

# フィデリティ・ ファンドラップ・シリーズ

フィデリティ・日本株式・ファンド(ファンドラップ専用)

フィデリティ・欧州株式・ファンド(ファンドラップ専用)

フィデリティ・北米株式・ファンド(ファンドラップ専用)

フィデリティ・英国株式・ファンド(ファンドラップ専用)

フィデリティ・世界総合債券・ファンド(ファンドラップ専用)

フィデリティ・世界ハイ・イールド債券・ファンド(ファンドラップ専用)

フィデリティ・アジア・パシフィック株式・ファンド(ファンドラップ専用)


フィデリティ・オルタナティブ株式・ファンド(ファンドラップ専用)

フィデリティ・世界新興国株式・ファンド(ファンドラップ専用)

フィデリティ・世界リート・ファンド(ファンドラップ専用)

〈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 ROPPOINGI

 **0120-00-8051** (無料)

受付時間: 営業日の午前9時~午後5時

 <https://www.fidelity.co.jp/>

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



## 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・日本株式・ファンド(ファンドラップ専用)」は、第3期の決算を行いました。当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本の株式等へ投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書  
(全体版)

第3期(決算日 2023年8月30日)  
計算期間(2022年8月31日～2023年8月30日)


### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	原則として無期限(2020年12月15日設定)
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>●主として、投資信託証券に投資を行ないます。</li><li>●投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本の株式等へ投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。</li></ul>
主要運用対象	主として、「フィデリティ・COMMON・CONTRACTUAL・ファンドⅡーフィデリティ・ジャパン・エクイティ・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)」および「フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」に投資を行ないます。なお、短期金融商品に直接投資を行なう場合があります。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行ないません。外貨建資産への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の30%以内とします。
分配方針	毎決算時(原則8月30日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行ないます。 <ul style="list-style-type: none"><li>●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</li><li>●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。</li><li>●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。</li></ul>

## フィデリティ・日本株式・ファンド (ファンドラップ専用)

#### 〈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

 <https://www.fidelity.co.jp/>

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



## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投 受 組	資 益 入	信 証 比	託 券 率	投 組	資 入	証 比	券 率	純 資	産 額
	(分配落)	税 分 配	込 金 騰 落										
(設定日) 2020年12月15日	円 10,000	円 —	% —				% —				% —	百万円 26	
1期(2021年8月30日)	10,968	0	9.7				—				98.7	74	
2期(2022年8月30日)	10,838	0	△1.2				—				99.0	124	
3期(2023年8月30日)	12,520	0	15.5				—				98.5	168	

(注1) 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。

(注2) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

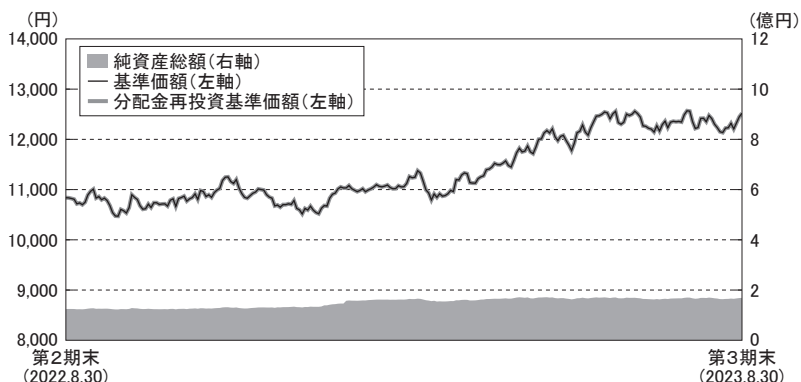
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		騰 落 率	投 受 組	資 益 入	信 証 比	託 券 率	投 組	資 入	証 比	券 率
(期首) 2022年8月30日	円 10,838	% —					% —				% 99.0
8月末	10,835	△0.0					—				98.6
9月末	10,579	△2.4					—				98.8
10月末	10,822	△0.1					—				99.0
11月末	11,122	2.6					—				98.1
12月末	10,781	△0.5					—				99.2
2023年1月末	11,033	1.8					—				99.2
2月末	11,077	2.2					—				98.7
3月末	11,191	3.3					—				99.0
4月末	11,583	6.9					—				97.2
5月末	11,887	9.7					—				99.1
6月末	12,474	15.1					—				99.2
7月末	12,490	15.2					—				98.1
(期末) 2023年8月30日	12,520	15.5					—				98.5

(注) 騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額等の推移



第3期首: 10,838円

第3期末: 12,520円 (既払分配金0円)

騰落率: 15.5% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、2022年8月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

\* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

### ●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+15.5%でした。

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本の株式等へ投資を行います。

<プラス要因>

- ・ 中小型株が堅調に推移したこと
- ・ 金融及び資本財・サービスといった業種が堅調に推移したこと
- ・ 三菱UFJフィナンシャル・グループなどの銘柄がプラスに寄与したこと

<マイナス要因>

- ・ オリンパス、ミルボンなどの銘柄がマイナスに寄与したこと

## ●投資環境

当期の日本株式市場は海外投資家の資金流入がけん引役となり、数十年ぶりとなる高値水準を付けました。一方で、大型株を中心とした上昇にとどまりました。東京証券取引所の市場区分の再編やコーポレートガバナンス改革への取り組みが進展したことに加え、好調な企業業績が投資家心理を後押しした格好です。また、日銀の金融緩和の継続と円安が株高を支える形となりました。日米を中心とした内外の金融政策の乖離が再認識される中、円安圧力が高まり、2023年6月には一時、1ドル＝145円を突破し、2022年11月以来となる円安水準となりました。こうした状況の下、投資スタイルの観点からは、バリュー株が鉄鋼、銀行、卸売などの大型株にけん引され、上昇しました。また、著名投資家が注目しているとした商社や半導体関連も好調に推移しました。一方で、内需関連銘柄やディフェンシブセクターが軟調に推移した他、小型成長株も出遅れました。

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、主として以下の投資信託証券(投資対象ファンド)に投資を行います。なお、短期金融商品に直接投資を行う場合があります。

- ・フィデリティ・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・ジャパン・エクイティ・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)
- ・フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本の株式等へ投資を行い、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。当期につきましても、そのように運用を行いました。

## ●ベンチマークとの差異

当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

## ■分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。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3期
	2022年8月31日～2023年8月30日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	－%
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	2,520

\*「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

当ファンドにつきましては、「フィデリティ・COMMON・CONTRACTUAL・FUNDⅡーフィデリティ・JAPAN・EQUITY・FUND(アイルランド籍外国証券投資信託)」、「フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・FUND(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」の投資信託証券への投資を通じて、実質的な運用を当該ファンドにおいて行います。今後も、弊社のグローバルなリサーチ能力を活用し、質が高く、持続的かつ合理的で予測可能なリターンの実現に向けて、世界中のあらゆる情報を組み合わせ、最高の投資アイデアと投資機会を追求していく方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	2022年8月31日～2023年8月30日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	46円	0.407%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,375円です。
（投信会社）	(19)	(0.165)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(25)	(0.220)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(3)	(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	—	—	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c)有価証券取引税	—	—	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d)その他費用	12	0.106	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(1)	(0.006)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外 における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(4)	(0.037)	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）	(7)	(0.064)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、 印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含ま れます。
合計	58	0.513	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

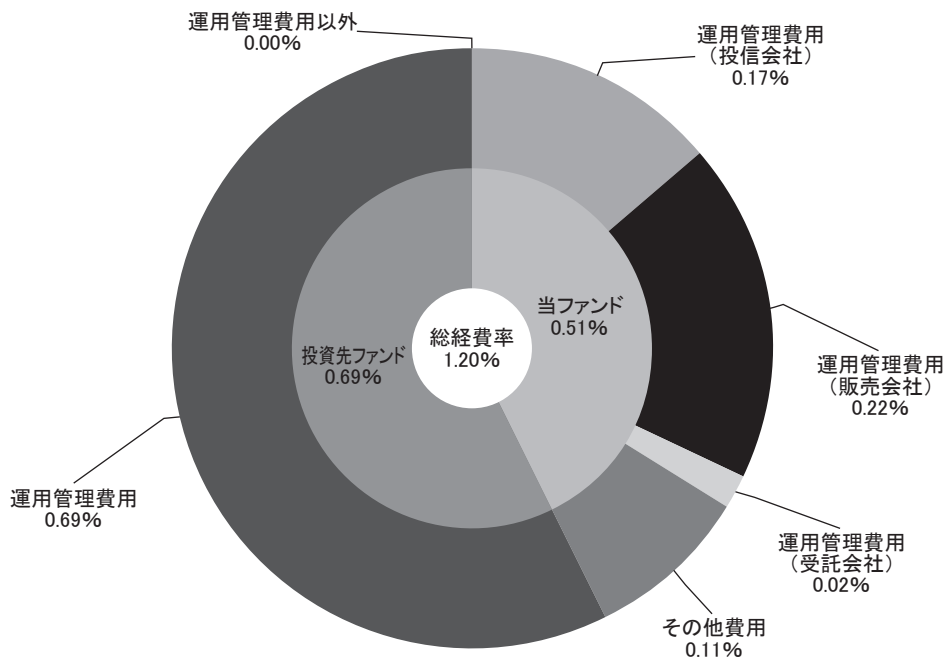
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

## (参考情報)

### ●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.20%です。



総経費率(①+②+③)	1.20%
①当ファンドの費用の比率	0.51%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.69%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1)①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)その他費用には、保管費用、監査費用以外に法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。

(注4)各比率は、年率換算した値です。

(注5)投資先ファンドとは、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注6)①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注7)①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。



## ■ 売買及び取引の状況 (2022年8月31日から2023年8月30日まで)

### ● 投資信託受益証券、投資証券

	買 付 額		売 付 額	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国 FCCF JAPAN EQUITY G-ACC-JPY	千口 2.87317 (-)	千円 35,004 (-)	千口 1.24153 (-)	千円 16,329 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年8月31日から2023年8月30日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投 資 証 券	百万円 35	百万円 -	% -	百万円 16	百万円 -	% -
為 替	35	-	-	16	-	-

### (2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		期
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
そ の 他 有 価 証 券	百万円 35	百万円 16	百万円 166

### (3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払い比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	一千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	-
(B) / (A)	-

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、FIL LUXEMBOURG SA、FIL FUND MANAGEMENT IRELAND LIMITEDです。

## ■組入資産の明細 (2023年8月30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
FCCF JAPAN EQUITY G-ACC-JPY	千口 11.773975	千円 166,107	% 98.5
合 計	11.773975	166,107	98.5

(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	
FF-US DOLLAR CASH FUND Y ACC USD	千口 0.05312	千アメリカ・ドル 0	千円 87	% 0.1
合 計	0.05312	0	87	0.1

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

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成 (2023年8月30日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
投 資 証 券	千円 166,194		% 97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,637		2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	169,832		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、8月30日における邦貨換算レートは、1日本・円=1.00円、1アメリカ・ドル=146.05円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(166,194千円)の投資信託財産総額(169,832千円)に対する比率は、97.9%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

(2023年8月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	169,832,123
コール・ローン等	3,637,218
投資証券(評価額)	166,194,905
(B) 負 債	1,175,994
未払解約金	755,501
未払信託報酬	337,288
その他未払費用	83,205
(C) 純資産総額(A-B)	168,656,129
元 本	134,707,579
次期繰越損益金	33,948,550
(D) 受益権総口数	134,707,579口
1万口当り基準価額(C/D)	12,520円

(注1) 当期における期首元本額114,636,912円、期中追加設定元本額62,950,363円、期中一部解約元本額42,879,696円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

## ■損益の状況

当期 自2022年8月31日 至2023年8月30日

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	21,749,474
売 買 益	24,651,273
売 買 損	△2,901,799
(B) 信託報酬等	△767,068
(C) 当期損益金(A+B)	20,982,406
(D) 前期繰越損益金	843,454
(E) 追加信託差損益金	12,122,690
(配当等相当額)	(5,214,274)
(売買損益相当額)	(6,908,416)
(F) 合 計(C+D+E)	33,948,550
次期繰越損益金(F)	33,948,550
追加信託差損益金	12,122,690
(配当等相当額)	(5,214,274)
(売買損益相当額)	(6,908,416)
分配準備積立金	21,825,860

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	0円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	20,982,406円
(c) 収益調整金	12,122,690円
(d) 分配準備積立金	843,454円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	33,948,550円
1万口当たり分配可能額	2,520.17円
(f) 分配金額	0円
1万口当たり分配金(税引前)	0円

ご参考として以下に、フィデリティ・日本株式・ファンド（ファンドラップ専用）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・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡ－ フィデリティ・ジャパン・エクイティ・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	アイルランド籍外国証券投資信託／円建て
投 資 目 的	主として日本の株式に投資を行なうことにより、長期的な元本の成長を目指します。
決 算 日	12月31日

以下の「包括利益計算書」は「Fidelity Common Contractual Fund II Annual Report and Audited Financial Statements For the financial year ended 31 December 2022」に基づき、「組入上位10銘柄」はFidelity Internationalの資料に基づき作成しております。

包括利益計算書 2022年12月31日に終了した年度

**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME**

**FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022**

**Fidelity Japan Equity Fund**

**31 December 2022**

**JPY**

<b>Operating Income</b>	
Dividend Income	613,844,069
Miscellaneous Income	257
Net Gain/(Loss) on Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss and Financial Derivative Instruments	(636,727,466)
<b>Total Operating Income/(Loss)</b>	<b>(22,883,140)</b>
<b>Operating Expenses</b>	
Management Fees	171,191,751
Transaction Costs	3,821,535
<b>Total Operating Expenses</b>	<b>175,013,286</b>
<b>Finance Costs</b>	
Interest Expenses	2,271,744
Overdraft Expense	-
<b>Total Finance Costs</b>	<b>2,271,744</b>
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year before Tax</b>	<b>(200,168,170)</b>
Foreign Withholding Tax	(94,010,241)
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year after Tax</b>	<b>(294,178,411)</b>
<b>Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Units from Operations</b>	<b>(294,178,411)</b>

組入上位10銘柄 (2022年12月31日現在)

	銘柄名	比率
1	ASTELLAS PHARMA INC /JPY/	3.2%
2	NINTENDO CO LTD /JPY/	2.7
3	YAKULT HONSHA CO LTD /JPY/	2.6
4	KAO CORP /JPY/	2.5
5	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD /JPY/	2.5
6	SHISEIDO CO LTD /JPY/	2.0
7	TOKIO MARINE HOLDINGS INC /JPY/	1.9
8	CALBEE INC /JPY/	1.9
9	MILBON CO LTD /JPY/	1.8
10	OBIC BUSINESS CONSULTANTS /JPY/	1.7
	組入銘柄数	221銘柄

<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／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

2023年4月30日に終了した年度

通貨	USD
<b>投資収益</b>	
受取配当金および受取利息	55,694,003
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	—
<b>純利益</b>	<b>55,694,003</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	2,319,489
管理費	1,821,034
国税	166,513
保管費用	133,881
販売手数料	—
成功報酬	—
その他費用	296,499
<b>費用合計</b>	<b>4,737,416</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	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
<b>総費用</b>	<b>4,737,416</b>
<b>純投資収益(損失)</b>	<b>50,956,587</b>
有価証券に係る実現純(損)益	(4,743,059)
外貨取引に係る実現純(損)益	(11,724)
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	(730,619)
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	4,838,963
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	22
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	482,429
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>50,792,599</b>
<b>受益者への分配金</b>	<b>—</b>
<b>設定解約</b>	
当期設定額	1,144,398,460
当期解約額	(967,655,858)
調整勘定	(1,234,033)
設定解約に伴う増加(減少)額	175,508,569
<b>純増加(減少)</b>	<b>226,301,168</b>
<b>純資産額</b>	
期首	1,496,795,903
期末	1,723,097,071



投資資産明細表 2023年4月30日現在

国コード	株数または額面 通貨 価額	時価 (米ドル)	% Net Assets
------	------------------	----------	-----------------

公認の証券取引所で取引される証券

<b>金融</b>			
SG Issuer -0.80% 07/05/2024	LU USD	34,724,694	34,965,357 2.03
			<b>34,965,357 2.03</b>

短期金融商品

Austria CP 4.85% 03/05/2023	AT USD	59,528,047	59,487,562 3.45
Sweden CP 4.88% 05/05/2023	SE USD	49,606,706	49,571,971 2.88
NAB VCD 0.44% 15/05/2023	AU USD	39,685,364	39,690,158 2.30
Mitsu Finance CP 4.98% 17/05/2023	GB USD	39,685,364	39,578,746 2.30
Royal Bank of Canada CD 0.46% 04/05/2023	CA USD	29,764,023	29,754,648 1.73
Landesreditbank CP 4.84% 03/05/2023	DE USD	29,764,023	29,745,264 1.73
Mizuho London CD 5.50% 05/07/2023	GB USD	29,764,023	29,471,033 1.71
Cooperative CD 0.48% 17/05/2023	NL USD	19,842,682	19,845,091 1.15
Barclays CD 10.03% 02/05/2023	GB USD	19,842,682	19,831,785 1.15
Standard Chartered SG CD 10.20% 02/05/2023	SG USD	19,842,682	19,831,598 1.15
MUFG Bank CD 10.35% 02/05/2023	JP USD	19,842,682	19,831,455 1.15
MUFG Bank CD 10.35% 02/05/2023	JP USD	19,842,682	19,831,455 1.15
Mitsu Finance CP 4.93% 05/05/2023	GB USD	19,842,682	19,823,009 1.15
SMBC Brussel BRH CD 6.52% 08/05/2023	BE USD	19,842,682	19,814,564 1.15
Matchpoint Finance CP 4.86% 09/05/2023	IE USD	19,842,682	19,812,142 1.15
Sumi Trust Bank CD 6.29% 09/05/2023	JP USD	19,842,682	19,811,965 1.15
Robobank NL Bank LDN CD 5.13% 01/06/2023	GB USD	19,842,682	19,753,874 1.15
Barclays CP 4.965% 01/06/2023	GB USD	19,842,682	19,750,027 1.15
KBC Bank CD 5.44% 01/06/2023	BE USD	19,842,682	19,748,514 1.15
La Banque Postale CP 4.90% 01/06/2023	FR USD	19,842,682	19,748,416 1.15
ABN Amro Bank CD 5.50% 01/06/2023	NL USD	19,842,682	19,747,440 1.15
KBC Bank CD 5.46% 09/06/2023	BE USD	19,842,682	19,724,699 1.14
Mitsubishi UFJ Trust CD 5.44% 03/07/2023	JP USD	19,842,682	19,655,063 1.14
Lloyds Bank (Ugta) CP 5.13% 06/07/2023	GB USD	19,842,682	19,648,384 1.14
Mizuho London CD 5.57% 05/07/2023	GB USD	19,842,682	19,644,669 1.14
JP Morgan Securities CP 5.15% 10/07/2023	US USD	19,842,682	19,632,782 1.14
SMBC Brussel BRH CD 5.45% 12/07/2023	BE USD	19,842,682	19,628,915 1.14
Sumi Trust Bank CD 5.52% 14/07/2023	JP USD	19,842,682	19,620,016 1.14
Lloyds Bank CD 5.43% 24/07/2023	GB USD	19,842,682	19,595,001 1.14
ABN Amro Bank CD 5.39% 01/08/2023	NL USD	19,842,682	19,573,692 1.14
Banco Santander CP 5.3% 01/08/2023	ES USD	19,842,682	19,570,593 1.14
Mizuho London CD 5.52% 01/08/2023	GB USD	19,842,682	19,567,638 1.14
NatWest CD 5.40% 07/08/2023	GB USD	19,842,682	19,556,035 1.13
ING Bank CP 5.43% 23/10/2023	NL USD	19,842,682	19,330,070 1.12
KBC Bank CD 5.34% 28/07/2023	BE USD	14,882,012	14,888,535 0.86
TD (London) CD 0.48% 11/05/2023	GB USD	14,882,012	14,882,968 0.86
SMBC Sydney BRH CD 5.46% 26/07/2023	AU USD	14,882,012	14,690,656 0.85
Credit Agricole CD 5.37% 01/08/2023	FR USD	14,882,012	14,681,067 0.85
NatWest CP 5.45% 24/10/2023	GB USD	14,882,012	14,499,187 0.84
Credit Agricole CD 5.38% 01/11/2023	FR USD	14,882,012	14,486,790 0.84
Bred Banque CP 5.46% 26/10/2023	FR USD	14,882,012	14,480,116 0.84
Lloyds Bank CD 5.54% 01/11/2023	GB USD	14,882,012	14,475,843 0.84
Zurich Finance CP 4.85% 09/05/2023	IE USD	12,401,676	12,382,328 0.72
Zurich Finance CP 5.13% 24/07/2023	IE USD	11,905,609	11,754,013 0.68
Mitsubishi UFJ Trust VCD 0.75% 02/05/2023	JP USD	10,913,475	10,913,960 0.63
Banco Santander CP 5.00% 08/05/2023	ES USD	9,921,341	9,907,182 0.57
Banco Santander CP 5.14% 05/06/2023	ES USD	9,921,341	9,867,447 0.57
Banco Santander CP 5.15% 06/06/2023	ES USD	9,921,341	9,845,998 0.57
Swedbank CP 5.15% 30/06/2023	SE USD	9,921,341	9,834,184 0.57
Banco Santander CP 5.30% 06/07/2023	ES USD	9,921,341	9,821,906 0.57
MUFG Bank CD 5.48% 07/08/2023	JP USD	9,921,341	9,776,127 0.57
ABN Amro Bank CD 5.49% 02/10/2023	NL USD	9,921,341	9,695,465 0.56
Matchpoint Finance CP 4.85% 09/05/2023	IE USD	7,441,006	7,432,553 0.43
			<b>1,037,569,345 62.22</b>

その他 1 0.00

投資資産合計 (取得価額 USD 1,067,327,411) **1,072,532,703 62.24**

銀行預金

Swedbank TD 4.79% 02/05/2023	SE USD	124,016,764	124,016,764 7.20
Hessen-Thüringen (Ugta) TD 4.80% 02/05/2023	DE USD	124,016,764	124,016,764 7.20
DZ Bank TD 4.75% 02/05/2023	DE USD	124,016,764	124,016,764 7.20
DNB Bank TD 4.75% 02/05/2023	NO USD	124,016,764	124,016,764 7.20
Sumi Trust Bank TD 4.76% 02/05/2023	JP USD	74,410,058	74,410,058 4.32
Bred Banque TD 4.82% 02/05/2023	FR USD	65,480,851	65,480,851 3.80
			<b>635,957,965 36.91</b>

投資資産合計 (含む銀行預金) **1,708,490,668 99.15**

契約額等 USD	未実現 (損益) (米ドル)	% Net Assets
----------	----------------	--------------

外国為替先物取引

<b>A-ACC Shares (GBP) (hedged)</b>		
Bought GBP Sold USD at 0.888503 09/05/2023	31,903,647	250,408 0.01
Bought USD Sold GBP at 1.251291 09/05/2023	32,154,054	121,996 0.01
Bought GBP Sold USD at 0.798679 07/06/2023	32,558,625	(121,443) (0.01)
		<b>250,961 0.01</b>

<b>A-ACC Shares (PLN) (hedged)</b>		
Bought PLN Sold USD at 4.300779 09/05/2023	3,622,553	106,582 0.01
Bought USD Sold PLN at 2.40122 09/05/2023	5,849,718	18,707 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.282552 09/05/2023	96,695	2,423 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.225649 09/05/2023	169,678	1,941 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.277688 09/05/2023	54,773	1,309 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.193649 09/05/2023	224,578	849 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.220547 09/05/2023	54,593	555 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.161372 09/05/2023	137,094	(541) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.174851 09/05/2023	1,115,569	(803) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.137842 09/05/2023	263,354	(1,262) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.171616 07/06/2023	5,860,702	(18,796) (0.00)
		<b>110,964 0.01</b>

その他資産 (負債控除後) 14,244,478 0.82

**Net Assets 1,723,097,071 100.00**

## 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・欧州株式・ファンド(ファンドラップ専用)」は、第3期の決算を行ないました。当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に欧州(除く英国)の株式等へ投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書  
(全体版)

第3期(決算日 2023年8月30日)  
計算期間(2022年8月31日～2023年8月30日)

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	原則として無期限(2020年12月15日設定)
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>●主として、投資信託証券に投資を行ないます。</li><li>●投資信託証券への投資を通じて、実質的に欧州(除く英国)の株式等へ投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。</li></ul>
主要運用対象	主として、「フィデリティ・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・ヨーロッパ(除く英国)・エクイティ・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)」および「フィデリティ・ファンズーUSDドル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」に投資を行ないます。なお、短期金融商品に直接投資を行なう場合があります。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行ないません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則8月30日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行ないます。 <ul style="list-style-type: none"><li>●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</li><li>●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。</li><li>●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。</li></ul>

## フィデリティ・欧州株式・ファンド (ファンドラップ専用)

#### 〈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



<https://www.fidelity.co.jp/>

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



## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資組 資産 信託 証券 比率	投資組 資産 証 券 率	純資 産 額
	(分配落)	税金 配 込 金	期騰 落 中 率			
(設定日) 2020年12月15日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 26
1期(2021年8月30日)	12,396	0	24.0	—	98.5	98
2期(2022年8月30日)	11,366	0	△8.3	—	98.6	133
3期(2023年8月30日)	12,651	0	11.3	—	99.0	160

(注1) 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。

(注2) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

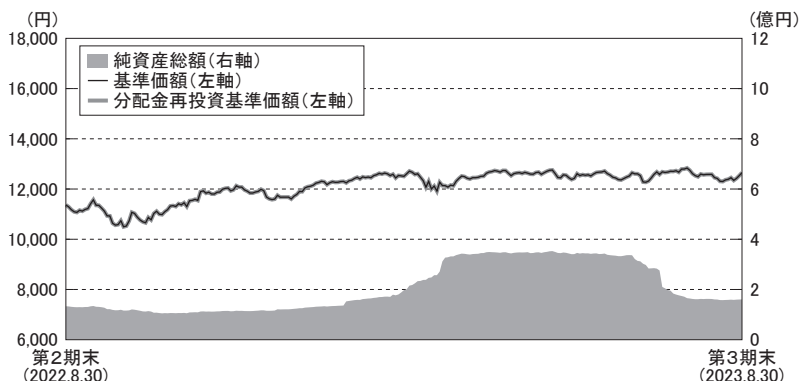
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資組 資産 信託 証券 比率	投資組 資産 証 券 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2022年8月30日	円 11,366	% —	% —	% 98.6
8月末	11,291	△0.7	—	98.4
9月末	10,497	△7.6	—	99.0
10月末	11,413	0.4	—	99.1
11月末	11,970	5.3	—	99.1
12月末	11,715	3.1	—	97.5
2023年1月末	12,246	7.7	—	99.1
2月末	12,539	10.3	—	97.9
3月末	12,422	9.3	—	97.3
4月末	12,613	11.0	—	98.6
5月末	12,450	9.5	—	98.1
6月末	12,519	10.1	—	98.8
7月末	12,796	12.6	—	99.4
(期末) 2023年8月30日	12,651	11.3	—	99.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額等の推移



第3期首:11,366円

第3期末:12,651円(既払分配金0円)

騰落率:11.3%(分配金再投資ベース)

(注)分配金再投資基準価額は、2022年8月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

\* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

### ●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+11.3%でした。

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に欧州(除く英国)の株式等へ投資を行います。

<プラス要因>

- ・ 金融、資本財・サービスを中心に多くの業種が好調に推移したこと
- ・ SAPなどの銘柄がプラスに寄与したこと
- ・ フランス株、ドイツ株などが上昇したこと
- ・ 中小型株が堅調に推移したこと

<マイナス要因>

- ・ Roche Holdingなどの銘柄がマイナスに寄与したこと
- ・ 大型株が軟調に推移したこと

## ●投資環境

当期の欧州株式市場は上昇しました。期初はインフレ懸念の高まりを受け、主要中央銀行によるタカ派的な姿勢が強まりました。また、ロシアによるウクライナへの侵攻に伴う地政学リスクが引き続き逆風となりました。2023年年初は、暖冬だったことからエネルギー需要が抑えられ、天然ガス価格が下落し、エネルギー危機は回避されました。その後3月に米地方銀行のシリコンバレー銀行やシグネチャー銀行の経営破綻に続き、スイス大手銀行のクレディ・スイスが経営危機に陥るなど、金融不安が世界に波及するとの懸念が高まりましたが、堅調な企業業績や中国の経済活動再開の動き、米国のヘッドライン・インフレ率の低下などが投資家心理を下支えする形となりました。一方で、中国の製造業活動を示す指標が縮小し、国内の需要低迷が示唆されたことから、中国の景気回復については投資家の懸念が残りました。期後半は、ユーロ圏のインフレ率の鈍化傾向が続いたことや中国の金融市場の活性化に向けた支援策などに対する期待感が市場の安心感につながりました。また、ユーロ圏の4-6月期GDP(国内総生産)が前期比で小幅なプラス成長が示されたことも投資家心理を下支えました。

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、主として以下の投資信託証券(投資対象ファンド)に投資を行います。なお、短期金融商品に直接投資を行う場合があります。

- ・フィデリティ・コモ・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・ヨーロッパ(除く英国)・エクイティ・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)
- ・フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に欧州(除く英国)の株式等へ投資を行い、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。当期につきましても、そのように運用を行いました。

## ●ベンチマークとの差異

当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

## ■分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。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3期
	2022年8月31日～2023年8月30日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	－%
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	2,651

\*「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

当ファンドにつきましては、「フィデリティ・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・ヨーロッパ(除く英国)・エクイティ・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)」、「フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」の投資信託証券への投資を通じて、実質的な運用を当該ファンドにおいて行います。今後も、弊社のグローバルなリサーチ能力を活用し、質が高く、持続的かつ合理的で予測可能なリターンの実現に向けて、世界中のあらゆる情報を組み合わせ、最高の投資アイデアと投資機会を追求していく方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	2022年8月31日～2023年8月30日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	49円	0.407%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,118円です。
（投信会社）	(20)	(0.165)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(27)	(0.220)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(3)	(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	—	—	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c)有価証券取引税	—	—	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d)その他費用	13	0.108	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(1)	(0.007)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外 における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(4)	(0.036)	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）	(8)	(0.066)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、 印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含ま れます。
合計	62	0.515	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

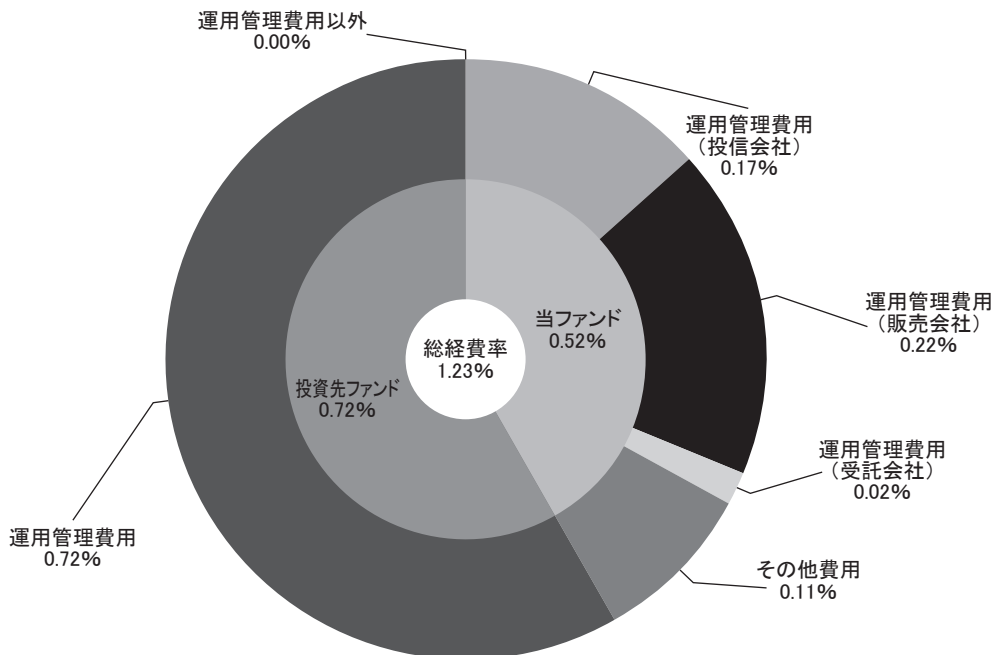
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

## (参考情報)

### ●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.23%です。



総経費率(①+②+③)	1.23%
①当ファンドの費用の比率	0.52%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.72%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1)①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)その他費用には、保管費用、監査費用以外に法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。

(注4)各比率は、年率換算した値です。

(注5)投資先ファンドとは、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注6)①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注7)①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。



## ■ 売買及び取引の状況 (2022年8月31日から2023年8月30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	千口	千円	千口	千円
FCCF EUXUK EQUITY G-ACC-JPY H	15.58551 (-)	222,509 (-)	14.71761 (-)	212,005 (-)
FF-US DOLLAR CASH FUND Y ACC USD	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	0.0909 (-)	1 (-)	0.1197 (-)	1 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年8月31日から2023年8月30日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投 資 証 券	百万円 222	百万円 0	% 0.1	百万円 212	百万円 0	% 0.1
為 替	222	0	0.1	212	0	0.1

### (2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当		期
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
そ の 他 有 価 証 券	百万円 222	百万円 212	百万円 159

### (3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払い比率

項 目	当	期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)		一千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)		—
(B) / (A)		—

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、FIL DISTRIBUTORS、FIL LUXEMBOURG SA、FIL FUND MANAGEMENT IRELAND LIMITEDです。

## ■組入資産の明細 (2023年8月30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	%
FCCF EUXUK EQUITY G-ACC-JPY H	10.808535	158,798	98.9
合 計	10.808535	158,798	98.9

(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	%
FF-US DOLLAR CASH FUND Y ACC USD	0.12239	1	201	0.1
合 計	0.12239	1	201	0.1

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

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成 (2023年8月30日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 159,000	% 97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,317	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	163,318	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、8月30日における邦貨換算レートは、1日本・円=1.00円、1アメリカ・ドル=146.05円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(160,293千円)の投資信託財産総額(163,318千円)に対する比率は、98.1%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年8月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	164,610,361
コール・ローン等	3,024,962
投資証券(評価額)	159,000,983
未 収 入 金	2,584,416
(B) 負 債	4,015,745
未 払 金	1,292,208
未 払 解 約 金	2,000,110
未 払 信 託 報 酬	580,558
そ の 他 未 払 費 用	142,869
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	160,594,616
元 本	126,938,157
次 期 繰 越 損 益 金	33,656,459
(D) 受 益 権 総 口 数	126,938,157口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	12,651円

(注1) 当期における期首元本額117,173,413円、期中追加設定元本額223,590,660円、期中一部解約元本額213,825,916円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

## ■損益の状況

当期 自2022年8月31日 至2023年8月30日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,556,644
売 買 益	17,262,697
売 買 損	△8,706,053
(B) 信 託 報 酬 等	△1,056,486
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	7,500,158
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,073,803
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	28,230,104
(配 当 等 相 当 額)	(10,151,178)
(売 買 損 益 相 当 額)	(18,078,926)
(F) 合 計(C+D+E)	33,656,459
次 期 繰 越 損 益 金(F)	33,656,459
追 加 信 託 差 損 益 金	28,230,104
(配 当 等 相 当 額)	(10,151,178)
(売 買 損 益 相 当 額)	(18,078,926)
分 配 準 備 積 立 金	5,426,355

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	0円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	4,897,317円
(c) 収益調整金	28,230,104円
(d) 分配準備積立金	529,038円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	33,656,459円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	2,651.41円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 たり 分 配 金(税引前)	0円

ご参考として以下に、フィデリティ・欧州株式・ファンド（ファンドラップ専用）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・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・ヨーロッパ（除く英国）・エクイティ・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	アイルランド籍外国証券投資信託／円建て（為替ヘッジあり）
投 資 目 的	主として欧州（除く英国）の株式に投資を行なうことにより、長期的な元本の成長を目指します。
決 算 日	12月31日

以下の「包括利益計算書」は「Fidelity Common Contractual Fund II Annual Report and Audited Financial Statements For the financial year ended 31 December 2022」に基づき、「組入上位10銘柄」はFidelity Internationalの資料に基づき作成しております。

包括利益計算書 2022年12月31日に終了した年度

**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME**

**FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022**

**Fidelity Europe ex-UK Equity Fund**

	<b>31 December 2022</b>
	<b>EUR</b>
<b>Operating Income</b>	
Dividend Income	15,757,421
Miscellaneous Income	897
Net Gain/(Loss) on Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss and Financial Derivative Instruments	(60,336,821)
<b>Total Operating Income/(Loss)</b>	<b>(44,578,503)</b>
<b>Operating Expenses</b>	
Management Fees	3,253,009
Transaction Costs	285,001
<b>Total Operating Expenses</b>	<b>3,538,010</b>
<b>Finance Costs</b>	
Interest Expenses	6,855
Overdraft Expense	1,841
<b>Total Finance Costs</b>	<b>8,696</b>
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year before Tax</b>	<b>(48,125,209)</b>
Foreign Withholding Tax	(2,111,211)
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year after Tax</b>	<b>(50,236,420)</b>
<b>Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Units from Operations</b>	<b>(50,236,420)</b>

組入上位10銘柄 (2022年12月31日現在)

	銘柄名	比率
1	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN /CHF/	5.0%
2	NESTLE SA-REG /CHF/	3.3
3	NOVARTIS AG-REG /CHF/	2.8
4	CAPGEMINI SE /EUR/	2.2
5	SCHNEIDER ELEC SA /EUR/	2.0
6	LINDE PLC /EUR/	1.9
7	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI /EUR/	1.8
8	SAP SE /EUR/	1.8
9	NOVO NORDISK A/S-B /DKK/	1.8
10	TOTALENERGIES SE /EUR/	1.7
組入銘柄数		260銘柄

<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／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

2023年4月30日に終了した年度

通貨	USD
<b>投資収益</b>	
受取配当金および受取利息	55,694,003
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	—
<b>純利益</b>	<b>55,694,003</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	2,319,489
管理費	1,821,034
国税	166,513
保管費用	133,881
販売手数料	—
成功報酬	—
その他費用	296,499
<b>費用合計</b>	<b>4,737,416</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	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
<b>総費用</b>	<b>4,737,416</b>
<b>純投資収益(損失)</b>	<b>50,956,587</b>
有価証券に係る実現純(損)益	(4,743,059)
外貨取引に係る実現純(損)益	(11,724)
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	(730,619)
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	4,838,963
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	22
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	482,429
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>50,792,599</b>
<b>受益者への分配金</b>	<b>—</b>
<b>設定解約</b>	
当期設定額	1,144,398,460
当期解約額	(967,655,858)
調整勘定	(1,234,033)
設定解約に伴う増加(減少)額	175,508,569
<b>純増加(減少)</b>	<b>226,301,168</b>
<b>純資産額</b>	
期首	1,496,795,903
期末	1,723,097,071



投資資産明細表 2023年4月30日現在

国コード	株数または額面 通貨	時価 (米ドル) 価額	% Net Assets
------	---------------	----------------	-----------------

公認の証券取引所で取引される証券

金融	国コード	通貨	時価 (米ドル)	% Net Assets
----	------	----	----------	--------------

SG Issuer -0.80% 07/05/2024	LU	USD	34,724,694	34,965,357 2.03
				<u>34,965,357 2.03</u>

短期金融商品

Austria CP 4.85% 03/05/2023	AT	USD	59,528,047	59,487,562 3.45
Sweden CP 4.88% 05/05/2023	SE	USD	49,606,706	49,571,971 2.88
NAB VCD 0.44% 15/05/2023	AU	USD	39,685,364	39,690,158 2.30
Mitsu Finance CP 4.98% 17/05/2023	GB	USD	39,685,364	39,578,746 2.30
Royal Bank of Canada CD 0.46% 04/05/2023	CA	USD	29,764,023	29,754,648 1.73
Landeskreditbank CP 4.84% 03/05/2023	DE	USD	29,764,023	29,745,264 1.73
Mizuho London CD 5.50% 05/07/2023	GB	USD	29,764,023	29,471,033 1.71
Cooperative CD 0.48% 17/05/2023	NL	USD	19,842,682	19,845,091 1.15
Barclays CD 10.03% 02/05/2023	GB	USD	19,842,682	19,831,785 1.15
Standard Chartered SG CD 10.20% 02/05/2023	SG	USD	19,842,682	19,831,598 1.15
MUFG Bank CD 10.35% 02/05/2023	JP	USD	19,842,682	19,831,455 1.15
Mitsui Finance CP 4.93% 05/05/2023	GB	USD	19,842,682	19,823,009 1.15
SMBC Brussel BRH CD 6.52% 08/05/2023	BE	USD	19,842,682	19,814,564 1.15
Matchpoint Finance CP 4.86% 09/05/2023	IE	USD	19,842,682	19,812,142 1.15
Sumi Trust Bank CD 6.29% 09/05/2023	JP	USD	19,842,682	19,811,965 1.15
Robobank NL Bank LDN CD 5.13% 01/04/2023	GB	USD	19,842,682	19,753,874 1.15
Barclays CP 4.965% 01/06/2023	GB	USD	19,842,682	19,750,027 1.15
KBC Bank CD 5.44% 01/04/2023	BE	USD	19,842,682	19,748,514 1.15
La Banque Postale CP 4.90% 01/06/2023	FR	USD	19,842,682	19,748,416 1.15
ABN Amro Bank CD 5.50% 01/06/2023	NL	USD	19,842,682	19,747,440 1.15
KBC Bank CD 5.46% 09/04/2023	BE	USD	19,842,682	19,724,699 1.14
Mitsubishi UFJ Trust CD 5.44% 03/07/2023	JP	USD	19,842,682	19,655,063 1.14
Lloyds Bank (Ugta) CP 5.13% 04/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,648,384 1.14
Mizuho London CD 5.57% 05/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,644,669 1.14
JP Morgan Securities CP 5.15% 10/07/2023	US	USD	19,842,682	19,632,782 1.14
SMBC Brussel BRH CD 5.45% 12/07/2023	BE	USD	19,842,682	19,628,915 1.14
Sumi Trust Bank CD 5.52% 14/07/2023	JP	USD	19,842,682	19,620,016 1.14
Lloyds Bank CD 5.43% 24/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,595,001 1.14
ABN Amro Bank CD 5.39% 01/08/2023	NL	USD	19,842,682	19,573,692 1.14
Banco Santander CP 5.3% 01/08/2023	ES	USD	19,842,682	19,570,593 1.14
Mizuho London CD 5.52% 01/08/2023	GB	USD	19,842,682	19,567,638 1.14
NatWest CD 5.40% 07/08/2023	GB	USD	19,842,682	19,556,035 1.13
ING Bank CP 5.43% 23/10/2023	NL	USD	19,842,682	19,530,070 1.12
KBC Bank CD 5.34% 28/07/2023	BE	USD	14,882,012	14,888,535 0.86
TD (London) CD 0.48% 11/05/2023	GB	USD	14,882,012	14,882,968 0.86
SMBC Sydney BRH CD 5.46% 26/07/2023	AU	USD	14,882,012	14,690,656 0.85
Credit Agricole CD 5.37% 01/08/2023	FR	USD	14,882,012	14,681,067 0.85
NatWest CP 5.45% 24/10/2023	GB	USD	14,882,012	14,499,187 0.84
Credit Agricole CD 5.38% 01/11/2023	FR	USD	14,882,012	14,486,790 0.84
Bred Banque CP 5.46% 26/10/2023	FR	USD	14,882,012	14,480,116 0.84
Lloyds Bank CD 5.54% 01/11/2023	GB	USD	14,882,012	14,475,843 0.84
Zurich Finance CP 4.85% 09/05/2023	IE	USD	12,401,676	12,382,328 0.72
Zurich Finance CP 5.13% 24/07/2023	IE	USD	11,905,609	11,754,013 0.68
Mitsubishi UFJ Trust VCD 0.75% 02/05/2023	JP	USD	10,913,475	10,913,960 0.63
Banco Santander CP 5.00% 08/05/2023	ES	USD	9,921,341	9,907,182 0.57
Banco Santander CP 5.14% 05/06/2023	ES	USD	9,921,341	9,867,447 0.57
Banco Santander CP 5.15% 06/06/2023	ES	USD	9,921,341	9,845,998 0.57
Swedbank CP 5.15% 30/04/2023	SE	USD	9,921,341	9,834,184 0.57
Banco Santander CP 5.30% 04/07/2023	ES	USD	9,921,341	9,821,906 0.57
MUFG Bank CD 5.48% 07/08/2023	JP	USD	9,921,341	9,776,127 0.57
ABN Amro Bank CD 5.49% 02/10/2023	NL	USD	9,921,341	9,695,465 0.56
Matchpoint Finance CP 4.85% 09/05/2023	IE	USD	7,441,006	7,432,553 0.43
				<u>1,037,569,345 60.22</u>

その他 1 0.00

投資資産合計 (取得価額 USD 1,067,327,411) 1,072,532,703 62.24

銀行預金

Swedbank TD 4.79% 02/05/2023	SE	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
Hessen-Thüringen (Ugta) TD 4.80% 02/05/2023	DE	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
DZ Bank TD 4.75% 02/05/2023	DE	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
DNB Bank TD 4.75% 02/05/2023	NO	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
Sumi Trust Bank TD 4.76% 02/05/2023	JP	USD	74,410,058	74,410,058 4.32
Bred Banque TD 4.82% 02/05/2023	FR	USD	65,480,851	65,480,851 3.80
				<u>635,957,965 36.91</u>

投資資産合計 (含む銀行預金) 1,708,490,668 99.15

契約額等 USD	未実現 (損益) (米ドル)	% Net Assets
----------	----------------	--------------

外国為替先物取引

<b>A-ACC Shares (GBP) (hedged)</b>		
Bought GBP Sold USD at 0.888503 09/05/2023	31,903,647	250,408 0.01
Bought USD Sold GBP at 1.251291 09/05/2023	32,154,054	121,996 0.01
Bought GBP Sold USD at 0.798679 07/04/2023	32,558,625	(121,443) (0.01)
		<u>250,961 0.01</u>

<b>A-ACC Shares (PLN) (hedged)</b>		
Bought PLN Sold USD at 4.300779 09/05/2023	3,622,553	106,582 0.01
Bought USD Sold PLN at 2.40122 09/05/2023	5,849,718	18,707 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.282552 09/05/2023	96,695	2,423 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.225649 09/05/2023	169,678	1,941 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.277688 09/05/2023	54,773	1,309 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.193649 09/05/2023	224,578	849 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.220547 09/05/2023	54,593	555 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.161372 09/05/2023	137,094	(541) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.174851 09/05/2023	1,115,569	(803) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.137842 09/05/2023	263,354	(1,262) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.171616 07/04/2023	5,860,702	(18,796) (0.00)
		<u>110,964 0.01</u>

その他資産 (負債控除後) 14,244,478 0.82

**Net Assets** 1,723,097,071 100.00

## 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・北米株式・ファンド(ファンドラップ専用)」は、第3期の決算を行いました。当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に北米の株式等へ投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書  
(全体版)

第3期(決算日 2023年8月30日)  
計算期間(2022年8月31日～2023年8月30日)

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	原則として無期限(2020年12月15日設定)
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>●主として、投資信託証券に投資を行ないます。</li><li>●投資信託証券への投資を通じて、実質的に北米の株式等へ投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。</li></ul>
主要運用対象	主として、「フィデリティ・COMMON・CONTRACTUAL・ファンドⅡーフィデリティ・ノースアメリカ・エクイティ・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)」および「フィデリティ・ファンズーUSDル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」に投資を行ないます。なお、短期金融商品に直接投資を行なう場合があります。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行ないません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則8月30日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行ないます。 <ul style="list-style-type: none"><li>●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</li><li>●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。</li><li>●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。</li></ul>

## フィデリティ・北米株式・ファンド (ファンドラップ専用)

〈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



<https://www.fidelity.co.jp/>

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



## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資組 資産入 信証比 託券率	投資組 資産入 証比 券率	純資 産額
	(分配落)	税金 配込	期騰 落率			
(設定日) 2020年12月15日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 26
1期(2021年8月30日)	12,333	0	23.3	—	98.3	372
2期(2022年8月30日)	10,804	0	△12.4	—	98.7	1,147
3期(2023年8月30日)	11,591	0	7.3	—	99.0	1,638

(注1) 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。

(注2) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

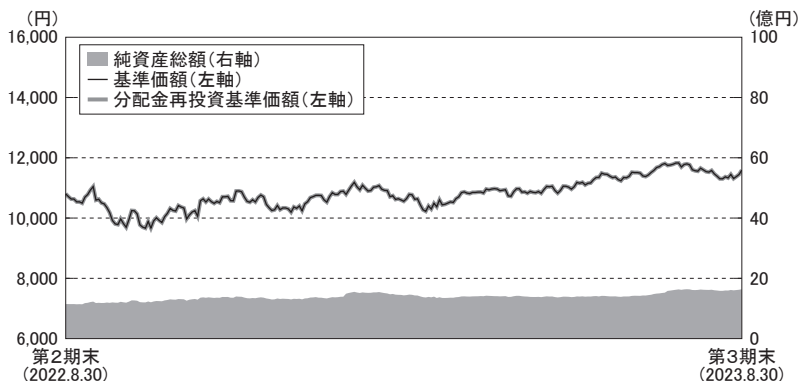
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資組 資産入 信証比 託券率	投資組 資産入 証比 券率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年8月30日	円 10,804	% —	% —	% 98.7
8月末	10,710	△0.9	—	98.0
9月末	9,817	△9.1	—	97.6
10月末	10,415	△3.6	—	97.4
11月末	10,573	△2.1	—	98.7
12月末	10,368	△4.0	—	98.5
2023年1月末	10,786	△0.2	—	99.1
2月末	10,641	△1.5	—	99.0
3月末	10,705	△0.9	—	99.0
4月末	10,873	0.6	—	98.3
5月末	11,025	2.0	—	99.2
6月末	11,387	5.4	—	99.2
7月末	11,778	9.0	—	98.8
(期末) 2023年8月30日	11,591	7.3	—	99.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ■ 運用経過の説明

### ● 基準価額等の推移



(注) 分配金再投資基準価額は、2022年8月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

- \* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

### ● 基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+7.3%でした。

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に北米の株式等へ投資を行います。

#### <プラス要因>

- ・ 情報技術といった業種がプラスに寄与したこと
- ・ 大型株がプラスに寄与したこと
- ・ NVIDIA、Microsoftなどの銘柄がプラスに寄与したこと

#### <マイナス要因>

- ・ 不動産、公益事業といった業種がマイナスに寄与したこと
- ・ Charles Schwabなどの銘柄がマイナスに寄与したこと

## ●投資環境

当期の北米株式市場は上昇しました。期初は、米国で国内の半導体産業振興を目的とするCHIPS法に加え、税制改正や気候変動対策、ヘルスケア措置などを盛り込んだインフレ抑制法が成立しました。両法律は長期的な視点での政策措置として、その効果が発現するまでには数年かかると思われるものの、市場では法律の成立を受けて楽観的な見方が広がりました。2023年に入ると、市場は好調な企業業績に支えられる展開となった一方、根強いインフレ圧力や景気後退懸念等が投資家心理の下押し圧力となりました。また、3月には米地方銀行のシリコンバレー銀行やシグネチャー銀行の経営破綻に続き、スイス大手銀行のクレディ・スイスが経営危機に陥るなど、金融市場のボラティリティが高まり、市場は下落したものの、主要中央銀行が迅速に対応した他、破綻した銀行の預金などを他行が引き受けたことなどから、市場は落ち着きを取り戻しました。5月には、米国の債務上限問題を巡る懸念が高まったことが市場の重石となりましたが、米連邦政府の債務上限の効力を一時的に停止する法案が超党派の賛成多数で可決されたことから、債務不履行は回避されました。7月は4-6月期の好調な企業決算が市場を下支えしたものの、8月は米国債の格下げなどを背景に市場は下落しました。こうした状況の下、情報技術、コミュニケーション・サービス、資本財・サービスが最も上昇した一方、公益事業や不動産は下落しました。

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、主として以下の投資信託証券(投資対象ファンド)に投資を行います。なお、短期金融商品に直接投資を行う場合があります。

- ・フィデリティ・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・ノースアメリカ・エクイティ・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)
- ・フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に北米の株式等へ投資を行い、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。当期につきましても、そのように運用を行いました。

## ●ベンチマークとの差異

当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

## ■分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。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3期
	2022年8月31日～2023年8月30日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	－%
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	1,590

\*「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

当ファンドにつきましては、「フィデリティ・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・ノースアメリカ・エクイティ・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)」、「フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」の投資信託証券への投資を通じて、実質的な運用を当該ファンドにおいて行います。今後も、弊社のグローバルなリサーチ能力を活用し、質が高く、持続的かつ合理的で予測可能なリターンの実現に向けて、世界中のあらゆる情報を組み合わせ、最高の投資アイデアと投資機会を追求していく方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	2022年8月31日～2023年8月30日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	44円	0.407%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,810円です。
（投信会社）	(18)	(0.165)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(24)	(0.220)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価
（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	—	—	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c)有価証券取引税	—	—	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d)その他費用	9	0.083	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(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）	(2)	(0.022)	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）	(6)	(0.059)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。
合計	53	0.490	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

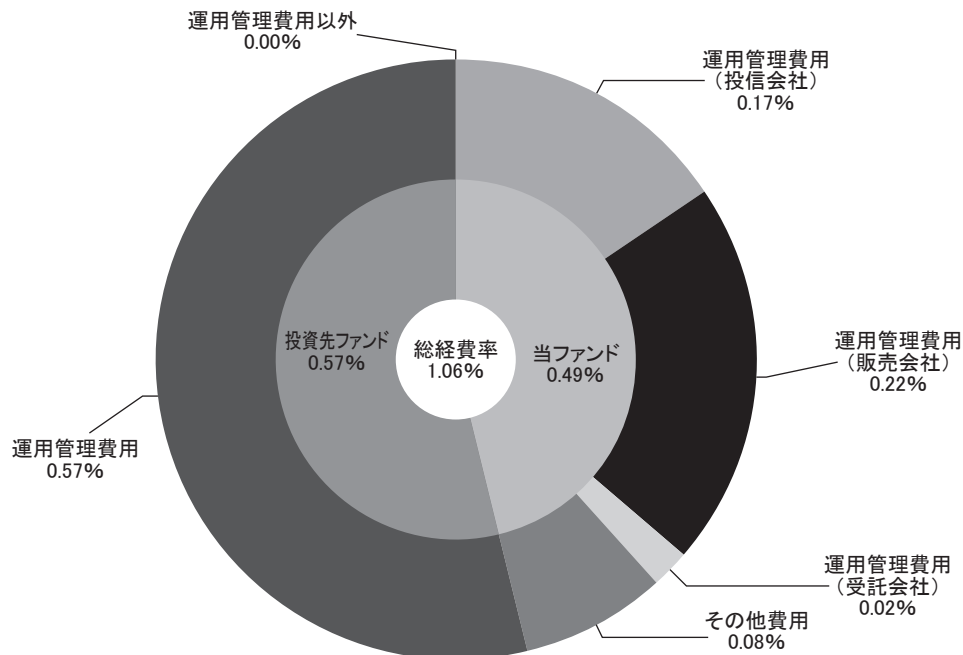
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

## (参考情報)

### ●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.06%です。



総経費率(①+②+③)	1.06%
①当ファンドの費用の比率	0.49%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.57%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1)①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)その他費用には、保管費用、監査費用以外に法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。

(注4)各比率は、年率換算した値です。

(注5)投資先ファンドとは、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注6)①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注7)①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。



## ■ 売買及び取引の状況 (2022年8月31日から2023年8月30日まで)

### ● 投資信託受益証券、投資証券

	買 付 額		売 付 額	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国 FCCF N AMERICA EQUITY G-ACCJPY H	千口 43,82722 (-)	千円 560,080 (-)	千口 14,5048 (-)	千円 183,210 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年8月31日から2023年8月30日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投 資 証 券	百万円 560	百万円 -	% -	百万円 183	百万円 -	% -
為 替	560	-	-	183	-	-

### (2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		期
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
そ の 他 有 価 証 券	百万円 560	百万円 183	百万円 1,621

### (3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払い比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	一千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	-
(B) / (A)	-

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、FIL LUXEMBOURG SA、FIL FUND MANAGEMENT IRELAND LIMITEDです。

## ■組入資産の明細 (2023年8月30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
FCCF N AMERICA EQUITY G-ACCJPY H	千口 118.797095	千円 1,621,105	% 99.0
合 計	118.797095	1,621,105	99.0

(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	
FF-US DOLLAR CASH FUND Y ACC USD	千口 0.53817	千アメリカ・ドル 6	千円 888	% 0.1
合 計	0.53817	6	888	0.1

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

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成 (2023年8月30日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
投 資 証 券	千円 1,621,993		% 98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,799		1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,645,793		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、8月30日における邦貨換算レートは、1日本・円=1.00円、1アメリカ・ドル=146.05円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(1,624,994千円)の投資信託財産総額(1,645,793千円)に対する比率は、98.7%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

(2023年8月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,648,793,900
コール・ローン等	20,798,782
投資証券(評価額)	1,621,993,334
未 収 入 金	6,001,784
(B) 負 債	10,679,610
未 払 金	3,000,892
未 払 解 約 金	4,265,242
未 払 信 託 報 酬	2,958,636
そ の 他 未 払 費 用	454,840
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,638,114,290
元 本	1,413,283,263
次 期 繰 越 損 益 金	224,831,027
(D) 受 益 権 総 口 数	1,413,283,263口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	11,591円

(注1) 当期における期首元本額1,061,651,640円、期中追加設定元本額881,038,967円、期中一部解約元本額529,407,344円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

## ■損益の状況

当期 自2022年8月31日 至2023年8月30日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	109,280,685
売 買 益	120,506,678
売 買 損	△11,225,993
(B) 信 託 報 酬 等	△6,796,411
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	102,484,274
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△71,997,948
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	194,344,701
(配 当 等 相 当 額)	(52,895,522)
(売 買 損 益 相 当 額)	(141,449,179)
(F) 合 計(C+D+E)	224,831,027
次 期 繰 越 損 益 金(F)	224,831,027
追 加 信 託 差 損 益 金	194,344,701
(配 当 等 相 当 額)	(52,895,522)
(売 買 損 益 相 当 額)	(141,449,179)
分 配 準 備 積 立 金	30,486,326

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	0円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	25,215,010円
(c) 収益調整金	194,344,701円
(d) 分配準備積立金	5,271,316円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	224,831,027円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	1,590.84円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 たり 分 配 金(税引前)	0円

ご参考として以下に、フィデリティ・北米株式・ファンド（ファンドラップ専用）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・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡー フィデリティ・ノースアメリカ・エクイティ・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	アイルランド籍外国証券投資信託／円建て（為替ヘッジあり）
投 資 目 的	主として北米の株式に投資を行なうことにより、長期的な元本の成長を目指します。
決 算 日	12月31日

以下の「包括利益計算書」は「Fidelity Common Contractual Fund II Annual Report and Audited Financial Statements For the financial year ended 31 December 2022」に基づき、「組入上位10銘柄」はFidelity Internationalの資料に基づき作成しております。

包括利益計算書 2022年12月31日に終了した年度

**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME**

**FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022**

**Fidelity North America Equity Fund**

	31 December 2022 USD
<b>Operating Income</b>	
Interest on Cash	666,926
Dividend Income	12,880,837
Miscellaneous Income	232
Net Gain/(Loss) on Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss and Financial Derivative Instruments	(181,388,390)
<b>Total Operating Income/(Loss)</b>	<b>(167,840,395)</b>
<b>Operating Expenses</b>	
Management Fees	4,903,864
Transaction Costs	188,382
Other Expenses	8,283
<b>Total Operating Expenses</b>	<b>5,100,529</b>
<b>Finance Costs</b>	
Interest Expenses	-
Overdraft Expense	45
<b>Total Finance Costs</b>	<b>45</b>
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year before Tax</b>	<b>(172,940,969)</b>
Foreign Withholding Tax	(1,730,752)
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year after Tax</b>	<b>(174,671,721)</b>
<b>Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Units from Operations</b>	<b>(174,671,721)</b>

組入上位10銘柄 (2022年12月31日現在)

	銘柄名	比率
1	MICROSOFT CORP	4.5%
2	VISA INC-CLASS A SHARES	2.6
3	ALPHABET INC-CL C	2.1
4	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2.0
5	AMAZON.COM INC	1.9
6	DANAHER CORP	1.8
7	UNITEDHEALTH GROUP INC	1.7
8	APPLE INC	1.5
9	ELI LILLY & CO	1.4
10	MASTERCARD INC - A	1.4
	組入銘柄数	181銘柄

<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／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

2023年4月30日に終了した年度

通貨	USD
<b>投資収益</b>	
受取配当金および受取利息	55,694,003
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	—
<b>純利益</b>	<b>55,694,003</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	2,319,489
管理費	1,821,034
国税	166,513
保管費用	133,881
販売手数料	—
成功報酬	—
その他費用	296,499
<b>費用合計</b>	<b>4,737,416</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	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
<b>総費用</b>	<b>4,737,416</b>
<b>純投資収益(損失)</b>	<b>50,956,587</b>
有価証券に係る実現純(損)益	(4,743,059)
外貨取引に係る実現純(損)益	(11,724)
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	(730,619)
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	4,838,963
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	22
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	482,429
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>50,792,599</b>
<b>受益者への分配金</b>	<b>—</b>
<b>設定解約</b>	
当期設定額	1,144,398,460
当期解約額	(967,655,858)
調整勘定	(1,234,033)
設定解約に伴う増加(減少)額	175,508,569
<b>純増加(減少)</b>	<b>226,301,168</b>
<b>純資産額</b>	
期首	1,496,795,903
期末	1,723,097,071



投資資産明細表 2023年4月30日現在

国コード	株数または額面 通貨 価額	時価 (米ドル)	% Net Assets
------	------------------	----------	-----------------

公認の証券取引所で取引される証券

金融	国コード	通貨	時価 (米ドル)	% Net Assets
SG Issuer -0.80% 07/05/2024	LU	USD	34,724,694	34,965,357 2.03
				<u>34,965,357 2.03</u>

短期金融商品

Austria CP 4.85% 03/05/2023	AT	USD	59,528,047	59,487,562 3.45
Sweden CP 4.88% 05/05/2023	SE	USD	49,606,706	49,571,971 2.88
NAB VCD 0.44% 15/05/2023	AU	USD	39,685,364	39,690,158 2.30
Mitsu Finance CP 4.98% 17/05/2023	GB	USD	39,685,364	39,578,746 2.30
Royal Bank of Canada CD 0.46% 04/05/2023	CA	USD	29,764,023	29,754,648 1.73
Landeskreditbank CP 4.84% 03/05/2023	DE	USD	29,764,023	29,745,264 1.73
Mizuho London CD 5.50% 05/07/2023	GB	USD	29,764,023	29,471,033 1.71
Cooperative CD 0.48% 17/05/2023	NL	USD	19,842,682	19,845,091 1.15
Barclays CD 10.03% 02/05/2023	GB	USD	19,842,682	19,831,785 1.15
Standard Chartered SG CD 10.20% 02/05/2023	SG	USD	19,842,682	19,831,598 1.15
MUFG Bank CD 10.35% 02/05/2023	JP	USD	19,842,682	19,831,455 1.15
Mitsu Finance CP 4.93% 05/05/2023	GB	USD	19,842,682	19,823,009 1.15
SMBC Brussel BRH CD 6.52% 08/05/2023	BE	USD	19,842,682	19,814,564 1.15
Matchpoint Finance CP 4.86% 09/05/2023	IE	USD	19,842,682	19,812,142 1.15
Sumi Trust Bank CD 6.29% 09/05/2023	JP	USD	19,842,682	19,811,965 1.15
Robobank NL Bank LDN CD 5.13% 01/04/2023	GB	USD	19,842,682	19,753,874 1.15
Barclays CP 4.965% 01/06/2023	GB	USD	19,842,682	19,750,027 1.15
KBC Bank CD 5.44% 01/04/2023	BE	USD	19,842,682	19,748,514 1.15
La Banque Postale CP 4.90% 01/06/2023	FR	USD	19,842,682	19,748,416 1.15
ABN Amro Bank CD 5.50% 01/06/2023	NL	USD	19,842,682	19,747,440 1.15
KBC Bank CD 5.46% 09/04/2023	BE	USD	19,842,682	19,724,699 1.14
Mitsubishi UFJ Trust CD 5.44% 03/07/2023	JP	USD	19,842,682	19,655,063 1.14
Lloyds Bank (Ugta) CP 5.13% 04/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,648,384 1.14
Mizuho London CD 5.57% 05/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,644,669 1.14
JP Morgan Securities CP 5.15% 10/07/2023	US	USD	19,842,682	19,632,782 1.14
SMBC Brussel BRH CD 5.45% 12/07/2023	BE	USD	19,842,682	19,628,915 1.14
Sumi Trust Bank CD 5.52% 14/07/2023	JP	USD	19,842,682	19,620,016 1.14
Lloyds Bank CD 5.43% 24/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,595,001 1.14
ABN Amro Bank CD 5.39% 01/08/2023	NL	USD	19,842,682	19,573,692 1.14
Banco Santander CP 5.3% 01/08/2023	ES	USD	19,842,682	19,570,593 1.14
Mizuho London CD 5.52% 01/08/2023	GB	USD	19,842,682	19,567,638 1.14
NatWest CD 5.40% 07/08/2023	GB	USD	19,842,682	19,556,035 1.13
ING Bank CP 5.43% 23/10/2023	NL	USD	19,842,682	19,530,070 1.12
KBC Bank CD 5.34% 28/07/2023	BE	USD	14,882,012	14,888,535 0.86
TD (London) CD 0.48% 11/05/2023	GB	USD	14,882,012	14,882,968 0.86
SMBC Sydney BRH CD 5.46% 26/07/2023	AU	USD	14,882,012	14,690,656 0.85
Credit Agricole CD 5.37% 01/08/2023	FR	USD	14,882,012	14,681,067 0.85
NatWest CP 5.45% 24/10/2023	GB	USD	14,882,012	14,499,187 0.84
Credit Agricole CD 5.38% 01/11/2023	FR	USD	14,882,012	14,486,790 0.84
Bred Banque CP 5.46% 26/10/2023	FR	USD	14,882,012	14,480,116 0.84
Lloyds Bank CD 5.54% 01/11/2023	GB	USD	14,882,012	14,475,843 0.84
Zurich Finance CP 4.85% 09/05/2023	IE	USD	12,401,676	12,382,328 0.72
Zurich Finance CP 5.13% 24/07/2023	IE	USD	11,905,609	11,754,013 0.68
Mitsubishi UFJ Trust VCD 0.75% 02/05/2023	JP	USD	10,913,475	10,913,960 0.63
Banco Santander CP 5.00% 08/05/2023	ES	USD	9,921,341	9,907,182 0.57
Banco Santander CP 5.14% 05/06/2023	ES	USD	9,921,341	9,867,447 0.57
Banco Santander CP 5.15% 06/06/2023	ES	USD	9,921,341	9,845,998 0.57
Swedbank CP 5.15% 30/04/2023	SE	USD	9,921,341	9,834,184 0.57
Banco Santander CP 5.30% 04/07/2023	ES	USD	9,921,341	9,821,906 0.57
MUFG Bank CD 5.48% 07/08/2023	JP	USD	9,921,341	9,776,127 0.57
ABN Amro Bank CD 5.49% 02/10/2023	NL	USD	9,921,341	9,695,465 0.56
Matchpoint Finance CP 4.85% 09/05/2023	IE	USD	7,441,006	7,432,553 0.43
			<u>1,037,569,345</u>	<u>60.22</u>

その他 1 0.00

投資資産合計 (取得価額 USD 1,067,327,411) 1,072,532,703 62.24

銀行預金

Swedbank TD 4.79% 02/05/2023	SE	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
Hessen-Thüringen (Ugta) TD 4.80% 02/05/2023	DE	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
DZ Bank TD 4.75% 02/05/2023	DE	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
DNB Bank TD 4.75% 02/05/2023	NO	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
Sumi Trust Bank TD 4.76% 02/05/2023	JP	USD	74,410,058	74,410,058 4.32
Bred Banque TD 4.82% 02/05/2023	FR	USD	65,480,851	65,480,851 3.80
			<u>635,957,965</u>	<u>36.91</u>

投資資産合計 (含む銀行預金) 1,708,490,668 99.15

契約額等 USD	未実現 (損益) (米ドル)	% Net Assets
----------	----------------	-----------------

外国為替先物取引

<b>A-ACC Shares (GBP) (hedged)</b>		
Bought GBP Sold USD at 0.888503 09/05/2023	31,903,647	250,408 0.01
Bought USD Sold GBP at 1.251291 09/05/2023	32,154,054	121,996 0.01
Bought GBP Sold USD at 0.798679 07/06/2023	32,558,625	(121,443) (0.01)
	<u>250,961</u>	<u>0.01</u>

<b>A-ACC Shares (PLN) (hedged)</b>		
Bought PLN Sold USD at 4.300779 09/05/2023	3,622,553	106,582 0.01
Bought USD Sold PLN at 2.40122 09/05/2023	5,849,718	18,707 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.282552 09/05/2023	96,695	2,423 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.225649 09/05/2023	169,678	1,941 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.277688 09/05/2023	54,773	1,309 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.193649 09/05/2023	224,578	849 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.220547 09/05/2023	54,593	555 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.161372 09/05/2023	137,094	(541) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.174851 09/05/2023	1,115,569	(803) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.137842 09/05/2023	263,354	(1,262) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.171616 07/06/2023	5,860,702	(18,796) (0.00)
	<u>110,964</u>	<u>0.01</u>

その他資産 (負債控除後) 14,244,478 0.82

**Net Assets** 1,723,097,071 100.00

## 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・英国株式・ファンド(ファンドラップ専用)」は、第3期の決算を行ないました。当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に英国の株式等へ投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書  
(全体版)

第3期(決算日 2023年8月30日)  
計算期間(2022年8月31日～2023年8月30日)


### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	原則として無期限(2020年12月15日設定)
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>●主として、投資信託証券に投資を行ないます。</li><li>●投資信託証券への投資を通じて、実質的に英国の株式等へ投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。</li></ul>
主要運用対象	主として、「フィデリティ・COMMON・CONTRACTUAL・FUND II - FIDELITY・UK・EQUITY・FUND(アイルランド籍外国証券投資信託)」および「フィデリティ・ファンズ-USDル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」に投資を行ないます。なお、短期金融商品に直接投資を行なう場合があります。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行ないません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則8月30日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行ないます。 <ul style="list-style-type: none"><li>●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</li><li>●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。</li><li>●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。</li></ul>

## フィデリティ・英国株式・ファンド (ファンドラップ専用)

#### 〈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

 <https://www.fidelity.co.jp/>

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



## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資組 資産入 信証比 託券率	投資組 資産入 証比 券率	純資 産額
	(分配落)	税金 配込	期騰 落率			
(設定日) 2020年12月15日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 26
1期(2021年8月30日)	11,554	0	15.5	—	98.8	61
2期(2022年8月30日)	11,165	0	△3.4	—	99.0	90
3期(2023年8月30日)	11,249	0	0.8	—	97.9	178

(注1) 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。

(注2) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

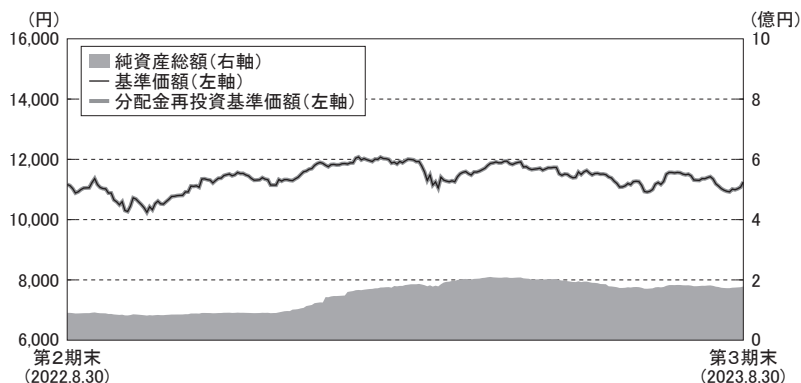
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資組 資産入 信証比 託券率	投資組 資産入 証比 券率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年8月30日	円 11,165	% —	% —	% 99.0
8月末	11,127	△0.3	—	98.8
9月末	10,304	△7.7	—	99.0
10月末	10,803	△3.2	—	99.1
11月末	11,487	2.9	—	99.1
12月末	11,353	1.7	—	99.1
2023年1月末	11,845	6.1	—	99.1
2月末	11,932	6.9	—	98.9
3月末	11,524	3.2	—	98.6
4月末	11,871	6.3	—	98.9
5月末	11,431	2.4	—	99.1
6月末	11,159	△0.1	—	99.1
7月末	11,489	2.9	—	97.9
(期末) 2023年8月30日	11,249	0.8	—	97.9

(注) 騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額等の推移



第3期首: 11,165円

第3期末: 11,249円 (既払分配金0円)

騰落率: 0.8% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、2022年8月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

\* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

### ●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+0.8%でした。

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に英国の株式等へ投資を行います。

<プラス要因>

- ・ 資本財・サービス、一般消費財・サービスといった業種がプラスに寄与したこと
- ・ Novo Nordisk、RELXなどの銘柄がプラスに寄与したこと

<マイナス要因>

- ・ 金融、素材といった業種がマイナスに寄与したこと
- ・ St James's Place、British American Tobaccoなどの銘柄がマイナスに寄与したこと

## ●投資環境

当期の英国株式市場は、景気後退への根強い懸念や金融引き締め、中国の景気回復のばらつき等、多くの課題に直面する中、上昇して期を終えました。期初の2022年9月は、英国の大型減税策の発表による財政悪化の懸念から市場は急落しましたが、その後、減税策の大部分が撤回されたことを受けて市場は持ち直しました。11月初めには米国のインフレ圧力に緩和の兆しが見られたことなどから、米連邦準備制度理事会(FRB)が利上げのペースを減速させるのではないかと期待が高まったものの、主要先進国において予想以上に堅調な経済指標が示され、欧州中央銀行(ECB)を中心に利上げが長期化するのではないかと懸念につながりました。期中盤の2023年3月には米地方銀行のシリコンバレー銀行やシグネチャー銀行の経営破綻に続き、スイス大手銀行のクレディ・スイスが経営危機に陥るなど、金融不安が世界に波及するとの懸念が広がり、金融市場のボラティリティが高まりましたが、主要中央銀行が迅速に対応したことなどから、市場は落ち着きを取り戻しました。その後5月は、米国の債務上限問題を巡る懸念が高まったことが再び投資家心理の重石となりましたが、米連邦政府の債務上限の効力を一時的に停止する法案が超党派の賛成多数で可決されたことから、債務不履行は回避されました。しかし、中国の相次ぐ軟調な経済指標を背景に市場には不透明感が広がりました。英国のインフレ率は、先進国の中でも最も高い水準で推移しており、英イングランド銀行(BOE)は期終盤の8月に0.25%幅の利上げを実施し、政策金利を5.25%に引き上げました。これに伴い住宅ローン金利は更に上昇しました。こうした懸念材料があったものの、期後半は、インフレ率の鈍化や景気減速の兆しを踏まえ、各国中央銀行は金融引き締めの手を緩めざるを得なくなるのではないかとの見方から、投資家心理の改善が続きました。

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、主として以下の投資信託証券(投資対象ファンド)に投資を行います。なお、短期金融商品に直接投資を行う場合があります。

- ・フィデリティ・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・UK・エクイティ・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)
- ・フィデリティ・ファンズーUSDル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に英国の株式等へ投資を行い、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。当期につきましても、そのように運用を行いました。

## ●ベンチマークとの差異

当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

## ■分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。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3期
	2022年8月31日～2023年8月30日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	－%
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	1,336

\*「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

当ファンドにつきましては、「フィデリティ・COMMON・CONTRACTUAL・FUND IIーフィデリティ・UK・エクイティ・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)」、「フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」の投資信託証券への投資を通じて、実質的な運用を当該ファンドにおいて行います。今後も、弊社のグローバルなリサーチ能力を活用し、質が高く、持続的かつ合理的で予測可能なリターンの実現に向けて、世界中のあらゆる情報を組み合わせ、最高の投資アイデアと投資機会を追求していく方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	2022年8月31日～2023年8月30日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	46円	0.407%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,383円です。
（投信会社）	(19)	(0.165)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(25)	(0.220)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(3)	(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	—	—	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c)有価証券取引税	—	—	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d)その他費用	12	0.109	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(1)	(0.007)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(5)	(0.040)	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）	(7)	(0.063)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。
合計	59	0.516	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

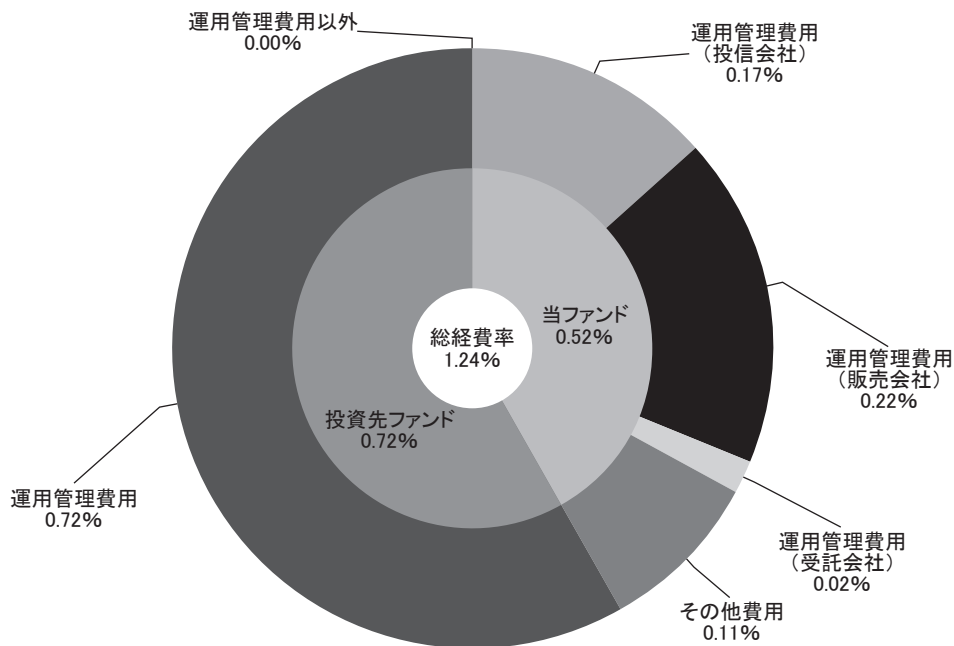
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

## (参考情報)

### ●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.24%です。



総経費率(①+②+③)	1.24%
①当ファンドの費用の比率	0.52%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.72%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1)①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)その他費用には、保管費用、監査費用以外に法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。

(注4)各比率は、年率換算した値です。

(注5)投資先ファンドとは、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注6)①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注7)①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。



## ■ 売買及び取引の状況 (2022年8月31日から2023年8月30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	千口	千円	千口	千円
FCCF UK EQUITY G-ACC-JPY H	7.86149 (-)	109,888 (-)	1.69478 (-)	23,208 (-)
FF-US DOLLAR CASH FUND Y ACC USD	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	0.03965 (-)	0 (-)	- (-)	- (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年8月31日から2023年8月30日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投 資 証 券	百万円 109	百万円 0	% 0.1	百万円 23	百万円 -	% -
為 替	109	0	0.1	23	-	-

### (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	作成期末保有額
そ の 他 有 価 証 券	百万円 109	百万円 23	百万円 174

### (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、FIL DISTRIBUTORS、FIL LUXEMBOURG SA、FIL FUND MANAGEMENT IRELAND LIMITEDです。

## ■組入資産の明細 (2023年8月30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	%
FCCF UK EQUITY G-ACC-JPY H	12.886738	174,254	97.9
合 計	12.886738	174,254	97.9

(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	%
FF-US DOLLAR CASH FUND Y ACC USD	0.07179	0	118	0.1
合 計	0.07179	0	118	0.1

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

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成 (2023年8月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	174,372	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,878	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	179,251	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、8月30日における邦貨換算レートは、1日本・円=1.00円、1アメリカ・ドル=146.05円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(174,372千円)の投資信託財産総額(179,251千円)に対する比率は、97.3%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年8月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	179,251,405
コール・ローン等	4,878,456
投資証券(評価額)	174,372,949
(B) 負 債	1,201,541
未払解約金	720,371
未払信託報酬	385,948
その他未払費用	95,222
(C) 純資産総額(A-B)	178,049,864
元 本	158,280,097
次期繰越損益金	19,769,767
(D) 受益権総口数	158,280,097口
1万口当り基準価額(C/D)	11,249円

(注1) 当期における期首元本額81,245,594円、期中追加設定元本額126,606,014円、期中一部解約元本額49,571,511円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

## ■損益の状況

当期 自2022年8月31日 至2023年8月30日

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△2,314,543
売 買 益	629,658
売 買 損	△2,944,201
(B) 信託報酬等	△762,054
(C) 当期損益金(A+B)	△3,076,597
(D) 前期繰越損益金	△387,738
(E) 追加信託差損益金	23,234,102
(配当等相当額)	(11,697,041)
(売買損益相当額)	(11,537,061)
(F) 合 計(C+D+E)	19,769,767
次期繰越損益金(F)	19,769,767
追加信託差損益金	23,234,102
(配当等相当額)	(11,697,041)
(売買損益相当額)	(11,537,061)
分配準備積立金	997,637
繰越損益金	△4,461,972

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	0円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	20,157,505円
(d) 分配準備積立金	997,637円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	21,155,142円
1万口当たり分配可能額	1,336.56円
(f) 分配金額	0円
1万口当たり分配金(税引前)	0円

ご参考として以下に、フィデリティ・英国株式・ファンド（ファンドラップ専用）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・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡー フィデリティ・UK・エクイティ・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	アイルランド籍外国証券投資信託／円建て（為替ヘッジあり）
投 資 目 的	主として英国の株式に投資を行なうことにより、長期的な元本の成長を目指します。
決 算 日	12月31日

以下の「包括利益計算書」は「Fidelity Common Contractual Fund II Annual Report and Audited Financial Statements For the financial year ended 31 December 2022」に基づき、「組入上位10銘柄」はFidelity Internationalの資料に基づき作成しております。

包括利益計算書 2022年12月31日に終了した年度

**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME  
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022**

Fidelity UK Equity Fund

31 December 2022

GBP

<b>Operating Income</b>	
Interest on Cash	137,053
Dividend Income	16,490,559
Miscellaneous Income	1,227
Net Gain/(Loss) on Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss and Financial Derivative Instruments	(30,589,915)
<b>Total Operating Income/(Loss)</b>	<b>(13,961,076)</b>
<b>Operating Expenses</b>	
Management Fees	2,637,944
Transaction Costs	1,182,507
Other Expenses	248
<b>Total Operating Expenses</b>	<b>3,820,699</b>
<b>Finance Costs</b>	
Interest Expenses	-
Overdraft Expense	1,187
<b>Total Finance Costs</b>	<b>1,187</b>
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year before Tax</b>	<b>(17,782,962)</b>
Foreign Withholding Tax	(311,725)
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year after Tax</b>	<b>(18,094,687)</b>
<b>Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Units from Operations</b>	<b>(18,094,687)</b>

組入上位10銘柄 (2022年12月31日現在)

	銘柄名	比率
1	ASTRAZENECA PLC /GBP/	4.0%
2	SHELL PLC-NEW /GBP/	4.0
3	UNILEVER PLC /GBP/	3.3
4	BP PLC /GBP/	2.9
5	RELX PLC /GBP/	2.6
6	DIAGEO PLC /GBP/	2.5
7	NATWEST GROUP PLC /GBP/	2.4
8	RECKITT BENCKISER GROUP PLC /GBP/	2.3
9	GLENCORE PLC /GBP/	2.0
10	ST JAMES'S PLACE PLC /GBP/	1.8
	組入銘柄数	170銘柄

<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／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

2023年4月30日に終了した年度

通貨	USD
<b>投資収益</b>	
受取配当金および受取利息	55,694,003
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	—
<b>純利益</b>	<b>55,694,003</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	2,319,489
管理費	1,821,034
国税	166,513
保管費用	133,881
販売手数料	—
成功報酬	—
その他費用	296,499
<b>費用合計</b>	<b>4,737,416</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	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
<b>総費用</b>	<b>4,737,416</b>
<b>純投資収益(損失)</b>	<b>50,956,587</b>
有価証券に係る実現純(損)益	(4,743,059)
外貨取引に係る実現純(損)益	(11,724)
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	(730,619)
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	4,838,963
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	22
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	482,429
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>50,792,599</b>
<b>受益者への分配金</b>	<b>—</b>
<b>設定解約</b>	
当期設定額	1,144,398,460
当期解約額	(967,655,858)
調整勘定	(1,234,033)
設定解約に伴う増加(減少)額	175,508,569
<b>純増加(減少)</b>	<b>226,301,168</b>
<b>純資産額</b>	
期首	1,496,795,903
期末	1,723,097,071



投資資産明細表 2023年4月30日現在

国コード	株数または額面 通貨 価額	時価 (米ドル) )	% Net Assets
------	------------------	---------------	-----------------

公認の証券取引所で取引される証券

金融	国コード	通貨	時価 (米ドル)	% Net Assets
----	------	----	----------	--------------

SG Issuer -0.80% 07/05/2024	LU	USD	34,724,694	34,965,357 2.03
				<u>34,965,357 2.03</u>

短期金融商品

Austria CP 4.85% 03/05/2023	AT	USD	59,528,047	59,487,562 3.45
Sweden CP 4.88% 05/05/2023	SE	USD	49,606,706	49,571,971 2.88
NAB VCD 0.44% 15/05/2023	AU	USD	39,685,364	39,690,158 2.30
Mitsui Finance CP 4.98% 17/05/2023	GB	USD	39,685,364	39,578,746 2.30
Royal Bank of Canada CD 0.46% 04/05/2023	CA	USD	29,764,023	29,754,648 1.73
Landeskreditbank CP 4.84% 03/05/2023	DE	USD	29,764,023	29,745,264 1.73
Mizuho London CD 5.50% 05/07/2023	GB	USD	29,764,023	29,471,033 1.71
Cooperative CD 0.48% 17/05/2023	NL	USD	19,842,682	19,845,091 1.15
Barclays CD 10.03% 02/05/2023	GB	USD	19,842,682	19,831,785 1.15
Standard Chartered SC CD 10.20% 02/05/2023	SG	USD	19,842,682	19,831,598 1.15
MUFG Bank CD 10.35% 02/05/2023	JP	USD	19,842,682	19,831,455 1.15
Mitsui Finance CP 4.93% 05/05/2023	GB	USD	19,842,682	19,823,009 1.15
SMBC Brussel BRH CD 6.52% 08/05/2023	BE	USD	19,842,682	19,814,564 1.15
Matchpoint Finance CP 4.86% 09/05/2023	IE	USD	19,842,682	19,812,142 1.15
Sumi Trust Bank CD 6.29% 09/05/2023	JP	USD	19,842,682	19,811,965 1.15
Robobank NL Bank LDN CD 5.13% 01/06/2023	GB	USD	19,842,682	19,753,874 1.15
Barclays CP 4.965% 01/06/2023	GB	USD	19,842,682	19,750,027 1.15
KBC Bank CD 5.44% 01/06/2023	BE	USD	19,842,682	19,748,514 1.15
La Banque Postale CP 4.90% 01/06/2023	FR	USD	19,842,682	19,748,416 1.15
ABN Amro Bank CD 5.50% 01/06/2023	NL	USD	19,842,682	19,747,440 1.15
KBC Bank CD 5.46% 09/06/2023	BE	USD	19,842,682	19,724,699 1.14
Mitsubishi UFJ Trust CD 5.44% 03/07/2023	JP	USD	19,842,682	19,655,063 1.14
Lloyds Bank (Ugta) CP 5.13% 06/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,648,384 1.14
Mizuho London CD 5.57% 05/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,644,669 1.14
JP Morgan Securities CP 5.15% 10/07/2023	US	USD	19,842,682	19,632,782 1.14
SMBC Brussel BRH CD 5.45% 12/07/2023	BE	USD	19,842,682	19,628,915 1.14
Sumi Trust Bank CD 5.52% 14/07/2023	JP	USD	19,842,682	19,620,016 1.14
Lloyds Bank CD 5.43% 24/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,595,001 1.14
ABN Amro Bank CD 5.39% 01/08/2023	NL	USD	19,842,682	19,573,692 1.14
Banco Santander CP 5.3% 01/08/2023	ES	USD	19,842,682	19,570,593 1.14
Mizuho London CD 5.52% 01/08/2023	GB	USD	19,842,682	19,567,638 1.14
NatWest CD 5.40% 07/08/2023	GB	USD	19,842,682	19,556,035 1.13
ING Bank CP 5.43% 23/10/2023	NL	USD	19,842,682	19,530,070 1.12
KBC Bank CD 5.34% 28/07/2023	BE	USD	14,882,012	14,888,535 0.86
TD (London) CD 0.48% 11/05/2023	GB	USD	14,882,012	14,882,968 0.86
SMBC Sydney BRH CD 5.46% 26/07/2023	AU	USD	14,882,012	14,690,656 0.85
Credit Agricole CD 5.37% 01/08/2023	FR	USD	14,882,012	14,681,067 0.85
NatWest CP 5.45% 24/10/2023	GB	USD	14,882,012	14,499,187 0.84
Credit Agricole CD 5.38% 01/11/2023	FR	USD	14,882,012	14,486,790 0.84
Bred Banque CP 5.46% 26/10/2023	FR	USD	14,882,012	14,480,116 0.84
Lloyds Bank CD 5.54% 01/11/2023	GB	USD	14,882,012	14,475,843 0.84
Zurich Finance CP 4.85% 09/05/2023	IE	USD	12,401,676	12,382,328 0.72
Zurich Finance CP 5.13% 24/07/2023	IE	USD	11,905,609	11,754,013 0.68
Mitsubishi UFJ Trust VCD 0.75% 02/05/2023	JP	USD	10,913,475	10,913,960 0.63
Banco Santander CP 5.00% 08/05/2023	ES	USD	9,921,341	9,907,182 0.57
Banco Santander CP 5.14% 05/06/2023	ES	USD	9,921,341	9,867,447 0.57
Banco Santander CP 5.15% 06/06/2023	ES	USD	9,921,341	9,845,998 0.57
Swedbank CP 5.15% 30/06/2023	SE	USD	9,921,341	9,834,184 0.57
Banco Santander CP 5.30% 06/07/2023	ES	USD	9,921,341	9,821,906 0.57
MUFG Bank CD 5.48% 07/08/2023	JP	USD	9,921,341	9,776,127 0.57
ABN Amro Bank CD 5.49% 02/10/2023	NL	USD	9,921,341	9,695,465 0.56
Matchpoint Finance CP 4.85% 09/05/2023	IE	USD	7,441,006	7,432,553 0.43
				<u>1,037,569,345 60.22</u>

その他 1 0.00

投資資産合計 (取得価額 USD 1,067,327,411) 1,072,532,703 62.24

銀行預金

Swedbank TD 4.79% 02/05/2023	SE	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
Hessen-Thüringen (Ugta) TD 4.80% 02/05/2023	DE	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
DZ Bank TD 4.75% 02/05/2023	DE	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
DNB Bank TD 4.75% 02/05/2023	NO	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
Sumi Trust Bank TD 4.76% 02/05/2023	JP	USD	74,410,058	74,410,058 4.32
Bred Banque TD 4.82% 02/05/2023	FR	USD	65,480,851	65,480,851 3.80
				<u>635,957,965 36.91</u>

投資資産合計 (含む銀行預金) 1,708,490,668 99.15

外国為替先物取引

A-ACC Shares (GBP) (hedged)

Bought GBP Sold USD at 0.888503 09/05/2023	31,903,647	250,408 0.01
Bought USD Sold GBP at 1.251291 09/05/2023	32,154,054	121,996 0.01
Bought GBP Sold USD at 0.798679 07/06/2023	32,558,625	(121,443) (0.01)
		<u>250,961 0.01</u>

A-ACC Shares (PLN) (hedged)

Bought PLN Sold USD at 4.300779 09/05/2023	3,622,553	106,582 0.01
Bought USD Sold PLN at 2.40122 09/05/2023	5,849,718	18,707 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.282552 09/05/2023	96,695	2,423 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.225649 09/05/2023	169,678	1,941 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.277688 09/05/2023	54,773	1,309 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.193649 09/05/2023	224,578	849 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.220547 09/05/2023	54,593	555 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.161372 09/05/2023	137,094	(541) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.174851 09/05/2023	1,115,569	(803) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.137842 09/05/2023	263,354	(1,262) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.171616 07/06/2023	5,860,702	(18,796) (0.00)
		<u>110,964 0.01</u>

その他資産 (負債控除後)

14,244,478 0.82

Net Assets

1,723,097,071 100.00

## 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・世界総合債券・ファンド(ファンドラップ専用)」は、第3期の決算を行ないました。当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本を含む世界の債券等(ハイ・イールド債券、投資適格債券、エマーシング・マーケット債券を含む)へ投資を行ない、収益の確保と投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書  
(全体版)

第3期(決算日 2023年8月30日)  
計算期間(2022年8月31日～2023年8月30日)


### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	原則として無期限(2020年12月15日設定)
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>●主として、投資信託証券に投資を行ないます。</li><li>●投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本を含む世界の債券等(ハイ・イールド債券、投資適格債券、エマーシング・マーケット債券を含む)へ投資を行ない、収益の確保と投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。</li></ul>
主要運用対象	主として、「フィデリティ・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)」および「フィデリティ・ファンズーUSDドル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」に投資を行ないます。なお、短期金融商品に直接投資を行なう場合があります。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行ないません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則8月30日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行ないます。 <ul style="list-style-type: none"><li>●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</li><li>●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。</li><li>●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。</li></ul>

## フィデリティ・世界総合債券・ファンド (ファンドラップ専用)

〈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

 <https://www.fidelity.co.jp/>

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



## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資組 資産 信託 証券 比率	投資組 資産 証券 比率	純資 産額
	(分配落)	税金 配 込 金	期騰 落 中 率			
(設定日) 2020年12月15日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 26
1期(2021年8月30日)	9,804	0	△2.0	—	98.3	469
2期(2022年8月30日)	8,800	0	△10.2	—	97.9	630
3期(2023年8月30日)	8,308	0	△5.6	—	98.2	768

(注1) 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。

(注2) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

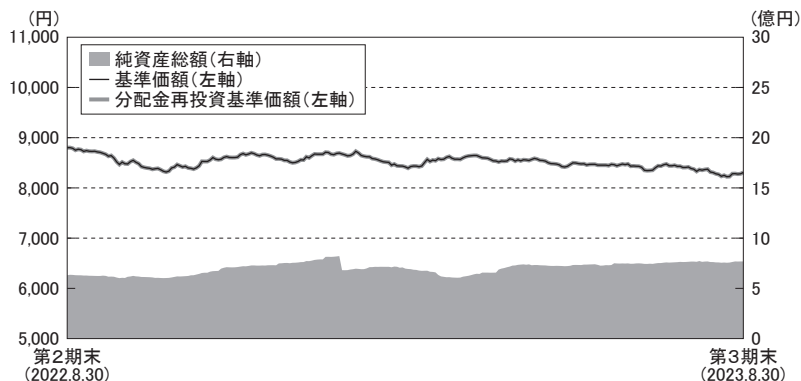
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資組 資産 信託 証券 比率	投資組 資産 証券 比率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2022年8月30日	円 8,800	% —	% —	% 97.9
8月末	8,802	0.0	—	97.2
9月末	8,481	△3.6	—	98.5
10月末	8,440	△4.1	—	97.6
11月末	8,605	△2.2	—	97.7
12月末	8,507	△3.3	—	97.4
2023年1月末	8,638	△1.8	—	98.8
2月末	8,436	△4.1	—	98.3
3月末	8,567	△2.6	—	98.8
4月末	8,534	△3.0	—	99.1
5月末	8,465	△3.8	—	98.7
6月末	8,433	△4.2	—	99.1
7月末	8,408	△4.5	—	98.7
(期末) 2023年8月30日	8,308	△5.6	—	98.2

(注) 騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額等の推移



第3期首: 8,800円

第3期末: 8,308円 (既払分配金0円)

騰落率: -5.6% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、2022年8月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

\* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

### ●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、-5.6%でした。

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本を含む世界の債券等(ハイ・イールド債券、投資適格債券、エマージング・マーケット債券を含む)等へ投資を行います。

<プラス要因>

- ・メキシコ、コロンビアの債券がプラスに寄与したこと
- ・短期債券がプラスに寄与したこと

<マイナス要因>

- ・米国、日本、ドイツの債券がマイナスに寄与したこと
- ・国債、モーゲージ証券、金融債がマイナスに寄与したこと
- ・超長期債券がマイナスに寄与したこと

## ●投資環境

当期の世界の債券市場はボラティリティの高い状況で、社債が国債を上回るパフォーマンスを見せるなどまちまちの展開となりました。市場はインフレ率の上昇や主要中央銀行の前例のない積極的な金融引き締めに加え、利上げによる世界的な景気後退に対する懸念などに直面しました。期初はロシアによるウクライナへの侵攻やサプライチェーンの混乱、欧州におけるエネルギー危機、新型コロナウイルスによる中国のロックダウンなどが世界経済の減速懸念を一段と高める展開となりました。その後2022年末から2023年初にかけては、中国が新型コロナウイルスを巡る防疫政策の緩和に踏み切り、経済活動再開への期待が高まったことなどを背景に、投資家心理は持ち直しました。また、クレジット市場は、企業のファンダメンタルズが比較的安定していることや世界的に利上げペースが鈍化するのではないかとの見方が広がり、底堅く推移しました。2023年2月には欧州の天然ガス価格が18カ月ぶりの低水準となりましたが、一定のタイムラグがあることから生活費への波及効果は限定的なものとなりました。その後3月には米地方銀行のシリコンバレー銀行やシグネチャー銀行の経営破綻に続き、スイス大手銀行のクレディ・スイスが経営危機に陥るなど、金融不安が世界に波及するとの懸念が高まりました。5月は、中国の景気回復の勢いが鈍化していることや米国の債務上限問題を巡る懸念などが市場の下押し圧力となりましたが、その後、米国の債務上限問題については、債務上限を一時的に停止する法案が米議会で可決し、債務不履行が回避されたことから、市場は落ち着きを取り戻しました。また、米国及びユーロ圏のヘッドラインインフレ率が予想以上に鈍化したことなどが投資家心理を改善させた他、米国の4-6月期の実質GDP成長率が前期比プラス成長となり、堅調な改善が示されたことから世界経済のソフトランディング（軟着陸）への期待が高まりました。一方で、期終盤には米国債の格下げなどを背景に市場はリスクオフの動きが広がりました。社債市場では、景気減速懸念が後退したことなどを背景にクレジット・スプレッドが縮小しました。ハイ・イールド債券については健全なバランスシートや資本市場環境の改善などがクレジット・スプレッドの縮小を下支えし、投資適格債券をアウトパフォーマンスしました。

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、主として以下の投資信託証券（投資対象ファンド）に投資を行います。なお、短期金融商品に直接投資を行う場合があります。

- ・フィデリティ・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド（アイルランド籍外国証券投資信託）
- ・フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本を含む世界の債券等（ハイ・イールド債券、投資適格債券、エマージング・マーケット債券を含む）へ投資を行い、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。当期につきましても、そのように運用を行いました。

## ●ベンチマークとの差異

当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

## ■分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。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3期
	2022年8月31日～2023年8月30日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	-%
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	0

\*「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

当ファンドにつきましては、「フィデリティ・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)」、「フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」の投資信託証券への投資を通じて、実質的な運用を当該ファンドにおいて行います。今後も、弊社のグローバルなリサーチ能力を活用し、質が高く、持続的かつ合理的で予測可能なリターンの実現に向けて、世界中のあらゆる情報を組み合わせ、最高の投資アイデアと投資機会を追求していく方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	2022年8月31日～2023年8月30日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	35円	0.407%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,520円です。
（投信会社）	(14)	(0.165)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(19)	(0.220)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価
（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	—	—	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c)有価証券取引税	—	—	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d)その他費用	8	0.088	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(0)	(0.004)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(1)	(0.012)	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）	(6)	(0.073)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。
合計	42	0.495	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

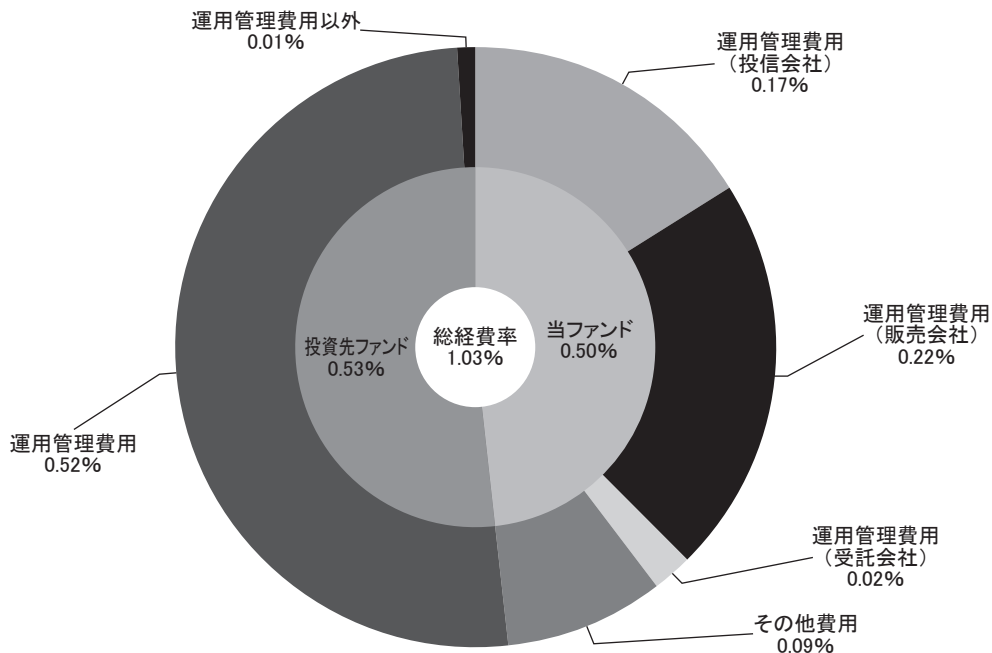
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

## (参考情報)

### ●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.03%です。



総経費率(①+②+③)	1.03%
①当ファンドの費用の比率	0.50%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.52%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

(注1)①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)その他費用には、保管費用、監査費用以外に法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、提出に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。

(注4)各比率は、年率換算した値です。

(注5)投資先ファンドとは、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注6)①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注7)①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。



## ■ 売買及び取引の状況 (2022年8月31日から2023年8月30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 FCCF GL BOND G-ACC-JPY H	千口 49.1229 (-)	千円 428,833 (-)	千口 29.22639 (-)	千円 256,602 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年8月31日から2023年8月30日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投 資 証 券	百万円 428	百万円 -	% -	百万円 256	百万円 -	% -
為 替	428	-	-	256	-	-

### (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	作成期末保有額
そ の 他 有 価 証 券	百万円 428	百万円 256	百万円 754

### (3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払い比率

項 目	当	期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)		一千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)		-
(B) / (A)		-

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、FIL LUXEMBOURG SA、FIL FUND MANAGEMENT IRELAND LIMITEDです。

## ■組入資産の明細 (2023年8月30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
FCCF GL BOND G-ACC-JPY H	千口 88.651003	千円 753,533	% 98.1
合 計	88.651003	753,533	98.1

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

### (2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	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	
FF-US DOLLAR CASH FUND Y ACC USD	千口 0.34873	千アメリカ・ドル 3	千円 575	% 0.1
合 計	0.34873	3	575	0.1

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

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成 (2023年8月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 754,109	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	18,716	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	772,825	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、8月30日における邦貨換算レートは、1日本・円=1.00円、1アメリカ・ドル=146.05円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(754,109千円)の投資信託財産総額(772,825千円)に対する比率は、97.6%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

(2023年8月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	772,825,740
コール・ローン等	18,716,685
投資証券(評価額)	754,109,055
(B) 負 債	4,818,029
未払解約金	3,111,436
未払信託報酬	1,462,731
その他未払費用	243,862
(C) 純資産総額(A-B)	768,007,711
元 本	924,434,120
次期繰越損益金	△156,426,409
(D) 受益権総口数	924,434,120口
1万口当り基準価額(C/D)	8,308円

(注1) 当期における期首元本額716,546,578円、期中追加設定元本額720,787,828円、期中一部解約元本額512,900,286円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

## ■損益の状況

当期 自2022年8月31日 至2023年8月30日

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△27,514,421
売 買 益	6,240,807
売 買 損	△33,755,228
(B) 信託報酬等	△3,460,907
(C) 当期損益金(A+B)	△30,975,328
(D) 前期繰越損益金	△25,243,755
(E) 追加信託差損益金	△100,207,326
(売買損益相当額)	(△100,207,326)
(F) 合 計(C+D+E)	△156,426,409
次期繰越損益金(F)	△156,426,409
追加信託差損益金	△100,207,326
(売買損益相当額)	(△100,207,326)
繰越損益金	△56,219,083

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	0円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	0円
(d) 分配準備積立金	0円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	0円
1万口当たり分配可能額	0.00円
(f) 分配金額	0円
1万口当たり分配金(税引前)	0円

ご参考として以下に、フィデリティ・世界総合債券・ファンド（ファンドラップ専用）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・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡ－ フィデリティ・グローバル・アグリゲート・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	アイルランド籍外国証券投資信託／円建て（為替ヘッジあり）
投 資 目 的	主として日本を含む世界の債券に投資を行なうことにより、長期的な元本の成長と収益の確保を目指します。
決 算 日	12月31日

以下の「包括利益計算書」は「Fidelity Common Contractual Fund II Annual Report and Audited Financial Statements For the financial year ended 31 December 2022」に基づき、「組入上位10銘柄」はFidelity Internationalの資料に基づき作成しております。

包括利益計算書 2022年12月31日に終了した年度

**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME  
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022**

Fidelity Global Aggregate Bond Fund

31 December 2022  
GBP

<b>Operating Income</b>	
Interest from Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss	5,896,263
Interest on Financial Derivative Instruments	1,651,829
Interest on Repurchase Agreements and Reverse Repurchase Agreements	137,588
Interest on Cash	222,574
Dividend Income	42,200
Miscellaneous Income	24
Net Gain/(Loss) on Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss and Financial Derivative Instruments	(29,662,977)
<b>Total Operating Income/(Loss)</b>	<b>(21,712,499)</b>
<b>Operating Expenses</b>	
Interest Expense on Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss	-
Interest Expense on Financial Derivative Instruments	1,990,785
Management Fees	1,257,757
Transaction Costs	6,947
Capital Gain Tax Expenses	-
Other Expenses	47
<b>Total Operating Expenses</b>	<b>3,255,536</b>
<b>Finance Costs</b>	
Interest Expenses	23,409
Overdraft Expense	5,340
<b>Total Finance Costs</b>	<b>28,749</b>
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year before Tax</b>	<b>(24,996,784)</b>
Foreign Withholding Tax	(66,559)
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year after Tax</b>	<b>(25,063,343)</b>
<b>Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Units from Operations</b>	<b>(25,063,343)</b>

組入上位10銘柄 (2022年12月31日現在)

	銘柄名	比率
1	UNITED KINGDOM GILT /GBP/ REGD REG S	4.8%
2	RC R/P BARCL 3.30% 1/03/23/GBP	3.7
3	FNMA 30YR TBA 4.5% FEB 23 TO BE ANNOUNCED	2.6
4	FNMA TBA 30YR TBA 3% FEB 23 TO BE ANNOUNCED	2.5
5	PIMCO STERLING SHORT MATURITY UCITS ETF /GBP/	2.3
6	JAPAN TREASURY DISC BILL /JPY/ REGD ZCP SER 1111	2.0
7	JAPAN TREASURY DISC BILL /JPY/ REGD ZCP SER 1122	1.7
8	JAPAN TREASURY DISC BILL /JPY/ REGD ZCP SER 1116	1.7
9	SINGAPORE GOVERNMENT /SGD/ REGD	1.6
10	FNCL 30YR TBA 4.0% FEB 23 TO BE ANNOUNCED	1.5
組入銘柄数		443銘柄

<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／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

2023年4月30日に終了した年度

通貨	USD
<b>投資収益</b>	
受取配当金および受取利息	55,694,003
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	—
<b>純利益</b>	<b>55,694,003</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	2,319,489
管理費	1,821,034
国税	166,513
保管費用	133,881
販売手数料	—
成功報酬	—
その他費用	296,499
<b>費用合計</b>	<b>4,737,416</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	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
<b>総費用</b>	<b>4,737,416</b>
<b>純投資収益(損失)</b>	<b>50,956,587</b>
有価証券に係る実現純(損)益	(4,743,059)
外貨取引に係る実現純(損)益	(11,724)
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	(730,619)
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	4,838,963
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	22
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	482,429
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>50,792,599</b>
<b>受益者への分配金</b>	<b>—</b>
<b>設定解約</b>	
当期設定額	1,144,398,460
当期解約額	(967,655,858)
調整勘定	(1,234,033)
設定解約に伴う増加(減少)額	175,508,569
<b>純増加(減少)</b>	<b>226,301,168</b>
<b>純資産額</b>	
期首	1,496,795,903
期末	1,723,097,071



投資資産明細表 2023年4月30日現在

国コード	株数または額面 通貨 価額	時価 (米ドル) )	% Net Assets
------	------------------	---------------	-----------------

公認の証券取引所で取引される証券

金融	国コード	通貨	時価 (米ドル)	% Net Assets
----	------	----	----------	--------------

SG Issuer -0.80% 07/05/2024	LU	USD	34,724,694	34,965,357 2.03
				<b>34,965,357 2.03</b>

短期金融商品

Austria CP 4.85% 03/05/2023	AT	USD	59,528,047	59,487,562 3.45
Sweden CP 4.88% 05/05/2023	SE	USD	49,606,706	49,571,971 2.88
NAB VCD 0.44% 15/05/2023	AU	USD	39,685,364	39,690,158 2.30
Mitsu Finance CP 4.98% 17/05/2023	GB	USD	39,685,364	39,578,746 2.30
Royal Bank of Canada CD 0.46% 04/05/2023	CA	USD	29,764,023	29,754,648 1.73
Landeskreditbank CP 4.84% 03/05/2023	DE	USD	29,764,023	29,745,264 1.73
Mizuho London CD 5.50% 05/07/2023	GB	USD	29,764,023	29,471,033 1.71
Cooperative CD 0.48% 17/05/2023	NL	USD	19,842,682	19,845,091 1.15
Barclays CD 10.03% 02/05/2023	GB	USD	19,842,682	19,831,785 1.15
Standard Chartered SG CD 10.20% 02/05/2023	SG	USD	19,842,682	19,831,598 1.15
MUFG Bank CD 10.35% 02/05/2023	JP	USD	19,842,682	19,831,455 1.15
Mitsui Finance CP 4.93% 05/05/2023	JP	USD	19,842,682	19,831,455 1.15
SMBC Brussel BRH CD 6.52% 08/05/2023	BE	USD	19,842,682	19,823,009 1.15
Matchpoint Finance CP 4.86% 09/05/2023	IE	USD	19,842,682	19,814,564 1.15
Sumi Trust Bank CD 6.29% 09/05/2023	JP	USD	19,842,682	19,812,142 1.15
Robobank NL Bank LDN CD 5.13% 01/06/2023	GB	USD	19,842,682	19,753,874 1.15
Barclays CP 4.965% 01/06/2023	GB	USD	19,842,682	19,750,027 1.15
KBC Bank CD 5.44% 01/06/2023	BE	USD	19,842,682	19,748,514 1.15
La Banque Postale CP 4.90% 01/06/2023	FR	USD	19,842,682	19,748,416 1.15
ABN Amro Bank CD 5.50% 01/06/2023	NL	USD	19,842,682	19,747,440 1.15
KBC Bank CD 5.46% 09/06/2023	BE	USD	19,842,682	19,724,699 1.14
Mitsubishi UFJ Trust CD 5.44% 03/07/2023	JP	USD	19,842,682	19,655,063 1.14
Lloyds Bank (Ugtd) CP 5.13% 06/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,648,384 1.14
Mizuho London CD 5.57% 05/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,644,669 1.14
JP Morgan Securities CP 5.15% 10/07/2023	US	USD	19,842,682	19,632,782 1.14
SMBC Brussel BRH CD 5.45% 12/07/2023	BE	USD	19,842,682	19,628,915 1.14
Sumi Trust Bank CD 5.52% 14/07/2023	JP	USD	19,842,682	19,620,016 1.14
Lloyds Bank CD 5.43% 24/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,595,001 1.14
ABN Amro Bank CD 5.39% 01/08/2023	NL	USD	19,842,682	19,573,692 1.14
Banco Santander CP 5.3% 01/08/2023	ES	USD	19,842,682	19,570,593 1.14
Mizuho London CD 5.52% 01/08/2023	GB	USD	19,842,682	19,567,638 1.14
NatWest CD 5.40% 07/08/2023	GB	USD	19,842,682	19,556,035 1.13
ING Bank CP 5.43% 23/10/2023	NL	USD	19,842,682	19,330,070 1.12
KBC Bank CD 5.34% 28/07/2023	BE	USD	14,882,012	14,888,535 0.86
TD (London) CD 0.48% 11/05/2023	GB	USD	14,882,012	14,882,968 0.86
SMBC Sydney BRH CD 5.46% 26/07/2023	AU	USD	14,882,012	14,690,656 0.85
Credit Agricole CD 5.37% 01/08/2023	FR	USD	14,882,012	14,681,067 0.85
NatWest CP 5.45% 24/10/2023	GB	USD	14,882,012	14,499,187 0.84
Credit Agricole CD 5.38% 01/11/2023	FR	USD	14,882,012	14,486,790 0.84
Bred Banque CP 5.46% 26/10/2023	FR	USD	14,882,012	14,480,116 0.84
Lloyds Bank CD 5.54% 01/11/2023	GB	USD	14,882,012	14,475,843 0.84
Zurich Finance CP 4.85% 09/05/2023	IE	USD	12,401,676	12,382,328 0.72
Zurich Finance CP 5.13% 24/07/2023	IE	USD	11,905,609	11,754,013 0.68
Mitsubishi UFJ Trust VCD 0.75% 02/05/2023	JP	USD	10,913,475	10,913,960 0.63
Banco Santander CP 5.00% 08/05/2023	ES	USD	9,921,341	9,907,182 0.57
Banco Santander CP 5.14% 05/06/2023	ES	USD	9,921,341	9,867,447 0.57
Banco Santander CP 5.15% 06/06/2023	ES	USD	9,921,341	9,845,998 0.57
Swedbank CP 5.15% 30/06/2023	SE	USD	9,921,341	9,834,184 0.57
Banco Santander CP 5.30% 06/07/2023	ES	USD	9,921,341	9,821,906 0.57
MUFG Bank CD 5.48% 07/08/2023	JP	USD	9,921,341	9,776,127 0.57
ABN Amro Bank CD 5.49% 02/10/2023	NL	USD	9,921,341	9,695,465 0.56
Matchpoint Finance CP 4.85% 09/05/2023	IE	USD	7,441,006	7,432,553 0.43
			<b>1,037,569,345</b>	<b>60.22</b>

その他 1 0.00

投資資産合計 (取得価額 USD 1,067,327,411) 1,072,532,703 62.24

銀行預金

Swedbank TD 4.79% 02/05/2023	SE	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
Hessen-Thüringen (Ugtd) TD 4.80% 02/05/2023	DE	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
DZ Bank TD 4.75% 02/05/2023	DE	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
DNB Bank TD 4.75% 02/05/2023	NO	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
Sumi Trust Bank TD 4.76% 02/05/2023	JP	USD	74,410,058	74,410,058 4.32
Bred Banque TD 4.82% 02/05/2023	FR	USD	65,480,851	65,480,851 3.80
			<b>635,957,965</b>	<b>36.91</b>

投資資産合計 (含む銀行預金) 1,708,490,668 99.15

外国為替先物取引

A-ACC Shares (GBP) (hedged)

Bought GBP Sold USD at 0.888503 09/05/2023	31,903,647	250,408 0.01
Bought USD Sold GBP at 1.251291 09/05/2023	32,154,054	121,996 0.01
Bought GBP Sold USD at 0.798679 07/06/2023	32,558,625	(121,443) (0.01)
	<b>250,961</b>	<b>0.01</b>

A-ACC Shares (PLN) (hedged)

Bought PLN Sold USD at 4.300779 09/05/2023	3,622,553	106,582 0.01
Bought USD Sold PLN at 2.40122 09/05/2023	5,849,718	18,707 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.282552 09/05/2023	96,695	2,423 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.225649 09/05/2023	169,678	1,941 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.277688 09/05/2023	54,773	1,309 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.193649 09/05/2023	224,578	849 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.220547 09/05/2023	54,593	555 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.161372 09/05/2023	137,094	(541) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.174851 09/05/2023	1,115,569	(803) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.137842 09/05/2023	263,354	(1,262) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.171616 07/06/2023	5,860,702	(18,796) (0.00)
	<b>110,964</b>	<b>0.01</b>

その他資産 (負債控除後)

			14,244,478	0.82
			<b>1,723,097,071</b>	<b>100.00</b>

Net Assets

## 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・世界ハイ・イールド債券・ファンド(ファンドラップ専用)」は、第3期の決算を行ないました。当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本を含む世界のハイ・イールド債券等へ投資を行ない、収益の確保と投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書  
(全体版)

第3期(決算日 2023年8月30日)  
計算期間(2022年8月31日～2023年8月30日)

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	原則として無期限(2020年12月15日設定)
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>●主として、投資信託証券に投資を行ないます。</li><li>●投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本を含む世界のハイ・イールド債券等へ投資を行ない、収益の確保と投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。</li></ul>
主要運用対象	主として、「フィデリティ・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・グローバル・サブIG・フィクスト・インカム・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)」および「フィデリティ・ファンズーUSDドル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」に投資を行ないます。なお、短期金融商品に直接投資を行なう場合があります。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行ないません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則8月30日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行ないます。 <ul style="list-style-type: none"><li>●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</li><li>●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。</li><li>●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。</li></ul>

## フィデリティ・世界ハイ・イールド債券・ ファンド(ファンドラップ専用)

〈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

 <https://www.fidelity.co.jp/>

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



## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資組 資産入 信証比 託券率	投資組 資産入 証比 券率	純資 産額
	(分配落)	税金 配込	期騰 落率			
(設定日) 2020年12月15日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 26
1期(2021年8月30日)	10,203	0	2.0	—	98.8	385
2期(2022年8月30日)	8,379	0	△17.9	—	97.9	433
3期(2023年8月30日)	8,365	0	△0.2	—	98.2	437

(注1) 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。

(注2) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

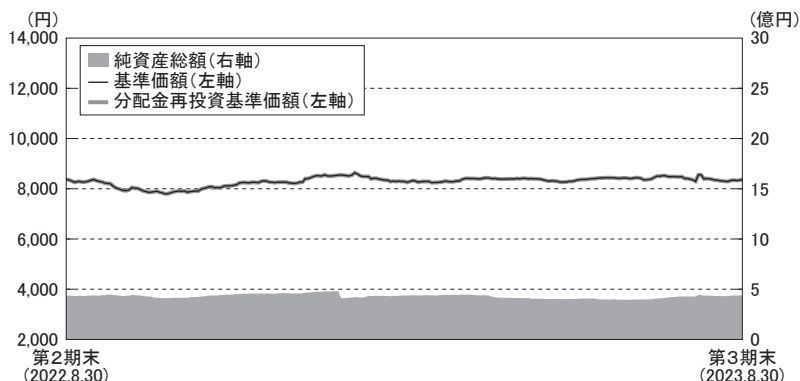
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資組 資産入 信証比 託券率	投資組 資産入 証比 券率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年8月30日	円 8,379	% —	% —	% 97.9
8月末	8,350	△0.3	—	99.0
9月末	7,929	△5.4	—	98.9
10月末	7,912	△5.6	—	99.1
11月末	8,139	△2.9	—	98.5
12月末	8,212	△2.0	—	97.7
2023年1月末	8,522	1.7	—	98.6
2月末	8,305	△0.9	—	99.0
3月末	8,307	△0.9	—	99.0
4月末	8,390	0.1	—	99.1
5月末	8,294	△1.0	—	98.5
6月末	8,405	0.3	—	99.2
7月末	8,408	0.3	—	98.7
(期末) 2023年8月30日	8,365	△0.2	—	98.2

(注) 騰落率は期首比です。

## ■ 運用経過の説明

### ● 基準価額等の推移



第3期首: 8,379円

第3期末: 8,365円 (既払分配金0円)

騰落率: -0.2% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、2022年8月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

\* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

### ● 基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、-0.2%でした。

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に世界のハイ・イールド債券等へ投資を行います。

<プラス要因>

- ・ ブラジル、ポーランド、ドイツ、ベルギーなどのハイ・イールド債券がプラスに寄与したこと
- ・ 信用格付けB格のハイ・イールド債券がプラスに寄与したこと

<マイナス要因>

- ・ 米国、南アフリカなどのハイ・イールド債券がマイナスに寄与したこと
- ・ 金融や公益事業セクターのハイ・イールド債券がマイナスに寄与したこと
- ・ 年限5-10年のハイ・イールド債券がマイナスに寄与したこと

## ●投資環境

世界のハイ・イールド債券市場は引き続きボラティリティの高い展開でしたが、クレジット・スプレッドの縮小に伴い、プラスのリターンとなりました。市場は、インフレ率の上昇、世界各国の中央銀行による前例のない利上げ、そしてそれに続く世界的な景気減速の影響を受ける形となりました。市場は2022年末から2023年初にかけて回復基調となりましたが、3月の米地方銀行破綻に伴う銀行セクターの混乱と5月の米国債務上限問題をめぐる懸念の高まりの中で、投資家心理は冷え込む形となりました。しかしその後、欧米の中央銀行が金融システムの健全性確保に向けて迅速な対応をとった他、米国の債務問題に関しては債務上限を一時的に停止する法案が米議会で可決し、債務不履行が回避されたことなどから、市場は落ち着きを取り戻しました。さらに、インフレ率の鈍化や労働市場の過熱感に沈静化の兆しが見られたことなどにより、投資家心理は上向きました。このような流れの中、米連邦準備制度理事会(FRB)は6月に2022年3月以来の金利据え置きを決定しました。しかしFRBは、この「休止」は利上げサイクルのピークに達したことを意味するものではなく、これは、利上げペースを緩やかなものにしつつ、今後発表される経済指標と、これまでの利上げの効果を分析するための追加的な時間をもたらすものである、との見方を明らかにしました。8月には米国債の格下げなどを背景にリスクオフの動きが広がり、各国中央銀行の利上げ姿勢が継続するのではないかという懸念が広がりました。その一方で、不振にあえぐ中国の不動産市場に新たなストレスが生じたことや、欧州と中国の経済指標が一段と低調となったことなどを背景に、目先の景気見通しに対する懸念が高まる形となりました。米国債利回りは、米国債の大量発行と金利について「より高く、より長く」を解消する道筋はまだ遠いとの見方から、4%割れから16年ぶりの高水準となる4.35%まで上昇し、8月は4.11%で終えました。

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、主として以下の投資信託証券(投資対象ファンド)に投資を行います。なお、短期金融商品に直接投資を行う場合があります。

- ・フィデリティ・コモン・コントラクトリアル・ファンド II – フィデリティ・グローバル・サブIG・フィクスト・インカム・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)
- ・フィデリティ・ファンズ – USDル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本を含む世界のハイ・イールド債券等へ投資を行い、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。当期につきましても、そのように運用を行いました。

## ●ベンチマークとの差異

当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

## ■分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。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3期
	2022年8月31日～2023年8月30日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	－%
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	70

\*「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

当ファンドにつきましては、「フィデリティ・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・グローバル・サブIG・フィクスト・インカム・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)」、「フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」の投資信託証券への投資を通じて、実質的な運用を当該ファンドにおいて行います。今後も、弊社のグローバルなリサーチ能力を活用し、質が高く、持続的かつ合理的で予測可能なリターンの実現に向けて、世界中のあらゆる情報を組み合わせ、最高の投資アイデアと投資機会を追求していく方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	2022年8月31日～2023年8月30日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	34円	0.407%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,292円です。
（投信会社）	(14)	(0.165)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(18)	(0.220)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価
（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	—	—	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c)有価証券取引税	—	—	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d)その他費用	8	0.098	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(0)	(0.004)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外 における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(1)	(0.018)	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）	(6)	(0.076)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、 印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含ま れます。
合計	42	0.505	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

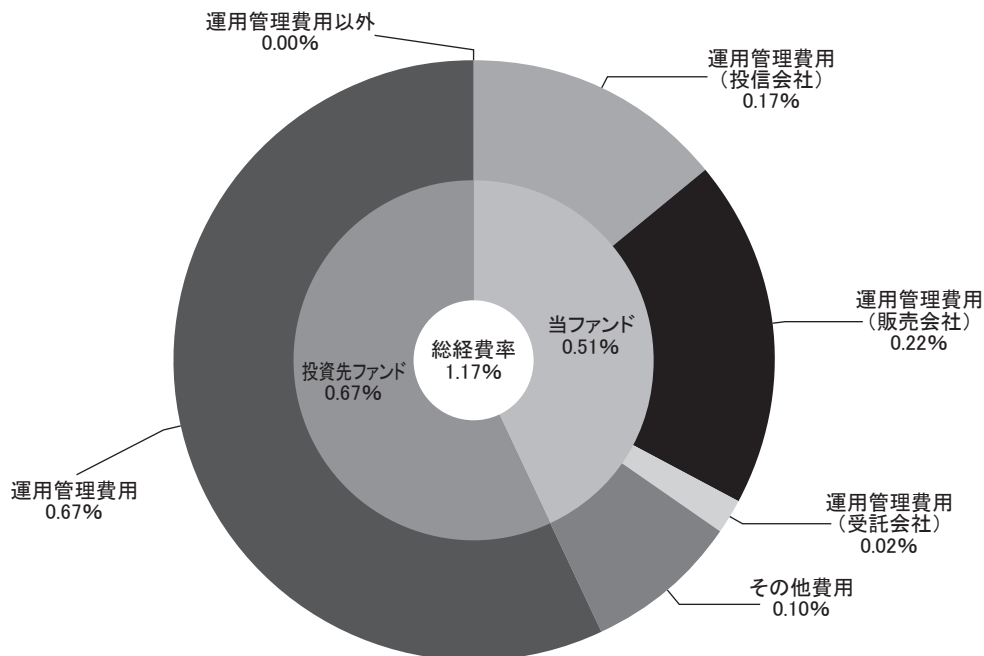
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

## (参考情報)

### ●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.17%です。



総経費率(①+②+③)	1.17%
①当ファンドの費用の比率	0.51%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.67%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1)①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)その他費用には、保管費用、監査費用以外に法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。

(注4)各比率は、年率換算した値です。

(注5)投資先ファンドとは、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注6)①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注7)①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。



## ■ 売買及び取引の状況 (2022年8月31日から2023年8月30日まで)

### ● 投資信託受益証券、投資証券

	買 付 額		売 付 額	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国 FCCF GL SOCITIE GENERALE FI GACC-JPY H	千口 15.49135 (-)	千円 141,253 (-)	千口 15.13019 (-)	千円 138,906 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年8月31日から2023年8月30日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投 資 証 券	百万円 141	百万円 -	% -	百万円 138	百万円 -	% -
為 替	141	-	-	138	-	-

### (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	作成期末保有額
そ の 他 有 価 証 券	百万円 141	百万円 138	百万円 429

### (3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払い比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	一千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	-
(B) / (A)	-

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、FIL LUXEMBOURG SA、FIL FUND MANAGEMENT IRELAND LIMITEDです。

## ■組入資産の明細（2023年8月30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
FCCF GL SOCITIE GENERALE FI GACC-JPY H	千口 46,87271	千円 429,213	% 98.1
合 計	46,87271	429,213	98.1

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

### (2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	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	
FF-US DOLLAR CASH FUND Y ACC USD	千口 0.27931	千アメリカ・ドル 3	千円 460	% 0.1
合 計	0.27931	3	460	0.1

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

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成（2023年8月30日現在）

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
投 資 証 券	千円 429,674	% 97.4	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,515	2.6	
投 資 信 託 財 産 総 額	441,189	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、8月30日における邦貨換算レートは、1日本・円=1.00円、1アメリカ・ドル=146.05円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(429,674千円)の投資信託財産総額(441,189千円)に対する比率は、97.4%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

(2023年8月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	441,189,874
コール・ローン等	11,515,506
投資証券(評価額)	429,674,368
(B) 負 債	3,616,618
未払解約金	2,575,944
未払信託報酬	857,552
その他未払費用	183,122
(C) 純資産総額(A-B)	437,573,256
元 本	523,090,918
次期繰越損益金	△85,517,662
(D) 受益権総口数	523,090,918口
1万口当り基準価額(C/D)	8,365円

(注1) 当期における期首元本額517,627,698円、期中追加設定元本額304,191,992円、期中一部解約元本額298,728,772円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

## ■損益の状況

当期 自2022年8月31日 至2023年8月30日

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	2,601,223
売 買 益	5,991,006
売 買 損	△3,389,783
(B) 信託報酬等	△2,169,367
(C) 当期損益金(A+B)	431,856
(D) 前期繰越損益金	△35,623,289
(E) 追加信託差損益金	△50,326,229
(配当等相当額)	(2,970,601)
(売買損益相当額)	(△53,296,830)
(F) 合 計(C+D+E)	△85,517,662
次期繰越損益金(F)	△85,517,662
追加信託差損益金	△50,326,229
(配当等相当額)	(2,970,601)
(売買損益相当額)	(△53,296,830)
分配準備積立金	702,115
繰越損益金	△35,893,548

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	0円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	2,970,601円
(d) 分配準備積立金	702,115円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	3,672,716円
1万口当たり分配可能額	70.21円
(f) 分配金額	0円
1万口当たり分配金(税引前)	0円

ご参考として以下に、フィデリティ・世界ハイ・イールド債券・ファンド（ファンドラップ専用）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・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・グローバル・サブIG・フィクスト・インカム・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	アイルランド籍外国証券投資信託／円建て（為替ヘッジあり）
投 資 目 的	主として日本を含む世界のハイ・イールド債券に投資を行なうことにより、長期的な元本の成長と収益の確保を目指します。
決 算 日	12月31日

以下の「包括利益計算書」は「Fidelity Common Contractual Fund II Annual Report and Audited Financial Statements For the financial year ended 31 December 2022」に基づき、「組入上位10銘柄」はFidelity Internationalの資料に基づき作成しております。

包括利益計算書 2022年12月31日に終了した年度

**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME  
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022**

Fidelity Global Sub-IG Fixed Income Fund

	31 December 2022
	GBP
<b>Operating Income</b>	
Interest from Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss	9,872,535
Interest on Financial Derivative Instruments	1,011,203
Interest on Repurchase Agreements and Reverse Repurchase Agreements	-
Interest on Cash	132,529
Dividend Income	-
Miscellaneous Income	5,109
Net Gain/(Loss) on Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss and Financial Derivative Instruments	(33,989,438)
<b>Total Operating Income/(Loss)</b>	<b>(22,968,062)</b>
<b>Operating Expenses</b>	
Interest Expense on Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss	-
Interest Expense on Financial Derivative Instruments	1,240,464
Management Fees	873,533
Transaction Costs	14,319
Capital Gain Tax Expenses	(33,500)
Other Expenses	-
<b>Total Operating Expenses</b>	<b>2,094,816</b>
<b>Finance Costs</b>	
Interest Expenses	-
Overdraft Expense	748
<b>Total Finance Costs</b>	<b>748</b>
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year before Tax</b>	<b>(25,063,626)</b>
Foreign Withholding Tax	(39,916)
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year after Tax</b>	<b>(25,103,542)</b>
<b>Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Units from Operations</b>	<b>(25,103,542)</b>

組入上位10銘柄 (2022年12月31日現在)

	銘柄名	比率
1	NOTA DO TESOURO NACIONAL /BRL/ REGD SER NTN	3.4%
2	THAILAND GOVERNMENT BOND /THB/ REGD	1.6
3	MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	1.6
4	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER R213	1.5
5	INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR83	1.2
6	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER 2048	1.2
7	CZECH REPUBLIC /CZK/ REGD SER 138	1.2
8	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER 2030	1.1
9	TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	1.1
10	GLOBAL AIR LEASE CO LTD REGD 144A P/P	1.0
	組入銘柄数	493銘柄

<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／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

2023年4月30日に終了した年度

通貨	USD
<b>投資収益</b>	
受取配当金および受取利息	55,694,003
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	—
<b>純利益</b>	<b>55,694,003</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	2,319,489
管理費	1,821,034
国税	166,513
保管費用	133,881
販売手数料	—
成功報酬	—
その他費用	296,499
<b>費用合計</b>	<b>4,737,416</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	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
<b>総費用</b>	<b>4,737,416</b>
<b>純投資収益(損失)</b>	<b>50,956,587</b>
有価証券に係る実現純(損)益	(4,743,059)
外貨取引に係る実現純(損)益	(11,724)
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	(730,619)
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	4,838,963
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	22
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	482,429
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>50,792,599</b>
<b>受益者への分配金</b>	<b>—</b>
<b>設定解約</b>	
当期設定額	1,144,398,460
当期解約額	(967,655,858)
調整勘定	(1,234,033)
設定解約に伴う増加(減少)額	175,508,569
<b>純増加(減少)</b>	<b>226,301,168</b>
<b>純資産額</b>	
期首	1,496,795,903
期末	1,723,097,071



# 投資資産明細表 2023年4月30日現在

国コード	株数または額面 通貨	時価 (米ドル 価額)	% Net Assets
------	---------------	----------------	-----------------

## 公認の証券取引所で取引される証券

国コード	株数または額面 通貨	時価 (米ドル 価額)	% Net Assets
<b>金融</b>			
SG Issuer -0.80% 07/05/2024	LU USD	34,724,694	34,965,357 2.03
			<u>34,965,357 2.03</u>
<b>短期金融商品</b>			
Austria CP 4.85% 03/05/2023	AT USD	59,528,047	59,487,562 3.45
Sweden CP 4.88% 05/05/2023	SE USD	49,606,706	49,571,971 2.88
NAB VCD 0.44% 15/05/2023	AU USD	39,685,364	39,690,158 2.30
Mitsui Finance CP 4.98% 17/05/2023	GB USD	39,685,364	39,578,746 2.30
Royal Bank of Canada CD 0.46% 04/05/2023	CA USD	29,764,023	29,754,648 1.73
Landeskreditbank CP 4.84% 03/05/2023	DE USD	29,764,023	29,745,264 1.73
Mizuho London CD 5.50% 05/07/2023	GB USD	29,764,023	29,471,033 1.71
Cooperative CD 0.48% 17/05/2023	NL USD	19,842,682	19,845,091 1.15
Barclays CD 10.03% 02/05/2023	GB USD	19,842,682	19,831,785 1.15
Standard Chartered SG CD 10.20% 02/05/2023	SG USD	19,842,682	19,831,598 1.15
MUFG Bank CD 10.35% 02/05/2023	JP USD	19,842,682	19,831,455 1.15
Mitsui Finance CP 4.93% 05/05/2023	GB USD	19,842,682	19,823,009 1.15
SMBC Brussel BRH CD 6.52% 08/05/2023	BE USD	19,842,682	19,814,564 1.15
Matchpoint Finance CP 4.86% 09/05/2023	IE USD	19,842,682	19,812,142 1.15
Sumi Trust Bank CD 6.29% 09/05/2023	JP USD	19,842,682	19,811,965 1.15
Robobank NL Bank LDN CD 5.13% 01/04/2023	GB USD	19,842,682	19,753,874 1.15
Barclays CP 4.965% 01/06/2023	GB USD	19,842,682	19,750,027 1.15
KBC Bank CD 5.44% 01/04/2023	BE USD	19,842,682	19,748,514 1.15
La Banque Postale CP 4.90% 01/06/2023	FR USD	19,842,682	19,748,416 1.15
ABN Amro Bank CD 5.50% 01/06/2023	NL USD	19,842,682	19,747,440 1.15
KBC Bank CD 5.46% 09/04/2023	BE USD	19,842,682	19,724,699 1.14
Mitsubishi UFJ Trust CD 5.44% 03/07/2023	JP USD	19,842,682	19,655,063 1.14
Lloyds Bank (Ugta) CP 5.13% 04/07/2023	GB USD	19,842,682	19,648,384 1.14
Mizuho London CD 5.57% 05/07/2023	GB USD	19,842,682	19,644,669 1.14
JP Morgan Securities CP 5.15% 10/07/2023	US USD	19,842,682	19,632,782 1.14
SMBC Brussel BRH CD 5.45% 12/07/2023	BE USD	19,842,682	19,628,915 1.14
Sumi Trust Bank CD 5.52% 14/07/2023	JP USD	19,842,682	19,620,016 1.14
Lloyds Bank CD 5.43% 24/07/2023	GB USD	19,842,682	19,595,001 1.14
ABN Amro Bank CD 5.39% 01/08/2023	NL USD	19,842,682	19,573,692 1.14
Banco Santander CP 5.3% 01/08/2023	ES USD	19,842,682	19,570,593 1.14
Mizuho London CD 5.52% 01/08/2023	GB USD	19,842,682	19,567,638 1.14
NatWest CD 5.40% 07/08/2023	GB USD	19,842,682	19,556,035 1.13
ING Bank CP 5.43% 23/10/2023	NL USD	19,842,682	19,530,070 1.12
KBC Bank CD 5.34% 28/07/2023	BE USD	14,882,012	14,888,535 0.86
TD (London) CD 0.48% 11/05/2023	GB USD	14,882,012	14,882,968 0.86
SMBC Sydney BRH CD 5.46% 26/07/2023	AU USD	14,882,012	14,690,656 0.85
Credit Agricole CD 5.37% 01/08/2023	FR USD	14,882,012	14,681,067 0.85
NatWest CP 5.45% 24/10/2023	GB USD	14,882,012	14,499,187 0.84
Credit Agricole CD 5.38% 01/11/2023	FR USD	14,882,012	14,486,790 0.84
Bred Banque CP 5.46% 26/10/2023	FR USD	14,882,012	14,480,116 0.84
Lloyds Bank CD 5.54% 01/11/2023	GB USD	14,882,012	14,475,843 0.84
Zurich Finance CP 4.85% 09/05/2023	IE USD	12,401,676	12,382,328 0.72
Zurich Finance CP 5.13% 24/07/2023	IE USD	11,905,609	11,754,013 0.68
Mitsubishi UFJ Trust VCD 0.75% 02/05/2023	JP USD	10,913,475	10,913,960 0.63
Banco Santander CP 5.00% 08/05/2023	ES USD	9,921,341	9,907,182 0.57
Banco Santander CP 5.14% 05/06/2023	ES USD	9,921,341	9,867,447 0.57
Banco Santander CP 5.15% 06/06/2023	ES USD	9,921,341	9,845,998 0.57
Swedbank CP 5.15% 30/04/2023	SE USD	9,921,341	9,834,184 0.57
Banco Santander CP 5.30% 04/07/2023	ES USD	9,921,341	9,821,906 0.57
MUFG Bank CD 5.48% 07/08/2023	JP USD	9,921,341	9,776,127 0.57
ABN Amro Bank CD 5.49% 02/10/2023	NL USD	9,921,341	9,695,465 0.56
Matchpoint Finance CP 4.85% 09/05/2023	IE USD	7,441,006	7,432,553 0.43
			<u>1,037,569,345 60.22</u>

その他 1 0.00

投資資産合計 (取得価額 USD 1,067,327,411) 1,072,532,703 62.24

## 銀行預金

Swedbank TD 4.79% 02/05/2023	SE USD	124,016,764	124,016,764 7.20
Hessen-Thüringen (Ugta) TD 4.80% 02/05/2023	DE USD	124,016,764	124,016,764 7.20
DZ Bank TD 4.75% 02/05/2023	DE USD	124,016,764	124,016,764 7.20
DNB Bank TD 4.75% 02/05/2023	NO USD	124,016,764	124,016,764 7.20
Sumi Trust Bank TD 4.76% 02/05/2023	JP USD	74,410,058	74,410,058 4.32
Bred Banque TD 4.82% 02/05/2023	FR USD	65,480,851	65,480,851 3.80
			<u>635,957,965 36.91</u>

投資資産合計 (含む銀行預金) 1,708,490,668 99.15

## 外国為替先物取引

### A-ACC Shares (GBP) (hedged)

Bought GBP Sold USD at 0.888503 09/05/2023		31,903,647	250,408 0.01
Bought USD Sold GBP at 1.251291 09/05/2023		32,154,054	121,996 0.01
Bought GBP Sold USD at 0.798679 07/06/2023		32,558,625	(121,443) (0.01)
			<u>250,961 0.01</u>

### A-ACC Shares (PLN) (hedged)

Bought PLN Sold USD at 4.300779 09/05/2023		3,622,553	106,582 0.01
Bought USD Sold PLN at 2.40122 09/05/2023		5,849,718	18,707 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.282552 09/05/2023		96,695	2,423 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.225649 09/05/2023		169,678	1,941 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.277688 09/05/2023		54,773	1,309 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.193649 09/05/2023		224,578	849 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.220547 09/05/2023		54,593	555 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.161372 09/05/2023		137,094	(541) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.174851 09/05/2023		1,115,569	(803) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.137842 09/05/2023		263,354	(1,262) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.171616 07/06/2023		5,860,702	(18,796) (0.00)
			<u>110,964 0.01</u>

### その他資産 (負債控除後)

			14,244,478 0.82
			<u>1,723,097,071 100.00</u>

## Net Assets

## 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・アジア・パシフィック株式・ファンド(ファンドラップ専用)」は、第3期の決算を行ないました。当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的にアジア、オセアニア(除く日本)の株式等へ投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書  
(全体版)

第3期(決算日 2023年8月30日)  
計算期間(2022年8月31日～2023年8月30日)


### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	原則として無期限(2020年12月15日設定)
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>●主として、投資信託証券に投資を行ないます。</li><li>●投資信託証券への投資を通じて、実質的にアジア、オセアニア(除く日本)の株式等へ投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。</li></ul>
主要運用対象	主として、「フィデリティ・コモモン・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・アジア・パシフィック(除く日本)・エクイティ・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)」および「フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」に投資を行ないます。なお、短期金融商品に直接投資を行なう場合があります。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行ないません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則8月30日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行ないます。 <ul style="list-style-type: none"><li>●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</li><li>●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。</li><li>●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。</li></ul>

## フィデリティ・アジア・パシフィック株式・ ファンド(ファンドラップ専用)

#### 〈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

 <https://www.fidelity.co.jp/>

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



## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資組 資産 信託 証券 比率	投資組 資産 証券 比率	純資 産額
	(分配落)	税金 込 配 金	騰 落 率			
(設定日) 2020年12月15日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 26
1期(2021年8月30日)	10,688	0	6.9	—	99.9	27
2期(2022年8月30日)	8,804	0	△17.6	—	99.0	22
3期(2023年8月30日)	8,507	0	△3.4	—	99.0	22

(注1) 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。

(注2) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

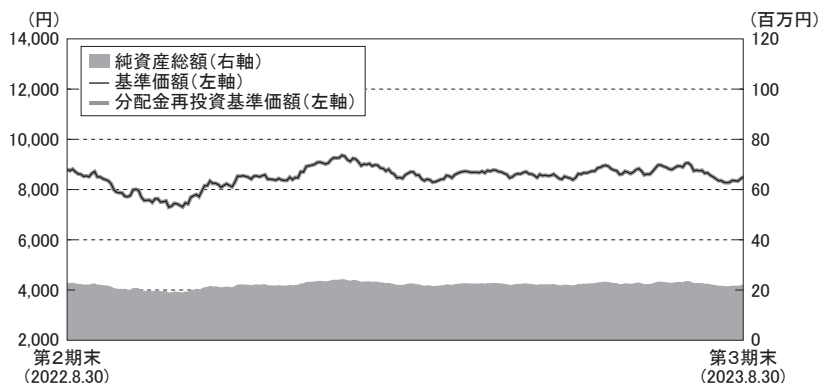
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資組 資産 信託 証券 比率	投資組 資産 証券 比率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2022年8月30日	円 8,804	% —	% —	% 99.0
8月末	8,746	△0.7	—	99.0
9月末	7,732	△12.2	—	98.9
10月末	7,374	△16.2	—	98.9
11月末	8,283	△5.9	—	99.0
12月末	8,481	△3.7	—	99.1
2023年1月末	9,185	4.3	—	99.2
2月末	8,482	△3.7	—	98.9
3月末	8,688	△1.3	—	99.0
4月末	8,596	△2.4	—	99.0
5月末	8,452	△4.0	—	99.0
6月末	8,635	△1.9	—	99.1
7月末	9,046	2.7	—	99.2
(期末) 2023年8月30日	8,507	△3.4	—	99.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額等の推移



第3期首:8,804円

第3期末:8,507円(既払分配金0円)

騰落率:−3.4%(分配金再投資ベース)

(注)分配金再投資基準価額は、2022年8月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

\*分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\*分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

### ●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、−3.4%でした。

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的にアジア、オセアニア(除く日本)の株式等へ投資を行います。

<プラス要因>

- ・情報技術や金融などの業種が好調に推移したこと
- ・韓国株が上昇したこと
- ・韓国のSamsung ElectronicsやオーストラリアのNewcrest Miningなどの銘柄がプラスに寄与したこと

<マイナス要因>

- ・一般消費財・サービス、生活必需品といった業種が低迷したこと
- ・中国株が下落したこと
- ・中国のJD.comやAlibaba Groupなどの銘柄がマイナスに寄与したこと

## ●投資環境

当期のアジア太平洋地域(日本を除く)の株式市場は、上昇して期を終えたものの変動の大きい展開となりました。中国における新型コロナウイルスに伴う行動制限の緩和が見られる中、中国経済再開への期待感から上昇して当期はスタートしました。しかし、その後、米中間の地政学的緊張の高まりなどを背景に利益確定の売りが見られる展開となりました。また、中国における消費の伸びが予想を下回る中、内需関連株に対して売りが入る流れとなりました。さらに、物価上昇圧力の高まりに対する米連邦準備制度理事会(FRB)の継続的な利上げにより、アジア太平洋地域の通貨が下落したことや2023年3月の米地方銀行破綻に端を発した金融セクターの混乱、世界経済の減速傾向、といった材料も市場の変動要因となりました。このような状況の下、中国及び香港の株式市場は軟調さが目立ちました。一方、韓国や台湾の情報技術関連銘柄は、半導体関連や人工知能(AI)などの新たな領域に関連した銘柄に下支えされ、上昇しました。また、インドの株式市場は、海外機関投資家からの資金流入により上昇し、インドネシアの株式市場は、規模は大きくないものの投資機会を求め海外からの資金流入が見られたことなどを背景に上昇しました。業種別では、情報技術と素材が上昇をけん引する形となりました。

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、主として以下の投資信託証券(投資対象ファンド)に投資を行います。なお、短期金融商品に直接投資を行う場合があります。

- ・フィデリティ・コモン・コントラクトリアル・ファンドⅡーフィデリティ・アジア・パシフィック(除く日本)・エクイティ・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)
- ・フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的にアジア、オセアニア(除く日本)の株式等へ投資を行い、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。当期につきましても、そのように運用を行いました。

## ●ベンチマークとの差異

当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

## ■分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。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3期
	2022年8月31日～2023年8月30日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	－%
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	687

\*「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

当ファンドにつきましては、「フィデリティ・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・アジア・パシフィック(除く日本)・エクイティ・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)」、「フィデリティ・ファンズーUSDル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」の投資信託証券への投資を通じて、実質的な運用を当該ファンドにおいて行います。今後も、弊社のグローバルなりサーチ能力を活用し、質が高く、持続的かつ合理的で予測可能なリターンの実現に向けて、世界中のあらゆる情報を組み合わせ、最高の投資アイデアと投資機会を追求していく方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	2022年8月31日～2023年8月30日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	35円	0.407%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,513円です。
（投信会社）	(14)	(0.165)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(19)	(0.220)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価
（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	—	—	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲人に支払う手数料
(c)有価証券取引税	—	—	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d)その他費用	11	0.128	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(2)	(0.028)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(4)	(0.047)	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）	(4)	(0.052)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。
合計	46	0.535	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

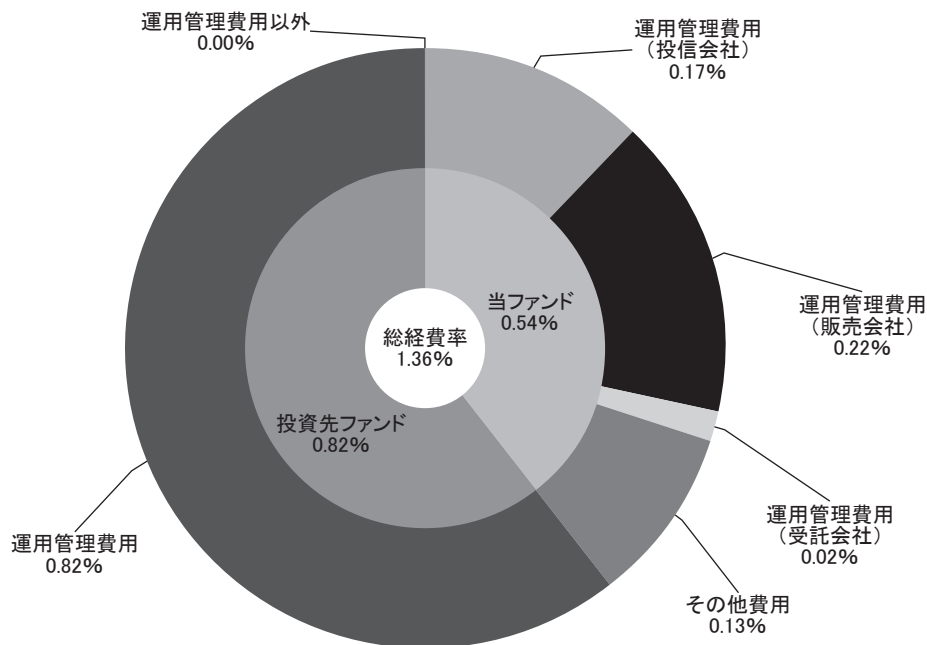
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

## (参考情報)

### ●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.36%です。



総経費率(①+②+③)	1.36%
①当ファンドの費用の比率	0.54%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.82%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1)①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)その他費用には、保管費用、監査費用以外に法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。

(注4)各比率は、年率換算した値です。

(注5)投資先ファンドとは、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注6)①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注7)①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。



## ■ 売買及び取引の状況 (2022年8月31日から2023年8月30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	千口	千円	千口	千円
FCCF APXJP EQUITY G-ACC-JPY H	(-)	(-)	0.00952 (-)	93 (-)
FF-US DOLLAR CASH FUND Y ACC USD	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	(-)	(-)	0.00738 (-)	0 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年8月31日から2023年8月30日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投 資 証 券	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為 替	-	-	-	0	0	10.6
	-	-	-	0	0	10.3

### (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	作成期末保有額
そ の 他 有 価 証 券	百万円 -	百万円 0	百万円 21

### (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、FIL DISTRIBUTORS、FIL LUXEMBOURG SA、FIL FUND MANAGEMENT IRELAND LIMITEDです。

## ■組入資産の明細 (2023年8月30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
FCCF APXJP EQUITY G-ACC-JPY H	千口 2.2625	千円 21,882	% 98.9
合 計	2.2625	21,882	98.9

(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	
FF-US DOLLAR CASH FUND Y ACC USD	千口 0.0158	千アメリカ・ドル 0	千円 26	% 0.1
合 計	0.0158	0	26	0.1

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

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成 (2023年8月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 21,908	% 98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	277	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	22,186	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、8月30日における邦貨換算レートは、1日本・円=1.00円、1アメリカ・ドル=146.05円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(21,908千円)の投資信託財産総額(22,186千円)に対する比率は、98.7%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

(2023年8月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	22,186,898
コール・ローン等	277,923
投資証券(評価額)	21,908,975
(B) 負 債	56,976
未払信託報酬	45,747
その他未払費用	11,229
(C) 純資産総額(A-B)	22,129,922
元 本	26,013,183
次期繰越損益金	△3,883,261
(D) 受益権総口数	26,013,183口
1万口当り基準価額(C/D)	8,507円

(注1) 当期における期首元本額26,016,924円、期中追加設定元本額9,649円、期中一部解約元本額13,390円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

## ■損益の状況

当期 自2022年8月31日 至2023年8月30日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	△652,583
売 買 益	4,102
売 買 損	△656,685
(B) 信託報酬等	△118,244
(C) 当期損益金(A+B)	△770,827
(D) 前期繰越損益金	△3,110,214
(E) 追加信託差損益金	△2,220
(配当等相当額)	(1,663)
(売買損益相当額)	(△3,883)
(F) 合計(C+D+E)	△3,883,261
次期繰越損益金(F)	△3,883,261
追加信託差損益金	△2,220
(配当等相当額)	(1,663)
(売買損益相当額)	(△3,883)
分配準備積立金	1,787,763
繰越損益金	△5,668,804

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	0円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	1,663円
(d) 分配準備積立金	1,787,763円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	1,789,426円
1万口当たり分配可能額	687.89円
(f) 分配金額	0円
1万口当たり分配金(税引前)	0円

ご参考として以下に、フィデリティ・アジア・パシフィック株式・ファンド（ファンドラップ専用）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・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・アジア・パシフィック（除く日本）・エクイティ・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	アイルランド籍外国証券投資信託／円建て（為替ヘッジあり）
投 資 目 的	主としてアジア・オセアニア（除く日本）の株式に投資を行なうことにより、長期的な元本の成長を目指します。
決 算 日	12月31日

以下の「包括利益計算書」は「Fidelity Common Contractual Fund II Annual Report and Audited Financial Statements For the financial year ended 31 December 2022」に基づき、「組入上位10銘柄」はFidelity Internationalの資料に基づき作成しております。

包括利益計算書 2022年12月31日に終了した年度

**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME**

**FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022**

**Fidelity Asia Pacific ex-Japan Equity Fund**

**31 December 2022**

**USD**

<b>Operating Income</b>	
Interest on Cash	69,851
Dividend Income	9,863,691
Miscellaneous Income	56
Net Gain/(Loss) on Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss and Financial Derivative Instruments	(55,326,052)
<b>Total Operating Income/(Loss)</b>	<b>(45,392,454)</b>
<b>Operating Expenses</b>	
Management Fees	2,062,535
Transaction Costs	672,368
Capital Gain Tax Expenses	354,316
Other Expenses	7,607
<b>Total Operating Expenses</b>	<b>3,096,826</b>
<b>Finance Costs</b>	
Interest Expenses	–
Overdraft Expense	3,711
<b>Total Finance Costs</b>	<b>3,711</b>
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year before Tax</b>	<b>(48,492,991)</b>
Foreign Withholding Tax	(1,094,970)
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year after Tax</b>	<b>(49,587,961)</b>
<b>Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Units from Operations</b>	<b>(49,587,961)</b>

組入上位10銘柄 (2022年12月31日現在)

	銘柄名	比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC /TWD/	4.5%
2	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD /KRW/	4.3
3	TENCENT HOLDINGS LTD /HKD/	3.1
4	ALIBABA GROUP HOLDING LTD /HKD/	2.3
5	AIA GROUP LTD /HKD/	2.3
6	JD.COM INC - CL A /HKD/	1.9
7	NEWCREST MINING LTD /AUD/	1.6
8	KB FINANCIAL GROUP INC /KRW/	1.4
9	MEITUAN-CLASS B /HKD/ 144A	1.4
10	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT /TWD/	1.1
	組入銘柄数	555銘柄

<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／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

2023年4月30日に終了した年度

通貨	USD
<b>投資収益</b>	
受取配当金および受取利息	55,694,003
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	—
<b>純利益</b>	<b>55,694,003</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	2,319,489
管理費	1,821,034
国税	166,513
保管費用	133,881
販売手数料	—
成功報酬	—
その他費用	296,499
<b>費用合計</b>	<b>4,737,416</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	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
<b>総費用</b>	<b>4,737,416</b>
<b>純投資収益(損失)</b>	<b>50,956,587</b>
有価証券に係る実現純(損)益	(4,743,059)
外貨取引に係る実現純(損)益	(11,724)
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	(730,619)
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	4,838,963
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	22
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	482,429
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>50,792,599</b>
<b>受益者への分配金</b>	<b>—</b>
<b>設定解約</b>	
当期設定額	1,144,398,460
当期解約額	(967,655,858)
調整勘定	(1,234,033)
設定解約に伴う増加(減少)額	175,508,569
<b>純増加(減少)</b>	<b>226,301,168</b>
<b>純資産額</b>	
期首	1,496,795,903
期末	1,723,097,071



投資資産明細表 2023年4月30日現在

国コード	株数または額面 通貨	時価 (米ドル) 価額	% Net Assets
------	---------------	----------------	-----------------

公認の証券取引所で取引される証券

金融	国コード	通貨	時価 (米ドル)	% Net Assets
SG Issuer -0.80% 07/05/2024	LU	USD	34,724,694	34,965,357 2.03
				<u>34,965,357 2.03</u>

短期金融商品

Austria CP 4.85% 03/05/2023	AT	USD	59,528,047	59,487,562 3.45
Sweden CP 4.88% 05/05/2023	SE	USD	49,606,706	49,571,971 2.88
NAB VCD 0.44% 15/05/2023	AU	USD	39,685,364	39,690,158 2.30
Mitsu Finance CP 4.98% 17/05/2023	GB	USD	39,685,364	39,578,746 2.30
Royal Bank of Canada CD 0.46% 04/05/2023	CA	USD	29,764,023	29,754,648 1.73
Landeskreditbank CP 4.84% 03/05/2023	DE	USD	29,764,023	29,745,264 1.73
Mizuho London CD 5.50% 05/07/2023	GB	USD	29,764,023	29,471,033 1.71
Cooperative CD 0.48% 17/05/2023	NL	USD	19,842,682	19,845,091 1.15
Barclays CD 10.03% 02/05/2023	GB	USD	19,842,682	19,831,785 1.15
Standard Chartered SG CD 10.20% 02/05/2023	SG	USD	19,842,682	19,831,598 1.15
MUFG Bank CD 10.35% 02/05/2023	JP	USD	19,842,682	19,831,455 1.15
Mitsu Finance CP 4.93% 05/05/2023	GB	USD	19,842,682	19,823,009 1.15
SMBC Brussel BRH CD 6.52% 08/05/2023	BE	USD	19,842,682	19,814,564 1.15
Matchpoint Finance CP 4.86% 09/05/2023	IE	USD	19,842,682	19,812,142 1.15
Sumi Trust Bank CD 6.29% 09/05/2023	JP	USD	19,842,682	19,811,965 1.15
Robobank NL Bank LDN CD 5.13% 01/04/2023	GB	USD	19,842,682	19,753,874 1.15
Barclays CP 4.965% 01/06/2023	GB	USD	19,842,682	19,750,027 1.15
KBC Bank CD 5.44% 01/04/2023	BE	USD	19,842,682	19,748,514 1.15
La Banque Postale CP 4.90% 01/06/2023	FR	USD	19,842,682	19,748,416 1.15
ABN Amro Bank CD 5.50% 01/06/2023	NL	USD	19,842,682	19,747,440 1.15
KBC Bank CD 5.46% 09/04/2023	BE	USD	19,842,682	19,724,699 1.14
Mitsubishi UFJ Trust CD 5.44% 03/07/2023	JP	USD	19,842,682	19,655,063 1.14
Lloyds Bank (Ugta) CP 5.13% 04/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,648,384 1.14
Mizuho London CD 5.57% 05/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,644,669 1.14
JP Morgan Securities CP 5.15% 10/07/2023	US	USD	19,842,682	19,632,782 1.14
SMBC Brussel BRH CD 5.45% 12/07/2023	BE	USD	19,842,682	19,628,915 1.14
Sumi Trust Bank CD 5.52% 14/07/2023	JP	USD	19,842,682	19,620,016 1.14
Lloyds Bank CD 5.43% 24/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,595,001 1.14
ABN Amro Bank CD 5.39% 01/08/2023	NL	USD	19,842,682	19,573,692 1.14
Banco Santander CP 5.3% 01/08/2023	ES	USD	19,842,682	19,570,593 1.14
Mizuho London CD 5.52% 01/08/2023	GB	USD	19,842,682	19,567,638 1.14
NatWest CD 5.40% 07/08/2023	GB	USD	19,842,682	19,556,035 1.13
ING Bank CP 5.43% 23/10/2023	NL	USD	19,842,682	19,530,070 1.12
KBC Bank CD 5.34% 28/07/2023	BE	USD	14,882,012	14,888,535 0.86
TD (London) CD 0.48% 11/05/2023	GB	USD	14,882,012	14,882,968 0.86
SMBC Sydney BRH CD 5.46% 26/07/2023	AU	USD	14,882,012	14,690,656 0.85
Credit Agricole CD 5.37% 01/08/2023	FR	USD	14,882,012	14,681,067 0.85
NatWest CP 5.45% 24/10/2023	GB	USD	14,882,012	14,499,187 0.84
Credit Agricole CD 5.38% 01/11/2023	FR	USD	14,882,012	14,486,790 0.84
Bred Banque CP 5.46% 26/10/2023	FR	USD	14,882,012	14,480,116 0.84
Lloyds Bank CD 5.54% 01/11/2023	GB	USD	14,882,012	14,475,843 0.84
Zurich Finance CP 4.85% 09/05/2023	IE	USD	12,401,676	12,382,328 0.72
Zurich Finance CP 5.13% 24/07/2023	IE	USD	11,905,609	11,754,013 0.68
Mitsubishi UFJ Trust VCD 0.75% 02/05/2023	JP	USD	10,913,475	10,913,960 0.63
Banco Santander CP 5.00% 08/05/2023	ES	USD	9,921,341	9,907,182 0.57
Banco Santander CP 5.14% 05/06/2023	ES	USD	9,921,341	9,867,447 0.57
Banco Santander CP 5.15% 06/06/2023	ES	USD	9,921,341	9,845,998 0.57
Swedbank CP 5.15% 30/04/2023	SE	USD	9,921,341	9,834,184 0.57
Banco Santander CP 5.30% 04/07/2023	ES	USD	9,921,341	9,821,906 0.57
MUFG Bank CD 5.48% 07/08/2023	JP	USD	9,921,341	9,776,127 0.57
ABN Amro Bank CD 5.49% 02/10/2023	NL	USD	9,921,341	9,695,465 0.56
Matchpoint Finance CP 4.85% 09/05/2023	IE	USD	7,441,006	7,432,553 0.43
				<u>1,037,569,345 60.22</u>

その他 1 0.00

投資資産合計 (取得価額 USD 1,067,327,411) 1,072,532,703 62.24

銀行預金

Swedbank TD 4.79% 02/05/2023	SE	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
Hessen-Thuringen (Ugta) TD 4.80% 02/05/2023	DE	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
DZ Bank TD 4.75% 02/05/2023	DE	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
DNB Bank TD 4.75% 02/05/2023	NO	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
Sumi Trust Bank TD 4.76% 02/05/2023	JP	USD	74,410,058	74,410,058 4.32
Bred Banque TD 4.82% 02/05/2023	FR	USD	65,480,851	65,480,851 3.80
				<u>635,957,965 36.91</u>

投資資産合計 (含む銀行預金) 1,708,490,668 99.15

外国為替先物取引

A-ACC Shares (GBP) (hedged)

Bought GBP Sold USD at 0.888503 09/05/2023			31,903,647	250,408 0.01
Bought USD Sold GBP at 1.251291 09/05/2023			32,154,054	121,996 0.01
Bought GBP Sold USD at 0.798679 07/04/2023			32,558,625	(121,443) (0.01)
				<u>250,961 0.01</u>

A-ACC Shares (PLN) (hedged)

Bought PLN Sold USD at 4.300779 09/05/2023			3,622,553	106,582 0.01
Bought USD Sold PLN at 2.40122 09/05/2023			5,849,718	18,707 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.282552 09/05/2023			96,695	2,423 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.225649 09/05/2023			169,678	1,941 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.277688 09/05/2023			54,773	1,309 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.193649 09/05/2023			224,578	849 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.220547 09/05/2023			54,593	555 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.161372 09/05/2023			137,094	(541) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.174851 09/05/2023			1,115,369	(803) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.137842 09/05/2023			263,354	(1,262) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.171616 07/04/2023			5,860,702	(18,796) (0.00)
				<u>110,964 0.01</u>

その他資産 (負債控除後)

				14,244,478 0.82
				<u>1,723,097,071 100.00</u>

Net Assets

## 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・オルタナティブ株式・ファンド(ファンドラップ専用)」は、第3期の決算を行ないました。当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本を含む世界のコモディティ(商品)関連などのオルタナティブ株式(上場)等へ投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書  
(全体版)

第3期(決算日 2023年8月30日)  
計算期間(2022年8月31日～2023年8月30日)


### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	原則として無期限(2020年12月15日設定)
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>●主として、投資信託証券に投資を行ないます。</li><li>●投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本を含む世界のコモディティ(商品)関連などのオルタナティブ株式(上場)等へ投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。</li></ul>
主要運用対象	主として、「フィデリティ・COMMON・CONTRACTUAL・FUND II - フィデリティ・オルタナティブ・リステッド・エクイティ・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)」および「フィデリティ・ファンズ - USDドル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」に投資を行ないます。なお、短期金融商品に直接投資を行なう場合があります。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行ないません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則8月30日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行ないます。 <ul style="list-style-type: none"><li>●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</li><li>●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。</li><li>●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。</li></ul>

## フィデリティ・オルタナティブ株式・ファンド (ファンドラップ専用)

#### 〈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

 <https://www.fidelity.co.jp/>

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



## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資組 資産入 信証比 託券率	投資組 資産入 証比 券率	純資 産額
	(分配落)	税金 配込	期騰 落率			
(設定日) 2020年12月15日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 26
1期(2021年8月30日)	10,602	0	6.0	—	98.4	115
2期(2022年8月30日)	10,481	0	△1.1	—	97.3	256
3期(2023年8月30日)	8,822	0	△15.8	—	98.5	279

(注1) 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。

(注2) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

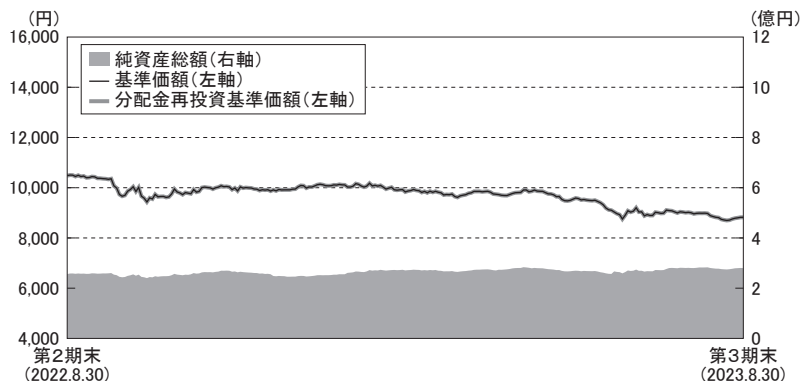
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資組 資産入 信証比 託券率	投資組 資産入 証比 券率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年8月30日	円 10,481	% —	% —	% 97.3
8月末	10,504	0.2	—	99.0
9月末	9,695	△7.5	—	98.6
10月末	9,791	△6.6	—	98.5
11月末	9,989	△4.7	—	99.1
12月末	9,947	△5.1	—	99.2
2023年1月末	10,027	△4.3	—	99.2
2月末	9,917	△5.4	—	98.9
3月末	9,678	△7.7	—	98.6
4月末	9,800	△6.5	—	97.5
5月末	9,495	△9.4	—	98.9
6月末	9,028	△13.9	—	98.4
7月末	9,008	△14.1	—	98.2
(期末) 2023年8月30日	8,822	△15.8	—	98.5

(注) 騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額等の推移



第3期首: 10,481円

第3期末: 8,822円 (既払分配金0円)

騰落率: -15.8% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、2022年8月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

\* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

### ●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、-15.8%でした。

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本を含む世界のコモディティ(商品)関連などのオルタナティブ株式(上場)等へ投資を行います。

<プラス要因>

・ Doric Nimrod Air Two、Doric Nimrod Air Threeなどがプラスに寄与したこと

<マイナス要因>

・ 金融や公益事業などの業種がマイナスに寄与したこと

・ Round Hill Music Royalty FundやGreencoat Renewables、HICL Infrastructureなどがマイナスに寄与したこと

## ●投資環境

当期のコモディティ価格は、主にエネルギー価格の下落を背景に軟調な推移となりました。需要の端境期や暖冬に伴う需要減から、天然ガスの価格が下落しました。原油価格については、世界経済の減速懸念がエネルギー需要の見通しに水を差す形となり、石油輸出国機構(OPEC)と非加盟産油国でつくる「OPECプラス」による減産にもかかわらず、下落する形となりました。工業用金属は、米国、欧州、中国における製造業の生産活動が低下したことなどから下落する結果となりました。亜鉛、ニッケル、アルミニウムの価格は、需要は減退する中、供給の強化が見られたことなどから軟調な推移となりました。一方、銅と錫については、世界最大の消費国である中国が新型コロナウイルスに伴う行動制限の緩和を決定したことや不動産セクターの支援を打ち出したことなどから景気見通しに前向きな見方が広がり、同国における需要増への期待から価格は上昇しました。貴金属は、銀やプラチナの上昇が目立ちました。金については、米シリコンバレー銀行の破綻による影響への懸念から、資金が安全資産へと逃避する流れが見られ、上昇する場面が見られた一方、金利上昇が予想される中、債券など他の投資対象の利回りも魅力的となることから、保有の際の機会費用が嫌気される展開となり、上昇幅は限定的となりました。

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、主として以下の投資信託証券(投資対象ファンド)に投資を行います。なお、短期金融商品に直接投資を行う場合があります。

- ・フィデリティ・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・オルタナティブ・リステッド・エクイティ・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)
- ・フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本を含む世界のコモディティ(商品)関連などのオルタナティブ株式(上場)等へ投資を行い、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。当期につきましても、そのように運用を行いました。

## ●ベンチマークとの差異

当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

## ■分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。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3期
	2022年8月31日～2023年8月30日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	－%
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	105

\*「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

当ファンドにつきましては、「フィデリティ・COMMON・CONTRACTUAL・FUND IIーフィデリティ・オルタナティブ・リストッド・エクイティ・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)」、「フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」の投資信託証券への投資を通じて、実質的な運用を当該ファンドにおいて行います。今後も、弊社のグローバルなリサーチ能力を活用し、質が高く、持続的かつ合理的で予測可能なリターンの実現に向けて、世界中のあらゆる情報を組み合わせ、最高の投資アイデアと投資機会を追求していく方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	2022年8月31日～2023年8月30日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	39円	0.407%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,703円です。
（投信会社）	(16)	(0.165)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(21)	(0.220)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価
（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	—	—	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c)有価証券取引税	—	—	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d)その他費用	10	0.105	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(0)	(0.005)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(3)	(0.028)	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）	(7)	(0.073)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。
合計	50	0.512	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

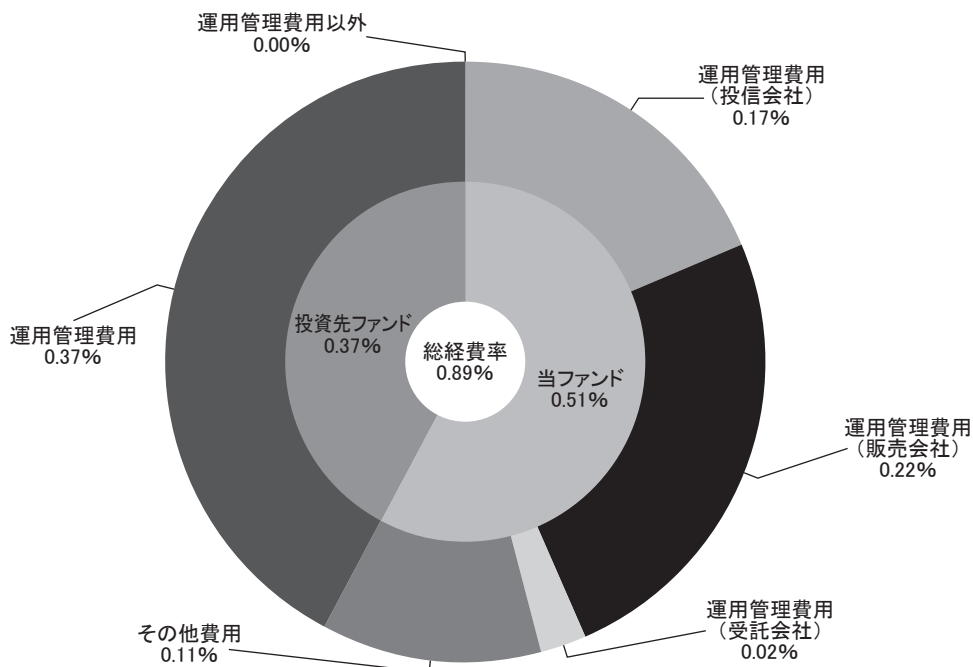
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

## (参考情報)

### ●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は0.89%です。



総経費率(①+②+③)	0.89%
①当ファンドの費用の比率	0.51%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.37%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1)①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)その他費用には、保管費用、監査費用以外に法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。

(注4)各比率は、年率換算した値です。

(注5)投資先ファンドとは、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注6)①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注7)①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。



## ■ 売買及び取引の状況 (2022年8月31日から2023年8月30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	千口	千円	千口	千円
FCCF ALT EQUITY G-ACC-JPY H	9.18772 (-)	92,682 (-)	2.11672 (-)	21,855 (-)
FF-US DOLLAR CASH FUND Y ACC USD	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	0.09888 (-)	1 (-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年8月31日から2023年8月30日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投 資 証 券	百万円 92	百万円 0	% 0.2	百万円 21	百万円 -	% -
為 替	92	0	0.2	21	-	-

### (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	作成期末保有額
そ の 他 有 価 証 券	百万円 92	百万円 21	百万円 275

### (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、FIL DISTRIBUTORS、FIL LUXEMBOURG SA、FIL FUND MANAGEMENT IRELAND LIMITEDです。

## ■組入資産の明細 (2023年8月30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
FCCF ALT EQUITY G-ACC-JPY H	千口 29,89411	千円 275,354	% 98.3
合 計	29,89411	275,354	98.3

(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	
FF-US DOLLAR CASH FUND Y ACC USD	千口 0.1819	千アメリカ・ドル 2	千円 300	% 0.1
合 計	0.1819	2	300	0.1

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

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成 (2023年8月30日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 275,654	% 98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,635	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	281,289	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、8月30日における邦貨換算レートは、1日本・円=1.00円、1アメリカ・ドル=146.05円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(275,654千円)の投資信託財産総額(281,289千円)に対する比率は、98.0%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年8月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	281,289,997
コール・ローン等	5,635,149
投資証券(評価額)	275,654,848
(B) 負 債	1,303,584
未払解約金	608,910
未払信託報酬	557,255
その他未払費用	137,419
(C) 純資産総額(A-B)	279,986,413
元 本	317,386,126
次期繰越損益金	△37,399,713
(D) 受益権総口数	317,386,126口
1万口当り基準価額(C/D)	8,822円

(注1) 当期における期首元本額244,468,156円、期中追加設定元本額149,771,692円、期中一部解約元本額76,853,722円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

## ■損益の状況

当期 自2022年8月31日 至2023年8月30日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	△40,034,990
売 買 益	4,261,412
売 買 損	△44,296,402
(B) 信託報酬等	△1,356,228
(C) 当期損益金(A+B)	△41,391,218
(D) 前期繰越損益金	△1,404,954
(E) 追加信託差損益金	5,396,459
(配当等相当額)	(2,740,000)
(売買損益相当額)	(2,656,459)
(F) 合 計(C+D+E)	△37,399,713
次期繰越損益金(F)	△37,399,713
追加信託差損益金	5,396,459
(配当等相当額)	(2,740,000)
(売買損益相当額)	(2,656,459)
分配準備積立金	617,183
繰越損益金	△43,413,355

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	0円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	2,740,000円
(d) 分配準備積立金	617,183円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	3,357,183円
1万口当たり分配可能額	105.78円
(f) 分配金額	0円
1万口当たり分配金(税引前)	0円

ご参考として以下に、フィデリティ・オルタナティブ株式・ファンド（ファンドラップ専用）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・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・ オルタナティブ・リステッド・エクイティ・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	アイルランド籍外国証券投資信託／円建て（為替ヘッジあり）
投 資 目 的	主として日本を含む世界のコモディティ（商品）関連などのオルタナティブ株式（上場）に投資を行なうことにより、長期的な元本の成長を目指します。
決 算 日	12月31日

以下の「包括利益計算書」は「Fidelity Common Contractual Fund II Annual Report and Audited Financial Statements For the financial year ended 31 December 2022」に基づき、「組入上位10銘柄」はFidelity Internationalの資料に基づき作成しております。

包括利益計算書 2022年12月31日に終了した年度

**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME**

**FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022**

Fidelity Alternative Listed Equity Fund

	31 December 2022 GBP
<b>Operating Income</b>	
Interest on Cash	135,561
Dividend Income	3,398,784
Miscellaneous Income	-
Net Gain/(Loss) on Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss and Financial Derivative Instruments	(6,350,025)
<b>Total Operating Income/(Loss)</b>	<b>(2,815,680)</b>
<b>Operating Expenses</b>	
Management Fees	232,030
Transaction Costs	103,408
Capital Gain Tax Expenses	-
Other Expenses	-
<b>Total Operating Expenses</b>	<b>335,438</b>
<b>Finance Costs</b>	
Interest Expenses	-
Overdraft Expense	41
<b>Total Finance Costs</b>	<b>41</b>
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year before Tax</b>	<b>(3,151,159)</b>
Foreign Withholding Tax	(9,017)
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year after Tax</b>	<b>(3,160,176)</b>
<b>Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Units from Operations</b>	<b>(3,160,176)</b>

組入上位10銘柄 (2022年12月31日現在)

	銘柄名	比率
1	HICL INFRASTRUCTURE PLC /GBP/	8.1%
2	INTERNATIONAL PUBLIC PARTNERSHIPS LTD /GBP/	8.1
3	GREENCOAT UK WIND PLC/FUNDS /GBP/	7.8
4	GCP INFRASTRUCTURE INVESTMENTS LTD /GBP/	7.0
5	GREENCOAT RENEWABLES PLC /EUR/	6.5
6	3I INFRASTRUCTURE PLC /GBP/	4.6
7	RENEWABLES INFRASTRUCTURE GROUP LTD/THE /GBP/	4.5
8	SEQUOIA ECONOMIC INFRASTRUCTURE INCOME FUND LTD /GBP/	4.5
9	BIOPHARMA CREDIT PLC/THE FUND REG S	3.4
10	ROUND HILL MUSIC ROYALTY FUND LTD/FUND	3.4
	組入銘柄数	25銘柄

<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／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

2023年4月30日に終了した年度

通貨	USD
<b>投資収益</b>	
受取配当金および受取利息	55,694,003
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	—
<b>純利益</b>	<b>55,694,003</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	2,319,489
管理費	1,821,034
国税	166,513
保管費用	133,881
販売手数料	—
成功報酬	—
その他費用	296,499
<b>費用合計</b>	<b>4,737,416</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	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
<b>総費用</b>	<b>4,737,416</b>
<b>純投資収益(損失)</b>	<b>50,956,587</b>
有価証券に係る実現純(損)益	(4,743,059)
外貨取引に係る実現純(損)益	(11,724)
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	(730,619)
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	4,838,963
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	22
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	482,429
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>50,792,599</b>
<b>受益者への分配金</b>	<b>—</b>
<b>設定解約</b>	
当期設定額	1,144,398,460
当期解約額	(967,655,858)
調整勘定	(1,234,033)
設定解約に伴う増加(減少)額	175,508,569
<b>純増加(減少)</b>	<b>226,301,168</b>
<b>純資産額</b>	
期首	1,496,795,903
期末	1,723,097,071



投資資産明細表 2023年4月30日現在

国コード	株数または額面 通貨	時価 (米ドル) 価額	% Net Assets
------	---------------	----------------	-----------------

公認の証券取引所で取引される証券

金融

SG Issuer -0.80% 07/05/2024	LU	USD	34,724,694	34,965,357	2.03
				<b>34,965,357</b>	<b>2.03</b>

短期金融商品

Austria CP 4.85% 03/05/2023	AT	USD	59,528,047	59,487,562	3.45
Sweden CP 4.88% 05/05/2023	SE	USD	49,606,706	49,571,971	2.88
NAB VCD 0.44% 15/05/2023	AU	USD	39,685,364	39,690,158	2.30
Mitsui Finance CP 4.98% 17/05/2023	GB	USD	39,685,364	39,578,746	2.30
Royal Bank of Canada CD 0.46% 04/05/2023	CA	USD	29,764,023	29,754,648	1.73
Landeskreditbank CP 4.84% 03/05/2023	DE	USD	29,764,023	29,745,264	1.73
Mizuho London CD 5.50% 05/07/2023	GB	USD	29,764,023	29,471,033	1.71
Cooperative CD 0.48% 17/05/2023	NL	USD	19,842,682	19,845,091	1.15
Barclays CD 10.03% 02/05/2023	GB	USD	19,842,682	19,831,785	1.15
Standard Chartered SG CD 10.20% 02/05/2023	SG	USD	19,842,682	19,831,598	1.15
MUFG Bank CD 10.35% 02/05/2023	JP	USD	19,842,682	19,831,455	1.15
Mitsui Finance CP 4.93% 05/05/2023	JP	USD	19,842,682	19,831,455	1.15
SMBC Brussel BRH CD 6.52% 08/05/2023	BE	USD	19,842,682	19,823,009	1.15
Matchpoint Finance CP 4.86% 09/05/2023	IE	USD	19,842,682	19,814,564	1.15
Sumi Trust Bank CD 6.29% 09/05/2023	JP	USD	19,842,682	19,812,142	1.15
Robobank NL Bank LDN CD 5.13% 01/06/2023	GB	USD	19,842,682	19,811,965	1.15
Barclays CP 4.965% 01/06/2023	GB	USD	19,842,682	19,750,027	1.15
KBC Bank CD 5.44% 01/06/2023	BE	USD	19,842,682	19,748,514	1.15
La Banque Postale CP 4.90% 01/06/2023	FR	USD	19,842,682	19,748,416	1.15
ABN Amro Bank CD 5.50% 01/06/2023	NL	USD	19,842,682	19,747,440	1.15
KBC Bank CD 5.46% 09/06/2023	BE	USD	19,842,682	19,724,699	1.14
Mitsubishi UFJ Trust CD 5.44% 03/07/2023	JP	USD	19,842,682	19,655,063	1.14
Lloyds Bank (Ugta) CP 5.13% 06/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,648,384	1.14
Mizuho London CD 5.57% 05/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,644,669	1.14
JP Morgan Securities CP 5.15% 10/07/2023	US	USD	19,842,682	19,632,782	1.14
SMBC Brussel BRH CD 5.45% 12/07/2023	BE	USD	19,842,682	19,628,915	1.14
Sumi Trust Bank CD 5.52% 14/07/2023	JP	USD	19,842,682	19,620,016	1.14
Lloyds Bank CD 5.43% 24/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,595,001	1.14
ABN Amro Bank CD 5.39% 01/08/2023	NL	USD	19,842,682	19,573,692	1.14
Banco Santander CP 5.3% 01/08/2023	ES	USD	19,842,682	19,570,593	1.14
Mizuho London CD 5.52% 01/08/2023	GB	USD	19,842,682	19,567,638	1.14
NatWest CD 5.40% 07/08/2023	GB	USD	19,842,682	19,556,035	1.13
ING Bank CP 5.43% 23/10/2023	NL	USD	19,842,682	19,330,070	1.12
KBC Bank CD 5.34% 28/07/2023	BE	USD	14,882,012	14,888,535	0.86
TD (London) CD 0.48% 11/05/2023	GB	USD	14,882,012	14,882,968	0.86
SMBC Sydney BRH CD 5.46% 26/07/2023	AU	USD	14,882,012	14,690,656	0.85
Credit Agricole CD 5.37% 01/08/2023	FR	USD	14,882,012	14,681,067	0.85
NatWest CP 5.45% 24/10/2023	GB	USD	14,882,012	14,499,187	0.84
Credit Agricole CD 5.38% 01/11/2023	FR	USD	14,882,012	14,486,790	0.84
Bred Banque CP 5.46% 26/10/2023	FR	USD	14,882,012	14,480,116	0.84
Lloyds Bank CD 5.54% 01/11/2023	GB	USD	14,882,012	14,475,843	0.84
Zurich Finance CP 4.85% 09/05/2023	IE	USD	12,401,676	12,382,328	0.72
Zurich Finance CP 5.13% 24/07/2023	IE	USD	11,905,609	11,754,013	0.68
Mitsubishi UFJ Trust VCD 0.75% 02/05/2023	JP	USD	10,913,475	10,913,960	0.63
Banco Santander CP 5.00% 08/05/2023	ES	USD	9,921,341	9,907,182	0.57
Banco Santander CP 5.14% 05/06/2023	ES	USD	9,921,341	9,867,447	0.57
Banco Santander CP 5.15% 06/06/2023	ES	USD	9,921,341	9,845,998	0.57
Swedbank CP 5.15% 30/06/2023	SE	USD	9,921,341	9,834,184	0.57
Banco Santander CP 5.30% 06/07/2023	ES	USD	9,921,341	9,821,906	0.57
MUFG Bank CD 5.48% 07/08/2023	JP	USD	9,921,341	9,776,127	0.57
ABN Amro Bank CD 5.49% 02/10/2023	NL	USD	9,921,341	9,695,465	0.56
Matchpoint Finance CP 4.85% 09/05/2023	IE	USD	7,441,006	7,432,553	0.43
				<b>1,037,569,345</b>	<b>60.22</b>

その他

					1	0.00
--	--	--	--	--	---	------

投資資産合計 (取得価額 USD 1,067,327,411)

					<b>1,072,532,703</b>	<b>62.24</b>
--	--	--	--	--	----------------------	--------------

銀行預金

Swedbank TD 4.79% 02/05/2023	SE	USD	124,016,764	124,016,764	7.20
Hessen-Thüringen (Ugta) TD 4.80% 02/05/2023	DE	USD	124,016,764	124,016,764	7.20
DZ Bank TD 4.75% 02/05/2023	DE	USD	124,016,764	124,016,764	7.20
DNB Bank TD 4.75% 02/05/2023	NO	USD	124,016,764	124,016,764	7.20
Sumi Trust Bank TD 4.76% 02/05/2023	JP	USD	74,410,058	74,410,058	4.32
Bred Banque TD 4.82% 02/05/2023	FR	USD	65,480,851	65,480,851	3.80
				<b>635,957,965</b>	<b>36.91</b>

投資資産合計 (含む銀行預金)

					<b>1,708,490,668</b>	<b>99.15</b>
--	--	--	--	--	----------------------	--------------

外国為替先物取引

A-ACC Shares (GBP) (hedged)

Bought GBP Sold USD at 0.888503 09/05/2023				31,903,647	250,408	0.01
Bought USD Sold GBP at 1.251291 09/05/2023				32,154,054	121,996	0.01
Bought GBP Sold USD at 0.798679 07/06/2023				32,558,625	(121,443)	(0.01)
					<b>250,961</b>	<b>0.01</b>

A-ACC Shares (PLN) (hedged)

Bought PLN Sold USD at 4.300779 09/05/2023				3,622,553	106,582	0.01
Bought USD Sold PLN at 2.40122 09/05/2023				5,849,718	18,707	0.00
Bought PLN Sold USD at 4.282552 09/05/2023				96,695	2,423	0.00
Bought PLN Sold USD at 4.225649 09/05/2023				169,678	1,941	0.00
Bought PLN Sold USD at 4.277688 09/05/2023				54,773	1,309	0.00
Bought PLN Sold USD at 4.193649 09/05/2023				224,578	849	0.00
Bought PLN Sold USD at 4.220547 09/05/2023				54,593	555	0.00
Bought PLN Sold USD at 4.161372 09/05/2023				137,094	(541)	(0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.174851 09/05/2023				1,115,569	(803)	(0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.137842 09/05/2023				263,354	(1,262)	(0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.171616 07/06/2023				5,860,702	(18,796)	(0.00)
					<b>110,964</b>	<b>0.01</b>

その他資産 (負債控除後)

					14,244,478	0.82
--	--	--	--	--	------------	------

Net Assets

					<b>1,723,097,071</b>	<b>100.00</b>
--	--	--	--	--	----------------------	---------------

## 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・世界新興国株式・ファンド(ファンドラップ専用)」は、第3期の決算を行いました。当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に世界の新興国の株式等へ投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書  
(全体版)

第3期(決算日 2023年8月30日)  
計算期間(2022年8月31日～2023年8月30日)


### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	原則として無期限(2020年12月15日設定)
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>●主として、投資信託証券に投資を行ないます。</li><li>●投資信託証券への投資を通じて、実質的に世界の新興国の株式等へ投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。</li></ul>
主要運用対象	主として、「フィデリティ・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)」および「フィデリティ・ファンズーUSDル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」に投資を行ないます。なお、短期金融商品に直接投資を行なう場合があります。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行ないません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則8月30日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行ないます。 <ul style="list-style-type: none"><li>●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</li><li>●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。</li><li>●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。</li></ul>

## フィデリティ・世界新興国株式・ ファンド(ファンドラップ専用)

#### 〈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

 <https://www.fidelity.co.jp/>

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



## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資組 資産入 信証比 託券率	投資組 資産入 証比 券率	純資 産額
	(分配落)	税金 配込	期騰 落率			
(設定日) 2020年12月15日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 26
1期(2021年8月30日)	10,983	0	9.8	—	98.8	60
2期(2022年8月30日)	8,871	0	△19.2	—	99.0	291
3期(2023年8月30日)	8,998	0	1.4	—	98.3	381

(注1) 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。

(注2) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

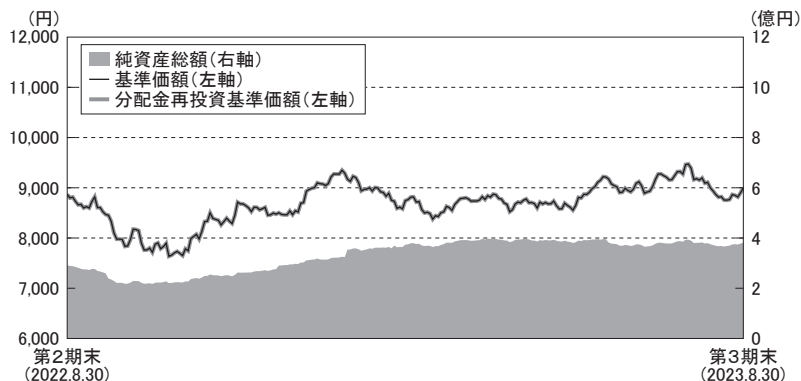
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資組 資産入 信証比 託券率	投資組 資産入 証比 券率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年8月30日	円 8,871	% —	% —	% 99.0
8月末	8,798	△0.8	—	98.9
9月末	7,833	△11.7	—	98.9
10月末	7,694	△13.3	—	97.4
11月末	8,452	△4.7	—	98.9
12月末	8,542	△3.7	—	97.3
2023年1月末	9,168	3.3	—	98.9
2月末	8,614	△2.9	—	98.8
3月末	8,784	△1.0	—	98.2
4月末	8,676	△2.2	—	98.9
5月末	8,613	△2.9	—	99.1
6月末	8,918	0.5	—	99.2
7月末	9,463	6.7	—	98.1
(期末) 2023年8月30日	8,998	1.4	—	98.3

(注) 騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額等の推移



第3期首:8,871円

第3期末:8,998円(既払分配金0円)

騰落率:1.4%(分配金再投資ベース)

(注)分配金再投資基準価額は、2022年8月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

\*分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\*分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

### ●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+1.4%でした。

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に世界の新興国の株式等へ投資を行います。

#### <プラス要因>

- ・金融及び情報技術が好調に推移したこと
- ・台湾株及び韓国株が好調だったこと
- ・POSCO Groupなどの銘柄がプラスに寄与したこと

#### <マイナス要因>

- ・一般消費財・サービス、公益事業が低迷したこと
- ・中国株が低調だったこと
- ・Adani Powerなどの銘柄がマイナスに寄与したこと

## ●投資環境

当期の世界の新興国株式市場は上昇しました。期初は、ウクライナ侵攻の長期化、インフレ率の上昇に伴う金融引き締め、中国の景気減速といった材料が投資家心理の重石となりました。一方、2022年後半から2023年前半にかけては、インフレ率の低下、中国の厳格なゼロ・コロナ政策からの意表を突いた経済再開、米国の経済指標の改善など、前向きな動向が相場を下支えする展開となりました。しかし、米連邦準備制度理事会(FRB)の積極的な金融引き締めへの懸念や米地方銀行の破綻などを背景に、再び投資家心理は冷え込む形となりました。また、米中間の地政学的緊張の高まりや中国における景気回復の遅れに対する懸念が、更に投資家心理の悪化をもたらす結果となりました。その後、8月に入り、中国人民銀行による個人消費下支えのための予想に反した利下げ実施、といった中国における景気対策の強化が投資家心理を下支えました。このような背景の下、市場は中南米を筆頭に、欧州・中東・アフリカ(EMEA)、アジアの新興国が続く形で、全地域において上昇する結果となりました。セクター別では、情報技術とエネルギーが良好なパフォーマンスとなった一方、公益事業とヘルスケアは軟調さの目立つ形となりました。

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、主として以下の投資信託証券(投資対象ファンド)に投資を行います。なお、短期金融商品に直接投資を行う場合があります。

- ・フィデリティ・コモン・コントラクトリアル・ファンドⅡーフィデリティ・グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)
- ・フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に世界の新興国の株式等へ投資を行い、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。当期につきましても、そのように運用を行いました。

## ●ベンチマークとの差異

当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

## ■分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。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3期
	2022年8月31日～2023年8月30日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	－%
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	486

\*「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

当ファンドにつきましては、「フィデリティ・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド(アイルランド籍外国証券投資信託)」、「フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」の投資信託証券への投資を通じて、実質的な運用を当該ファンドにおいて行います。今後も、弊社のグローバルなリサーチ能力を活用し、質が高く、持続的かつ合理的で予測可能なリターンの実現に向けて、世界中のあらゆる情報を組み合わせ、最高の投資アイデアと投資機会を追求していく方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	2022年8月31日～2023年8月30日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	35円	0.407%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 期中の平均基準価額は8,681円です。
（投信会社）	(14)	(0.165)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(19)	(0.220)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価
（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	—	—	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	9	0.100	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(0)	(0.004)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(2)	(0.023)	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）	(6)	(0.073)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。
合計	44	0.507	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

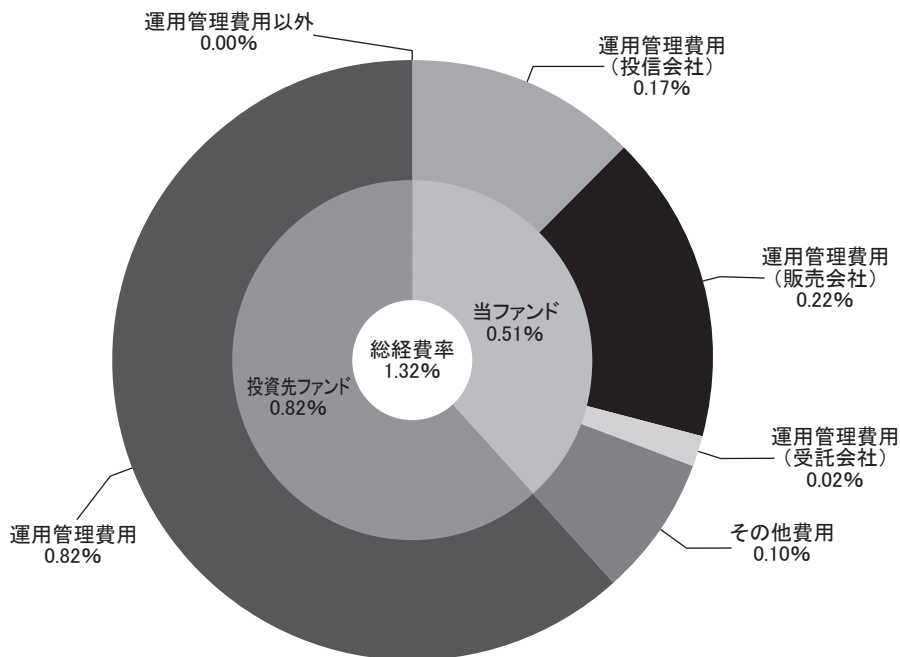
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

## (参考情報)

### ●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.32%です。



総経費率(①+②+③)	1.32%
①当ファンドの費用の比率	0.51%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.82%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1)①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)その他費用には、保管費用、監査費用以外に法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、提出に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。

(注4)各比率は、年率換算した値です。

(注5)投資先ファンドとは、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注6)①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注7)①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。



## ■ 売買及び取引の状況 (2022年8月31日から2023年8月30日まで)

### ● 投資信託受益証券、投資証券

	買 付 額		売 付 額	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国 FCCF GL EMERGING MARKET EQUITY G-ACC-JPY H	千口 15,72173 (-)	千円 159,727 (-)	千口 8,01217 (-)	千円 81,911 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年8月31日から2023年8月30日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投 資 証 券	百万円 159	百万円 -	% -	百万円 81	百万円 -	% -
為 替	159	-	-	81	-	-

### (2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		期
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
そ の 他 有 価 証 券	百万円 159	百万円 81	百万円 374

### (3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払い比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	一千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	-
(B) / (A)	-

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、FIL LUXEMBOURG SA、FIL FUND MANAGEMENT IRELAND LIMITEDです。

## ■組入資産の明細（2023年8月30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
FCCF GL EMERGING MARKET EQUITY G-ACC-JPY H	千口 35,47426	千円 374,395	% 98.2
合 計	35,47426	374,395	98.2

(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	
FF-US DOLLAR CASH FUND Y ACC USD	千口 0.12711	千アメリカ・ドル 1	千円 209	% 0.1
合 計	0.12711	1	209	0.1

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

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成（2023年8月30日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 374,605	% 97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,441	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	383,046	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、8月30日における邦貨換算レートは、1日本・円=1.00円、1アメリカ・ドル=146.05円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(374,605千円)の投資信託財産総額(383,046千円)に対する比率は、97.8%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

(2023年8月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	383,046,479
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,441,362
投 資 証 券(評価額)	374,605,117
(B) 負 債	1,776,642
未 払 解 約 金	820,037
未 払 信 託 報 酬	780,444
そ の 他 未 払 費 用	176,161
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	381,269,837
元 本	423,728,517
次 期 繰 越 損 益 金	△42,458,680
(D) 受 益 権 総 口 数	423,728,517口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	8,998円

(注1) 当期における期首元本額328,129,924円、期中追加設定元本額270,842,063円、期中一部解約元本額175,243,470円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

## ■損益の状況

当期 自2022年8月31日 至2023年8月30日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,007,124
売 買 益	13,501,059
売 買 損	△3,493,935
(B) 信 託 報 酬 等	△1,672,433
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	8,334,691
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△24,760,455
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△26,032,916
(配 当 等 相 当 額)	(19,520,041)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△45,552,957)
(F) 合 計(C+D+E)	△42,458,680
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△42,458,680
追 加 信 託 差 損 益 金	△26,032,916
(配 当 等 相 当 額)	(19,520,041)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△45,552,957)
分 配 準 備 積 立 金	1,093,209
繰 越 損 益 金	△17,518,973

(注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	0円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	19,520,041円
(d) 分配準備積立金	1,093,209円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	20,613,250円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	486.47円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 たり 分 配 金(税引前)	0円

ご参考として以下に、フィデリティ・世界新興国株式・ファンド（ファンドラップ専用）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・コモン・コントラクチュアル・ファンドⅡーフィデリティ・グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ・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	アイルランド籍外国証券投資信託／円建て（為替ヘッジあり）
投 資 目 的	主として世界の新興国の株式に投資を行なうことにより、長期的な元本の成長を目指します。
決 算 日	12月31日

以下の「包括利益計算書」は「Fidelity Common Contractual Fund II Annual Report and Audited Financial Statements For the financial year ended 31 December 2022」に基づき、「組入上位10銘柄」はFidelity Internationalの資料に基づき作成しております。

包括利益計算書 2022年12月31日に終了した年度

**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME**

**FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022**

**Fidelity Global Emerging Markets Equity  
Fund**

**31 December 2022**

**USD**

<b>Operating Income</b>	
Interest on Cash	84,154
Dividend Income	9,414,832
Miscellaneous Income	1,174
Net Gain/(Loss) on Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss and Financial Derivative Instruments	(57,343,325)
<b>Total Operating Income/(Loss)</b>	<b>(47,843,165)</b>
<b>Operating Expenses</b>	
Management Fees	1,994,522
Transaction Costs	589,498
Capital Gain Tax Expenses	244,907
Other Expenses	30,585
<b>Total Operating Expenses</b>	<b>2,859,512</b>
<b>Finance Costs</b>	
Interest Expenses	-
Overdraft Expense	6,186
<b>Total Finance Costs</b>	<b>6,186</b>
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year before Tax</b>	<b>(50,708,863)</b>
Foreign Withholding Tax	(1,232,324)
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year after Tax</b>	<b>(51,941,187)</b>
<b>Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Units from Operations</b>	<b>(51,941,187)</b>

組入上位10銘柄 (2022年12月31日現在)

	銘柄名	比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC /TWD/	6.0%
2	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD /KRW/	2.6
3	TENCENT HOLDINGS LTD /HKD/	2.4
4	ALIBABA GROUP HOLDING LTD /HKD/	2.1
5	HON HAI PRECISION INDUSTRY /TWD/	1.7
6	AXIS BANK LTD /INR/	1.2
7	HDFC BANK LIMITED /INR/	1.2
8	CHINA MENGNIU DAIRY CO /HKD/	1.1
9	CHINA CONSTRUCTION BANK-H /HKD/	1.1
10	POSCO HOLDINGS INC /KRW/	1.0
	組入銘柄数	569銘柄

<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／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

2023年4月30日に終了した年度

通貨	USD
<b>投資収益</b>	
受取配当金および受取利息	55,694,003
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	—
<b>純利益</b>	<b>55,694,003</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	2,319,489
管理費	1,821,034
国税	166,513
保管費用	133,881
販売手数料	—
成功報酬	—
その他費用	296,499
<b>費用合計</b>	<b>4,737,416</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	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
<b>総費用</b>	<b>4,737,416</b>
<b>純投資収益(損失)</b>	<b>50,956,587</b>
有価証券に係る実現純(損)益	(4,743,059)
外貨取引に係る実現純(損)益	(11,724)
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	(730,619)
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	4,838,963
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	22
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	482,429
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>50,792,599</b>
<b>受益者への分配金</b>	<b>—</b>
<b>設定解約</b>	
当期設定額	1,144,398,460
当期解約額	(967,655,858)
調整勘定	(1,234,033)
設定解約に伴う増加(減少)額	175,508,569
<b>純増加(減少)</b>	<b>226,301,168</b>
<b>純資産額</b>	
期首	1,496,795,903
期末	1,723,097,071



投資資産明細表 2023年4月30日現在

国コード	株数または額面 通貨	時価 (米ドル) 価額	% Net Assets
------	---------------	----------------	-----------------

公認の証券取引所で取引される証券

金融	国コード	通貨	時価 (米ドル)	% Net Assets
SG Issuer -0.80% 07/05/2024	LU	USD	34,724,694	34,965,357 2.03
				<b>34,965,357 2.03</b>

短期金融商品

Austria CP 4.85% 03/05/2023	AT	USD	59,528,047	59,487,562 3.45
Sweden CP 4.88% 05/05/2023	SE	USD	49,606,706	49,571,971 2.88
NAB VCD 0.44% 15/05/2023	AU	USD	39,685,364	39,690,158 2.30
Mitsu Finance CP 4.98% 17/05/2023	GB	USD	39,685,364	39,578,746 2.30
Royal Bank of Canada CD 0.46% 04/05/2023	CA	USD	29,764,023	29,754,648 1.73
Landeskreditbank CP 4.84% 03/05/2023	DE	USD	29,764,023	29,745,264 1.73
Mizuho London CD 5.50% 05/07/2023	GB	USD	29,764,023	29,471,033 1.71
Cooperative CD 0.48% 17/05/2023	NL	USD	19,842,682	19,845,091 1.15
Barclays CD 10.03% 02/05/2023	GB	USD	19,842,682	19,831,785 1.15
Standard Chartered SG CD 10.20% 02/05/2023	SG	USD	19,842,682	19,831,598 1.15
MUFG Bank CD 10.35% 02/05/2023	JP	USD	19,842,682	19,831,455 1.15
Mitsu Finance CP 4.93% 05/05/2023	JP	USD	19,842,682	19,831,455 1.15
SMBC Brussel BRH CD 6.52% 08/05/2023	BE	USD	19,842,682	19,823,009 1.15
Matchpoint Finance CP 4.86% 09/05/2023	IE	USD	19,842,682	19,814,264 1.15
Sumi Trust Bank CD 6.29% 09/05/2023	JP	USD	19,842,682	19,811,965 1.15
Robobank NL Bank LDN CD 5.13% 01/06/2023	GB	USD	19,842,682	19,753,874 1.15
Barclays CP 4.965% 01/06/2023	GB	USD	19,842,682	19,750,027 1.15
KBC Bank CD 5.44% 01/06/2023	BE	USD	19,842,682	19,748,514 1.15
La Banque Postale CP 4.90% 01/06/2023	FR	USD	19,842,682	19,748,416 1.15
ABN Amro Bank CD 5.50% 01/06/2023	NL	USD	19,842,682	19,747,440 1.15
KBC Bank CD 5.46% 09/06/2023	BE	USD	19,842,682	19,724,699 1.14
Mitsubishi UFJ Trust CD 5.44% 03/07/2023	JP	USD	19,842,682	19,655,063 1.14
Lloyds Bank (Ugta) CP 5.13% 06/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,648,384 1.14
Mizuho London CD 5.57% 05/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,644,669 1.14
JP Morgan Securities CP 5.15% 10/07/2023	US	USD	19,842,682	19,632,782 1.14
SMBC Brussel BRH CD 5.45% 12/07/2023	BE	USD	19,842,682	19,628,915 1.14
Sumi Trust Bank CD 5.52% 14/07/2023	JP	USD	19,842,682	19,620,016 1.14
Lloyds Bank CD 5.43% 24/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,595,001 1.14
ABN Amro Bank CD 5.39% 01/08/2023	NL	USD	19,842,682	19,573,692 1.14
Banco Santander CP 5.3% 01/08/2023	ES	USD	19,842,682	19,570,593 1.14
Mizuho London CD 5.52% 01/08/2023	GB	USD	19,842,682	19,567,638 1.14
NatWest CD 5.40% 07/08/2023	GB	USD	19,842,682	19,556,035 1.13
ING Bank CP 5.43% 23/10/2023	NL	USD	19,842,682	19,330,070 1.12
KBC Bank CD 5.34% 28/07/2023	BE	USD	14,882,012	14,888,535 0.86
TD (London) CD 0.48% 11/05/2023	GB	USD	14,882,012	14,882,968 0.86
SMBC Sydney BRH CD 5.46% 26/07/2023	AU	USD	14,882,012	14,690,656 0.85
Credit Agricole CD 5.37% 01/08/2023	FR	USD	14,882,012	14,681,067 0.85
NatWest CP 5.45% 24/10/2023	GB	USD	14,882,012	14,499,187 0.84
Credit Agricole CD 5.38% 01/11/2023	FR	USD	14,882,012	14,486,790 0.84
Bred Banque CP 5.46% 26/10/2023	FR	USD	14,882,012	14,480,116 0.84
Lloyds Bank CD 5.54% 01/11/2023	GB	USD	14,882,012	14,475,843 0.84
Zurich Finance CP 4.85% 09/05/2023	IE	USD	12,401,676	12,382,328 0.72
Zurich Finance CP 5.13% 24/07/2023	IE	USD	11,905,609	11,754,013 0.68
Mitsubishi UFJ Trust VCD 0.75% 02/05/2023	JP	USD	10,913,475	10,913,960 0.63
Banco Santander CP 5.00% 08/05/2023	ES	USD	9,921,341	9,907,182 0.57
Banco Santander CP 5.14% 05/06/2023	ES	USD	9,921,341	9,867,447 0.57
Banco Santander CP 5.15% 06/06/2023	ES	USD	9,921,341	9,845,998 0.57
Swedbank CP 5.15% 30/06/2023	SE	USD	9,921,341	9,834,184 0.57
Banco Santander CP 5.30% 06/07/2023	ES	USD	9,921,341	9,821,906 0.57
MUFG Bank CD 5.48% 07/08/2023	JP	USD	9,921,341	9,776,127 0.57
ABN Amro Bank CD 5.49% 02/10/2023	NL	USD	9,921,341	9,695,465 0.56
Matchpoint Finance CP 4.85% 09/05/2023	IE	USD	7,441,006	7,432,553 0.43
				<b>1,037,569,345 60.22</b>

その他 1 0.00

投資資産合計 (取得価額 USD 1,067,327,411) **1,072,532,703 62.24**

銀行預金

Swedbank TD 4.79% 02/05/2023	SE	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
Hessen-Thüringen (Ugta) TD 4.80% 02/05/2023	DE	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
DZ Bank TD 4.75% 02/05/2023	DE	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
DNB Bank TD 4.75% 02/05/2023	NO	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
Sumi Trust Bank TD 4.76% 02/05/2023	JP	USD	74,410,058	74,410,058 4.32
Bred Banque TD 4.82% 02/05/2023	FR	USD	65,480,851	65,480,851 3.80
				<b>635,957,965 36.91</b>

投資資産合計 (含む銀行預金) **1,708,490,668 99.15**

外国為替先物取引

A-ACC Shares (GBP) (hedged)

Bought GBP Sold USD at 0.888503 09/05/2023	31,903,647	250,408 0.01
Bought USD Sold GBP at 1.251291 09/05/2023	32,154,054	121,996 0.01
Bought GBP Sold USD at 0.798679 07/06/2023	32,558,625	(121,443) (0.01)
		<b>250,961 0.01</b>

A-ACC Shares (PLN) (hedged)

Bought PLN Sold USD at 4.300779 09/05/2023	3,622,553	106,582 0.01
Bought USD Sold PLN at 2.40122 09/05/2023	5,849,718	18,707 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.282552 09/05/2023	96,695	2,423 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.225649 09/05/2023	169,678	1,941 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.277688 09/05/2023	54,773	1,309 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.193649 09/05/2023	224,578	849 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.220547 09/05/2023	54,593	555 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.161372 09/05/2023	137,094	(541) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.174851 09/05/2023	1,115,569	(803) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.137842 09/05/2023	263,354	(1,262) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.171616 07/06/2023	5,860,702	(18,796) (0.00)
		<b>110,964 0.01</b>

その他資産 (負債控除後)

		14,244,478 0.82
		<b>1,723,097,071 100.00</b>

Net Assets

## 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・世界リート・ファンド(ファンドラップ専用)」は、第3期の決算を行ないました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託証券(リート)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として運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書  
(全体版)

第3期(決算日 2023年8月30日)  
計算期間(2022年8月31日～2023年8月30日)

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／不動産投信				
信託期間	原則として無期限(2020年12月15日設定)				
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>●フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託証券(リート)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として運用を行ないます。</li><li>●マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。</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></ul>				
主要運用対象	<table border="1"><tr><td>ベビーファンド</td><td>フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。</td></tr><tr><td>マザーファンド</td><td>日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託証券(リート)を主要な投資対象とします。</td></tr></table>	ベビーファンド	フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。	マザーファンド	日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託証券(リート)を主要な投資対象とします。
ベビーファンド	フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。				
マザーファンド	日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託証券(リート)を主要な投資対象とします。				
組入制限	<table border="1"><tr><td>ベビーファンド</td><td>リートへの実質投資割合には制限を設けません。 株式への実質的な直接投資は行ないません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</td></tr><tr><td>マザーファンド</td><td>リートへの投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行ないません。</td></tr></table>	ベビーファンド	リートへの実質投資割合には制限を設けません。 株式への実質的な直接投資は行ないません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	マザーファンド	リートへの投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行ないません。
ベビーファンド	リートへの実質投資割合には制限を設けません。 株式への実質的な直接投資は行ないません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。				
マザーファンド	リートへの投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行ないません。				
分配方針	毎決算時(原則8月30日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行ないます。 <ul style="list-style-type: none"><li>●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</li><li>●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。</li><li>●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。</li></ul>				

## フィデリティ・世界リート・ファンド (ファンドラップ専用)

〈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

 <https://www.fidelity.co.jp/>

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



## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資組 資 益 入 信 証 比 託 券 率	投資組 資 入 証 比 券 率	純資 産 額
	(分配落)	税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率			
(設定日) 2020年12月15日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 20
1期(2021年8月30日)	13,022	0	30.2	—	98.3	53
2期(2022年8月30日)	11,551	0	△11.3	—	96.8	122
3期(2023年8月30日)	9,951	0	△13.9	—	96.5	167

(注1) 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。

(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おります。

(注3) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

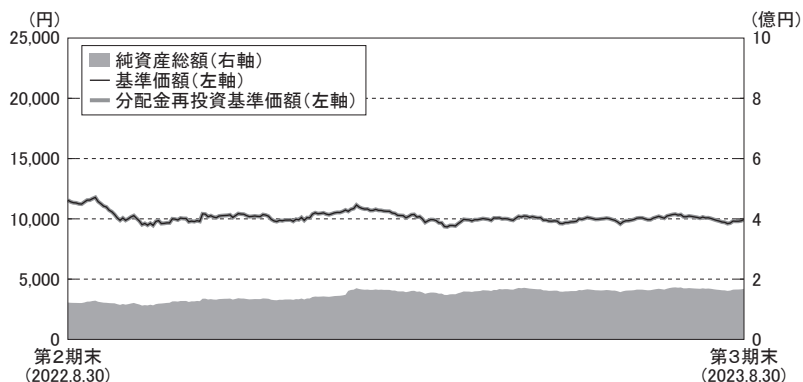
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		投資組 資 益 入 信 証 比 託 券 率	投資組 資 入 証 比 券 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年8月30日	円 11,551	% —	% —	% 96.8
8月末	11,416	△1.2	—	96.7
9月末	9,878	△14.5	—	94.5
10月末	10,063	△12.9	—	95.6
11月末	10,274	△11.1	—	94.5
12月末	9,968	△13.7	—	93.4
2023年1月末	10,623	△8.0	—	96.4
2月末	10,279	△11.0	—	97.1
3月末	9,765	△15.5	—	97.1
4月末	10,053	△13.0	—	95.0
5月末	9,747	△15.6	—	96.2
6月末	9,893	△14.4	—	97.0
7月末	10,173	△11.9	—	96.3
(期 末) 2023年8月30日	9,951	△13.9	—	96.5

(注) 騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額等の推移



第3期首: 11,551円

第3期末: 9,951円 (既払分配金0円)

騰落率: -13.9% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、2022年8月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

\* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

### ●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、-13.9%でした。

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に世界の不動産投資信託証券(リート)等へ投資を行います。

<プラス要因>

・ 特になし

<マイナス要因>

・ 複合セクターの一部が下落したこと

・ オランダ及び日本の不動産が軟調だったこと

## ●投資環境

当期の世界のリート市場は、長引くインフレ、金利上昇、物件における稼働率の低下といった材料が投資家に懸念され、下落して期を終えました。また、全てのセクターで下落する展開となりました。国別では、米国の住宅市場は、米連邦準備制度理事会(FRB)がインフレへの対応として金融引き締めを継続したことが、市場の下落圧力となりました。また、住宅ローン金利の上昇が消費者の需要を抑制し、市場に継続的な下落をもたらす形となりました。一方、2022年12月の米国の中古住宅販売件数は12年ぶりの最低水準に落ち込みましたが、その後、下落率は鈍化し、市場の低迷は底を打ったのではないかと慎重ながらも楽観的な見方が広がりました。アジアに目を向けると、香港のリート市場は、中国の景気刺激策に対する懸念から急落する展開となりました。中国における景気回復の失速が不動産市場の重荷となった格好となり、期末にかけては、弱い経済指標の発表を受け、投資家は中国の成長鈍化の影響を慎重に見極めるスタンスとなりました。日本の不動産市場は、日銀のハト派的な政策スタンスにもかかわらず、下落圧力を受ける展開となりました。日銀は2023年4月の金融政策決定会合でイールドカーブ・コントロール(YCC)によるマイナス金利政策を維持する一方、政策金利に関するフォワードガイダンスを廃止し、過去の政策措置を幅広く見直すことを明らかにしました。英国のリート市場は、下落しました。英国が先進国市場で最も高いインフレ率への対応に苦慮する中、英イングランド銀行(中央銀行、BOE)が積極的な利上げに踏み切ったことから、住宅ローン金利が一段と上昇する形となったこと、などがその背景です。

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド受益証券への投資を通じて、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)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。当期につきましても、そのように運用を行いました。

## ●ベンチマークとの差異

当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

## ■分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。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3期
	2022年8月31日～2023年8月30日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	－%
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	2,040

\*「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

当ファンドにつきましては、フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的な運用を当該ファンドにおいて行います。今後も、弊社のグローバルなリサーチ能力を活用し、質が高く、持続的かつ合理的で予測可能なリターンの実現に向けて、世界中のあらゆる情報を組み合わせ、最高の投資アイデアと投資機会を追求していく方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	2022年8月31日～2023年8月30日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	84円	0.825%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,148円です。
（投信会社）	(59)	(0.583)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(22)	(0.220)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価
（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	0.002	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（投資証券）	(0)	(0.002)	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	2	0.020	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（投資証券）	(2)	(0.020)	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	12	0.120	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(2)	(0.020)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外 における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(4)	(0.042)	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）	(6)	(0.058)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、 印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含ま れます。
合計	98	0.968	

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

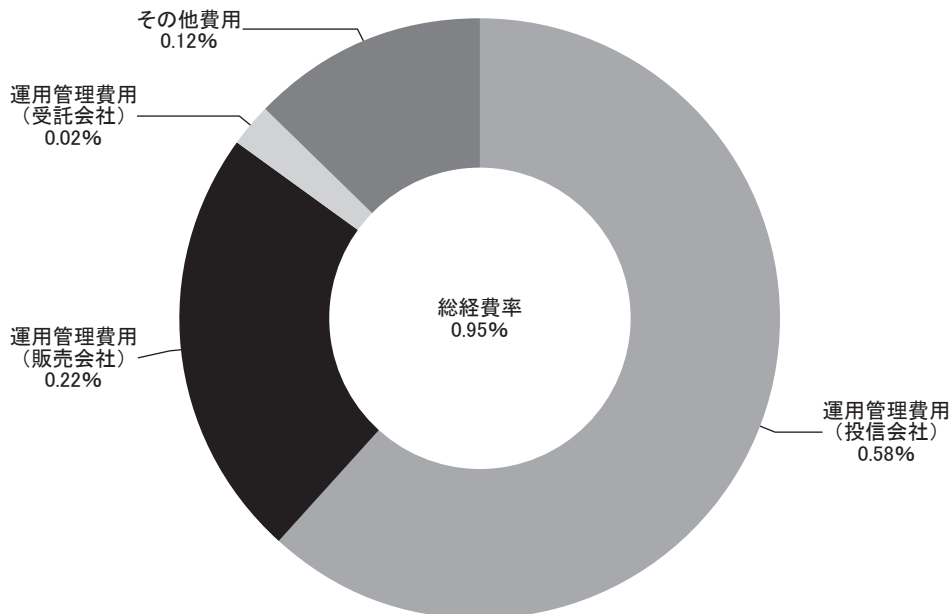
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

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

## (参考情報)

### ●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は0.95%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) その他費用には、保管費用、監査費用以外に法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。



## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2022年8月31日から2023年8月30日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	千口 45,648	千円 94,931	千口 24,334	千円 51,344

(注) 金額の単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等（2022年8月31日から2023年8月30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（2023年8月30日現在）

### ●親投資信託残高

種 類	期 首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	千口 53,766	千口 75,080	千円 168,256

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成（2023年8月30日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	千円 168,256	% 95.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,792	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	176,048	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、8月30日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=146.05円、1シンガポール・ドル=108.17円、1イギリス・ポンド=184.61円、1ユーロ=158.76円です。

(注2) フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(5,110,158千円)の投資信託財産総額(5,278,250千円)に対する比率は、96.8%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

(2023年8月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	337,402,980
コール・ローン等	44,354
フィデリティ・グローバル・ リート・マザーファンド(評価額)	168,256,346
未 収 入 金	169,102,280
(B) 負 債	169,617,083
未 払 金	168,534,114
未 払 解 約 金	327,742
未 払 信 託 報 酬	673,619
そ の 他 未 払 費 用	81,608
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	167,785,897
元 本	168,613,795
次 期 繰 越 損 益 金	△827,898
(D) 受 益 権 総 口 数	168,613,795口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	9.951円

(注1) 当期における期首元本額105,948,620円、期中追加設定元本額90,473,334円、期中一部解約元本額27,808,159円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

## ■損益の状況

当期 自2022年8月31日 至2023年8月30日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△15,162,547
売 買 益	25,814,541
売 買 損	△40,977,088
(B) 信 託 報 酬 等	△1,380,719
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△16,543,266
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△8,708,856
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	24,424,224
(配 当 等 相 当 額)	(24,286,874)
(売 買 損 益 相 当 額)	(137,350)
(F) 合 計(C+D+E)	△827,898
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△827,898
追 加 信 託 差 損 益 金	24,424,224
(配 当 等 相 当 額)	(24,355,513)
(売 買 損 益 相 当 額)	(68,711)
分 配 準 備 積 立 金	10,055,082
繰 越 損 益 金	△35,307,204

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.32%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	4,244,342円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	24,355,513円
(d) 分配準備積立金	5,810,740円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	34,410,595円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	2,040.79円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 たり 分 配 金 額(税引前)	0円

## <補足情報>

### ■フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、2023年8月30日現在におけるフィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド全体(2,351,927,899口)の内容です。

#### (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	2022年8月30日現在	2023年8月30日現在		
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
GLP投資法人		1.157	1.185	163,530	3.1
合 計	口 数 、 金 額 銘 柄 数 、 比 率	1.157	1.185	163,530	—
		1	1	—	3.1

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

#### (2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘	柄	2022年8月30日現在	2023年8月30日現在			
		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	千アメリカ・ドル	千円	%
DIGITAL CORE REIT		482.6	489.9	263	38,422	0.7
(アメリカ)						
PUBLIC STORAGE INC		7.657	7.842	2,187	319,465	6.1
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TR		20.454	20.763	535	78,206	1.5
HEALTHPEAK PPTYS INC		75.186	77.001	1,576	230,205	4.4
CAMDEN PROPERTY TRUST - REIT		15.313	15.374	1,665	243,173	4.6
DIGITAL REALTY TRUST INC		21.677	22.2	2,894	422,699	8.0
AMERICAN TOWER CORP		4.079	4.352	789	115,363	2.2
AMERICAN HOMES 4 RENT CL A		64.493	66.05	2,380	347,663	6.6
WELLTOWER INC		20.081	21.25	1,765	257,781	4.9
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		65.652	67.237	1,142	166,841	3.2
PROLOGIS INC		24.772	25.661	3,210	468,848	8.9
INVITATION HOMES INC		68.713	70.372	2,395	349,857	6.6
AVALONBAY COMMUNITIES INC		6.793	7.447	1,369	200,037	3.8
EQUITY RESIDENTIAL		29.523	29.638	1,930	282,010	5.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		31.876	32.645	2,190	319,967	6.1
SIMON PPTY GROUP INC - REIT		3.535	6.405	727	106,201	2.0
小 計	口 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	942.404	964.137	27,023	3,946,745	—
		16	16	—	—	74.9
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	
Capitaland Ascendas REIT		512.493	541.593	1,494	161,692	3.1
小 計	口 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	512.493	541.593	1,494	161,692	—
		1	1	—	—	3.1

銘柄		2022年8月30日現在		2023年8月30日現在		
		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	
(イギリス)		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	
BRITISH LAND CO PLC		178.32	203.11	641	118,375	2.2
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		216.393	211.245	872	160,983	3.1
SEGRO PLC		—	118.425	875	161,650	3.1
LAND SECURITIES GROUP PLC		150.772	172.824	1,030	190,217	3.6
小計	口数、金額	545.485	705.604	3,419	631,227	—
	銘柄数〈比率〉	3	4	—	—	12.0
(ユーロ(オランダ))		千口	千口	千ユーロ	千円	
NSI NV		35.134	41.106	781	124,124	2.4
小計	口数、金額	35.134	41.106	781	124,124	—
	銘柄数〈比率〉	1	1	—	—	2.4
(ユーロ(フランス))		千口	千口	千ユーロ	千円	
ICADE		8.629	8.76	294	46,784	0.9
小計	口数、金額	8.629	8.76	294	46,784	—
	銘柄数〈比率〉	1	1	—	—	0.9
ユーロ計	口数、金額	43.763	49.866	1,076	170,908	—
	銘柄数〈比率〉	2	2	—	—	3.2
合計	口数、金額	2,044.145	2,261.2	—	4,910,574	—
	銘柄数〈比率〉	22	23	—	—	93.2

(注1) 邦貨換算金額は8月30日現在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。

# 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18期》

決算日 2023年5月10日

(計算期間：2022年11月11日から2023年5月10日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none"><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		投資組 資 益 入	信 証 比	託 券 率	投 組 資 入	証 比	券 率	純 資 産 額
	期 騰	落 中 率							
14期 (2021年5月10日)	円 18,698	% 24.2			% —			% 98.5	百万円 5,541
15期 (2021年11月10日)	21,686	16.0			—		98.6	5,487	
16期 (2022年5月10日)	22,360	3.1			—		96.8	5,058	
17期 (2022年11月10日)	20,652	△7.6			—		95.6	4,753	
18期 (2023年5月10日)	20,721	0.3			—		95.3	4,899	

(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。

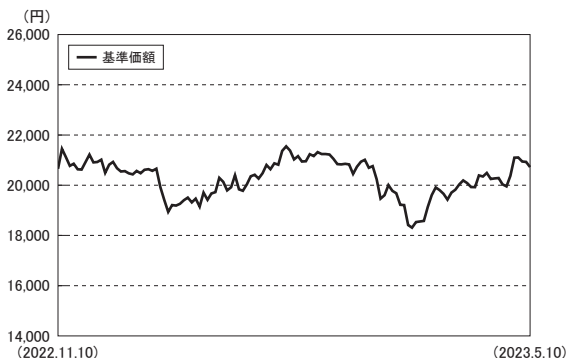
## ■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		投資組 資 益 入	信 証 比	託 券 率	投 組 資 入	証 比	券 率
	騰	落 率						
(期首) 2022年11月10日	円 20,652	% —			% —			% 95.6
11月末	20,818	0.8			—		95.0	
12月末	19,467	△5.7			—		95.0	
2023年1月末	20,639	△0.1			—		95.0	
2月末	20,854	1.0			—		95.3	
3月末	19,607	△5.1			—		94.9	
4月末	20,376	△1.3			—		95.2	
(期末) 2023年5月10日	20,721	0.3			—		95.3	

(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、+0.3%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

当期の世界リート相場は米ドルベースで上昇しました。

期初は米連邦準備制度理事会(FRB)がインフレ抑制に向けた積極的な利上げ姿勢の転換を示唆したことから、リートは上昇して始まりました。しかしその後、FRBのタカ派的な姿勢が維持された他、低調な各種経済指標などがリートの押し下げ要因となりました。2023年に入ると、インフレにピークアウトの兆しが見られたことなどから、FRBの利上げペースが鈍化するのではないかとの観測から、リートは上昇に転じ、堅調に推移しました。その後、2月から3月にかけては、利上げによる借入コストの上昇や稼働率の低下を巡る懸念がリートの下押し圧力となった他、政策金利のピークや利下げ開始時期を巡る市場予想が後ずれしたことなども重石となりました。4月は米国のインフレ率の鈍化により利上げサイクルの終盤に近付くとの期待感などから住宅ローン金利に鈍化傾向が見られ、リートはプラス圏で推移しましたが、期末にかけてはほぼ横ばいでの推移となりました。

円ベースでは、米ドルや豪ドルに対して円高となったことがマイナスに働いた一方、ユーロ、英ポンドに対して円安となったことがプラスに働きました。

## ■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まる所存です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2022年11月11日～2023年5月10日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料 （投資証券）	0円 (0)
(b) 有価証券取引税 （投資証券）	3 (3)
(c) その他費用 （保管費用）	1 (1)
合計	4 4

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

## ■ 売買及び取引の状況（2022年11月11日から2023年5月10日まで）

### 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
国内				
G L P 投資法人	千口 0.01 (-)	千円 1,518 (-)	千口 - (-)	千円 - (-)
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	0.069 (-)	19 (-)	- (-)	- (-)
HEALTHPEAK PPTYS INC	0.678 (-)	17 (-)	- (-)	- (-)
CAMDEN PROPERTY TRUST - REIT	0.138 (-)	15 (-)	0.309 (-)	38 (-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.195 (-)	19 (-)	- (-)	- (-)
AMERICAN TOWER CORP	0.211 (-)	42 (-)	- (-)	- (-)
AMERICAN HOMES 4 RENT CL A	0.582 (-)	17 (-)	- (-)	- (-)
DIGITAL CORE REIT	- (-)	- (△3)	- (-)	- (-)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.592 (-)	11 (-)	- (-)	- (-)
PROLOGIS INC	0.514 (-)	59 (-)	- (-)	- (-)
INVITATION HOMES INC	0.62 (-)	18 (-)	- (-)	- (-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.061 (-)	9 (-)	- (-)	- (-)



	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
EQUITY RESIDENTIAL	0.266	15	0.598	38
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.287	18	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PPTY GROUP INC - REIT	0.743	96	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
Capitaland Ascendas REIT	21.3	60	-	-
	(-)	(△4)	(-)	(-)
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
BRITISH LAND CO PLC	22.093	99	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	1.86	9	10.281	59
	(-)	(-)	(-)	(-)
SEGRO PLC	70.695	556	-	-
	(2.069)	(15)	(-)	(-)
LAND SECURITIES GROUP PLC	17.349	110	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
(ユーロ(オランダ))	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
NSI NV	3.86	94	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等 (2022年11月11日から2023年5月10日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産の明細 (2023年5月10日現在)

### (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額	比 率
G L P 投資法人		千口	千口	千円	%
		1.175	1.185	180,831	3.7
合 計	口 数 、 金 額	1.175	1.185	180,831	-
	銘 柄 数 、 比 率	1	1	-	3.7

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
DIGITAL CORE REIT	489.9	489.9	210	28,470	0.6	
(アメリカ)						
PUBLIC STORAGE INC	7.773	7.842	2,347	317,201	6.5	
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TR	20.763	20.763	491	66,448	1.4	
HEALTHPEAK PPTYS INC	76.323	77.001	1,621	219,164	4.5	
CAMDEN PROPERTY TRUST - REIT	15.545	15.374	1,699	229,741	4.7	
DIGITAL REALTY TRUST INC	22.005	22.2	2,144	289,861	5.9	
AMERICAN TOWER CORP	4.141	4.352	842	113,823	2.3	
AMERICAN HOMES 4 RENT CL A	65.468	66.05	2,326	314,396	6.4	
WELLTOWER INC	20.385	20.385	1,596	215,774	4.4	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	66.645	67.237	1,316	177,925	3.6	
PROLOGIS INC	25.147	25.661	3,231	436,701	8.9	
INVITATION HOMES INC	69.752	70.372	2,396	323,841	6.6	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	6.896	6.957	1,247	168,603	3.4	
EQUITY RESIDENTIAL	29.97	29.638	1,848	249,787	5.1	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	32.358	32.645	2,240	302,749	6.2	
SIMON PPTY GROUP INC - REIT	3.535	4.278	455	61,569	1.3	
小 計	口 数 、 金 額	956.606	960.655	26,015	3,516,061	—
	銘 柄 数 <比 率>	16	16	—	—	71.8
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円		
Capitaland Ascendas REIT	520.293	541.593	1,554	158,359	3.2	
小 計	口 数 、 金 額	520.293	541.593	1,554	158,359	—
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	—	3.2
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円		
BRITISH LAND CO PLC	181.017	203.11	785	134,102	2.7	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	219.666	211.245	1,069	182,587	3.7	
SEGRO PLC	26.78	99.544	803	137,052	2.8	
LAND SECURITIES GROUP PLC	153.052	170.401	1,098	187,442	3.8	
小 計	口 数 、 金 額	580.515	684.3	3,757	641,185	—
	銘 柄 数 <比 率>	4	4	—	—	13.1
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円		
NSI NV	35.665	39.525	804	119,226	2.4	
小 計	口 数 、 金 額	35.665	39.525	804	119,226	—
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	—	2.4
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円		
ICADE	8.76	8.76	353	52,459	1.1	
小 計	口 数 、 金 額	8.76	8.76	353	52,459	—
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	—	1.1
ユーロ計	口 数 、 金 額	44.425	48.285	1,158	171,685	—
	銘 柄 数 <比 率>	2	2	—	—	3.5
合 計	口 数 、 金 額	2,101.839	2,234.833	—	4,487,292	—
	銘 柄 数 <比 率>	23	23	—	—	91.6

(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

(2023年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 4,668,123	% 95.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	233,392	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	4,901,515	100.0

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

なお、5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.15円、1シンガポール・ドル=101.88円、1イギリス・ポンド=170.65円、1ユーロ=148.23円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(4,716,823千円)の投資信託財産総額(4,901,515千円)に対する比率は、96.2%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

(2023年5月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	円 4,902,939,107
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	219,065,409
投 資 証 券(評価額)	4,668,123,506
未 収 入 金	1,423,509
未 収 配 当 金	14,326,683
(B) 負 債	2,995,362
未 払 金	1,424,101
未 払 解 約 金	1,571,158
そ の 他 未 払 費 用	103
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,899,943,745
元 本	2,364,696,872
次 期 繰 越 損 益 金	2,535,246,873
(D) 受 益 権 総 口 数	2,364,696,872口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	20,721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	2,301,783,454円
期中追加設定元本額	73,601,096円
期中一部解約元本額	10,687,678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・ワールド好配当株・ファンド	－円
フィデリティ・世界インカム株式・ファンド(毎月決算型)	54,750,532円
フィデリティ・世界インカム株式・ファンド(資産成長型)	18,967,831円
フィデリティ・世界3資産・ファンド(毎月決算型)	1,200,121,135円
フィデリティ・世界分散・ファンド(債券重視型)	453,351,774円
フィデリティ・世界分散・ファンド(株式重視型)	328,471,408円
フィデリティ・資産分散投信(安定型)	27,540,052円
フィデリティ・資産分散投信(成長型)	199,533,482円
フィデリティ・世界リート・ファンド(ファンドラップ専用)	81,960,658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2022年11月11日 至2023年5月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	円 91,789,094
受 取 配 当 金	88,221,175
受 取 利 息	3,567,919
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△70,412,452
売 買 益	319,035,434
売 買 損	△389,447,886
(C) 信 託 報 酬 等	△302,474
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	21,074,168
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,451,952,241
(F) 解 約 差 損 益 金	△11,610,652
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	73,831,116
(H) 合 計(D+E+F+G)	2,535,246,873
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,535,246,873

(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せん。

(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。