

Fidelity Balanced Fund

# フィデリティ・バランス・ファンド

追加型株式投資信託／バランス型



- 1 . この目論見書により行なうフィデリティ・バランス・ファンド(以下「ファンド」といいます。)の受益証券の募集については、委託会社は、証券取引法第5条の規定により有価証券届出書を2004年2月27日に関東財務局長に提出し、2004年2月28日にその届出の効力が生じております。また、同法第7条の規定に基づき有価証券届出書の訂正届出書を2004年8月31日に関東財務局長に提出しております。
- 2 . このファンドは、主に国内外の株式や債券を投資対象としていますが、その他の有価証券に投資することもあります。このファンドの基準価額は、組み入れた株式、債券その他の有価証券の値動き、為替相場の変動等の影響により上下しますので、これにより投資元本を割り込むことがあります。また、組み入れた株式、債券その他の有価証券の発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、投資元本を割り込むことがあります。このファンドの運用による損益はすべて投資家の皆様に帰属し、元本が保証されているものではありません。

# 目 次

ファンドの概要	
ファンドの概要	.....
ファンドの特色及び投資方針	.....
ファンドの運用体制	.....
過去の運用状況及び分配金の実績	.....
ファンドのリスク	.....
ご投資の手引き	.....
(1) お申込みについて	.....
(2) 収益の分配	.....
(3) ご換金について	.....
(4) 運用状況の報告	.....
費用と税金	.....
第一部 証券情報	.....1
(1) ファンドの名称	.....1
(2) 内国投資信託受益証券の形態等	.....1
(3) 発行(売出)数	.....1
(4) 発行(売出)価額の総額	.....1
(5) 発行(売出)価格	.....1
(6) 申込手数料	.....1
(7) 申込単位	.....3
(8) 申込期間	.....3
(9) 申込取扱場所	.....3
(10) 払込期日	.....3
(11) 払込取扱場所	.....4
(12) 振替機関に関する事項	.....4
(13) その他	.....4
第二部 ファンド情報	.....6
第1 ファンドの状況	.....6
1 ファンドの性格	.....6
(1) ファンドの目的及び基本的性格	.....6
(2) ファンドの沿革	.....6
(3) ファンドの仕組み	.....7
2 投資方針	.....11
(1) 投資方針	.....11
(2) 投資対象	.....12

(3) 運用体制 .....	14
(4) 分配方針 .....	15
(5) 投資制限 .....	16
3 投資リスク .....	25
(1) リスク .....	25
(2) 投資リスクの管理体制 .....	25
(3) 販売会社に係る留意点 .....	25
4 手数料等及び税金 .....	26
(1) 申込手数料 .....	26
(2) 換金（解約）手数料 .....	26
(3) 信託報酬等 .....	26
(4) その他の手数料等 .....	26
(5) 課税上の取扱い .....	27
5 運用状況 .....	30
(1) 投資状況 .....	30
(2) 運用実績 .....	34
(3) 設定及び解約の実績 .....	36
6 管理及び運営 .....	37
(1) 資産管理等の概要 .....	37
(2) 受益者の権利等 .....	43
第2 ファンドの経理状況 .....	46
1 財務諸表 .....	49
2 ファンドの現況 .....	90
第3 その他 .....	97
第4 内国投資信託受益証券事務の概要 .....	99
目論見書本文中で使用されている用語についてのご解説 .....	100

## ファンドの概要

詳細につきましては、目論見書本文の該当ページをご覧くださいませよう  
 お願い申し上げます。

ファンドの名称	ファイデリティ・バランス・ファンド(注1)	-
ファンドの基本的性格	追加型株式投資信託(契約型)/バランス型(注2)	6ページ
ファンドの目的	主として日本を含む世界各国の株式市場、債券市場および短期金融市場に投資を行ない、信託財産の安定した好収益を目指したバランス運用を行なうことを基本とします。(注3)	6ページ
主な投資対象	日本を含む世界各国の株式、債券、短期金融商品に分散投資を行ないます。(注4)	ページ
ベンチマーク	株式や債券の代表的な指数を合成した複合ベンチマーク(円ベース)をベンチマーク(運用目標)とします。(ベンチマークとの連動を目指すものではありません。)(注5)	、11~12ページ
主な投資制限	株式への投資割合は70%未満とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。	16~20ページ
価格変動等のリスク	株式、公社債などの値動きのある証券(外国証券への投資については為替リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。従って、元金が保証されているものではありません。 原則として為替ヘッジを行ないませんので、投資対象国の通貨を日本円との間の為替変動により基準価額は変動します。	~ ページ
ファンドの計算期間	原則として毎年12月1日から翌年11月30日までとします。各計算期間終了日が休業日の際は、該当日の翌営業日を計算期間の終了日とします。(注6)	39ページ
信託期間	原則無期限です。(注7)	39ページ
お申込み日	原則いつでもお申込みいただけます。	3ページ
お申込み価額	お申込み受付日の翌営業日の基準価額	、1ページ
お申込み単位	販売会社がそれぞれ定める単位とします。	、3ページ
お申込み手数料	販売会社がそれぞれ定める料率とします。ただし、3.15%(消費税等相当額抜き3.00%)を上限とします。	、1~2ページ
ご換金	原則いつでもご換金のお申込みができます。 支払日は原則としてお申込み日より5営業日以降になります。	~ 、37~38ページ

ご換金価額	解約請求受付日の翌営業日の基準価額	、37~38ページ
ご換金単位	販売会社がそれぞれ定める単位とします。	、38ページ
信託財産留保額	なし	-
信託報酬	純資産総額に対し年率1.6065%(消費税等相当額抜き1.53%)	、26ページ
信託約款の変更	ご投資家の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは信託約款を変更することができます。(注8)	40~41ページ
信託の終了	残存口数が30億口を下回った場合、信託の終了がご投資家に有利であると認める場合その他やむを得ない事情が発生したときは、信託を終了することができます。(注9)	40ページ

当目論見書に記載されている用語の解説については100~101ページもあわせてご参照ください。

注1 :以下「ファンド」といいます。

注2 :「バランス型」とは、社団法人投資信託協会が定める分類方法において、「約款上の株式組入限度70%未満のファンドで、株式・公社債等のバランス運用、あるいは、公社債中心の運用を行なうもの」として分類されるファンドをいいます。

注3 :ファンドは、フィデリティ・バランス・マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の株式市場、債券市場および短期金融市場に投資を行ない、信託財産の安定した好収益を目指したバランス運用を行なうことを基本とします。

注4 :ファンドは主としてマザーファンドを通じて投資を行ないます。表記の投資対象はマザーファンドの主な投資対象です。

注5 :TOPIX(配当金込):25%、MSCIワールド・インデックス(除く日本/税引前配当金込):25%、シティグループ日本国債インデックス:15%、シティグループ世界国債インデックス(除く日本):10%、シティグループ世界マネーマーケット・インデックス1ヶ月ユーロ預金インデックス(円セクター):15%、シティグループ米短期国債インデックス1ヶ月米国債インデックス:10%

注6 :ただし、最終計算期間は信託の終了日となります。

注7 :ただし、ファンドの残存口数が30億口を下回った場合等は、委託会社は信託を終了することができます。

注8 :信託約款を変更する場合は、委託会社は受託会社と合意のうえ、あらかじめ監督官庁に届け出た上で行ないます。信託約款の変更事項が重大な場合には、これを公告し、かつ知られたるご投資家に対して書面を交付します。ただし、全てのご投資家に対して書面を交付したときは、原則として公告を行ないません。

注9 :信託を終了する場合は、委託会社は受託会社と合意のうえ、あらかじめ監督官庁に届け出た上、これを公告し、かつ知られたるご投資家に対して書面を交付します。ただし、全てのご投資家に対して書面を交付したときは、原則として公告を行ないません。

## ファンドの特色及び投資方針

日本を含む世界各国の株式、債券、短期金融商品に分散投資を行ないます。

資産配分については、複合ベンチマークの配分を中心とした緩やかな調整を行ないます。

株式部分については、個別企業分析により、成長企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行ないます。

株式以外の部分については、安定性を重視した運用を行ないます。

個別企業分析にあたっては、フィデリティ・グループ<sup>\*1</sup>の日本および世界主要金融拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行ないます。

全体の組入率は原則として高くします。

原則として外貨建資産の為替ヘッジは行ないません。

「ファミリーファンド方式」<sup>\*2</sup>により運用を行ないます。

以下の株式や債券の代表的な指数を次の割合で合成した複合ベンチマーク(円ベース)を運用目標とし、長期的に当該複合ベンチマークを上回る運用成果をあげることがを目標とします。(ベンチマークとの連動を目指すものではありません。)

・TOPIX(配当金込) .....	(25%)
・MSCIワールド・インデックス(除く日本/税引前配当金込) <sup>*3</sup> .....	(25%)
・シティグループ <sup>*4</sup> 日本国債インデックス .....	(15%)
・シティグループ世界国債インデックス(除く日本) .....	(10%)
・シティグループ世界マネーマーケット・インデックス 1ヶ月ユーロ預金インデックス(円セクター).....	(15%)
・シティグループ米短期国債インデックス1ヶ月米国債インデックス .....	(10%)

資金動向、市況動向等によっては前記のような運用ができない場合もあります。

- \*1 「フィデリティ・グループ」とは、資本関係のない提携グループのFMR Corp.およびFidelity International Limitedとそれらの関連会社を意味します。(以下、フィデリティ・グループの会社を総称して「フィデリティ」ということがあります。)また、「フィデリティ」とは、日本語では「忠誠」、「忠実」を意味します。
- \*2 ファンドは「フィデリティ・バランス・マザーファンド」を通じて投資を行ないます。前記はファンドの主たる投資対象であるマザーファンドの特色および投資方針を含みます。
- \*3 MSCIワールド・インデックス(除く日本/税引前配当金込)とは、Morgan Stanley Capital Internationalの算出する世界主要国の株式市場の動きを示す指数です。
- \*4 各指数はシティグループ・グローバル・マーケットの算出によるものです。



## ファンドの運用体制

### フィデリティ・グループの企業調査情報の活用

個別企業分析にあたっては、フィデリティ・グループの世界主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用します。

#### \*フィデリティ・グループの運用・調査規模

フィデリティ・グループは、グローバルに調査・運用を行なう会社として、世界4都市(ボストン、ロンドン、東京、香港)を拠点として、世界主要国の企業を調査対象としております。

個別企業の綿密な調査をベースにした運用スタイル「ボトム・アップ・アプローチ」を貫徹するには、社内に数多くのアナリストを抱える必要があります。

フィデリティ・グループは、2004年3月末日現在、アナリスト288名(うち株式担当217名)、ポートフォリオ・マネージャー165名(うち株式担当131名)が世界主要国の企業と毎日コンタクトし、企業の「今」と「将来」を調査しています。

#### <フィデリティ・グループの運用・調査体制>

(2004年3月末日現在)

拠点	ポートフォリオ・マネージャー			アナリスト			合計
	株式	その他	小計	株式	その他	小計	
ボストン	81	27	108	124	54	178	286
ロンドン	28	6	34	52	15	67	101
東京	11	0	11	22	0	22	33
香港	11	1	12	19	2	21	33
総計	131	34	165	217	71	288	453

上表中の数値は、将来変更となる可能性があります。

### フィデリティは、なぜ自ら企業を調査するのでしょうか？

フィデリティは自社のスタッフによる独自の調査が、付加価値をもたらすと考えています。

公開情報や、外部から提供された情報だけに頼るということは、情報の信頼性を確認しないことだと考えています。

また、公開情報は、すでに市場の個別銘柄に影響を与えているケースが多く、運用を行なうにおいての付加価値は高くないと考えています。「10社を調べれば1社、100社を調べれば10社、いい企業が見つかる。そして、数多くの企業を調査したものが、勝利を収めるのである。」-ピーター・リンチ(米国フィデリティのポートフォリオ・マネージャーの言葉)

## フィデリティ・グループの企業調査の特徴

フィデリティの運用の基本は「ボトム・アップ・アプローチ」

- 綿密な企業調査を行ない、投資銘柄を選択していくことです。

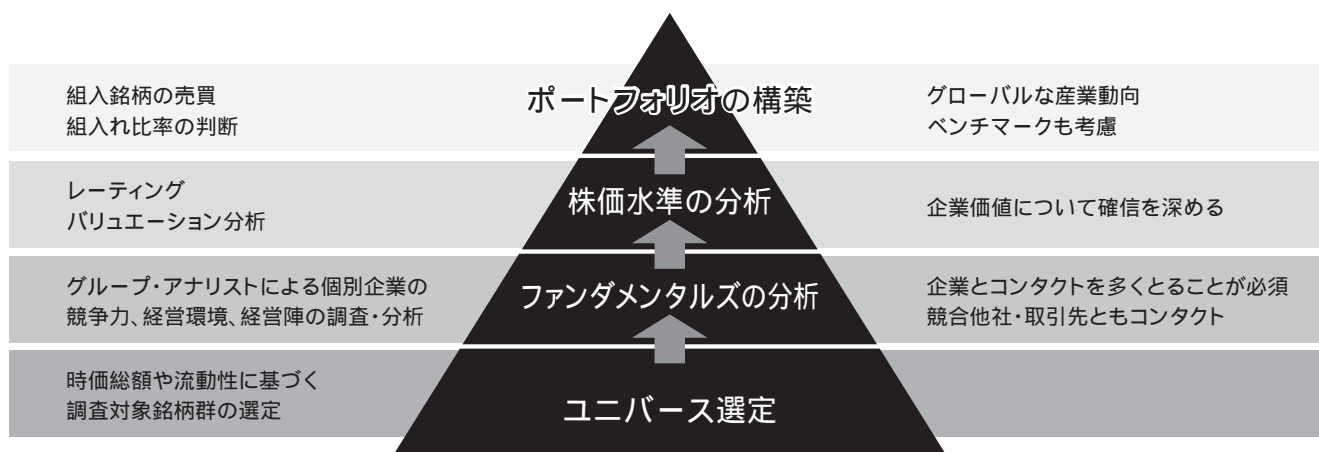
フィデリティの調査の目的：中長期的な成長力を持った企業を探し出すことです。企業の中長期的な成長のエンジンとなる競争力の構造を、多面的な視点から調査します。

フィデリティの調査体制の特徴：世界の調査部隊を7つのセクター(業種)にわけ、グローバルなチームによる調査を行ないます。これにより、グローバルな視点で、調査対象企業の競争力分析が容易になります。

フィデリティは多面的に調査：フィデリティは、調査対象企業の情報のみで投資判断を下すことはしません。グローバルな観点での競争相手はもとより、仕入先、納品先といった取引先からも情報収集を行ない、より広く、かつ客観的な情報をもとに、収益予測を行ない、投資判断を行ないます。

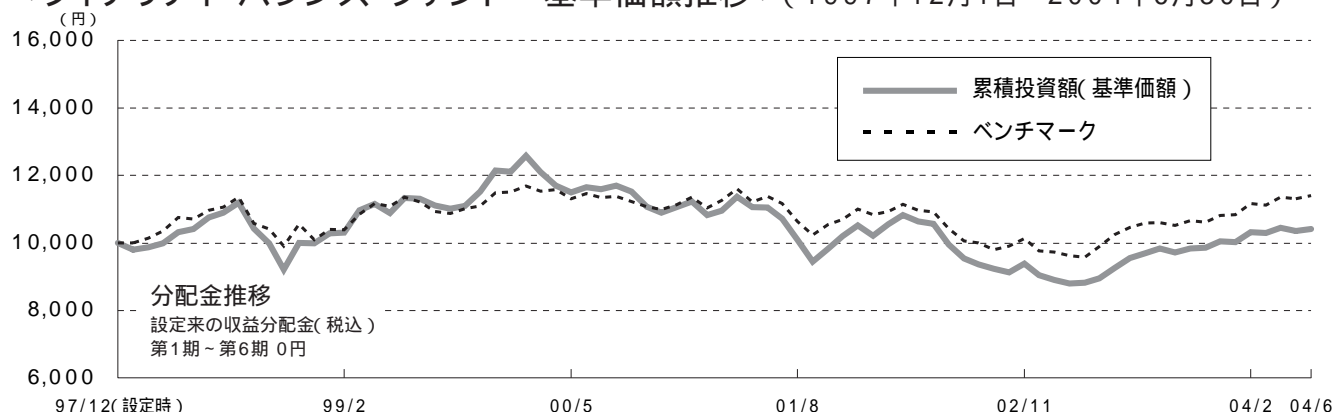
\*長期間にわたってファンドを運用していく上で、運用担当者が交代となることもありますが、フィデリティ・グループの企業調査情報を活用する体制ならびにフィデリティ創立以来の原点である「ボトム・アップ・アプローチ」が変わることはありません。

## 運用プロセス



## 過去の運用状況及び分配金の実績

<フィデリティ・バランス・ファンド 基準価額推移>(1997年12月1日～2004年6月30日)



累積投資額は、ファンド設定時に10,000円でスタートしてからの収益分配金を再投資した実績評価額です。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いません。ベンチマークはファンド設定日前日を10,000円としています。

## ファンドのリスク

(投資信託はリスク商品であり、投資元本は保証されておりません。また収益や投資利回り等も未確定の商品です。)

ファンドが主として投資するマザーファンドは、主に国内外の株式や債券を投資対象としていますが、その他の有価証券に投資することもあります。また、ファンドおよびマザーファンドの基準価額は、組み入れた株式、債券その他の有価証券の値動き、為替相場の変動等の影響により上下しますので、これにより投資元本を割り込むことがあります。また、組み入れた株式、債券その他の有価証券の発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、投資元本を割り込むことがあります。委託会社の指図による行為によりファンドに生じた損益はすべて投資家に帰属し、元本が保証されているものではありません。

### (イ)証券投資信託の運用において想定されるリスク

有価証券(株式・債券等)の価格変動リスク:基準価額は株価や債券価格などの市場価格の動きを反映して変動します。

為替リスク:日本以外の外国の株式や債券等に投資を行なう場合は、為替リスクが発生し、各国通貨の円に対する為替レートにより、ファンドおよびマザーファンドの基準価額が変動します。

カントリーリスク:海外の金融・証券市場に投資を行なう場合は、当該国・地域の政治、経済および社会情勢の変化により、金融・証券市場が混乱した場合に、基準価額に大きな変動をもたらす可能性があります。また、投資対象先がエマージング・マーケット(新興諸国市場)の場合には、特有のリスク(政治・社会的不確実性、決済システム等市場インフラの未発達、情報開示制度や監督当局による法制度の未整備、為替レートの高い変動、外国への送金規制等)が想定されます。

解約によるファンドの資金流出に伴う基準価額変動のリスク：解約資金を手当するために保有証券を大量に売却しなければならないことがあります。その際には、市況動向や取引量等の状況によって基準価額が大きく変動する可能性があります。

信用リスク：株式および債券等の有価証券の発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなる場合があります。また、債券等へ投資を行なう場合には、発行体の債務不履行や支払遅延等が発生する場合があります。

#### (ロ) その他、ファンドおよびマザーファンドの運用において考えられるリスク

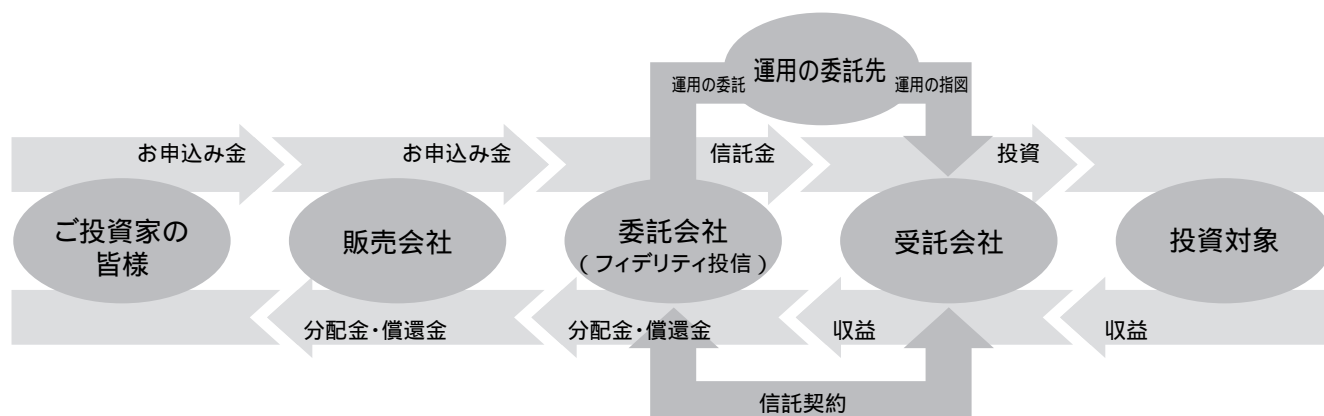
ベンチマークとの乖離に関するリスク：ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回る場合もあれば下回る場合もあります。ファンドは、中長期的にベンチマークを上回る投資成果の実現を目指しますが、ベンチマークを上回ることを保証するものではありません。また、投資対象国または地域の市場の構造変化等によっては、ファンドのベンチマークを見直す場合があります。

ボトム・アップ・アプローチに関するリスク：ファンドの主たる投資対象であるマザーファンドは、ボトム・アップ・アプローチで組入銘柄を決定します。業種配分その他のリスク管理も行ないますが、結果的に、ポートフォリオの業種配分や銘柄構成等が投資対象国または地域の市場全体とは大きく異なるものとなる場合も想定されます。その場合、ファンドの基準価額の値動きは、投資対象国または地域の市場全体の動きと大きく異なる場合も想定されます。

運用担当者の交代に関するリスク：前述の「ファンドの特色及び投資方針」中で示されたファンド運用についての考え方は、2004年8月現在のものであり、今後、変更となる場合があります。また、長期間にわたってファンドを運用していく上で、運用担当者が交代となることもあります。その場合においても、フィデリティ・グループの企業調査情報を活用する体制およびフィデリティ創立以来の原点である「ボトム・アップ・アプローチ」が変わることはありませんが、運用担当者の交代等に伴い、保有銘柄の入替え等が行なわれる場合があります。

有価証券先物取引等のリスク：ファンドは、証券価格の変動または証券の価値に影響を及ぼすその他の諸要因に関するファンドのリスクを増加または減少させる運用手法(たとえば有価証券先物取引等)を用いることがあります。このような手法が想定された成果を収めない場合、ファンドはその投資目的を達成できず、損失を生じるおそれがあります。

## ご投資の手引き



### (1) お申込みについて:

#### (イ) お申込み取扱い場所

ファンドの販売会社において委託会社および販売会社の営業日にお申込みの受付を行ないます。

販売会社の詳細は下記にご照会ください。

フィデリティ投信株式会社(以下「委託会社」といいます。)

インターネットホームページ：<http://www.fidelity.co.jp/fij/fund/japan.html>

フリーコール：0120-00-8051(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

#### (ロ) お申込み単位

お申込み単位は販売会社および販売会社の取扱いコースによって異なります。

(ファンドのお申込みコースには、分配金をお受取りになる「一般コース」と分配金を自動的に再投資する「累積投資コース」があります。累積投資コースに関する記載については、同じ内容の異なる名称を含むものとします。)

詳細は委託会社(インターネットホームページ：<http://www.fidelity.co.jp/fij/fund/japan.html>、

フリーコール：0120-00-8051〔受付時間：営業日の午前9時～午後5時〕または販売会社にお問い合わせください。

#### (ハ) お申込み価額とお申込み手数料

お申込み価額(ファンドの発行価格)：取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

基準価額とは、ファンドの信託財産の純資産総額をファンドの計算日における受益権総口数で除して得たものです。

基準価額は便宜上、1万口当たりをもって表示されることがあります。

「計算日」とは基準価額が算出される日を示し、原則として委託会社の営業日です。

基準価額については、委託会社(インターネットホームページ：<http://www.fidelity.co.jp/fij/fund/japan.html>、フリーコール：0120-00-8051〔受付時間：営業日の午前9時～午後5時〕)または販売会社にお問い合わせください。また、原則として、翌日付の日本経済新聞(略称：「バランス」)に掲載されます。

お申込み手数料:

お申込みには手数料がかかります。ただし3.15%(消費税等相当額抜き3.00%)が上限です。

手数料は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に、販売会社所定の申込手数料率を乗じて得た額です。

お申込み手数料については、委託会社(インターネットホームページ:  
<http://www.fidelity.co.jp/fij/fund/japan.html>、フリーコール:0120-00-8051  
〔受付時間:営業日の午前9時~午後5時〕)または販売会社にお問い合わせください。

## (二)お申込みの払込期日等

ファンドをお申込みの際は、お申込み受付日から起算して5営業日までに  
お申込み代金を販売会社にお支払いください。

なお、販売会社が別に定める日がある場合には、その期日までに  
お支払いください。

## (ホ)その他のお申込みのご留意点

### (a)お申込みのご留意点

ファンドのお申込みの際の手続き、受付時間等について:

お申込みの際は、販売会社の所定の方法に基づき行なってください。

なお、午後3時(半日営業日は午前11時)までにお申込みが行なわれたものを、  
当日のお申込み受付分とします。(受付時間は販売会社により異なることがありま  
す。)この受付時間を過ぎてからの取得申込みは翌営業日の取扱いとします。

お申込み金額が多額な場合等について:

委託会社は、ご投資家の皆様のお申込み金額が多額な場合、ファンドの効率的な  
運用が妨げられると委託会社が合理的に判断する場合、または証券取引所にお  
ける取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、  
委託会社の判断により、ファンドのお申込みの受付を停止することおよび既に受  
付けたお申込みを取り消すことができます。

累積投資コースにかかる「自動けいぞく投資約款」について:

ご投資家の皆様は、販売会社との間で「自動けいぞく投資約款」\*に基づく契約  
(自動けいぞく投資契約)を結んでいただきます。

\*販売会社によっては、同じ権利義務関係を規定する名称の異なる契約、または規定を用いていることが  
あり、上記の内容はこのような異なる名称の契約等にもあてはまります。

受益証券の保護預りについて:

「一般コース」のご投資家が受益証券の保護預りをご希望される場合は、販売会社と  
保護預り契約を締結していただいたうえで保護預りとすることができます。

「累積投資コース」の受益証券はすべて保護預りとなり、受益証券をお引き出し  
することはできません。

## (b) 販売会社を通じた取得申込みについてのご留意点

ご投資家の皆様の資金は、販売会社により、委託会社に対して現実に払い込みがなされるまでは、ファンドも委託会社もいかなる責任も負いません。

収益分配金・一部解約金・償還金のお支払いは、すべて販売会社を通じて行なわれます。委託会社は、それぞれの場合においてその金額を販売会社に対し支払った後は、ご投資家の皆様への支払いについての責任を負いません。

委託会社は、販売会社(取次会社を含みます。)とは別の法人です。

委託会社はファンドの設定・運用について、販売会社は販売(ご投資家の皆様のお申込み金額の預り等を含みます。)について責任を有しますが、互いに他については責任を有しません。

受益証券の交付は、全て販売会社を通じて行なわれます。委託会社は、販売会社またはその指定する方について受益証券を交付しますが、その後のご投資家の皆様への交付については責任を負いません。なお、「累積投資コース」をお申込みのご投資家の受益証券は、すべて販売会社による保護預りとなり、交付は行なわれませんのでご承知おきください。

## (2) 収益の分配

### (イ) 分配金について

毎年11月30日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行ない、信託約款に定める「収益分配方針」に基づいて分配を行なう予定です。

### (ロ) 支払い方法について

「累積投資コース」をご利用された場合:

分配金は、税金を差し引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。

「一般コース」をご利用された場合:

分配金は、税金を差し引いた後、原則として決算日から起算して5営業日目からお支払いいたします。販売会社でお受取りください。

## (3) ご換金について

### (イ) ご換金の手続き

ご換金は「解約請求」として行なうことができます。

解約請求は、委託会社およびお申込みの販売会社の営業日に、お申込みの販売会社までご請求ください。

解約請求は、午後3時(半日営業日の場合は午前11時)までに請求が行なわれたものを当日の申込み受付分とします。(受付時間は販売会社により異なることがあります。)この受付時間を過ぎてからの解約請求は翌営業日の取扱いとなります。

#### (ロ)ご換金単位

ご換金単位は販売会社および販売会社の取扱いコースによって異なります。

詳細は委託会社(インターネットホームページ:<http://www.fidelity.co.jp/fij/fund/japan.html>、フリーコール:0120-00-8051〔受付時間:営業日の午前9時~午後5時〕)または販売会社にお問い合わせください。

#### (ハ)ご換金の手数料とご換金の価額

ご解約にあたっては、手数料はかかりません。

ご解約の際の価額は、解約価額とします。

解約価額とは、解約請求受付日の翌営業日の基準価額です。

お受取りの価額は、ご投資家の皆様により異なります。

解約価額が個別元本を上回った場合:その超過額に所得税、地方税率を乗じて得た額を差し引いた額

解約価額が個別元本を下回った場合:解約価額

#### (ニ)ご換金の代金のお支払い時期

解約代金は、原則としてご投資家の皆様の解約のご請求を受け付けた日から起算して、5営業日目から販売会社でお支払いします。

#### (ホ)ご換金の留意点

##### (a)解約の受付の中止

委託会社は、証券取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、解約のご請求の受付を中止することができます。このような場合には、ご投資家の皆様は解約のご請求を撤回することができます。撤回しない場合は、委託会社が解約請求の中止解除した後の最初の基準価額の計算日に、この請求を受け付けたものとして計算を行ないます。

(b)信託財産の資金管理を円滑に行なうため、大口の換金を制限することがあります。

#### (4)運用状況の報告

決算後に期間中の運用経過のほか、信託財産の内容、有価証券売買状況を記載した「運用報告書」を作成し、お買付けいただいた販売会社からあらかじめお申出いただいたご住所にお届けいたします。



## 費用と税金

お申込みからご換金までの間にご負担いただく費用・税金は次のとおりです。

ご投資家にお申込み時、収益分配時、ご換金時等にご負担いただく費用・税金(個人の場合)

時期	項目	費用・税金
お申込み時	お申込み手数料 (消費税等相当額)	販売会社により異なりますので、販売会社にご確認ください ただし3.15%(消費税等相当額抜き3.00%)を上限とします。
収益分配時	所得税および地方税	普通分配金注1)に対し10%(所得税7%、地方税3%)注2)
ご換金時 (解約の場合)	所得税および地方税	ご投資家の個別元本注3)超過額に対し10% (所得税7%、地方税3%)注2)
償還時	所得税および地方税	ご投資家の個別元本超過額に対し10% (所得税7%、地方税3%)注2)

(注1)ご投資家が収益分配金を受け取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該ご投資家の個別元本と同額または上回っている場合には、当該収益分配金の全額が「普通分配金」となり、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該ご投資家の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」、残りの金額が「普通分配金」となります。「特別分配金」は元本の払い戻しにあたるものとして課税されません。この場合、当該ご投資家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当該ご投資家の個別元本となります。

(注2)2004年1月1日から2008年3月31日までに支払われる収益分配金(解約・償還差益を含む。)等につきましては、源泉税率は個人のご投資家については10%(所得税7%、地方税3%)、法人のご投資家については7%(所得税)となります。2008年4月1日以降に支払われるものにつきましては、源泉税率は個人のご投資家については20%(所得税15%、地方税5%)、法人のご投資家については15%(所得税)となることと予定されております。

(注3)個別元本とは、ご投資家毎の信託時の受益証券の価額等(申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。)をいいます。ご投資家が同一ファンドを複数回取得した場合、個別元本は、当該ご投資家が追加信託を行なうつご投資家の受益権口数で加重平均することにより算出されます。ただし、受益証券を保護預りとししない場合、記名式受益証券の場合、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合、「累積投資コース」と「一般コース」の両コースで取得する場合には、それぞれ別に個別元本の算出が行われる場合があります。

税法が変更・改正された場合には、上記内容が変更になることがあります。

## ご投資家に間接的にご負担いただく(信託財産が支払う)費用・税金

時期	項目	費用・税金	
毎日	信託報酬	総額	純資産総額に対して 年率1.6065%(消費税等相当額抜き1.53%)
		配分	委託会社 純資産総額に対して 年率0.7665%(消費税等相当額抜き0.73%)
			販売会社 純資産総額に対して 年率0.735%(消費税等相当額抜き0.70%)
			受託会社 純資産総額に対して 年率0.105%(消費税等相当額抜き0.10%)

上記のほか、ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等の有価証券取引に係る費用、先物取引やオプション取引等に要する費用、外貨建資産の保管費用、借入金の利息、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息を信託財産でご負担いただきます。

その他、委託会社は下記の諸費用等の支払いをファンドのために行ない、かつその支払いを信託財産から受けることができます。

受益証券の管理事務に関連する費用、有価証券届出書、有価証券報告書、半期報告書、臨時報告書、目論見書、要約(仮)目論見書、信託約款、運用報告書、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、交付、提出、届出に係る費用、ご投資家に対する公告費用、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

委託会社は、純資産総額に対して年率0.10%を上限とする率(ただし変更される場合があります。)を毎日乗じて得た額を上記の諸費用等の支払いの合計額とみなして、実際または予想される費用額を上限として、信託財産より受領することができます。

## 第一部【証券情報】

### (1) 【ファンドの名称】

フィデリティ・バランス・ファンド（以下「ファンド」といいます。）

### (2) 【内国投資信託受益証券の形態等】

ファンドは契約型の追加型株式投資信託です。

受益証券は原則として無記名式ですが、受益者の請求により無記名式から記名式への変更、また記名式から無記名式への変更を行なうことが可能です。ただし、フィデリティ投信株式会社（以下「委託会社」といいます。）の指定する証券会社（外国証券会社を含みます。以下同じ。）および登録金融機関（以下総称して「販売会社」といいます。販売会社については後記「(9) 申込取扱場所」をご参照ください。）と「自動けいぞく投資契約」（名称の如何を問わず、収益分配金の再投資を内容とする販売会社との同種の契約を含みます。以下同じ。）を締結して取得した受益者の受益証券については全て無記名式とします。

格付は取得していません。

### (3) 【発行（売出）数】

発行価額の総額（受益証券1口当たりの各発行価格に各発行口数を乗じて得た金額の累計額）が2兆円となる口数を上限とします。

上記の金額には、申込手数料ならびにこれに対する消費税相当額および地方消費税相当額（以下「消費税等相当額」といいます。）は含まれません。

### (4) 【発行（売出）価額の総額】

2兆円を上限とします。

上記の金額には、申込手数料およびこれに対する消費税等相当額は含まれません。

### (5) 【発行（売出）価格】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

「基準価額」とは、ファンドの信託財産の純資産総額を計算日における受益権総口数で除して得た、受益証券1口当たりの純資産額です（「計算日」とは、基準価額が算出される日を指し、原則として委託会社の営業日です。）。

発行価格の基準となる基準価額につきましては、委託会社（フィデリティ投信株式会社、ホームページ：<http://www.fidelity.co.jp/fij/fund/japan.html>、フリーコール：0120-00-8051（受付時間：営業日の午前9時～午後5時））または販売会社に問い合わせることにより知ることができるほか、原則として翌日付の日本経済新聞に掲載されます。（日本経済新聞においては、ファンドは、「バランス」として略称で掲載されています。）

### (6) 【申込手数料】

申込手数料率は3.15%（消費税等相当額抜き 3.00%）を超えないものとします。申込手数料率の詳細については、委託会社のホームページ（アドレス：<http://www.fidelity.co.jp/fij/fund/japan.html>）をご参照いただくか、フ

リーコール：0120-00-8051（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）または販売会社までお問い合わせください。

申込手数料は、お申込み口数、お申込み金額またはお申込み金総額等に応じて、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に販売会社がそれぞれ定める申込手数料率を乗じて得た額とします。

「お申込み金額」とは、取得申込受付日の翌営業日の基準価額にお申込み口数を乗じて得た金額をいいます。

「お申込み金総額」とは、「お申込み金額」に申込手数料および申込手数料に対する消費税等相当額を加算した、取得申込者の支払金総額をいいます。

ただし、累積投資コースを選択され、毎計算期末の収益分配金を自動的に再投資される場合は、無手数料の取扱いとなります。

販売会社によっては「スイッチング」（ある投資信託の換金による手取額をもって、他の投資信託を買付けること）によるファンドの取得申込みを取扱う場合があります。スイッチングは、各販売会社でお買付頂いた投資信託のうち、各販売会社が指定するものとの間で可能です。スイッチングのお取扱い内容は販売会社によって異なりますので、ご注意ください。

また、販売会社によっては、償還金額の範囲内（単位型証券投資信託にあっては、当該償還金額とその元本額とのいずれか大きい額とします。）で取得する口数については販売会社が別途定める申込手数料率を適用する「償還乗換え」によりファンドの取得申込みの取扱いを行なう場合があります。

「償還乗換え」とは、取得申込受付日の属する月の前3ヶ月以内に償還となった証券投資信託の償還金（信託期間を延長した単位型証券投資信託および延長前の信託終了日以降、収益分配金の再投資以外の追加信託を行なわない追加型証券投資信託にあっては、延長前の信託終了日以降でかつ取得申込受付日の属する月の前3ヶ月以内における受益証券の買取請求による売却代金および一部解約金を含みます。）をもって、その支払いを行なった販売会社でファンドの取得申込みを行なって頂く場合をいいます。

さらに、販売会社によっては、販売会社が別途定める申込手数料率を適用する「換金乗換え」によりファンドの取得申込みの取扱いを行なう場合もあります。

「換金乗換え」とは、追加型証券投資信託の信託終了日の1年前以内で販売会社が別に定める期間以降、当該投資信託の受益証券の買取請求に係る売却代金または一部解約代金をもって、当該販売会社が別に定める期間以内に、当該販売会社でファンドの取得申込みを行なって頂く場合をいいます。

スイッチング、償還乗換えおよび換金乗換えの取扱い等についての詳細は、各販売会社にお問い合わせください。

(7) 【申込単位】

申込単位は、販売会社が次の中からそれぞれ定める単位とします。

- 1口以上1口単位
- 1万口以上1口単位
- 1万口以上1万口単位
- 50万口以上1口単位
- 50万口以上1万口単位
- 1円以上1円単位
- 1万円以上1円単位
- 1万円以上1万円単位
- 50万円以上1円単位
- 50万円以上1万円単位

ただし、各販売会社においては、上記の申込単位以外に、100万口または100万円までの範囲における数値をそれぞれ組み合わせた申込単位を定めることが可能です。各販売会社の申込単位の詳細については、委託会社のホームページ（アドレス：<http://www.fidelity.co.jp/fij/fund/japan.html>）もしくはフリーコール：0120-00-8051（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）または各販売会社にてご確認ください。

(8) 【申込期間】

2004年2月28日（土曜日）から2005年2月28日（月曜日）まで

ただし、お申込みの受付は、委託会社および販売会社の営業日に限り行なわれます。

なお、受益証券の取得申込みの受付は午後3時までとしますが、わが国の証券取引所が半休日となる場合の受付は午前11時までとします。ただし、受付時間は販売会社によって異なることもありますので、ご注意ください。これらの受付時間を過ぎてからの取得申込みは翌営業日の取扱いとします。

(9) 【申込取扱場所】

申込取扱場所の詳細については、委託会社のホームページ（アドレス：<http://www.fidelity.co.jp/fij/fund/japan.html>）をご参照いただくか、フリーコール：0120-00-8051（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）または販売会社までお問い合わせください。申込取扱場所は原則として販売会社の本支店等とします。

(10) 【払込期日】

取得申込者は、取得申込受付日から起算して5営業日までに申込代金をお申込みの販売会社にお支払いください。なお、販売会社が別に定める日がある場合には、その期日までに申込代金をお支払いください。

当該取得申込受付日における発行価額の総額は、当該取得申込みに係る追加信託が行なわれる日に、販売会社から、委託会社の口座を經由して、受託会社のファンド口座に払込まれます。

(11) 【払込取扱場所】

原則として申込取扱場所と同じです。なお、申込取扱場所の詳細については、委託会社のホームページ（アドレス：<http://www.fidelity.co.jp/fij/fund/japan.html>）をご参照いただくか、フリーコール：0120-00-8051（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）または販売会社までお問い合わせください。

(12) 【振替機関に関する事項】

該当ありません。

(13) 【その他】

ファンドの受益証券の取得申込者は、販売会社に取引口座を開設のうえ、取得申込みを行なって頂きます。

委託会社は、取得申込者の取得申込総額が多額な場合、信託財産の効率的な運用が妨げられると委託会社が合理的に判断する場合、または証券取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、受益証券の取得申込みの受付を停止することおよび既に受付けた取得申込みを取り消すことができます。

ファンドには、税引後の収益分配金を無手数料で自動的にファンドに再投資する「累積投資コース」と、収益の分配が行なわれるごとに収益分配金を受益者にお支払いする「一般コース」があります。ただし、販売会社によっては、累積投資コースであっても収益分配金を自動的に再投資しない旨を取得申込者が指示することが可能な場合があります。また、累積投資コースを取扱う販売会社が自動けいぞく投資契約に基づく定時定額購入サービス（名称の如何を問わず同種の契約を含みます。）を取扱う場合があります。販売会社によりお取扱いが可能なコース等が異なる場合がありますので、ご注意ください。

累積投資コースを利用される場合、取得申込者は、販売会社との間で自動けいぞく投資契約に従い収益分配金再投資に関する契約を締結する必要があります。なお、販売会社によっては、上記の契約または規定について、別の名称で同様の権利義務関係を規定する契約または規定を用いることがあります。この場合、上記の契約または規定は、当該別の名称に読み替えるものとします。

また、自動けいぞく投資契約に基づく定時定額購入サービスを選択した取得申込者は、販売会社との間でファンドの受益証券の定時定額購入サービスに関する取り決めを行なって頂きます。

ファンドの受益証券につき保護預りを利用される場合には、取得申込者と販売会社との間で、保護預りに関する契約が締結される必要があります。累積投資コースをご利用の場合、受益証券は全て保護預りとさせていただきます。

お申込み金額には利息はつきません。

日本以外の地域における発行は行ないません。

ファンドの受益証券は米国証券取引委員会（SEC）に登録されていないため、米国にお住まいの方、または米国の住所をお使いになる方向けに販売するものではありません。

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

###### ファンドの目的

ファンドは、フィデリティ・バランス・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の株式市場、債券市場および短期金融市場に投資を行ない、信託財産の安定した好収益を目指したバランス運用を行なうことを基本とします。

###### ファンドの信託金の限度額

委託会社は、受託会社と合意のうえ、5,000億円を限度として信託金を追加することができます。追加信託が行なわれたときは、受託会社はその引受けを証する書面を委託会社に交付します。また、委託会社は受託会社と合意のうえ、あらかじめ監督官庁に届け出ることにより、当該限度額を増額することができます。

###### ファンドの基本的性格

ファンドは、追加型株式投資信託で、「バランス型」に属するものです。

「バランス型」とは、社団法人投資信託協会が定める分類方法において、「約款上の株式組入限度70%未満のファンドで、株式・公社債等のバランス運用、あるいは、公社債中心の運用を行なうもの」として分類されるファンドをいいます。

###### ファンドの特色

本項につきましては、前記「ファンドの概要 ファンドの特色及び投資方針」をご参照ください。

##### (2)【ファンドの沿革】

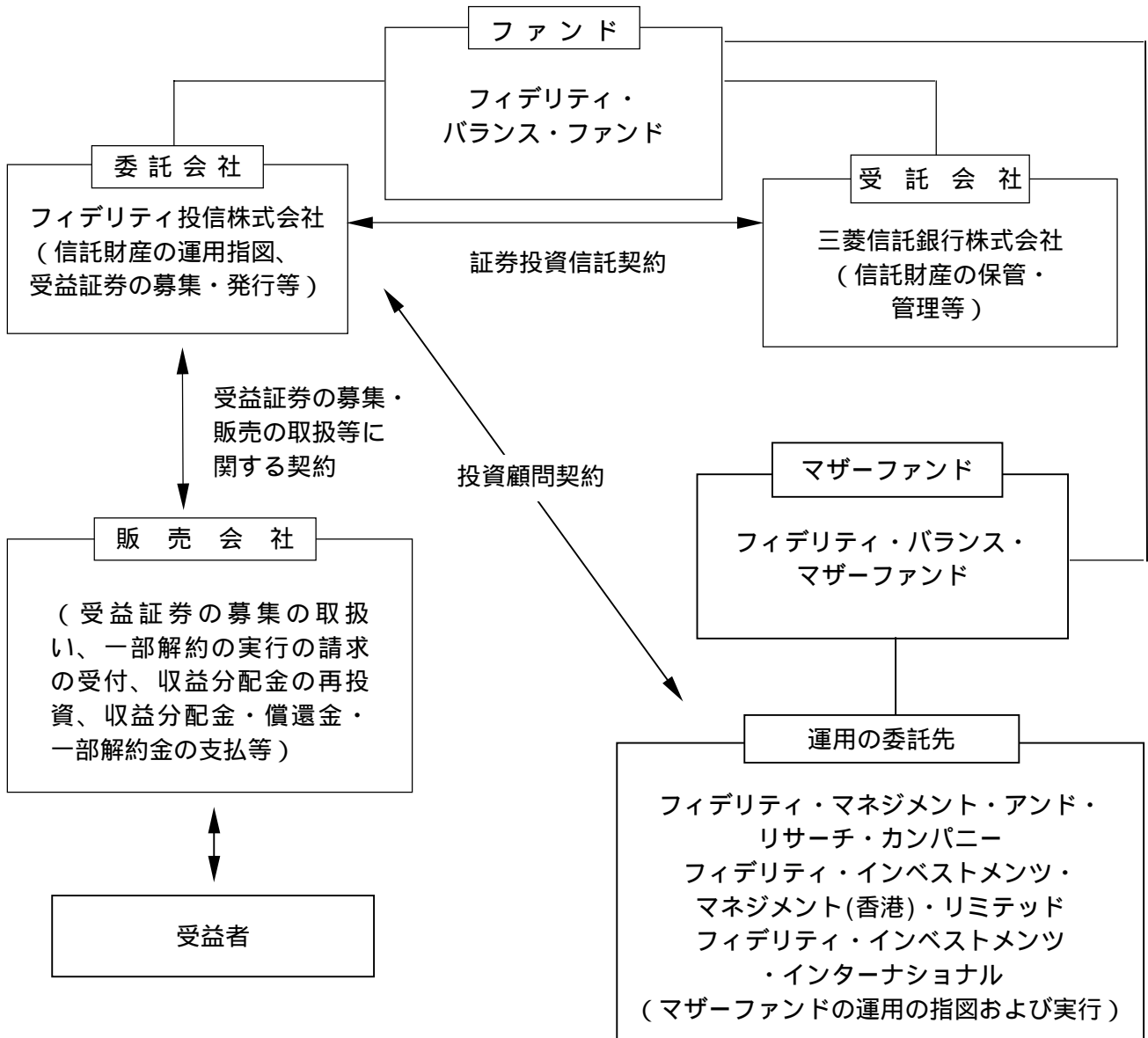
1997年12月1日 信託契約の締結、ファンドの当初設定、ファンドの運用開始  
2001年10月12日 ファミリーファンド方式による運用に変更

(3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み

ファンドは「ファミリーファンド方式」により運用を行ないます。「ファミリーファンド方式」とは、複数のファンドを合同運用する仕組みで、取得申込者から集めた資金をまとめてベビーファンド（「フィデリティ・バランス・ファンド」）とし、その資金を主としてマザーファンド（「フィデリティ・バランス・マザーファンド」）に投資して実質的な運用を行なう仕組みです。

ファンドの仕組みは以下の図のとおりです。





委託会社およびファンドの関係法人

委託会社およびファンドの関係法人は以下のとおりです。

(a) 委託会社：フィデリティ投信株式会社

ファンドの委託者として、信託財産の運用指図、信託約款の届出、受託会社との信託契約の締結・解約の実行、受益証券の募集・発行、目論見書・運用報告書の作成・交付、信託財産に組入れた有価証券の議決権等の行使、信託財産の計算（受益証券の基準価額の計算）、信託財産に関する帳簿書類の作成等を行ないます。

(b) 受託会社：三菱信託銀行株式会社

ファンドの受託者として、委託会社との信託契約の締結、信託財産の保管・管理、信託財産の計算（受益証券の基準価額の計算）、受益証券の認証、外国証券を保管・管理する外国の金融機関への指示および連絡等を行ないます。

受託会社は、信託法第26条第1項に基づき、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第1条第1項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関と信託契約を締結し、これを委託することができます。

(c) 販売会社

ファンドの販売会社として、受益証券の募集の取扱い、目論見書・運用報告書の交付、受益証券の保護預り、信託契約の一部解約に関する事務、受益者への収益分配金・一部解約金・償還金の支払に関する事務、収益分配金の再投資、所得税・地方税の源泉徴収、取引報告書・計算書等の交付等を行ないます。

(d) 運用の委託先

フィデリティ・マネジメン ト・アンド・リサーチ・カ ンパニー（所在地：米国マ サチューセッツ州）	委託会社より運用の指図に関する権限の委託を受け、マザーファンドの米国、カナダおよびエマージング・マーケット（アジアを除きます。）の株式に関する運用の指図を行ないます。
フィデリティ・インベスト メンツ・マネジメント（香 港）・リミテッド（所在 地：香港）	委託会社より運用の指図に関する権限の委託を受け、マザーファンドの日本を除くアジアの株式に関する運用、株式以外の有価証券および金融商品に関する運用の指図を行ないます。
フィデリティ・インベスト メンツ・インターナショナル （所在地：英国ケント）	委託会社より運用の指図に関する権限の委託を受け、マザーファンドのヨーロッパの株式に関する運用の指図を行ないます。

なお、日本の有価証券および金融商品に関する運用の指図は、委託会社も行うことができるものとします。

運用の委託先が、法律に違反した場合、信託契約に違反した場合、信託財産に重大な損失を生ぜしめた場合等において、委託会社は、運用の指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更することができます。

委託会社が関係法人と締結している契約等の概要

(a) 受託会社と締結している契約

ファンドの根幹となる運用方針、運用制限、信託報酬の総額、手数料等、ファンドの設定・維持のために必要な事項を信託契約で規定しています。

(b) 販売会社と締結している契約

委託会社が販売会社に委託するファンドの募集・販売に係る業務の内容、一部解約に係る事務の内容、およびこれらに関する手続等について規定しています。

(c) 運用の委託先と締結している契約

委託会社が運用の委託先に委託する運用の指図に係る業務の内容、運用の委託先の注意義務、法令等に違反した場合の委託の中止、変更等について規定しています。

委託会社の概況

(a) 資本の額 金10億円 (2004年6月末日現在)

(b) 代表者の役職氏名 代表取締役社長 平田 義人

(c) 本店の所在の場所 東京都港区虎ノ門4丁目3番1号 城山JTトラストタワー

(d) 沿革

1986年 フィデリティ投資顧問株式会社設立

1987年 投資顧問業の登録

同年 投資一任業務の認可取得

1995年 投資信託委託業務の免許を取得、社名をフィデリティ投信株式会社に変更。投資顧問業務と投資信託委託業務を併営

(e) 大株主の状況

(2004年6月末日現在)

株主名	住所	所有株式数 (株)	所有比率 (%)
フィデリティ・インターナショナル・リミテッド	英領バミュダ、ペンブローク市、クロー・レーン42番地 ペンブローク・ホール	20,000	100

(f) フィデリティ・グループの概要

委託会社であるフィデリティ投信株式会社は、フィデリティ・グループ<sup>\*1</sup>の一員です。

1946年米国ボストンで資産運用業務を開始したフィデリティ・グループは、その後50年以上が経過した現在、グローバルに資産運用を行なう世界最大の独

立系投資信託運用グループ<sup>\*2</sup>となりました。2004年6月末日現在、フィデリティ・グループ全体の運用資産規模は、約130兆6,652億円（1兆1,975億米ドル）となっております。

フィデリティ・グループは、創立以来、運用の原点である企業調査と、国際分散投資に着目し、力を注いで参りました。すなわち、綿密な個別企業調査を行なうことにより、企業の将来の成長性や財務内容等を分析し、その結果をもとに運用する「ボトム・アップ・アプローチ」を投資哲学の柱に据えています。今日米国ボストンの本社を中心とし、ロンドン、東京、香港等世界の主要金融市場に拠点を設け、国際的な資産運用業務に従事しております。

ここ日本においても、フィデリティ・グループは1969年外資系の投資顧問会社としては初めて東京に事業所を開設し、日本株式の調査・運用に携わって参りました。その経験とノウハウを活かし、1995年からはフィデリティ投信株式会社が、数多くの証券会社、銀行、保険会社等を通して、機関投資家、個人投資家の皆様に投資機会をご提供するため投資信託業務を開始いたしました。

\*1 「フィデリティ・グループ」とは、資本関係のない提携グループのFMR Corp.およびFidelity International Limitedとそれらの関連会社を意味します。（以下、フィデリティ・グループの会社を総称して「フィデリティ」ということがあります。）また、「フィデリティ」とは、日本語では「忠誠」、「忠実」を意味します。

\*2 「ペンション&インベストメンツ/ワトソン・ワイアット・ワールド500」の2003年調査結果によるものです。

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

#### 投資態度

- (a) ファンドは主としてマザーファンド受益証券に投資します。
- (b) 原則として、実質外貨建資産<sup>\*</sup>の為替ヘッジは行ないません。
- (c) 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。
- (d) 有価証券等の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、国内において行なわれる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る選択権取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引ならびに外国の市場における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る先物オプション取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引と類似の取引（以下「有価証券先物取引等」といいます。）を行なうことができます。
- (e) 信託財産に属する資産の効率的な運用ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受け取り金利または異なった受け取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことができます。
- (f) 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことができます。

<sup>\*</sup>「実質外貨建資産」とは、ファンドに属する外貨建資産とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうちファンドに属するとみなした額（ファンドに属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額をいいます。

#### ファンドのベンチマーク<sup>\*1</sup>

以下の株式や債券の代表的な指数を次の割合で合成した複合ベンチマーク（円ベース）を運用目標とし、長期的に当該複合ベンチマークを上回る運用成果をあげること为目标とします。（ベンチマークとの連動を目指すものではありません。）

TOPIX（配当金込）（25%）

MSCIワールド・インデックス（除く日本 / 税引前配当金込）<sup>\*2</sup>（25%）

シティグループ<sup>\*3</sup>日本国債インデックス（15%）

シティグループ世界国債インデックス（除く日本）（10%）

シティグループ世界マネーマーケット・インデックス1ヶ月ユーロ預金インデックス（円セクター）（15%）

シティグループ米短期国債インデックス1ヶ月米国債インデックス（10%）

<sup>\*1</sup> ベンチマークとは、ファンドのパフォーマンス評価やポートフォリオのリスク管理を行なう際の基準となる指標のことです。ファンドのパフォーマ

ンスは、ベンチマークを上回る場合もあれば下回る場合もあります。ファンドは、中長期的にベンチマークを上回る投資成果の実現を目指しますが、ベンチマークを上回ることを保証するものではありません。また、投資対象市場の構造変化等によっては、ファンドのベンチマークを見直す場合があります。

- \* 2 M S C Iワールド・インデックス（除く日本 / 税引前配当金込）とは、Morgan Stanley Capital Internationalの算出する世界主要国の株式市場の動きを示す指数です。

各指数はシティグループ・グローバル・マーケットの算出によるものです。

#### 運用方針

本項につきましては、前記「ファンドの概要 ファンドの特色及び投資方針」をご参照ください。

#### (2) 【投資対象】

##### 投資対象とする有価証券

委託会社は、信託金を、主としてマザーファンド受益証券および次の有価証券に投資することを指図します。また、保有する有価証券（「投資信託及び投資法人に関する法律（以下「投信法」といいます。）」施行規則第25条第1項第1号イから八までに掲げるものに限り、）をもってマザーファンドの受益証券に投資することを指図できます。

1. 株券または新株引受権証券
2. 国債証券
3. 地方債証券
4. 特別の法律により法人の発行する債券
5. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
6. 特定目的会社に係る特定社債券（証券取引法第2条第1項第3号の2で定めるものをいいます。）
7. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（証券取引法第2条第1項第5号で定めるものをいいます。）
8. 協同組織金融機関に係る優先出資証券または優先出資引受権を表示する証券（証券取引法第2条第1項第5号の2で定めるものをいいます。）
9. 特定目的会社に係る優先出資証券（証券取引法第2条第1項第5号の3で定めるものをいいます。）
10. コマーシャル・ペーパー
11. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約券証券
12. 外国または外国法人の発行する証券または証券で、1. から11. までの証券または証券の性質を有するもの
13. 投資信託または外国投資信託の受益証券（証券取引法第2条第1項第7号で

- 定めるものをいいます。)
14. 投資証券もしくは投資法人債券または外国投資証券（証券取引法第2条第1項第7号の2で定めるものをいいます。)
  15. 外国貸付債権信託受益証券（証券取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。)
  16. オプションを表示する証券または証書（証券取引法第2条第1項第10号の2で定めるものをいいます。)
  17. 預託証書（証券取引法第2条第1項第10号の3で定めるものをいいます。)
  18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
  19. 貸付債権信託受益権（証券取引法第2条第2項第1号で定めるものをいいます。)
  20. 外国法人に対する権利で19.の権利の性質を有するもの
- なお、1.の証券または証書、12.ならびに17.の証券または証書のうち1.の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、2.から6.までの証券および12.ならびに17.の証券または証書のうち2.から6.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、13.の証券および14.の証券を以下「投資信託証券」といいます。

#### 投資対象とする金融商品

前記にかかわらず、ファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 抵当証券

#### その他の投資対象

1. 信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行なうことの指図をすることができます。
2. 信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクを回避するため、わが国の証券取引所における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。
3. 信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、わが国の取引所における通貨に係る先物取引ならびに外国の取引所における通貨に係る先物取引および先物オプション取引を行なうことの指図をすることができます。
4. 信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。

- 5．信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、スワップ取引を行なうことの指図をすることができます。なお、スワップ取引を行なうにあたり、担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。
- 6．信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。なお、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうにあたり、担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。
- 7．信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を貸付けることの指図をすることができます。なお、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行なうものとします。
- 8．実質外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約を行なうことを指図することができます。
- 9．信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。

### (3) 【運用体制】

フィデリティ・グループの企業調査情報の活用

ファンドは、個別企業分析にあたり、フィデリティ・グループの世界主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用します。

#### (a) フィデリティ・グループの運用・調査規模

本項につきましては、前記「ファンドの概要 ファンドの運用体制」をご参照ください。

#### (b) フィデリティ・グループの企業調査の特徴

本項につきましては、前記「ファンドの概要 ファンドの運用体制」をご参照ください。

#### (c) 運用プロセス

運用アイデアの源泉となるユニバース（投資対象母集団）：

日本および世界主要拠点に駐在のアナリストが数多くの銘柄を調査しています。この中から、フィデリティ・グループのグローバルな企業調査情報も活用し、運用へのアイデアを発掘します。

ファンダメンタルズ分析、バリュエーション分析：

企業の成長性や財務状況等のファンダメンタルズ分析、市場で形成される株価と利益の成長性の比較等、様々な観点から分析を行ないます。フィデリティ・グループでは各種分析にあたり、企業とコンタクトを多く取ることが必須です。直接分析対象とする企業だけではなく、その競合他社、取引先ともコンタクトを取った上で、その企業の分析を行ないます。

レーティング：

フィデリティ・グループのアナリストは、調査銘柄に対して投資魅力の度合いに見合うレーティングを運用担当者に対して提示します。これは、企業価値について、グローバルかつセクター横断的な比較を可能にします。また、提示されたレーティングについては、株価の動きや頻繁な企業調査に基づき、正確性を常時検証します。

フィデリティ・グループ内部の個別銘柄レーティングは、ファンドのパフォーマンスの向上を目指すためのものであり、一般に公表されることはありません。

売買の判断：

企業調査内容、レーティングに基づき、売買の判断を行ないます。

ポートフォリオ構築：

組入銘柄の決定を行ないます。グローバルな産業動向、ベンチマークも考慮し、リサーチ結果を集約します。

#### 運用体制に関する社内規則

ファンドの運用の指図にあたりましては、委託会社の投資信託委託業務の業務の方法を規定している「業務方法書」に記載されてある、「受益者即ち投資家本位に徹する」ことを基本としております。長期投資の観点に基づいた運用を行ない、有価証券市場の激化要因となる運用を行なうことを厳禁しております。

ファンドの運用者は、委託会社が作成した「服務規程」を遵守することが求められております。服務規程におきましては、ファンドの運用者であるポートフォリオ・マネージャーの適正な行動基準および禁止行為を規定しており、法令遵守、顧客の保護、取引の公正確保を第一にすることが求められております。これらの規定は、マザーファンドの運用担当者にも徹底されています。

また、実際の運用の指図におきましては、種々の社内規則を設けて、利益相反となる取引、インサイダー取引等を防止しております。

#### (4) 【分配方針】

##### 収益分配方針

毎決算時（原則毎年11月30日。同日が休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行ないます。

- (a) 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。
- (b) 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。
- (c) 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。

##### 利益の処理方式

信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

- (a) 配当金、利子、貸付有価証券に係る品貸料およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額は、信託財産保管費用、借入金の利息、信託事務の諸費用等（信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、立替金利息等を含みます。）、信託報酬（以下、総称して「支出金」といいます。）を控除し



- た後その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。
- (b) 売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下「売買益」といいます。）は、支出金を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。
- (c) 毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

(5) 【投資制限】

ファンドの信託約款に基づく投資制限

- (a) 投資する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、証券取引所に上場（上場予定を含みます。）されている株式の発行会社の発行するもの、および証券取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとし、ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
- (b) 株式への実質投資割合<sup>\*</sup>は70%未満とします。
- (c) 新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以内とします。
- (d) 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。（当該外貨建資産については、為替ヘッジのため外国為替の売買の予約を行なうことができます。）
- (e) 同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- (f) 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。
- (g) 同一銘柄の転換社債および新株予約権付社債のうち商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがあるものへの実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- (h) マザーファンド受益証券以外の投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
- (i) 信用取引の指図は、次の1.から6.に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行なうことができるものとし、かつ次の1.から6.に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。
1. 信託財産に属する株券および新株引受権証券の権利行使により取得する株券
  2. 株式分割により取得する株券
  3. 有償増資により取得する株券
  4. 売り出しにより取得する株券
  5. 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権（商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債の新株予約権に限り、）の行使により取得可能な株券
  6. 信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債の新株引受権の行使、または信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債の新株予約権（5.に定めるものを除きます。）の行使により取得可能

な株券

- (j) 有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引の指図は次の範囲で行なうものとします。なお、外国有価証券市場における現物オプション取引は公社債に限るものとします。
1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジの対象とする有価証券（以下「ヘッジ対象有価証券」といいます。）の時価総額の範囲内とします。
  2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象有価証券の組入可能額（組入ヘッジ対象有価証券を差し引いた額）に信託財産が限月までに受取る組入公社債、組入外国貸付債権信託受益証券、組入貸付債権信託受益権に係る利払金および償還金を加えた額を限度とし、かつ信託財産が限月までに受取る組入有価証券に係る利払金および償還金等ならびに前記「(2) 投資対象 投資対象とする金融商品」1. から 4. に掲げる金融商品で運用している額の範囲内とします。
  3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、全オプション取引に係る支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。
- (k) 通貨に係る先物取引および先物オプション取引の指図は、次の範囲で行なうものとします。
1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、為替の売予約と合わせて、ヘッジ対象とする外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。））、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の時価総額とマザーファンドの信託財産に属するヘッジ対象とする外貨建資産の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占めるヘッジ対象とする外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額の範囲内とします。
  2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、為替の買予約と合わせて、外貨建有価証券の買付代金等実需の範囲内とします。
  3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点の保有外貨建資産の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、かつ全オプション取引に係る支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。
- (l) 金利に係る先物取引およびオプション取引の指図は、次の範囲で行なうものとします。なお、現物オプション取引は預金に限るものとします。
1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象とする金利商品（信託財産が1年以内に受け取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに前記「(2) 投資対象 投資対象とする金融商品」1. から 4. に掲げる金融商品で運用しているものをいい、以下「ヘッジ対象金利商品」といいます。）の時価総額の範囲内とします。
  2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計

額が、信託財産が限月までに受け取る組入有価証券に係る利払金および償還金等ならびに前記「(2) 投資対象 投資対象とする金融商品」1. から4. に掲げる金融商品で運用している額(以下「金融商品運用額等」といいます。)の範囲内とします。ただし、ヘッジ対象金利商品が外貨建て、信託財産の外貨建資産組入可能額(約款上の組入可能額から保有外貨建資産の時価総額を差し引いた額。以下同じ。)に信託財産が限月までに受取る外貨建組入公社債および組入外国貸付債権信託受益証券ならびに外貨建組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金を加えた額が当該金融商品運用額等の額より少ない場合には外貨建資産組入可能額に信託財産が限月までに受取る外貨建組入有価証券に係る利払金および償還金等を加えた額を限度とします。

3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点のヘッジ対象金利商品の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、かつ全オプション取引に係る支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

(m) スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額とマザーファンドの信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額(以下「スワップ取引の想定元本の合計額」といいます。)が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。(マザーファンドの信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。)スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。

(n) 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。

(o) 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。前文の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

(p) 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。前文の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超え

る額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

- (q) 外貨建価値証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。
- (r) 借入金をもって価値証券等の運用は行なわないものとします。

一部解約に伴う支払資金の手当てに係る借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する価値証券の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する金融商品の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する価値証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該価値証券の売却代金、金融商品の解約代金および価値証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、当該資金借入額は、借入れ指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%を超えないものとします。

収益分配金の再投資に係る借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

\* 上記(b) から(h) における「実質投資割合」とは、ファンドの信託財産の純資産総額に対する、ファンドの信託財産に属する(b) から(h) に掲げる各種の資産の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該資産の時価総額のうちファンドの信託財産に属するとみなした額との合計額の割合を意味します。「ファンドの信託財産に属するとみなした額」とは、ファンドの信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額に、マザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

#### 投信法および関係法令に基づく投資制限

- (a) 委託会社は、一の信託財産の純資産総額に100分の50を乗じて得られる額が当該信託財産に係る次の1．および2．に掲げる額（これに係る取引のうち当該取引が評価損を生じたのと同じ事由により評価益を生じた取引がある場合には当該評価益の合計額を控除した額とします。）ならびに3．および4．に掲げる額の合計額を下回ることとなるにもかかわらず、当該信託財産に係る価値証券先物取引等（投信法施行規則第27条第4項において定義されている「価値証券先物取引等」を意味します。）を行なうことまたは継続することを受託会社に指図してはなりません。

- 1．当該信託財産に係る先物取引等評価損（価値証券オプション取引等および価値証券店頭オプション取引等の売付約定に係るものを除きます。）
- 2．当該信託財産に係る価値証券オプション取引等および価値証券店頭オプション取引等のうち売付約定に係るものにおける原証券等の時価とその行使価格との差額であって当該オプションの行使に伴い発生すると見込まれる損失の額から当該オプションに係る帳簿価額を控除した金額であって評価損となるもの
- 3．当該信託財産をもって取得し現在保有している新株予約権を表示する証券または証書に係る時価とその帳簿価額との差額であって評価損となるもの
- 4．当該信託財産をもって取得し現在保有しているオプションを表示する証券または証書に係る時価とその帳簿価額との差額であって評価損となるもの

(b) 委託会社は、同一の法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行なう全ての委託者指図型投資信託につき信託財産として有する当該株式に係る議決権の総数が、当該株式に係る議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合において、当該株式を信託財産をもって取得することを受託会社に指図してはなりません。

(参考) マザーファンドの投資方針等は以下のとおりです。

(1) 投資態度

日本を含む世界各国の株式市場、債券市場および短期金融市場に分散投資を行ないます。

銘柄選択にあたっては、独自の企業調査にもとづき、長期的なスタンスでの成長性を重視します。

株式、債券および短期金融商品の組入比率は、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なう場合があります。

原則として、外貨建資産の為替ヘッジは行ないません。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。

有価証券等の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、有価証券先物取引等を行なうことができます。

信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、スワップ取引を行なうことができます。

信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことができます。

(2) 投資対象とする有価証券

委託会社は、マザーファンドの信託金を、主として次の有価証券に投資することを指図します。

株券または新株引受権証書

国債証券

地方債証券

特別の法律により法人の発行する債券

社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）

特定目的会社に係る特定社債券（証券取引法第2条第1項第3号の2で定めるものをいいます。）

特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（証券取引法第2条第1項第5号で定めるものをいいます。）

協同組織金融機関に係る優先出資証券または優先出資引受権を表示する証書（証券取引法第2条第1項第5号の2で定めるものをいいます。）

特定目的会社に係る優先出資証券（証券取引法第2条第1項第5号の3で定めるものをいいます。）

コマーシャル・ペーパー

新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券

外国または外国法人の発行する証券または証書で、 から までの証券または証書の性質を有するもの

投資信託または外国投資信託の受益証券（証券取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）

投資証券もしくは投資法人債券または外国投資証券（証券取引法第2条第1項第7号の2で定めるものをいいます。）

外国貸付債権信託受益証券（証券取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）

オプションを表示する証券または証書（証券取引法第2条第1項第10号の2で定めるものをいいます。）

預託証書（証券取引法第2条第1項第10号の3で定めるものをいいます。）

外国法人が発行する譲渡性預金証書

貸付債権信託受益権（証券取引法第2条第2項第1号で定めるものをいいます。）

外国法人に対する権利で の権利の性質を有するもの

なお、 の証券または証書、 ならびに の証券または証書のうち の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、 から までの証券および ならびに の証券または証書のうち から までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、 の証券および の証券を以下「投資信託証券」といいます。

### (3) 投資対象とする金融商品

前記(2)にかかわらず、マザーファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、(2)に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品により運用することを指図することができます。

預金

指定金銭信託

コール・ローン

手形割引市場において売買される手形

抵当証券

### (4) その他の投資対象

信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行なうことの指図をすることができます。

信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクを回避するため、わが国の証券取引所における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。

信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、わが国の取引所にお

ける通貨に係る先物取引ならびに外国の取引所における通貨に係る先物取引および先物オプション取引を行なうことの指図をすることができます。

信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。

信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、スワップ取引を行なうことの指図をすることができます。なお、スワップ取引を行なうにあたり、担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、金利先渡し取引および為替先渡し取引を行なうことの指図をすることができます。なお、金利先渡し取引および為替先渡し取引を行なうにあたり、担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を貸付けることの指図をすることができます。なお、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行なうものとします。

信託財産に属する外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

#### (5) マザーファンドの信託約款に基づく投資制限

投資する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、証券取引所に上場（上場予定を含みます。）されている株式の発行会社の発行するもの、および証券取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

株式への投資割合は70%未満とします。

新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以内とします。

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。（当該外貨建資産については、為替ヘッジのため外国為替の売買の予約を行なうことができます。）

同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。

同一銘柄の転換社債および新株予約権付社債のうち商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがあるものへの投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。

投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

信用取引の指図は、次の1.から6.に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行なうことができるものとし、かつ次の1.から6.に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。

1. 信託財産に属する株券および新株引受権証書の権利行使により取得する株券
2. 株式分割により取得する株券

3. 有償増資により取得する株券
4. 売り出しにより取得する株券
5. 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権（商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使により取得可能な株券
6. 信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権の行使、または信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権（5.に定めるものを除きます。）の行使により取得可能な株券  
有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引の指図は次の範囲で行なうものとします。なお、外国有価証券市場における現物オプション取引は公社債に限るものとします。

1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジの対象とする有価証券（以下「ヘッジ対象有価証券」といいます。）の時価総額の範囲内とします。
2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象有価証券の組入可能額（組入ヘッジ対象有価証券を差し引いた額）に信託財産が限月までに受取る組入公社債、組入外国貸付債権信託受益証券、組入貸付債権信託受益権に係る利払金および償還金を加えた額を限度とし、かつ信託財産が限月までに受取る組入有価証券に係る利払金および償還金等ならびに前記「(3) 投資対象とする金融商品」から掲げる金融商品で運用している額の範囲内とします。
3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、全オプション取引に係る支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

通貨に係る先物取引および先物オプション取引の指図は、次の範囲で行なうものとします。

1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、為替の売予約と合わせて、ヘッジ対象とする外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。））、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の時価総額の範囲内とします。
2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、為替の買予約と合わせて、外貨建有価証券の買付代金等実需の範囲内とします。
3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点の保有外貨建資産の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、かつ全オプション取引に係る支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

金利に係る先物取引およびオプション取引の指図は、次の範囲で行なうものとします。なお、現物オプション取引は預金に限るものとします。

1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象とする金利商品（信託財産が1年以内に受け取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに前記「(3) 投資対象とする金融商品」から掲げる金融商品で運用しているものをいい、以下「ヘッジ対象金利商品」といいます。）の時価総額の範囲内とします。



2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、信託財産が限月までに受け取る組入有価証券に係る利払金および償還金等ならびに前記「(3) 投資対象とする金融商品」からに掲げる金融商品で運用している額（以下「金融商品運用額等」といいます。）の範囲内とします。ただし、ヘッジ対象金利商品が外貨建で、信託財産の外貨建資産組入可能額（約款上の組入可能額から保有外貨建資産の時価総額を差し引いた額。以下同じ。）に信託財産が限月までに受取る外貨建組入公社債および組入外国貸付債権信託受益証券ならびに外貨建組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金を加えた額が当該金融商品運用額等の額より少ない場合には外貨建資産組入可能額に信託財産が限月までに受取る外貨建組入有価証券に係る利払金および償還金等を加えた額を限度とします。

3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点のヘッジ対象金利商品の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、かつ全オプション取引に係る支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。

金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。

株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。前文の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。前文の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

### 3【投資リスク】

(注：投資信託はリスク商品であり、投資元本は保証されていません。また収益や投資利回り等も未確定の商品です。)

#### (1) リスク

本項につきましては、前記「ファンドの概要 ファンドのリスク」をご参照ください。

#### (2) 投資リスクの管理体制

リスク管理の手段として、マザーファンドの運用の指図を委託した各運用拠点のチーフ・インベストメント・オフィサーと調査部長が、マザーファンドの運用の指図を行なっているポートフォリオ・マネージャーと定期的に「ポートフォリオ・レビュー・ミーティング」を実施し、さまざまなリスク要因について協議し、過度なリスクを取っていないかを点検しています。マザーファンドの運用指図を行なうポートフォリオ・マネージャーは銘柄選定、業種配分、投資タイミングの決定等についてすべての権限を保有しておりますが、このポートフォリオ・レビュー・ミーティングでは、各ポートフォリオ・マネージャーのポートフォリオ構築状況がレビューされます。この情報共有によって、ポートフォリオ・マネージャーが個人で判断することに起因するリスクが管理される仕組みとなっております。

また、法令または信託約款等のファンドおよびマザーファンドの遵守状況につきましては、運用部門からは完全に独立しているコンプライアンス部門が日々チェックを行なっております。

#### (3) 販売会社に係る留意点

本項につきましては、前記「ファンドの概要 ご投資の手引き (1)お申込みについて (ホ)その他のお申込みのご留意点 (b)販売会社を通じた取得申込みについてのご留意点」をご参照ください。

## 4【手数料等及び税金】

### (1)【申込手数料】

本項につきましては、前記「第一部 証券情報 (6) 申込手数料」をご参照ください。

### (2)【換金（解約）手数料】

一部解約にあたっては手数料はかかりません。従って、一部解約の価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額となります。

### (3)【信託報酬等】

信託期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し、年10,000分の160.65（消費税等相当額抜き10,000分の153）の率を乗じて得た金額が信託報酬として毎日計算され、信託財産の費用として計上されます。

信託報酬の配分は、委託会社が年10,000分の76.65（消費税等相当額抜き10,000分の73）、販売会社が年10,000分の73.50（消費税等相当額抜き10,000分の70）、受託会社が年10,000分の10.50（消費税等相当額抜き10,000分の10）になります。

信託報酬の支払は、毎計算期間の最初の6ヶ月終了日および計算期間終了日に当該終了日までに計上された金額ならびに信託の終了時に終了時まで計上された金額が信託財産から支弁されます。

また、信託報酬に係る消費税等相当額を、信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁します。

委託会社および販売会社に対する信託報酬は、ファンドから委託会社に対して支弁されます。信託報酬の販売会社への配分は、販売会社が行なうファンドの募集の取扱い等に関する業務に対する代行手数料であり、ファンドから委託会社に支弁された後、委託会社より販売会社に対して支払われます。受託会社の報酬は、ファンドから受託会社に対して支弁されます。

マザーファンドの運用の指図に関する権限の委託を受けた者に対する報酬は、ファンドから委託会社が受ける信託報酬の中から支弁されるものとします。

### (4)【その他の手数料等】

ファンドは以下の費用も負担します。

ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等の有価証券取引に係る費用

先物取引やオプション取引等に要する費用

外貨建資産の保管費用

借入金の利息

信託財産に関する租税

信託事務の処理に要する諸費用

受託会社の立替えた立替金の利息

その他、以下の諸費用

1. 受益証券の管理事務に関連する費用（券面の作成、印刷および交付に係る費用を含みます。）

2. 有価証券届出書、有価証券報告書、半期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
3. 目論見書および要約（仮）目論見書の作成、印刷および交付に係る費用
4. 信託約款の作成、印刷および届出に係る費用
5. 運用報告書の作成、印刷および交付に係る費用（これを監督官庁に提出する場合の提出費用も含まれます。）
6. 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
7. 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

委託会社は、上記の諸費用の支払をファンドのために行ない、その金額を合理的に見積った結果、信託財産の純資産総額に対して年率0.10%を上限とする額を、かかる諸費用の合計額とみなして、実際または予想される費用額を上限として、ファンドより受領することができます。ただし、委託会社は、信託財産の規模等を考慮して、信託の期中に、随時かかる諸費用の年率を見直し、これを変更することができます。

上記の諸費用は、ファンドの計算期間を通じて毎日計上されます。かかる諸費用は、毎計算期間の最初の6ヶ月終了日および毎計算期間終了日または信託終了の時に、信託財産中から委託会社に対して支弁されます。

#### (5) 【課税上の取扱い】

日本の居住者（法人を含みます。）である受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。なお、税法が改正された場合は、その内容は変更されることがあります。

個別元本方式について

##### 1. 個別元本について

追加型株式投資信託については、受益者毎の信託時の受益証券の価額等（申込手数料および申込手数料に対する消費税等相当額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

受益者が同一ファンドの受益証券を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行なうつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

ただし、保護預りではない受益証券および記名式受益証券については各受益証券毎に、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合については各販売会社毎に、個別元本の算出が行なわれます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店等毎に、一般コースと累積投資コースの両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行なわれる場合があります。

受益者が特別分配金を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「特別分配金」については「3. 収益分配金の課税について」をご参照ください。）

##### 2. 一部解約時および償還時の課税について

一部解約時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

### 3. 収益分配金の課税について

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「特別分配金」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、（ ）当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、（ ）当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の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、当該収益分配金から当該特別分配金を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が特別分配金を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

### 個人、法人別の課税の取扱いについて

#### 1. 個人の受益者に対する課税

個人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、2004年1月1日から2008年3月31日までに支払われるものにつきましては、10%（所得税7%および地方税3%）の税率により源泉徴収されます。2008年4月1日以降に支払われるものにつきましては、源泉税率は20%（所得税15%、地方税5%）となることが予定されております。収益分配金のうち所得税法上源泉税の課税対象となるのは普通分配金のみであり、特別分配金は課税されません。

ファンドにマル優制度（老人等の少額貯蓄非課税制度）は適用されません。

なお、2004年1月1日から公募株式投資信託は、「利子並み課税」の対象から除外され、収益分配金（解約・償還差益を含む。）については上場株式等の配当と同様の課税に、解約・償還差損については株式等に係る譲渡所得等の計算上、譲渡損として取り扱われることとなりました。また、公募株式投資信託の譲渡による損益については、株式等譲渡益課税の対象とされることとなりました。

さらに、金額にかかわらず収益分配金（解約・償還差益を含む。）に係る所得は申告不要とされています（なお、申告の選択も可能となり、この場合、配当控除の適用可能性があります。）。

ファンドの換金、償還により損失が発生した個人の受益者は、確定申告を行なうことにより、他の株式等の譲渡による利益と当該損失を通算することが可能となります。販売会社に新規に口座を設定される場合には、告知書が必要となります。また、1回に支払を受けるべき金額が5万円（収益分配金の計算期間が1年以上のときは10万円）を超える期中収益分配金、および1回に支払を受けるべき金額が5万円を超える解約・償還差益につきましては、税務署に対して、支払調書が提出されます。

税制の内容について、詳しいことをご存知になりたい場合には、販売会社までお問い合わせ下さい。

## 2．法人の受益者に対する課税

法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、2004年1月1日から2008年3月31日までに支払われるものにつきましては、7%（所得税のみ）の税率で源泉徴収されます。2008年4月1日以降に支払われるものにつきましては、源泉税率は15%（所得税のみ）となることが予定されております。収益分配金のうち源泉税の課税対象となるのは普通分配金のみであり、特別分配金は課税されません。

受取配当等益金不算入制度および税額控除制度の適用可能性があります。

## 5 【運用状況】

### (1) 【投資状況】

(2004年6月30日現在)

資産の種類	国名	時価合計 (円)	投資比率 (%)
有価証券			
親投資信託受益証券	日本	32,134,017,249	100.00
小計	-	32,134,017,249	100.00
その他の資産			
預金・その他	日本	74,931,678	0.23
小計	-	74,931,678	0.23
負債	-	74,931,678	0.23
合計(純資産総額)	-	32,134,017,249	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## (参考) マザーファンドの投資状況

(2004年6月30日現在)

資産の種類	国名	時価合計 (円)	投資比率 (%)
有価証券			
株式	日本	14,375,741,500	29.02
	アメリカ	7,407,893,483	14.96
	カナダ	323,855,846	0.65
	ドイツ	337,632,931	0.68
	イタリア	226,996,783	0.46
	フランス	508,891,237	1.03
	オーストラリア	266,609,030	0.54
	イギリス	1,515,993,791	3.06
	スイス	467,151,655	0.94
	バミューダ	383,496,740	0.77
	香港	84,308,165	0.17
	シンガポール	37,620,361	0.08
	ニュージーランド	15,856,312	0.03
	オランダ	181,670,096	0.37
	スペイン	309,902,669	0.63
	ベルギー	70,019,853	0.14
	スウェーデン	175,628,321	0.35
	ノルウェー	85,449,141	0.17
	ルクセンブルグ	10,163,182	0.02
	フィンランド	45,649,806	0.09
	デンマーク	104,154,768	0.21
	アイルランド	33,357,980	0.07
	ギリシャ	73,948,218	0.15
	リベリア	67,117,085	0.14
	パプアニューギニア	5,907,202	0.01
	ガンジー	60,981,140	0.12
	マーシャル諸島	65,606,222	0.13
小計	-	27,241,603,517	55.00



資産の種類	国名	時価合計 (円)	投資比率 (%)
新株予約権証券	シンガポール	238,301	0.00
小計	-	238,301	0.00
国債証券	日本	4,357,528,560	8.80
	ドイツ	568,132,341	1.15
	イタリア	234,906,000	0.47
	イギリス	306,448,362	0.62
	オーストリア	105,038,519	0.21
	メキシコ	198,851,400	0.40
小計	-	5,770,905,182	11.65
特殊債券	アメリカ	583,710,713	1.18
	ドイツ	79,626,813	0.16
	イギリス	65,805,226	0.13
	マレーシア	97,606,444	0.20
	オランダ	40,790,809	0.08
	オーストリア	305,049,000	0.62
	韓国	199,800,000	0.40
小計	-	1,372,389,005	2.77
社債券	アメリカ	3,672,382,756	7.41
	ドイツ	247,530,857	0.50
	イタリア	51,683,930	0.10
	フランス	332,581,966	0.67
	オーストラリア	413,929,343	0.84
	イギリス	1,109,561,214	2.24
	オランダ	1,206,209,802	2.44
	スペイン	54,049,117	0.11
	ルクセンブルグ	848,015,021	1.71
	デンマーク	26,320,659	0.05
	韓国	297,154,400	0.60
	ケイマン島	739,115,595	1.49
小計	-	8,998,534,660	18.17

資産の種類	国名	時価合計 (円)	投資比率 (%)
証券投資信託受益証券	日本	94,000,000	0.19
	ルクセンブルグ	1,247,188,509	2.52
小計	-	1,341,188,509	2.71
投資証券	カナダ	1,809,400	0.00
	シンガポール	155,749	0.00
小計	-	1,965,149	0.00
その他有価証券	アメリカ	3,304,018,951	6.67
小計	-	3,304,018,951	6.67
その他の資産			
預金・その他	-	1,792,234,652	3.62
小計	-	1,792,234,652	3.62
負債	-	292,800,510	0.59
合計(純資産総額)	-	49,530,277,416	100.00

(注) 投資比率とは、マザーファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

(2) 【運用実績】

【純資産の推移】

2004年6月末日および同日前1年以内における各月末ならびに下記計算期間末の純資産の推移は次のとおりです。

期	年月日	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	1口当たり純資産額 (円) (分配落)	1口当たり純資産額 (円) (分配付)
1期	(1998年11月30日)	1,518	1,518	1.0002	1.0002
2期	(1999年11月30日)	4,479	4,479	1.1514	1.1514
3期	(2000年11月30日)	17,230	17,230	1.0898	1.0898
4期	(2001年11月30日)	26,017	26,017	1.0200	1.0200
5期	(2002年12月2日)	30,136	30,136	0.9406	0.9406
6期	(2003年12月1日)	32,635	32,635	0.9956	0.9956
	2003年6月末日	30,087	-	0.9555	-
	2003年7月末日	31,127	-	0.9690	-
	2003年8月末日	31,934	-	0.9834	-
	2003年9月末日	32,019	-	0.9713	-
	2003年10月末日	32,239	-	0.9832	-
	2003年11月末日	32,306	-	0.9855	-
	2003年12月末日	33,356	-	1.0044	-
	2004年1月末日	32,465	-	1.0026	-
	2004年2月末日	33,254	-	1.0311	-
	2004年3月末日	32,463	-	1.0297	-
	2004年4月末日	32,489	-	1.0445	-
	2004年5月末日	32,160	-	1.0350	-
	2004年6月末日	32,134	-	1.0409	-

【分配の推移】

期	1口当たりの分配金(円)
第1期	0.0000
第2期	0.0000
第3期	0.0000
第4期	0.0000
第5期	0.0000
第6期	0.0000
第7期中 自 2003年7月1日 至 2004年6月30日	0.0000

【収益率の推移】

期	収益率(%)
第1期	0.0
第2期	15.1
第3期	5.4
第4期	6.4
第5期	7.8
第6期	5.8
第7期中 自 2003年7月1日 至 2004年6月30日	8.9

(3) 【設定及び解約の実績】

下記計算期間中および計算期間末の設定および解約の実績ならびに発行済数量は次のとおりです。

期	設定数量 (口)	解約数量 (口)	発行済数量 (口)
第1期	1,909,293,175	390,890,304	1,518,402,871
第2期	3,227,297,263	855,656,880	3,890,043,254
第3期	13,645,836,391	1,724,834,376	15,811,045,269
第4期	12,429,394,699	2,731,678,006	25,508,761,962
第5期	10,416,291,876	3,886,297,671	32,038,756,167
第6期	7,131,828,229	6,391,621,646	32,778,962,750
第7期中 自 2003年7月1日 至 2004年6月30日	7,557,887,616	8,173,888,137	30,872,038,418

## 6【管理及び運営】

### (1)【資産管理等の概要】

#### 【資産の評価】

受益証券1口当たりの純資産額（「基準価額」）は、ファンドの信託財産の純資産総額を計算日における受益権総口数で除して得た額です。「信託財産の純資産総額」とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額をいいます。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則としてわが国における当日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算します。

ファンドの基準価額には、同日付で算出されるマザーファンドの基準価額が反映されます。

基準価額は毎営業日計算され、委託会社（フィデリティ投信株式会社、ホームページ：<http://www.fidelity.co.jp/fij/fund/japan.html>、フリーコール：0120-00-8051（受付時間：営業日の午前9時～午後5時））または販売会社に問い合わせることにより知ることができるほか、原則として翌日付の日本経済新聞に掲載されます。（日本経済新聞においては、ファンドは、「バランス」として略称で掲載されています。）

なお、基準価額は便宜上、1万口当たりをもって表示されることがあります。

#### 【申込（販売）手続等】

本項につきましては、前記「第一部 証券情報 (6) 申込手数料」等をご参照ください。

#### 【換金（解約）手続等】

受益者は、解約請求による換金を行なうことが可能です。

受益者は、委託会社および販売会社の各営業日に一部解約の実行を請求することができます。一部解約の受付は、午後3時（わが国の証券取引所が半休日となる場合は午前11時）までに受付けたものを当日の申込みとして取扱います。ただし、受付時間は販売会社によって異なることもありますので、ご注意ください。これらの受付時間を過ぎてからの一部解約の申込みは翌営業日の取扱いとなります。

受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、受益証券をもって行なうものとします。委託会社は、一部解約の実行の請求を受付けた場合には、ファンドの信託契約の一部を解約します。

一部解約の価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額（以下「解約価額」といいます。）とします。なお、解約価額（基準価額）は毎営業日計算され、委託会社（フィデリティ投信株式会社、ホームページ：

<http://www.fidelity.co.jp/fij/fund/japan.html>をご参照いただくか、フリーコール：0120-00-8051（受付時間：営業日の午前9時～午後5時））または販売会社に問い合わせることにより知ることができます。受益者の受取金額は、解約

価額に解約口数を乗じて得た金額から、解約価額が個別元本<sup>\*1</sup>を上回った場合その超過額に解約口数を乗じて得た額に対する所得税額および地方税額を差引いた金額<sup>\*2</sup>となります。当該金額は解約請求を受付けた日から起算して原則として5営業日目から、販売会社の営業所において受益者に支払われます。

- \* 1 「個別元本」とは、受益者毎の信託時の受益証券の価額等（申込手数料および当該申込手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）をいいます。詳しくは、前記「4 手数料及び税金（5）課税上の取扱い」をご参照ください。
- \* 2 2004年1月1日から2008年3月31日までに支払われる収益分配金（解約・償還差益を含む。）等につきましては、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。2008年4月1日以降に支払われるものにつきましては、源泉税率は個人の受益者については20%（所得税15%、地方税5%）、法人の受益者については15%（所得税）となることが予定されております。詳しくは前記「4 手数料等及び税金（5）課税上の取扱い」をご参照ください。

解約単位は、販売会社が次の中からそれぞれ定める単位とします。

- 1口以上1口単位
- 1万口以上1口単位
- 1万口以上1万口単位
- 1円以上1円単位
- 1万円以上1円単位
- 1万円以上1万円単位

ただし、各販売会社においては、上記の解約単位以外に、10万口または10万円までの範囲における数値をそれぞれ組み合わせた解約単位を定めることが可能です。解約価額および各販売会社の解約単位の詳細については、委託会社のホームページ（アドレス：<http://www.fidelity.co.jp/fij/fund/japan.html>）もしくはフリーコール：0120-00-8051（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）または各販売会社にてご確認ください。

委託会社は、証券取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受付を中止することができます。一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行なった当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該証券の一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行を受付けたものとして計算します。

信託財産の資金管理を円滑に行なうため、1日1件5億円を超える一部解約はできません。また、大口解約には別途制限を設ける場合があります。

## 【保管】

一般コースを選択した受益者は、受益者と販売会社との間に取り交わされる保護預り契約に基づき、受益証券を販売会社に保管させることができます。保護預りの場合、受益証券は混蔵保管されます。保護預りを行わない場合、受益証券は、受益者の責任において受益者により保管されます。

累積投資コースを選択した受益者の受益証券は全て販売会社における保護預りとなります。なお、自動けいぞく投資契約に基づき保護預りとなっている受益証券について受益者から返還請求があった場合、販売会社は、当該受益者から一部解約の実行の請求があったものとして取扱います。

受益証券は原則として無記名式ですが、受益者が委託会社の定める手続によって請求したときは、無記名式の受益証券と引換えに記名式の受益証券を、または記名式の受益証券と引換えに無記名式の受益証券を交付します。

無記名式の受益証券は、それを所持している人が受益者として扱われます。

受益証券の引出しを請求される場合は、受益証券の印刷完了後、請求日を入れて4営業日目以降の受渡しとなります。

記名式の受益証券の所持人は、委託会社の定める手続によって名義書換を委託会社に請求することができます。

上記による名義書換の手続はファンドの毎計算期間の末日の翌日から15日間停止します。

記名式の受益証券の譲渡は、上記の名義書換によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

受益証券を喪失、毀損・汚損した受益者に対する受益証券の再交付の手続は以下のとおりです。

- 1) 無記名式の受益証券を喪失した受益者が、公示催告による除権判決の謄本を添え、委託会社の定める手続により再交付を請求したときは、委託会社は無記名式の受益証券を再交付します。
- 2) 記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託会社の定める手続により再交付を請求したときは、委託会社は、記名式の受益証券を再交付します。
- 3) 受益証券を毀損または汚損した受益者が、受益証券を添え、委託会社の定める手続により再交付を請求したときは、委託会社は受益証券を再交付します。ただし、真偽を鑑別しがたいときは、上記1)、2)の規定を準用するものとします。
- 4) 受益証券を再交付するときは、委託会社は受益者に対して実費を請求することができます。

#### 【信託期間】

信託期間は無期限とします。ただし、下記「その他 (a) 信託の終了」の場合には、信託は終了します。

#### 【計算期間】

計算期間は毎年12月1日から翌年11月30日までとすることを原則とします。各計算期間終了日に該当する日が休業日のときは該当日の翌営業日を計算期間の終了日とし、その翌日より次の計算期間が開始するものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。



## 【その他】

### (a) 信託の終了

1. 委託会社は、信託期間中において信託契約の一部を解約することにより受益権の残存口数が30億口を下回った場合またはファンドの信託契約を解約することが受益者のために有利であると認めるときその他やむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、あらかじめ監督官庁に届け出ることにより、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合、委託会社は、あらかじめ、これを公告し、かつ知られたる受益者に対して書面を交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。

前段の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定期間（1ヶ月を下らないものとします。）内に異議を述べるべき旨を付記するものとします。当該一定期間内に信託契約の解約に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の50%を超えることとなるときは、信託契約を解約しないこととします。信託契約を解約しないこととなった場合には、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付した場合は、原則として公告を行いません。

なお、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記一定期間が1ヶ月を下らないこととすることが困難な場合には、前段は適用されません。

2. 委託会社は、監督官庁よりファンドの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令に従い、信託契約を解約し、信託を終了します。
3. 委託会社が監督官庁より認可の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したとき、委託会社はファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁がファンドに関する委託会社の業務を他の投資信託委託業者に引き継ぐことを命じたときは、異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の50%を超えることとなる場合を除き、当該投資信託委託業者と受託会社との間において存続します。
4. 受託会社が信託業務を営む銀行でなくなったとき（ただしファンドに関する受託会社の業務を他の受託会社が引き継ぐ場合を除きます。）、受託会社の辞任に際し委託会社が新受託会社を選任できないとき、委託会社はファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。

### (b) 信託約款の変更

委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、あらかじめ監督官庁に届け出ることにより、信託約款を変更することができます。

委託会社は、変更事項のうち、その内容が重大なものについては、あらかじめ、これを公告し、かつ知られたる受益者に対して書面を交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。

前段の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定期間（1ヶ月を下らないものとします。）内に異議を述べるべき旨を付記するものとします。当該一定期間内に信託約款の変更に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の50%を超えることとなるときは、信託約款の変更は行なわないこと

とします。信託約款の変更を行わないこととなった場合には、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付した場合は、原則として公告を行いません。

委託会社は監督官庁より信託約款の変更の命令を受けたときは、その命令に従い、信託約款を変更します。その変更内容が重大なものとなる場合には前2段の手法に従います。

(c) 関係法人との契約の更改

委託会社と販売会社との間の受益証券の販売等に係る契約書は、期間満了の3ヶ月前までにいずれの当事者からも別段の意思表示がないときは、自動的に1年間延長されます。自動延長後も同様です。委託会社と他の関係法人との契約は無期限です。

(d) 公告

委託会社が受益者に対してする公告は日本経済新聞に掲載します。

(e) 運用報告書の作成

委託会社は、毎計算期間終了後および償還後に期中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況などを記載した運用報告書を作成し、これを販売会社を通じて知られたる受益者に対して交付します。保護預りを利用する受益者には、あらかじめ申し出を受けた住所に販売会社から運用報告書が送付されます。

(f) 組入有価証券等の管理

信託財産に属する資産の保管・管理は、原則として受託会社がこれを行いません。ただし、下記に掲げる場合、受託会社は、信託財産に属する資産の保管・管理を他の者に委任することができます。

1. 受託会社は、委託会社と協議のうえ、信託財産に属する資産を外国で保管する場合には、その業務を行なうに十分な能力を有すると認められる金融機関と保管契約を締結し、これを委任することができます。
2. 受託会社は、信託財産に属する有価証券を、法令等に基づき、保管振替機関等に預託し保管させることができます。
3. 金融機関等から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマースナル・ペーパーは、当該金融機関等が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関等の名義で混蔵寄託できるものとします。

なお、信託財産に属する有価証券については、委託会社または受託会社が必要と認める場合のほか、信託の表示および記載をしません。

(g) 受益権の分割および再分割、信託日時の異なる受益権の内容

委託会社は、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど追加口数に、それぞれ均等に分割します。

委託会社は、受託会社と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できます。

ファンドの受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

(h) 追加信託金

追加信託金は、追加信託を行なう日の前日の基準価額に当該追加信託に係る

受益権の口数を乗じた額とします。

(i) 収益分配金、償還金および一部解約金に係る収益調整金

収益分配金、償還金および一部解約金に係る収益調整金<sup>\*1</sup>は、原則として、各受益者毎の信託時の受益証券の価額等<sup>\*2</sup>に応じて計算されるものとします。

\*1 「収益調整金」は、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、各受益者毎の信託時の受益証券の価額と元本の差額をいい、原則として、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

\*2 「各受益者毎の信託時の受益証券の価額等」とは、原則として、各受益者毎の信託時の受益証券の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

(j) 受益証券の発行、受益証券の発行についての受託会社の認証

委託会社は、分割された受益権を表示する収益分配金交付票付きの無記名式受益証券を発行します。

委託会社は、受益証券を発行するときは、その発行する受益証券が信託約款に適合する旨の受託会社の認証を受けなければなりません。

受益証券の認証は、受託会社の代表取締役がその旨を受益証券に記載し記名捺印することによって行ないます。

(k) 受益証券の種類

委託会社が発行する受益証券は、1万口券、5万口券、10万口券、50万口券、100万口券、500万口券、1,000万口券および1億口券の8種類とします。ただし、委託会社が認める場合にはこの限りではありません。

自動けいぞく投資契約および保護預り契約に基づいて販売会社が保管する受益証券の種類は、上記のほか、1口の整数倍の口数を表示した受益証券とすることができます。

また、委託会社が認める場合には、委託会社は1口未満の口数を表示した受益証券を発行することができます。

(l) 一部解約の請求、有価証券売却等の指図および再投資の指図

委託会社は、信託財産に属するマザーファンド受益証券に係る信託契約の一部解約の請求および有価証券の売却等の指図ができます。委託会社は、上記による一部解約の代金、売却代金、有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。

(m) 受託会社による資金の立替え

信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託会社の申出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。

信託財産に属する有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、受託会社がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。

上記の立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

(n) 信託財産に関する報告

受託会社は、毎計算期末に損益計算を行ない、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託会社に提出します。

受託会社は、信託終了のときに最終計算を行ない、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託会社に提出します。

(o) 委託会社の営業の譲渡および承継に伴う取扱い

委託会社は、営業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、ファンドの信託契約に関する営業を譲渡することがあります。

委託会社は、分割により営業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、ファンドの信託契約に関する営業を承継させることがあります。

(p) 受託会社の辞任に伴う取扱い

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。この場合、委託会社は、前記「(b) 信託約款の変更」の規定に従い、新受託会社を選任します。

委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社は、あらかじめ監督官庁に届出のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

(q) 信託約款に関する疑義の取扱い

信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託会社と受託会社との協議により定めます。

(r) 信託事務処理の再信託

受託会社は、ファンドに係る信託事務の処理の一部について、再信託契約を締結し、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第1条第1項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関と信託契約を締結し、これを委託することができます。

(2) 【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次のとおりです。

収益分配金に対する請求権

受益者は、委託会社が支払を決定した収益分配金を持分に応じて請求する権利を有します。

収益分配金は、毎計算期間の終了日後1ヶ月以内の委託会社の指定する日（原則として計算期間終了日から起算して5営業日目）から収益分配金交付票と引換えに受益者に支払います。収益分配金の支払は、販売会社の営業所等において行ないます。

上記にかかわらず、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金を販売会社に支払います。この場合販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資に係る受益証券の売却を行ないます。

受益者が収益分配金について支払開始日から5年間その支払を請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

償還金に対する請求権

受益者は、ファンドの償還金を持分に応じて請求する権利を有します。

償還金（信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額を

いいます。以下同じ。)は、信託終了日後1ヶ月以内の委託会社の指定する日から受益証券と引き換えに受益者に支払います。償還金の支払は、販売会社の営業所等において行ないます。

受益者が信託終了による償還金について支払開始日から10年間その支払を請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

#### 受益証券の一部解約請求権

受益者は、ファンドの受益証券の一部解約を販売会社を通じて委託会社に請求する権利を有します。権利行使の方法等については、前記「(1) 資産管理等の概要 換金(解約) 手続等」の項をご参照ください。

#### 記名式受益証券の場合の権利行使

記名式の受益証券を有する受益者は、あらかじめその印鑑を届け出るものとし、収益分配金の支払の請求の場合には収益分配金交付票に、償還金および一部解約金の支払の請求の場合には受益証券に、記名し届出印を押捺するものとします。委託会社は、押捺された印影を届出印と照合し、相違ないものと認めて収益分配金、償還金および一部解約金の支払をしたときは、印鑑の盗用その他の事情があっても、そのために生じた損害についてその責を負わないものとします。

#### 委託会社の免責

上記の収益分配金、償還金および一部解約金の受益者への支払については、委託会社は販売会社に対する支払をもって免責されるものとします。かかる支払がなされた後は、当該収益分配金、償還金および一部解約金は、源泉徴収されるべき税額を除き、受益者の計算に属する金銭になるものとします。

#### 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧を請求することができます。

#### 信託約款の重要な内容の変更・信託契約の解約に係る異議申立権

委託会社が前記「(1) 資産管理等の概要 その他 (a) 信託の終了」に規定する信託の解約または「同 (b) 信託約款の変更」に規定する信託約款の変更を行なう場合において、その変更内容が重大なものとなる場合には、受益者は所定の期間内に異議を述べるすることができます。

#### 異議申立てを行なった受益者の買取請求権

前記 に基づき異議を述べた受益者は、受託会社に対して、自己の有する受益証券を公正な価額で信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

上記の買取請求の取扱いについては、委託会社、受託会社および販売会社の協議により決定するものとします。

上記の買取請求の手続に関する事項は、前記「(1) 資産管理等の概要 その他 (a) 信託の終了」または「同 (b) 信託約款の変更」に規定する公告または書面に付記します。

#### 当初の受益者

ファンドの信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託会社の指定する受益証券取得申込者とし、分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。

#### 収益分配金、償還金および一部解約金の委託会社への交付と支払に関する受託会社の免責

受託会社は、収益分配金については毎計算期間終了日の翌営業日に、償還金については支払開始日の前日までに、一部解約金については支払日までに、その全額を委託会社に交付します。

受託会社は、上記により委託会社に収益分配金、償還金および一部解約金を交付した後は、受益者に対する支払につき、その責に任じません。

## 第2【ファンドの経理状況】

ファンドの財務諸表は、第5期計算期間（平成13年12月1日から平成14年12月2日まで）については、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第2条の2、および「担保附社債信託法施行細則等の一部を改正する内閣府令」（平成14年内閣府令第17号）附則第10条により、改正前の「投資信託財産の貸借対照表、損益及び剰余金計算書、附属明細表並びに運用報告書に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しており、第6期計算期間（平成14年12月3日から平成15年12月1日まで）については、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第2条の2の規定により、改正後の「投資信託財産の貸借対照表、損益及び剰余金計算書、附属明細表並びに運用報告書に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。

ファンドは、証券取引法第193条の2の規定に基づき、第5期計算期間（平成13年12月1日から平成14年12月2日まで）、および第6期計算期間（平成14年12月3日から平成15年12月1日まで）の財務諸表について、中央青山監査法人による監査を受けております。その監査報告書は、該当する財務諸表の直前に添付しております。

ファンドの中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）ならびに同規則第38条の3、第57条の2により、「投資信託財産の貸借対照表、損益及び剰余金計算書、附属明細表並びに運用報告書に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。

ファンドは、証券取引法第193条の2の規定に基づき、第6期中間計算期間（平成14年12月3日から平成15年6月2日まで）および第7期中間計算期間（平成15年12月2日から平成16年6月1日まで）の中間財務諸表について、中央青山監査法人の中間監査を受けております。その中間監査報告書は、該当する中間財務諸表の直前に添付しております。

なお、財務諸表および中間財務諸表に記載している金額は、円単位で表示していません。

監 査 報 告 書

平成15年2月3日

フィデリティ投信株式会社

代表取締役社長 ビリー・ウェード・ワイルダー 殿

中央青山監



代表社員  
関与社員 公認会計士

清水 毅

当監査法人は、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているフィデリティ・バランス・ファンド（以下「ファンド」という。）の平成13年12月1日から平成14年12月2日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書及び附属明細表について監査を行った。

この監査に当たって、当監査法人は、一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠し、通常実施すべき監査手続を実施した。

監査の結果、ファンドの採用する会計処理の原則及び手続は、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠し、かつ、前計算期間と同一の基準に従って継続して適用されており、また、財務諸表の表示方法は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）の定めるところに準拠しているものと認められた。

よって、当監査法人は、上記の財務諸表がフィデリティ・バランス・ファンドの平成14年12月2日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を適正に表示しているものと認める。

フィデリティ投信株式会社及びファンドと当監査法人又は関与社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上



# 独立監査人の監査報告書

平成16年1月20日

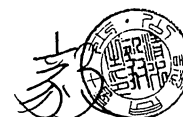
フィデリティ投信株式会社  
取締役会 御中

中央青山監査法人



代表社員  
関与社員 公認会計士

清水



当監査法人は、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているフィデリティ・バランス・ファンドの平成14年12月3日から平成15年12月1日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書及び附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、フィデリティ・バランス・ファンドの平成15年12月1日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

フィデリティ投信株式会社及びファンドと当監査法人又は関与社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

# 1 【財務諸表】

## フィデリティ・バランス・ファンド

### (1) 【貸借対照表】

区分	第5期 計算期間 (平成14年12月2日現在)	第6期 計算期間 (平成15年12月1日現在)
	金額(円)	金額(円)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	281,458,342	287,153,230
親投資信託受益証券	30,171,356,105	32,644,285,970
流動資産合計	30,452,814,447	32,931,439,200
資産合計	30,452,814,447	32,931,439,200
負債の部		
流動負債		
未払解約金	57,740,831	27,123,430
未払受託者報酬	15,893,968	16,510,295
未払委託者報酬	227,283,657	236,097,219
その他未払費用	15,137,049	15,724,034
流動負債合計	316,055,505	295,454,978
負債合計	316,055,505	295,454,978
純資産の部		
元本		
元本	32,038,756,167	32,778,962,750
欠損金		
剰余金		
期末欠損金	1,901,997,225	142,978,528
(うち分配準備積立金)	(173,035,758)	(178,796,233)
(うち当期損失)	(2,618,922,866)	-
欠損金合計	1,901,997,225	-
剰余金合計	-	142,978,528
純資産合計	30,136,758,942	32,635,984,222
負債・純資産合計	30,452,814,447	32,931,439,200

## (2) 【損益及び剰余金計算書】

区分	第5期 計算期間 自 平成13年12月1日 至 平成14年12月2日	第6期 計算期間 自 平成14年12月3日 至 平成15年12月1日
	金額(円)	金額(円)
経常損益の部		
営業損益の部		
営業収益		
受取配当金	2,219,082	822,126
有価証券売買等損益	2,114,370,466	2,241,177,042
為替差損益	279	-
その他収益	-	6,692
営業収益合計	2,112,151,663	2,242,005,860
営業費用		
受託者報酬	31,181,361	31,429,525
委託者報酬	445,893,425	449,442,081
その他費用	29,696,417	29,943,530
営業費用合計	506,771,203	510,815,136
営業利益又は営業損失( )	2,618,922,866	1,731,190,724
経常利益又は経常損失( )	2,618,922,866	1,731,190,724
当期損失	2,618,922,866	-
当期純利益	-	1,731,190,724
一部解約に伴う当期損失分配額	63,607,275	-
一部解約に伴う当期純損失分配額	-	15,016,959
期首剰余金又は期首欠損金( )	508,985,808	1,901,997,225
剰余金増加額又は欠損金減少額	234,965,557	387,050,226
(当期一部解約に伴う欠損金減少額)	-	(387,050,226)
(当期追加信託に伴う剰余金増加額)	(234,965,557)	-
剰余金減少額又は欠損金増加額	90,632,999	374,239,212
(当期一部解約に伴う剰余金減少額)	(90,632,999)	-
(当期追加信託に伴う欠損金増加額)	-	(374,239,212)
分配金	-	-
期末欠損金	1,901,997,225	142,978,528

## 重要な会計方針

項目	第5期 計算期間 自 平成13年12月1日 至 平成14年12月2日	第6期 計算期間 自 平成14年12月3日 至 平成15年12月1日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。	親投資信託受益証券 同左
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。	為替予約取引 同左
3. 収益及び費用の計上基準	受取配当金の計上基準 原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定しているものについては当該金額、未だ確定していない場合には予想配当金額の90%を計上し、残額については入金時に計上しております。	受取配当金の計上基準 同左

項目	第5期 計算期間 自 平成13年12月1日 至 平成14年12月2日	第6期 計算期間 自 平成14年12月3日 至 平成15年12月1日
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>(1) 外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の貸借対照表、損益及び剰余金計算書、附属明細表並びに運用報告書に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。</p> <p>(2) 計算期間末日の取り扱い 当ファンドの計算期間は、平成14年11月30日及びその翌日が休日のため、平成13年12月1日から平成14年12月2日までとなっております。</p>	<p>(1) 外貨建取引等の処理基準 同左</p> <p>(2) 計算期間末日の取り扱い 当ファンドの計算期間は、平成14年11月30日、その翌日及び平成15年11月30日が休日のため、平成14年12月3日から平成15年12月1日までとなっております。</p>

注記事項

(貸借対照表関係)

項目	第5期 計算期間 (平成14年12月2日現在)	第6期 計算期間 (平成15年12月1日現在)
1. 元本の推移		
期首元本額	25,508,761,962円	32,038,756,167円
期中追加設定元本額	10,416,291,876円	7,131,828,229円
期中一部解約元本額	3,886,297,671円	6,391,621,646円
2. 元本の欠損		貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は142,978,528円です。

(損益及び剰余金計算書関係)

第5期 計算期間 自 平成13年12月1日 至 平成14年12月2日	第6期 計算期間 自 平成14年12月3日 至 平成15年12月1日
1. 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、委託者報酬の中から支弁している額 純資産総額に対して年率0.35%以内の額	1. 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、委託者報酬の中から支弁している額 同左
2. 分配金の計算過程 計算期間末における信託約款に規定する収益調整金(1,946,619,425円)及び分配準備積立金(173,035,758円)より分配対象収益は2,119,655,183円(一口当り0.0661円)であります。今期は分配いたしませんでした。	2. 分配金の計算過程 計算期間末における解約に伴う当期純損失分配後の配当等収益から費用を控除した額(37,057,447円)、信託約款に規定する収益調整金(1,968,539,102円)及び分配準備積立金(141,738,786円)より分配対象収益は2,147,335,335円(一口当り0.0655円)であります。今期は分配いたしませんでした。

(有価証券関係)

第5期 計算期間(平成14年12月2日現在)

売買目的有価証券

種類	貸借対照表計上額(円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	30,171,356,105	2,023,784,329
合計	30,171,356,105	2,023,784,329

第6期 計算期間（平成15年12月1日現在）

売買目的有価証券

種類	貸借対照表計上額（円）	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	32,644,285,970	2,343,295,889
合計	32,644,285,970	2,343,295,889

（デリバティブ取引等関係）

取引の状況に関する事項

項目	第5期 計算期間 自 平成13年12月1日 至 平成14年12月2日	第6期 計算期間 自 平成14年12月3日 至 平成15年12月1日
1. 取引の内容	当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替予約であります。	同左
2. 取引に対する取組方針	デリバティブ取引は、将来の為替の変動によるリスク回避を目的としており、投機的な取引は行なわない方針であります。	同左
3. 取引の利用目的	デリバティブ取引は、外貨建金銭債権債務等の為替変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を図る目的で利用しております。	同左
4. 取引に係るリスクの内容	為替予約取引に係る主要なリスクは、為替相場の変動によるリスクであります。	同左
5. 取引に係るリスク管理体制	デリバティブ取引の執行・管理については、取引権限及び取引限度額等を定めた社内ルールに従い、資金担当部門が決済担当者の承認を得て行っております。	同左

取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

（1口当たり情報）

項目	第5期 計算期間 （平成14年12月2日現在）	第6期 計算期間 （平成15年12月1日現在）
1口当たり純資産額	0.9406円	0.9956円

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

(3) 【附属明細表】

有価証券明細表

(ア) 株式

該当事項はありません。

(イ) 株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額(円)	評価額(円)	備考
親投資信託 受益証券	フィデリティ・バランス・ マザーファンド	31,583,094,012	32,644,285,970	-
合計	-	31,583,094,012	32,644,285,970	-

有価証券先物取引等及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表  
該当事項はありません。



(参考情報)

ファンドは、「フィデリティ・バランス・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同親投資信託の受益証券です。

なお、同親投資信託の状況は以下のとおりです。

「フィデリティ・バランス・マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査対象外であります。

(1) 貸借対照表

区分	(平成14年12月2日現在)	(平成15年12月1日現在)
	金額(円)	金額(円)
資産の部		
流動資産		
預金	109,789,093	537,095,700
金銭信託	1,427,202,589	409,115,840
株式	17,280,556,738	26,346,819,345
国債証券	2,828,714,983	5,692,747,400
特殊債券	1,246,751,704	1,459,159,842
社債券	3,641,211,896	7,166,188,343
証券投資信託受益証券	1,196,427,388	2,194,548,571
コマーシャル・ペーパー	5,501,860,673	3,794,945,626
外国譲渡性預金証書	684,275,000	329,806,795
派生商品評価勘定	6,970	212,329
未収入金	265,928,674	510,843,247
未収配当金	25,219,881	40,386,702
未収利息	75,454,045	124,107,249
前払費用	23,286,459	27,698,704
流動資産合計	34,306,686,093	48,633,675,693
資産合計	34,306,686,093	48,633,675,693
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	-	79,716
未払金	316,052,065	795,450,711
流動負債合計	316,052,065	795,530,427
負債合計	316,052,065	795,530,427

科目	(平成14年12月2日現在)	(平成15年12月1日現在)
	金額(円)	金額(円)
純資産の部		
元本		
元本	35,403,166,515	46,282,116,192
欠損金		
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金 ( )	1,412,532,487	1,556,029,074
(うち当期損失)	(1,636,338,746)	-
欠損金合計	1,412,532,487	-
剰余金合計	-	1,556,029,074
純資産合計	33,990,634,028	47,838,145,266
負債・純資産合計	34,306,686,093	48,633,675,693

## 重要な会計方針

項目	自 平成13年12月1日 至 平成14年12月2日	自 平成14年12月3日 至 平成15年12月1日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>(1) 株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、証券取引所又は店頭市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、日本証券業協会が発表する基準値、又は証券会社等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 国債証券、特殊債券、社債券 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、証券取引所又は店頭市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は証券会社等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>(3) 証券投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、証券投資信託受益証券の基準価格に基づいて評価しております。</p> <p>(4) コマーシャル・ペーパー、外国譲渡性預金証書 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、社団法人投資信託協会の定める残存期間一年以内の公社債等の評価基準に従い、償却原価法により算定した評価価格により評価しております。</p>	<p>(1) 株式 同左</p> <p>(2) 国債証券、特殊債券、社債券 同左</p> <p>(3) 証券投資信託受益証券 同左</p> <p>(4) コマーシャル・ペーパー、外国譲渡性預金証書 同左</p>

項目	自 平成13年12月 1 日 至 平成14年12月 2 日	自 平成14年12月 3 日 至 平成15年12月 1 日
2 . デリバティブの評価基準 及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。	為替予約取引 同左
3 . 収益及び費用の計上基準	受取配当金の計上基準 原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定しているものについては当該金額、未だ確定していない場合には予想配当金額の90%を計上し、残額については入金時に計上しております。	受取配当金の計上基準 同左
4 . その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の貸借対照表、損益及び剰余金計算書、附属明細表並びに運用報告書に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。	外貨建取引等の処理基準 同左

注記事項

(貸借対照表関係)

項目	(平成14年12月2日現在)	(平成15年12月1日現在)
1. 元本の推移		
期首相当日現在元本額	25,427,957,839円	35,403,166,515円
期中追加設定元本額	10,935,088,844円	14,095,050,396円
期中一部解約元本額	959,880,168円	3,216,100,719円
2. 期末における元本の内訳		
フィデリティ・バランス・ファンド	31,425,222,483円	31,583,094,012円
フィデリティ・バランス・ファンド VA2	2,339,914,751円	2,558,344,089円
フィデリティ・バランス・ファンド VA1 (適格機関投資家専用)	1,638,029,281円	12,123,690,356円
フィデリティ・バランス・ファンド VA3 (適格機関投資家専用)	-	16,987,735円
計	35,403,166,515円	46,282,116,192円

(有価証券関係)

売買目的有価証券

種類	(平成14年12月2日現在)	(平成15年12月1日現在)	
	貸借対照表計上額(円)	貸借対照表計上額(円)	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
株式	17,280,556,738	26,346,819,345	3,551,269,969
国債証券	2,828,714,983	5,692,747,400	127,566,844
特殊債券	1,246,751,704	1,459,159,842	38,237,498
社債券	3,641,211,896	7,166,188,343	6,576,104
証券投資信託受益証券	1,196,427,388	2,194,548,571	27,016,260
コマーシャル・ペーパー	5,501,860,673	3,794,945,626	4,013,409
外国譲渡性預金証書	684,275,000	329,806,795	680,682
合計	32,379,798,382	46,984,215,922	3,410,599,874

(デリバティブ取引等関係)  
取引の状況に関する事項

項目	自 平成13年12月1日 至 平成14年12月2日	自 平成14年12月3日 至 平成15年12月1日
1．取引の内容	当投資信託の利用しているデリバティブ取引は、為替予約であります。	同左
2．取引に対する取組方針	デリバティブ取引は、将来の為替の変動によるリスク回避を目的としており、投機的な取引は行なわない方針であります。	同左
3．取引の利用目的	デリバティブ取引は、外貨建金銭債権債務の為替変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を図る目的で利用しております。	同左
4．取引に係るリスクの内容	為替予約取引に係る主要なリスクは、為替相場の変動によるリスクであります。	同左
5．取引に係るリスク管理体制	デリバティブ取引の執行・管理については、取引権限及び取引限度額等を定めた社内ルールに従い、資金担当部門が決済担当者の承認を得て行っております。	同左
6．取引の時価等に関する事項についての補足説明	取引の時価に関する事項についての契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左

取引の時価等に関する事項  
通貨関連

(平成14年12月2日現在)

種類	契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
		うち1年超		
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
買建				
ユーロ	6,337,788	-	6,344,242	6,454
売建				
ドル	6,337,788	-	6,337,272	516
合計	12,675,576	-	12,681,514	6,970

(平成15年12月1日現在)

種類	契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
		うち1年超		
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
買建				
ユーロ	16,157,225	-	16,369,554	212,329
売建				
ドル	16,157,225	-	16,236,941	79,716
合計	32,314,450	-	32,606,495	132,613

(注) 時価の算定方法

1. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については以下のよう  
に評価しております。  
(1) 計算期間末日において予約為替の受渡し日(以下「当該日」という。)の  
対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該予約為替は当該対顧客  
先物相場の仲値により評価しております。  
(2) 計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、  
以下の方法によっております。  
計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合に

は、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに算出したレートにより評価しております。  
計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。

2. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値により評価しております。

( 1口当たり情報 )

項目	(平成14年12月2日現在)	(平成15年12月1日現在)
1口当たり純資産額	0.9601円	1.0336円

( 重要な後発事象 )

該当事項はありません。



## (2) 附属明細表

有価証券明細表  
(ア) 株式

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価	金額	
日本円				
三菱レイヨン	261,000	397.00	103,617,000	-
クラレ	34,000	818.00	27,812,000	-
ワールド	29,400	3,270.00	96,138,000	-
住友化学工業	230,000	398.00	91,540,000	-
東ソー	193,000	295.00	56,935,000	-
信越化学工業	27,900	4,120.00	114,948,000	-
ダイセル化学工業	35,000	459.00	16,065,000	-
日立化成工業	82,700	1,715.00	141,830,500	-
花王	3,000	2,270.00	6,810,000	-
富士写真フイルム	101,000	3,190.00	322,190,000	-
コニカミノルタホールディングス	91,000	1,331.00	121,121,000	-
日東電工	27,200	5,810.00	158,032,000	-
武田薬品工業	76,200	4,250.00	323,850,000	-
山之内製薬	10,300	3,230.00	33,269,000	-
藤沢薬品工業	28,200	2,130.00	60,066,000	-
杏林製薬	15,000	1,306.00	19,590,000	-
ブリヂストン	43,000	1,418.00	60,974,000	-
日本板硝子	172,000	288.00	49,536,000	-
住友大阪セメント	372,000	201.00	74,772,000	-
東陶機器	14,000	888.00	12,432,000	-
日本碍子	74,000	711.00	52,614,000	-
日本特殊陶業	175,000	922.00	161,350,000	-
新日本製鐵	352,000	214.00	75,328,000	-
三井金属鉱業	284,000	418.00	118,712,000	-
住友電気工業	176,000	924.00	162,624,000	-
日立電線	165,000	396.00	65,340,000	-
富士機械製造	86,700	1,417.00	122,853,900	-
ディスコ	19,900	5,980.00	119,002,000	-
S M C	9,400	13,650.00	128,310,000	-
T H K	118,100	2,270.00	268,087,000	-
石川島播磨重工業	218,000	131.00	28,558,000	-
東芝	130,000	414.00	53,820,000	-
三菱電機	158,000	451.00	71,258,000	-
日本電産	13,700	10,930.00	149,741,000	-
サンケン電気	61,000	1,484.00	90,524,000	-
セイコーエプソン	14,000	4,190.00	58,660,000	-
松下電器産業	93,000	1,475.00	137,175,000	-
アンリツ	79,000	747.00	59,013,000	-
ソニー	42,900	3,800.00	163,020,000	-
T D K	5,100	7,440.00	37,944,000	-
三洋電機	343,000	509.00	174,587,000	-
パイオニア	29,700	2,795.00	83,011,500	-

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価	金額	
船井電機	1,100	14,350.00	15,785,000	-
横河電機	98,000	1,481.00	145,138,000	-
キーエンス	3,300	24,620.00	81,246,000	-
スタンレー電気	11,400	2,135.00	24,339,000	-
ユー・エム・シー・ジャパン	918	133,000.00	122,094,000	-
ファナック	8,300	6,450.00	53,535,000	-
エンプラス	900	3,350.00	3,015,000	-
京セラ	32,500	6,820.00	221,650,000	-
太陽誘電	104,000	1,356.00	141,024,000	-
松下電工	222,000	815.00	180,930,000	-
ニチコン	41,200	1,100.00	45,320,000	-
キャノン	27,000	5,180.00	139,860,000	-
リコー	70,000	2,030.00	142,100,000	-
東京エレクトロン	27,500	8,180.00	224,950,000	-
日産自動車	148,600	1,288.00	191,396,800	-
トヨタ自動車	221,400	3,340.00	739,476,000	-
N O K	42,000	4,330.00	181,860,000	-
本田技研工業	68,600	4,480.00	307,328,000	-
富士重工業	139,000	531.00	73,809,000	-
ヤマハ発動機	103,000	1,159.00	119,377,000	-
テルモ	23,200	2,035.00	47,212,000	-
東京精密	62,100	3,430.00	213,003,000	-
H O Y A	1,200	9,700.00	11,640,000	-
凸版印刷	155,000	1,010.00	156,550,000	-
大日本印刷	111,000	1,552.00	172,272,000	-
任天堂	25,300	9,570.00	242,121,000	-
東京電力	82,600	2,285.00	188,741,000	-
東京急行電鉄	204,000	527.00	107,508,000	-
日本通運	112,000	485.00	54,320,000	-
ヤマト運輸	61,000	1,347.00	82,167,000	-
商船三井	295,000	467.00	137,765,000	-
野村総合研究所	4,800	10,380.00	49,824,000	-
フジテレビジョン	426	543,000.00	231,318,000	-
日本オラクル	5,300	5,580.00	29,574,000	-
東京放送	125,800	1,730.00	217,634,000	-
日本テレビ放送網	8,530	16,790.00	143,218,700	-
日本電信電話	137	537,000.00	73,569,000	-
K D D I	559	599,000.00	334,841,000	-
エヌ・ティ・ティ・ドコモ	514	245,000.00	125,930,000	-
日本システムディベロップメント	14,200	1,899.00	26,965,800	-
三井物産	145,000	739.00	107,155,000	-
住友商事	132,000	695.00	91,740,000	-
ミスミ	53,600	4,840.00	259,424,000	-
良品計画	39,800	3,370.00	134,126,000	-
すかいらーく	85,000	1,659.00	141,015,000	-
セブン - イレブン・ジャパン	19,000	3,280.00	62,320,000	-

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価	金額	
島忠	71,900	2,095.00	150,630,500	-
ヨークベニマル	12,500	2,535.00	31,687,500	-
青山商事	30,300	2,130.00	64,539,000	-
伊勢丹	93,800	1,190.00	111,622,000	-
ニッセン	7,800	1,770.00	13,806,000	-
イトーヨーカ堂	37,000	3,770.00	139,490,000	-
ヤマダ電機	12,700	3,330.00	42,291,000	-
ファーストリテイリング	26,600	6,820.00	181,412,000	-
三菱東京フィナンシャル・グループ	283	820,000.00	232,060,000	-
UFJホールディングス	498	480,000.00	239,040,000	-
三井住友フィナンシャルグループ	550	532,000.00	292,600,000	-
みずほフィナンシャルグループ	854	294,000.00	251,076,000	-
大和証券グループ本社	139,000	720.00	100,080,000	-
日興コーディアルグループ	225,000	579.00	130,275,000	-
野村ホールディングス	51,000	1,805.00	92,055,000	-
三菱証券	33,000	1,184.00	39,072,000	-
損害保険ジャパン	162,000	844.00	136,728,000	-
ミレアホールディングス	54	1,200,000.00	64,800,000	-
日立キャピタル	19,300	1,466.00	28,293,800	-
オリックス	7,600	8,320.00	63,232,000	-
ジャフコ	35,700	8,430.00	300,951,000	-
住友不動産	99,000	879.00	87,021,000	-
エイチ・アイ・エス	3,000	1,929.00	5,787,000	-
ベルシステム24	2,590	23,570.00	61,046,300	-
メイテック	19,300	3,800.00	73,340,000	-
小計			13,802,181,300	
米ドル				
3M CO	22,400	79.04	1,770,496.00	-
ADVANCE AUTO PARTS INC	2,100	81.62	171,402.00	-
ALLERGAN INC	6,200	74.73	463,326.00	-
AMER INTL GROUP INC	1,100	57.95	63,745.00	-
ANALOG DEVICES INC	38,300	49.75	1,905,425.00	-
AVOCENT CORP	30,500	38.29	1,167,845.00	-
BANK OF AMERICA CORPORATION	30,300	75.43	2,285,529.00	-
BEAR STEARNS COS INC	6,100	72.46	442,006.00	-
BELLSOUTH CORP	52,400	26.03	1,363,972.00	-
BOSTON SCIENTIFIC CORP	11,600	35.89	416,324.00	-
BUNGE LIMITED	42,500	28.48	1,210,400.00	-
BURLINGTON RESOURCES INC	4,800	50.20	240,960.00	-
CATERPILLAR INC	3,500	76.05	266,175.00	-
CISCO SYSTEMS INC	5,800	22.70	131,660.00	-
CITIGROUP INC	16,370	47.03	769,881.10	-
CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS	14,100	41.81	589,521.00	-
COMVERSE TECHNOLOGY INC	27,200	19.19	521,968.00	-
CONSTELLATION ENERGY GROUP	34,600	37.64	1,302,344.00	-
CORINTHIAN COLLEGES INC	11,100	63.93	709,623.00	-

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価	金額	
COUNTRYWIDE FINANCIAL CORP	18,500	105.60	1,953,600.00	-
COVENTRY HEALTH CARE INC	15,900	59.90	952,410.00	-
CSX CORP	25,800	33.89	874,362.00	-
CUMMINS ENGINE	28,100	46.45	1,305,245.00	-
CYTEC INDUSTRIES INC	26,300	36.25	953,375.00	-
DATA CRAFT ASIA LTD	12,000	1.16	13,920.00	-
DEAN FOODS CO	10,750	32.81	352,707.50	-
E TRADE FINANCIAL CORPORATION	97,500	10.83	1,055,925.00	-
ENDO PHARMACEUT HLDS INC	62,900	18.84	1,185,036.00	-
EON LABS INC	27,800	53.03	1,474,234.00	-
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	33,700	38.00	1,280,600.00	-
EXXON MOBIL CORP	18,500	36.20	669,700.00	-
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC	48,875	35.33	1,726,753.75	-
FIRST AMERICAN CORPORATION	36,500	29.60	1,080,400.00	-
FIRST DATA CORP	24,900	37.85	942,465.00	-
FISHER SCIENTIFIC INTL	32,500	40.27	1,308,775.00	-
FOREST LABORATORIES INC	23,600	54.64	1,289,504.00	-
FOUNDRY NETWORKS INC	58,300	26.21	1,528,043.00	-
FOX ENTMT GROUP	55,300	28.55	1,578,815.00	-
GAP INC	27,500	21.50	591,250.00	-
GENERAL ELECTRIC CO	67,900	28.67	1,946,693.00	-
GENTEX CORP	13,800	42.03	580,014.00	-
GILLETTE CO	32,900	33.71	1,109,059.00	-
GOLDEN WEST FINANCIAL CORP DEL	18,200	100.96	1,837,472.00	-
HERSHEY FOODS CORP	6,400	77.70	497,280.00	-
HOLLYWOOD ENTERTAINMENT CORP	20,000	13.66	273,200.00	-
HOVNANIAN ENTERPRISES-A	11,300	92.25	1,042,425.00	-
INTEGRATED CIRCUIT SYSTEM INC	44,800	29.75	1,332,800.00	-
INTEL CORP	16,800	33.54	563,472.00	-
INTERACTIVECORP	47,400	32.66	1,548,084.00	-
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	24,300	34.69	842,967.00	-
INTL BUS MACH CORP	900	90.54	81,486.00	-
JOHNSON & JOHNSON	5,300	49.30	261,290.00	-
LEHMAN BROTHERS	21,300	72.21	1,538,073.00	-
MARKEL CORP	600	257.25	154,350.00	-
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	6,300	39.49	248,787.00	-
MAXTOR CORP	76,200	11.16	850,392.00	-
MEDTRONIC INC	7,100	45.20	320,920.00	-
MEMC ELECTRONIC MATERIALS INC	7,700	10.86	83,622.00	-
MERCK & CO INC	28,500	40.60	1,157,100.00	-
MICROSOFT CORP	40,900	25.71	1,051,539.00	-
NAVISTAR INTL CORP	11,600	43.10	499,960.00	-
NEWMONT MINING CORP	28,200	48.14	1,357,548.00	-
NEXTEL COMMUNICATIONS INC-A	51,700	25.33	1,309,561.00	-
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	42,900	36.68	1,573,572.00	-
PACIFICARE HEALTH SYSTEMS	6,000	65.11	390,660.00	-

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価	金額	
PARTNER RE LTD	18,600	55.72	1,036,392.00	-
PFIZER INC	26,120	33.57	876,848.40	-
PHARMACEUTICAL RESOURCES INC	6,700	72.58	486,286.00	-
POGO PRODUCING CO	40,400	43.55	1,759,420.00	-
PPL CORPORATION	15,800	40.88	645,904.00	-
SANDISK CORPORATION	3,700	80.82	299,034.00	-
SCRIPPS (EW) CO CL-A	7,200	92.06	662,832.00	-
SYSCO CORP	23,900	36.32	868,048.00	-
UNITED DEFENSE INDUSTRIES INC	12,600	33.26	419,076.00	-
UNITED ONLINE INC	46,350	18.13	840,325.50	-
WAL MART STORES INC	14,400	55.64	801,216.00	-
WELLS FARGO COMPANY	12,200	57.33	699,426.00	-
WESTERN DIGITAL CORP	122,900	12.44	1,528,876.00	-
WHOLE FOODS MARKET INC	12,700	65.69	834,263.00	-
WRIGLEY WM JR CO	12,800	55.12	705,536.00	-
小計			72,825,531.25 (8,010,808,437)	
<b>カナダドル</b>				
AGNICO-EAGLE MINES	1,200	15.32	18,384.00	-
AGRIUM INC	2,280	21.40	48,792.00	-
ALCAN INC	1,430	55.20	78,936.00	-
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	1,000	22.50	22,500.00	-
ANGIOTECH PHARMACEUTICALS INC	2,260	65.50	148,030.00	-
ASTRAL MEDIA INC CL-A	3,010	26.85	80,818.50	-
ATI TECHNOLOGIES INC	3,710	20.06	74,422.60	-
BANK OF MONTREAL	2,710	53.43	144,795.30	-
BANK OF NOVA SCOTIA	2,880	64.09	184,579.20	-
BCE INC/BELL CANADA	3,170	28.87	91,517.90	-
BRASCAN CORP CL-A	780	38.50	30,030.00	-
CAMECO CORP	1,420	64.30	91,306.00	-
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	3,390	63.06	213,773.40	-
CANADIAN NATL RAILWAY CO ORD	1,560	76.51	119,355.60	-
CANADIAN TIRE CORP CL A	900	39.30	35,370.00	-
CINRAM INTERNATIONAL LTD	5,280	27.30	144,144.00	-
ENCANA CORP	2,912	47.45	138,174.40	-
GMP CAPITAL CORP	260	11.00	2,860.00	-
GOLDCORP INC	3,210	22.91	73,541.10	-
GREAT WEST LIFE CO INC	2,350	42.50	99,875.00	-
INCO LTD	1,700	44.10	74,970.00	-
INDUSTRIAL-ALLIANCE INSURANCE & FINANCIA	420	42.64	17,908.80	-
INVESTORS GROUP INC	640	31.43	20,115.20	-
KINROSS GOLD CORP	5,830	11.47	66,870.10	-
LAIDLAW INTERNATIONAL INC	1,310	17.90	23,449.00	-
LOBLAW COMPANIES LTD	1,480	61.65	91,242.00	-
MAGNA INTERNATIONAL INC CL A	390	99.00	38,610.00	-
MANITOBA TELECOM SVCS INC.	920	41.95	38,594.00	-

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価	金額	
MASONITE INTERNATIONAL CORP	1,340	31.58	42,317.20	-
MOLSON INC CL A	580	34.50	20,010.00	-
NATIONAL BANK OF CANADA	1,420	40.90	58,078.00	-
NEWMONT MINING CORP OF CD-EX	2,020	63.46	128,189.20	-
NORTEL NETWORKS CORP	26,810	5.88	157,642.80	-
PENN WEST PETROLEUM LTD	580	46.95	27,231.00	-
PETRO-CANADA	1,860	55.70	103,602.00	-
PLACER DOME INC	1,800	23.58	42,444.00	-
POWER FINANCIAL CORP	1,430	46.85	66,995.50	-
PRECISION DRILLING CORP	600	50.60	30,360.00	-
RESEARCH IN MOTION LTD	2,410	60.00	144,600.00	-
ROGERS COMM INC CL B NON VTG	1,130	20.03	22,633.90	-
RONA INC	1,550	26.49	41,059.50	-
ROYAL BANK OF CANADA	4,040	61.70	249,268.00	-
SAPUTO INC	2,320	27.45	63,684.00	-
SHELL CANADA LTD CL-A	320	55.25	17,680.00	-
SUN LIFE FIN INC	1,339	31.59	42,299.01	-
SUNCOR ENERGY INC	2,050	28.67	58,773.50	-
TALISMAN ENERGY INC	1,270	65.52	83,210.40	-
TECK COMINCO LTD CL-B	1,770	17.30	30,621.00	-
TELESYSTEM INTL WIRELESS INC (CANA)	2,000	10.20	20,400.00	-
TELUS CORPORATION NON VTG SHS	1,600	23.20	37,120.00	-
TERASEN INC	1,250	46.50	58,125.00	-
TORONTO-DOMINION BANK	4,180	40.95	171,171.00	-
TRANSCANADA CORP	3,880	27.91	108,290.80	-
WESTON (GEORGE) LTD	200	98.00	19,600.00	-
小計			4,058,369.91 (343,013,424)	
ユ-ロ				
AGFA GEVAERT NV	5,400	20.70	111,780.00	-
ALCATEL SA	15,901	10.89	173,161.89	-
ALLIANZ AG	2,800	93.88	262,864.00	-
ALTADIS SA	29,842	22.27	664,581.34	-
ALTANA AG	1,938	50.58	98,024.04	-
ANTENA 3 TV	175	35.07	6,137.25	-
AUTOSTRADA SPA	20,050	13.55	271,677.50	-
AVENTIS	7,824	48.15	376,725.60	-
AXA SA	37,798	16.03	605,901.94	-
BANCA INTESA SPA	82,750	3.14	260,000.50	-
BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA	23,579	13.77	324,729.98	-
BANCO POPULAR ESPANOL SA	4,188	43.74	183,183.12	-
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	43,733	8.67	379,165.11	-
BAYERISCHE HYPO-UND VEREINSB	4,900	19.59	95,991.00	-
BNP PARIBAS	6,560	47.00	308,320.00	-
CAP GEMINI SA	6,927	41.20	285,392.40	-
CNP ASSURANCES	2,301	38.62	88,864.62	-

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価	金額	
COLRUYT NV	1,500	78.35	117,525.00	-
CORPORACION MAPFRE SA	8,000	10.76	86,080.00	-
CREDIT AGRICOLE SA	13,072	18.20	237,910.40	-
CRH PLC (IR)	13,400	15.52	207,968.00	-
DEUTSCHE BOERSE AG	7,054	42.01	296,338.54	-
DEUTSCHE TELEKOM AG REGISTERED	8,500	13.85	117,725.00	-
ENI SPA	24,589	14.22	349,729.34	-
EURONEXT	13,393	19.99	267,726.07	-
FOMENTO DE CONSTRUCC Y CONTRA	5,192	28.59	148,439.28	-
FORTUM OYJ	17,583	8.35	146,818.05	-
FRANCE TELECOM SA	8,772	21.50	188,598.00	-
FRESENIUS AG-PFD	3,000	52.36	157,080.00	-
FRESENIUS MED CARE-PFD	1,700	38.40	65,280.00	-
GRUPO DRAGADOS SA	12,807	17.37	222,457.59	-
ING GROEP NV CVA (NLG1)	28,854	17.87	515,620.98	-
KONINKLIJKE NUMICO NV	22,200	21.20	470,640.00	-
MERCK KGAA	2,500	32.72	81,800.00	-
MOBISTAR SA	3,400	43.60	148,240.00	-
MUNICH REINSURANCE (REG)	6,980	94.83	661,913.40	-
NOKIA OYJ	12,778	15.03	192,053.34	-
PHILIPS ELECTRONICS NV	18,971	23.70	449,612.70	-
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG	13,543	13.65	184,861.95	-
RAS SPA	5,965	13.42	80,068.19	-
SAMPO OYJ-A SHS	16,163	8.26	133,506.38	-
SOGECABLE SA	5,800	24.90	144,420.00	-
SUEZ SA	8,953	14.45	129,370.85	-
TELECOM ITALIA SPA RISP	217,873	1.59	347,507.43	-
TELEFONICA SA	51,741	10.80	558,802.80	-
TOTAL SA	6,345	134.80	855,306.00	-
VIVENDI UNIVERSAL	24,415	19.15	467,547.25	-
WELLA AG PFD	4,240	68.99	292,517.60	-
小計			12,819,964.43 (1,694,671,098)	
イギリスポンド				
3I GROUP PLC	72,625	6.09	442,286.25	-
ANGLO AMERICAN PLC	21,700	12.25	265,825.00	-
BARCLAYS PLC ORD	54,800	5.12	280,850.00	-
BG GROUP PLC	102,400	2.73	280,320.00	-
BOOTS GROUP PLC	26,000	7.11	184,860.00	-
BP PLC	164,900	4.05	669,081.75	-
BRITISH SKY BROADCASTING PLC	27,100	6.74	182,654.00	-
CARNIVAL PLC	9,800	20.40	199,920.00	-
GLAXOSMITHKLINE PLC	47,479	13.11	622,449.69	-
HSBC HOLDINGS PLC (UK REG)	64,300	8.81	566,483.00	-
KESA ELECTRICALS PLC	34,151	2.45	83,669.95	-
KINGFISHER PLC	24,036	2.75	66,279.27	-

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価	金額	
MAN GROUP PLC	15,600	14.27	222,612.00	-
PRUDENTIAL CORP	46,500	4.46	207,506.25	-
REED ELSEVIER PLC	19,200	4.79	91,968.00	-
ROYAL BANK OF SCOTLAND GRP PLC	8,100	16.23	131,463.00	-
SHELL TRANSPORT & TRADING	161,800	3.68	595,424.00	-
STANDARD CHARTERED PLC	28,700	9.17	263,179.00	-
UNILEVER PLC ORD	68,500	5.05	345,925.00	-
UNITED BUSINESS MEDIA PLC	37,456	5.01	187,748.20	-
VODAFONE GROUP PLC	770,653	1.33	1,028,821.75	-
小計			6,919,326.11 (1,312,042,616)	
スイスフラン				
ADECCO SA-REG	5,149	80.20	412,949.80	-
CREDIT SUISSE GRP (REG)	21,823	42.90	936,206.70	-
NESTLE SA (REG)	3,563	300.50	1,070,681.50	-
NOVARTIS AG (REG)	12,583	54.60	687,031.80	-
SWISS LIFE HOLDING	997	235.00	234,295.00	-
SYNTHES STRATEC INC	218	1,175.00	256,150.00	-
小計			3,597,314.80 (307,066,791)	
スウェーデンクローネ				
ASTRA ZENECA PLC	8,490	347.50	2,950,275.00	-
ERICSSON(LM)TELE CO CL B	294,300	12.20	3,590,460.00	-
HENNES&MAURITZ AB B SHS	16,945	176.50	2,990,792.50	-
SECURITAS AB SER B	17,100	92.00	1,573,200.00	-
SVENSKA HANDELSBANKEN SER A	14,287	139.50	1,993,036.50	-
小計			13,097,764.00 (191,358,332)	
ノルウェークローネ				
DNB HOLDING ASA	21,064	41.20	867,836.80	-
GJENSIDIGE NOR ASA	2,800	297.50	833,000.00	-
STATOIL ASA	12,748	68.00	866,864.00	-
TELENOR AS	40,300	41.10	1,656,330.00	-
小計			4,224,030.80 (68,344,818)	
デンマーククローネ				
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	13	41,900.00	544,700.00	-
DANSKE BANK A/S	7,965	131.50	1,047,397.50	-
ISS A/S	6,708	288.00	1,931,904.00	-
NOVO NORDISK AS CL B	5,000	238.00	1,190,000.00	-
小計			4,714,001.50 (83,767,806)	
オーストラリアドル				
AMCOR LTD	14,200	8.26	117,292.00	-
AMP LIMITED	15,900	5.95	94,605.00	-
AMP LTD RTS	15,900	0.08	1,303.80	-



銘柄	株式数	評価額		備考
		単価	金額	
ANZ DEFERRED DELIVERRY	3,110	16.76	52,123.60	-
AUSTRALIA & NZ BANKING GRP	17,100	16.82	287,622.00	-
AUSTRALIAN GAS LIGHT COMPANY	3,707	10.72	39,739.04	-
AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE LTD	2,800	15.51	43,428.00	-
AXA ASIA PACIFIC HOLDINGS	35,700	2.60	92,820.00	-
BHP BILLITON LTD	42,778	11.27	482,108.06	-
BLUESCOPE STEEL LTD	11,536	4.99	57,564.64	-
BRAMBLES INDUSTRIES LTD	9,700	4.57	44,329.00	-
COCA-COLA AMATIL LTD	16,900	6.09	102,921.00	-
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	9,700	27.60	267,720.00	-
CSL LIMITED	6,343	16.19	102,693.17	-
FOSTER'S GROUP LTD	3,700	4.40	16,280.00	-
GUNNS LIMITED	5,672	11.72	66,475.84	-
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LT	19,152	4.18	80,055.36	-
JB HI-FI LIMITED	21,472	2.07	44,447.04	-
LEND LEASE CORP LTD	8,900	10.50	93,450.00	-
LIHIR GOLD LIMITED	42,018	1.57	65,968.26	-
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	3,300	28.92	95,436.00	-
NEWCREST MINING LTD	14,800	12.80	189,440.00	-
NEWS CORP LTD (ASTL)	10,975	11.79	129,395.25	-
NEWS CORP LTD-PREF ORD	13,300	9.74	129,542.00	-
OIL SEARCH LTD	60,700	1.00	60,700.00	-
ORIGIN ENERGY LTD	8,908	4.67	41,600.36	-
PROMINA GROUP LTD	32,000	3.31	105,920.00	-
PUBLISHING & BROADCASTING	8,200	11.67	95,694.00	-
QANTAS AIRWAYS LIMITED	12,843	3.33	42,767.19	-
QBE INSURANCE GROUP LTD	10,616	10.19	108,177.04	-
RESMED INC CDI (ASTL)	5,040	5.39	27,165.60	-
RINKER GROUP LTD	13,300	5.84	77,672.00	-
RIO TINTO LTD	6,885	34.97	240,768.45	-
SUNCORP METWAY LTD	155	12.45	1,929.75	-
WESTFIELD HOLDINGS LTD	6,500	14.43	93,795.00	-
WESTPAC BANKING CORP	16,400	15.30	250,920.00	-
WMC RESOURCES LTD	34,000	4.89	166,260.00	-
WOOLWORTHS LTD (AUSTRALIA)	7,285	11.34	82,611.90	-
小計			4,092,740.35 (325,945,841)	
ニュージーランドドル				
CARTER HOLT HARVEY	11,200	1.77	19,824.00	-
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION	1,800	12.15	21,870.00	-
FLETCHER CHALLENGE FORESTS PRF	16,400	1.30	21,320.00	-
INDEPENDENT NEWSPAPERS LTD	2,500	5.03	12,575.00	-
SKY CITY ENTERTAINMENT GROUP	11,200	4.56	51,072.00	-
SKY NETWORK TELEVISION LTD	4,300	5.20	22,360.00	-
TELECOM CORP NEW ZEALAND	15,417	5.20	80,168.40	-

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価	金額	
小計			229,189.40 (16,153,268)	
香港ドル				
BANK OF EAST ASIA	16,393	24.40	399,989.20	-
CAFE DE CORAL HLDGS LTD	22,000	6.75	148,500.00	-
CHEUNG KONG HLDGS LTD	12,000	61.25	735,000.00	-
CITIC INTERNATIONAL FINANCIA	61,000	3.55	216,550.00	-
CLP HOLDINGS LTD	4,400	37.70	165,880.00	-
ESPRIT HOLDINGS LTD	14,500	24.80	359,600.00	-
GUOCO GROUP LTD	1,132	54.75	61,977.00	-
HANG SENG BANK LTD	2,000	99.75	199,500.00	-
HONG KONG&CHINA GAS CO LTD	35,400	11.65	412,410.00	-
HSBC HOLDINGS PLC (HK)	16,896	119.00	2,010,624.00	-
HUTCHISON WHAMPOA	27,000	56.75	1,532,250.00	-
JCG HOLDINGS LTD	2,000	5.80	11,600.00	-
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LTD	25,000	10.40	260,000.00	-
LI & FUNG LTD	57,000	13.30	758,100.00	-
PCCW LTD	92,000	5.20	478,400.00	-
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	19,000	62.50	1,187,500.00	-
SWIRE PACIFIC LTD CL A	8,000	46.00	368,000.00	-
TELEVISION BROADCAST LTD ORD	13,000	39.00	507,000.00	-
VARITRONIX INTERNATIONAL LTD	26,000	8.20	213,200.00	-
WHARF HOLDINGS LTD	12,000	19.40	232,800.00	-
WING HANG BANK LTD	3,000	46.40	139,200.00	-
小計			10,398,080.20 (147,340,796)	
シンガポールドル				
CAPITALAND LTD	11,000	1.56	17,160.00	-
CITY DEVELOPMENT	13,000	6.00	78,000.00	-
DBS GROUP HOLDINGS LTD	6,000	14.00	84,000.00	-
FRASER & NEAVE LTD	1,800	11.50	20,700.00	-
KEPPEL CORP LTD (SG)	8,000	5.55	44,400.00	-
MOBILEONE (ASIA) LTD	10,000	1.47	14,700.00	-
OVERSEA-CHINESE BANKING - ORD	3,000	11.90	35,700.00	-
SINGAPORE AIRLINES LTD	4,000	12.10	48,400.00	-
SINGAPORE EXCHANGE LTD	26,000	1.65	42,900.00	-
SINGAPORE POST LTD	58,000	0.69	40,020.00	-
SINGAPORE PRESS HLD	3,000	19.50	58,500.00	-
UNITED OVERSEAS BANK	14,600	12.90	188,340.00	-
VENTURE CORP LTD	1,000	18.90	18,900.00	-
小計			691,720.00 (44,124,818)	
合計：			26,346,819,345 (12,544,638,045)	

## (イ) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
国債証券	日本円	第29回利付国債(5年)	300,000,000	296,871,000	-
		第181回利付国債(10年)	315,000,000	331,389,450	-
		第198回利付国債(10年)	110,000,000	117,921,100	-
		第213回利付国庫債券(10年)	585,000,000	607,189,050	-
		第228回利付国債(10年)	390,000,000	402,296,700	-
		第229回利付国債(10年)	325,000,000	332,930,000	-
		第240回利付国債(10年)	240,000,000	241,389,600	-
		第251回利付国債(10年)	100,000,000	96,155,000	-
		第50回利付国債(20年)	230,000,000	235,989,200	-
		第62回利付国債(20年)	240,000,000	199,953,600	-
		第332回割引短期国債	200,000,000	199,999,000	-
		第245回政府短期証券	250,000,000	249,999,750	-
		第247回政府短期証券	250,000,000	249,999,750	-
		MEXICO GOVT 2.25%	198,000,000	200,617,560	-
	イタリア国債 3.8%	510,000,000	582,680,610	-	
	日本円 小計		4,243,000,000	4,345,381,370	
	ユーロ	AUSTRIA REPUBLIC 5.5%	1,050,000.00	1,122,330.22	-
		BUNDESobligation 4%	1,150,000.00	1,172,663.98	-
		FRANCE OAT 5.75%	700,000.00	772,730.00	-
		GERMANY REP 3.75%	850,000.00	805,140.86	-
	GERMANY REP 5.5%	2,330,000.00	2,484,373.10	-	
	GERMANY REPUB 5.25% 1/04	600,000.00	636,882.00	-	
	NETHERLAND GOV 4.25%	400,000.00	393,285.17	-	
	REP OF AUSTRIA 5.875%	500,000.00	533,673.43	-	
ユーロ 小計		7,580,000.00	7,921,078.76 (1,047,087,401)		
イギリスポンド	UK GILT 6.25%	380,000.00	407,550.00	-	
	UK GILT 8%	700,000.00	882,633.50	-	
	UK GILT 9.5%	275,000.00	293,397.50	-	
イギリスポンド 小計		1,355,000.00	1,583,581.00 (300,278,629)		
国債証券合計			5,692,747,400 (1,347,366,030)		
特殊債券	日本円	PETRONAS 4.1%	297,000,000	297,043,362	-
		PETROLIAM NAS 5.9%	200,000,000	201,427,600	-
		FANNIE MAE 1.75%	300,000,000	315,077,700	-
		PFANDBRIEF OST LAND HYPO 1.6%	390,000,000	405,594,540	-
	日本円 小計		1,187,000,000	1,219,143,202	
ユーロ	BK NEDERLANDSE 4.625%	600,000.00	620,595.75	-	
	EIB 3.25%	450,000.00	439,315.53	-	
	FHLMC GBL 4.75%	750,000.00	755,783.10	-	
ユーロ 小計		1,800,000.00	1,815,694.38 (240,016,640)		
特殊債券合計			1,459,159,842 (240,016,640)		

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考		
社債券	日本円	DEUTSCHE TEL FRN	200,000,000	200,489,200	-		
		GE CAPITAL 0.2%	540,000,000	540,202,500	-		
		GENL MOTORS AC FRN	100,000,000	99,850,000	-		
		LEHMAN BROS 0.81%	100,000,000	100,252,700	-		
		MERRILL LYNCH 0.38%	300,000,000	300,328,200	-		
		DEUTSCHE TEL FIN	200,000,000	204,305,400	-		
		GOLD SACHS 1.5%	100,000,000	101,857,000	-		
		PROCTER & GAMBLE CO 1.5%	268,000,000	274,465,500	-		
		BRADFORD & BINGLEY FRN	300,000,000	299,760,000	-		
		NORTHERN ROCK FRN	79,000,000	78,873,600	-		
		BEAR STEARNS 1.12%	100,000,000	101,503,600	-		
		TESCO PLC 0.7%	400,000,000	402,343,600	-		
		CREDIT FONCIER DE FRANCE 0.4%	200,000,000	200,607,000	-		
		RENAULT 1.29%	200,000,000	201,347,400	-		
		BOC GROUP PLC 1%	100,000,000	100,451,500	-		
		AIG SUNAMERICA 1.2%	600,000,000	613,854,000	-		
		MERRILL LYNCH FRN	300,000,000	298,200,000	-		
		DEPFA ACS BANK 0.75%	200,000,000	201,113,800	-		
		HOUSEHOLD FIN 1.39%	100,000,000	102,210,500	-		
		GE FINANCIAL ASSURANCE 1.6%	298,000,000	288,849,016	-		
		HBOS PLC VRN	100,000,000	97,866,900	-		
		日本円小計			4,785,000,000	4,808,731,416	
		米ドル	米ドル	MBNA CORP FRN	2,000,000.00	2,004,400.00	-
TURNER BROADCAST 7.4%	3,000,000.00			3,025,950.00	-		
米ドル小計			5,000,000.00	5,030,350.00 (553,338,500)			
ユーロ	ユーロ	ANZ BANKING GRP 4.45%	500,000.00	497,078.03	-		
		BANK OF AMERICA 4.25%	500,000.00	492,550.00	-		
		BANK ONE NA FRN	500,000.00	500,684.62	-		
		BBVA GLBL FIN FRN	300,000.00	299,990.19	-		
		BEAR STEARNS CO FRN	1,000,000.00	1,011,648.81	-		
		DEPFA PFANDBRIEFBANK 5%	450,000.00	462,019.55	-		
		DEUTSCHE TELEKOM 5.25%	250,000.00	259,409.95	-		
		FORD MOTOR 5.5%	500,000.00	512,416.81	-		
		GALLAHER GROUP 4.875%	600,000.00	612,051.52	-		
		GENERAL MOTORS 8.375%	300,000.00	324,450.00	-		
		GRANITE MTG FRN	1,000,000.00	1,000,300.00	-		
		HFC BANK FRN	1,000,000.00	1,006,164.62	-		
		HOLMES FIN VRN	500,000.00	519,890.53	-		
		ING VERZEK 6.375% VRN	300,000.00	315,696.35	-		
		ISS GLOBAL 4.75%	500,000.00	495,923.06	-		
		MBNA EUROPE FRN	200,000.00	200,529.16	-		
		NATL GRID 3.75%	500,000.00	488,111.15	-		
		OLIVETTI FINANCE 6.875%	500,000.00	556,250.00	-		
		REPSOL INTL FIN 5%	1,000,000.00	982,155.00	-		
		REXAM PLC 6.625%	500,000.00	536,182.68	-		
		ROYAL BK OF SCOT 6.77%	600,000.00	628,796.40	-		
		SEALED AIR FIN 5.625%	525,000.00	533,400.00	-		
		TPSA EUROFIN 6.5%	300,000.00	320,270.66	-		
TYCO INTL 5.5%	600,000.00	605,049.84	-				
VEOLIA ENVRNMT 4.875%	500,000.00	486,900.18	-				
ユーロ小計			13,425,000.00	13,647,919.11 (1,804,118,427)			

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券合計				7,166,188,343 (2,357,456,927)	
証券投資信託受益証券	日本円	フィデリティ・円キャッシュ・ファンド	493,993,409	494,042,808	-
	日本円小計		493,993,409	494,042,808	
	米ドル	FIDELITY FDS-US DOLLAR BOND	2,540,533	15,459,143.30	-
	米ドル小計			15,459,143.30 (1,700,505,763)	
証券投資信託受益証券合計				2,194,548,571 (1,700,505,763)	
コマーシャル・ペーパー	日本円	AT&T CORP	500,000,000	499,953,954	-
	日本円小計		500,000,000	499,953,954	
	米ドル	AVIVA 1.08%	1,000,000.00	998,325.37	-
		BETA FINANCE 1.11%	3,000,000.00	2,992,809.15	-
		BFCM 1.1%	3,000,000.00	2,996,160.31	-
		BK WEST AUST 1.11%	3,500,000.00	3,493,863.05	-
		CAIXA GERAL 1.1%	4,500,000.00	4,491,772.60	-
		CCVW 1.11%	2,000,000.00	1,997,355.03	-
		CENTAURI CORP 1.105%	1,500,000.00	1,497,428.73	-
		DORADA CORP 1.09%	2,000,000.00	1,997,280.95	-
		NORTHENRCK 1.11%	1,000,000.00	997,416.93	-
		SCALDIS CAP 1.13%	3,000,000.00	2,995,303.60	-
		SPINTAB AB 1.1%	4,000,000.00	3,999,633.82	-
TOYNETHBV 1.1%	1,500,000.00	1,497,120.21	-		
米ドル合計		530,000,000.00	29,954,469.75 (3,294,991,672)		
コマーシャル・ペーパー合計			3,794,945,626 (3,294,991,672)		
外国譲渡性預金証書	米ドル	ING BANK 0%	2,000,000.00	1,999,341.27	
		ING BANK 0%	1,000,000.00	998,902.33	
	米ドル合計		3,000,000.00	2,998,243.60 (329,806,795)	
外国譲渡性預金証書合計			329,806,795 (329,806,795)		
合計			20,637,396,577 (9,270,143,827)		

有価証券明細表注記

- 1．通貨種類毎の小計欄の（ ）内は、邦貨換算額であります。
- 2．合計金額欄の（ ）内は、外貨建有価証券に関わるもので、内書であります。
- 3．外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式 時価比率	組入債券等 時価比率	組入受益証券 時価比率	合計金額に 対する比率	
米ドル	株式	80銘柄	57.7%	-	-	63.7%
	社債券	2銘柄	-	4.0%	-	
	証券投資信託受益証券	1銘柄	-	-	12.2%	
	コマーシャル・ペーパー	12銘柄	-	23.7%	-	
	外国譲渡性預金証書	2銘柄	-	2.4%	-	
カナダドル	株式	54銘柄	100%	-	-	1.6%
ユーロ	株式	48銘柄	35.4%	-	-	21.9%
	国債証券	8銘柄	-	21.9%	-	
	特殊債券	3銘柄	-	5.0%	-	
	社債券	25銘柄	-	37.7%	-	
イギリスポンド	株式	21銘柄	81.4%	-	-	7.4%
	国債証券	3銘柄	-	18.6%	-	
スイスフラン	株式	6銘柄	100%	-	-	1.4%
スウェーデンクローネ	株式	5銘柄	100%	-	-	0.9%
ノルウェークローネ	株式	4銘柄	100%	-	-	0.3%
デンマーククローネ	株式	4銘柄	100%	-	-	0.4%
オーストラリアドル	株式	38銘柄	100%	-	-	1.5%
ニュージーランドドル	株式	7銘柄	100%	-	-	0.1%
香港ドル	株式	21銘柄	100%	-	-	0.7%
シンガポールドル	株式	13銘柄	100%	-	-	0.2%

- 4．証券投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

有価証券先物取引等及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表  
「注記事項（デリバティブ取引等関係）」に記載しております。

# 中間監査報告書

平成15年7月24日

フィデリティ投信株式会社

代表取締役社長 ビリー・ウェード・ワイルダー 殿

中央青山監査法人



代表社員 公認会計士  
関与社員

清水 毅

当監査法人は、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているフィデリティ・バランス・ファンド（以下「ファンド」という。）の平成14年12月3日から平成15年6月2日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表及び中間損益及び剰余金計算書について中間監査を行った。

この中間監査に当たって、当監査法人は、一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠し、中間監査に係る通常実施すべき監査手続を実施した。すなわち、この中間監査において当監査法人は、中間監査実施基準二に準拠して財務諸表の監査に係る通常実施すべき監査手続の一部を省略した。

中間監査の結果、中間財務諸表についてファンドの採用する会計処理の原則及び手続は、一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠し、かつ、前計算期間と同一の基準に従って継続して適用されており、また、中間財務諸表の表示方法は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）の定めるところに準拠しているものと認められた。

よって、当監査法人は、上記の中間財務諸表がフィデリティ・バランス・ファンドの平成15年6月2日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

フィデリティ投信株式会社及びファンドと当監査法人又は関与社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

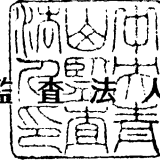
以上

## 独立監査人の中間監査報告書


平成16年7月20日

フィデリティ投信株式会社  
取締役会 御中

中央青山監



代表社員  
関与社員 公認会計士

清水 教 

当監査法人は、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているフィデリティ・バランス・ファンドの平成15年12月2日から平成16年6月1日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表及び中間損益及び剰余金計算書について中間監査を行った。この中間財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国における中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。中間監査は分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続を適用して行われている。当監査法人は、中間監査の結果として中間財務諸表に対する意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、フィデリティ・バランス・ファンドの平成16年6月1日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（平成15年12月2日から平成16年6月1日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

フィデリティ投信株式会社及びファンドと当監査法人又は関与社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上



## 中間財務諸表

### フィデリティ・バランス・ファンド

#### (1) 【中間貸借対照表】

区分	注記 番号	第 6 期中間計算期間 (平成15年6月2日現在)	第 7 期中間計算期間 (平成16年6月1日現在)
		金額 (円)	金額 (円)
資産の部			
流動資産			
金銭信託		277,111,923	33,392,638
親投資信託受益証券		29,307,771,066	32,158,887,595
流動資産合計		29,584,882,989	32,192,280,233
資産合計		29,584,882,989	32,192,280,233
負債の部			
流動負債			
未払解約金		56,847,436	31,910,698
未払受託者報酬		14,919,230	92,264
未払委託者報酬		213,344,862	1,319,380
その他未払費用		14,208,728	70,296
流動負債合計		299,320,256	33,392,638
負債合計		299,320,256	33,392,638
純資産の部			
元本			
元本		31,379,346,276	31,079,673,149
剰余金			
中間剰余金又は中間欠損金 ( )		2,093,783,543	1,079,214,446
(うち分配準備積立金)		(156,644,830)	(153,701,748)
剰余金合計		2,093,783,543	1,079,214,446
純資産合計		29,285,562,733	32,158,887,595
負債・純資産合計		29,584,882,989	32,192,280,233

## (2) 【中間損益及び剰余金計算書】

区分	注記 番号	第 6 期中間計算期間 自 平成14年12月3日 至 平成15年 6 月2日	第 7 期中間計算期間 自 平成15年12月2日 至 平成16年 6 月1日
		金額 (円)	金額 (円)
経常損益の部			
営業損益の部			
営業収益			
受取配当金		470,785	907,410
有価証券売買等損益		23,707,665	1,578,774,303
その他収益		925	110,949
営業収益合計		23,235,955	1,579,792,662
営業費用			
受託者報酬		14,919,230	17,163,973
委託者報酬		213,344,862	245,444,797
その他費用		14,219,496	15,656,586
営業費用合計		242,483,588	278,265,356
営業利益又は営業損失 ( )		265,719,543	1,301,527,306
経常利益又は経常損失 ( )		265,719,543	1,301,527,306
中間純利益又は中間純損失 ( )		265,719,543	1,301,527,306
一部解約に伴う中間純利益分配額		-	142,467,662
一部解約に伴う中間純損失分配額		138,115,348	-
期首欠損金		1,901,997,225	142,978,528
欠損金減少額		192,335,626	63,133,330
(中間一部解約に伴う欠損金減少額)		(192,335,626)	(19,623,827)
(中間追加信託に伴う欠損金減少額)		-	(43,509,503)
欠損金増加額		256,517,749	-
(中間追加信託に伴う欠損金増加額)		(256,517,749)	-
分配金		-	-
中間剰余金又は中間欠損金 ( )		2,093,783,543	1,079,214,446

## 重要な会計方針

項目	第 6 期中間計算期間 自 平成14年12月3日 至 平成15年 6 月2日	第 7 期中間計算期間 自 平成15年12月2日 至 平成16年 6 月1日
1．有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価に当たっては、証券投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。	親投資信託受益証券 同左
2．デリバティブの評価基準及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における中間計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。	為替予約取引 同左
3．収益及び費用の計上基準	受取配当金の計上基準 受取配当金は原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定しているものについては当該金額、未だ確定していない場合には予想配当金額の90%を計上し、残額については入金時に計上しております。	受取配当金の計上基準 同左

注記事項

( 中間貸借対照表関係 )

項目	第 6 期中間計算期間 (平成15年6月2日現在)	第 7 期中間計算期間 (平成16年6月1日現在)
1. 元本の推移		
期首元本額	32,038,756,167 円	32,778,962,750円
期中追加設定元本額	2,497,421,948 円	3,148,042,041円
期中一部解約元本額	3,156,831,839 円	4,847,331,642円
2. 元本の欠損	中間貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は2,093,783,543円です。	

( 中間損益及び剰余金計算書関係 )

第 6 期中間計算期間 自 平成14年12月3日 至 平成15年 6 月2日	第 7 期中間計算期間 自 平成15年12月2日 至 平成16年 6 月1日
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、委託者報酬の中から支弁している額 純資産総額に対して年率0.35%以内の額	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、委託者報酬の中から支弁している額 同左

( デリバティブ取引等関係 )

該当事項はありません。

( 1口当たり情報 )

項目	第 6 期中間計算期間 (平成15年6月2日現在)	第 7 期中間計算期間 (平成16年6月1日現在)
1口当たり純資産額	0.9333円	1.0347円

( 重要な後発事象 )

該当事項はありません。

(参考情報)

ファンドは、「フィデリティ・バランス・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、中間貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同親投資信託の受益証券です。

なお、同親投資信託の状況は以下のとおりです。

「フィデリティ・バランス・マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査対象外であります。

(1) 貸借対照表

区分	注記 番号	(平成15年6月2日現在)	(平成16年6月1日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
預金		534,807,198	1,412,529,863
金銭信託		1,175,266,064	71,377,099
株式		19,924,993,160	26,443,139,183
新株予約権証券		-	217,407
国債証券		4,820,903,687	5,736,863,005
特殊債券		1,763,327,177	906,580,922
社債券		4,907,252,150	10,029,353,637
証券投資信託受益証券		1,736,404,044	1,805,981,789
投資証券		43,032,000	4,319,558
コマーシャル・ペーパー		4,593,493,200	2,907,331,876
外国譲渡性預金証書		417,827,346	-
派生商品評価勘定		325,000	-
未収入金		466,933,639	180,001,230
未収配当金		54,988,827	70,263,383
未収利息		59,625,023	85,611,348
前払費用		35,500,677	45,977,371
流動資産合計		40,534,679,192	49,699,547,671
資産合計		40,534,679,192	49,699,547,671
負債の部			
流動負債			
未払金		1,455,979,534	245,373,688
流動負債合計		1,455,979,534	245,373,688

区分	注記 番号	(平成15年6月2日現在)	(平成16年6月1日現在)
		金額(円)	金額(円)
負債合計		1,455,979,534	245,373,688
純資産の部			
元本			
元本		40,680,665,683	45,646,247,184
剰余金			
剰余金又は欠損金( )		1,601,966,025	3,807,926,799
剰余金合計		1,601,966,025	3,807,926,799
純資産合計		39,078,699,658	49,454,173,983
負債・純資産合計		40,534,679,192	49,699,547,671

重要な会計方針

項目	自 平成14年12月3日 至 平成15年6月2日	自 平成15年12月2日 至 平成16年6月1日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>(1) 株式、投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、証券取引所又は店頭市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は証券会社等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 国債証券、特殊債券、社債券 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、証券取引所又は店頭市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は証券会社等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>(3) 証券投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、証券投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。</p> <p>(4) コマーシャル・ペーパー、外国譲渡性預金証書 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、社団法人投資信託協会の定める残存期間一年以内の公社債等の評価基準に従い、償却原価法により算定した評価価格により評価しております。</p>	<p>(1) 株式、新株予約権証券、投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、証券取引所又は店頭市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は証券会社等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 国債証券、特殊債券、社債券 同左</p> <p>(3) 証券投資信託受益証券 同左</p> <p>(4) コマーシャル・ペーパー 外国譲渡性預金証書 同左</p>

項目	自 平成14年12月3日 至 平成15年6月2日	自 平成15年12月2日 至 平成16年6月1日
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。	為替予約取引 同左
3. 収益及び費用の計上基準	受取配当金の計上基準 受取配当金は原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定しているものについては当該金額、未だ確定していない場合には予想配当金額の90%を計上し、残額については入金時に計上しております。	受取配当金の計上基準 同左
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の貸借対照表、損益及び剰余金計算書、附属明細表並びに運用報告書に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。	外貨建取引等の処理基準 同左



注記事項

(貸借対照表関係)

項目	(平成15年6月2日現在)	(平成16年6月1日現在)
1. 元本の推移		
期首相当日現在元本額	35,403,166,515円	46,282,116,192円
期中追加設定元本額	7,328,692,938円	2,999,099,412円
期中一部解約元本額	2,051,193,770円	3,634,968,420円
2. 対象年月日における元本の内訳		
フィデリティ・バランス・ファンド	30,509,859,532円	29,683,300,347円
フィデリティ・バランス・ファンドVA1 (適格機関投資家専用)	7,693,267,725円	13,427,152,105円
フィデリティ・バランス・ファンドVA2	2,461,137,751円	2,514,839,507円
フィデリティ・バランス・ファンドVA3 (適格機関投資家専用)	16,400,675円	20,955,225円
計	40,680,665,683円	45,646,247,184円
3. 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は1,601,966,025円です。	

(デリバティブ取引等関係)  
取引の時価等に関する事項  
通貨関連  
(平成15年6月2日現在)

種 類	契約額等 (円)		時価(円)	評価損益(円)
		うち1年超		
市場取引以外の取引 為替予約取引 買建 アメリカドル	309,699,000	-	310,024,000	325,000
合 計	309,699,000	-	310,024,000	325,000

(平成16年6月1日現在)  
該当事項はありません。

(注) 時価の算定方法

1. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

(1) 計算期間末日において予約為替の受渡し日(以下「当該日」という。)の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該予約為替は当該対顧客先物相場の仲値により評価しております。

(2) 計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに算出したレートにより評価しております。

計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。

2. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値により評価しております。

(1口当たり情報)

項目	(平成15年6月2日現在)	(平成16年6月1日現在)
1口当たり純資産額	0.9606円	1.0834円

(重要な後発事象)  
該当事項はありません。

## 2【ファンドの現況】

### (1)【純資産額計算書】

(2003年12月30日現在)

種類	金額	単位
資産総額	33,422,261,726	円
負債総額	66,038,843	円
純資産総額( - )	33,356,222,883	円
発行済数量	33,209,447,582	口
1単位当たり純資産額( / )	1.0044	円

### (参考) マザーファンドの純資産額計算書

(2003年12月30日現在)

種類	金額	単位
資産総額	49,361,256,868	円
負債総額	156,590,245	円
純資産総額( - )	49,204,666,623	円
発行済数量	47,126,207,491	口
1単位当たり純資産額( / )	1.0441	円

## (2) 【投資有価証券の主要銘柄】

(2003年12月30日現在)

順位	種類	銘柄名	国名	業種	数量 (口数)	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	親投資信託受益証券	フィデリティ・バランス・マザーファンド	日本	-	31,947,344,970	1.0330	33,002,347,550	1.0441	33,356,222,883	100.00

## 種類別投資比率 (2003年12月30日現在)

種類	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	100.00

## (参考) マザーファンドの投資有価証券の主要銘柄

(2003年12月30日現在)

順位	種類	銘柄名	利率	償還期限	通貨	国名	業種	数量 (株・額面)	帳簿価額 単価 (円・%)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円・%)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	投資 信託 証券	FIDELITY FDS-US DOLLAR BOND	-	-	米ドル	ルクセ ンブル グ	-	2,540,533	651.88	1,656,138,021	657.34	1,670,018,553	3.39
2	株式	トヨタ自 動車	-	-	日本円	日本	輸送 用機 器	205,400	3,340.00	686,036,000	3,620.00	743,548,000	1.51
3	社債 券	AIG SUNAMERI CA 1.2%	1.2	2008/03/20	日本円	ケイマ ン島	-	600,000,000	102.30	613,854,000	102.34	614,086,200	1.25
4	国債 証券	第213回 利付国庫 債券(10 年)	1.4	2009/06/22	日本円	日本	-	585,000,000	103.79	607,189,050	103.95	608,113,350	1.24
5	国債 証券	イタリア 国債 3.8%	3.8	2008/03/27	日本円	イタリ ア	-	510,000,000	114.25	582,680,610	114.03	581,580,540	1.18
6	証券 投資 信託 受益 証券	フィデリ ティ・円 キャッ シュ・ ファンド	-	-	日本円	日本	-	580,984,724	1.0001	581,042,286	1.0001	581,042,822	1.18
7	社債 券	GENERAL ELECTRIC CAPITAL	0.2	2004/03/22	日本円	アメリ カ	-	540,000,000	100.03	540,202,500	100.01	540,090,180	1.10
8	コ マ ー シャ ル ペ ー パ ー	AT & T	-	2004/1/9	日本円	アメリ カ	-	500,000,000	99.97	499,857,194	99.99	499,988,174	1.02
9	コ マ ー シャ ル ペ ー パ ー	CAIXA GERAL	1.1	2004/1/30	米ドル	ポルト ガル	-	4,500,000	99.72	480,748,252	99.90	481,629,568	0.98
10	コ マ ー シャ ル ペ ー パ ー	MACQUARI E BK	1.13	2004/2/23	米ドル	オー スト ラリ ア	-	4,000,000	99.74	427,433,250	99.82	427,782,064	0.87
11	特殊 債券	PFANDBRI EF OST LAND HYPO	1.6	2011/2/15	日本円	オー スト ラリ ア	-	390,000,000	103.99	405,594,540	103.76	404,689,350	0.82
12	国債 証券	第228回 利付国債 (10年)	1.5	2011/3/21	日本円	日本	-	390,000,000	103.15	402,296,700	103.28	402,823,200	0.82
13	社債 券	TESCO PLC 0.7%	0.7	2006/9/20	日本円	イギ リス	-	400,000,000	100.58	402,343,600	100.66	402,651,200	0.82
14	株式	富士写真 フィルム	-	-	日本円	日本	化学	109,000	3,202.89	349,115,010	3,460.00	377,140,000	0.77
15	コ マ ー シャ ル ペ ー パ ー	BK WEST AUST	1.11	2004/1/27	米ドル	オー スト ラリ ア	-	3,500,000	99.76	374,078,409	99.91	374,632,023	0.76

順位	種類	銘柄名	利率	償還期限	通貨	国名	業種	数量 (株・額面)	帳簿価額 単価 (円・%)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円・%)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
16	国債証券	GERMANY REP 5.5%	5.5	2031/1/4	ユーロ	ドイツ	-	2,330,000	106.62	332,260,058	108.77	338,953,765	0.69
17	国債証券	第229回 利付国債 (10年)	1.4	2011/3/21	日本円	日本	-	325,000,000	102.44	332,930,000	102.54	333,281,000	0.68
18	国債証券	第181回 利付国債 (10年)	3.4	2005/6/20	日本円	日本	-	315,000,000	105.20	331,389,450	104.92	330,498,000	0.67
19	社債券	TURNER BROADCAST T 7.4%	7.4	2004/2/1	米ドル	アメリカ	-	3,000,000	100.86	324,170,023	100.43	322,775,512	0.66
20	コ マ ー シ ャ ル ペ ー バ ー	SCALDIS CAP	1.13	2004/1/20	米ドル	イギリス	-	3,000,000	99.74	320,564,901	99.93	321,178,663	0.65
21	コ マ ー シ ャ ル ペ ー バ ー	BETA FINANCE	1.11	2004/2/17	米ドル	ケイマン島	-	3,000,000	99.66	320,303,636	99.84	320,906,026	0.65
22	株式	KDDI	-	-	日本円	日本	情報・ 通信業	519	599,000.00	310,881,000	614,000.00	318,666,000	0.65
23	特殊 債券	FANNIE MAE 1.75%	1.75	2008/3/26	日本円	アメリカ	-	300,000,000	105.02	315,077,700	105.00	315,007,500	0.64
24	株式	武田薬品 工業	-	-	日本円	日本	医薬品	70,700	4,250.00	300,475,000	4,250.00	300,475,000	0.61
25	社債券	MERRILL LYNCH 0.38%	0.38	2004/7/7	日本円	アメリカ	-	300,000,000	100.10	300,328,200	100.08	300,266,700	0.61
26	国債証券	第258回 政府短期 証券	0.0058	2004/3/15	日本円	日本	-	300,000,000	99.99	299,995,200	99.99	299,998,366	0.61
27	社債券	BRADFORD & BINGLEY FRN	0.10563	2005/12/28	日本円	イギリス	-	300,000,000	99.92	299,760,000	99.94	299,820,000	0.61
28	社債券	MERRILL LYNCH FRN	0.37625	2008/5/28	日本円	アメリカ	-	300,000,000	99.40	298,200,000	99.65	298,950,000	0.61
29	国債証券	第29回 利付国債 (5年)	0.3	2008/6/20	日本円	日本	-	300,000,000	98.95	296,871,000	99.12	297,387,000	0.60
30	株式	三井住友 フィナン シャルグ ループ	-	-	日本円	日本	銀行業	510	532,000.00	271,320,000	571,000.00	291,210,000	0.59

## (参考) マザーファンドの種類別および業種別投資比率

(2003年12月30日現在)

種類	国内 / 外国	業種	投資比率 (%)
株式	国内	繊維製品	0.45
		化学	2.21
		医薬品	0.82
		ゴム製品	0.12
		ガラス・土石製品	0.76
		鉄鋼	0.15
		非鉄金属	0.68
		機械	1.17
		電気機器	5.23
		輸送用機器	2.77
		精密機器	0.50
		その他製品	1.12
		電気・ガス業	0.37
		陸運業	0.46
		海運業	0.29
		情報・通信業	2.35
		卸売業	0.65
		小売業	2.02
		銀行業	2.05
		証券・商品先物取引業	0.69
		保険業	0.41
		その他金融業	0.75
		不動産業	0.18
	サービス業	0.27	
	小計		26.46

種類	国内 / 外国	業種	投資比率 (%)
	外国	エネルギー	2.20
		素材	1.07
		資本財	1.59
		商業サービス・用品	0.34
		運輸	0.34
		自動車・自動車部品	0.22
		耐久消費財・アパレル	0.39
		ホテル・レストラン・レジャー	0.34
		メディア	1.05
		小売	0.92
		食品・生活必需品小売	0.65
		食品・飲料・タバコ	1.10
		家庭用品・パーソナル用品	0.66
		ヘルスケア機器・サービス	0.78
		医薬品・バイオテクノロジー	2.44
		銀行	3.17
		各種金融	1.44
		保険	1.89
		不動産	0.13
		ソフトウェア・サービス	0.60
		テクノロジー・ハードウェア及び機器	2.18
		電機通信サービス	1.58
		公益事業	0.58
		半導体・半導体製造装置	0.51
	小計		26.14



種類	国内 / 外国	業種	投資比率 (%)
公社債券	国内	国債証券	8.94
		特殊債券	2.07
		社債券	9.78
	小計		20.79
	外国	国債証券	2.72
		特殊債券	0.50
		社債券	4.92
小計		8.14	
証券投資信託受益証券	国内	その他	1.18
	小計		1.18
投資信託証券	外国	その他	3.39
	小計		3.39
その他有価証券	外国	コマーシャルペーパー・譲渡性預金	7.54
	小計		7.54
合計（対純資産総額比）			93.64

(3) 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

(4) 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

### 第3【その他】

- 1 目論見書の表紙および裏表紙に、( ) 委託会社の名称および本店の所在地、( ) ファンドの基本的形態等を記載し、委託会社およびファンドのロゴ・マークを表示し、図案を採用することがあります。
- 2 目論見書の巻末に用語集を掲載します。
- 3 本有価証券届出書本文「第一部 証券情報」、「第二部 ファンド情報」の主要内容を要約し、「ファンドの概要」として、目論見書の冒頭に記載することがあります。
- 4 本有価証券届出書本文「第一部 証券情報」、「第二部 ファンド情報」に記載の内容について、取得申込者の理解を助けるため、当該内容を説明した図表等を付加して目論見書の当該内容に関連する箇所に記載することがあります。また、「第二部 ファンド情報」中、「第1 ファンドの状況 5 運用状況」および「第2 ファンドの経理状況 2 ファンドの現況」等の情報の一部をグラフ化し、目論見書中に「ファンドの概要 過去の運用状況および分配金の実績」として記載することがあります。
- 5 本有価証券届出書添付書類を、証券取引法第13条第3項および「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」第12条第1項第2号で準用される第12条第1項第1号口に規定する書類(以下「要約(仮)目論見書」といいます。 )として以下の記載に従い使用します。本有価証券届出書の効力発生後の使用にあたっては、効力発生の日付を記載します。
  - (イ) 要約(仮)目論見書は、チラシ、ポスター、パンフレット、ダイレクトメール(はがき、封書用)として使用する他、新聞、雑誌、インターネット、電子媒体および書籍等に掲載することがあります。
  - (ロ) 要約(仮)目論見書は、使用形態によってレイアウト、用紙および印刷の色、デザイン等が変更されることがあります。また写真、イラスト、キャッチ・コピーならびに販売会社の名称およびロゴマークを付加して使用することがあります。
  - (ハ) ファンドの運用実績に関する下記の情報を、日次、週次、月次などのデータとして、文章、数値、表、グラフ等で記載することがあります。その際、過去の運用実績であり、今後の運用成果を示唆するものではない旨を注記することがあります。なお、データは適宜、更新されます。
    - (1) 基準価額(収益分配金修正後のものを含みます。以下同じ。)、純資産総額、収益分配金実績およびこれらの推移
    - (2) 累積投資額(ファンド設定時を10,000円として指数化し、収益分配金を再投資した実績評価額。ただし、申込手数料および収益分配金に係る税金は考慮していません。 )の推移
    - (3) ファンドの直近1ヶ月、3ヶ月、6ヶ月、1年、2年、3年、5年、設定来などの各期間別の騰落率および各期間別の累積リターン(累積投資額の騰落率)。なお、各期間別や月中等の始値、高値、安値、終値の全てまたは一部を併せて記載する場合があります。
    - (4) ファンドまたはマザーファンドの投資対象の資産別構成比、市場別構成比、業種別構成比、組入銘柄名(全部または一部)および当該銘柄の属する業種名、組入比率、組入銘柄数、外貨建資産に対する為替予約の状況
- (ニ) 上記(ハ)に関連して、ファンドのベンチマークに係る情報を併せて記載することがあります。

- (ホ) 投信評価機関、投信評価会社等からファンドに対するレーティングを取得し、当該レーティングを使用することがあります。
- (ヘ) 上記に加えて、以下の事項を記載することがあります。
- (1) フィデリティ・グループの概要および運用資産総額（データは適宜、更新されます。）
  - (2) フィデリティ・グループの調査・運用体制の説明（各拠点毎の調査・運用スタッフの人数、調査対象企業数、調査対象企業に対する年間コンタクト回数、および各々の合計数等を含み、データは適宜、更新されます。）
- (ト) また、以下の事項の全部または一部を記載することがあります。

投資信託のお申込みに関しては、下記の点をご理解いただき、投資の判断はお客様ご自身でなさいますようお願い申し上げます。

- ・投資信託は、預金または保険契約ではないため、預金保険および保険契約者保護機構の対象にはなりません。
- ・販売会社が登録金融機関の場合、証券会社と異なり、投資者保護基金に加入していません。
- ・投資信託は、金融機関の預貯金と異なり、元本および利息の保証はありません。
- ・過去の運用実績は将来の運用結果を約束するものではありません。
- ・投資信託は、株式、公社債などの値動きのある証券（外国証券には為替リスクもあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。よって、ご購入時の価額を下回ることもあります。これに伴うリスクはお客様ご自身のご負担となります。
- ・ご購入の際は目論見書をご覧ください。

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### (1) 名義書換

記名式受益証券の所持人は、委託会社の定める手続に従い、販売会社経由で委託会社に名義書換を請求することができます。

名義書換手数料は、徴収しません。

名義書換の手続は、各計算期間の末日の翌日から15日間停止します。

### (2) 受益者名簿

作成しません。

### (3) 受益者集会

受益者集会は開催されません。

### (4) 受益者に対する特典

該当するものではありません。

### (5) 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

ファンドの受益証券の譲渡制限は設けておりません。ただし、記名式の受益証券の譲渡は、委託会社の定める手続による名義書換によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することはできません。また、「累積投資コース」を選択した受益者から自己の有する受益証券について返還請求があった場合、販売会社は自動でいぞく投資契約に基づき、当該受益者から一部解約の実行の請求があったものとして取扱います。

## 目論見書本文中で使用されている用語についてのご解説

アナリスト	企業の調査や分析等を行なう担当者のことです。
一般コース	決算期ごとに、その都度ファンドの収益分配金を受け取るコースのことです。
運用報告書	ファンドの決算および償還時に、計算期間中の運用経過、運用実績、組み入れ資産の内容、資産の売買状況、ポートフォリオ・マネージャーのコメントなどを記載したものです。販売会社を通じて、ファンドを保有している全投資家に交付されます。
エマージング諸国 (市場/マーケット)	中南米、東南アジア、東欧など、現在経済等が発展中の新興工業諸国のことをいいます。先進国市場に比べ、リスク・リターンが高いとされています。
為替ヘッジ	ファンドに組み入れられている外貨建資産は、為替変動のリスク(通貨の換算時に為替の変動によって資産の価値が変動してしまうリスク)があり、この為替変動のリスクを抑える取引を為替ヘッジといいます。為替ヘッジには通常、通貨の先物取引やオプション取引を利用します。為替ヘッジは、円高による為替の損失を回避するために行なわれますので、為替ヘッジにより、円安による為替の利益を得られなくなることもあります。また、為替ヘッジにはコストがかかります。
換金乗換え	追加型投信の信託期間終了(償還)の日1年前から終了日までの間(販売会社が定める期間)に、ファンドを換金し、その換金代金の範囲内で、換金乗換えの対象となるファンドを購入することです。この場合、換金代金を支払った販売会社と申込みを行なう販売会社が同じである必要があります。また、一般的に、その際手数料は優遇されます。
基準価額	ファンドを購入または解約する時の基準となる価額で、ファンドの純資産総額を受益権総口数(ファンドを保有しているすべての投資家の保有口数)で割って算出されます。基準価額は、市場の値動きに応じて日々変動します。通常は、1万口当たりで表示されます。
契約型投資信託	投資信託委託会社(信託の委託者)と受託銀行(信託の受託者)との間の契約に基づき、委託者が資産の運用指図を行ない、その収益を受益者である投資家が受け取る形態の投資信託のことをいいます。この他に会社型の投資信託があります。
時価評価	市場価格で評価することをいいます。
収益分配金	ファンドの計算期間終了後に投資家に支払われるファンドの収益のことです。収益分配金の額は委託会社が決定します。每期収益分配金が支払われるとは限りません。
受益証券	投資家のファンドに対する権利を表示する証券のことで、株式の場合の株券に相当するものです。原則として無記名式(受益証券に投資家の名前が記載されていないもの)となっています。
受益証券の保護預り	紛失や盗難、焼失などを避けるため、販売会社が受益証券を投資家に代わって保管することです。一般コースを選択した投資家は、受益証券を保護預りにするか自ら保管するか選択できます。自動けいぞく投資コースを選択した投資家は、保護預りのみとなります。

純資産総額	ファンドが投資している株式や債券の時価、現・預金、利息および配当金の合計から未払金や未払信託報酬などの負債を差し引いた額です。ファンドが全体でいくらになっているかを示す金額であり、信託財産の総額です。
償還乗換え	終了（償還）したファンドの償還金で3ヶ月以内に新たにファンドを購入することです。この場合、償還金を支払った販売会社と申込みを行なう販売会社が同じである必要があります。一般的に、その購入するファンドの申込手数料が無料または優遇されます。
信託報酬	ファンドの運用・販売・保管・投資家へのサービスの対価として、ファンドから委託会社、受託銀行、販売会社の3社に対して支払われる報酬のことです。信託報酬は日々計算され、ファンドごとに料率が決められています。
追加型投資信託	オープン型投資信託ともいい、ファンドが設定され運用を開始した後、いつでも購入できる投資信託のことです。一方、設定前の当初募集期間中しか購入できない投資信託を、単位型投資信託といいます。
定時定額購入	長期間にわたって、定期的（1ヶ月に1度など）に一定額ずつファンドを購入する投資方法のことです。定額での購入であることから、ファンドの基準価額が高いときには少ない口数を、低いときには多くの口数を購入することになります。このため、全期間を平均すると、毎回同じ口数を購入していく方法よりも、購入にかかる金額を低く抑える効果があります（ドル・コスト平均法）。定時定額購入サービスとは、販売会社が、購入代金の自動引き落とし等により、このような投資方法を代行するサービスのことをいいます。
ファミリーファンド方式	複数のファンドを合同運用する仕組みのことです。投資家から集めた資金をまとめてベビーファンドとし、その資金をマザーファンドに投資して実質的な運用を行なう仕組みです。
ベンチマーク	ファンドの運用成果、投資収益目標、ファンド資産のリスク管理の基準となる指標をいいます。アクティブ運用のファンドの場合には、ベンチマークを上回る成績をあげることが目標としています。
ポートフォリオ	金融資産の内訳や組合せのことです。投資信託の場合、あるファンドが保有する資産の内容のことも指します。
ポートフォリオ・マネージャー	ファンドの実際の運用指図を行なう専門家のことです。ファンド・マネージャーともいいます。
ボトム・アップ・アプローチ	個別企業の調査・分析に基づいて企業の投資価値を判断し、投資する銘柄を選定する運用手法をいいます。銘柄選定の結果として、業種比率や国別比率などが確定し、ポートフォリオが構築されます。反対に、マクロ経済動向などにより、投資判断を行なう運用手法を、「トップ・ダウン・アプローチ」といいます。
累積投資コース	ファンドの収益分配金を自動的に再投資（ファンドを購入すること）するコースのことです。この再投資は分配金に対する税金を差し引いた後、無手数料で行なわれます。「自動けいぞく投資コース」等、異なる名称を使用することもあります。

