%             | +2.73%           |
| 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)               | 5.0%             | +9.53%           |
| (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%             | +2.08%           |
| 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。)

世界国債の騰落率は前期末比でプラスとなりました。米国では、米連邦準備理事会（FRB）が6月に今年2回目の追加利上げを実施し、9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）では量的緩和と縮小の開始を決定。年内に今年3回目となる追加利上げの可能性も維持しました。欧州では、量的緩和の見直しが示唆されましたが、欧州圏内でのインフレ率に加速感がないことから、欧州中央銀行（ECB）は量的緩和の縮小を慎重に行う姿勢を示し、長期金利は低下しました。ハイ・イールド債券は前期末比で上昇しました。各国の良好な経済環境や堅調な企業業績などによるリスク選好の高まりを背景に資金が流入しました。エマージング債券も続伸しました。中国の緩やかながらも堅調な景気拡大基調や原油価格の持ち直しなどが影響しました。

|              | 世界国債  | 世界ハイ・イールド債券 | エマージング債券 |
|--------------|-------|-------------|----------|
| 現地通貨ベース (%)* | +1.03 | +2.66       | +2.82    |
| 円ベース (%)     | +3.22 | +3.24       | +2.16    |

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

為替市場では、前期末比で対ドルではほぼ変わらず、対ユーロ、ポンドでは円安となりました。期を通して見ると、対ドルでは金融政策をめぐる米当局のコメントや地政学リスクの動向に左右される動きとなりました。ユーロはECBの金融緩和縮小観測などから買われました。ポンドは6月の英総選挙における与党・保守党の敗北を受けて弱含みましたが、英国のインフレ率が予想を上回る加速を示したことなどをを受けて利上げ観測が強まり、9月には円を含む主要通貨に対して急騰しました。

|     | 米ドル     | ユーロ     | ポンド     | 豪ドル    |
|-----|---------|---------|---------|--------|
| 前期末 | 114.03円 | 123.94円 | 147.66円 | 84.30円 |
| 当期末 | 113.29円 | 132.12円 | 149.78円 | 86.94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5月11日～2017年11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<br>（保管費用） | 0<br>(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、7 頁をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況（2017年5月11日から2017年11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)  | －       | －         | 123,103.178 | 97,818    |
| 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)    | －       | －         | 641,421.709 | 640,068   |
| 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 | －       | －         | 118.39918   | 1,399     |
|                                   | 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           | －       | －         | 5,150.64654 | 1,657     |
|                                   | 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    | －       | －         | 98.36909    | 1,151     |
| フィデリティ・ファンズ-コア・ユーロ・ボンド・ファンド       | －       | －         | 784.85411   | 9,397     |

（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5月11日から2017年11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<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | C     | うち利害関係人<br>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 | －    | －                   | －             | 737   | 448                 | 60.8          |
| 投 資 証 券         | －    | －                   | －             | 1,771 | 1,771               | 100.0         |
| 為 替             | 30   | －                   | －             | 1,827 | 1,520               | 83.2          |

(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 | －     | 1,771 | 15,562 |



(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、フィデリティ証券株式会社、FIL INVESTMENTS SERVICES UK LIMITED、FIL DISTRIBUTORS、FIL LUXEMBOURG SAです。

■組入資産の明細（2017年11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) | 1,650,898.478  | 1,308,006  | 5.0  |
| フィデリティ・米国投資適格債・ファンド(適格機関投資家専用)   | 9,446,398.23   | 9,496,464  | 35.9 |
| 合 計                              | 11,097,296.708 | 10,804,471 | 40.9 |

(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 | 1,973.113    | 23,105    | 2,619,893  | 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           | 43,850.61879 | 14,119    | 2,104,288  | 8.0  |
|                                   | 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    | 847.62217    | 9,968     | 1,316,777  | 5.0  |
| フィデリティ・ファンズ-コア・ユーロ・ボンド・ファンド       | 5,981.46884  | 72,076    | 9,521,332  | 36.0 |
| 合 計                               | 52,652.8228  | －         | 15,562,291 | 58.9 |

(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

(2017年11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         | 10,804,471 | 40.9  |
| 投 資 証 券                 | 15,562,291 | 58.9  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他 | 54,246     | 0.2   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 26,421,008 | 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、11月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.39円、1イギリス・ポンド＝149.03円、1ユーロ＝132.10円です。  
(注2) 当期末における外貨建資産(15,569,156千円)の投資信託財産総額(26,421,008千円)に対する比率は、58.9%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

(2017年11月10日現在)

| 項 目                     | 当 期 末           |
|-------------------------|-----------------|
|                         | 円               |
| (A) 資 産                 | 26,421,008,998  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等         | 47,389,615      |
| 投資信託受益証券(評価額)           | 10,804,471,004  |
| 投資証券(評価額)               | 15,562,291,565  |
| 未 収 配 当 金               | 3,901,428       |
| そ の 他 未 収 収 益           | 2,955,386       |
| (B) 負 債                 | 4,638           |
| そ の 他 未 払 費 用           | 4,638           |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B ) | 26,421,004,360  |
| 元 本                     | 15,813,024,751  |
| 次 期 繰 越 損 益 金           | 10,607,979,609  |
| (D) 受 益 権 総 口 数         | 15,813,024,751口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)         | 16,708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 17,512,239,935円  
期中追加設定元本額 2,071,174円  
期中一部解約元本額 1,701,286,358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) 10,260,575,222円  
フィデリティ・世界分散・ファンド(債券重視型) 3,921,563,399円  
フィデリティ・世界分散・ファンド(株式重視型) 1,279,528,609円  
MUF G・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定型) 20,150,706円  
MUF G・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定成長型) 101,063,218円  
MUF G・フィデリティ・退職金活用ファンド(成長型) 177,413,263円  
フィデリティ・退職設計・ファンド(1年決算型) 27,344,621円  
フィデリティ・退職設計・ファンド(隔月決算型) 25,385,713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5月11日 至 2017年11月10日)

| 項 目                       | 当 期            |
|---------------------------|----------------|
|                           | 円              |
| (A) 配 当 等 収 益             | 294,133,289    |
| 受 取 配 当 金                 | 280,647,764    |
| 受 取 利 息                   | 977            |
| そ の 他 収 益 金               | 13,484,548     |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 978,010,517    |
| 売 買 益                     | 998,144,861    |
| 売 買 損                     | △20,134,344    |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △56,629        |
| (D) 当期損益金(A+B+C)          | 1,272,087,177  |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 10,414,083,527 |
| (F) 解 約 差 損 益 金           | △1,079,419,921 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 1,228,826      |
| (H) 合 計 ( D + E + F + G ) | 10,607,979,609 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( H )       | 10,607,979,609 |

(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) ノーユーロ建て |
| 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<br>額面価額 | 時価<br>(ユーロ) | 純資産<br>比率(%) |
|-------------------------------------------------|------|-----|---------------|-------------|--------------|
| <b>公認の証券取引所で取引される証券</b>                         |      |     |               |             |              |
| <b>公益事業</b>                                     |      |     |               |             |              |
| EDF 1.875% 13/10/2036 EMTN                      | FR   | EUR | 1,645,972     | 1,499,817   | 0.65         |
|                                                 |      |     |               | 1,499,817   | 0.65         |
| <b>素材</b>                                       |      |     |               |             |              |
| Holcim Finance Luxembourg 2.25% 26/05/2028 EMTN | LU   | EUR | 2,860,856     | 3,022,154   | 1.31         |
|                                                 |      |     |               | 3,022,154   | 1.31         |
| <b>一般消費財・サービス</b>                               |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>生活必需品</b>                                    |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>金融</b>                                       |      |     |               |             |              |
| 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        |
| <b>不動産</b>                                      |      |     |               |             |              |
| Grand City Properties 1.50% 17/04/2025          | LU   | EUR | 1,332,454     | 1,341,021   | 0.58         |
|                                                 |      |     |               | 1,341,021   | 0.58         |
| <b>国債</b>                                       |      |     |               |             |              |
| 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        |
| <b>オープンエンド型ファンド</b>                             |      |     |               |             |              |
| 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<br>額面価額 | 時価<br>(ユーロ) | 純資産<br>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<br>額面価額 | 時価<br>(ユーロ) | 純資産<br>比率(%) |
|----------------------------------------------------|------|-----|---------------|-------------|--------------|
| <b>公認の証券取引所で取引される証券</b>                            |      |     |               |             |              |
| <b>エネルギー</b>                                       |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>公益事業</b>                                        |      |     |               |             |              |
| 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<br>額面価額 | 時価<br>(ユーロ) | 純資産<br>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         |
| <b>素材</b>                                          |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>資本財・サービス</b>                                    |      |     |               |             |              |
| 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<br>額面価額 | 時価<br>(ユーロ) | 純資産<br>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         |
| <b>情報技術</b>                                        |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>一般消費財・サービス</b>                                  |      |     |               |             |              |
| 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        |
| <b>生活必需品</b>                                       |      |     |               |             |              |
| 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<br>額面価額 | 時価<br>(ユーロ) | 純資産<br>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         |
| <b>ヘルスケア</b>                                      |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>電気通信サービス</b>                                   |      |     |               |             |              |
| 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<br>額面価額 | 時価<br>(ユーロ) | 純資産<br>比率(%) |
|------------------------------------------------------|------|-----|---------------|-------------|--------------|
| <b>金融</b>                                            |      |     |               |             |              |
| 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<br>額面価額 | 時価<br>(ユーロ) | 純資産<br>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<br>額面価額 | 時価<br>(ユーロ) | 純資産<br>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<br>額面価額 | 時価<br>(ユーロ) | 純資産<br>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        |
| <b>不動産</b>                                       |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>国債</b>                                        |      |     |               |             |              |
| Argentina 5.00% 15/01/2027                       | AR   | EUR | 7,625,762     | 7,307,166   | 0.19         |
|                                                  |      |     |               | 7,307,166   | 0.19         |
| <b>オープンエンド型ファンド</b>                              |      |     |               |             |              |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR         | IE   | EUR | 10,816        | 151,535,067 | 4.00         |
|                                                  |      |     |               | 151,535,067 | 4.00         |
| <b>その他の市場で取引される証券</b>                            |      |     |               |             |              |
| <b>エネルギー</b>                                     |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>公益事業</b>                                      |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>素材</b>                                        |      |     |               |             |              |
| 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<br>額面価額 | 時価<br>(ユーロ) | 純資産<br>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         |
| <b>資本財・サービス</b>                                    |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>情報技術</b>                                        |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>一般消費財・サービス</b>                                  |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>生活必需品</b>                                       |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>ヘルスケア</b>                                       |      |     |               |             |              |
| 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<br>額面価額 | 時価<br>(ユーロ) | 純資産<br>比率(%) |
|--------------------------------------------------|------|-----|---------------|-------------|--------------|
| <b>電気通信サービス</b>                                  |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>金融</b>                                        |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>非上場</b>                                       |      |     |               |             |              |
| <b>エネルギー</b>                                     |      |     |               |             |              |
| 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<br>額面価額 | 時価<br>(ユーロ)          | 純資産<br>比率(%) |
|----------------------------------------------------|------|-----|---------------|----------------------|--------------|
| Remedial Cayman                                    | KY   | USD | 1,010         | 0                    | 0.00         |
|                                                    |      |     |               | 28,221               | 0.00         |
| <b>公益事業</b>                                        |      |     |               |                      |              |
| TXU Europe Funding 7.00% 30/11/2005 (Defaulted)    | GB   | EUR | 721,681       | 7                    | 0.00         |
|                                                    |      |     |               | 7                    | 0.00         |
| <b>素材</b>                                          |      |     |               |                      |              |
| Teksid Alu. 11.375% 15/07/2011 Reg S (Defaulted)   | LU   | EUR | 3,867,248     | 39                   | 0.00         |
|                                                    |      |     |               | 39                   | 0.00         |
| <b>情報技術</b>                                        |      |     |               |                      |              |
| Spotify Technology 5.00% 11/02/2021                | SE   | USD | 25,773        | 23,657               | 0.00         |
|                                                    |      |     |               | 23,657               | 0.00         |
| <b>一般消費財・サービス</b>                                  |      |     |               |                      |              |
| 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         |
| <b>電気通信サービス</b>                                    |      |     |               |                      |              |
| 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         |
| <b>金融</b>                                          |      |     |               |                      |              |
| 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         |
| <b>その他</b>                                         |      |     |               |                      |              |
|                                                    |      |     |               | 4                    | 0.00         |
| <b>投資資産合計（取得価額 3,580,267,277ユーロ）</b>               |      |     |               | <b>3,734,490,920</b> | <b>98.47</b> |

|                                                          | 通貨  | 契約額等        | 未実現(損)益<br>(ユーロ) | 純資産<br>比率(%) |
|----------------------------------------------------------|-----|-------------|------------------|--------------|
| <b>クレジット・デフォルト・スワップ</b>                                  |     |             |                  |              |
| 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<br>(ユーロ) | 未実現(損)益<br>(ユーロ) | 純資産<br>比率(%) |
|--------------------------------------------|---------------|------------------|--------------|
| <b>外国為替先物取引</b>                            |               |                  |              |
| 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<br>(ユーロ) | 未実現(損)益<br>(ユーロ) | 純資産<br>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         |
| <b>A-ACC Shares (CZK) (hedged)</b>         |               |                  |              |
| 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<br>(ユーロ) | 未実現(損)益<br>(ユーロ) | 純資産<br>比率(%) |
|--------------------------------------------|---------------|------------------|--------------|
| <b>A-ACC Shares (PLN) (hedged)</b>         |               |                  |              |
| Bought PLN Sold EUR at 4.22911 04/05/2017  | 5,310,006     | (42)             | (0.00)       |
|                                            |               | (42)             | (0.00)       |
| <b>A-ACC Shares (SEK) (hedged)</b>         |               |                  |              |
| Bought SEK Sold EUR at 9.51070 04/05/2017  | 85,757,116    | (1,309,973)      | (0.03)       |
|                                            |               | (1,309,973)      | (0.03)       |
| <b>A-ACC Shares (USD) (hedged)</b>         |               |                  |              |
| 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)       |
| <b>A-HMDIST (G) Shares (AUD) (hedged)</b>  |               |                  |              |
| Bought AUD Sold EUR at 1.40379 04/05/2017  | 286,012       | (10,587)         | (0.00)       |
|                                            |               | (10,587)         | (0.00)       |
| <b>A-MDIST Shares (SGD) (hedged)</b>       |               |                  |              |
| Bought SGD Sold EUR at 1.49175 04/05/2017  | 2,818,502     | (56,455)         | (0.00)       |
|                                            |               | (56,455)         | (0.00)       |
| <b>A-MDIST Shares (USD) (hedged)</b>       |               |                  |              |
| 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)       |
| <b>A-MINCOME (G) Shares (HKD) (hedged)</b> |               |                  |              |
| Bought HKD Sold EUR at 8.29102 04/05/2017  | 511,891       | (11,062)         | (0.00)       |
|                                            |               | (11,062)         | (0.00)       |
| <b>A-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedged)</b> |               |                  |              |
| Bought SGD Sold EUR at 1.49175 04/05/2017  | 98,341        | (1,970)          | (0.00)       |
|                                            |               | (1,970)          | (0.00)       |
| <b>A-MINCOME (G) Shares (USD) (hedged)</b> |               |                  |              |
| Bought USD Sold EUR at 1.06728 04/05/2017  | 307,698       | (6,293)          | (0.00)       |
|                                            |               | (6,293)          | (0.00)       |
| <b>I-MDIST Shares (USD) (hedged)</b>       |               |                  |              |
| Bought USD Sold EUR at 1.06728 04/05/2017  | 96,038        | (1,964)          | (0.00)       |
|                                            |               | (1,964)          | (0.00)       |
| <b>Y-ACC Shares (CHF) (hedged)</b>         |               |                  |              |
| 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)       |
| <b>Y-ACC Shares (CZK) (hedged)</b>         |               |                  |              |
| Bought CZK Sold EUR at 26.90980 04/05/2017 | 99,755        | 246              | 0.00         |
|                                            |               | 246              | 0.00         |
| <b>Y-ACC Shares (GBP) (hedged)</b>         |               |                  |              |
| Bought GBP Sold EUR at 0.85348 04/05/2017  | 275,695       | 3,706            | 0.00         |
|                                            |               | 3,706            | 0.00         |
| <b>Y-ACC Shares (SEK) (hedged)</b>         |               |                  |              |
| Bought SEK Sold EUR at 9.51070 04/05/2017  | 907,641       | (13,865)         | (0.00)       |
|                                            |               | (13,865)         | (0.00)       |

|                                            | 契約額等<br>(ユーロ) | 未実現(損)益<br>(ユーロ) | 純資産<br>比率(%) |
|--------------------------------------------|---------------|------------------|--------------|
| <b>Y-ACC Shares (USD) (hedged)</b>         |               |                  |              |
| Bought USD Sold EUR at 1.06728 04/05/2017  | 42,252,509    | (864,129)        | (0.02)       |
|                                            |               | (864,129)        | (0.02)       |
| <b>Y-MDIST Shares (USD) (hedged)</b>       |               |                  |              |
| Bought USD Sold EUR at 1.06728 04/05/2017  | 528,165       | (10,802)         | (0.00)       |
|                                            |               | (10,802)         | (0.00)       |
| <b>Y-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedged)</b> |               |                  |              |
| 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<br>(ユーロ) | 純資産<br>比率(%) |
|-------------------------------------------------|-----|-----------|------------------|--------------|
| <b>先物取引</b>                                     |     |           |                  |              |
| 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<br>(ユーロ) | 純資産<br>比率(%) |
|--------------------------------------------------|-----|---------------|-------------|--------------|
| <b>オプション</b>                                     |     |               |             |              |
| 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<br>額面価額 | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率(%) |
|------------------------------------------------------|------|-----|---------------|-------------|--------------|
| <b>公認の証券取引所で取引される証券</b>                              |      |     |               |             |              |
| <b>エネルギー</b>                                         |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>公益事業</b>                                          |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>素材</b>                                            |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>資本財・サービス</b>                                      |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>情報技術</b>                                          |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>一般消費財・サービス</b>                                    |      |     |               |             |              |
| 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<br>額面価額 | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率(%) |
|----------------------------------------------------|------|-----|---------------|-------------|--------------|
| <b>生活必需品</b>                                       |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>電気通信サービス</b>                                    |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>金融</b>                                          |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>国債</b>                                          |      |     |               |             |              |
| 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<br>額面価額 | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>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        |
| <b>オープンエンド型ファンド</b>                                |      |     |               |             |              |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD      | IE   | USD | 9,656         | 165,900,712 | 9.34         |
|                                                    |      |     |               | 165,900,712 | 9.34         |
| <b>その他の市場で取引される証券</b>                              |      |     |               |             |              |
| <b>エネルギー</b>                                       |      |     |               |             |              |
| 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<br>額面価額 | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率(%) |
|----------------------------------------------------|------|-----|---------------|-------------|--------------|
| <b>公益事業</b>                                        |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>素材</b>                                          |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>資本財・サービス</b>                                    |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>一般消費財・サービス</b>                                  |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>生活必需品</b>                                       |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>電気通信サービス</b>                                    |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>金融</b>                                          |      |     |               |             |              |
| 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         |
| <b>国債</b>                                          |      |     |               |             |              |
| 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<br>額面価額 | 時価<br>(米ドル)          | 純資産<br>比率(%) |
|---------------------------------------------------|------|-----|---------------|----------------------|--------------|
| <b>非上場</b>                                        |      |     |               |                      |              |
| <b>素材</b>                                         |      |     |               |                      |              |
| 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         |
| <b>金融</b>                                         |      |     |               |                      |              |
| Bulgaria Steel Fin. 12.00% 05/04/2013 (Defaulted) | NL   | EUR | 285,238       | 3                    | 0.00         |
|                                                   |      |     |               | 3                    | 0.00         |
| <b>国債</b>                                         |      |     |               |                      |              |
| Dominican Republic 7.50% 05/06/2021 144A          | DO   | USD | 3,869,726     | 4,303,023            | 0.24         |
|                                                   |      |     |               | 4,303,023            | 0.24         |
| <b>その他</b>                                        |      |     |               |                      |              |
|                                                   |      |     |               | 3                    | 0.00         |
| <b>投資資産合計 (取得価額 1,570,533,066米ドル)</b>             |      |     |               | <b>1,611,370,369</b> | <b>90.68</b> |

|                                                        | 通貨  | 契約額等        | 未実現(損)益<br>(米ドル) | 純資産<br>比率(%) |
|--------------------------------------------------------|-----|-------------|------------------|--------------|
| <b>クレジット・デフォルト・スワップ</b>                                |     |             |                  |              |
| 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<br>(米ドル) | 未実現(損)益<br>(米ドル) | 純資産<br>比率(%) |
|--------------------------------------------|---------------|------------------|--------------|
| <b>外国為替先物取引</b>                            |               |                  |              |
| 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<br>(米ドル) | 未実現(損)益<br>(米ドル) | 純資産<br>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<br>(米ドル) | 未実現(損)益<br>(米ドル) | 純資産<br>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         |
| <b>A-ACC Shares (EUR) (hedged)</b>          |               |                  |              |
| 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         |
| <b>A-ACC Shares (HUF) (hedged)</b>          |               |                  |              |
| Bought HUF Sold USD at 289.16751 04/05/2017 | 162,531       | 1,096            | 0.00         |
|                                             |               | 1,096            | 0.00         |
| <b>A-ACC Shares (SEK) (hedged)</b>          |               |                  |              |
| 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         |
| <b>A-MDIST Shares (AUD) (hedged)</b>        |               |                  |              |
| 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)       |
| <b>E-MDIST Shares (EUR) (hedged)</b>        |               |                  |              |
| Bought EUR Sold USD at 0.93683 04/05/2017   | 48,867,495    | 1,013,092        | 0.06         |
|                                             |               | 1,013,092        | 0.06         |
| <b>Y-ACC Shares (EUR) (hedged)</b>          |               |                  |              |
| Bought EUR Sold USD at 0.93644 04/05/2017   | 22,263,334    | 452,123          | 0.03         |
|                                             |               | 452,123          | 0.03         |
| <b>Y-QDIST Shares (EUR) (hedged)</b>        |               |                  |              |
| 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<br>(米ドル) | 純資産<br>比率(%) |
|---------------------------------------------|-----|--------------|------------------|--------------|
| <b>先物取引</b>                                 |     |              |                  |              |
| 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<br>(米ドル)     | 純資産<br>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<br>(米ドル)     | 純資産<br>比率(%)  |
| <b>金利スワップ取引</b>                                         |     |              |                      |               |
| Receive fixed 7.94% pay float. (28d MXIBTIE) 19/01/2027 | MXN | 522,935,893  | 924,417              | 0.05          |
|                                                         |     |              | 924,417              | 0.05          |
| <b>その他資産（負債控除後）</b>                                     |     |              | 140,075,984          | 7.88          |
| <b>純資産額</b>                                             |     |              | <b>1,776,912,557</b> | <b>100.00</b> |

| 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／<br>保有相当量 | 組入投資資産                                                            | 時価／<br>未実現(損)益<br>(千英ポンド) | 純資産<br>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／<br>保有相当量 | 組入投資資産                                                                    | 時価／<br>未実現(損)益<br>(千英ポンド) | 純資産<br>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／<br>保有相当量 | 組入投資資産                                                                | 時価／<br>未実現(損)益<br>(千英ポンド) | 純資産<br>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／<br>保有相当量 | 組入投資資産                                                     | 時価／<br>未実現(損)益<br>(千英ポンド) | 純資産<br>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／<br>保有相当量 | 組入投資資産                                                                | 時価／<br>未実現(損)益<br>(千英ポンド) | 純資産<br>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／<br>保有相当量 | 組入投資資産                                                                   | 時価／<br>未実現(損)益<br>(千英ポンド) | 純資産<br>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／<br>保有相当量 | 組入投資資産                                                               | 時価／<br>未実現(損)益<br>(千英ポンド) | 純資産<br>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         |
|                |                                                                      | <b>1,150,351</b>          | <b>65.07</b> |
|                | <b>国債 - (14.01%)</b>                                                 |                           |              |
| 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／<br>保有相当量 | 組入投資資産                                                       | 時価／<br>未実現(損)益<br>(千英ポンド) | 純資産<br>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         |
|                |                                                              | <b>313,457</b>            | <b>17.73</b> |
|                | <b>モーゲージ証券 - (7.26%)</b>                                     |                           |              |
| 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／<br>保有相当量 | 組入投資資産                                                            | 時価／<br>未実現(損)益<br>(千英ポンド) | 純資産<br>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         |
|                |                                                                   | <b>115,390</b>            | <b>6.53</b>  |
|                | <b>英国国債 - (9.88%)</b>                                             |                           |              |
| 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         |
|                |                                                                   | <b>94,431</b>             | <b>5.34</b>  |
|                | <b>金融 - (7.08%)</b>                                               |                           |              |
| 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         |
|                |                                                                   | <b>44,558</b>             | <b>2.52</b>  |
|                | <b>転換社債 - (0.23%)</b>                                             |                           |              |
| 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         |
|                |                                                                   | <b>16,792</b>             | <b>0.95</b>  |
|                | <b>スワップション - (0.00%)</b>                                          |                           |              |
| 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／<br>保有相当量 | 組入投資資産                                                             | 時価／<br>未実現(損)益<br>(千英ポンド) | 純資産<br>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)        |
|                |                                                                    | <b>8,958</b>              | <b>0.51</b>   |
|                | <b>資本財 - (0.00%)</b>                                               |                           |               |
| 182            | Delta Airlines                                                     | 7                         | 0.00          |
|                |                                                                    | <b>7</b>                  | <b>0.00</b>   |
|                | <b>エネルギー - (0.00%)</b>                                             |                           |               |
| 540            | Remedial Cayman                                                    | 0                         | 0.00          |
|                |                                                                    | <b>0</b>                  | <b>0.00</b>   |
|                | <b>クレジット・デフォルト・スワップ - (0.06%)</b>                                  |                           |               |
| 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)        |
|                |                                                                    | <b>(717)</b>              | <b>(0.04)</b> |
|                | <b>先物取引 - ((0.20)%)</b>                                            |                           |               |
| 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／<br>保有相当量  | 組入投資資産                                                            | 時価／<br>未実現(損)益<br>(千英ポンド) | 純資産<br>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)        |
|                 |                                                                   | <b>(3,683)</b>            | <b>(0.21)</b> |
|                 | <b>金利スワップ取引 - ((0.17)%)</b>                                       |                           |               |
| 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)        |
|                 |                                                                   | <b>(4,679)</b>            | <b>(0.26)</b> |
|                 | <b>インデックス・クレジット・デフォルト・スワップ - (0.00%)</b>                          |                           |               |
| 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)        |
|                 |                                                                   | <b>(5,188)</b>            | <b>(0.29)</b> |
|                 | <b>外国為替先物取引 - ((1.62)%)</b>                                       |                           |               |
| 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／<br>保有相当量 | 組入投資資産                                                   | 時価／<br>未実現(損)益<br>(千英ポンド) | 純資産<br>比率(%)  |
|----------------|----------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|
| 48,178,912     | Bought USD sold BRL @ 4.465413 for settlement 03/11/2017 | (3,340)                   | (0.19)        |
|                |                                                          | (11,490)                  | (0.65)        |
|                | <b>インデックス・クレジット・デフォルト・スワップ - ((0.03)%)</b>               |                           |               |
| 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)        |
|                | <b>組入投資資産</b>                                            | <b>1,701,918</b>          | <b>96.28</b>  |
|                | <b>現金その他純資産(負債控除後)</b>                                   | <b>65,855</b>             | <b>3.72</b>   |
|                | <b>純資産額</b>                                              | <b>1,767,773</b>          | <b>100.00</b> |

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  | <ul style="list-style-type: none"><li>● 公社債への実質投資割合には制限を設けません。</li><li>● 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。</li><li>● 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。</li><li>● 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。</li><li>● 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</li><li>● 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。</li></ul> |
| 決 算 日   | 毎月末日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 分 配 方 針 | <ul style="list-style-type: none"><li>● 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</li><li>● 収益分配金額は委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。</li><li>● 留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</li></ul>                                                                                                               |

■損益の状況

第128期(自2017年 3 月 1 日 至2017年 3 月31日) 第131期(自2017年 6 月 1 日 至2017年 6 月30日)  
第129期(自2017年 4 月 1 日 至2017年 5 月 1 日) 第132期(自2017年 7 月 1 日 至2017年 7 月31日)  
第130期(自2017年 5 月 2 日 至2017年 5 月31日) 第133期(自2017年 8 月 1 日 至2017年 8 月31日)

| 項 目                     | 第128期          | 第129期          | 第130期          | 第131期          | 第132期          | 第133期          |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益     | △36,389,157円   | 44,408,940円    | 37,523,481円    | 122,084,441円   | △113,718,173円  | 97,612,341円    |
| 売 買 益                   | 691,427        | 45,249,320     | 38,370,400     | 123,279,250    | 172,188        | 97,799,472     |
| 売 買 損                   | △37,080,584    | △840,380       | △846,919       | △1,194,809     | △113,890,361   | △187,131       |
| (B) 信 託 報 酬 等           | △5,613,371     | △5,486,909     | △5,389,721     | △5,327,442     | △5,501,253     | △5,416,673     |
| (C) 当 期 損 益 金 ( A + B ) | △42,002,528    | 38,922,031     | 32,133,760     | 116,756,999    | △119,219,426   | 92,195,668     |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金       | 241,347,411    | 183,522,618    | 204,889,409    | 212,577,927    | 305,373,908    | 169,127,499    |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金     | △386,247,599   | △383,783,876   | △382,057,451   | △377,235,322   | △375,408,815   | △373,728,340   |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )       | (△386,247,599) | (△383,783,876) | (△382,057,451) | (△377,235,322) | (△375,408,815) | (△373,728,340) |
| (F) 合 計 ( C + D + E )   | △186,902,716   | △161,339,227   | △145,034,282   | △47,900,396    | △189,254,333   | △112,405,173   |
| (G) 収 益 分 配 金           | △14,644,131    | △16,629,396    | △21,727,899    | △22,475,258    | △16,266,498    | △16,193,680    |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( F + G ) | △201,546,847   | △177,968,623   | △166,762,181   | △70,375,654    | △205,520,831   | △128,598,853   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金         | △386,247,599   | △383,783,876   | △382,057,451   | △377,235,322   | △375,408,815   | △373,728,340   |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )       | (△386,247,599) | (△383,783,876) | (△382,057,451) | (△377,235,322) | (△375,408,815) | (△373,728,340) |
| 分 配 準 備 積 立 金           | 1,401,653,431  | 1,395,730,399  | 1,386,817,718  | 1,367,517,684  | 1,361,076,557  | 1,358,714,720  |
| 繰 越 損 益 金               | △1,216,952,679 | △1,189,915,146 | △1,171,522,448 | △1,060,658,016 | △1,191,188,573 | △1,113,585,233 |

(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128期          | 第129期          | 第130期          | 第131期          | 第132期          | 第133期          |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (a) 費用控除後の配当等収益              | 16,585,640円    | 19,646,965円    | 19,093,812円    | 20,678,908円    | 16,446,652円    | 19,924,550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                  | 1,399,711,922円 | 1,392,712,830円 | 1,389,451,805円 | 1,369,314,034円 | 1,360,896,403円 | 1,354,983,850円 |
| (e) 分配可能額(a + b + c + d)     | 1,416,297,562円 | 1,412,359,795円 | 1,408,545,617円 | 1,389,992,942円 | 1,377,343,055円 | 1,374,908,400円 |
| 1万口当たり分配可能額                  | 1,354.00円      | 1,358.90円      | 1,361.36円      | 1,360.60円      | 1,354.78円      | 1,358.46円      |
| (f) 分配金額                     | 14,644,131円    | 16,629,396円    | 21,727,899円    | 22,475,258円    | 16,266,498円    | 16,193,680円    |
| 1万口当たり分配金額(税引前)              | 14円            | 16円            | 21円            | 22円            | 16円            | 16円            |

■組入資産の明細 (2017年 8 月31日現在)

●親投資信託残高

|                        | 第127期末          | 第133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<br>5,633,640 | 千口<br>5,336,526 | 千円<br>9,990,511 |

(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3月1日 至2017年8月31日)

| 項 目                         | 当 期           |
|-----------------------------|---------------|
|                             | 円             |
| (A) 配 当 等 収 益               | 141,178,416   |
| 受 取 利 息                     | 141,165,506   |
| そ の 他 収 益 金                 | 12,910        |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益         | △4,999,715    |
| 売 買 損 益                     | 319,404,384   |
| 売 買 損 益                     | △324,404,099  |
| (C) 先 物 取 引 等 損 益           | 29,388,642    |
| 取 引 損 益                     | 35,867,127    |
| 取 引 損 益                     | △6,478,485    |
| (D) 信 託 報 酬 等               | △1,501,755    |
| (E) 当期損益金 ( A + B + C + D ) | 164,065,588   |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金           | 5,132,400,812 |
| (G) 解 約 差 損 益 金             | △460,785,632  |
| (H) 追 加 信 託 差 損 益 金         | 156,334,130   |
| (I) 合 計 ( E + F + G + H )   | 4,992,014,898 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( I )         | 4,992,014,898 |

- (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（2017年8月31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<br>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         | %    | %                   | %         | %    | %    |
|               | 76,363      | 77,428      | 8,549,693  | 79.8 | 0.2                 | 37.6      | 17.2 | 25.0 |
| カ ナ ダ         | 千カナダ・ドル     | 千カナダ・ドル     |            |      |                     |           |      |      |
|               | 5,950       | 5,909       | 516,626    | 4.8  | —                   | 1.6       | —    | 3.2  |
| オ ー ス ト ラ リ ア | 千オーストラリア・ドル | 千オーストラリア・ドル |            |      |                     |           |      |      |
|               | 5,600       | 6,518       | 570,058    | 5.3  | —                   | 1.9       | 3.4  | —    |
| イ ギ リ ス       | 千イギリス・ポンド   | 千イギリス・ポンド   |            |      |                     |           |      |      |
|               | 450         | 519         | 74,148     | 0.7  | 0.3                 | 0.7       | —    | —    |
| ユ ー ロ         | 千ユーロ        | 千ユーロ        |            |      |                     |           |      |      |
|               | オ ラ ン ダ     |             |            |      |                     |           |      |      |
|               | 400         | 402         | 52,859     | 0.5  | —                   | 0.5       | —    | —    |
| そ の 他         |             |             |            |      |                     |           |      |      |
|               | 2,925       | 2,962       | 389,116    | 3.6  | —                   | 3.0       | 0.6  | —    |
| 合 計           | —           | —           | 10,152,502 | 94.7 | 0.6                 | 45.3      | 21.2 | 28.3 |

- (注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
(注4) 評価については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B) 個別銘柄開示

## 外国（外貨建）公社債

| 銘 柄                            | 当 期 末 |        |          |          |           |            |
|--------------------------------|-------|--------|----------|----------|-----------|------------|
|                                | 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        |            |
| USTN .75% 10/31/17             | 国債証券  | 0.7500 | 2,650    | 2,648    | 292,460   | 2017/10/31 |
| QATAR GOVT 2.099% 1/18/18      |       | 2.0990 | 200      | 199      | 22,069    | 2018/01/18 |
| US T-NOTE 0.75% 2/28/2018      |       | 0.7500 | 11,200   | 11,177   | 1,234,181 | 2018/02/28 |
| USTN TII 0.125% 04/15/21       |       | 0.1250 | 1,750    | 1,814    | 200,382   | 2021/04/15 |
| USTN TII 0.125% 04/15/22       |       | 0.1250 | 550      | 554      | 61,279    | 2022/04/15 |
| UST NOTES 1.75% 05/31/22       |       | 1.7500 | 850      | 851      | 94,013    | 2022/05/31 |
| USTN 1.75% 06/30/22            |       | 1.7500 | 1,450    | 1,451    | 160,270   | 2022/06/30 |
| USTN 1.875% 07/31/22           |       | 1.8750 | 3,250    | 3,271    | 361,219   | 2022/07/31 |
| UST NOTES 2% 4/30/24           |       | 2.0000 | 4,600    | 4,617    | 509,816   | 2024/04/30 |
| UST NOTE 1.5% 08/15/26         |       | 1.5000 | 7,163    | 6,806    | 751,551   | 2026/08/15 |
| USTN 2.375% 05/15/27           |       | 2.3750 | 4,250    | 4,335    | 478,703   | 2027/05/15 |
| USTN TII 0.375% 07/15/27       |       | 0.3750 | 850      | 850      | 93,929    | 2027/07/15 |
| USTB 4.375% 2/15/38            |       | 4.3750 | 150      | 194      | 21,490    | 2038/02/15 |
| USTN TII 1% 2/15/46            |       | 1.0000 | 400      | 423      | 46,731    | 2046/02/15 |
| USTB 2.5% 05/15/46             |       | 2.5000 | 1,810    | 1,720    | 189,999   | 2046/05/15 |
| USTB 2.25% 8/15/46             | 特殊債券  | 2.2500 | 1,300    | 1,169    | 129,185   | 2046/08/15 |
| UST BOND 2.875% 11/15/46       |       | 2.8750 | 950      | 975      | 107,659   | 2046/11/15 |
| USTB 3% 02/15/47               |       | 3.0000 | 4,400    | 4,629    | 511,180   | 2047/02/15 |
| US TREASURY BND 3% 5/15/47     |       | 3.0000 | 1,400    | 1,473    | 162,733   | 2047/05/15 |
| EXPORT IM KOREA 1.75% 5/26/19  |       | 1.7500 | 350      | 348      | 38,430    | 2019/05/26 |
| ASIAN DEV BANK 1.625% 5/5/20   |       | 1.6250 | 1,100    | 1,101    | 121,641   | 2020/05/05 |
| IBRD 1.625% 09/04/20           |       | 1.6250 | 2,172    | 2,173    | 239,959   | 2020/09/04 |
| ILFC MTN 8.875% 9/1/17         | 社債券   | 8.8750 | 500      | 500      | 55,210    | 2017/09/01 |
| SWEDBANK AB 2.125% 9/29/17 RGS |       | 2.1250 | 450      | 450      | 49,707    | 2017/09/29 |
| EOG RESOURCES 5.875 9/15/17    |       | 5.8750 | 375      | 375      | 41,456    | 2017/09/15 |
| BAYER US FIN 1.5% 10/17 REGS   |       | 1.5000 | 200      | 199      | 22,083    | 2017/10/06 |
| ECOLAB INC 1.45% 12/8/17       |       | 1.4500 | 139      | 138      | 15,343    | 2017/12/08 |
| CANADA NATURAL 1.75% 01/15/18  |       | 1.7500 | 150      | 149      | 16,561    | 2018/01/15 |
| ALLERGAN INC 1.35% 03/15/2018  |       | 1.3500 | 50       | 50       | 5,521     | 2018/03/15 |
| MERRILL LYNCH 6.875% 4/25/18   |       | 6.8750 | 650      | 670      | 74,085    | 2018/04/25 |
| MONSANTO CO 5.125% 4/15/18     |       | 5.1250 | 150      | 153      | 16,903    | 2018/04/15 |
| VOLKSWAGEN 1.65% 05/22/18 144A |       | 1.6500 | 300      | 299      | 33,088    | 2018/05/22 |
| HUMANA INC 7.2% 6/15/18        |       | 7.2000 | 500      | 520      | 57,499    | 2018/06/15 |
| TIME WARNER CAB 6.75% 7/01/18  |       | 6.7500 | 300      | 311      | 34,414    | 2018/07/01 |
| KRAFT HEINZ FOODS CO 2% 07/02/ |       | 2.0000 | 250      | 250      | 27,667    | 2018/07/02 |
| WELLPOINT INC 2.3% 07/15/18    |       | 2.3000 | 150      | 150      | 16,647    | 2018/07/15 |
| BNP PARIBAS 2.7% 08/20/18      |       | 2.7000 | 700      | 707      | 78,085    | 2018/08/20 |
| ILFC MTN 7.125% 9/1/18 REGS    | 社債券   | 7.1250 | 1,300    | 1,366    | 150,924   | 2018/09/01 |
| BANK TOKYO-MITS2.15%9/14/18RGS |       | 2.1500 | 300      | 301      | 33,257    | 2018/09/14 |
| BFCM MTN 2.5% 10/29/18 REGS    |       | 2.5000 | 200      | 201      | 22,292    | 2018/10/29 |
| CREDIT AGRICO 2.625 10/18 144A |       | 2.6250 | 250      | 252      | 27,871    | 2018/10/03 |
| MONSANTO CO 1.85% 11/15/18     |       | 1.8500 | 150      | 149      | 16,562    | 2018/11/15 |
| ANHEUSER BUSC 7.75% 1/15/19 WI |       | 7.7500 | 150      | 162      | 17,888    | 2019/01/15 |
| ENERGY TRANSFER 9.7% 3/15/19   |       | 9.7000 | 189      | 209      | 23,155    | 2019/03/15 |
| CREDIT AGRICOLE 2.5 04/19 RGS  |       | 2.5000 | 250      | 252      | 27,853    | 2019/04/15 |
| SYSKO CORP 1.9% 04/01/19       |       | 1.9000 | 500      | 500      | 55,249    | 2019/04/01 |
| BPCE SA 2.5% 7/15/19           |       | 2.5000 | 500      | 505      | 55,786    | 2019/07/15 |
| MONSANTO CO NEW 2.125% 7/15/19 |       | 2.1250 | 250      | 250      | 27,710    | 2019/07/15 |
| MAGELLAN MIDSTMTN 6.55 7/15/19 |       | 6.5500 | 150      | 162      | 17,892    | 2019/07/15 |
| DEUTSCHE TEL MTN 6% 7/8/19     |       | 6.0000 | 400      | 428      | 47,362    | 2019/07/08 |
| UBS AG STAM 2.375% 8/14/19     |       | 2.3750 | 250      | 252      | 27,889    | 2019/08/14 |

| 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  |            |
| BAYER US FIN2.375% 10/19 144 A | 社債券  | 2.3750  | 400     | 403      | 44,523    | 2019/10/08 |
| DANONE 1.691% 10/30/19 RGS     |      | 1.6910  | 200     | 198      | 21,945    | 2019/10/30 |
| LLOYDS TSB BANK 5.8% 1/20 REGS |      | 5.8000  | 350     | 379      | 41,943    | 2020/01/13 |
| BP CAPITAL MKTS 2.518 1/20RGS  |      | 2.5180  | 200     | 202      | 22,379    | 2020/01/16 |
| KRAFT FOODS 5.375% 02/20 WI    |      | 5.3750  | 250     | 269      | 29,739    | 2020/02/10 |
| HSBC BNK 4.125% 8/12/20 144A   |      | 4.1250  | 125     | 132      | 14,612    | 2020/08/12 |
| JPMC CO 2.55% 10/29/20         |      | 2.5500  | 400     | 405      | 44,765    | 2020/10/29 |
| LLOYDS BK(UNGT 6.375% 1/21/21  |      | 6.3750  | 190     | 215      | 23,745    | 2021/01/21 |
| RBS PLC 6.125% 1/11/21         |      | 6.1250  | 225     | 250      | 27,683    | 2021/01/11 |
| STANDARD IND 5.125% 02/21 144A |      | 5.1250  | 50      | 51       | 5,714     | 2021/02/15 |
| TIME WARNE CAB MTN 4.125% 2/21 |      | 4.1250  | 100     | 104      | 11,507    | 2021/02/15 |
| APACHE CORP 3.625% 2/01/21     |      | 3.6250  | 275     | 284      | 31,438    | 2021/02/01 |
| BP CAPITA 3.161% 03/17/21 REGS |      | 3.1610  | 400     | 413      | 45,642    | 2021/03/17 |
| AERCAP IRELAND 4.5% 05/21 W/I  |      | 4.5000  | 350     | 371      | 41,050    | 2021/05/15 |
| ABBOTT LAB 2.9% 11/30/21       |      | 2.9000  | 150     | 152      | 16,836    | 2021/11/30 |
| FOREST LABS 5.0% 12/15/21 144A |      | 5.0000  | 350     | 383      | 42,353    | 2021/12/15 |
| CITIGROUP INC 4.5% 1/14/22     |      | 4.5000  | 750     | 809      | 89,406    | 2022/01/14 |
| BECTON DICKINSON&CO 2.95% 6/22 |      | 2.8940  | 200     | 200      | 22,180    | 2022/06/06 |
| E TRADE FIN 2.95% 8/24/22      |      | 2.9500  | 200     | 200      | 22,152    | 2022/08/24 |
| REYNOLDS AMERN 3.25% 11/01/22  |      | 3.2500  | 250     | 252      | 27,827    | 2022/11/01 |
| MET LIFE GLBL 3% 1/10/23 144A  |      | 3.0000  | 650     | 668      | 73,835    | 2023/01/10 |
| WELLS FARGO & CO 3.069% 1/24/2 |      | 3.0690  | 650     | 663      | 73,259    | 2023/01/24 |
| EXXON MOBIL CORP 2.726% 3/1/23 |      | 2.7260  | 350     | 358      | 39,624    | 2023/03/01 |
| HCA INC 4.75% 5/01/23          |      | 4.7500  | 200     | 210      | 23,194    | 2023/05/01 |
| ROYAL BK SCOTLND FRN 5/15/23   |      | 2.7850  | 350     | 352      | 38,885    | 2023/05/15 |
| BP CAPITAL MKTS 2.75% 5/10/23  |      | 2.7500  | 150     | 151      | 16,698    | 2023/05/10 |
| CS AG 6.5% 08/08/23 REGS       |      | 6.5000  | 500     | 564      | 62,357    | 2023/08/08 |
| PLAINS AA PIP/F 3.85% 10/15/23 |      | 3.8500  | 200     | 201      | 22,254    | 2023/10/15 |
| TESORO CORP 5.125% 04/01/2024  |      | 5.1250  | 200     | 210      | 23,290    | 2024/04/01 |
| ENLINK MIDSTRM PRNRS LP 4.4%   |      | 4.4000  | 100     | 102      | 11,353    | 2024/04/01 |
| TESORO LOG LP/FN 6.375% 5/24   |      | 6.3750  | 200     | 217      | 23,988    | 2024/05/01 |
| WESTERN GAS 3.95% 06/25        |      | 3.9500  | 100     | 99       | 11,025    | 2025/06/01 |
| BUILDING MATLS 6% 10/25 144A   |      | 6.0000  | 100     | 107      | 11,842    | 2025/10/15 |
| WESTERN GAS PARTN 4.65% 7/1/26 |      | 4.6500  | 150     | 155      | 17,164    | 2026/07/01 |
| ENLINK MIDSTRM 4.85% 7/26      |      | 4.8500  | 350     | 365      | 40,326    | 2026/07/15 |
| SUNOCO LOGISTICS PR 3.9% 7/26  |      | 3.9000  | 50      | 49       | 5,454     | 2026/07/15 |
| VALE OVERSEAS LTD 6.25% 8/3/26 |      | 6.2500  | 250     | 282      | 31,224    | 2026/08/10 |
| ACTIVISION BLIZ 3.4% 09/15/26  |      | 3.4000  | 200     | 202      | 22,382    | 2026/09/15 |
| E TRADE FINANCIAL 3.8% 8/24/27 |      | 3.8000  | 250     | 253      | 28,030    | 2027/08/24 |
| LEAR CORP 3.8% 09/15/2027      |      | 3.8000  | 225     | 225      | 24,885    | 2027/09/15 |
| ABN AMRO BANK 4.4/VAR 3/28 RGS |      | 4.4000  | 600     | 622      | 68,778    | 2028/03/27 |
| BNK AMERICA CRP 3.705/VAR 4/28 |      | 3.7050  | 200     | 204      | 22,560    | 2028/04/24 |
| CCO LLC/CAPITL 6.384% 10/23/35 |      | 6.3840  | 50      | 57       | 6,299     | 2035/10/23 |
| AT&T INC 6% 08/15/40           |      | 6.0000  | 275     | 308      | 34,035    | 2040/08/15 |
| GS GRP INC MTN 6.25% 2/01/41   |      | 6.2500  | 250     | 330      | 36,504    | 2041/02/01 |
| CITIGROUP INC 5.875% 1/30/42   |      | 5.8750  | 250     | 317      | 35,100    | 2042/01/30 |
| CCO LLC/CAPITL 6.484% 10/23/45 |      | 6.4840  | 150     | 172      | 19,050    | 2045/10/23 |
| CENOVUS ENERGY5.4% 6/15/47 RGS |      | 5.4000  | 250     | 233      | 25,837    | 2047/06/15 |
| RABOBANK NEDERL 11% PERP REGS  |      | 11.0000 | 875     | 1,004    | 110,868   | 2049/12/31 |
| RABOBANK MTN 11%/VAR PERP 144A |      | 11.0000 | 75      | 86       | 9,503     | 2049/12/31 |
| AT&T INC 5.15% 02/14/2050      |      | 5.1500  | 250     | 251      | 27,761    | 2050/02/14 |
| 小 計                            |      | —       | 76,363  | 77,428   | 8,549,693 | —          |
| (カナダ)                          |      |         | 千カナダ・ドル | 千カナダ・ドル  |           |            |
| CANADA GOVT 0.75% 05/01/19     | 国債証券 | 0.7500  | 3,970   | 3,939    | 344,371   | 2019/05/01 |

| 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     |            |
| (カナダ)                          |       | %      | 千カナダ・ドル     | 千カナダ・ドル     | 千円         |            |
| CANADA GOVT 1.5% 6/01/23       | 国債証券  | 1.5000 | 1,980       | 1,970       | 172,255    | 2023/06/01 |
| 小 計                            |       | —      | 5,950       | 5,909       | 516,626    | —          |
| (オーストラリア)                      |       |        | 千オーストラリア・ドル | 千オーストラリア・ドル |            |            |
| AUSTRALIA GOVT 5.75% 7/15/22   | 国債証券  | 5.7500 | 3,600       | 4,183       | 365,836    | 2022/07/15 |
| AUSTRALIA GOVT 5.5% 4/21/23    |       | 5.5000 | 2,000       | 2,335       | 204,221    | 2023/04/21 |
| 小 計                            |       | —      | 5,600       | 6,518       | 570,058    | —          |
| (イギリス)                         |       |        | 千イギリス・ポンド   | 千イギリス・ポンド   |            |            |
| BAT INTL FIN 7.25% 3/12/24     | 社債券   | 7.2500 | 200         | 264         | 37,725     | 2024/03/12 |
| CYBG 5%/VAR 2/26 RGS           |       | 5.0000 | 250         | 255         | 36,422     | 2026/02/09 |
| 小 計                            |       | —      | 450         | 519         | 74,148     | —          |
| (ユーロ・・・オランダ)                   |       |        | 千ユーロ        | 千ユーロ        |            |            |
| VOLKSWAGEN INT 1.875% 3/27 RGS | 社債券   | 1.8750 | 400         | 402         | 52,859     | 2027/03/30 |
| (ユーロ・・・その他)                    |       |        |             |             |            |            |
| PRICELINE GROUP 0.8% 3/10/22   | 社債券   | 0.8000 | 500         | 505         | 66,350     | 2022/03/10 |
| WESTPAC BANK 0.375% 3/5/23 RGS |       | 0.3750 | 650         | 647         | 85,037     | 2023/03/05 |
| ANNINGTON 1.65% 7/12/24 RGS    |       | 1.6500 | 450         | 458         | 60,215     | 2024/07/12 |
| THERMO FISHER SCNTF 1.4% 1/26  |       | 1.4000 | 200         | 200         | 26,330     | 2026/01/23 |
| NATIONWIDE 2%/VAR 07/25/29 RGS |       | 2.0000 | 500         | 503         | 66,075     | 2029/07/25 |
| THERMO FISHER 1.95% 7/24/29    |       | 1.9500 | 100         | 100         | 13,150     | 2029/07/24 |
| AT&T INC 3.15% 9/4/36          |       | 3.1500 | 325         | 327         | 42,999     | 2036/09/04 |
| THERMO FISHER SCNTF2.875% 7/37 |       | 2.8750 | 100         | 100         | 13,262     | 2037/07/24 |
| BHP BILLITN 5.625/VAR 10/79RGS |       | 5.6250 | 100         | 119         | 15,694     | 2079/10/22 |
| 小 計                            |       | —      | 3,325       | 3,365       | 441,975    | —          |
| 合 計                            |       | —      | —           | —           | 10,152,502 | —          |

(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 |
|                       | 百万円   | 百万円   |
| 外国                    |       |       |
| US 10YR NOTE FUT      | 812   | —     |
| UST 2YR FUT           | 429   | —     |
| US 5YR NOTE (CBT) FUT | 1,020 | —     |
| LONG GILT FUT         | —     | 36    |
| EURO BUND FUTURE      | —     | 151   |
| EURO BOBL FUT         | —     | 262   |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

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

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■損益の状況

第128期(自2016年11月23日 至2016年12月22日) 第131期(自2017年 2月23日 至2017年 3月22日)  
第129期(自2016年12月23日 至2017年 1月23日) 第132期(自2017年 3月23日 至2017年 4月24日)  
第130期(自2017年 1月24日 至2017年 2月22日) 第133期(自2017年 4月25日 至2017年 5月22日)

| 項 目                         | 第128期             | 第129期             | 第130期             | 第131期             | 第132期             | 第133期             |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| (A) 配 当 等 収 益               | －円                | －円                | 3円                | －円                | －円                | －円                |
| 受 取 利 息                     | －                 | －                 | 3                 | －                 | －                 | －                 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益         | 4,393,886,742     | △908,886,731      | 765,006,422       | △1,181,593,241    | △168,859,196      | 1,274,487,997     |
| 売 買 益                       | 4,727,786,066     | 17,433,407        | 786,100,423       | 13,453,801        | 8,534,339         | 1,311,375,678     |
| 売 買 損                       | △333,899,324      | △926,320,138      | △21,094,001       | △1,195,047,042    | △177,393,535      | △36,887,681       |
| (C) 信 託 報 酬 等               | △39,668,049       | △39,774,736       | △35,387,408       | △32,041,688       | △35,842,644       | △30,714,272       |
| (D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C ) | 4,354,218,693     | △948,661,467      | 729,619,017       | △1,213,634,929    | △204,701,840      | 1,243,773,725     |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金           | △2,229,870,348    | 1,776,505,784     | 576,159,717       | 1,057,405,475     | △338,850,701      | △709,697,822      |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金         | △15,443,026,502   | △14,771,422,702   | △14,236,915,112   | △13,903,014,943   | △13,705,450,351   | △13,354,520,145   |
| ( 配 当 等 相 当 額 )             | (19,100,973)      | (1,464,487)       | (88,109)          | (86,044)          | (84,821)          | (235,840)         |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )           | (△15,462,127,475) | (△14,772,887,189) | (△14,237,003,221) | (△13,903,100,987) | (△13,705,535,172) | (△13,354,755,985) |
| (G) 計 ( D + E + F )         | △13,318,678,157   | △13,943,578,385   | △12,931,136,378   | △14,059,244,397   | △14,249,002,892   | △12,820,444,242   |
| (H) 収 益 分 配 金               | △282,526,491      | △231,370,879      | △222,978,202      | △187,505,792      | △184,841,278      | △197,538,512      |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( G + H )     | △13,601,204,648   | △14,174,949,264   | △13,154,114,580   | △14,246,750,189   | △14,433,844,170   | △13,017,982,754   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金             | △15,460,594,661   | △14,772,795,764   | △14,236,915,112   | △13,903,014,943   | △13,705,450,351   | △13,354,520,145   |
| ( 配 当 等 相 当 額 )             | (1,532,814)       | (91,425)          | (88,109)          | (86,044)          | (84,821)          | (248,017)         |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )           | (△15,462,127,475) | (△14,772,887,189) | (△14,237,003,221) | (△13,903,100,987) | (△13,705,535,172) | (△13,354,768,162) |
| 分 配 準 備 積 立 金               | 2,705,370,437     | 2,584,775,757     | 2,495,509,342     | 2,437,177,876     | 2,418,869,455     | 2,362,596,945     |
| 繰 越 損 益 金                   | △845,980,424      | △1,986,929,257    | △1,412,708,810    | △2,780,913,122    | △3,147,263,274    | △2,026,059,554    |

(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) 各期における信託報酬（消費税等相当額を含む）の内訳は以下の通りです。

|       | 第128期       | 第129期       | 第130期       | 第131期       | 第132期       | 第133期       |
|-------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 受託者報酬 | 1,988,367円  | 1,993,717円  | 1,773,798円  | 1,606,096円  | 1,796,617円  | 1,538,024円  |
| 委託者報酬 | 37,530,565円 | 37,631,500円 | 33,480,586円 | 30,315,146円 | 33,911,292円 | 29,030,334円 |

(注5) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.35%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。  
(注6) 分配金の計算過程は以下の通りです。

|                              | 第128期         | 第129期         | 第130期         | 第131期         | 第132期         | 第133期         |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| (a) 費用控除後の配当等収益              | 264,958,332円  | 229,997,817円  | 227,474,089円  | 187,701,821円  | 201,165,637円  | 203,352,166円  |
| (b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| (c) 収益調整金                    | 19,100,973    | 1,464,487     | 88,109        | 86,044        | 84,821        | 248,017       |
| (d) 分配準備積立金                  | 2,705,370,437 | 2,584,775,757 | 2,491,013,455 | 2,436,981,847 | 2,402,545,096 | 2,356,783,291 |
| (e) 分配可能額(a + b + c + d)     | 2,989,429,742 | 2,816,238,061 | 2,718,575,653 | 2,624,769,712 | 2,603,795,554 | 2,560,383,474 |
| 1万口当たり分配可能額                  | 444.40        | 438.19        | 438.92        | 433.95        | 436.69        | 440.69        |
| (f) 分配金額                     | 282,526,491   | 231,370,879   | 222,978,202   | 187,505,792   | 184,841,278   | 197,538,512   |
| 1万口当たり分配金額(税引前)              | 42            | 36            | 36            | 31            | 31            | 34            |

■組入資産の明細（2017年5月22日現在）

●親投資信託残高

|                          | 第 127 期 末            | 第 133 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<br>20,050,665.231 | 千口<br>15,177,281.632 | 千円<br>45,053,760 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。



〈フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンド〉

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

■損益の状況

当期（自2016年11月23日 至2017年 5月22日）

| 項 目                         | 当 期             |
|-----------------------------|-----------------|
|                             | 円               |
| (A) 配 当 等 収 益               | 28,937,620,941  |
| 受 取 配 当 金                   | 837,668,085     |
| 受 取 利 息                     | 28,001,700,297  |
| そ の 他 収 益 金                 | 98,252,559      |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益         | 51,378,042,777  |
| 売 買 益                       | 56,951,298,505  |
| 売 買 損                       | △5,573,255,728  |
| (C) 信 託 報 酬 等               | △87,646,821     |
| (D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C ) | 80,228,016,897  |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金           | 590,446,400,779 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金         | 87,294,388,422  |
| (G) 解 約 差 損 益 金             | △87,297,142,723 |
| (H) 計 ( D + E + F + G )     | 670,671,663,375 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( H )         | 670,671,663,375 |

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

■組入資産の明細（2017年 5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        |                   |
| CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP     | 135.08    | —         | —        | —         | 半導体・半導体製造装置       |
| MELCO RESORTS & ENTERTAINMENTS | —         | 10,000    | 21,100   | 2,353,494 | 消費者サービス           |
| NXP SEMICONDUCTORS NV          | 2,916.09  | 2,916.09  | 31,420   | 3,504,683 | 半導体・半導体製造装置       |
| CDW CORPORATION                | 3,500     | 3,500     | 19,981   | 2,228,736 | テクノロジー・ハードウェア及び機器 |
| CHARTER COMMUNICATIONS INC A   | 285.85    | 686.85    | 21,689   | 2,419,230 | メディア              |
| RED ROCK RESORTS INC 144A      | 17.86     | 17.86     | 42       | 4,727     | 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         | 505.53    | 2,243.02  | 1,594    | 177,882   | エネルギー             |
| WILLIAMS COMPANIES INC         | 2,074     | 2,074     | 6,263    | 698,628   | エネルギー             |
| UNITED RENTALS INC             | 2,209     | 2,209     | 24,321   | 2,712,774 | 資本財               |
| BANK OF AMERICA CORPORATION    | 9,526     | 9,526     | 21,957   | 2,449,131 | 銀行                |
| ANGLOGOLD ASHANTI LTD SPON ADR | 4,588.52  | —         | —        | —         | 素材                |
| WHITING PETROLEUM CORP         | 13,363.63 | 13,363.63 | 11,853   | 1,322,143 | エネルギー             |
| GENERAL MOTORS CO              | 3,926.96  | 3,926.96  | 12,849   | 1,433,178 | 自動車・自動車部品         |
| HCA HLDGS INC                  | 4,189     | 3,222     | 26,468   | 2,952,322 | ヘルスケア機器・サービス      |
| DELPHI AUTOMOTIVE PLC          | 1,553.26  | 1,553.26  | 13,342   | 1,488,222 | 自動車・自動車部品         |

| 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         |                        |
| ARAMARK                               |         | 3,516      | —          | —        | —          | 消費者サービス                |
| SOUTHWESTERN EN B PC 6.25 1/18        |         | 9,823      | 9,823      | 17,128   | 1,910,497  | エネルギー                  |
| ALLERGAN PLC 5.5% PC A 3/1/18         |         | 411        | 411        | 32,212   | 3,592,940  | 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      | 20,085   | 2,240,280  | ソフトウェア・サービス            |
| NRG YIELD INC CL C                    |         | 8,491      | —          | —        | —          | 公益事業                   |
| CHASSIX HLDGS INC (UC HOLDING)        |         | 1,437.15   | 1,437.15   | 4,485    | 500,295    | 工業部品                   |
| DYNEGY INC 7% PC 07/01/2019           |         | 1,952      | 1,952      | 13,078   | 1,458,764  | 公益事業                   |
| AERCAP HOLDINGS NV                    |         | 3,805      | 3,805      | 16,928   | 1,888,198  | 資本財                    |
| CIT GROUP INC                         |         | 5,283      | 7,353      | 34,595   | 3,858,822  | 銀行                     |
| LYONDELLBASELL INDS CLASS A           |         | 2,806      | 3,444      | 27,930   | 3,115,405  | 素材                     |
| GMAC CAP 8.125% PFD 2 PERP            |         | 12,550.66  | 12,550.66  | 31,903   | 3,558,547  | 各種金融                   |
| US FOODS HOLDING CORP<br>(アメリカ・・・OTC) |         | —          | 9,266      | 26,500   | 2,955,894  | 食品・生活必需品小売り            |
| MOTORS LIQ CO GUC TR                  |         | 1,169.8    | 1,169.8    | 1,032    | 115,213    | 各種金融                   |
| WP ROCKET HOLDINGS                    |         | 306,036.4  | 306,036.4  | 1,836    | 204,811    | 商業・専門サービス              |
| LEGEND ACQUISITION(BANKRUPTCY)        |         | 633.47     | 633.47     | 1,266    | 141,314    | ソフトウェア・サービス            |
| TEVA PHARMA LTD PC 7% 12/15/18        |         | 303.1      | 303.1      | 16,452   | 1,835,085  | ヘルスケア機器・サービス           |
| CONTURA ENERGY INC                    |         | —          | 7.42       | 55       | 6,165      | エネルギー                  |
| ALPHA NAT RES HLDGS INC               |         | —          | 103.92     | 41       | 4,659      | エネルギー                  |
| ANR INC                               |         | —          | 103.92     | 166      | 18,545     | エネルギー                  |
| LINN ENERGY INC                       |         | —          | 4,795.76   | 14,627   | 1,631,503  | エネルギー                  |
| BROADVIEW NETWORKS HLDs INC P/P       |         | 8,446.75   | 8,446.75   | 5,828    | 650,083    | 電気通信サービス               |
| WARRIOR MET COAL CL A UNITS PP        |         | 71.51      | —          | —        | —          | 素材                     |
| WARRIOR MET COAL LLC CL A (180        |         | —          | 997.25     | 1,594    | 177,795    | 素材                     |
| 小 計                                   | 株数・金額   | 415,526.62 | 432,878.27 | 480,634  | 53,609,984 |                        |
|                                       | 銘柄数<比率> | 30         | 33         | —        | <5.3%>     |                        |
| 合 計                                   | 株数・金額   | 415,526.62 | 432,878.27 | —        | 53,609,984 |                        |
|                                       | 銘柄数<比率> | 30         | 33         | —        | <5.3%>     |                        |

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

(注2) < > 内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国新株予約権証券

| 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   | 38       | 4,240  |        |  |
| LEGEND ACQUISITION (BANKRUPTCY) WARRANTS A | 83,543  | 83,543  | 0        | 0      |        |  |
| LEGEND ACQUISITION (BANKRUPTCY) WARRANTS B | 110,167 | 110,167 | 0        | 0      |        |  |
| GENERAL MTRS CO 7/10/19 WT                 | 34,887  | 34,887  | 537      | 60,003 |        |  |
| 小 計                                        | 証券数・金額  | 228,597 | 229,800  | 575    | 64,243 |  |
|                                            | 銘柄数<比率> | 3       | 4        | —      | <0.0%> |  |
| 合 計                                        | 証券数・金額  | 228,597 | 229,800  | —      | 64,243 |  |
|                                            | 銘柄数<比率> | 3       | 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<br>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<br>7,716,495 | 千アメリカ・ドル<br>7,728,248 | 千円<br>862,008,791 | %<br>85.2 | %<br>79.1                | %<br>54.7 | %<br>26.7 | %<br>3.8 |
| 合 計     | —                     | —                     | 862,008,791       | 85.2      | 79.1                     | 54.7      | 26.7      | 3.8      |

(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) 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)<br>普通社債券 | 3.2500  | 7,200    | 7,672    | 855,786   | 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 |
| TXU CORP 5.55% 11/15/14        |                         | 0.0000  | 23,259   | 2,325    | 259,430   | 2014/11/15 |
| 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   | 10,995   | 1,226,449 | 2017/12/01 |
| ILFC MTN 8.875% 9/1/17         |                         | 8.8750  | 4,715    | 4,804    | 535,934   | 2017/09/01 |
| BROADVIEW NETWR 10.5% 11/15/17 |                         | 10.5000 | 12,995   | 12,995   | 1,449,462 | 2017/11/15 |
| USG CORP 9.75 1/15/18          |                         | 8.2500  | 4,670    | 4,868    | 543,029   | 2018/01/15 |
| JC PENNEY CORP 5.75% 2/15/18   |                         | 5.7500  | 4,040    | 4,120    | 459,634   | 2018/02/15 |
| ALPHA NAT RES I 9.75% 4/15/18  |                         | 0.0000  | 6,605    | 66       | 7,367     | 2018/04/15 |
| CONTINENTAL AIR LINES INC 6.12 |                         | 6.1250  | 1,935    | 1,993    | 222,304   | 2018/04/29 |
| UNITED CONTL HLD 6.375% 6/1/18 |                         | 6.3750  | 1,420    | 1,478    | 164,920   | 2018/06/01 |
| VPII ESCRW 6.75% 8/15/18 144A  |                         | 6.7500  | 6,976    | 7,019    | 782,966   | 2018/08/15 |
| NAI ENTMT / FIN 5.0% 8/1/18    |                         | 5.0000  | 7,190    | 7,225    | 805,982   | 2018/08/01 |
| BI-LO/FIN PIK VAR 9/15/18 144A |                         | 9.3750  | 12,210   | 6,349    | 708,189   | 2018/09/15 |
| SPRINT NEXTEL 9% 11/15/18 144A |                         | 9.0000  | 30,595   | 33,539   | 3,741,025 | 2018/11/15 |
| ALLY LLC MTN 8% 12/31/18       |                         | 8.0000  | 52,200   | 56,637   | 6,317,290 | 2018/12/31 |
| BI-LO LLC/CORP 9.25% 2/19 144A |                         | 9.2500  | 18,155   | 15,885   | 1,771,882 | 2019/02/15 |
| NAVIOS MARITIME 8.125% 2/15/19 |                         | 8.1250  | 8,790    | 7,647    | 852,979   | 2019/02/15 |
| ICAHN ENT LP 4.875% 3/15/19    |                         | 4.8750  | 21,360   | 21,573   | 2,406,319 | 2019/03/15 |
| TENET HEALTHCARE 5% 03/19 W/I  |                         | 5.0000  | 14,930   | 15,153   | 1,690,271 | 2019/03/01 |
| ENERGY TRANSFER 9% 4/15/19     |                         | 9.0000  | 1,464    | 1,648    | 183,820   | 2019/04/15 |
| CHESAPEAKE ENERGY 3ML+325 4/19 |                         | 4.4084  | 9,705    | 9,601    | 1,070,912 | 2019/04/15 |
| SPRINT CAP GLBL 6.9% 5/01/19   |                         | 6.9000  | 80,666   | 86,615   | 9,661,050 | 2019/05/01 |
| NEW COTAI 10.625%PIK 5/19 144A |                         | 10.6250 | 30,263   | 26,026   | 2,903,036 | 2019/05/01 |
| BANK OF AMER MTN 7.625 6/1/19  |                         | 7.6250  | 67       | 74       | 8,284     | 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 |
| WIDEOPENWEST 10.25% 7/19 WI    |                         | 10.2500 | 20,966   | 21,778   | 2,429,166 | 2019/07/15 |
| HUB HL/FN PIK 8.125% 7/19 144A |                         | 8.1250  | 7,730    | 7,749    | 864,359   | 2019/07/15 |
| RJS PWR HLDG 5.125% 07/19 144A |                         | 4.6250  | 4,274    | 4,231    | 471,954   | 2019/07/15 |
| FAIRPOINT COMM 8.75% 8/19 144A |                         | 8.7500  | 14,915   | 15,306   | 1,707,289 | 2019/08/15 |
| CENVEO CORP 6.0% 08/01/19 144A |                         | 6.0000  | 8,055    | 6,887    | 768,178   | 2019/08/01 |

| 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         |            |
| MHGE PRN/FN PIK 8.5% 8/19 144A   | 普通社債券 | 9.2500  | 63,669   | 63,987   | 7,137,148  | 2019/08/01 |
| CONTL AIR PASS RJ04 9.558 9/19   |       | 9.5580  | 409      | 435      | 48,531     | 2019/09/01 |
| LREATE ED INC9.25% 9/1/19 144A   |       | 10.0000 | 62,225   | 65,258   | 7,278,929  | 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    | 8,367    | 933,297    | 2019/10/01 |
| STUDIO CITY 5.875% 11/19 144     |       | 5.8750  | 6,260    | 6,557    | 731,406    | 2019/11/30 |
| APX GRP INC 6.375% 12/1/19 WI    |       | 6.3750  | 20,866   | 21,544   | 2,403,033  | 2019/12/01 |
| TEEKAY CORP 8.5% 1/15/20         |       | 8.5000  | 33,290   | 32,624   | 3,638,903  | 2020/01/15 |
| TENET HLTHCRE 6.75% 02/20 WI     |       | 6.7500  | 5,295    | 5,427    | 605,369    | 2020/02/01 |
| CITGO HLDG 10.75% 2/20 144A      |       | 10.7500 | 18,135   | 19,585   | 2,184,600  | 2020/02/15 |
| SLM CORP MTN 8% 3/25/20          |       | 8.0000  | 5,355    | 5,910    | 659,272    | 2020/03/25 |
| RITE AID CORP 9.25% 3/15/20 WI   |       | 9.2500  | 38,320   | 39,373   | 4,391,753  | 2020/03/15 |
| CLEAR CHANNEL 7.625 3/20 WI      |       | 7.6250  | 22,155   | 22,265   | 2,483,524  | 2020/03/15 |
| VRX ESCROW 5.375% 3/20 144A      |       | 5.3750  | 45,585   | 42,451   | 4,734,988  | 2020/03/15 |
| HORNBECK OFFS 5.875% 4/20 WI     |       | 5.8750  | 10,315   | 6,111    | 681,692    | 2020/04/01 |
| EQUINIX INC 4.875% 4/1/20        |       | 4.8750  | 6,070    | 6,221    | 693,973    | 2020/04/01 |
| CIT GROUP NEW 5.375% 5/15/20     |       | 5.3750  | 13,950   | 14,996   | 1,672,681  | 2020/05/15 |
| CHUKCHANSI EC 9.75 5/30/20 RGS   |       | 0.0000  | 4,220    | 1,688    | 188,312    | 2020/05/30 |
| CONSOLIDATED 10.125% 7/20 144A   |       | 10.1250 | 14,285   | 14,767   | 1,647,124  | 2020/07/15 |
| WIND ACQ 4.75% 07/15/20 144A     |       | 4.7500  | 18,615   | 18,847   | 2,102,271  | 2020/07/15 |
| PLAYA RESORTS 8% 8/15/20 144A    |       | 8.0000  | 3,042    | 3,194    | 356,269    | 2020/08/15 |
| TRONOX FIN LLC 6.375 8/20 WI     |       | 6.3750  | 14,305   | 14,483   | 1,615,524  | 2020/08/15 |
| ICAHN ENTERPRISES 6% 8/20 WI     |       | 6.0000  | 24,550   | 25,350   | 2,827,575  | 2020/08/01 |
| WPX ENERGY INC 7.5% 8/01/20      |       | 7.5000  | 8,270    | 8,828    | 984,700    | 2020/08/01 |
| ALLY FINL INC 7.5% 9/15/20 WI    |       | 7.5000  | 30,991   | 34,942   | 3,897,469  | 2020/09/15 |
| WAVEDIVISN ESC 8.125 9/20 144A   |       | 8.1250  | 7,825    | 8,069    | 900,075    | 2020/09/01 |
| CEQUEL LLC/CRP 6.375 9/20 144A   |       | 6.3750  | 1,087    | 1,115    | 124,426    | 2020/09/15 |
| MOMENTIVE PERF 8.875 10/20 WI    |       | 0.0000  | 18,144   | 0        | 0          | 2020/10/15 |
| REYNOLDS GRP 5.75% 10/15/20 WI   |       | 5.7500  | 22,120   | 22,728   | 2,535,114  | 2020/10/15 |
| TESORO LP/FIN 5.875 10/20 WI     |       | 5.8750  | 1,235    | 1,265    | 141,195    | 2020/10/01 |
| JBS INVTS 7.75% 10/28/20 144A    |       | 7.7500  | 40,410   | 41,137   | 4,588,463  | 2020/10/28 |
| TENET HEALTH CORP 6% 10/01/20    |       | 6.0000  | 10,535   | 11,219   | 1,251,453  | 2020/10/01 |
| NAVIENT CORP 5.0% 10/20          |       | 5.0000  | 7,230    | 7,374    | 822,562    | 2020/10/26 |
| FREEPORT MC 6.5% 11/15/20 144A   |       | 6.5000  | 1,885    | 1,941    | 216,560    | 2020/11/15 |
| CALFRAC HLDGS 7.5% 12/20 144A    |       | 7.5000  | 19,765   | 17,887   | 1,995,152  | 2020/12/01 |
| BROOKFIELD RESIDENTL PPTYS INC   |       | 6.5000  | 2,925    | 3,020    | 336,857    | 2020/12/15 |
| APX GRP INC 8.75% 12/1/20 WI     |       | 8.7500  | 120,175  | 124,681  | 13,906,981 | 2020/12/01 |
| LEVEL 3 FIN INC 6.125% 1/15/21   |       | 6.1250  | 13,505   | 13,943   | 1,555,304  | 2021/01/15 |
| REYNOLDS GRP 6.875% 2/15/21 WI   |       | 6.8750  | 36,820   | 37,925   | 4,230,176  | 2021/02/15 |
| JURASSIC 6.875% 02/15/21 144A    |       | 6.8750  | 11,325   | 9,343    | 1,042,132  | 2021/02/15 |
| NETFLIX INC 5.375% 02/01/21 144A |       | 5.3750  | 4,475    | 4,833    | 539,072    | 2021/02/01 |
| FIRST QUANTUM 7% 02/15/21        |       | 7.0000  | 11,960   | 12,408   | 1,384,044  | 2021/02/15 |
| HORNBECK OFFSHORE 5% 3/1/21 WI   |       | 5.0000  | 155      | 88       | 9,821      | 2021/03/01 |
| COLUMBUS INTL 7.375% 3/21 144A   |       | 7.3750  | 17,080   | 18,196   | 2,029,582  | 2021/03/30 |
| NOBLE HLDG INTL 4.625% 3/01/21   |       | 4.6250  | 8,422    | 7,727    | 861,890    | 2021/03/01 |
| CONTL AIR ERJ1 9.798% 4/1/21     |       | 9.7980  | 1,565    | 1,715    | 191,391    | 2021/04/01 |
| WESTERN REFINING 6.25% 4/1/21 WI |       | 6.2500  | 2,795    | 2,885    | 321,886    | 2021/04/01 |
| EXTERRAN PR/EXLP 6% 4/1/21 WI    |       | 6.0000  | 2,235    | 2,246    | 250,538    | 2021/04/01 |
| MURRAY ENERGY 11.25% 4/21 144A   |       | 11.2500 | 26,335   | 19,553   | 2,181,023  | 2021/04/15 |
| SUNOCO LP /CORP 6.25% 04/15/21   |       | 6.2500  | 13,125   | 13,824   | 1,541,991  | 2021/04/15 |
| SCHAEFFLER FIN 4.25 5/21 144A    |       | 4.2500  | 9,540    | 9,740    | 1,086,437  | 2021/05/15 |
| BLUESCOPE STL/FN 6.5% 5/21 144A  |       | 6.5000  | 2,810    | 2,978    | 332,233    | 2021/05/15 |
| FREEPORT MC 6.625% 5/1/21 144A   |       | 6.6250  | 1,885    | 1,917    | 213,932    | 2021/05/01 |
| B&G FOODS INC 4.625% 6/01/21     |       | 4.6250  | 7,970    | 8,139    | 907,891    | 2021/06/01 |

| 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         |       |
| CTR PARTNER 5.875% 06/21 WI     | 普通社債券 | 5.8750  | 2,175  | 2,241    | 250,023    | 2021/06/01 |       |
| DIAMOND FIN 5.875% 6/21 144A    |       | 5.8750  | 8,220  | 8,692    | 969,578    | 2021/06/15 |       |
| GIBSON ENERGY 6.75% 7/21 144A   |       | 6.7500  | 8,861  | 9,215    | 1,027,890  | 2021/07/15 |       |
| VPII ESCROW 7.5% 7/15/21 144A   |       | 7.5000  | 34,540 | 31,863   | 3,554,015  | 2021/07/15 |       |
| NAVIENT CORP 6.625% 07/26/21    |       | 6.6250  | 22,050 | 23,152   | 2,582,429  | 2021/07/26 |       |
| SIRIUS XM RADIO 5.75 8/21 144A  |       | 5.7500  | 27,715 | 28,650   | 3,195,663  | 2021/08/01 |       |
| SPRINT CORP 7.25% 9/15/21 WI    |       | 7.2500  | 15,905 | 17,495   | 1,951,448  | 2021/09/15 |       |
| IHO VERWALTUNGS 4.12% 9/21 144  |       | 4.8750  | 6,265  | 6,374    | 711,027    | 2021/09/15 |       |
| ENERGY FUT CO 11% 10/01/21      |       | 0.0000  | 42,447 | 53,908   | 6,012,935  | 2021/10/01 |       |
| HOCKEY MGR 7.875% 10/1/21 144A  |       | 7.8750  | 11,100 | 11,599   | 1,293,808  | 2021/10/01 |       |
| TESORO LGSTC 6.125% 10/21 WI    |       | 6.1250  | 3,455  | 3,601    | 401,748    | 2021/10/15 |       |
| TMS INTL 7.625% 10/15/21 144A   |       | 7.6250  | 2,425  | 2,454    | 273,811    | 2021/10/15 |       |
| WYNN MACAU 5.25% 10/15/21 144A  |       | 5.2500  | 17,675 | 18,161   | 2,025,684  | 2021/10/15 |       |
| TENET HEALTH 4.375% 10/01/21    |       | 4.3750  | 21,130 | 21,341   | 2,380,408  | 2021/10/01 |       |
| CAESARS ENT RESOR 11% 10/21 WI  |       | 11.0000 | 46,295 | 49,998   | 5,576,843  | 2021/10/01 |       |
| MOMENTIVE PRF MATL 3.88% 10/21  |       | 3.8800  | 54,529 | 55,483   | 6,188,602  | 2021/10/24 |       |
| DOLPHIN SUB 7.25% 10/15/21      |       | 7.2500  | 13,220 | 14,112   | 1,574,091  | 2021/10/15 |       |
| NAVIOS 8.125% 11/15/21 144A     |       | 8.1250  | 15,345 | 13,541   | 1,510,470  | 2021/11/15 |       |
| GARDA WRLD 7.25% 11/15/21 144A  |       | 7.2500  | 4,530  | 4,597    | 512,855    | 2021/11/15 |       |
| GARDA WORLD 7.25% 11/21 144A    |       | 7.2500  | 5,525  | 5,607    | 625,502    | 2021/11/15 |       |
| ANTERO RS FN 5.375% 11/21 WI    |       | 5.3750  | 9,260  | 9,560    | 1,066,428  | 2021/11/01 |       |
| SM ENERGY CO 6.5 11/15/21       |       | 6.5000  | 3,445  | 3,505    | 390,979    | 2021/11/15 |       |
| STUDIO CITY 7.25% 11/21 144A    |       | 7.2500  | 16,285 | 17,424   | 1,943,578  | 2021/11/30 |       |
| CEQUEL COMM 5.125% 12/21 144A   |       | 5.1250  | 20,540 | 21,027   | 2,345,443  | 2021/12/15 |       |
| GOLDEN NUG ESC 8.5% 12/21 144A  |       | 8.5000  | 14,340 | 15,236   | 1,699,451  | 2021/12/01 |       |
| HD SUPPLY INC 5.25% 12/21 144A  |       | 5.2500  | 11,280 | 11,872   | 1,324,225  | 2021/12/15 |       |
| BALBOA MRGR 11.375% 12/21 144A  |       | 11.3750 | 47,175 | 52,010   | 5,801,244  | 2021/12/01 |       |
| TERVITA 7.625% 12/21 144A       |       | 7.6250  | 4,915  | 4,988    | 556,442    | 2021/12/01 |       |
| ILFC 8.625% 1/15/22             |       | 8.6250  | 49,715 | 61,388   | 6,847,226  | 2022/01/15 |       |
| ALTICE FING 6.5% 01/15/22 144A  |       | 6.5000  | 49,045 | 51,497   | 5,744,003  | 2022/01/15 |       |
| SERVICE CORP 5.375% 1/22 WI     |       | 5.3750  | 3,495  | 3,601    | 401,722    | 2022/01/15 |       |
| SCIENTIFIC GAME 7% 1/1/22 144A  |       | 7.0000  | 6,365  | 6,798    | 758,314    | 2022/01/01 |       |
| NEW RED FN 4.625% 1/15/22 144A  |       | 4.6250  | 8,710  | 8,938    | 997,015    | 2022/01/15 |       |
| WPX ENERGY INC 6% 1/15/22       |       | 6.0000  | 11,540 | 11,756   | 1,311,306  | 2022/01/15 |       |
| TENET HEALTH 7.5% 1/1/22 144A   |       | 7.5000  | 5,445  | 5,880    | 655,922    | 2022/01/01 |       |
| MPT OPER PARTNE 6.375% 2/15/22  |       | 6.3750  | 9,615  | 9,963    | 1,111,333  | 2022/02/15 |       |
| ICAHN ENTR LP 5.875% 2/1/22 WI  |       | 5.8750  | 24,345 | 24,771   | 2,762,961  | 2022/02/01 |       |
| CHS/CMNTY HEALT 6.875% 2/01/22  |       | 6.8750  | 44,590 | 39,629   | 4,420,259  | 2022/02/01 |       |
| CBS OUTDR/CORP 5.25% 2/15/22 WI |       | 5.2500  | 8,380  | 8,704    | 970,925    | 2022/02/15 |       |
| PLATFORM SPECLTY 6.5 2/22 144A  |       | 6.5000  | 25,285 | 25,917   | 2,890,796  | 2022/02/01 |       |
| FREEPORT MC 6.75% 2/1/22 144A   |       | 6.7500  | 14,650 | 15,199   | 1,695,338  | 2022/02/01 |       |
| ICAHN ENTRPRISE 6.25% 2/22 144  |       | 6.2500  | 4,305  | 4,455    | 496,985    | 2022/02/01 |       |
| ENERGY FUT CO 11.75 3/22 144A   |       | 0.0000  | 90,807 | 122,590  | 13,673,721 | 2022/03/01 |       |
| HCA INC 5.875% 3/15/22          |       | 5.8750  | 44,351 | 49,174   | 5,484,887  | 2022/03/15 |       |
| GULFMARK OFFSHO 6.375% 3/15/22  |       | 0.0000  | 9,980  | 4,066    | 453,616    | 2022/03/15 |       |
| OSHKOSH CORP 5.375% 03/22 WI    |       | 5.3750  | 10,000 | 10,412   | 1,161,410  | 2022/03/01 |       |
| OASIS PETE INC 6.875% 3/15/22   |       | 6.8750  | 4,710  | 4,821    | 537,830    | 2022/03/15 |       |
| EVOLUTION ESCRW 7.5% 3/22 144A  |       | 7.5000  | 34,405 | 35,953   | 4,010,222  | 2022/03/15 |       |
| AMERICAN TIRE 10.25% 3/22 144A  |       | 10.2500 | 20,900 | 21,631   | 2,412,777  | 2022/03/01 |       |
| PEABODY SEC 6% 3/31/22 144      |       | 6.0000  | 2,735  | 2,745    | 306,205    | 2022/03/31 |       |
| VALEANT PHARMA 6.5% 3/22 144A   |       | 6.5000  | 11,370 | 11,881   | 1,325,279  | 2022/03/15 |       |
| TENET HEALTHCAR 8.125% 4/22 WI  |       | 8.1250  | 65,875 | 69,004   | 7,696,713  | 2022/04/01 |       |
| CHESAPEAKE ENERGY 4.875% 04/22  |       | 4.8750  | 24,040 | 22,477   | 2,507,129  | 2022/04/15 |       |
| NIELSEN FINANCE 5.0% 4/22 144A  |       | 5.0000  | 23,380 | 23,962   | 2,672,739  | 2022/04/15 |       |

| 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         |            |
| JONES ENRGY/FIN 6.75% 4/22 W/I    | 普通社債券 | 6.7500  | 9,000    | 7,357    | 820,655    | 2022/04/01 |
| CNH INDUSTRIAL CAP 4.375% 4/22    |       | 4.3750  | 15,000   | 15,468   | 1,725,384  | 2022/04/05 |
| ULTRA RES 6.875% 04/15/22 144A    |       | 6.8750  | 8,215    | 8,297    | 925,464    | 2022/04/15 |
| NEW HOME CO 7.25% 4/22 144A       |       | 7.2500  | 4,555    | 4,737    | 528,387    | 2022/04/01 |
| NAVIOS STH/FIN 7.25% 5/22 144A    |       | 7.2500  | 7,200    | 7,020    | 783,010    | 2022/05/01 |
| ALTICE SA 7.75% 05/15/22 144A     |       | 7.7500  | 92,680   | 98,356   | 10,970,700 | 2022/05/15 |
| NUMERICABLE 6.0% 05/15/22 144A    |       | 6.0000  | 32,785   | 34,250   | 3,820,299  | 2022/05/15 |
| ALLY FINL INC 4.625% 5/19/22      |       | 4.6250  | 9,985    | 10,131   | 1,130,098  | 2022/05/19 |
| CA LLC/INC 9.375% 5/1/22 W/I      |       | 9.3750  | 46,860   | 50,784   | 5,664,505  | 2022/05/01 |
| RICE ENERGY INC 6.25% 05/22       |       | 6.2500  | 14,363   | 14,901   | 1,662,125  | 2022/05/01 |
| JOSEPH T RYERSON 11% 5/22 144A    |       | 11.0000 | 5,205    | 5,901    | 658,216    | 2022/05/15 |
| FIRST QUANTUM 7.25% 05/22 144A    |       | 7.2500  | 4,637    | 4,747    | 529,494    | 2022/05/15 |
| FTS INTERNATIONAL INC 6.25% 05    |       | 6.2500  | 22,040   | 18,899   | 2,108,027  | 2022/05/01 |
| EAGLE HLDG 7.625 PIK 5/22 144A    |       | 8.3750  | 4,475    | 4,598    | 512,867    | 2022/05/15 |
| AV HOMES 6.625% 05/15/22 144A     |       | 6.6250  | 8,135    | 8,277    | 923,257    | 2022/05/15 |
| FMG RES AUG 4.75% 5/15/22 144A    |       | 4.7500  | 6,475    | 6,531    | 728,540    | 2022/05/15 |
| TOPS HLDG/MRKT 8.0% 06/22 144A    |       | 8.0000  | 20,640   | 17,544   | 1,956,857  | 2022/06/15 |
| CABLE ONE INC 5.75% 06/22 144A    |       | 5.7500  | 6,530    | 6,840    | 762,953    | 2022/06/15 |
| HERC SPINOFF ESCROW ISSUER LLC    |       | 7.5000  | 5,166    | 5,437    | 606,466    | 2022/06/01 |
| NAVIENT CORP 6.5% 06/15/22        |       | 6.5000  | 18,025   | 18,543   | 2,068,310  | 2022/06/15 |
| DISH DBS CORP 5.875% 7/22         |       | 5.8750  | 32,995   | 34,758   | 3,876,935  | 2022/07/15 |
| BROOKFIELD RES 6.125 7/22 144A    |       | 6.1250  | 5,470    | 5,634    | 628,427    | 2022/07/01 |
| HMAN FIN 6.375% 07/15/22 144A     |       | 6.3750  | 5,585    | 5,305    | 591,803    | 2022/07/15 |
| C&S GRP EN 5.375% 7/15/22 144A    |       | 5.3750  | 24,480   | 24,541   | 2,737,325  | 2022/07/15 |
| ROSE ROCK MIDSTRM 5.625% 07/22    |       | 5.6250  | 7,080    | 7,080    | 789,703    | 2022/07/15 |
| TARGA RS LP/FI 6.375 8/22         |       | 6.3750  | 2,850    | 2,935    | 327,425    | 2022/08/01 |
| SUMMIT MIDSTREAM 5.5% 08/15/22    |       | 5.5000  | 9,700    | 9,712    | 1,083,290  | 2022/08/15 |
| SABLE INTL 6.875% 8/01/22 144A    |       | 6.8750  | 17,935   | 19,302   | 2,153,005  | 2022/08/01 |
| PARK AEROSPACE 5.25% 8/22 144     |       | 5.2500  | 7,860    | 8,181    | 912,596    | 2022/08/15 |
| HARLAND CLARKE 8.375% 8/22 144    |       | 8.3750  | 6,075    | 6,333    | 706,403    | 2022/08/15 |
| UNITED AIRLS 14-2 4.625% 9/22     |       | 4.6250  | 14,446   | 14,771   | 1,647,643  | 2022/09/03 |
| TEINE ENERGY 6.875% 09/22 144A    |       | 6.8750  | 10,820   | 11,063   | 1,234,017  | 2022/09/30 |
| ARDAGH PACK 4.25% 9/15/22 144     |       | 4.2500  | 13,300   | 13,582   | 1,515,005  | 2022/09/15 |
| COVANTA HLDG 6.375% 10/01/22      |       | 6.3750  | 4,290    | 4,418    | 492,861    | 2022/10/01 |
| ANNA MRGR SUB 7.75% 10/22 144A    |       | 7.7500  | 28,625   | 24,045   | 2,681,979  | 2022/10/01 |
| EXTERRAN PARTNER 6% 10/22 WI      |       | 6.0000  | 33,285   | 33,285   | 3,712,608  | 2022/10/01 |
| CONCHO RES INC 5.5% 10/01/22      |       | 5.5000  | 5,790    | 5,978    | 666,805    | 2022/10/01 |
| TESORO LP/FIN 6.25% 10/15/22      |       | 6.2500  | 14,315   | 15,334   | 1,710,459  | 2022/10/15 |
| JUPITER RES 8.5% 10/22 144A       |       | 8.5000  | 9,853    | 7,882    | 879,202    | 2022/10/01 |
| SPRINT COMMUNICATIONS 6% 11/15/22 |       | 6.0000  | 75,835   | 78,944   | 8,805,439  | 2022/11/15 |
| FTI CONSULTING 6% 11/15/22 WI     |       | 6.0000  | 16,645   | 17,269   | 1,926,205  | 2022/11/15 |
| BARCLAYS 7.625% 11/21/22          |       | 7.6250  | 45,099   | 49,834   | 5,558,578  | 2022/11/21 |
| DYNEGY INC 7.375% 11/22 W/I       |       | 7.3750  | 38,100   | 38,004   | 4,239,049  | 2022/11/01 |
| SM ENERGY CO 6.12% 11/15/2022     |       | 6.1250  | 19,070   | 19,213   | 2,143,020  | 2022/11/15 |
| ANTERO RES CRP 5.125% 12/22 WI    |       | 5.1250  | 11,540   | 11,655   | 1,300,043  | 2022/12/01 |
| SCIENTIFIC GAMES 10% 12/1/22      |       | 10.0000 | 30,525   | 33,214   | 3,704,785  | 2022/12/01 |
| CHESAPEAKE 8% 12/15/22 REGS       |       | 8.0000  | 25,446   | 27,004   | 3,012,089  | 2022/12/15 |
| CHESAPEAKE 8% 12/15/22 144A       |       | 8.0000  | 15,290   | 16,226   | 1,809,905  | 2022/12/15 |
| APX GROUP 7.875% 12/01/22 WI      |       | 7.8750  | 77,835   | 84,995   | 9,480,433  | 2022/12/01 |
| UNITYMEDIA HESN 5.5% 1/23 144A    |       | 5.5000  | 6,310    | 6,546    | 730,210    | 2022/01/15 |
| SLM CORP 5.5% 12/31/23            |       | 5.5000  | 44,856   | 43,997   | 4,907,426  | 2023/01/25 |
| BROCADE COMM SYS 4.625 1/15/23    |       | 4.6250  | 725      | 744      | 82,989     | 2023/01/15 |
| CALPINE CORP 5.375% 01/15/23      |       | 5.3750  | 11,640   | 11,276   | 1,257,752  | 2023/01/15 |
| NEPTUNE 10.125% 01/15/23 144A     |       | 10.1250 | 45,515   | 52,626   | 5,869,984  | 2023/01/15 |

| 銘 柄                            | 当 期 末 |        |          |          |           |            |
|--------------------------------|-------|--------|----------|----------|-----------|------------|
|                                | 種 類   | 利 率    | 額面金額     | 評 価 額    |           | 償還年月日      |
|                                |       |        |          | 外貨建金額    | 邦貨換算金額    |            |
| (アメリカ)                         |       | %      | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円        |            |
| SM ENERGY CO 6.5 1/1/23        | 普通社債券 | 6.5000 | 385      | 385      | 43,050    | 2023/01/01 |
| CCO HLDGS LLC 5.125% 2/15/23   |       | 5.1250 | 10,655   | 11,067   | 1,234,511 | 2023/02/15 |
| ESAL GMBH 6.25% 02/05/23 144A  |       | 6.2500 | 20,930   | 20,145   | 2,246,987 | 2023/02/05 |
| TERRAFORM PWR 5.875% 2/23 144A |       | 6.3750 | 32,537   | 33,716   | 3,760,734 | 2023/02/01 |
| ALTICE FING 6.625% 2/23 144A   |       | 6.6250 | 20,540   | 21,746   | 2,425,629 | 2023/02/15 |
| WESTERN REFG LOG 7.5% 02/23    |       | 7.5000 | 4,580    | 4,957    | 552,998   | 2023/02/15 |
| GCP APPLIED TCH 9.5% 2/23 144A |       | 9.5000 | 9,250    | 10,498   | 1,171,030 | 2023/02/01 |
| FREEPOR T MCMRN 6.875% 2/15/23 |       | 6.8750 | 31,485   | 32,823   | 3,661,089 | 2023/02/15 |
| CHESAPEAKE ENERGY 5.75 3/15/23 |       | 5.7500 | 8,175    | 7,643    | 852,569   | 2023/03/15 |
| DISH CORP 5% 03/15/23 WI       |       | 5.0000 | 14,355   | 14,491   | 1,616,367 | 2023/03/15 |
| NRG ENERGY 6.625% 3/15/23      |       | 6.6250 | 26,270   | 26,467   | 2,952,131 | 2023/03/15 |
| MGM RESORTS INTL 6.0% 03/15/23 |       | 6.0000 | 15,580   | 16,982   | 1,894,194 | 2023/03/15 |
| VALEANT PHARM 5.5% 3/23 144A   |       | 5.5000 | 22,595   | 18,342   | 2,045,910 | 2023/03/01 |
| CHS/CMNTY HEALTH 6.25% 3/31/23 |       | 6.2500 | 21,100   | 21,733   | 2,424,098 | 2023/03/31 |
| CONCHO RES INC 5.5% 4/01/23    |       | 5.5000 | 3,705    | 3,825    | 426,686   | 2023/04/01 |
| T-MOBILE USA INC 6.836% 4/23   |       | 6.8360 | 2,775    | 2,968    | 331,091   | 2023/04/28 |
| T-MOBILE USA 6.625% 4/1/23 WI  |       | 6.6250 | 16,530   | 17,563   | 1,958,990 | 2023/04/01 |
| SHEA HOMES 5.875% 4/23 144A    |       | 5.8750 | 7,345    | 7,473    | 833,598   | 2023/04/01 |
| TAYLOR MORRIS 5.875% 4/23 144A |       | 5.8750 | 10,435   | 11,113   | 1,239,574 | 2023/04/15 |
| CARRIZO OIL & GAS 6.25% 4/23   |       | 6.2500 | 2,090    | 2,063    | 230,204   | 2023/04/15 |
| ZAYO GROUP LLC/INC 6% 04/01/23 |       | 6.0000 | 9,820    | 10,353   | 1,154,875 | 2023/04/01 |
| CONSOL ENERGY INC 8% 04/01/23  |       | 8.0000 | 20,000   | 21,200   | 2,364,648 | 2023/04/01 |
| CRESTWOOD MIDSTRM 6.25% 04/23  |       | 6.2500 | 8,790    | 9,141    | 1,019,654 | 2023/04/01 |
| SUNOCO LP /CORP 6.375% 4/01/23 |       | 6.3750 | 7,215    | 7,639    | 852,081   | 2023/04/01 |
| FIRST QUANTUM 7.25% 4/23 144A  |       | 7.2500 | 8,900    | 8,866    | 988,983   | 2023/04/01 |
| HCA INC 4.75% 5/01/23          |       | 4.7500 | 33,720   | 35,271   | 3,934,140 | 2023/05/01 |
| LBC TANK TRM 6.875 5/15/23 144 |       | 6.8750 | 12,100   | 12,644   | 1,410,367 | 2023/05/15 |
| SONIC AUTOMOTIVE 5% 5/23 WI    |       | 5.0000 | 1,180    | 1,132    | 126,352   | 2023/05/15 |
| VERISIGN 4.625% 5/1/23 WI      |       | 4.6250 | 5,945    | 6,108    | 681,340   | 2023/05/01 |
| VRX ESCROW 5.875% 5/23 144A    |       | 5.8750 | 53,650   | 43,858   | 4,892,018 | 2023/05/15 |
| RICE ENERGY INC 7.25% 05/01/23 |       | 7.2500 | 7,395    | 7,931    | 884,639   | 2023/05/01 |
| PRIME SEC/FIN 9.25% 5/23 144A  |       | 9.2500 | 51,205   | 55,685   | 6,211,153 | 2023/05/15 |
| CHEMOURS CO 6.625% 5/15/23     |       | 6.6250 | 6,645    | 7,118    | 793,992   | 2023/05/15 |
| SABRA HLTH /CPTL 5.375% 6/1/23 |       | 5.3750 | 3,725    | 3,836    | 427,951   | 2023/06/01 |
| INTERGEN NV 7.0% 06/30/23 144A |       | 7.0000 | 45,195   | 42,087   | 4,694,478 | 2023/06/30 |
| CINEMARK USA 4.875% 6/23 EI    |       | 4.8750 | 15,095   | 15,245   | 1,700,533 | 2023/06/01 |
| TENET HEALTHCARE 6.75% 6/15/23 |       | 6.7500 | 79,135   | 78,046   | 8,705,350 | 2023/06/15 |
| GLOBAL PARTNERS 7.0% 06/15/23  |       | 7.0000 | 4,150    | 4,160    | 464,048   | 2023/06/15 |
| ANTERO RES CORP 5.625% 6/01/23 |       | 5.6250 | 12,650   | 13,029   | 1,453,310 | 2023/06/01 |
| DYNEGY INC 5.875% 6/1/23       |       | 5.8750 | 7,180    | 6,838    | 762,816   | 2023/06/01 |
| NXP BV/FDG 4.625% 6/1/23 144A  |       | 4.6250 | 9,230    | 9,945    | 1,109,301 | 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   | 14,421   | 1,608,560 | 2023/07/15 |
| WPX ENERGY INC 8.25% 8/01/23   |       | 8.2500 | 12,400   | 13,748   | 1,533,507 | 2023/08/01 |
| WAYNE MERGER 8.25% 8/1/23 144A |       | 8.2500 | 12,963   | 13,827   | 1,542,334 | 2023/08/01 |
| CCO HLDGS LLC 5.75% 9/23 WI    |       | 5.7500 | 4,735    | 4,959    | 553,228   | 2023/09/01 |
| SPRINT CORP 7.875% 9/15/23     |       | 7.8750 | 40,680   | 45,765   | 5,104,628 | 2023/09/15 |
| IHO VERWALTUNGS 4.5% 9/23 144A |       | 5.2500 | 4,285    | 4,359    | 486,313   | 2023/09/15 |
| NAVIENT CORP 7.25% 09/25/23    |       | 7.2500 | 8,305    | 8,668    | 966,867   | 2023/09/25 |
| ARD FIN SA PIK 7.125% 09/15/23 |       | 7.8750 | 7,280    | 7,516    | 838,401   | 2023/09/15 |
| PBF HLD LLC/FIN 7% 11/15/23    |       | 7.0000 | 16,190   | 16,513   | 1,841,949 | 2023/11/15 |
| ROYAL BK SC 6% 12/19/23        |       | 6.0000 | 24,685   | 27,043   | 3,016,448 | 2023/12/19 |
| GRINDING MED 7.375% 12/23 144  |       | 7.3750 | 5,820    | 6,256    | 697,850   | 2023/12/15 |
| MATTAMY 6.875% 12/15/23 144A   |       | 6.8750 | 3,310    | 3,351    | 373,812   | 2023/12/15 |

| 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        |            |
| CCO HLDGS LLC 5.75% 01/15/24         |   | 普通社債券 | 5.7500  | 34,185   | 36,065   | 4,022,709 | 2024/01/15 |
| CALPINE CORP 5.875% 1/24 144A        |   |       | 5.8750  | 9,890    | 10,186   | 1,136,224 | 2024/01/15 |
| ALTICE FINCO 8.125% 01/24 144A       |   |       | 8.1250  | 4,115    | 4,453    | 496,711   | 2024/01/15 |
| T-MOBILE USA 6.5% 01/15/24           |   |       | 6.5000  | 23,110   | 24,929   | 2,780,682 | 2024/01/15 |
| MICRON TECHN 5.25% 1/24 144A         |   |       | 5.2500  | 16,290   | 16,717   | 1,864,682 | 2024/01/15 |
| SM ENERGY CO 5.0% 01/15/2024         |   |       | 5.0000  | 7,515    | 7,007    | 781,643   | 2024/01/15 |
| PINNACLE FOODS 5.875% 1/15/24        |   |       | 5.8750  | 4,575    | 4,829    | 538,667   | 2024/01/15 |
| NOBLE HLDG INTL 7.75% 1/15/24        |   |       | 7.7500  | 29,315   | 26,676   | 2,975,513 | 2024/01/15 |
| CBS OUTDOOR 5.625 2/15/24            |   |       | 5.6250  | 2,805    | 2,931    | 326,948   | 2024/02/15 |
| INTELSAT JACKSON 8% 02/24 144A       |   |       | 8.0000  | 37,010   | 39,970   | 4,458,343 | 2024/02/15 |
| WEATHERFORD 9.875% 2/15/24 144       |   |       | 9.8750  | 16,225   | 18,577   | 2,072,148 | 2024/02/15 |
| ICAHN ENTRPRISE 6.75% 2/24 144       |   |       | 6.7500  | 7,810    | 8,132    | 907,061   | 2024/02/01 |
| PARK AEROSPACE 5.5% 2/24 144         |   |       | 5.5000  | 7,860    | 8,194    | 913,964   | 2024/02/15 |
| PATTERN ENERGY 5.875% 2/24 144       |   |       | 5.8750  | 4,260    | 4,377    | 488,227   | 2024/02/01 |
| JACOBS ENT 7.875% 2/1/24 144A        |   |       | 7.8750  | 2,170    | 2,278    | 254,143   | 2024/02/01 |
| EIG INVS CORP 10.875% 02/01/24       |   |       | 10.8750 | 15,000   | 16,275   | 1,815,313 | 2024/02/01 |
| VERITAS /BERMU 10.5% 2/24 144A       |   |       | 10.5000 | 33,555   | 36,155   | 4,032,785 | 2024/02/01 |
| COVANTA HLDG 5.875% 3/1/24           |   |       | 5.8750  | 8,530    | 8,476    | 945,489   | 2024/03/01 |
| WILLIAMS PARTNERS/ACMP 4.875 3/15/24 |   |       | 4.8750  | 7,330    | 7,577    | 845,181   | 2024/03/15 |
| SLM CORP 6.125% 03/25/2024           |   |       | 6.1250  | 21,913   | 21,748   | 2,425,844 | 2024/03/25 |
| NETFLIX INC 5.75% 03/01/24 144       |   |       | 5.7500  | 19,200   | 20,736   | 2,312,893 | 2024/03/01 |
| POST HLDGS 7.75% 03/15/24 144A       |   |       | 7.7500  | 8,055    | 9,118    | 1,017,050 | 2024/03/15 |
| VIZIENT 10.375% 3/01/24 144A         |   |       | 10.3750 | 10,315   | 11,836   | 1,320,239 | 2024/03/01 |
| SOLERA LLC/FIN 10.5% 3/24 144A       |   |       | 10.5000 | 15,115   | 17,268   | 1,926,171 | 2024/03/01 |
| BLUELINE 9.25% 3/15/24 144           |   |       | 9.2500  | 18,990   | 19,642   | 2,190,945 | 2024/03/15 |
| CYRUSONE LP/FIN 5% 3/24 144A         |   |       | 5.0000  | 2,470    | 2,531    | 282,391   | 2024/03/15 |
| VALEANT PHARMA 7% 3/15/24 144A       |   |       | 7.0000  | 22,630   | 23,648   | 2,637,736 | 2024/03/15 |
| JBS INVTs GMBH 7.25% 4/24 144A       |   |       | 7.2500  | 23,515   | 23,368   | 2,606,470 | 2024/04/03 |
| T-MOBILE USA INC 6% 04/15/24         |   |       | 6.0000  | 14,380   | 15,440   | 1,722,236 | 2024/04/15 |
| WESTERN DIG CORP 10.5% 4/01/24       |   |       | 10.5000 | 13,275   | 15,598   | 1,739,814 | 2024/04/01 |
| ROYAL BK SCTLND 5.125% 5/28/24       |   |       | 5.1250  | 53,110   | 55,465   | 6,186,613 | 2024/05/28 |
| SERVICE CORP 5.375% 05/15/2024       |   |       | 5.3750  | 30,000   | 31,500   | 3,513,510 | 2024/05/15 |
| MDC PARTNERS 6.5% 5/1/24 144A        |   |       | 6.5000  | 26,140   | 26,238   | 2,926,589 | 2024/05/01 |
| MCGRAW-HILL 7.875% 5/24 144A         |   |       | 7.8750  | 33,726   | 32,714   | 3,648,944 | 2024/05/15 |
| ARDAGH PKG FIN 7.25% 5/24 144        |   |       | 7.2500  | 16,335   | 17,641   | 1,967,766 | 2024/05/15 |
| PTC INC 6% 05/15/24                  |   |       | 6.0000  | 2,810    | 2,989    | 333,408   | 2024/05/15 |
| TESORO LOG LP/FN 6.375% 5/24         |   |       | 6.3750  | 5,660    | 6,183    | 689,713   | 2024/05/01 |
| 1011778 BC 4.25% 05/15/24 144A       |   |       | 4.2500  | 24,130   | 24,130   | 2,691,460 | 2024/05/15 |
| SPRINT CORP 7.125% 06/15/24          |   |       | 7.1250  | 41,770   | 45,424   | 5,066,690 | 2024/06/15 |
| ALBERTSONS CS 6.625% 6/24 144A       |   |       | 6.6250  | 11,740   | 12,253   | 1,366,769 | 2024/06/15 |
| HERC SPINOFF ESCROW ISSUER LLC       |   |       | 7.7500  | 5,162    | 5,484    | 611,755   | 2024/06/01 |
| KFC HLD/PIZZA 5% 06/24 144A          |   |       | 5.0000  | 24,200   | 25,137   | 2,803,864 | 2024/06/01 |
| DIAMOND FIN 7.125% 6/24 144A         |   |       | 7.1250  | 8,010    | 8,873    | 989,765   | 2024/06/15 |
| US FOODS 5.875% 6/15/24 144A         |   |       | 5.8750  | 8,420    | 8,777    | 979,081   | 2024/06/15 |
| PARSLEPARSLEY ENG 6.25% 6/24 1       |   |       | 6.2500  | 1,650    | 1,749    | 195,120   | 2024/06/01 |
| US CONCRETE 6.375% 6/1/24 144A       |   |       | 6.3750  | 2,905    | 3,035    | 338,604   | 2024/06/01 |
| JBS USA/FIN 5.875% 07/24 144A        |   |       | 5.8750  | 725      | 733      | 81,776    | 2024/07/15 |
| SIX FLAGS ENT 4.875% 7/24 144A       |   |       | 4.8750  | 11,175   | 11,244   | 1,254,249 | 2024/07/31 |
| MURPHY OIL CORP 6.875% 08/15/2       |   |       | 6.8750  | 2,470    | 2,612    | 291,345   | 2024/08/15 |
| WPX ENERGY INC 5.25% 9/24            |   |       | 5.2500  | 9,040    | 8,859    | 988,155   | 2024/09/15 |
| BLDER FRSTSRC 5.625% 9/24 144A       |   |       | 5.6250  | 15,430   | 15,970   | 1,781,299 | 2024/09/01 |
| ANTERO/FIN 5.375% 9/15/24 144A       |   |       | 5.3750  | 3,540    | 3,624    | 404,229   | 2024/09/15 |
| NAVIENT CORP 5.875% 10/24            |   |       | 5.8750  | 15,925   | 15,686   | 1,749,630 | 2024/10/25 |
| ENSCO PLC 4.5% 10/01/2024            |   |       | 4.5000  | 16,835   | 13,846   | 1,544,470 | 2024/10/01 |



| 銘                              | 柄      | 当 期 末   |        |           |            |            |       |
|--------------------------------|--------|---------|--------|-----------|------------|------------|-------|
|                                |        | 種 類     | 利 率    | 額面金額      | 評 価 額      |            | 償還年月日 |
|                                |        |         |        |           | 外貨建金額      | 邦貨換算金額     |       |
| (アメリカ)                         |        |         | %      | 千アメリカ・ドル  | 千アメリカ・ドル   | 千円         |       |
| BMC EAST LLC 5.5% 10/1/24 144A | 普通社債券  | 5.5000  | 6,215  | 6,463     | 720,949    | 2024/10/01 |       |
| CALLON 6.125% 10/1/24 144A     |        | 6.1250  | 3,310  | 3,446     | 384,426    | 2024/10/01 |       |
| LANDRYS 6.75% 10/15/24 144A    |        | 6.7500  | 7,435  | 7,676     | 856,252    | 2024/10/15 |       |
| JDA ESCROW 7.375% 10/24 144A   |        | 7.3750  | 3,295  | 3,418     | 381,306    | 2024/10/15 |       |
| TXU CORP 6.5% 11/15/24         |        | 0.0000  | 13,870 | 1,387     | 154,705    | 2024/11/15 |       |
| HEALTHSOUTH 5.75% 11/01/24     |        | 5.7500  | 36,375 | 37,375    | 4,168,842  | 2024/11/01 |       |
| DYNEGY INC 7.625% 11//24 W/I   |        | 7.6250  | 46,300 | 45,374    | 5,061,015  | 2024/11/01 |       |
| CBS RADIO 7.25% 11/1/24 144A   |        | 7.2500  | 6,120  | 6,502     | 725,288    | 2024/11/01 |       |
| INCEPTION/RCK 8.625 11/24 144A |        | 8.6250  | 11,330 | 11,910    | 1,328,515  | 2024/11/15 |       |
| LAMB WESTON 4.625% 11/1/24 144 |        | 4.6250  | 6,245  | 6,369     | 710,498    | 2024/11/01 |       |
| EP ENRGY/EVRST 8% 11/29/24 144 |        | 8.0000  | 5,225  | 5,473     | 610,479    | 2024/11/29 |       |
| GREENEDEN/GNESYS 10% 11/24 144 |        | 10.0000 | 13,185 | 14,701    | 1,639,780  | 2024/11/30 |       |
| HILCORP EN/FIN 5% 12/1/24 144A |        | 5.0000  | 24,825 | 23,894    | 2,665,143  | 2024/12/01 |       |
| HILTON LLC/INC 6.125 12/24 144 |        | 6.1250  | 5,695  | 6,093     | 679,685    | 2024/12/01 |       |
| CALPINE CORP 5.75% 01/15/25    |        | 5.7500  | 7,130  | 6,755     | 753,527    | 2025/01/15 |       |
| ZIGGO BOND FN 5.875% 1/25 144A |        | 5.8750  | 8,855  | 9,009     | 1,004,971  | 2025/01/15 |       |
| DYNEGY INC 8% 01/15/25 144A    |        | 8.0000  | 5,840  | 5,708     | 636,737    | 2025/01/15 |       |
| CENTENE CORP 4.75% 01/15/25    |        | 4.7500  | 25,000 | 25,437    | 2,837,298  | 2025/01/15 |       |
| CHESAPEAKE ENRG 8% 1/15/25 144 |        | 8.0000  | 52,415 | 52,283    | 5,831,753  | 2025/01/15 |       |
| FLEX ACQ 6.875% 1/15/25 144A   |        | 6.8750  | 4,065  | 4,227     | 471,546    | 2025/01/15 |       |
| WILLIAM LYON 5.875% 1/25 144A  |        | 5.8750  | 5,565  | 5,745     | 640,893    | 2025/01/31 |       |
| ALTICE SA 7.625% 2/15/25 144A  |        | 7.6250  | 34,390 | 37,184    | 4,147,524  | 2025/02/15 |       |
| HCA INC 5.375% 02/01/25        |        | 5.3750  | 20,960 | 21,829    | 2,434,900  | 2025/02/01 |       |
| MICRON TEC 5.5% 02/01/25       |        | 5.5000  | 10,615 | 11,039    | 1,231,356  | 2025/02/01 |       |
| SPRINT CORP 7.62% 02/15/2025   |        | 7.6250  | 3,525  | 3,921     | 437,411    | 2025/02/15 |       |
| ALTICE FINCO 7.625% 2/25 144A  |        | 7.6250  | 21,930 | 22,752    | 2,537,799  | 2025/02/15 |       |
| TARGA RES 5.125% 02/01/25 144A |        | 5.1250  | 4,670  | 4,786     | 533,914    | 2025/02/01 |       |
| SILVERSEA 7.25% 2/1/25 144A    |        | 7.2500  | 3,725  | 3,976     | 443,531    | 2025/02/01 |       |
| ARDAGH PKG/USA 6% 2/15/25 144A |        | 6.0000  | 34,155 | 35,179    | 3,923,938  | 2025/02/15 |       |
| VECTOR GROUP 6.125% 2/1/25 144 |        | 6.1250  | 21,405 | 22,261    | 2,483,014  | 2025/02/01 |       |
| RADIATE HOLDCO 6.625% 2/25 144 |        | 6.6250  | 8,100  | 8,302     | 926,060    | 2025/02/15 |       |
| TRINIDAD DR 6.625% 2/15/25 144 |        | 6.6250  | 3,630  | 3,630     | 404,890    | 2025/02/15 |       |
| ENSCO PLC 5.2% 3/15/25         |        | 5.2000  | 3,665  | 3,096     | 345,431    | 2025/03/15 |       |
| USG CORP 5.5% 03/01/2025 144A  |        | 5.5000  | 1,145  | 1,205     | 134,418    | 2025/03/01 |       |
| SABINE PASS 5.625% 3/01/25     |        | 5.6250  | 21,760 | 24,178    | 2,696,883  | 2025/03/01 |       |
| ALBERTSONS COS 5.75% 3/25 144A |        | 5.7500  | 23,210 | 22,977    | 2,562,954  | 2025/03/15 |       |
| POST HLDGS INC 5.5% 3/1/25 144 |        | 5.5000  | 10,820 | 11,198    | 1,249,102  | 2025/03/01 |       |
| PEABODY SEC 6.375% 3/25 144A   |        | 6.3750  | 3,405  | 3,400     | 379,318    | 2025/03/31 |       |
| HOWARD HUGHES 5.375% 3/25 144A |        | 5.3750  | 9,870  | 10,067    | 1,122,917  | 2025/03/15 |       |
| ARAMARK SVCS 5% 4/01/25 144A   |        | 5.0000  | 31,750 | 33,337    | 3,718,464  | 2025/04/01 |       |
| SEMGROUP 6.375% 3/15/25 144A   | 6.3750 | 25,000  | 24,875 | 2,774,557 | 2025/03/15 |            |       |
| CHENIERE CORPUS 5.875% 3/31/25 | 5.8750 | 11,540  | 12,391 | 1,382,100 | 2025/03/31 |            |       |
| SHEA HOMES 6.125% 4/25 144A    | 6.1250 | 5,455   | 5,577  | 622,140   | 2025/04/01 |            |       |
| VRX ESCROW 6.125% 4/15/25 144A | 6.1250 | 24,570  | 19,855 | 2,214,683 | 2025/04/15 |            |       |
| GCI INC 6.875% 4/15/25         | 6.8750 | 10,070  | 10,875 | 1,213,064 | 2025/04/15 |            |       |
| SYMANTEC CORP 5% 04/25 144A    | 5.0000 | 7,775   | 8,008  | 893,240   | 2025/04/15 |            |       |
| SUMMIT MIDSTREAM 5.75% 4/25    | 5.7500 | 6,465   | 6,578  | 733,725   | 2025/04/15 |            |       |
| ODEBRECHT FIN 4.375% 4/25 144A | 4.3750 | 1,590   | 620    | 69,165    | 2025/04/25 |            |       |
| CRESTWOOD MID 5.75% 4/25 144A  | 5.7500 | 15,145  | 15,599 | 1,739,951 | 2025/04/01 |            |       |
| HILTON WRLD 4.625% 4/1/25 144A | 4.6250 | 9,905   | 10,189 | 1,136,566 | 2025/04/01 |            |       |
| WELLCARE HEALTH 5.25% 4/1/25   | 5.2500 | 7,170   | 7,546  | 841,728   | 2025/04/01 |            |       |
| EAGLE II ACQ 6% 4/1/25 144A    | 6.0000 | 2,370   | 2,473  | 275,915   | 2025/04/01 |            |       |
| FIRST QUANTUM 7.5% 4/25 144A   | 7.5000 | 14,835  | 14,686 | 1,638,148 | 2025/04/01 |            |       |
| GARTNER INC 5.125% 04/25 144A  | 5.1250 | 5,955   | 6,163  | 687,468   | 2025/04/01 |            |       |

| 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        |            |
| B&G FOODS INC 5.25% 04/01/2025           | 普通社債券 | 5.2500  | 13,160   | 13,604   | 1,517,406 | 2025/04/01 |
| CHOBANI 7.5% 04/15/25 144A               |       | 7.5000  | 19,205   | 20,021   | 2,233,166 | 2025/04/15 |
| ULTRA RES 7.125% 04/15/25 144A           |       | 7.1250  | 6,160    | 6,152    | 686,227   | 2025/04/15 |
| DAVITA HEALTHCARE PRTN 5% 5/25           |       | 5.0000  | 11,095   | 11,053   | 1,232,895 | 2025/05/01 |
| CHEMOURS CO 7% 05/15/2025                |       | 7.0000  | 4,355    | 4,790    | 534,332   | 2025/05/15 |
| TRANSDIGM 6.5% 5/15/25 144A              |       | 6.5000  | 14,440   | 14,764   | 1,646,876 | 2025/05/15 |
| USIS MERGER 6.875% 05/25 144A            |       | 6.8750  | 11,205   | 11,331   | 1,263,866 | 2025/05/01 |
| CUMBERLAND FARM 6.75 5/25 144A           |       | 6.7500  | 3,730    | 3,925    | 437,886   | 2025/05/01 |
| EW SCRIPPS 5.125% 05/25 144A             |       | 5.1250  | 2,470    | 2,513    | 280,325   | 2025/05/15 |
| BOOZ ALLEN 5.125% 5/25 144A              |       | 5.1250  | 6,290    | 6,447    | 719,126   | 2025/05/01 |
| LAUREATE EDU 8.25% 5/1/25 144A           |       | 8.2500  | 27,390   | 28,759   | 3,207,834 | 2025/05/01 |
| SUGARHOUSE 5.875% 5/15/25 144A           |       | 5.8750  | 7,085    | 6,961    | 776,431   | 2025/05/15 |
| COVEY PK 7.5% 5/15/25 144A               |       | 7.5000  | 7,430    | 7,615    | 849,460   | 2025/05/15 |
| NEW GOLD INC 6.375% 05/25 144A           |       | 6.3750  | 16,040   | 16,320   | 1,820,410 | 2025/05/15 |
| SM ENERGY CO 5.625% 06/01/25             |       | 5.6250  | 11,575   | 11,169   | 1,245,887 | 2025/06/01 |
| JBS USA / FIN 5.75% 6/25 144A            |       | 5.7500  | 19,230   | 19,494   | 2,174,406 | 2025/06/15 |
| TERRAFORM POWR 6.12% 6/25 144A           |       | 6.6250  | 28,665   | 30,205   | 3,369,148 | 2025/06/15 |
| TALEN ENERGY SUP 6.5% 6/1/25             |       | 6.5000  | 6,175    | 4,739    | 528,622   | 2025/06/01 |
| TEMPO ACQ 6.75% 06/25 144A               |       | 6.7500  | 8,635    | 8,850    | 987,226   | 2025/06/01 |
| CTR PARTNERSHIP 5.25% 6/1/25             |       | 5.2500  | 14,710   | 14,857   | 1,657,160 | 2025/06/01 |
| CEQUEL COM HLDG I/CAP CP 7.75% 7/25 144A |       | 7.7500  | 23,130   | 25,789   | 2,876,611 | 2025/07/15 |
| POST HLDGS INC 8% 07/25 144A             |       | 8.0000  | 4,025    | 4,679    | 521,902   | 2025/07/15 |
| COVANTA HLDG 5.875% 7/1/25               |       | 5.8750  | 2,475    | 2,434    | 271,575   | 2025/07/01 |
| MSCI INC 5.75% 08/15/2025 144A           |       | 5.7500  | 6,300    | 6,756    | 753,647   | 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    | 1,891    | 210,936   | 2025/09/15 |
| CDW LLC / CDW FIN 5% 9/1/25              |       | 5.0000  | 4,880    | 5,020    | 559,964   | 2025/09/01 |
| SPCM SA 4.875% 09/15/2025 144A           |       | 4.8750  | 19,515   | 19,856   | 2,214,795 | 2025/09/15 |
| HILCORP ENRGY 5.75% 10/25 144A           |       | 5.7500  | 25,100   | 24,849   | 2,771,657 | 2025/10/01 |
| NEPTUNE 6.625% 10/15/25 144A             |       | 6.6250  | 9,235    | 10,089   | 1,125,353 | 2025/10/15 |
| NEPTUNE 10.875% 10/15/25 144A            |       | 10.8750 | 28,095   | 33,854   | 3,776,128 | 2025/10/15 |
| ALLY FINL INC 5.75% 11/20/2025           |       | 5.7500  | 37,710   | 38,464   | 4,290,296 | 2025/11/20 |
| NSG HLDS LLC 7.75% 12/25 144A            |       | 7.7500  | 5,196    | 5,586    | 623,093   | 2025/12/15 |
| T-MOBILE USA INC 6.5% 1/15/26            |       | 6.5000  | 15,165   | 16,676   | 1,860,113 | 2026/01/15 |
| HCA INC 5.875% 02/15/26                  |       | 5.8750  | 10,445   | 11,202   | 1,249,500 | 2026/02/15 |
| CCO HLDGS LLC 5.75% 2/26 144A            |       | 5.7500  | 8,140    | 8,663    | 966,379   | 2026/02/15 |
| NUMERICABLE 7.375% 05/26 144A            |       | 7.3750  | 28,760   | 30,566   | 3,409,410 | 2026/05/01 |
| CCO HLDGS/CAP 5.5% 05/26 144A            |       | 5.5000  | 12,870   | 13,513   | 1,507,295 | 2026/05/01 |
| ALTICE FING SA 7.5% 05/26 144A           |       | 7.5000  | 17,590   | 19,129   | 2,133,662 | 2026/05/15 |
| HCA INC 5.25% 06/15/26                   |       | 5.2500  | 6,500    | 7,003    | 781,198   | 2026/06/15 |
| TRANSDIGM INC 6.375% 6/15/26             |       | 6.3750  | 8,665    | 8,751    | 976,159   | 2026/06/15 |
| FAGE INTL SA/FAGE USA DAIRY IN           |       | 5.6250  | 3,455    | 3,541    | 395,004   | 2026/08/15 |
| SM ENERGY CO 6.75% 09/15/26              |       | 6.7500  | 3,640    | 3,649    | 407,020   | 2026/09/15 |
| MINERVA LUXM 6.5% 9/20/26 144A           |       | 6.5000  | 9,540    | 9,265    | 1,033,498 | 2026/09/20 |
| IHO VERWALTUNG 4.75% 9/26 144A           |       | 5.5000  | 5,165    | 5,177    | 577,544   | 2026/09/15 |
| QUINTILES IMS 5% 10/15/26 144A           |       | 5.0000  | 9,590    | 9,901    | 1,104,432 | 2026/10/15 |
| NETFLIX 4.375% 11/15/26 144A             |       | 4.3750  | 15,685   | 15,616   | 1,741,842 | 2026/11/15 |
| AMC ENTMT 5.875% 11/15/26 144A           |       | 5.8750  | 7,785    | 7,970    | 889,014   | 2026/11/15 |
| LAMB WESTON 4.875% 11/1/26 144           |       | 4.8750  | 6,310    | 6,438    | 718,104   | 2026/11/01 |
| ZIGGO BOND 6% 1/15/27 144A               |       | 6.0000  | 21,580   | 21,633   | 2,413,050 | 2027/01/15 |
| ZIGGO SEC 5.5% 1/15/27 144A              |       | 5.5000  | 72,070   | 72,610   | 8,098,977 | 2027/01/15 |
| PENN NATL 5.625% 1/15/27 144A            |       | 5.6250  | 1,780    | 1,793    | 200,030   | 2027/01/15 |
| ZAYO GRP/CAP 5.75% 1/15/27 144           |       | 5.7500  | 20,310   | 21,388   | 2,385,714 | 2027/01/15 |
| RITE AID CORP 7.7% 2/15/27               |       | 7.7000  | 28,105   | 29,510   | 3,291,573 | 2027/02/15 |

| 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          |            |
| HCA INC 4.5% 02/15/27          | 普通社債券 | 4.5000 | 26,015    | 26,535    | 2,959,747   | 2027/02/15 |
| TARGA RES 5.375% 02/01/27 144A |       | 5.3750 | 4,670     | 4,856     | 541,727     | 2027/02/01 |
| POST HLDGS 5.75% 3/1/27 144    |       | 5.7500 | 8,380     | 8,683     | 968,588     | 2027/03/01 |
| CYRUSONE/ FIN 5.375% 3/27 144A |       | 5.3750 | 2,120     | 2,175     | 242,672     | 2027/03/15 |
| SONIC AUTO 6.125% 3/15/27 144A |       | 6.1250 | 6,255     | 6,286     | 701,171     | 2027/03/15 |
| CSC HLDGS 5.5% 04/15/27 144A   |       | 5.5000 | 39,870    | 41,365    | 4,613,866   | 2027/04/15 |
| HILTON WRLD 4.875% 4/1/27 144A |       | 4.8750 | 5,940     | 6,110     | 681,595     | 2027/04/01 |
| VIDEOTRON 5.125% 04/15/27 144A |       | 5.1250 | 13,085    | 13,412    | 1,495,988   | 2027/04/15 |
| SIX FLAGS ENTMT 5.5% 4/27 144A |       | 5.5000 | 10,000    | 10,237    | 1,141,890   | 2027/04/15 |
| CEDAR FAIR 5.375% 4/27 144A    |       | 5.3750 | 5,515     | 5,770     | 643,593     | 2027/04/15 |
| NUSTAR LOGISTICS 5.625% 04/27  |       | 5.6250 | 4,755     | 4,957     | 552,913     | 2027/04/28 |
| UNITED RENTALS 5.5% 05/15/27   |       | 5.5000 | 6,010     | 6,145     | 685,438     | 2027/05/15 |
| CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144  |       | 5.1250 | 102,045   | 103,830   | 11,581,286  | 2027/05/01 |
| EQUINIX INC 5.375% 5/15/27     |       | 5.3750 | 7,185     | 7,542     | 841,245     | 2027/05/15 |
| AMC ENTMT 6.125% 5/15/27 144A  |       | 6.1250 | 6,450     | 6,643     | 741,015     | 2027/05/15 |
| WYNN LAS VEGAS 5.25% 5/27 144A |       | 5.2500 | 22,525    | 22,778    | 2,540,703   | 2027/05/15 |
| CHEMOURS CO 5.375% 05/15/2027  |       | 5.3750 | 4,070     | 4,166     | 464,749     | 2027/05/15 |
| USG CORP 4.875% 06/01/27 144A  |       | 4.8750 | 2,575     | 2,591     | 289,010     | 2027/06/01 |
| CDK GLOBAL 4.875% 6/1/27 144A  |       | 4.8750 | 15,895    | 15,994    | 1,784,009   | 2027/06/01 |
| CHENIERE COR 5.125% 06/27 144A |       | 5.1250 | 10,165    | 10,279    | 1,146,559   | 2027/06/30 |
| LUCEENT TECH 6.5%              |       | 6.5000 | 24,279    | 26,706    | 2,978,887   | 2028/01/15 |
| 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    | 9,646     | 1,075,958   | 2028/06/01 |
| SPRINT CAP CRP 6.875% 11/15/28 |       | 6.8750 | 26,980    | 29,138    | 3,250,097   | 2028/11/15 |
| RITE AID 6.875% 12/15/28 144A  |       | 6.8750 | 27,010    | 27,280    | 3,042,822   | 2028/12/15 |
| LUCENT 6.45% GBL 3/15/29 (DT)  |       | 6.4500 | 22,710    | 25,832    | 2,881,370   | 2029/03/15 |
| ODEBRECHT LTD 5.25% 6/29 144A  |       | 5.2500 | 10,725    | 4,075     | 454,581     | 2029/06/27 |
| ALBERTSON' S INC 7.45% 8/01/29 |       | 7.4500 | 975       | 921       | 102,770     | 2029/08/01 |
| ALLY 8% GLOBAL                 |       | 8.0000 | 34,804    | 41,286    | 4,605,067   | 2031/11/01 |
| ALLY FINANCIAL 8% 11/01/31     |       | 8.0000 | 105,245   | 124,978   | 13,940,094  | 2031/11/01 |
| SPRINT CAP CORP 8.75% 3/15/32  |       | 8.7500 | 62,195    | 76,460    | 8,528,422   | 2032/03/15 |
| GM GBL 8.375 7/15/33 DT        |       | 0.0000 | 74,265    | 0         | 0           | 2033/07/15 |
| TXU CORP 6.55% 11/15/34        |       | 0.0000 | 23,955    | 2,395     | 267,194     | 2034/11/15 |
| PRIDE INTL INC 7.875% 8/15/40  |       | 7.8750 | 11,550    | 10,527    | 1,174,273   | 2040/08/15 |
| NOBLE HLDG INTL 6.2% 8/01/40   |       | 6.2000 | 12,545    | 9,063     | 1,010,972   | 2040/08/01 |
| NOBLE HLDG LTD 6.05% 3/1/41    |       | 6.0500 | 425       | 302       | 33,775      | 2041/03/01 |
| ODEBRECHT FIN 7.125 6/42 144A  |       | 7.1250 | 12,800    | 5,152     | 574,654     | 2042/06/26 |
| ODEBRECHT FIN 7.5% PERP 144A   |       | 7.5000 | 830       | 340       | 37,957      | 2049/12/31 |
| JPMORGAN CHASE 5.15% PERP      |       | 5.1500 | 54,895    | 55,512    | 6,191,871   | 2049/12/31 |
| CITIGROUP 5.35% PERP           |       | 5.3500 | 92,030    | 92,835    | 10,354,845  | 2049/12/31 |
| BANK OF AMERICA 6.1% VAR PERP  |       | 6.1000 | 12,630    | 13,534    | 1,509,616   | 2049/12/31 |
| GOLDMAN SACHS 5.375% VAR PERP  |       | 5.3750 | 19,240    | 19,846    | 2,213,629   | 2049/12/31 |
| RYL BK SCTLND GRP 8%/VAR PERP  |       | 8.0000 | 7,105     | 7,651     | 853,418     | 2049/12/31 |
| CREDIT AGR 8.125/VAR PERP 144A |       | 8.1250 | 27,730    | 31,468    | 3,509,941   | 2049/12/31 |
| CREDIT AGRIC 7.875% PERP 144A  |       | 7.8750 | 25,145    | 27,215    | 3,035,666   | 2049/12/31 |
| CREDIT AGR 6.625%/VAR PRP 144A |       | 6.6250 | 22,190    | 22,688    | 2,530,662   | 2049/12/31 |
| RBS GRP PLC 8.625%/VAR PERP    |       | 8.6250 | 10,725    | 11,689    | 1,303,810   | 2049/12/31 |
| STANDARD CHR 7.5%/VAR PRP 144A |       | 7.5000 | 14,395    | 15,276    | 1,703,962   | 2049/12/31 |
| 小 計                            |       | —      | 7,716,495 | 7,728,248 | 862,008,791 | —          |
| 合 計                            |       | —      | —         | —         | 862,008,791 | —          |

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(4) 外国投資信託受益証券、投資証券

| 銘 柄                                      |         | 期首(前期末)       | 当 期 末         |                    |                 |
|------------------------------------------|---------|---------------|---------------|--------------------|-----------------|
|                                          |         | 単位数又は口数       | 単位数又は口数       | 評 価 額              |                 |
|                                          |         |               |               | 外貨建金額              | 邦貨換算金額          |
| (アメリカ)<br>EXTENDED STAY AMERICA INC UNIT |         | 千口<br>1,079.9 | 千口<br>1,079.9 | 千アメリカ・ドル<br>19,233 | 千円<br>2,145,250 |
| 小 計                                      | 口数・金額   | 1,079.9       | 1,079.9       | 19,233             | 2,145,250       |
|                                          | 銘柄数<比率> | 1             | 1             | —                  | <0.2%>          |
| 合 計                                      | 口数・金額   | 1,079.9       | 1,079.9       | —                  | 2,145,250       |
|                                          | 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<br>482,949 | 千円<br>53,868,218 | %<br><5.3> |
| 合 計     | —                   | 53,868,218       | <5.3>      |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注2) < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(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       |             |
| (イギリス)                                | 金銭債権     | %        | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル  | 千円           |             |
| LIBERTY CBL PR TERM 2LN 06/23 C1      |          | 7.90844  | 2,509    | 2,490     | 277,779      | 2023/ 7 / 7 |
| (オランダ)                                |          |          | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル  |              |             |
| PLAYA RESORTS TERM B 04/24 C1         | 4.17039  | 4,770    | 4,775    | 532,710   | 2024/ 4 / 27 |             |
| (ルクセンブルグ)                             |          | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル |           |              |             |
| ALTICE FINANCING TERM B 6/25 C1       | 5.40800  | 11,000   | 10,991   | 1,226,019 | 2025/ 6 / 22 |             |
| PACIFIC DRILLING TERM B 6/3/18 C1     | 4.62500  | 4,311    | 1,997    | 222,801   | 2018/ 6 / 3  |             |
| INTELSAT JACKSON TERM B-2 06/30/19 C1 | 3.88733  | 32,080   | 31,679   | 3,533,475 | 2019/ 6 / 30 |             |
| (カナダ)                                 |          | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル |           |              |             |
| RESTAURANT BRANDS TL B 2/17/24 C1     | 3.25000  | 12,284   | 12,302   | 1,372,235 | 2024/ 2 / 17 |             |
| RESTAURANT BRANDS TL B 2/17/24 C2     | 3.39678  | 8,329    | 8,341    | 930,430   | 2024/ 2 / 17 |             |
| (アメリカ)                                |          | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル |           |              |             |
| AMER ENRGY-MARCL TM B 1LN 8/20 C1     | 5.25000  | 9,700    | 6,705    | 747,940   | 2020/ 8 / 4  |             |
| MURRAY ENERGY TRM B-2 5YR 4/20 C3     | 8.39678  | 6,078    | 5,735    | 639,699   | 2020/ 4 / 16 |             |
| CERIDIAN HCM TERM B-2 9/15/20 C1      | 4.64678  | 88       | 88       | 9,869     | 2020/ 9 / 15 |             |
| CERIDIAN HCM TERM B-2 9/15/20 C2      | 4.50000  | 11,586   | 11,562   | 1,289,651 | 2020/ 9 / 15 |             |
| EQUINOX TERM 2LN 09/08/2024 C1        | 8.00000  | 600      | 607      | 67,802    | 2024/ 9 / 8  |             |
| DTZ WORLDWIDE TERM 2LN 10/22 C1       | 9.42178  | 420      | 418      | 46,707    | 2022/10/28   |             |
| DTZ WORLDWIDE TERM 2LN 10/22 C2       | 9.42178  | 37       | 37       | 4,202     | 2022/10/28   |             |
| US RENAL CARE TERM 2LN 11/23 C1       | 9.14678  | 13,490   | 12,714   | 1,418,155 | 2023/12/31   |             |
| ANCESTRY COM TERM 2LN 10/19/24 C1     | 9.26000  | 8,375    | 8,577    | 956,725   | 2024/10/19   |             |
| CHASSIX TERM 12% EXIT 07/29/19 C1     | 12.00000 | 1,088    | 1,088    | 121,393   | 2019/ 7 / 29 |             |

| 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         |       |
| KRONOS TERM 2LN 11/1/24 C1                    | 金銭債権 | 9.41956  | 16,125  | 16,741   | 1,867,306  | 2024/11/1  |       |
| CCC INFO TERM 2LN 04/25 C1                    |      | 7.79056  | 3,040   | 3,108    | 346,710    | 2025/4/27  |       |
| THOMSN REUT IP&S TM B1LN 10/03/23 C1          |      | 4.50000  | 1,416   | 1,425    | 159,048    | 2023/10/3  |       |
| THOMSN REUT IP&S TM B1LN 10/03/23 C2          |      | 4.50000  | 1,025   | 1,032    | 115,173    | 2023/10/3  |       |
| AMWINS GRP TERM B 1LN 1/19/24 C1              |      | 3.75000  | 2,299   | 2,299    | 256,473    | 2024/1/25  |       |
| AMWINS GRP TERM B 1LN 1/19/24 C2              |      | 3.75000  | 922     | 922      | 102,949    | 2024/1/25  |       |
| CHOBANI TERM B 10/07/23 C2                    |      | 5.25000  | 555     | 562      | 62,704     | 2023/10/7  |       |
| RENAISSANCE LEARN TRM 2LN 4/22 C1             |      | 8.14678  | 14,285  | 14,226   | 1,586,804  | 2022/4/9   |       |
| US RENAL TERM B 1LN 12/31/22 C1               |      | 5.39678  | 16,297  | 15,890   | 1,772,385  | 2022/12/31 |       |
| BASS PRO ESCROW TRM B 11/15/23                |      | 0.00000  | 7,815   | 7,569    | 844,261    | 2023/11/15 |       |
| BASS PRO ESCROW TRM B 12/16/23 C1             |      | 6.14678  | 18,271  | 17,696   | 1,973,860  | 2023/12/16 |       |
| BASS PRO ESCROW TRM B 12/16/23 C2             |      | 6.14678  | 13,633  | 13,204   | 1,472,866  | 2023/12/16 |       |
| GAVILAN RESOURCES TRM 2LN 3/24 C1             |      | 7.00000  | 8,090   | 7,988    | 891,079    | 2024/3/1   |       |
| EQUINOX TERM B 1LN 03/08/24 C1                |      | 4.25000  | 1,640   | 1,654    | 184,487    | 2024/3/8   |       |
| DAYTON PWR & LGT TM B 1LN 8/24/22 C1          |      | 4.25000  | 6,837   | 6,897    | 769,368    | 2022/8/24  |       |
| ANCHOR GLASS TERM B 1LN 12/23 C1              |      | 4.25000  | 3,045   | 3,062    | 341,643    | 2023/12/7  |       |
| ANCHOR GLASS TERM B 1LN 12/23 C2              |      | 4.25000  | 6,909   | 6,948    | 774,994    | 2023/12/7  |       |
| CAPITAL AUTO TRM B 1LN3/24/24 C1              |      | 4.00000  | 5,655   | 5,704    | 636,277    | 2024/3/24  |       |
| CAL RES 1LN 2 <sup>ND</sup> OUT TERM 12/21    |      | 0.00000  | 8,080   | 8,918    | 994,747    | 2021/12/31 |       |
| CAL RES 1LN 2 <sup>ND</sup> OUT TERM 12/21 C1 |      | 11.37500 | 12,380  | 13,664   | 1,524,129  | 2021/12/31 |       |
| COMPUWARE TERM 2LN 12/12/22 C1                |      | 9.25000  | 20,979  | 21,032   | 2,345,923  | 2022/12/12 |       |
| INFO RESOURCE TLB 1LN 01/18/24 C1             |      | 5.25000  | 1,810   | 1,824    | 203,528    | 2024/1/18  |       |
| CHESAPEAKE TM 1LN LASTOUT 8/23 C1             |      | 8.55344  | 11,410  | 12,237   | 1,364,940  | 2021/8/23  |       |
| DYNAGAS TERM B 1LN 04/20/23                   |      | 0.00000  | 34,140  | 33,969   | 3,788,935  | 2023/4/20  |       |
| GATES GLOBAL TLB 1LN EXT 03/24 C1             |      | 4.40761  | 118     | 118      | 13,218     | 2024/3/31  |       |
| SEADRILL PARTNERS TERM B 02/21 C1             |      | 4.14680  | 13,315  | 9,132    | 1,018,629  | 2021/2/21  |       |
| HARLAND CLARKE TERM B-6 2/3/22                |      | 0.00000  | 12,735  | 12,699   | 1,416,470  | 2022/2/3   |       |
| KRONOS TERM B 1LN 11/01/23 C1                 |      | 4.56000  | 2       | 2        | 233        | 2023/11/1  |       |
| KRONOS TERM B 1LN 11/01/23 C2                 |      | 4.68039  | 827     | 833      | 92,975     | 2023/11/1  |       |
| CCC INFO TERM B 1LN 03/24 C1                  |      | 4.04056  | 18,690  | 18,624   | 2,077,386  | 2024/3/30  |       |
| CHIEF OIL & GAS TERM 2LN 05/21 C1             |      | 7.93239  | 5,450   | 5,225    | 582,817    | 2021/5/16  |       |
| USI TERM B 04/05/2024                         |      | 0.00000  | 2,550   | 2,542    | 283,539    | 2024/4/5   |       |
| FTS INTL TERM B 04/16/21 C1                   |      | 5.75000  | 2,545   | 2,206    | 246,137    | 2021/4/16  |       |
| CARAUSTAR TERM B 03/14/22 C1                  |      | 6.64678  | 1,310   | 1,328    | 148,126    | 2022/3/14  |       |
| ALLIANT HLDNG I LP TERM B 8/22 C1             |      | 4.38733  | 375     | 375      | 41,899     | 2022/8/14  |       |
| LAUREATE EDU TERM B 1LN 04/24 C1              |      | 7.50000  | 15,680  | 15,719   | 1,753,319  | 2024/4/26  |       |
| KNOWLEDGE UNIV TERM B 1LN 8/22 C1             |      | 4.91650  | 14,962  | 15,033   | 1,676,798  | 2022/8/13  |       |
| FIRST DATA TERM B 1LN 04/24 C1                |      | 3.49111  | 5,715   | 5,738    | 640,071    | 2024/4/26  |       |
| EVERI PAYMENTS TERM B 05/09/24 C1             |      | 5.56000  | 34,275  | 34,371   | 3,833,776  | 2024/5/9   |       |
| DIGICEL TERM B 05/10/24                       |      | 0.00000  | 3,330   | 3,357    | 374,447    | 2024/5/10  |       |
| CONSOLIDATED CONT TLB 1LN 5/24                |      | 0.00000  | 1,535   | 1,542    | 172,069    | 2024/5/9   |       |
| CITGO HOLDCO TERM B 05/09/2018 C1             |      | 9.64678  | 4,129   | 4,176    | 465,861    | 2018/5/12  |       |
| COINMACH TERM B 11/14/19 C1                   |      | 4.25000  | 1,983   | 1,979    | 220,739    | 2019/11/14 |       |
| COINMACH TERM B 11/14/19 C7                   |      | 4.43178  | 2,538   | 2,532    | 282,490    | 2019/11/14 |       |
| RENAISSANCE LEARN TRM 1LN 4/21 C1             |      | 4.89678  | 5,800   | 5,829    | 650,233    | 2021/4/9   |       |
| CAESARS GROWTH TERM 1LN 5/21 C5               |      | 3.75000  | 880     | 885      | 98,768     | 2021/5/8   |       |
| 小 計                                           |      | —        | 492,164 | 482,949  | 53,868,218 | —          |       |
| 合 計                                           |      | —        | —       | —        | 53,868,218 | —          |       |

(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7期》

決算日 2017年11月10日

(計算期間：2017年5月11日から2017年11月10日まで)

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | <ul style="list-style-type: none"> <li>●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。</li> <li>●リートへの投資は、原則として高位を維持します。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> </ul> |
| 主要運用対象 | 日本を含む世界各国の取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券（リート）（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）を主要な投資対象とします。                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 組入制限   | <ul style="list-style-type: none"> <li>●リートへの投資割合には制限を設けません。</li> <li>●外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> <li>●株式への直接投資は行いません。</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                               |

## ■最近5期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準 価 額 |            | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 投資証券<br>組入比率 | 純資産<br>総 額 |
|------------------|---------|------------|----------------------|--------------|------------|
|                  |         | 期 中<br>騰落率 |                      |              |            |
|                  | 円       | %          | %                    | %            | 百万円        |
| 3 期(2015年11月10日) | 13,529  | △1.7       | —                    | 98.2         | 9,340      |
| 4 期(2016年5月10日)  | 13,156  | △2.8       | —                    | 98.7         | 8,698      |
| 5 期(2016年11月10日) | 11,975  | △9.0       | —                    | 98.5         | 7,326      |
| 6 期(2017年5月10日)  | 13,542  | 13.1       | —                    | 98.4         | 7,487      |
| 7 期(2017年11月10日) | 14,378  | 6.2        | —                    | 96.3         | 7,327      |

(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。

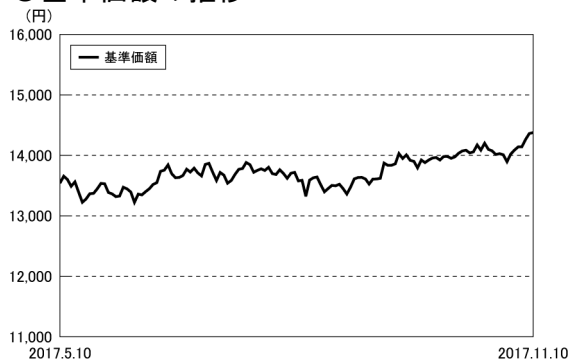
## ■当期中の基準価額等の推移

| 年 月 日       | 基 準 価 額 |      | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 投資証券<br>組入比率 |
|-------------|---------|------|----------------------|--------------|
|             |         | 騰落率  |                      |              |
| (期 首)       | 円       | %    | %                    | %            |
| 2017年5月10日  | 13,542  | —    | —                    | 98.4         |
| 5月末         | 13,319  | △1.6 | —                    | 98.2         |
| 6月末         | 13,710  | 1.2  | —                    | 98.2         |
| 7月末         | 13,700  | 1.2  | —                    | 98.3         |
| 8月末         | 13,612  | 0.5  | —                    | 97.2         |
| 9月末         | 13,924  | 2.8  | —                    | 97.7         |
| 10月末        | 13,896  | 2.6  | —                    | 97.9         |
| (期 末)       |         |      |                      |              |
| 2017年11月10日 | 14,378  | 6.2  | —                    | 96.3         |

(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、+6.17%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     | +4.60%      | +3.92% |
| 米国        | +5.34%      | +4.65% |
| 欧州        | -4.44%      | +1.87% |
| オーストラリア   | +1.75%      | +4.94% |
| 日本        | -9.41%      | -9.41% |

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

（注2）世界リートは米ドルベースの騰落率。

当期の世界リート相場は米ドルベースで上昇しました。

世界リート相場は、期初は米金融政策が緩やかなペースで進むとの見方から長期金利が落ち着いて推移したため、堅調に推移しました。しかし、6月下旬に欧州中央銀行（ECB）のドラギ総裁が金融政策を微調整する可能性を示唆し、ドイツ国債利回りが急上昇したことなどを嫌気し、軟調な動きに転じました。その後は再び長期金利が落ち着きを取り戻すと同時に、好決算なリートが相場を押し上げ、再び上昇基調となりました。米国リートでは業種間格差が広がるなど個別リートの状況によって一進一退の状況が続きました。期末にかけてJリートは下落基調を維持する一方で、オーストラリアや米国は手堅い決算内容を受けた安心感などから上昇して期を終えました。

円ベースでは、米ドルに対して円高となったこと等が若干マイナスに働きました。



## 【為替】

|           | 前期末     | 当期末     |
|-----------|---------|---------|
| 米ドル       | 114.03円 | 113.29円 |
| ユーロ       | 123.94円 | 132.12円 |
| 英ポンド      | 147.66円 | 149.78円 |
| オーストラリアドル | 84.30円  | 86.94円  |

(注) WMロイター。

当期は、米ドルは対円で下落、ユーロ、英ポンド、オーストラリアドルは対円で上昇しました。

期初はやや円高基調でスタートするも、6月下旬の欧州中央銀行（ECB）のドラギ総裁の発言をきっかけに欧米国債の利回りが上昇し、円安が進行しました。その後は対米ドル、対英ポンドで再び円高に向かうも9月に英中央銀行のイングランド銀行（BOE）の金融政策会合で利上げが示唆されたことや市場予想を上回る英消費者物価指数を受けて、英ポンドが急騰しました。その後は方向感の乏しい展開となりましたが、11月にBOEが約10年ぶりの利上げを実施したほか、米国における年末の利上げ観測から英ポンド、米ドルは対円での上昇基調を維持しました。

## ■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5月11日～2017年11月10日）

| 項目                    | 金額        |
|-----------------------|-----------|
| (a) 売買委託手数料<br>（投資証券） | 1円<br>(1) |
| (b) 有価証券取引税<br>（投資証券） | 1<br>(1)  |
| (c) その他費用<br>（保管費用）   | 2<br>(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、7 頁をご参照ください。

## ■ 売買及び取引の状況（2017年5月11日から2017年11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             | 2.672   | 558         | 2.812   | 589         |
|     | TANGER FACTORY OUTLET - REIT   | —       | —           | 21.227  | 564         |
|     | CAMDEN PROPERTY TRUST - REIT   | —       | —           | 7.849   | 718         |
|     | DIGITAL REALTY TRUST INC       | 15.077  | 1,717       | —       | —           |
|     | ESSEX PROPERTY TRUST INC       | —       | —           | 1.263   | 324         |
|     | AMERICAN HOMES 4 RENT CL A     | 10.514  | 231         | —       | —           |
|     | CARE CAPITAL PROPERTIES INC    | —       | —           | 9.512   | 264         |
|     | WELLTOWER INC                  | 10.58   | 776         | —       | —           |
|     | PEBBLEBROOK HOTEL TRUST        | 9.365   | 309         | —       | —           |
|     | STARWOOD WAYPOINT HOMES        | 31.154  | 1,099       | —       | —           |
|     | JBG SMITH PROPERTIES           | —       | —           | 8.209   | 280         |
|     |                                | (8.209) | (—)         | (—)     | (—)         |
|     | GGP INC                        | —       | —           | 98.551  | 2,141       |
|     | PROLOGIS INC                   | —       | —           | 17.133  | 1,082       |
|     | VEREIT INC                     | 39.003  | 326         | —       | —           |
|     | EQUITY RESIDENTIAL             | —       | —           | 9.095   | 617         |
|     | MACERICH CO/THE                | —       | —           | 15.885  | 927         |
|     | EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES    | 13.034  | 1,149       | —       | —           |
|     | SIMON PROPERTY GROUP INC       | —       | —           | 7.643   | 1,210       |
|     | SUN COMMUNITIES INC            | —       | —           | 4.467   | 404         |
|     | VENTAS INC                     | —       | —           | 14.806  | 1,000       |
|     | VORNADO REALTY TRUST           | 7.804   | 705         | —       | —           |
|     | AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES    | —       | —           | 1.358   | 66          |
|     | 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 | —       | —           | 4.832   | 170         |
|     | 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    | —       | —           | 26.432  | 206         |
|     | GOODMAN GROUP (STAPLE)         | 10.955  | 86          | 26.048  | 223         |

|     |                                       | 買 付                       |                         | 売 付                |                        |
|-----|---------------------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|
|     |                                       | 単位数又は口数                   | 金 額                     | 単位数又は口数            | 金 額                    |
| 外 国 | SCENTRE GROUP STAPLED UNIT            | 千口<br>—                   | 千オーストラリア・ドル<br>—        | 千口<br>20.353       | 千オーストラリア・ドル<br>83      |
|     | 香港<br>LINK REAL ESTATE INVESTMENT TR  | 千口<br>—                   | 千香港・ドル<br>—             | 千口<br>30           | 千香港・ドル<br>1,923        |
|     | シンガポール<br>CAPITALAND COMMERCIAL TRUST | 千口<br>—                   | 千シンガポール・ドル<br>—         | 千口<br>52.4         | 千シンガポール・ドル<br>90       |
|     | MAPLETREE INDUSTRIAL REIT             | —<br>(—)                  | —<br>(△0)               | 595.1<br>(—)       | 1,139<br>(—)           |
|     | ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT          | —<br>(—)                  | —<br>(△2)               | —<br>(—)           | —<br>(—)               |
|     | CAPITALAND COMM TR RT 10/19/17        | —<br>(238.625)            | —<br>(—)                | 238.625<br>(—)     | 66<br>(—)              |
|     | イギリス<br>GREAT PORTLAND ESTATES PLC    | 千口<br>17.208<br>(△10.862) | 千イギリス・ポンド<br>102<br>(—) | 千口<br>7.798<br>(—) | 千イギリス・ポンド<br>49<br>(—) |
|     | HAMMERSON PLC                         | —                         | —                       | 48.903             | 293                    |
|     | LAND SECURITIES GROUP PLC             | 5.061<br>(△7.755)         | 51<br>(△74)             | 5.042<br>(—)       | 50<br>(—)              |
|     | ユーロ(オランダ)<br>EUROCOMMERCIAL CVA       | 千口<br>—                   | 千ユーロ<br>—               | 千口<br>12.461       | 千ユーロ<br>456            |
|     | ユーロ(フランス)<br>ICADE                    | 千口<br>3.546               | 千ユーロ<br>262             | 千口<br>—            | 千ユーロ<br>—              |
|     | ユーロ(スペイン)<br>INMOBILIARIA COLONIAL SA | 千口<br>3.726               | 千ユーロ<br>31              | 千口<br>—            | 千ユーロ<br>—              |

(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5月11日から2017年11月10日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産の明細 (2017年11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      |
| ケネディクス・オフィス投資法人 |             | 千口<br>0.105 | 千口<br>0.105 | 千円<br>61,950 | %<br>0.8 |
| 合 計             | 口 数 、 金 額   | 0.105       | 0.105       | 61,950       | —        |
|                 | 銘 柄 数 、 比 率 | 1           | 1           | —            | 0.8      |

(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)<br>単位数又は口数 | 期末<br>単位数又は口数 | 当 期 末       |           | 比 率  |
|--------------------------------|------------|--------------------|---------------|-------------|-----------|------|
|                                |            |                    |               | 評 価 額       |           |      |
|                                |            |                    |               | 外貨建金額       | 邦貨換算金額    |      |
| (アメリカ)                         |            | 千口                 | 千口            | 千アメリカ・ドル    | 千円        | %    |
| PUBLIC STORAGE INC             |            | 7.376              | 7.236         | 1,529       | 173,426   | 2.4  |
| TANGER FACTORY OUTLET - REIT   |            | 21.227             | —             | —           | —         | —    |
| SL GREEN REALTY CORP REIT      |            | 21.349             | 21.349        | 2,108       | 239,050   | 3.3  |
| CAMDEN PROPERTY TRUST - REIT   |            | 26.988             | 19.139        | 1,797       | 203,800   | 2.8  |
| DIGITAL REALTY TRUST INC       |            | —                  | 15.077        | 1,843       | 208,979   | 2.9  |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC       |            | 11.55              | 10.287        | 2,643       | 299,717   | 4.1  |
| AMERICAN HOMES 4 RENT CL A     |            | 105.862            | 116.376       | 2,548       | 288,989   | 3.9  |
| CARE CAPITAL PROPERTIES INC    |            | 9.512              | —             | —           | —         | —    |
| WELLTOWER INC                  |            | 34.369             | 44.949        | 3,069       | 348,007   | 4.7  |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST        |            | 22.286             | 31.651        | 1,162       | 131,784   | 1.8  |
| STARWOOD WAYPOINT HOMES        |            | 12.713             | 43.867        | 1,648       | 186,975   | 2.6  |
| GGP INC                        |            | 98.551             | —             | —           | —         | —    |
| PROLOGIS INC                   |            | 67.139             | 50.006        | 3,324       | 376,953   | 5.1  |
| VEREIT INC                     |            | 168.784            | 207.787       | 1,697       | 192,493   | 2.6  |
| EQUITY RESIDENTIAL             |            | 49.941             | 40.846        | 2,854       | 323,651   | 4.4  |
| MACERICH CO/THE                |            | 31.385             | 15.5          | 967         | 109,688   | 1.5  |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES    |            | —                  | 13.034        | 1,170       | 132,717   | 1.8  |
| SIMON PROPERTY GROUP INC       |            | 29.322             | 21.679        | 3,495       | 396,406   | 5.4  |
| SUN COMMUNITIES INC            |            | 28.985             | 24.518        | 2,271       | 257,548   | 3.5  |
| VENTAS INC                     |            | 32.276             | 17.47         | 1,132       | 128,383   | 1.8  |
| VORNADO REALTY TRUST           |            | 10.39              | 18.194        | 1,369       | 155,262   | 2.1  |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES    |            | 48.534             | 47.176        | 1,998       | 226,649   | 3.1  |
| 小 計                            | 口 数 、 金 額  | 838.539            | 766.141       | 38,632      | 4,380,486 | —    |
|                                | 銘柄数 < 比率 > | 20                 | 19            | —           | —         | 59.8 |
| (カナダ)                          |            | 千口                 | 千口            | 千カナダ・ドル     | 千円        |      |
| CANADIAN APT PPTY REIT TR UNIT |            | 82.476             | 77.644        | 2,868       | 256,684   | 3.5  |
| 小 計                            | 口 数 、 金 額  | 82.476             | 77.644        | 2,868       | 256,684   | —    |
|                                | 銘柄数 < 比率 > | 1                  | 1             | —           | —         | 3.5  |
| (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    |            | 373.984            | 347.552       | 2,815       | 245,173   | 3.3  |
| GOODMAN GROUP (STAPLE)         |            | 383.777            | 368.684       | 3,214       | 279,987   | 3.8  |
| SCENTRE GROUP STAPLED UNIT     |            | 854.493            | 834.14        | 3,453       | 300,751   | 4.1  |
| 小 計                            | 口 数 、 金 額  | 1,612.254          | 1,550.376     | 9,483       | 825,912   | —    |
|                                | 銘柄数 < 比率 > | 3                  | 3             | —           | —         | 11.3 |
| (香港)                           |            | 千口                 | 千口            | 千香港・ドル      | 千円        |      |
| LINK REAL ESTATE INVESTMENT TR |            | 439.5              | 409.5         | 28,296      | 411,430   | 5.6  |
| 小 計                            | 口 数 、 金 額  | 439.5              | 409.5         | 28,296      | 411,430   | —    |
|                                | 銘柄数 < 比率 > | 1                  | 1             | —           | —         | 5.6  |

| 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    |      |
| (シンガポール)                     |               | 千口        | 千口        | 千シンガポール・ドル | 千円        | %    |
| CAPITALAND COMMERCIAL TRUST  |               | 1,489.9   | 1,437.5   | 2,637      | 220,204   | 3.0  |
| MAPLETREE INDUSTRIAL REIT    |               | 1,371.942 | 776.842   | 1,534      | 128,080   | 1.7  |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT |               | 469.493   | 469.493   | 1,244      | 103,862   | 1.4  |
| 小 計                          | 口 数 、 金 額     | 3,331.335 | 2,683.835 | 5,416      | 452,147   | —    |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3         | 3         | —          | —         | 6.2  |
| (イギリス)                       |               | 千口        | 千口        | 千イギリス・ポンド  | 千円        |      |
| BRITISH LAND CO PLC          |               | 176.57    | 176.57    | 1,055      | 157,359   | 2.1  |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC   |               | 217.238   | 215.786   | 1,324      | 197,453   | 2.7  |
| HAMMERSON PLC                |               | 48.903    | —         | —          | —         | —    |
| LAND SECURITIES GROUP PLC    |               | 124.046   | 116.31    | 1,104      | 164,583   | 2.2  |
| 小 計                          | 口 数 、 金 額     | 566.757   | 508.666   | 3,485      | 519,396   | —    |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4         | 3         | —          | —         | 7.1  |
| ユーロ (オランダ)                   |               | 千口        | 千口        | 千ユーロ       | 千円        |      |
| EUROCOMMERCIAL CVA           |               | 12.461    | —         | —          | —         | —    |
| 小 計                          | 口 数 、 金 額     | 12.461    | —         | —          | —         | —    |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1         | —         | —          | —         | —    |
| ユーロ (フランス)                   |               | 千口        | 千口        | 千ユーロ       | 千円        |      |
| ICADE                        |               | 10.894    | 14.44     | 1,111      | 146,841   | 2.0  |
| 小 計                          | 口 数 、 金 額     | 10.894    | 14.44     | 1,111      | 146,841   | —    |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1         | 1         | —          | —         | 2.0  |
| ユーロ (スペイン)                   |               | 千口        | 千口        | 千ユーロ       | 千円        |      |
| INMOBILIARIA COLONIAL SA     |               | —         | 3.726     | 28         | 3,804     | 0.1  |
| 小 計                          | 口 数 、 金 額     | —         | 3.726     | 28         | 3,804     | —    |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | —         | 1         | —          | —         | 0.1  |
| ユーロ計                         | 口 数 、 金 額     | 23.355    | 18.166    | 1,140      | 150,645   | —    |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2         | 2         | —          | —         | 2.1  |
| 合 計                          | 口 数 、 金 額     | 6,894.216 | 6,014.328 | —          | 6,996,702 | —    |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 34        | 32        | —          | —         | 95.5 |

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

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額（邦貨換算金額）の割合。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2017年11月10日現在)

| 項 目                     | 当 期 末     |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| 投 資 証 券                 | 7,058,652 | 95.6  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他 | 327,489   | 4.4   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 7,386,141 | 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、11月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.39円、1カナダ・ドル＝89.47円、1オーストラリア・ドル＝87.09円、1香港・ドル＝14.54円、1シンガポール・ドル＝83.48円、1イギリス・ポンド＝149.03円、1ユーロ＝132.10円です。  
(注2) 当期末における外貨建資産(7,264,602千円)の投資信託財産総額(7,386,141千円)に対する比率は、98.4%です。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年11月10日現在)

| 項 目                     | 当 期 末          |
|-------------------------|----------------|
|                         | 円              |
| (A) 資 産                 | 7,444,354,048  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等         | 242,865,700    |
| 投 資 証 券 ( 評 価 額 )       | 7,058,652,490  |
| 未 収 入 金                 | 128,116,326    |
| 未 収 配 当 金               | 14,719,532     |
| (B) 負 債                 | 116,549,929    |
| 未 払 金                   | 116,549,925    |
| そ の 他 未 払 費 用           | 4              |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B ) | 7,327,804,119  |
| 元 本                     | 5,096,404,869  |
| 次 期 繰 越 損 益 金           | 2,231,399,250  |
| (D) 受 益 権 総 口 数         | 5,096,404,869口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)         | 14,378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 5,529,193,532円  
期中追加設定元本額 1,027,071円  
期中一部解約元本額 433,815,734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) 153,615,633円  
フィデリティ・世界インカム株式・ファンド(資産成長型) 30,530,790円  
フィデリティ・世界3資産・ファンド(毎月決算型) 2,618,309,113円  
フィデリティ・世界分散・ファンド(債券重視型) 1,000,724,642円  
フィデリティ・世界分散・ファンド(株式重視型) 653,010,407円  
MUF G・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定型) 11,948,151円  
MUF G・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定成長型) 79,880,752円  
MUF G・フィデリティ・退職金活用ファンド(成長型) 140,429,348円  
フィデリティ・退職設計・ファンド(1年決算型) 16,365,330円  
フィデリティ・退職設計・ファンド(隔月決算型) 15,100,613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) 325,365,904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5月11日 至 2017年11月10日)

| 項 目                       | 当 期           |
|---------------------------|---------------|
|                           | 円             |
| (A) 配 当 等 収 益             | 130,073,994   |
| 受 取 配 当 金                 | 129,655,653   |
| 受 取 利 息                   | 418,341       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 309,329,280   |
| 売 買 益                     | 532,225,755   |
| 売 買 損                     | △222,896,475  |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △927,673      |
| (D) 当期損益金(A+B+C)          | 438,475,601   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 1,958,398,690 |
| (F) 解 約 差 損 益 金           | △165,847,970  |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 372,929       |
| (H) 合 計 ( D + E + F + G ) | 2,231,399,250 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( H )       | 2,231,399,250 |

(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。