

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・米国投資適格債・ファンド（毎月決算型）」は、2007年4月2日に第45期、5月1日に第46期、5月31日に第47期、7月2日に第48期、7月31日に第49期、8月31日に第50期決算を行いましたので、期中の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

第45期（決算日 2007年4月2日）
第46期（決算日 2007年5月1日）
第47期（決算日 2007年5月31日）
第48期（決算日 2007年7月2日）
第49期（決算日 2007年7月31日）
第50期（決算日 2007年8月31日）



■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型株式投資信託／バランス型	
信託期間	原則無期限です。	
運用方針	<p>「フィデリティ・米国投資適格債・ファンド（毎月決算型）」は主としてマザーファンドに投資を行います。下記の運用方針はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・米国投資適格債・マザーファンド」の運用方針です。</p> <ul style="list-style-type: none"> ●主として米国の米ドル建て投資適格債券を投資対象として、債券セクター、業種、満期構成について幅広く分散投資を行い、利息等収入の確保を図るとともに、値上がり益の追求を目指し、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 ●投資を行う公社債の格付に関しては、原則として取得時においてBaa格（ムーディーズ社）またはBBB格（スタンダード・アンド・プアーズ社）以上、または同等の信用力を有すると判断した投資適格債券を中心に投資を行い、投資適格債券の組入比率を原則として純資産総額の80%程度以上に維持するように努めます。 ●公社債の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。 ●ポートフォリオのデュレーションは基本的にベンチマーク（メリルリンチ・USコーポレート&ガバメント・マスター・ラージ・キャップ・インデックス〔円ベース〕）に対しニュートラルとします。 ●投資対象の選別にあたっては、フィデリティのアナリストによる、債券の構造、価格水準、トレーディング機会、発行体のクレジット等の分析を活用します。 ●フィデリティのクレジット分析、クオンツ分析チームが運用をサポートし、リスクを抑えた運用を行います。 ●外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ●資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。 	
主要運用対象	ベビーファンド	フィデリティ・米国投資適格債・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
	マザーファンド	米国の米ドル建て投資適格債券を主要な投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	公社債および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。株式への実質的な直接投資は行いません。
	マザーファンド	公社債および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。
分配方針	原則毎月月末（ただし休業日の場合は翌日以降の最初の営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づき分配します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

〈当運用報告書の記載内容に関するお問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社 営業推進部
電話番号：03-4560-6391
受付時間：営業日の午前9時～午後5時
（半日営業日は午前9時～正午）

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。

Fidelity US Investment Grade Bond Fund (Monthly Type)

フィデリティ・米国投資適格債・ファンド（毎月決算型）

フィデリティ投信株式会社

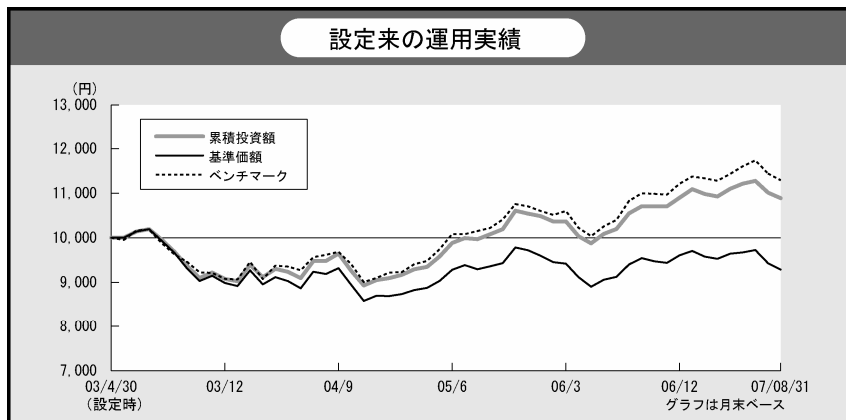
東京都港区虎ノ門4丁目3番1号
城山トラストタワー

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

パフォーマンス

ファンドの過去のパフォーマンスについては、色々な種類の評価方法があります。ここでは「設定来の運用実

績」と「投資期間毎の累積リターン（税引前の収益分配金を再投資したもの）」についてご説明します。



ベンチマーク：メリルリンチ・USコーポレート&ガバメント・マスター・ラージ・キャップ・インデックス（円ベース）*

2004年6月1日にリーマン・ブラザーズ・米国総合・インデックス（円ベース）から上記インデックスに変更いたしました。

騰落率については、2004年5月末までのリーマン・ブラザーズ・米国総合・インデックス（円ベース）と6月以降のメリルリンチ・USコーポレート&ガバメント・マスター・ラージ・キャップ・インデックス（円ベース）をつなぎ合わせて計算しております。

*メリルリンチ・USコーポレート&ガバメント・マスター・ラージ・キャップ・インデックスは、メリルリンチ社が算出・公表する債券指数で、米ドル建ての投資適格固定利付債券市場のうち、米国国債、政府機関債、国際機関債、その他政府債、投資適格社債などの市場をカバーするものです。
ベンチマークはファンド設定日前日を10,000円として計算しています。

設定来の運用実績

上記のチャートは、ファンド設定時に10,000円で投資したと仮定した場合の推移を表しています。フィデリティ・米国投資適格債・ファンド（毎月決算型）に設定時の10,000円で投資し、収益分配金が出た場合は、そのすべてを再投資にまわします。その結果、グラフは2007年8月31日に、お客様の累積投資額が10,886円になったことを示しています。ただし、申込手数料および収益分配金にかかる税金は考慮しておりません。

累積リターン

	過去6ヶ月間	過去1年間	過去3年間	設定来
ファンド	0.86%	3.22%	14.85%	8.86%
ベンチマーク	0.37%	4.29%	17.42%	12.89%

累積リターンとは、ある一定期間のファンドの成績をパーセンテージで示したもので、収益分配金を再投資することにより算出しています。ただし、申込手数料および収益分配金にかかる税金は考慮しておりません。ここでファンドのリターンを、ベンチマークと比較することができます。

当作成期の市場環境

当報告書作成期（2007年3月1日～2007年8月31日、以下、当期）の米国投資適格債券相場は上伸。ファンドのベンチマークであるメリルリンチ・USコーポレート&ガバメント・マスター・ラージ・キャップ・インデックスのリターンは+1.84%でした。主要セクター別のリターンは、米国国債が+2.79%、政府機関債が+2.33%、社債が+0.04%でした。（リターンはいずれも米ドル・ベースです。）

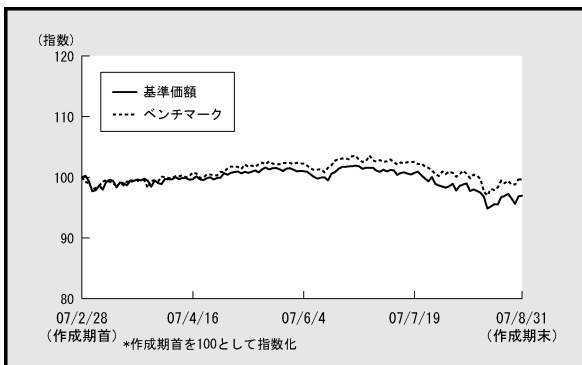
期初は、前期末に世界的な株価大幅調整から質への逃避的に債券が買われた流れを受けて、堅調に始まりました。3月半ばにサブプライムローン（信用力の低い個人向けの住宅融資）の延滞率上昇が株価の再度の下落につながったことも相場を支える要因となりました。その後は好悪入り混じる経済指標に左右され、もみ合いとなり、5月に入ると、米国内の好調な企業収益と堅調な景気動向、それらを背景とした株式相場の上昇がマイナス材料となり、軟調に推移しました。しかし、6月後半以降、サブプライム問題に対する懸念が再燃し、株価が再び乱高下の後、大幅調整し、世界的なリスク資産回避の動きから債券市場に資金が流入しました。混乱した金融市場の情勢を踏まえ、日米欧の中央銀行が市場に資金供給し、FRB（米連邦準備制度理事会）は、8月17日に公定歩合の引下げ（6.255.75%）を決定しました。混乱は収束に向かったものの市場の不安感を払拭するには至らず、安全資産である債券を嗜好する流れは期末まで続きました。

為替市場では、約2.0%の円高・ドル安（1ドル=118.44円 116.07円）となりました。

受益者のみなさまへ

受益者のみなさま、フィデリティ・米国投資適格債・ファンド（毎月決算型）にご投資いただき、誠にありがとうございます。当ファンドは、2003年4月30日に運用を開始し、第45期、第46期、第47期、第48期、第49期、第50期と決算を重ねることができましたので、運用状況をご報告申し上げます。

基準価額の推移（当報告書作成期間：第45期～第50期）



2007年8月31日の数値は分配金込みです。

作成期首	作成期中高値	作成期中安値	作成期末 (分配金込)
9,575円 (2007/2/28)	9,760円 (2007/6/25)	9,083円 (2007/8/17)	9,321円 (2007/8/31)

運用経過

当報告書作成期（2007年3月1日～2007年8月31日、以下、当期）のファンドの運用経過について、ご説明いたします。

当期のファンドの累積リターンは 0.86%となり、同期間のベンチマークのリターンである 0.37%をわずかに下回りました。なお、当ファンドは為替をヘッジしておりませんので、円相場の変動が基準価額に反映されます。当期につきましては、約2.0%の円高・ドル安（1ドル＝118.44円 116.07円）となったため、ファンドの基準価額にとってはマイナスとなりました。

当ファンドは、フィデリティ・米国投資適格債・マザーファンド受益証券を組入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っています。以下、フィデリティ・米国投資適格債・マザーファンドの当期の運用ならびに対ベンチマークでの運用実績についてご説明いたします。

ファンドは、従来通り、国債、政府機関債、社債等、主として米ドル建ての債券に幅広く分散投資を行ないました。運用にあたっては、社内のクオンツ（計量分析）アナリスト、信用分析アナリストの調査・分析結果をもとに、全体の資産配分の決定や個別銘柄の選別を行い、リスクを抑えながら付加価値獲得を目的とする運用を心がけました。

当期は、引き続き国債の組入比率をベンチマークに対して低くし、調査次第で割安な銘柄が発掘可能で、国債に比べ付加価値獲得の可能性が高い、国債以外への組入比率を高くしました。また、国際機関債の組入比率もベンチマークに対して高くしました。社債の中では、一般事業会社や金融セクターへの投資が運用実績にプラスの影響を与えました。また、格付構成の変更を行ったこともプラスの影響を及ぼしました。一方で、インフレ連動債への組入比率をベンチマークに対して高くしたことと個別銘柄選択は、ファンドの運用実績にマイナスの影響を及ぼしました。

今後の市場見通し及び投資方針

値動きの激しい市場環境の中、リスクを抑えた慎重な投資姿勢を保ってきましたが、その中で魅力的な価格水準まで調整してきた銘柄が見られるため、割安感のある銘柄に投資する機会をうかがっています。債券相場は安定してきていると思われるため、上昇余地が高いと思われる銘柄への投資を増やし、徐々に積極的な投資姿勢をとって行く予定です。いずれにしても、複数の戦略を組み合わせて付加的なリターンを追求することが重要と考えており、限定した見通しや投資戦略に偏らない運用を続けてまいります。

なお、当ファンドは、長期的な信託財産の成長を追求することを主目的としております。お客様におかれましては、長期的な展望で当ファンドにご投資くださいますようお願い申し上げます。



Andrew Wells
2007年8月31日

運用スタイル

- ・主として米ドル建ての投資適格債券を投資対象とし、債券セクター、業種、満期構成について幅広く分散投資を行うことにより、利息等収入の確保と値上がり益の追求を目指します。
- ・原則として、取得時においてトリプルB格以上、または同等の信用力を有すると判断した投資適格債券を中心に投資を行います。
- ・投資対象の選別にあたっては、社内の債券調査運用チームに属する信用リスク・アナリストによる発行体の信用リスク分析や、クオンツ・アナリストによる計量分析を活用します。信用リスク分析にあたっては、社内の株式アナリストとの連携体制も敷かれています。

分配金

	第45期	第46期	第47期	第48期	第49期	第50期
分配金	35円	35円	35円	35円	35円	35円

当ファンドは、毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

- ・分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
- ・収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。
- ・留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。当作成期につきましては、この方針に基づき上記表中の分配額（1万口当たり）とさせていただきます。

ポートフォリオの概略（マザーファンド・ベース）

（2007年8月31日現在）

【組入上位10銘柄】

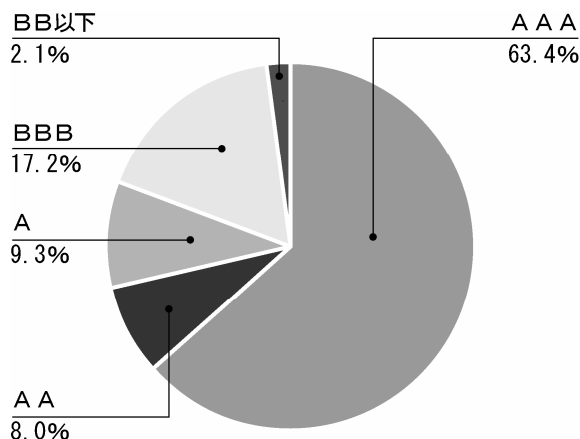
銘	柄	種別	格付	比率
1	USTB 7.5% 2016/11/15	国債	AAA/Aaa	3.3%
2	USTB 8.875% 2017/08/15	国債	AAA/Aaa	3.2%
3	USTN 4.75% 2012/05/31	国債	AAA/Aaa	2.8%
4	USTN 6% 2009/08/15	国債	AAA/Aaa	2.8%
5	FHLMC 7% 2010/03/15	政府機関債	AAA/Aaa	2.8%
6	FHLMC 6% 2011/06/15	政府機関債	AAA/Aaa	2.6%
7	USTN 7.5% 2024/11/15	国債	AAA/Aaa	2.5%
8	USTN TII 2% 2014/07/15	国債	AAA/Aaa	2.0%
9	USTB 5.375% 2031/02/15	国債	AAA/Aaa	1.7%
10	FNMA 5.375 2009/08/15	政府機関債	AAA/Aaa	1.7%

上位10銘柄合計： 25.4%

【組入資産別】

債券	97.3%
現金・その他	2.7%

【組入債券格付別】



【組入債券種別】

国債	26.5%
政府機関債	13.5%
社債	42.8%
その他	14.5%
現金・その他	2.7%

（注1）当頁のグラフ、表にある比率は対純資産総額比率（組入債券格付別については対投資債券比率）で、それぞれの項目を四捨五入して表示しています。なお、表示桁数未満の処理方法の違いから他頁の比率と異なる場合があります。

（注2）格付は、S & P社もしくはムーディーズ社による格付を採用し、S & P社の格付を優先して採用しています。（「プラス/マイナス」の符号は省略しています。）なお、両社による格付のない場合は、「格付なし」に分類しています。

最近 5 作成期の運用実績

作成期	基準価額			ベンチマーク		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率				
5 作成期末 (2005年 8月31日)	円 9,291	円 200	% 8.7	170.24	% 10.0	% 98.4	% -	百万円 8,886
6 作成期末 (2006年 2月28日)	9,451	210	4.0	176.32	3.6	99.9	-	5,929
7 作成期末 (2006年 8月31日)	9,400	210	1.7	181.57	3.0	98.0	-	4,760
8 作成期末 (2007年 2月28日)	9,575	210	4.1	190.05	4.7	98.6	-	3,114
9 作成期末 (2007年 8月31日)	9,286	210	0.8	189.36	0.4	97.3	-	2,503

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。(分配金を再投資することにより算出した累積リターンとは異なります。)

(注2) ベンチマーク：メリルリンチ・USコーポレート&ガバメント・マスター・ラージ・キャップ・インデックス(円ベース)

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 債券先物比率 = 買建比率 - 売建比率

(注5) 5 作成期対応期間(第21期～第26期)、6 作成期対応期間(第27期～第32期)、7 作成期対応期間(第33期～第38期)、8 作成期対応期間(第39期～第44期)、9 作成期対応期間(第45期～第50期)の各作成期末税込分配金は、各作成期対応期間の累計です。

過去 6 ヶ月間の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		ベンチマーク		債券 組入比率	債券 先物比率
		騰落率	騰落率				
第45期	(期首)2007年 2月28日	円 9,575	% -	190.05	% -	% 98.6	% -
	(期末)2007年 4月 2日	9,517	0.6	188.84	0.6	96.2	-
第46期	(期首)2007年 4月 2日	9,482	-	188.84	-	96.2	-
	(期末)2007年 5月 1日	9,651	1.8	192.88	2.1	97.1	-
第47期	(期首)2007年 5月 1日	9,616	-	192.88	-	97.1	-
	(期末)2007年 5月31日	9,706	0.9	194.61	0.9	98.2	-
第48期	(期首)2007年 5月31日	9,671	-	194.61	-	98.2	-
	(期末)2007年 7月 2日	9,761	0.9	195.37	0.4	98.4	-
第49期	(期首)2007年 7月 2日	9,726	-	195.37	-	98.4	-
	(期末)2007年 7月31日	9,463	2.7	191.86	1.8	98.0	-
第50期	(期首)2007年 7月31日	9,428	-	191.86	-	98.0	-
	(期末)2007年 8月31日	9,321	1.1	189.36	1.3	97.3	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

1万口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	第45期～第50期
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	58円 (28) (28) (2)
(b) 売買委託手数料	-
(c) 保管費用等	5
(d) その他の諸費用	0
合 計	63

(注1) 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）は追加、解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{作成期中の平均受益権口数}}{\text{作成期中の売買委託手数料}}$

(c) 保管費用等 = $\frac{\text{作成期中の平均受益権口数}}{\text{作成期中の保管費用等}}$

なお、売買委託手数料および保管費用等は、このファンドが組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) (d) その他の諸費用には、投資信託財産に関する租税および信託事務の処理に要する諸費用等を含みます。また、投資信託振替制度に係る手数料および費用、有価証券届出書、有価証券報告書および臨時報告書の作成、印刷および提出に係る費用、目論見書の作成、印刷および交付に係る費用、投資信託約書の作成、印刷および届出に係る費用、運用報告書の作成、印刷および交付に係る費用、ファンドの受益者に対してする公告に係る費用ならびに投資信託約書の変更または信託契約の解約に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用、ファンドの監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用が含まれます。

(注3) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

親投資信託受益証券の設定、解約状況（2007年3月1日から2007年8月31日まで）

決 算 期	第 45 期 ～ 第 50 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・米国投資適格債・マザーファンド	千口 4,973	千円 5,855	千口 538,256	千円 630,037

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等（2007年3月1日から2007年8月31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15条第2項第1号に規定される利害関係人です。

組入資産の明細（2007年8月31日現在）

親投資信託残高

種 類	期首(前作成期末)	当 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・米国投資適格債・マザーファンド	千口 2,708,120	千口 2,174,837	千円 2,503,890

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

(2007年8月31日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・米国投資適格債・マザーファンド	千円 2,503,890	% 99.5
コール・ローン等、その他	13,303	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,517,193	100.0

(注1) 外貨建資産は、作成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31日における邦貨換算レートは1米ドル=116.07円、1ニュージランドドル=81.46円、1英ポンド=233.75円、1ユーロ=158.57円です。

(注2) フィデリティ・米国投資適格債・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建資産(93,307,281千円)の投資信託財産総額(93,466,884千円)に対する比率は99.8%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

(2007年4月2日) (2007年5月1日) (2007年5月31日) (2007年7月2日) (2007年7月31日) (2007年8月31日)現在

項 目	第45期末	第46期末	第47期末	第48期末	第49期末	第50期末
(A) 資産	3,016,261,130円	3,021,309,603円	2,912,172,916円	2,795,152,998円	2,616,721,092円	2,517,193,883円
コーポレート債等	14,303,727	19,362,620	14,054,882	21,375,677	16,112,752	13,303,775
フィデリティ・米国投資適格債・マザーファンド(評価額)	3,001,957,403	3,001,946,983	2,898,118,034	2,773,777,321	2,600,608,340	2,503,890,108
(B) 負債	14,624,323	21,039,466	24,125,158	28,103,476	16,194,870	13,430,233
未払収益分配金	11,079,879	10,919,984	10,452,502	9,797,690	9,654,496	9,436,815
未払解約金	-	6,752,146	10,003,405	14,339,570	2,764,504	-
未払信託報酬	3,271,174	2,855,518	2,914,001	2,963,409	2,559,264	2,562,725
その他未払費用	273,270	511,818	755,250	1,002,807	1,216,606	1,430,693
(C) 純資産総額(A - B)	3,001,636,807	3,000,270,137	2,888,047,758	2,767,049,522	2,600,526,222	2,503,763,650
元本	3,165,679,950	3,119,995,629	2,986,429,143	2,844,856,428	2,758,427,652	2,696,232,875
次期繰越損益金	164,043,143	119,725,492	98,381,385	77,806,906	157,901,430	192,469,225
(D) 受益権総口数	3,165,679,950口	3,119,995,629口	2,986,429,143口	2,844,856,428口	2,758,427,652口	2,696,232,875口
1万口当たり基準価額(C / D)	9,482円	9,616円	9,671円	9,726円	9,428円	9,286円

損益の状況

第45期(自2007年3月1日 至2007年4月2日) 第48期(自2007年6月1日 至2007年7月2日)

第46期(自2007年4月3日 至2007年5月1日) 第49期(自2007年7月3日 至2007年7月31日)

第47期(自2007年5月2日 至2007年5月31日) 第50期(自2007年8月1日 至2007年8月31日)

項 目	第45期	第46期	第47期	第48期	第49期	第50期
(A) 有価証券売買損益	14,780,684円	55,962,525円	29,815,116円	28,909,580円	70,028,292円	25,601,917円
売 買 損 益	428,507	56,306,448	30,786,507	30,030,433	954,618	658,340
売 買 損 益	15,209,191	343,923	971,391	1,120,853	70,982,910	26,260,257
(B) 信託報酬等	3,544,444	3,094,066	3,157,433	3,210,966	2,773,063	2,776,812
(C) 当期損益金(A + B)	18,325,128	52,868,459	26,657,683	25,698,614	72,801,355	28,378,729
(D) 前期繰越損益金	152,212,544	121,015,807	155,874,496	163,767,463	173,955,435	89,594,272
(E) 追加信託差損益金(配当等相当額)	286,850,680	282,689,774	270,461,062	257,475,293	249,401,014	244,247,953
(売買損益相当額)	(14,897,904)	(14,718,199)	(14,240,186)	(13,762,603)	(13,641,109)	(13,621,610)
(F) 合計(C + D + E)	301,748,584	297,407,973	284,701,248	271,237,896	263,042,123	257,869,563
(G) 収益分配金	152,963,264	108,805,508	87,928,883	68,009,216	148,246,934	183,032,410
次期繰越損益金(F + G)	11,079,879	10,919,984	10,452,502	9,797,690	9,654,496	9,436,815
追加信託差損益金(配当等相当額)	164,043,143	119,725,492	98,381,385	77,806,906	157,901,430	192,469,225
(売買損益相当額)	286,850,680	282,689,774	270,461,062	257,475,293	249,955,457	244,247,953
分配準備積立金	(14,898,724)	(14,720,077)	(14,250,461)	(13,774,783)	(13,104,584)	(13,674,984)
繰越損益金	301,749,404	297,409,851	284,711,523	271,250,076	263,060,041	257,922,937
繰越損益金	217,464,453	216,142,596	208,597,539	201,041,252	194,650,026	189,728,886
繰越損益金	94,656,916	53,178,314	36,517,862	21,372,865	102,595,999	137,950,158

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) 損益の状況の中で(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。

分配金のお知らせ

決算期	年月日	1万口当たりの分配金（税込み）
第45期	2007年4月2日	35円
第46期	2007年5月1日	35円
第47期	2007年5月31日	35円
第48期	2007年7月2日	35円
第49期	2007年7月31日	35円
第50期	2007年8月31日	35円

（注1）受益者が収益分配金を受け取る際、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となり、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が特別分配金となります。（収益分配金の額が限度となります。）

（注2）普通分配金の源泉税率は、個人の受益者については10%（所得税7%、地方税3%）、法人の受益者については7%（所得税）となります。

（注3）特別分配金が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

フィデリティ・米国投資適格債・マザーファンド 運用報告書

《第9期》

決算日 2007年8月31日

(計算期間：2007年3月1日から2007年8月31日まで)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

<p>運用方針</p>	<p>主として米国の米ドル建て投資適格債券を投資対象として、債券セクター、業種、満期構成について幅広く分散投資を行い、利息等収入の確保を図るとともに、値上がり益の追求を目指し、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。</p> <p>投資を行う公社債の格付に関しては、原則として取得時においてBaa格(ムーディーズ社)またはBBB格(スタンダード・アンド・プアーズ社)以上、または同等の信用力を有すると判断した投資適格債券を中心に投資を行い、投資適格債券の組入比率を原則として純資産総額の80%程度以上に維持するように努めます。</p> <p>公社債の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。</p> <p>ポートフォリオのデュレーションは基本的にベンチマーク(メリルリンチ・USコーポレート&ガバメント・マスター・ラージ・キャップ・インデックス〔円ベース〕)に対しニュートラルとします。</p> <p>投資対象の選別にあたっては、フィデリティのアナリストによる、債券の構造、価格水準、トレーディング機会、発行体のクレジット等の分析を活用します。</p> <p>フィデリティのクレジット分析、クオンツ分析チームが運用をサポートし、リスクを抑えた運用を行います。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
<p>主要運用対象</p>	<p>米国の米ドル建て投資適格債券を主要な投資対象とします。</p>
<p>組入制限</p>	<p>公社債および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。</p>

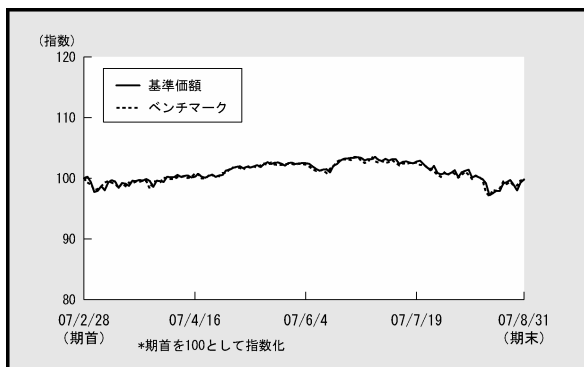
当期の市場環境

2 頁をご参照ください。

運用経過

当期中、当ファンドの累積リターンは 0.21でした。
 当期の運用経過については 3 頁をご参照ください。

基準価額の推移



今後の市場見通し及び投資方針

4 頁をご参照ください。

期 首	期中高値	期中安値	期 末
11,537円 (2007/2/28)	11,943円 (2007/7/2)	11,212円 (2007/8/17)	11,513円 (2007/8/31)

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率		騰落率			
5期(2005年8月31日)	10,267	9.4	170.24	10.0	98.2	-	百万円 9,068
6期(2006年2月28日)	10,747	4.7	176.32	3.6	99.1	-	6,313
7期(2006年8月31日)	11,008	2.4	181.57	3.0	97.6	-	27,724
8期(2007年2月28日)	11,537	4.8	190.05	4.7	98.3	-	53,793
9期(2007年8月31日)	11,513	0.2	189.36	0.4	97.3	-	93,319

(注1) ベンチマーク：メルリリンチ・USコーポレート&ガバメント・マスター・ラージ・キャップ・インデックス(円ベース)

(注2) 債券先物比率 = 買建比率 - 売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券 組入比率	債券 先物比率
	円	騰落率		騰落率		
(期首) 2007年2月28日	11,537	-	190.05		98.3	-
3月末	11,491	0.4	189.13	0.5	97.7	-
4月末	11,684	1.3	191.75	0.9	97.1	-
5月末	11,819	2.4	194.61	2.4	97.8	-
6月末	11,897	3.1	196.86	3.6	98.3	-
7月末	11,631	0.8	191.86	1.0	98.0	-
(期末) 2007年8月31日	11,513	0.2	189.36	0.4	97.3	-

(注) 騰落率は期首比です。

1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項目	当期
(a) 売買委託手数料	- 円
(b) 保管費用等	1
(c) その他の諸費用	-
合計	1

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は追加、解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

$$(a) \text{ 売買委託手数料} = \frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

$$(b) \text{ 保管費用等} = \frac{\text{期中の保管費用等}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

(注2) (c) その他の諸費用には、投資信託財産に関する租税および信託事務の処理に要する諸費用等を含みます。

(注3) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

売買及び取引の状況（2007年3月1日から2007年8月31日まで）

公社債

		買付額	売付額
外国			
アメリカ	国債証券	千米ドル 231,999	千米ドル 156,762 (900)
	地方債証券	1,621	-
	特殊債券	168,011	40,146 (5,800)
	社債券	169,633	22,899 (8,282)
オーストラリア	特殊債券	千豪ドル -	千豪ドル 3,089
	社債券	2,992	2,949
ニュージーランド	社債券	千ニュージーランドドル 6,500	千ニュージーランドドル 6,424
イギリス	社債券	千英ポンド 699	千英ポンド 884
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
オランダ	社債券	-	200
ドイツ	社債券	801	-
その他の	社債券	3,925	849

- (注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
 (注2) ()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3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
 (注4) 単位未満は切捨て。

当期中の主要な売買銘柄

公社債

当		期	
買付	金額	売付	金額
銘柄	千円	銘柄	千円
USTN 6% 2009/8/15	8,571,830	USTN 6% 2009/8/15	7,414,508
USTN 4.75% 2012/5/31	3,727,421	USTN 4.625% 2017/2/15	3,553,264
USTN 4.625% 2017/2/15	3,566,483	USTB 7.5% 2016/11/15	1,827,851
USTB 8.875% 2017/8/15	3,206,840	EUROPEAN INV BK 5% 2010/2/8	1,218,086
FHLMC 6% 2011/6/15	2,481,567	RENTENBANK 5% 2009/2/27	1,216,817
USTB 7.5% 2016/11/15	1,774,451	USTN 5.625% 2008/5/15	1,191,936
FNMA 5.375% 2009/8/15	1,612,067	USTN 4.75% 2012/5/31	1,039,009
BK NEDERLAND 5.375% 2010/6/28	1,470,072	UST BOND 4.5% 2036/2/15	963,290
FHLMC 7% 2010/3/15	1,309,656	BK NEDERLAND GEM 5.25% 2017/1/31	847,271
USTN TII 2.375% 2017/1/15	1,263,837	INSTITUT CREDIT 5% 2017/4/10	838,882

- (注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
 (注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。
 (注3) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等（2007年3月1日から2007年8月31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15条第2項第1号に規定される利害関係人です。

組入資産の明細（2007年8月31日現在）

下記は、フィデリティ・米国投資適格債・マザーファンド（81,058,021千口）の内容です。

公社債

（A）債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
		千米ドル	千円			%	%	%
ア メ リ カ	729,991	772,236	89,633,501	96.1	2.0	49.6	33.4	13.1
イ ギ リ ス	1,500	1,512	353,646	0.4	-	0.1	-	0.2
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
オ ラ ン ダ	550	546	86,668	0.1	-	0.1	-	-
ド イ ツ	800	775	122,980	0.1	-	0.1	-	-
そ の 他	3,660	3,619	573,979	0.6	-	0.5	0.1	-
合 計	-	-	90,770,776	97.3	2.0	50.4	33.5	13.3

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

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

（注4）評価については証券会社、価格情報会社等よりデータを入力しています。

（B）個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘 柄	種 類	利率	当 期 末			償還年月日
			額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨建金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
CHINA PRC GLBL 7.3 EC	国債証券	7.3000	2,000	2,063	239,519	2008/12/15
USTN 6%		6.0000	21,600	22,356	2,594,860	2009/08/15
USTN T11 2.375%		2.3750	2,000	2,097	243,491	2011/04/15
USTN 4.75%		4.7500	22,400	22,902	2,658,259	2012/05/31
USTB 13.25%		13.2500	6,000	6,887	799,462	2014/05/15
USTN T11 2%		2.0000	14,850	16,075	1,865,908	2014/07/15
USTB 11.75% C09		11.7500	3,500	4,053	470,480	2014/11/15
USTB 9.875%		9.8750	6,000	8,205	952,354	2015/11/15
USTB 7.5%		7.5000	21,865	26,647	3,093,029	2016/11/15
USTN T11 2.375%		2.3750	10,200	10,560	1,225,706	2017/01/15
USTB 8.875%		8.8750	18,950	25,370	2,944,770	2017/08/15
USTB 8.75%		8.7500	4,000	5,527	641,574	2020/08/15
USTN 7.5%		7.5000	15,560	20,334	2,360,271	2024/11/15
USTB 6.5%		6.5000	7,000	8,420	977,392	2026/11/15
USTB 6.375%		6.3750	8,700	10,359	1,202,379	2027/08/15
USTB 5.375%		5.3750	12,980	13,921	1,615,921	2031/02/15
UST BOND 4.5%		4.5000	9,570	9,079	1,053,861	2036/02/15
QUEBEC PROVINCE 7.5%	地方債証券	7.5000	2,300	2,848	330,580	2029/09/15
FNMA 6.625%	特殊債券	6.6250	7,900	7,913	918,520	2007/10/15
KOREA ELEC PWR FRN		6.1100	1,500	1,502	174,367	2007/12/20
FNMA 6%		6.0000	8,700	8,750	1,015,635	2008/05/15
JAPAN FIN CORP MUNI 6%		6.0000	3,000	3,050	354,063	2009/05/07
SWEDISH EXP CRD 5%		5.0000	5,000	5,022	582,903	2009/05/22
INTERAMER DV YANK 8.875		8.8750	9,000	9,611	1,115,602	2009/06/01
FNMA 5.375		5.3750	13,500	13,678	1,587,660	2009/08/15
FHLB 5%		5.0000	5,700	5,734	665,654	2009/09/18
KOREA DEV BANK FRN DT		5.7600	1,500	1,502	174,380	2009/10/20
INTERAMER DEV BK 7.375		7.3750	7,500	7,954	923,243	2010/01/15
FHLMC 7%		7.0000	21,000	22,149	2,570,848	2010/03/15
KFW 5%		5.0000	7,370	7,461	866,026	2010/06/01

銘柄	種類	利率	当期末				償還年月日
			額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨建金額		
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円		
BK NEDERLAND 5.375%	特殊債券	5.3750	12,000	12,178	1,413,593	2010/06/28	
PEMEX PROJECT 9.125%		9.1250	1,625	1,787	207,475	2010/10/13	
MASS TRANSIT GLBL 7.5		7.5000	2,300	2,467	286,417	2010/11/08	
INTERAMER DEV BK 8.5		8.5000	4,035	4,519	524,543	2011/03/15	
FHLMC 6%		6.0000	20,000	20,849	2,420,013	2011/06/15	
KOREA WATER RES FRN		5.6262	500	500	58,103	2011/11/08	
STATE BK INDIA FRN		5.8600	2,000	2,002	232,458	2011/12/15	
FNMA 6.125%		6.1250	12,500	13,206	1,532,921	2012/03/15	
EUROBK 4.625%		4.6250	5,000	4,982	578,289	2012/03/21	
FHLB 5.75		5.7500	1,500	1,564	181,549	2012/05/15	
PETRONAS CAP 7% REGS		7.0000	2,000	2,135	247,837	2012/05/22	
KOMMUNALBANKEN 5.125%		5.1250	9,000	9,085	1,054,553	2012/05/30	
LANDWIRTSCH RENT 5.25		5.2500	7,000	7,075	821,256	2012/07/02	
LANDWIRTSCH RENT 4.875		4.8750	7,000	7,031	816,089	2014/01/10	
EUROPEAN INV BK 5.125%		5.1250	6,000	6,077	705,382	2014/04/15	
FHLMC 5%		5.0000	5,000	5,034	584,371	2014/07/15	
PETRONAS		7.7500	800	915	106,204	2015/08/15	
AFRICAN DE 6.875		6.8750	1,100	1,208	140,291	2015/10/15	
IBRD 9.75%		9.7500	5,000	6,480	752,209	2016/01/23	
IBRD 9.25% EC		9.2500	2,785	3,539	410,776	2016/03/20	
IBRD YANK 8.625%		8.6250	3,000	3,749	435,210	2016/10/15	
EUROPEAN INV BK 5.125%		5.1250	7,000	7,057	819,176	2017/05/30	
IBRD YANK 9.25%		9.2500	1,650	2,165	251,388	2017/07/15	
ASIAN DEV BK YANK5.593		5.5930	9,000	9,311	1,080,784	2018/07/16	
AFRICAN DEV BK 7.375%		7.3750	3,000	3,566	413,906	2023/04/06	
INTERAMER DV BK YANK 7		7.0000	4,000	4,736	549,716	2025/06/15	
FNMA 7.25%		7.2500	7,500	9,357	1,086,075	2030/05/15	
ABU DH NAT 6.5% REGS		6.5000	1,600	1,588	184,322	2036/10/27	
PEMEX PROJ FD 7.75% PERP		7.7500	3,654	3,708	430,481	2049/09/28	
VTB CAPITAL SA FRN		6.1100	2,000	1,999	232,091	2007/09/21	
TYUMEN OIL 11% REGS		11.0000	2,500	2,514	291,823	2007/11/06	
LEHMAN BROTHERS 6.5%		6.5000	840	837	97,255	2008/04/15	
CAPITAL ONE BANK 6.7%		6.7000	650	651	75,676	2008/05/15	
ROTHMANS NED MTN 6.875%		6.8750	1,000	1,009	117,168	2008/05/06	
HSBC FINANCE CORP 6.4		6.4000	600	600	69,697	2008/06/17	
OR-ICB (ICB) 6.875%		6.8750	400	401	46,573	2008/07/29	
RBD CAPITAL (RBD) 6.5%		6.5000	2,000	1,982	230,120	2008/08/11	
RESIDENTIAL CAP FRN		7.8000	2,450	1,984	230,340	2008/11/21	
TURANALEM FIN BV FRN		7.1443	2,450	2,388	277,262	2008/11/23	
TPSA FINANCE 7.75% REGS		7.7500	1,350	1,395	161,946	2008/12/10	
XEROX CORP 9.75%		9.7500	2,000	2,098	243,628	2009/01/15	
TEMIR CAPITAL 9.25%		9.2500	1,500	1,467	170,274	2009/03/23	
AMER HONDA 4.5% REGS		4.5000	220	218	25,401	2009/05/26	
MARSH & MCLEN 7.125%		7.1250	3,000	3,099	359,742	2009/06/15	
PHILIP MORR CAP 7.5% EC		7.5000	2,470	2,545	295,465	2009/07/16	
RABOBANK NED 5.25%		5.2500	6,000	6,039	701,016	2009/07/06	
NORILSK NICKEL 7.125%		7.1250	2,000	2,025	235,041	2009/09/30	
GSINC GLBL MTN 7.35% E	7.3500	2,000	2,079	241,358	2009/10/01		
SARAWAK CORP 6ML+110	6.4931	1,080	1,093	126,882	2009/12/22		
VTB 24 CAPITAL FRN	6.1800	500	492	57,129	2009/12/07		
BANKAMER 7.8% GLBL	7.8000	2,000	2,129	247,205	2010/02/15		
DBS BNK LTD 7.875 REGS	7.8750	1,500	1,600	185,801	2010/04/15		
GPB EUROBOND(GAZPR) FRN	6.2600	3,700	3,651	423,858	2010/04/04		
HYUNDAI CARD CO FRN	5.7895	1,400	1,384	160,743	2010/05/03		
RABOBANK NED 5%	5.0000	5,000	5,051	586,292	2010/05/25		
DEUTSCHE TEL GLB 8%	8.0000	3,000	3,206	372,145	2010/06/15		
NGALE 07-11 1 6ML+25	5.6300	1,500	1,500	174,105	2010/06/07		
ICICI BANK UK FRN	5.8600	1,500	1,490	172,948	2010/06/14		
HOUSEHOLD FIN 8%	8.0000	900	964	111,992	2010/07/15		
HOUSEHOLD FIN 6.375%	6.3750	1,000	1,031	119,677	2010/08/01		
CITIGROUP INC GLB 7.25	7.2500	1,000	1,062	123,289	2010/10/01		
RUSS AG BK 6.875%	6.8750	1,500	1,530	177,642	2010/11/29		
TOYOTA MTR CR 4.35% EC	4.3500	4,500	4,459	517,603	2010/12/15		

銘柄	種類	利率	当期末			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨建金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
BRITISH GBL 8.375%	社債券	8.6250	2,500	2,761	320,562	2010/12/15
DAIMBZNA GLOBAL 7.75%		7.7500	1,700	1,820	211,273	2011/01/18
JP MORGAN CS GLB 6.75% E		6.7500	3,200	3,343	388,112	2011/02/01
NISSAN MOTR 5.625REGS		5.6250	1,560	1,568	182,065	2011/03/14
OIC 1 RB 3MLIB		5.5400	2,000	1,998	231,938	2011/03/30
NISSAN 5.625%		5.6250	640	646	75,077	2011/03/14
KROGER CO 6.8%		6.8000	1,100	1,149	133,439	2011/04/01
AIG SUNAMERCA 6.3 144A		6.3000	2,000	2,061	239,303	2011/05/10
EXELON GENERATION 6.95%		6.9500	2,950	3,082	357,766	2011/06/15
PSA INTL PTE 5.75REGS		5.7500	6,000	6,150	713,830	2011/06/29
HSBC FINANCE GLBL 5.7%		5.7000	2,000	2,012	233,625	2011/06/01
LG-CALTEX OIL 7.75% RGS		7.7500	1,500	1,631	189,337	2011/07/25
MERRILL LYN MTN 5.77%		5.7700	3,000	3,035	352,308	2011/07/25
CGCMT 05-EMG A2 4.2211%		4.2211	250	244	28,395	2051/09/01
WOORI BANK FRN REGS		5.7200	1,000	1,000	116,100	2011/09/14
DAIMLERC NA MTN 5.75%		5.7500	3,000	3,025	351,176	2011/09/08
PCCW HKT CAP MC REGS		8.0000	2,000	2,185	253,629	2011/11/15
HBOS TREASURY 5% REGS		5.0000	5,500	5,508	639,342	2011/11/21
SINGTEL 6.375% REGS		6.3750	1,500	1,567	181,937	2011/12/01
CITIC KA WAH BK FRN		7.0400	3,300	3,289	381,797	2011/12/12
BAE SYSTEMS 6.4% REGS		6.4000	2,000	2,046	237,590	2011/12/15
SHIMAO PPTY FRN REGS		7.3347	1,000	973	113,023	2011/12/01
GOLDMAN SACHS 6.6%		6.6000	3,000	3,101	360,038	2012/01/15
LEHMAN BR MTN 6.625%		6.6250	2,000	2,049	237,871	2012/01/18
RABOBANK 5%		5.0000	6,000	6,011	697,743	2012/01/25
JP MORGAN CHASE 6.625%		6.6250	1,550	1,629	189,127	2012/03/15
SPRINT CAP CORP 8.375%		8.3750	2,000	2,215	257,173	2012/03/15
MSTDW 6.6%		6.6000	2,500	2,595	301,268	2012/04/01
AOL TIME WARNER 6.875%		6.8750	1,840	1,932	224,285	2012/05/01
SHINHAN CREDIT CARD FRN		6.0750	1,500	1,497	173,822	2012/05/14
XEROX CORP 5.5%		5.5000	1,100	1,089	126,460	2012/05/15
GE-CAP CORP GLBL 6% EC		6.0000	4,500	4,642	538,835	2012/06/15
FALCONBRIDGE 7.35%		7.3500	840	907	105,375	2012/06/05
TRANSC(TRANSEF)6.103 RGS		6.1030	3,000	2,959	343,484	2012/06/27
VERIZON GLBL 7.375%		7.3750	1,280	1,390	161,440	2012/09/01
GENERAL ELECTRIC 5%		5.0000	955	944	109,588	2013/02/01
DUKE CAP CORP 6.25%		6.2500	900	926	107,508	2013/02/15
AMERICAN INTL 4.25%		4.2500	2,100	1,978	229,658	2013/05/15
AMER INTL 4.25% REGS		4.2500	100	93	10,845	2013/05/15
SEALED AIR 5.625% 144A		5.6250	200	191	22,228	2013/07/15
BARCLAYS BANK 1.65% FRN		5.8100	1,150	1,154	134,011	2013/09/11
SHINHAN BK 6.25%/VRN		6.2500	2,000	2,020	234,486	2013/09/08
EON BANK BRHD 5.375/VR		5.3750	1,000	1,001	116,212	2014/01/21
SLM CORP FRN		5.6600	1,500	1,273	147,771	2014/01/27
HBOS PLC FRN	5.6350	4,000	4,007	465,185	2014/02/06	
AMERICA MOVIL 5.5%	5.5000	3,040	2,983	346,289	2014/03/01	
TRANSCAPINV 5.67% REGS	5.6700	1,500	1,414	164,181	2014/03/05	
GLENCORE FDG LLC 6 144	6.0000	1,000	979	113,666	2014/04/15	
FINANS 9% REGS	9.0000	1,300	1,329	154,338	2014/10/07	
UBS LUX (SBERBANK) 6.23%	6.2300	870	872	101,261	2015/02/11	
DAH SING BK FRN	5.9600	1,500	1,490	173,016	2015/05/06	
WAN HAI SING PTE 5.5%	5.5000	2,000	1,809	209,986	2015/06/29	
TEMASEK FIN 4.5% REGS	4.5000	4,380	4,126	479,006	2015/09/21	
OR-ICB (ICB) 6.2%	6.2000	2,640	2,602	302,027	2015/09/29	
TELECOM ITALI 5.25%	5.2500	3,000	2,836	329,204	2015/10/01	
KAZKOMMERTS 8% REGS	8.0000	2,000	1,828	212,289	2015/11/03	
BANK OF EAST AS 5.625/VR	5.6250	1,800	1,810	210,102	2015/12/13	
SOCIETE GENRL 5.75 144	5.7500	2,000	2,047	237,678	2016/04/20	
SYMETRA 6.125%	6.1250	1,800	1,813	210,505	2016/04/01	
COUNTRYWIDE FIN 6.25%	6.2500	1,000	890	103,413	2016/05/15	
EMBARQ CORP 7.082%	7.0820	1,800	1,860	215,979	2016/06/01	
DAH SING BANK FRN	6.1100	1,100	1,106	128,379	2016/06/03	
HANG SENG BK LTD FRN	5.6600	2,000	1,994	231,531	2016/07/06	

銘柄	種類	利率	当期末			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨建金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
HSBC HOLDINGS PLC FRN	社債券	5.5600	1,000	1,002	116,371	2016/10/06
CHONG HING BANK LTD FRN		6.2900	2,750	2,781	322,792	2016/12/16
SHIMAO PPTY HLD 8% REGS		8.0000	2,850	2,751	319,324	2016/12/01
SPRINT NEXTEL 6%		6.0000	1,000	974	113,122	2016/12/01
GOLDMAN SACHS 5.625%		5.6250	2,000	1,917	222,520	2017/01/15
T2 CAP FIN 6.95/VR REGS		6.9500	1,800	1,832	212,672	2017/02/06
HBOS TRES SRV 5.25% RGS		5.2500	4,000	3,975	461,420	2017/02/21
ARAB BANKING CORP FRN		6.2100	2,000	1,990	231,018	2017/04/04
AXON 07-1A A1 3ML		5.9600	900	630	73,124	2017/04/04
GS CALTEX CORP 5.5 RGS		5.5000	2,300	2,186	253,770	2017/04/24
NORD LB COV 5.375%		5.3750	5,600	5,622	652,617	2017/06/05
BANK OF EAST ASIA FRN		5.8800	1,500	1,499	174,057	2017/06/22
DP WORLD SUKUK 6.25 RGS		6.2500	2,000	1,986	230,607	2017/07/02
HANG SENG TELE(8.625+25BP)		5.6100	2,000	1,994	231,443	2017/07/05
DBS BANK LTD FRN REGS		5.9700	2,100	2,121	246,230	2021/07/15
TIME WARNER INC 9.15%		9.1500	1,000	1,247	144,801	2023/02/01
BANK ONE CORP 7.625%		7.6250	500	579	67,224	2026/10/15
TELE COMMUNICAT 7.125%		7.1250	1,340	1,368	158,814	2028/02/15
BRITISH TELE(8.625+25BP)		9.1250	885	1,183	137,381	2030/12/15
PROGRESS ENERGY 7.75%		7.7500	1,500	1,745	202,630	2031/03/01
FRANCE TELECOM STEP EC		8.5000	750	963	111,838	2031/03/01
LAMB07-1X A3 3ML+15		5.5100	4,000	3,998	464,071	2031/09/20
HUTCHISON WHA 7.45% REGS		7.4500	2,000	2,174	252,377	2033/11/24
PREF TERM XII FRN 12/33 144A		6.9800	2,000	1,995	231,559	2033/12/24
CCI 2005-1A A 4.643%		4.6430	500	489	56,841	2035/06/15
EMBARQ CORP 7.995%		7.9950	1,750	1,814	210,627	2036/06/01
VALE OVERSEAS 6.875%		6.8750	1,000	1,010	117,256	2036/11/21
DEPFA ACS BK5.125 REGS		5.1250	5,700	5,302	615,432	2037/03/16
HMI 2007-1 1C1 3ML+28		5.6400	700	698	81,045	2040/07/15
PERMM 2006-1 1C 3ML+20		5.5600	600	605	70,323	2042/07/17
WHINS 1A B3 3ML+90		6.2600	467	467	54,205	2044/10/25
C8 CAP SPV 6.64/VR PERP REGS		6.6400	3,700	3,650	423,661	2049/02/06
GLENCORE FINANCE EU 8% PERP 5		8.0000	2,000	1,949	226,220	2049/02/06
BAYERNLB CAP 6.2032/VR		6.2032	3,000	2,751	319,378	2049/03/29
DANSKE BANK 5.914% PERP		5.9140	900	878	101,934	2049/06/16
SUMITOMO MITSUI BKG 8.15% PERP		8.1500	2,800	2,885	334,947	2049/08/01
RESONA 5.85/VR PERP UT2 REGS		5.8500	2,000	1,879	218,144	2049/09/15
LLOYDGRP 6.2/3ML+ 144A		6.2670	2,700	2,497	289,869	2049/11/14
CREDIT AGRIC 6.637/VR PERP 144A		6.6370	1,500	1,433	166,374	2049/11/30
UFJ FIN ARUBA 8.75%		8.7500	2,000	2,070	240,295	2049/11/13
HSBC CAP FRN		4.6100	1,040	967	112,287	2049/12/29
ALLIANZ FIN 7.25%		7.2500	1,010	1,005	116,655	2049/12/10
MIZUHO FINANCE 8.375%		8.3750	3,000	3,131	363,426	2049/12/27
WACHOVIA CP III 5.8/3ML+93PERP		5.8000	1,800	1,798	208,710	2049/12/01
RABOBANK CII 5.26/VR PERP 144A		5.2600	3,000	2,929	340,072	2049/12/31
BARCLAYS BK 8.55/VRN PERP REGS		8.5500	3,000	3,297	382,790	2049/12/31
QBE CAP FUND 6.797/VR PERP144A		6.7970	4,000	3,793	440,281	2049/12/01
ARKLE 2006-1A 1C 3ML+25		5.7700	500	500	58,036	2052/02/17
GRANM 07-1 1C1 3ML+30		5.6600	600	594	68,945	2054/12/20
GMFM 06-1 C1 3ML+18 144A		5.6900	500	499	57,965	2056/11/20
ZFS FN USA6.45/VR 144		6.4500	1,250	1,177	136,675	2065/12/15
ZFS TR I 6.15/VR% 144A		6.1500	1,500	1,458	169,254	2065/12/15
ILFC ECAP TR II 6.25%		6.2500	250	242	28,182	2065/12/21
ILFC ECAP 6.25/VR REGS		6.2500	500	479	55,672	2065/12/21
DOMINION RESOURCE 6.3/VR		6.3000	1,500	1,491	173,098	2066/09/30
WOORI BK 6.208/VR REGS		6.2080	2,400	2,226	258,399	2067/05/02
ZFS FIN USA V 6.5/VR 144A		6.5000	1,400	1,313	152,431	2067/05/09
小計	-	-	729,991	772,236	89,633,501	-
(イギリス)			千英ポンド	千英ポンド		
ROYAL KPN NV MTN 8.25%	社債券	8.2500	400	404	94,463	2008/04/11
BAE SYSTEMS 11.875		11.8750	500	535	125,118	2008/10/22
CANWA II C2 3ML+55		6.5875	600	573	134,064	2037/10/22
小計	-	-	1,500	1,512	353,646	-

銘柄	種類	利率	額面金額	期末		償還年月日
				評価額		
				外貨建金額	邦貨建金額	
(ユーロ...オランダ) LAMB07-1X C2 3MEUR+55	社債券	4.6980	千ユーロ 550	千ユーロ 546	千円 86,668	2031/09/20
小計	-	-	550	546	86,668	-
(ユーロ...ドイツ) PROMIS 106-1 D 3MEU	社債券	4.8050	800	775	122,980	2017/03/10
小計	-	-	800	775	122,980	-
(ユーロ...その他) SEDNA FIN 3MEUR+75 MORGAN STANLEY FRN HMI 07-1 1C2 0 REGS GMFM 07-1X 2D2 3MEUR+40	社債券	4.8950 4.6290 4.4890 4.9740	760 900 1,200 800	759 868 1,198 793	120,492 137,689 189,981 125,815	2010/03/15 2017/01/16 2040/07/15 2056/11/20
小計	-	-	3,660	3,619	573,979	-
合計	-	-	-	-	90,770,776	-

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

投資信託財産の構成

(2007年8月31日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公 社 債	千円 90,770,776	% 97.1
その他有価証券	1,146,127	1.2
コール・ローン等、その他	1,549,980	1.7
投資信託財産総額	93,466,884	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31日における邦貨換算レートは、1米ドル=116.07円、1ニュージーランドドル=81.46円、1英ポンド=233.75円、1ユーロ=158.57円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(93,307,281千円)の投資信託財産総額(93,466,884千円)に対する比率は、99.8%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

(2007年8月31日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	95,817,016,388
公社債(評価額)	71,388,117
その他有価証券(評価額)	90,770,776,400
未収入金	1,146,127,177
未収利息	2,643,004,940
前払費用	1,130,513,751
(B) 負債	197,982,237
未払金	2,497,593,612
(C) 純資産総額(A - B)	2,497,593,612
元本	93,319,422,776
次期繰越損益金	81,058,021,834
(D) 受益権総口数	12,261,400,942
1万口当たり基準価額(C / D)	81,058,021,834口
	11,513円

損益の状況

当期(自2007年3月1日 至2007年8月31日)

項目	当 期
(A) 配当等収益	円
受取利息	2,179,340,369
その他収益金	2,179,081,935
(B) 有価証券売買損益	258,434
売買益	3,065,106,789
売買損	1,084,822,980
(C) 信託報酬等	4,149,929,769
(D) 当期損益金(A + B + C)	3,586,674
(E) 前期繰越損益金	889,353,094
(F) 解約差損益金	7,166,531,468
(G) 追加信託差損益金	741,028,253
(H) 計(D + E + F + G)	6,725,250,821
次期繰越損益金(H)	12,261,400,942
	12,261,400,942

(注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

