

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、2008年3月31日に第57期、4月30日に第58期、6月2日に第59期、6月30日に第60期、7月31日に第61期、9月1日に第62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11作成期（2008年3月1日～2008年9月1日）

第57期（決算日 2008年3月31日）

第58期（決算日 2008年4月30日）

第59期（決算日 2008年6月2日）

第60期（決算日 2008年6月30日）

第61期（決算日 2008年7月31日）

第62期（決算日 2008年9月1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	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を行います。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 投信クライアント・サービス部

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

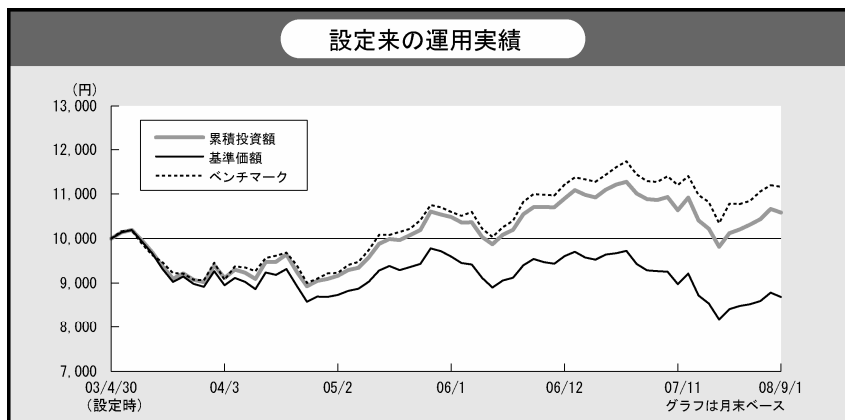
東京都港区虎ノ門4丁目3番1号
城山トラストタワー

<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2008年9月1日に、お客様の累積投資額が10,584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	3.54%	2.78%	6.20%	5.84%
ベンチマーク	3.18%	1.12%	9.99%	11.63%

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（2008年3月1日～2008年9月1日、以下、当期）の米国投資適格債券相場は下落。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0.66%でした。主要セクター別のリターンは、米国国債が+0.29%、政府機関債が+0.23%、社債が2.19%でした。（リターンはいずれも米ドル・ベースです。）

期初は、3月17日、米大手証券ベア・スターズを、米大手銀JPモルガンが救済合併するとの報道や、その後の欧米金融機関の決算が予想ほど悪くなかったことなどから信用不安が後退、6月半ばまでは、債券相場が下落（利回りは上昇）しました。しかしその後は、米国の「ファニーメイ（米連邦住宅抵当公社）」、「フレディマック（米連邦住宅貸付抵当公社）」に関する経営不安が台頭、両者の世界中の金融市場への影響の大きさから、信用不安、景気後退懸念が再燃し、期末に掛けて債券相場はほぼ一貫して上昇（利回りは低下）しました。10年国債利回りは、期初の3.52%から、6月半ばに4.26%まで上昇したものの、当期末には3.82%まで低下しました。

この間、FRB（米連邦準備制度理事会）は、政策金利であるフェデラル・ファンド・レートの誘導目標水準を、3月18日に0.75%の予想外に大きな利下げ、4月30日にも0.25%の利下げを実施し、期初の年3.00%から年2.00%としました。しかし、4月以降原油価格が急騰、6月にはWTI原油先物(*)が1バレル=140ドルを超えるなどでインフレ懸念が台頭、FRBは景気と物価の両方をにらんだ金融政策を余儀なくされ、6月のFOMC（連邦公開市場委員会）以降、金利据え置きを続けています。

なお、当期は期後半の株価の大幅調整を背景にした質への逃避の動きから、国債、政府機関債が好パフォーマンスを挙げた反面、社債のパフォーマンスは低調に留まりました。

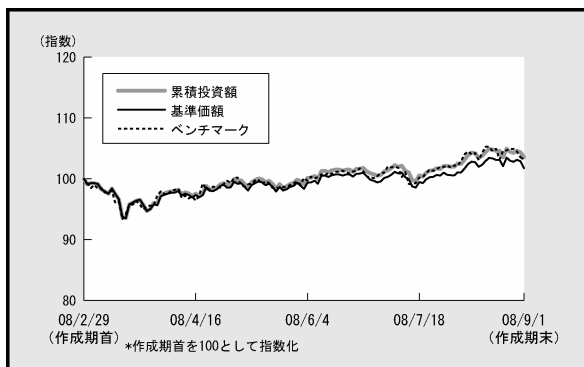
為替市場では、約3.6%の円安・ドル高（1ドル=104.78円 108.64円）となりました。

* NY商品取引所上場のウェスト・テキサス・インターメディアイト（=WTI）原油先物取引期近物の価格

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57期、第58期、第59期、第60期、第61期、第62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57期～第62期）



運用経過

当報告書作成期（2008年3月1日～2008年9月1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+3.54%となり、同期間のベンチマークのリターンである+3.18%を上回りました。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3.6%の円安・ドル高（1ドル＝104.78円 108.64円）となったため、ファンドの基準価額にとってプラスに働きました。

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いました。運用にあたっては、社内のクォンツ（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、引き続き米国債の組入比率をベンチマークに対し低くし、一方で、国債よりも高い利回りを提供する社債の組入比率を高く維持しました。国債に比べ、社債が相対的に値下がりしたことは、ファンドにとりマイナスに働きました。しかし社債の銘柄選択が奏功したことで、またデレートをベンチマークに対して短くしていたことが、金利低下の環境の中でベンチマークを上回るリターンを挙げるのに貢献しました。格付けについては、ダブルA格およびトリプルA格証券の組入比率を引き下げ、代わりに、割安になり魅力の高まったシングルA格証券の組入れを増やしました。

今後の市場見通し及び投資方針

来期につきましては、引き続き慎重な姿勢を取って行きます。特に魅力的な利回りを呈している高格付けの社債への投資機会を伺っています。これらは将来格付けの改善が見込めるものです。また、短期債券や変動利付債券は、現在割安と考えられる水準であり、今後市場の安定化が始まれば、上昇余地も期待できることから、組入れを増やして行く予定です。いずれにしても、複数の戦略を組み合わせる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
2008年9月1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57期	第58期	第59期	第60期	第61期	第62期
分配金	20円	20円	25円	25円	30円	30円

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）

（2008年9月1日現在）

【組入上位10銘柄】

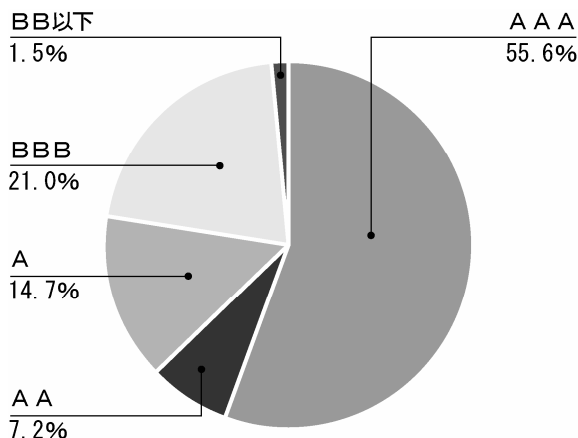
銘	柄	種別	格付	比率
1	USTB 9.875% 2015/11/15	国債	AAA/Aaa	3.6%
2	FHLMC 6% 2011/6/15	政府機関債	AAA/Aaa	2.9%
3	FNMA 7.25% 2030/5/15	政府機関債	AAA/Aaa	2.9%
4	USTB 6.5% 2026/11/15	国債	AAA/Aaa	2.1%
5	FHLMC 7% 2010/3/15	政府機関債	AAA/Aaa	1.9%
6	USTN T11 3.375% 2032/4/15	国債	AAA/Aaa	1.7%
7	USTB 6.375% 2027/8/15	国債	AAA/Aaa	1.7%
8	USTB 4.5% 2036/2/15	国債	AAA/Aaa	1.7%
9	USTN T11 2.375% 2011/4/15	国債	AAA/Aaa	1.6%
10	FNMA 6.125% 2012/3/15	政府機関債	AAA/Aaa	1.6%

上位10銘柄合計： 21.6%

【組入資産別】

債券	96.0%
現金・その他	4.0%

【組入債券格付別】



【組入債券種別】

国債	20.6%
政府機関債	10.3%
社債	48.2%
その他	16.8%
現金・その他	4.0%

（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、表示桁数未滿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	騰落率			
7 作成期末 (2006年 8月31日)	円 9,400	円 210	% 1.7	% 181.57	% 3.0	% 98.0	% -	百万円 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
10作成期末 (2008年 2月29日)	8,541	185	6.0	181.46	4.2	96.5	-	2,031
11作成期末 (2008年 9月 1日)	8,689	150	3.5	187.24	3.2	96.7	-	1,671

(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) 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)、10作成期対応期間(第51期～第56期)、11作成期対応期間(第57期～第62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	騰落率	騰落率		
第57期	(期首)2008年 2月29日	円 8,541	% -	% 181.46	% -	% 96.5	% -
	(期末)2008年 3月31日	8,202	4.0	173.52	4.4	98.5	-
第58期	(期首)2008年 3月31日	8,182	-	173.52	-	98.5	-
	(期末)2008年 4月30日	8,436	3.1	180.89	4.2	97.4	-
第59期	(期首)2008年 4月30日	8,416	-	180.89	-	97.4	-
	(期末)2008年 6月 2日	8,471	0.7	179.75	0.6	98.7	-
第60期	(期首)2008年 6月 2日	8,446	-	179.75	-	98.7	-
	(期末)2008年 6月30日	8,552	1.3	181.93	1.2	97.6	-
第61期	(期首)2008年 6月30日	8,527	-	181.93	-	97.6	-
	(期末)2008年 7月31日	8,627	1.2	185.48	2.0	97.6	-
第62期	(期首)2008年 7月31日	8,597	-	185.48	-	97.6	-
	(期末)2008年 9月 1日	8,719	1.4	187.24	0.9	96.7	-

(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57期～第62期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	52円 (25) (25) (2)
(b) 売 買 委 託 手 数 料	-
(c) 保 管 費 用 等	0
(d) そ の 他 の 諸 費 用	4
合 計	57

(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) 信 託 報 酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料

期中の平均受益権口数

(c) 保 管 費 用 等 = 期中の保管費用等

期中の平均受益権口数

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、投資信託約款の作成、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款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（2008年3月1日から2008年9月1日まで）

決 算 期	第 57 期 ~ 第 62 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 4,137.135	千円 4,410	千口 388,441.159	千円 425,281

(注) 金額の単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等（2008年3月1日から2008年9月1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（2008年9月1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	評 価 額	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 1,869,431.357	千円 1,485,127.333	千口 1,683,540	千円 1,683,540

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2008年9月1日現在)

項 目	当作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フィデリティ・米国投資適格債・マザーファンド	1,683,540	99.9
コール・ローン等、その他	2,503	0.1
投資信託財産総額	1,686,043	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、9月1日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.64円、1ニュージーランド・ドル=75.75円、1イギリス・ポンド=196.35円、1ユーロ=159.15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(78,501,500千円)の投資信託財産総額(78,542,467千円)に対する比率は、99.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2008年3月31日)	(2008年4月30日)	(2008年6月2日)	(2008年6月30日)	(2008年7月31日)	(2008年9月1日)現在
	第57期末	第58期末	第59期末	第60期末	第61期末	第62期末
(A) 資 産	1,914,894,757円	1,927,193,145円	1,864,056,499円	1,810,273,653円	1,745,431,384円	1,686,043,368円
コール・ローン等	14,787,508	6,634,495	15,620,333	7,414,644	12,096,550	2,503,024
フィデリティ・米国投資適格債・マザーファンド(評価額)	1,900,107,249	1,920,558,650	1,848,436,166	1,802,859,009	1,733,334,834	1,683,540,344
(B) 負 債	19,180,529	6,771,651	18,494,513	7,607,936	12,146,094	14,992,227
未払収益分配金	4,633,856	4,563,667	5,463,020	5,284,911	6,048,263	5,769,394
未払解約金	12,401,035	-	10,484,118	-	3,509,852	6,478,584
未払信託報酬	1,980,219	1,885,092	2,052,983	1,687,653	1,802,069	1,807,358
その他未払費用	165,419	322,892	494,392	635,372	785,910	936,891
(C) 純資産総額(A-B)	1,895,714,228	1,920,421,494	1,845,561,986	1,802,665,717	1,733,285,290	1,671,051,141
元 本	2,316,928,011	2,281,833,530	2,185,208,004	2,113,964,705	2,016,087,684	1,923,131,566
次期繰越損益金	421,213,783	361,412,036	339,646,018	311,298,988	282,802,394	252,080,425
(D) 受益権総口数	2,316,928,011口	2,281,833,530口	2,185,208,004口	2,113,964,705口	2,016,087,684口	1,923,131,566口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,182円	8,416円	8,446円	8,527円	8,597円	8,689円

(注1) 各期における期首元本額、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。

	第57期	第58期	第59期	第60期	第61期	第62期
期首元本額	2,379,000,038円	2,316,928,011円	2,281,833,530円	2,185,208,004円	2,113,964,705円	2,016,087,684円
期中追加設定元本額	10,371,836円	13,248,421円	2,920,599円	84,983円	77,517円	91,024円
期中一部解約元本額	72,443,863円	48,342,902円	99,546,125円	71,328,282円	97,954,538円	93,047,142円

(注2) 各期末における未払信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

	第57期末	第58期末	第59期末	第60期末	第61期末	第62期末
受託者報酬	69,477円	66,138円	72,027円	59,211円	63,220円	63,407円
委託者報酬	1,910,742円	1,818,954円	1,980,956円	1,628,442円	1,738,849円	1,743,951円

(注3) 各期末における投資信託財産計算規則第55条の6に規定する元本の欠損金額は以下の通りです。

	第57期末	第58期末	第59期末	第60期末	第61期末	第62期末
元本の欠損	421,213,783円	361,412,036円	339,646,018円	311,298,988円	282,802,394円	252,080,425円

損益の状況

第57期（自 2008年3月1日 至 2008年3月31日） 第60期（自 2008年6月3日 至 2008年6月30日）
 第58期（自 2008年4月1日 至 2008年4月30日） 第61期（自 2008年7月1日 至 2008年7月31日）
 第59期（自 2008年5月1日 至 2008年6月2日） 第62期（自 2008年8月1日 至 2008年9月1日）

項目	第57期末	第58期末	第59期末	第60期末	第61期末	第62期末
(A) 有価証券売買損益	75,944,124円	59,833,026円	14,143,203円	24,387,265円	22,084,567円	25,410,342円
売 益	1,912,381	60,528,646	14,640,887	25,133,442	22,656,327	26,766,689
買 損	77,856,505	695,620	497,684	746,177	571,760	1,356,347
(B) 信託報酬等	2,145,638	2,042,565	2,224,483	1,828,633	1,952,607	1,958,339
(C) 当期損益金(A+B)	78,089,762	57,790,461	11,918,720	22,558,632	20,131,960	23,452,003
(D) 前期繰越損益金	127,164,777	205,522,240	145,657,975	134,658,689	111,946,012	93,345,896
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	211,325,388 (16,257,265)	209,116,190 (16,987,814)	200,443,743 (16,524,044)	193,914,020 (16,002,787)	184,940,079 (15,267,744)	176,417,138 (14,570,695)
(売買損益相当額)	(227,582,653)	(226,104,004)	(216,967,787)	(209,916,807)	(200,207,823)	(190,987,833)
(F) 計(C+D+E)	416,579,927	356,848,369	334,182,998	306,014,077	276,754,131	246,311,031
(G) 収益分配金	4,633,856	4,563,667	5,463,020	5,284,911	6,048,263	5,769,394
次期繰越損益金(F+G)	421,213,783	361,412,036	339,646,018	311,298,988	282,802,394	252,080,425
追加信託差損益金 (配当等相当額)	211,325,388 (16,298,494)	209,116,190 (17,039,665)	200,443,743 (16,535,805)	193,914,020 (16,003,108)	184,940,079 (15,268,077)	176,417,138 (14,571,069)
(売買損益相当額)	(227,623,882)	(226,155,855)	(216,979,548)	(209,917,128)	(200,208,156)	(190,988,207)
分配準備積立金	165,592,470	166,210,017	161,662,316	158,495,852	153,019,342	148,243,636
繰越損益金	375,480,865	318,505,863	300,864,591	275,880,820	250,881,657	223,906,923

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

	第57期	第58期	第59期	第60期	第61期	第62期
受託者報酬	69,477円	66,138円	72,027円	59,211円	63,220円	63,407円
委託者報酬	1,910,742円	1,818,954円	1,980,956円	1,628,442円	1,738,849円	1,743,951円

(注5) 第57期末における配当等収益から費用を控除した額(7,064,385円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(16,298,494円)及び分配準備積立金(163,161,941円)より分配対象収益は186,524,820円(1口当たり0.080505円)であり、うち4,633,856円(1口当たり0.002000円)を分配金額としております。
 第58期末における配当等収益から費用を控除した額(8,625,602円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(17,039,665円)及び分配準備積立金(162,148,082円)より分配対象収益は187,813,349円(1口当たり0.082308円)であり、うち4,563,667円(1口当たり0.002000円)を分配金額としております。
 第59期末における配当等収益から費用を控除した額(8,159,647円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(16,535,805円)及び分配準備積立金(158,965,689円)より分配対象収益は183,661,141円(1口当たり0.084047円)であり、うち5,463,020円(1口当たり0.002500円)を分配金額としております。
 第60期末における配当等収益から費用を控除した額(7,395,131円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(16,003,108円)及び分配準備積立金(156,385,632円)より分配対象収益は179,783,871円(1口当たり0.085046円)であり、うち5,284,911円(1口当たり0.002500円)を分配金額としております。
 第61期末における配当等収益から費用を控除した額(7,915,556円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(15,268,077円)及び分配準備積立金(151,152,049円)より分配対象収益は174,335,682円(1口当たり0.086472円)であり、うち6,048,263円(1口当たり0.003000円)を分配金額としております。
 第62期末における配当等収益から費用を控除した額(8,055,649円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(14,571,069円)及び分配準備積立金(145,957,381円)より分配対象収益は168,584,099円(1口当たり0.087661円)であり、うち5,769,394円(1口当たり0.003000円)を分配金額としております。

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57期	2008年3月31日	20円
第58期	2008年4月30日	20円
第59期	2008年6月2日	25円
第60期	2008年6月30日	25円
第61期	2008年7月31日	30円
第62期	2008年9月1日	30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11期》

決算日 2008年9月1日

(計算期間：2008年3月1日から2008年9月1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>

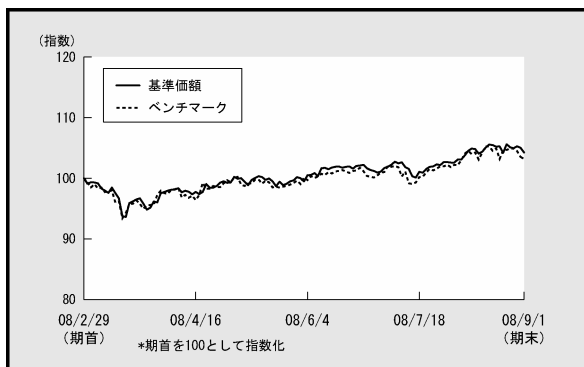
当期の市場環境

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4.23%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。

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			
7期(2006年8月31日)	11,008	2.4	181.57	3.0	97.6	-	百万円 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
10期(2008年2月29日)	10,876	5.5	181.46	4.2	96.5	-	86,741
11期(2008年9月1日)	11,336	4.2	187.24	3.2	96.0	-	78,534

(注1) 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) 2008年2月29日	10,876	-	181.46		96.5	-
3月末	10,458	3.8	173.52	4.4	98.2	-
4月末	10,794	0.8	180.89	0.3	97.4	-
5月末	10,895	0.2	180.73	0.4	96.3	-
6月末	11,024	1.4	181.93	0.3	97.6	-
7月末	11,166	2.7	185.48	2.2	97.6	-
8月末	11,421	5.0	187.85	3.5	97.9	-
(期末) 2008年9月1日	11,336	4.2	187.24	3.2	96.0	-

(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) 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) 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（2008年3月1日から2008年9月1日まで）

(1) 公社債

		買付額	売付額
外国			
ア	メ リ カ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
	国 債 証 券	71,265	118,033
	特 殊 債 券	18,797	50,110
	社 債 券	35,055	27,130 (16,581)
イ	ギ リ ス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
	社 債 券	-	- (400)
ユ	ー ロ	千ユーロ	千ユーロ
	そ の 他		
	社 債 券	3,669	1,357 (1,200)

- (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。

(2) その他有価証券

		買付額	売付額
外貨建			
ア	メ リ カ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
	コマーシャル・ペーパー	-	- (5,000)

- (注1) 金額は受渡し代金。
 (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) 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	金額	銘柄	金額
	千円		千円
USTN 6% 2009/8/15	1,564,178	USTB 8.875% 2017/8/15	2,412,177
USTN T11 3.375% 2032/4/15	1,284,254	USTN 6% 2009/8/15	1,618,784
FNMA 7.25% 2030/5/15	1,204,121	USTN 7.5% 2024/11/15	1,549,565
RENTENBANK 4.125% 2013/7/15	796,354	USTB 5.375% 2031/2/15	1,194,991
USTB 6.75% 2026/8/15	774,058	FHLMC 7% 2010/3/15	912,457
USTB 7.125% 2023/2/15	754,167	USTN T11 1.625% 2015/1/15	910,234
USTN T11 2.375% 2011/4/15	624,989	KFW 3.25% 2011/2/15	871,901
USTB 9.875% 2015/11/15	585,043	FNMA 5.375% 2009/8/15	805,036
USTN 3.875% 2018/5/15	540,255	USTN 3.5% 2018/2/15	802,108
JPAC1 1 AAA 3MEUR+16 6/9/11 RGS 4.589% 2011/6/9	390,092	LANDWIRTHSCH RENT 5.25% 2012/7/2	775,411

- (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（2008年3月1日から2008年9月1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（2008年9月1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（69,277,909.757千口）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	当 期 末							
	額面金額	評価額		組入比率	う ち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 652,659	千アメリカ・ドル 684,649	千円 74,380,294	94.7	1.5	54.7	28.2	11.8
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,100	千イギリス・ポンド 951	186,876	0.2	-	0.1	-	0.1
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
オ ラ ン ダ	550	419	66,784	0.1	-	0.1	-	-
ド イ ツ	800	649	103,434	0.1	-	0.1	-	-
そ の 他	4,960	3,889	618,996	0.8	-	0.3	0.5	0.0
合 計	-	-	75,356,386	96.0	1.5	55.3	28.7	12.0

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

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

（注4）評価については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

（B）個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘 柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨建金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
USTN TII 2.375% 4/15/11	国債証券	2.3750	10,000	11,411	1,239,788	2011/04/15
USTB 11.75% 11/15/14 C09		11.7500	3,500	3,890	422,659	2014/11/15
USTB 9.875% 11/15/15		9.8750	18,500	26,005	2,825,232	2015/11/15
USTB 7.5%		7.5000	5,040	6,372	692,256	2016/11/15
USTN TII 2.375% 1/15/17		2.3750	8,200	9,426	1,024,136	2017/01/15
USTB 8.875%		8.8750	5,550	7,645	830,608	2017/08/15
RUSSIA FED 11%		11.0000	3,000	4,186	454,853	2018/07/24
USTB 8.75%		8.7500	5,000	7,131	774,777	2020/08/15
USTB 7.125% 2/15/23		7.1250	5,400	7,003	760,863	2023/02/15
USTB 6.75% 8/15/26		6.7500	5,600	7,198	782,053	2026/08/15

銘柄	当期末					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨建金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
USTB 6.5% 11/15/26	国債証券	6.5000	12,000	15,071	1,637,330	2026/11/15
USTB 6.375% 8/15/27		6.3750	9,700	12,076	1,311,990	2027/08/15
USTB 5.375%		5.3750	6,780	7,647	830,831	2031/02/15
USTN TII 3.375% 4/15/32		3.3750	8,000	12,183	1,323,591	2032/04/15
UST BOND 4.5% 2/15/36		4.5000	11,870	11,988	1,302,452	2036/02/15
QUEBEC PROVINCE 7.5%	地方債証券	7.5000	2,300	2,920	317,269	2029/09/15
SWEDISH EXP CRD 5% 5/22/09	特殊債券	5.0000	5,000	5,071	550,994	2009/05/22
INTERAMER DV YANK 8.875 6/1/09		8.8750	9,000	9,383	1,019,422	2009/06/01
KOREA DEV BANK FRN 10/20/09 DT		3.1862	1,500	1,487	161,553	2009/10/20
INTERAMER DEV BK 7.375 1/15/10		7.3750	7,500	7,956	864,356	2010/01/15
FHLMC 7%		7.0000	13,000	13,758	1,494,672	2010/03/15
PEMEX PROJECT 9.125%		9.1250	1,855	2,031	220,672	2010/10/13
MASS TRANSIT GLBL 7.5 11/8/10		7.5000	2,300	2,473	268,754	2010/11/08
KFW 3.25% 2/15/11		3.2500	4,000	4,015	436,254	2011/02/15
INTERAMER DEV BK 8.5 3/15/11		8.5000	4,035	4,527	491,873	2011/03/15
OESTR KONTROLBK 2.875% 3/15/11		2.8750	5,000	4,959	538,772	2011/03/15
FHLMC 6% 6/15/11		6.0000	20,000	21,297	2,313,706	2011/06/15
KOREA WATER RES FRN 11/08/11		3.0725	500	483	52,556	2011/11/08
STATE BK INDIA FRN 12/15/11		3.2762	2,000	1,889	205,323	2011/12/15
FNMA 6.125% 3/15/12		6.1250	10,500	11,309	1,228,680	2012/03/15
EUROBK 4.625% 3/21/12		4.6250	3,000	3,118	338,832	2012/03/21
FHLB 5.75 5/15/12		5.7500	1,500	1,597	173,549	2012/05/15
PETRONAS CAP 7% 5/22/12 REGS		7.0000	2,000	2,159	234,597	2012/05/22
KOMMUNALBANKEN 5.125% 5/30/12		5.1250	9,000	9,410	1,022,384	2012/05/30
RENTENBANK 4.125% 7/15/13		4.1250	7,500	7,613	827,079	2013/07/15
LANDWIRTSCH RENT 4.875 1/10/14		4.8750	7,000	7,372	800,907	2014/01/10
EUROPEAN INV BK 5.125% 4/15/14		5.1250	6,000	6,352	690,096	2014/04/15
FHLMC 5% 7/15/14		5.0000	5,000	5,201	565,107	2014/07/15
PETRONAS		7.7500	800	925	100,526	2015/08/15
AFRICAN DE 6.875 10/15/15		6.8750	1,100	1,254	136,266	2015/10/15
IBRD 9.75% 1/23/16		9.7500	5,000	6,676	725,372	2016/01/23
IBRD 9.25% EC		9.2500	2,785	3,646	396,108	2016/03/20
IBRD YANK 8.625% 10/15/16		8.6250	3,000	3,896	423,262	2016/10/15
EUROPEAN INV BK 5.125% 5/30/17		5.1250	4,000	4,236	460,290	2017/05/30

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨建金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
IBRD YANK 9.25% 7/15/17	特殊債券	9.2500	1,650	2,235	242,836	2017/07/15
ASIAN DEV BK YANK5.593 7/16/18		5.5930	9,000	9,718	1,055,834	2018/07/16
AFRICAN DEV BK 7.375% 4/06/23		7.3750	3,000	3,772	409,831	2023/04/06
INTERAMER DV BK YANK 7 6/15/25		7.0000	4,000	4,983	541,366	2025/06/15
FNMA 7.25% 5/15/30		7.2500	16,500	21,178	2,300,840	2030/05/15
PEMEX PROJ FD 7.75% PERP		7.7500	3,654	3,690	400,940	2049/09/28
TURANALEM FIN BV FRN 11/24/08	社債券	4.4606	2,450	2,375	258,103	2008/11/23
TPSA FINANCE 7.75% REGS		7.7500	1,350	1,364	148,275	2008/12/10
XEROX CORP 9.75% 1/15/09		9.7500	2,000	2,041	221,755	2009/01/15
TEMIR CAPITAL 9.25% 3/23/09		9.2500	1,500	1,458	158,467	2009/03/23
DAIMLER CHRYSLR 3ML+43 3/13/09		3.2181	970	968	105,219	2009/03/13
ABSOLUT CAPITAL 8.75% 4/07/09		8.7500	1,000	1,012	109,968	2009/04/07
AMER HONDA 4.5% REGS		4.5000	220	220	23,921	2009/05/26
MARSH & MCLN 7.125% 6/15/09		7.1250	3,000	3,053	331,773	2009/06/15
PHILIP MORR CAP 7.5% EC		7.5000	2,470	2,516	273,385	2009/07/16
RABOBANK NED 5.25% 7/06/09		5.2500	4,000	4,072	442,468	2009/07/06
NORILSK NICKEL 7.125% 9/30/09		7.1250	4,000	4,066	441,821	2009/09/30
GSINC GLBL MTN 7.35% 10/1/09 E		7.3500	2,000	2,044	222,073	2009/10/01
SARAWAK CORP 6ML+110		4.2818	1,080	1,075	116,846	2009/12/22
VTB 24 CAPITAL FRN 12/07/09		3.4968	1,500	1,454	157,989	2009/12/07
BANKAMER 7.8% 2/15/10 GLBL		7.8000	2,000	2,084	226,436	2010/02/15
DBS BNK LTD 7.875 4/15/10 REGS		7.8750	1,500	1,581	171,784	2010/04/15
GPB EUROBOND(GAZPR) FRN 4/4/10		3.6912	3,700	3,569	387,826	2010/04/04
HYUNDAI CARD CO FRN 5/03/10		3.2212	1,400	1,311	142,463	2010/05/03
RABOBANK NED 5% 5/25/10		5.0000	5,000	5,141	558,588	2010/05/25
DEUTSCHE TEL GLB 8% 6/15/10		8.5000	3,000	3,175	344,937	2010/06/15
NGALE 07-11 1 6ML+25 6/7/10		3.2365	1,500	13	1,482	2010/06/07
ICICI BANK UK FRN 6/14/10		3.2762	1,500	1,437	156,156	2010/06/14
HOUSEHOLD FIN 8% 7/15/10		8.0000	900	934	101,499	2010/07/15
HOUSEHOLD FIN 6.375% 8/01/10		6.3750	1,000	1,030	111,958	2010/08/01
CIE FINANCEMENT 4.875% 9/30/10		4.8750	6,000	6,184	671,936	2010/09/30
CITIGROUP INC GLB 7.25 10/1/10		7.2500	1,000	1,031	112,057	2010/10/01
RUSS AG BK 6.875% 11/29/10		6.8750	1,500	1,504	163,465	2010/11/29
TOYOTA MTR CR 4.35% EC		4.3500	4,500	4,626	502,656	2010/12/15

銘柄	当期末					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨建金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
BRITISH GBL 8.375%	社債券	8.6250	4,500	4,830	524,798	2010/12/15
DAIMBZNA GLOBAL 7.75% 1/18/11		7.7500	1,700	1,783	193,798	2011/01/18
JP MORGAN CS GLB 6.75% E		6.7500	3,200	3,326	361,359	2011/02/01
NISSAN MOTR 5.625 3/14/11 REGS		5.6250	1,560	1,553	168,817	2011/03/14
OIC 1 RB 3MLIB 03/30/11		2.9806	2,000	1,945	211,304	2011/03/30
NISSAN 5.625% 3/14/11		5.6250	640	637	69,280	2011/03/14
KROGER CO 6.8%		6.8000	1,100	1,148	124,796	2011/04/01
AIG SUNAMERCA 6.3 5/10/11 144A		6.3000	2,000	1,986	215,798	2011/05/10
EXELON GENERATION 6.95%		6.9500	2,950	3,063	332,849	2011/06/15
PSA INTL PTE 5.75 6/29/11 REGS		5.7500	6,000	6,275	681,811	2011/06/29
HSBC FINANCE GLBL 5.7% 6/1/11		5.7000	2,000	2,035	221,145	2011/06/01
LG-CALTEX OIL 7.75% 7/25/11RGS		7.7500	1,500	1,588	172,538	2011/07/25
MERRILL LYN MTN 5.77% 7/25/11		5.7700	3,000	2,933	318,681	2011/07/25
WOORI BANK FRN 9/14/11 REGS		3.1362	1,000	971	105,591	2011/09/14
DAIMLERC NA MTN 5.75% 9/08/11		5.7500	3,000	3,011	327,145	2011/09/08
PANVA GAS HLDGS 8.25% 9/23/11		8.2500	3,450	3,674	399,151	2011/09/23
HBOS TRSURY SV REGS 5% 11/21/11		5.0000	5,500	5,554	603,447	2011/11/21
SINGTEL 6.375% 12/01/11 REGS		6.3750	1,500	1,575	171,140	2011/12/01
SHIMAO PPTY FRN 12/1/11 REGS		4.8775	1,000	713	77,460	2011/12/01
GOLDMAN SACHS 6.6% 1/15/12		6.6000	3,000	3,104	337,271	2012/01/15
LEHMAN BR MTN 6.625% 1/18/12		6.6250	4,000	3,904	424,182	2012/01/18
RABOBANK 5% 1/25/12		5.0000	2,000	2,066	224,515	2012/01/25
HANARO TELECOM 7% 2/01/12 REGS		7.0000	2,000	1,979	215,065	2012/02/01
JP MORGAN CHASE 6.625%		6.6250	1,550	1,605	174,445	2012/03/15
SPRINT CAP CORP 8.375%		8.3750	2,000	2,015	218,909	2012/03/15
MSTDW 6.6% 4/01/12		6.6000	3,500	3,517	382,099	2012/04/01
AOL TIME WARNER 6.875%		6.8750	1,840	1,890	205,398	2012/05/01
SHINHAN CREDIT CARD FRN 5/14/12		3.3043	2,500	2,212	240,385	2012/05/14
XEROX CORP 5.5% 5/15/12		5.5000	1,100	1,092	118,697	2012/05/15
GE-CAP CORP GLBL 6% EC		6.0000	4,500	4,670	507,364	2012/06/15
FALCONBRIDGE 7.35%		7.3500	840	930	101,067	2012/06/05
TRANSC(TRANSNEF)6.103 6/12 RGS		6.1030	3,000	2,932	318,586	2012/06/27
VERIZON GLBL 7.375%		7.3750	1,280	1,386	150,603	2012/09/01
ICICI BANK 6.625% 10/03/12 RGS		6.6250	1,500	1,464	159,128	2012/10/03

銘柄	当期末					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨建金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
DEUTSCHE BK AG 5.375% 10/12/12	社債券	5.3750	2,000	2,011	218,481	2012/10/12
EDP FINANC 5.375 11/02/12 REGS		5.3750	1,300	1,316	142,990	2012/11/02
CARGILL INC 5.2% 1/22/13 144A		5.2000	2,000	1,981	215,254	2013/01/22
LEHMAN BROS HL 5.625% 1/24/13		5.6250	2,000	1,867	202,893	2013/01/24
WELLS FARGO 4.375% 1/31/13		4.3750	4,000	3,831	416,243	2013/01/31
GENERAL ELECTRIC 5%		5.0000	955	965	104,921	2013/02/01
DUKE CAP CORP 6.25%		6.2500	900	929	100,995	2013/02/15
MCDONALDS CORP 4.3% 3/01/13		4.3000	2,000	1,994	216,665	2013/03/01
AMERICAN INTL 4.25%		4.2500	2,100	1,861	202,283	2013/05/15
AMER INTL 4.25% REGS		4.2500	100	101	11,078	2013/05/15
SEALED AIR 5.625% 144A		5.6250	200	195	21,252	2013/07/15
PPL ENERGY SUPP 6.3% 7/15/13		6.3000	1,000	1,011	109,887	2013/07/15
GAZPROM OAO 7.51% 7/31/13 REGS		7.5100	600	600	65,184	2013/07/31
BARCLAYS BANK 1.65% FRN		3.1412	1,150	1,149	124,894	2013/09/11
SHINHAN BK 6.25%/VRN 9/08/13		6.2500	2,000	2,000	217,332	2013/09/08
EON BANK BRHD 5.375%/VR 1/21/14		5.3750	1,000	1,000	108,648	2014/01/21
SLM CORP FRN 1/27/14		3.1000	1,500	1,189	129,220	2014/01/27
HBOS PLC FRN 2/06/14		3.0731	4,000	3,832	416,317	2014/02/06
AMERICA MOVIL 5.5%		5.5000	3,040	2,982	323,993	2014/03/01
TRANSCAPINV 5.67% 3/5/14 REGS		5.6700	2,500	2,253	244,833	2014/03/05
GLENCORE FDG LLC 6 4/15/14 144		6.0000	1,000	960	104,353	2014/04/15
FINANS 9% 10/07/14 REGS		9.0000	1,300	1,348	146,519	2014/10/07
UBS LUX (SBERBANK) 6.23%		6.2300	870	866	94,123	2015/02/11
DAH SING BK FRN		3.3981	1,500	1,434	155,863	2015/05/06
TEMASEK FIN 4.5% 9/21/15 REGS		4.5000	4,380	4,254	462,210	2015/09/21
OR-ICB (ICB) 6.2% 9/29/15		6.2000	2,640	2,518	273,558	2015/09/29
TELECOM ITALI 5.25% 10/01/15		5.2500	3,000	2,703	293,754	2015/10/01
KAZKOMMERTS 8% 11/03/15 REGS		8.0000	2,000	1,542	167,592	2015/11/03
BANK OF EAST AS 5.625%/VR 12/15		5.6250	1,800	1,829	198,747	2015/12/13
SOCIETE GENRL 5.75 4/20/16 144		5.7500	2,000	1,932	209,959	2016/04/20
SYMETRA 6.125% 4/01/16		6.1250	1,800	1,566	170,206	2016/04/01
PPL ENERGY SUPP 6.2% 5/15/16		6.2000	2,000	1,944	211,256	2016/05/15
DAH SING BANK FRN 6/03/16		3.4306	1,100	1,022	111,031	2016/06/03
SBC COMM GLBL 5.625% 6/15/16	5.6250	3,000	2,983	324,081	2016/06/15	

銘柄	当期末					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨建金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
HANG SENG BK LTD FRN 7/06/16	社債券	3.0912	2,000	1,954	212,371	2016/07/06
HSBC HOLDINGS PLC FRN 10/06/16		2.9912	1,000	918	99,761	2016/10/06
CHONG HING BANK LTD FRN 12/16/16		3.7062	1,750	1,713	186,190	2016/12/16
SHIMAO PPTY HLD 8% 12/16 REGS		8.0000	2,850	1,719	186,762	2016/12/01
SPRINT NEXTEL 6% 12/01/16		6.0000	1,000	912	99,134	2016/12/01
GOLDMAN SACHS 5.625% 1/15/17		5.6250	3,000	2,716	295,091	2017/01/15
T2 CAP FIN 6.95/VR 2/6/17 REGS		6.9500	1,800	1,620	175,996	2017/02/06
BANK OF SCOTLAND 5.25% 2/21/17		5.2500	4,000	3,892	422,870	2017/02/21
ARAB BANKING CORP FRN 4/04/17		3.6412	2,000	1,650	179,279	2017/04/04
AXON 07-1A A1 3ML 4/17		0.0000	900	-	-	2017/04/04
GS CALTEX CORP 5.5 4/24/17 RGS		5.5000	2,300	2,019	219,385	2017/04/24
NORD LB COV 5.375% 6/05/17		5.3750	3,600	3,731	405,422	2017/06/05
BANK OF EAST ASIA FRN 6/22/17		3.3212	1,500	1,396	151,681	2017/06/22
DP WORLD SUKUK 6.25 7/2/17 RGS		6.2500	3,000	2,710	294,494	2017/07/02
HANG SENG BK LTD FRN 7/05/17		3.0412	2,000	1,851	201,092	2017/07/05
WHARF FIN (BVI) 6.125% 11/6/17		6.1250	1,400	1,364	148,200	2017/11/06
TESCO PLC 5.5% 11/15/17 144A		5.5000	2,000	1,900	206,522	2017/11/15
GE-CORP 5.25% 12/6/17		5.2500	4,000	3,865	419,971	2017/12/06
PHILIPS EL KONI 5.75% 3/11/18		5.7500	2,000	1,976	214,709	2018/03/11
SUNTRUST BK MTN 7.25% 3/15/18		7.2500	700	682	74,192	2018/03/15
VERIZON COM INC 6.1% 4/15/18		6.1000	2,000	1,994	216,730	2018/04/15
SPECTRA ENGY 6.2% 4/15/18		6.2000	1,290	1,259	136,794	2018/04/15
MERRILL LYNCH 6.875% 4/25/18		6.8750	3,000	2,763	300,172	2018/04/25
PPL ENERGY SUPPLY 6.5% 5/1/18		6.5000	830	808	87,870	2018/05/01
HBOS PLC MTN 6.75% 5/21/18REGS		6.7500	1,300	1,174	127,552	2018/05/21
ARCELORMITTAL 6.125 6/1/18 RGS		6.1250	1,000	967	105,118	2018/06/01
KAZMUNAIGAZ 9.125 7/02/18 REGS		9.1250	2,000	2,057	223,509	2018/07/02
KRAFT FOODS INC 6.125% 8/23/18		6.1250	1,300	1,275	138,537	2018/08/23
DBS BANK LTD FRN 7/15/21 REGS		3.4006	2,100	1,859	201,980	2021/07/15
TIME WARNER INC 9.15%		9.1500	1,000	1,161	126,211	2023/02/01
BANK ONE 7.625% 10/15/26		7.6250	500	500	54,341	2026/10/15
TELE COMMUNICAT 7.125%		7.1250	1,340	1,306	141,913	2028/02/15
BRITISH TELE(8.625+25BP)		9.1250	885	1,042	113,294	2030/12/15
PROGRESS ENERGY 7.75% 3/01/31		7.7500	1,500	1,687	183,352	2031/03/01

銘柄	当期末					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨建金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
FRANCE TELECOM STEP 3/01/31 EC	社債券	8.5000	750	903	98,117	2031/03/01
LAMB D 07-1X A3 3ML+15 9/20/31		2.9525	4,000	3,722	404,423	2031/09/20
HUTCHISON WHA 7.45% REGS		7.4500	3,000	3,083	335,003	2033/11/24
PREF TERM XII FRN 12/33 144A		4.4337	2,000	500	54,320	2033/12/24
SHINHAN BK 5.663%/VRN		5.6630	3,000	2,410	261,876	2035/03/02
CCI 2005-1A A 4.643%		4.6430	500	494	53,692	2035/06/15
EMBARQ CORP 7.995% 6/01/36		7.9950	3,000	2,647	287,614	2036/06/01
ANADARKO PETRO 6.45% 9/15/36		6.4500	2,000	1,838	199,702	2036/09/15
JPMC CAP XXII 6.45% 2/02/37		6.4500	2,000	1,631	177,278	2037/02/02
DEPFA ACS BK5.125 3/16/37 REGS		5.1250	3,700	3,588	389,888	2037/03/16
KRAFT FOODS INC 6.875% 1/26/39		6.8750	2,000	1,957	212,714	2039/01/26
WHINS 1A B3 3ML+90		3.7000	210	159	17,356	2044/10/25
C8 CAP SPV 6.64/VR PERP REGS		6.6400	3,700	3,444	374,260	2049/02/06
GLENCORE FINANCE EU 8% PERP 5		8.0000	2,000	1,891	205,503	2049/02/06
BAYERNLB CAP 6.2032/VR 3/29/49		6.2032	3,000	2,015	218,985	2049/03/29
DANSKE BANK 5.914% PERP		5.9140	1,900	1,675	182,071	2049/06/16
RESONA 5.85/VR PERP UT2 REGS		5.8500	2,000	1,621	176,177	2049/09/15
OLD MUTUAL CAP FUNDING 8% PERP		8.0000	3,500	3,237	351,722	2049/03/22
LLOYDGRP 6.2/3ML+ 11/49 144A		6.2670	3,700	2,927	318,093	2049/11/14
CREDIT AGRIC 6.637/VR PERP 144A		6.6370	1,500	1,196	129,968	2049/11/30
UFJ FIN ARUBA 8.75% 11/13/49		8.7500	2,000	2,004	217,721	2049/11/13
LLOYDS TSB BK PLC 6.267/VR PER		6.2670	500	390	42,412	2049/11/15
HSBC CAP FRN		4.6100	1,040	889	96,679	2049/12/29
ALLIANZ FIN 7.25%		7.2500	1,010	972	105,651	2049/12/10
MIZUHO FINANCE 8.375%		8.3750	4,000	3,999	434,516	2049/12/27
WACHOVIA CP III 5.8/3ML+93PERP		5.8000	1,800	972	105,598	2049/12/01
RABOBANK CII 5.26/VR PERP 144A		5.2600	3,000	2,762	300,097	2049/12/31
BARCLAYS BK 8.55/VRN PERP REGS		8.5500	3,000	2,909	316,060	2049/12/31
QBE CAP FUND 6.797/VR PERP144A		6.7970	4,000	3,240	352,050	2049/12/01
HBOS PLC 6.413/VRN PERP 144A		6.4130	2,000	1,305	141,836	2035/10/01
RBS CAP TR IV FRN PERP		3.6006	1,000	735	79,939	2049/12/30
GRANM 07-1 1C1 3ML+30 12/20/54		3.1025	600	551	59,891	2054/12/20
ZFS FN USA6.45/VR 12/15/65 144		6.4500	1,250	1,101	119,711	2065/12/15
ZFS TR I 6.15/VR% 12/65 144A		6.1500	2,000	1,710	185,878	2065/12/15

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨建金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ILFC ECAP TR II 6.25% 12/21/65	社債券	6.2500	250	187	20,343	2065/12/21
ILFC ECAP 6.25/VR 12/21/65REGS		6.2500	500	409	44,488	2065/12/21
DOMINION RESOURCE 6.3/VAR 9/66		6.3000	1,500	1,362	148,034	2066/09/30
WOORI BK 6.208/VR 5/02/67 REGS		6.2080	1,400	1,109	120,566	2067/05/02
ZFS FIN USA V 6.5/VR 5/67 144A		6.5000	2,400	2,067	224,616	2067/05/09
小 計		-	652,659	684,649	74,380,294	-
(イギリス)			千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
BAE SYSTEMS 11.875 12/29/08	社債券	11.8750	500	508	99,785	2008/12/29
CANWA II C2 3MUKL+55 10/22/37		6.3468	600	443	87,091	2037/10/22
小 計		-	1,100	951	186,876	-
(ユーロ・・・オランダ)			千ユーロ	千ユーロ		
LAMBDA 07-1X C2 3MEU+55 9/20/31	社債券	5.5120	550	419	66,784	2031/09/20
(ユーロ・・・ドイツ)						
PROMS 106-1 D 3MEU 3/10/17	社債券	5.6370	800	649	103,434	2017/03/10
(ユーロ・・・その他)						
JPAC1 1 AAA 3MEUR+16 6/9/11RGS	社債券	5.0260	2,500	2,421	385,341	2011/06/09
SEDNA FIN 3MEUR+75		5.7080	760	0	1	2010/03/15
MORGAN STANLEY FRN 1/16/17		5.3820	900	746	118,784	2017/01/16
GMFM 07-1X 2D2 3MEUR+40 11/56		5.3630	800	721	114,868	2056/11/20
小 計		-	6,310	4,958	789,215	-
合 計		-	-	-	75,356,386	-

(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

(2008年9月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	75,356,386	95.9
コール・ローン等、その他	3,186,080	4.1
投資信託財産総額	78,542,467	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、9月1日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.64円、1ニュージーランド・ドル=75.75円、1イギリス・ポンド=196.35円、1ユーロ=159.15円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(78,501,500千円)の投資信託財産総額(78,542,467千円)に対する比率は、99.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2008年9月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	81,046,869,259
コール・ローン等	416,199,367
公社債(評価額)	75,356,386,479
未収入金	4,089,252,614
未収利息	1,167,230,119
前払費用	17,800,680
(B) 負 債	2,512,707,173
未払金	2,512,707,173
(C) 純資産総額(A - B)	78,534,162,086
元 本	69,277,909,757
次期繰越損益金	9,256,252,329
(D) 受益権総口数	69,277,909,757口
1万口当たり基準価額(C / D)	11,336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	79,753,182,844円
期中追加設定元本額	688,390,357円
期中一部解約元本額	11,163,663,444円

(注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・米国投資適格債・ファンド(毎月決算型)	1,485,127,333円
フィデリティ・米国投資適格債・ファンド(1年決算型)	467,652,824円
フィデリティ・米国投資適格債・ファンド(適格機関投資家専用)	66,688,963,681円
フィデリティ・米国投資適格債・ファンドVA(適格機関投資家専用)	636,165,919円

損益の状況

当期(自2008年3月1日 至2008年9月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	2,456,112,612
受 取 利 息	2,454,923,004
そ の 他 収 益 金	1,189,608
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	846,921,753
売 買 益	3,408,931,105
売 買 損	2,562,009,352
(C) 信 託 報 酬 等	4,883,385
(D) 当期損益金(A + B + C)	3,298,150,980
(E) 前期繰越損益金	6,988,813,318
(F) 追加信託差損益金	68,877,072
(G) 解約差損益金	1,099,589,041
(H) 計(D + E + F + G)	9,256,252,329
次期繰越損益金(H)	9,256,252,329

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

<みなさまへのお知らせ>

- ・運用の指図に関する権限のうち、為替先物予約、為替先渡取引以外に係る運用に関する権限を委託する者の名称を変更しました。
- ・運用の指図に関する権限のうち、為替先物予約、為替先渡取引に係る運用に関する権限を委託する者の関連条項を削除しました。

