

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



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. この投資信託説明書（交付目論見書）により行なうフィデリティ・バランス・ファンド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 2006 年 2 月 28 日に関東財務局長に提出し、2006 年 3 月 1 日にその届出の効力が生じております。
2. 証券取引法第 13 条第 2 項第 2 号に定める内容を記載した目論見書(以下「請求目論見書」といいます。)は、投資家の請求があった場合に交付されます。当該請求を行なった場合は、投資家自らが当該請求を行なった旨を記録する必要があります。なお、本投資信託説明書（交付目論見書）は、請求目論見書が添付されております。
3. 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。

# 交付目論見書

## 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	.....
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)価額の総額	..... 1
(4) 発行(売出)価格	..... 1
(5) 申込手数料	..... 1
(6) 申込単位	..... 3
(7) 申込期間	..... 3
(8) 申込取扱場所	..... 3
(9) 払込期日	..... 3
(10) 払込取扱場所	..... 3
(11) 振替機関に関する事項	..... 3
(12) その他	..... 3
第二部 ファンド情報	..... 5
第1 ファンドの状況	..... 5
1 ファンドの性格	..... 5
(1) ファンドの目的及び基本的性格	..... 5
(2) ファンドの仕組み	..... 5
2 投資方針	..... 10
(1) 投資方針	..... 10
(2) 投資対象	..... 11
(3) 運用体制	..... 13

(4) 分配方針 .....	16
(5) 投資制限 .....	17
3 投資リスク .....	26
(1) 投資リスク .....	26
(2) 投資リスクの管理体制 .....	27
(3) 販売会社に係る留意点 .....	27
4 手数料等及び税金 .....	29
(1) 申込手数料 .....	29
(2) 換金(解約)手数料 .....	30
(3) 信託報酬等 .....	30
(4) その他の手数料等 .....	30
(5) 課税上の取扱い .....	31
5 運用状況 .....	34
(1) 投資状況 .....	34
(2) 投資資産 .....	37
(3) 運用実績 .....	43
6 手続等の概要 .....	45
7 管理及び運営の概要 .....	47
第2 財務ハイライト情報 .....	55
1 貸借対照表 .....	56
2 損益及び剰余金計算書 .....	57
第3 内国投資信託受益証券事務の概要 .....	63
第4 ファンドの詳細情報の項目 .....	64
交付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 .....	65

## 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  
ようお願い申し上げます。

ファンドの名称	フィデリティ・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)	5ページ
ファンドの目的	マザーファンド(「フィデリティ・バランス・マザーファンド」をいいます。以下同じ。) 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。	5ページ
主な投資対象	日本を含む世界各国の株式、債券および短期金融商品に分散投資を行ないます。(注3)	③、10～11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4)	③、10～11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。	17～21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、元本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、投資対象国の通貨と日本円との間の為替変動により基準価額は変動します。	⑦～⑧、26～27ページ
決算日	原則として、毎年11月30日とします。決算日に該当する日が休業日の場合、その翌営業日を決算日とします。(注5)	⑩、16、48ページ
信託期間	原則無期限です。(注6)	48ページ
お申込み日	原則いつでもお申込みいただけます。	⑨、3ページ
お申込み価額	取得申込受付日の翌営業日の基準価額	⑨、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。	⑨、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。(注7)	⑩、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。	⑩～⑪、45～46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	⑩、45~46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。	⑩、45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%）（注7）	⑬、30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）	49ページ
信託の終了	ファンドの残存口数が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）	48ページ

当投資信託説明書（以下「目論見書」といいます。）に記載されている用語の解説については65～66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4：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5：ただし、最終決算日は信託の終了日となります。

注6：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7：税法が変更・改正された場合には、前記数値が変更になることがあります。

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うえで行ないます。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を行ない、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、債券および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<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 資本関係のないFidelity International Limited (FIL) およびFMR Corp.とそれらの関連会社のネット・ワークを総称して「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・マーケットズの算出によるものです。

## ファンドの運用体制

### ■ フィデリティの企業調査

- フィデリティは、投資対象の綿密な調査を重視しています。大規模なインハウス・リサーチ(自社のスタッフによる独自調査)体制を有しており、世界主要拠点で多くの企業調査の専門家が企業調査・運用に従事しています。企業内容の調査・分析にあたっては、FILと、関連会社であるフィデリティ・マネージメント・アンド・リサーチ(FMR)が、世界主要拠点のアナリストが独自に作成した企業調査情報をリアルタイムで共用し、株式や債券の運用に活かしています。

＜フィデリティの運用・調査体制＞

(2005年9月末日現在)

拠 点		米国	欧州	日本	アジア・ パシフィック	総計
ポートフォリオ・ マネージャー	株式	86	34	15	15	150
	ハイ・イールド・ボンド	6	0	0	0	6
	投資適格債券	20	6	0	1	27
アナリスト	株式	148	72	27	23	270
	ハイ・イールド・ボンド	16	0	0	0	16
	投資適格債券	45	16	0	4	65
トレーダー	株式	37	10	7	8	62
	ハイ・イールド・ボンド	3	0	0	0	3
	投資適格債券	26	7	0	1	34
合計		387	145	49	52	633

※上表中の数値は、将来変更となることがあります。

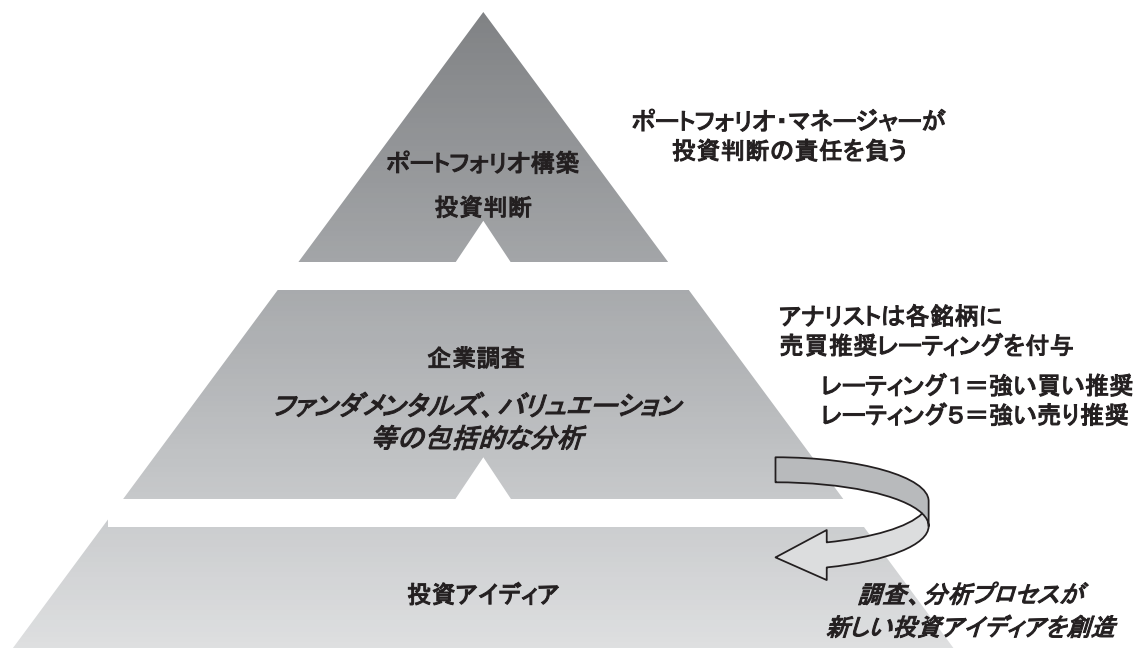
### ■ フィデリティの運用哲学

- 株式の運用においては、運用哲学の基礎を「ボトム・アップ・アプローチ」という調査・分析の手法にしています。「ボトム・アップ・アプローチ」とは、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ファンダメンタルズを調査・分析し、その結果をもとに運用する手法です。世界の調査部を7つのセクター(消費、ヘルスケア、公共事業、シクリカル、テクノロジー、金融、天然資源)に分け、企業の中長期的な成長の原動力となる競争力を多面的に調査します。調査対象企業からの情報のみならず、世界中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、より広く、かつ客観的な情報を収集し、収益予測を行ない、最終的に中長期的な成長力を持った企業を発掘することに注力しています。

※ セクター分類は、フィデリティ独自の定義によるものです。なお、日本においては天然資源セクターを独立して設けてはおりません。

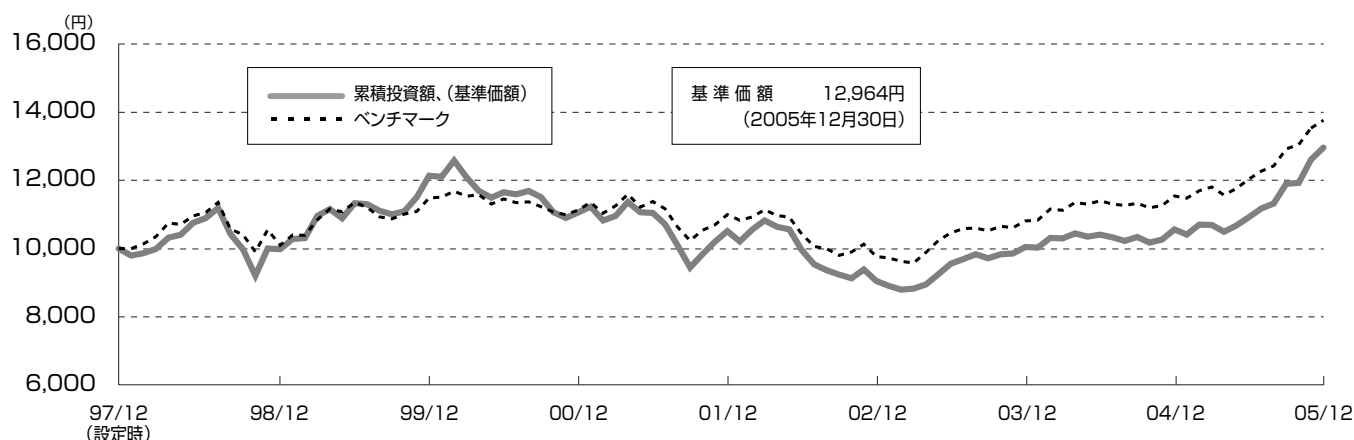
- 債券の運用においては、運用哲学の基礎を「過度のリスクをとらずに超過収益を生み出す」ことにおいています。投資適格債券の運用においては、社内の債券専任アナリストによる計量分析（クオンツ分析）、発行体の信用分析（ファンダメンタルズ分析）の双方を活用した複数の戦略の積み重ねにより、付加価値を創出することを目的としています。ハイ・イールド・ボンド（高利回り事業債）の運用においては、ハイ・イールド・ボンド専任の社内アナリストが、株式同様、ボトムアップによる徹底した個別企業調査を行ない、債務不履行等のリスクを最小限に抑える運用を行なうことに注力しています。いずれの場合においても、社内の株式アナリストとの間で調査情報の共有、調査活動の連携が行なわれています。

## ■ 運用プロセス



## 過去の運用状況

<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~2005年12月30日)



※過去の実績は、将来の収益を保証するものではありません。

※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。

※基準価額は信託報酬控除後のものです。

## 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。原則として為替ヘッジを行ないませんので、投資対象国の通貨と日本円との間の為替変動により基準価額は変動します。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全て投資家に帰属し、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。

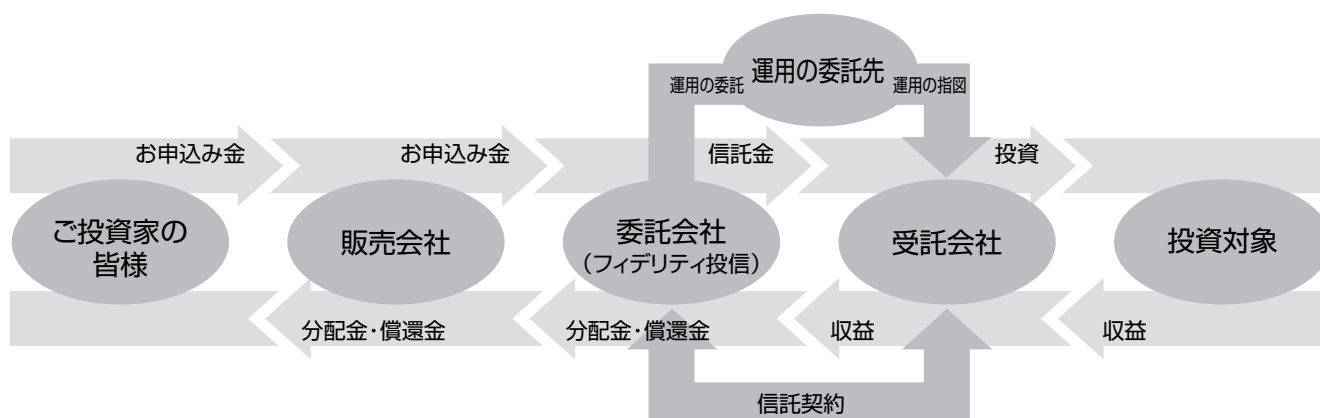
- ◇ **カントリーリスク**：海外の金融・証券市場に投資を行なう場合は、当該国・地域の政治、経済および社会情勢の変化により、金融・証券市場が混乱した場合に、基準価額に大きな変動をもたらす可能性があります。また、投資対象先がエマージング・マーケット（新興諸国市場）の場合には、特有のリスク（政治・社会的不確実性、決済システム等市場インフラの未発達、情報開示制度や監督当局による法制度の未整備、為替レートの高い変動、外国への送金規制等）が想定されます。
- ◇ **解約によるファンドの資金流出に伴う基準価額変動のリスク**：解約資金を手当するために保有証券を大量に売却しなければならないことがあります。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、2006年2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、フィデリティの企業調査情報を活用する体制およびフィデリティの原点である「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%)を上限とします。

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。

※ 税法が変更・改正された場合には、前記数値が変更になることがあります。

## (二) お申込みの払込期日等

### ■ ファンドをお申込みの際は、取得申込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」の受益証券は全て保護預りとなり、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、販売会社から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、全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、全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

原則として、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います。ただし、必ず分配を行なうものではありません。

### (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。

ご換金は、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。

ご換金は、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ご換金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

ご換金にあたっては、手数料はかかりません。

ご換金の際の価額は、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。

実際にお受取りの価額は、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

## (二) ご換金代金のお支払い時期

ご換金代金は、原則としてご投資家の皆様のご換金請求を受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) ご換金の受付の中止

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、ご換金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、ご投資家の皆様はご換金請求を撤回することができます。撤回しない場合は、委託会社にご換金請求の中止解除した後の最初の基準価額の計算日に、この請求を受付けたものとして計算を行いません。

### (b) 信託財産の資金管理を円滑に行なうため、大口のご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

ご投資家に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。

### ■ 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、①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、②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・償還差益を含みます。)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なわれる場合があります。

※税法が変更・改正された場合には、前記内容が変更になることがあります。

### ■ 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、①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、②先物取引やオプション取引等に要する費用、③外貨建資産の保管費用、④借入金の利息、⑤信託財産に関する租税、⑥信託事務の処理に要する諸費用、⑦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けます。

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

①受益証券の管理事務に関連する費用、②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、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、③ご投資家に対する公告費用、④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。

※税法が変更・改正された場合には、前記数値が変更になることがあります。

## 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。販売会社の詳細については後記「(8) 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）価額の総額】

2兆円を上限とします。

\* 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

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これに対する地方税相当額（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）価格】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額<sup>\*1</sup>とします。

\*1 ファンドの「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<sup>\*2</sup>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。なお、ファンドにおいては1万口当たりの価額で表示されます。

\*2 「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、委託会社のフリーコール（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。）

### (5) 【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。なお、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、

委託会社のフリーコール（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。

税法が変更・改正された場合には、前記数値が変更になることがあります。

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」を選択した受益者が収益分配金を再投資する場合の受益証券の販売価格は取得申込受付日(各計算期間終了日)の基準価額とし、申込手数料は無手数料とします。

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。

(6) 【申込単位】

申込単位は、販売会社が別途定める単位とします。

ただし、累積投資コースに基づいて収益分配金を再投資する場合には、1口の整数倍をもって取得の申込みができます。

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>)をご参照いただくか、委託会社のフリーコール(0120-00-8051(受付時間：営業日の午前9時～午後5時))または各販売会社までお問い合わせください。

(7) 【申込期間】

2006年3月1日(水曜日)から2007年2月28日(水曜日)まで。

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。

(8) 【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、委託会社のフリーコール(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。

(9) 【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、委託会社の口座を経由して、受託会社のファンド口座に払込まれます。

(10) 【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、委託会社のフリーコール(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。

(11) 【振替機関に関する事項】

該当ありません。

(12) 【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。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、同種の性質をもつ契約を含みます。）を取扱う場合があります。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。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、当該限度額を変更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

ファンドが主として投資を行なうマザーファンドの特色は以下のとおりです。

日本を含む世界各国の株式、債券および短期金融商品に分散投資を行ないません。

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。

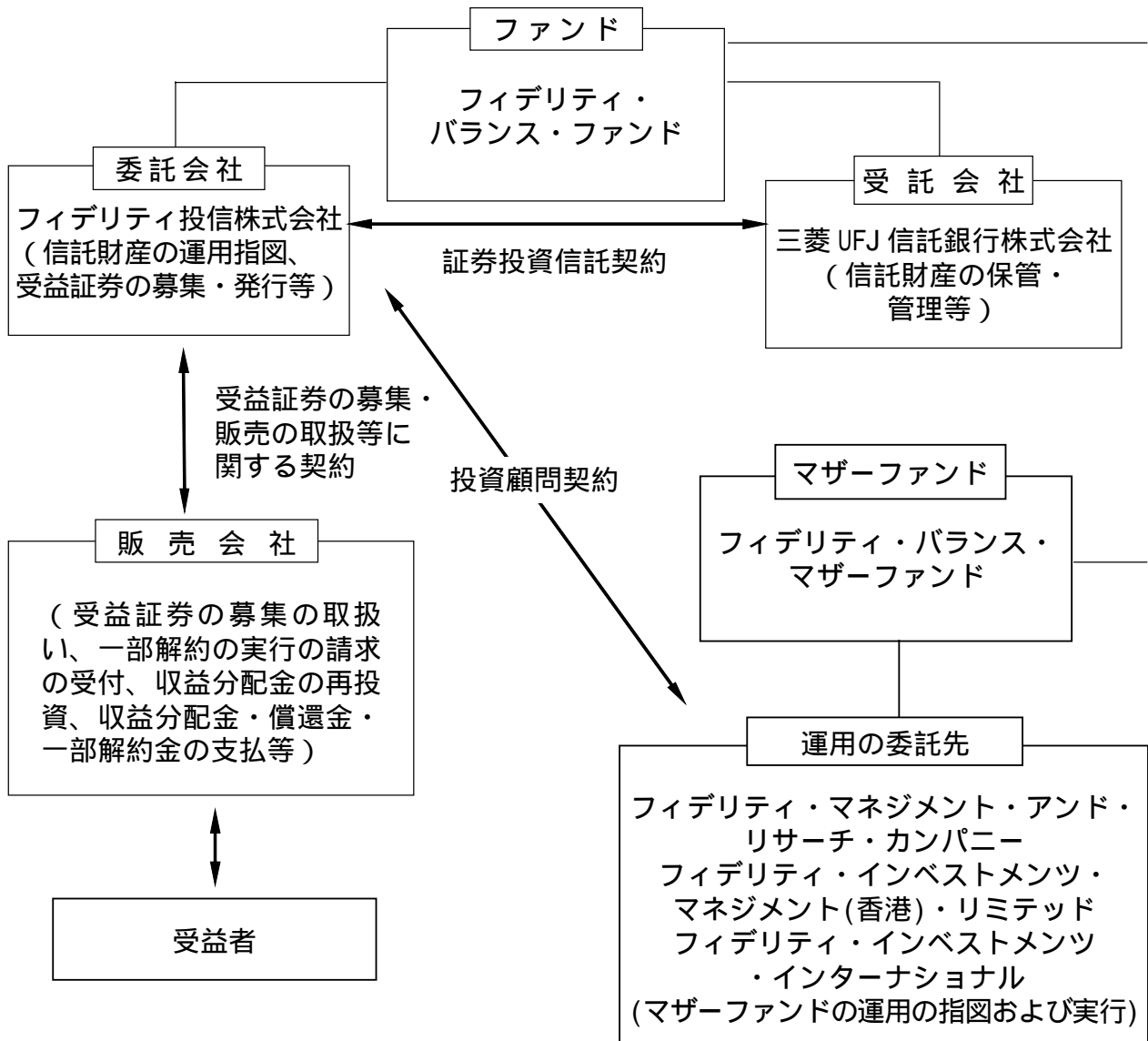
株式以外の部分については、安定性を重視した運用を行ないます。

##### (2)【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、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いません。

(b) 受託会社：三菱UFJ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

名称	業務の内容
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・インターナシヨ 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 (2005年12月末日現在)

(b) 代表者の役職氏名 代表執行役 トーマス・エミル・ヨハン・バルク

(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

(2005年12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・ジャパン・ホールディングス株式会社	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 (2006年1月1日をもって、ビル名が城山トラストタワーに変更となりました。)	20,000	100

(f) 委託会社の概要

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・インターナショナル・リミテッド (FIL) の実質的な子会社です。FILは、1969年にバミューダで設立され、米国を除く世界の主要なマーケットにおいて個人投資家と機関投資家を対象に投資商品ならびにサービスを提供しています。委託会社は、日本の機関投資家、個人投資家の皆様に投資機会を提供するための投資信託業務を1995年に開始し、資産運用に従事しています。

FILの関連会社である、フィデリティ・マネージメント・アンド・リサーチ (FMR) は1946年にボストンで設立され、現在では米国有数<sup>\*1</sup>の投資信託会社となっています。世界各地のフィデリティ<sup>\*2</sup>の投資専門家は、分析した個別企業の投資情報をお互いに共有しているため、グローバルな視点での投資判断が可能となっています。

\*1 「ストラテジック・インサイト」2005年9月末の調査結果によるものです。

- \* 2 資本関係のないFidelity International LimitedおよびFMR Corp.とそれらの関連会社のネット・ワークを総称して「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【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。

\* 「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総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が目標とします。（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>\*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％）

\*1 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り

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。
- \* 3 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

- 1．個別企業分析にあたっては、フィデリティ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。
- 2．全体の組入率は原則として高くします。
- 3．原則として外貨建資産の為替ヘッジは行ないません。
- 4．長期的に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。）ベンチマークの詳細については、前記「ファンドのベンチマーク」をご参照ください。

運用にあたっては、上記1． - 4．の方針で臨みますが、資金動向、市況動向等によっては上記のような運用が出来ない場合があります。

ファンドはマザーファンドを通じて投資を行ないます。上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運用方針を含みます。

#### (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ができます。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へ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書
- 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。）
  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。）および新株予約権証券
  12. 外国または外国法人の発行する証券または証書で、1. から11. までの証券または証書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、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行なうことの指図をすることができるものとします。

- 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むものとします（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の貸付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】

#### フィデリティの企業調査

フィデリティは、投資対象の綿密な調査を重視しています。大規模なインハウス・リサーチ（自社のスタッフによる独自調査）体制を有しており、世界主要拠点で多くの企業調査の専門家が企業調査・運用に従事しています。企業内容の調査・分析にあたっては、FILと、関連会社であるフィデリティ・マネージメント・アンド・リサーチ（FMR）が、世界主要拠点のアナリストが独自に作成した企業調査情報をリアルタイムで共用し、株式や債券の運用に活かしています。

## フィデリティの運用・調査体制

拠点		米国	欧州	日本	アジア・パシフィック	総計
ポートフォリオ・マネージャー	株式	86	34	15	15	150
	ハイ・イールド・ボンド	6	0	0	0	6
	投資適格債券	20	6	0	1	27
アナリスト	株式	148	72	27	23	270
	ハイ・イールド・ボンド	16	0	0	0	16
	投資適格債券	45	16	0	4	65
トレーダー	株式	37	10	7	8	62
	ハイ・イールド・ボンド	3	0	0	0	3
	投資適格債券	26	7	0	1	34
合計		387	145	49	52	633

上表中の数値は、将来変更となることがあります。 (2005年9月末日現在)

### フィデリティの運用哲学

株式の運用においては、運用哲学の基礎を「ボトム・アップ・アプローチ」という調査・分析の手法にしています。「ボトム・アップ・アプローチ」とは、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ファンダメンタルズを調査・分析し、その結果をもとに運用する手法です。世界の調査部を7つのセクター（消費、ヘルスケア、公共事業、シクリカル、テクノロジー、金融、天然資源）に分け、企業の中長期的な成長の原動力となる競争力を多面的に調査します。調査対象企業からの情報のみならず、世界中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、より広く、かつ客観的な情報を収集し、収益予測を行ない、最終的に中長期的な成長力を持った企業を発掘することに注力しています。

セクター分類は、フィデリティ独自の定義によるものです。なお、日本においては天然資源セクターを独立して設けてはおりません。

債券の運用においては、運用哲学の基礎を「過度のリスクをとらずに超過収益を生み出す」ことにしています。投資適格債券の運用においては、社内の債券専任アナリストによる計量分析（クオンツ分析）、発行体の信用分析（ファンダメンタルズ分析）の双方を活用した複数の戦略の積み重ねにより、付加価値を創出することを目的としています。ハイ・イールド・ボンド（高利回り事業債）の運用においては、ハイ・イールド・ボンド専任の社内アナリストが、株式同様、ボトムアップによる徹底した個別企業調査を行ない、債務不履行等のリスクを最小限に抑える運用を行なうことに注力しています。いずれの場合においても、社内の株式アナリストとの間で調査情報の共有、調査活動の連携が行なわれています。



## 運用プロセス

### 企業調査から、ポートフォリオ構築まで 投資アイデア

アナリストおよびポートフォリオ・マネージャーが、多数の企業を調査しています。この中から、フィデリティ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。

#### 企業調査

アナリストは、財務諸表分析、企業取材によるマネジメント評価、事業環境の分析など、担当する業種における徹底した調査分析を行ないます。企業取材には、アナリストと共にポートフォリオ・マネージャーも加わり、最高経営責任者（CEO）から工場の生産ライン従業員まで幅広い関係者と面談を持ちます。さらに競合他社や取引企業への側面調査も実施、企業を取り巻く事業環境について多面的な分析を行ないます。

さらにアナリストは調査銘柄に対して、市場で形成される株価と利益の成長性との比較等、様々な観点からのバリュエーション分析も行ないます。投資魅力の度合いに応じて、5段階からなるアナリスト自身の投資評価（レーティング）を付与、ポートフォリオ・マネージャーに対して提示します。

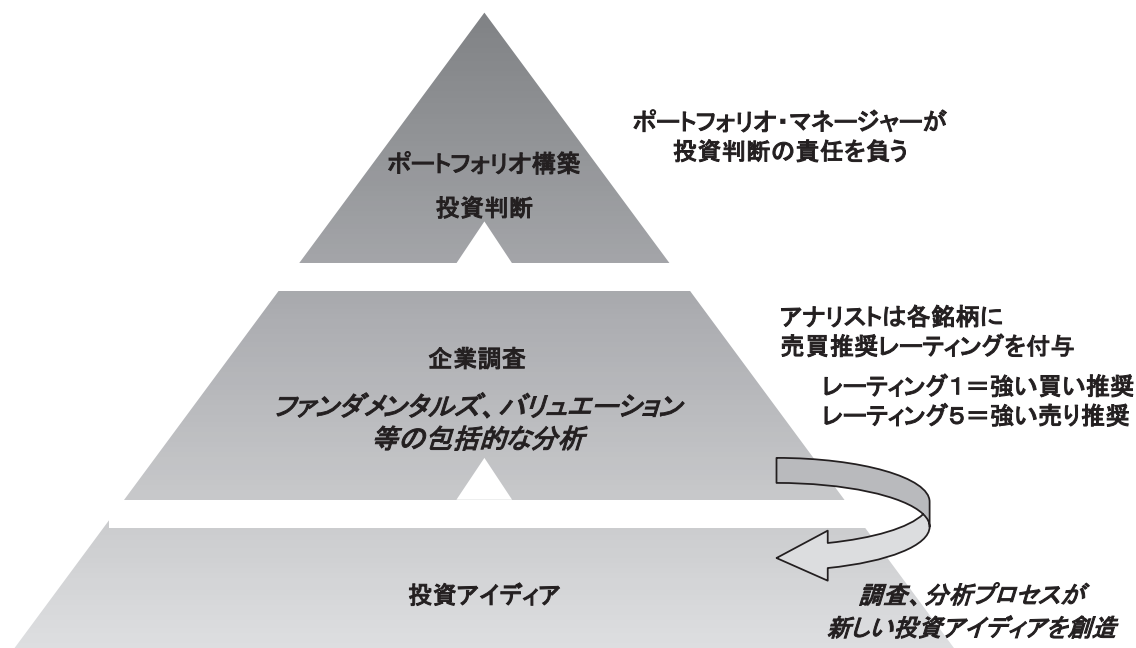
フィデリティ内部の個別銘柄レーティングは、マザーファンドのパフォーマンス向上を目指すためのものであり、一般に公表されることはありません。

#### 投資判断およびポートフォリオ構築

ポートフォリオ・マネージャーは、アナリストのレーティングを参考にしつつ、独自のリサーチ・アイデア、ベンチマークとの比較、確信度、グローバルな産業動向などの観点を加味して、投資判断およびポートフォリオ構築を行ないます。

業種別配分は、基本的に個別銘柄選択の積み上げの結果です。

マザーファンド運用に関する意思決定の権限は、担当するポートフォリオ・マネージャーに一任されており、各ポートフォリオ・マネージャーの裁量によりマザーファンド運営が行なわれています。ポートフォリオ・マネージャーは、社内アナリストのレーティングに基づいて判断することも、あるいはその他の資料等に基づいて判断することも自由に選択可能であり、自身が適切と考える手段で投資判断する権限を持ちます。従って、社内のリサーチ・チームがレーティングを付与していない銘柄への投資や、レーティング内容とは異なる投資判断を行なうこともありえます。



#### 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「サービス規程」を遵守することが求められております。サービス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。ただし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。ただし、必ず分配を行なうものではありません。
- (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。また、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、投資することができるものとします。
- (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へ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
- (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け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け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。
- (r) 借入金をもって有価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有価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有価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、資金借入額は当該有価証券の売却代金、金融商品の解約代金および有価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有価証券先物取引等（投信法施行規則第27条第4項において定義されている「有価証券先物取引等」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（有価証券オプション取引等および有価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有価証券オプション取引等および有価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、当該株式にかかる議決権の総数に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、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、株券の引渡した後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たときは、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たときは、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たときは、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。また、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、投資することを指図することができるものとします。

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、ヘッジ対象有価証券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 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

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「(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) 投資リスク

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。原則として為替ヘッジを行ないませんので、投資対象国の通貨と日本円との間の為替変動により基準価額は変動します。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受益者に帰属し、元本が保証されているものではありません。

証券投資信託の運用においては、一般的に主として下記にあげるリスクが想定されます。

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。

また、ファンドおよびマザーファンドの運用においては、前記の投資態度を採用しておりますので、上記に加え、以下のリスクが加わると考えられます。

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せんが、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

「2 投資方針 (1) 投資方針」中で示されたファンドの運用についての考え方は、2006年2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、フィデリティの企業調査情報を活用する体制およびフィデリティの原点である「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。

### (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っております。

### (3) 販売会社に係る留意点

販売会社から委託会社に対してお申込み金額の払込みが現実になされるまでは、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・償還金の支払は全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て支払った後は、受益者への支払についての責任を負いません。

委託会社は、販売会社（販売会社が選任する取次会社を含みます。）とは別法人であり、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（お申込み金額の預り等を含みます。）について、それぞれ責任を有し、互いに他について責任を有しません。

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者に対して受益証券を交付した後は、受益者への交付についての責任を負いません。

## 4【手数料等及び税金】

### (1)【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。なお、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、  
委託会社のフリーコール（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。

税法が変更・改正された場合には、前記数値が変更になることがあります。

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した受益者が収益分配金を再投資する場合の受  
益証券の販売価格は取得申込受付日（各計算期間終了日）の基準価額とし、申込  
手数料は無手数料とします。

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つて  
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  
証券投資信託にあつては、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へ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。

(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。

税法が変更・改正された場合には、前記数値が変更になることがあります。

(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みます。)
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」については下記「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・償還差益を含みます。）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、上場株式等と同様に株式等譲渡益課税の対象とされることになりました。

さらに、金額にかかわらず収益分配金（解約・償還差益を含みます。）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、一定の条件の下で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ください。

### 2. 法人の受益者に対する課税

法人の受益者が支払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。

一定の条件の下で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】

(2005年12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	29,526,547,258	100.12
小計		29,526,547,258	100.12
その他の資産			
預金・その他	日本	79,820,859	0.27
小計		79,820,859	0.27
負債	-	115,747,060	0.39
合計(純資産総額)		29,490,621,057	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

(2005年12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	14,935,570,200	29.62
	中国	21,676,173	0.04
	香港	96,331,960	0.18
	シンガポール	53,939,462	0.09
	ノルウェー	112,477,282	0.23
	スウェーデン	288,335,619	0.57
	デンマーク	47,068,602	0.09
	イギリス	1,761,782,132	3.52
	アイルランド	56,638,058	0.11
	オランダ	293,964,319	0.59
	ベルギー	14,644,116	0.03
	ルクセンブルグ	26,942,450	0.05

資産の種類	国名	時価合計 (円)	投資比率 (%)
	フランス	395,412,009	0.78
	ドイツ	616,428,010	1.22
	スイス	523,448,584	1.04
	スペイン	266,890,714	0.53
	イタリア	392,227,450	0.78
	フィンランド	58,727,731	0.12
	オーストリア	35,526,608	0.07
	ギリシャ	99,703,237	0.20
	カナダ	617,732,535	1.25
	アメリカ	6,854,580,002	13.59
	パナマ	43,601,834	0.09
	バミューダ	360,616,142	0.72
	ケイマン諸島	124,199,840	0.25
	リベリア	22,912,546	0.05
	オーストラリア	327,992,471	0.67
	パプアニューギニア	2,524,340	0.01
	ニュージーランド	22,588,876	0.05
	小計		28,474,483,302
新株予約権証券	シンガポール	566,765	0.00
小計		566,765	0.00
国債証券	日本	5,282,099,220	10.44
	イギリス	137,839,522	0.28
	ドイツ	192,359,936	0.38
	スペイン	77,325,990	0.15
	フィンランド	55,148,952	0.11
小計		5,744,773,620	11.36
特殊債券	日本	296,400,000	0.59
	国際機関	73,054,184	0.15
	韓国	541,542,843	1.08

資産の種類	国名	時価合計 (円)	投資比率 (%)
	デンマーク	50,100,879	0.10
	アメリカ	200,414,000	0.40
小計		1,161,511,906	2.32
社債券	日本	281,407,358	0.56
	イギリス	1,895,337,890	3.76
	アイルランド	243,511,128	0.48
	オランダ	740,592,106	1.47
	ルクセンブルグ	99,501,000	0.20
	フランス	431,871,826	0.86
	ドイツ	55,610,181	0.11
	スペイン	58,078,670	0.12
	イタリア	65,495,477	0.13
	オーストリア	310,050,000	0.62
	アメリカ	2,270,727,896	4.53
	ケイマン諸島	162,825,658	0.32
	オーストラリア	499,663,000	1.00
	小計		7,114,672,190
投資信託受益証券	日本	937,000,000	1.87
	シンガポール	233,937	0.00
	カナダ	26,834,943	0.04
小計		964,068,880	1.91
投資証券	ルクセンブルグ	1,373,502,415	2.74
	カナダ	13,720,708	0.02
小計		1,387,223,123	2.76
その他有価証券	シンガポール	353,790,430	0.70
	ノルウェー	352,472,578	0.70
	イギリス	413,346,593	0.82
	アイルランド	232,801,429	0.46

資産の種類	国名	時価合計 (円)	投資比率 (%)
	フランス	352,453,061	0.70
	ドイツ	528,810,205	1.05
	アメリカ	1,290,600,929	2.56
	ケイマン諸島	588,781,955	1.17
	オーストラリア	647,423,860	1.29
小計		4,760,481,040	9.45
その他の資産			
預金・その他	-	1,307,826,476	2.60
小計		1,307,826,476	2.60
負債	-	556,115,363	1.10
合計(純資産総額)		50,359,491,939	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比率をいいます。

(2) 【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

(2005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	-	21,187,246,885	1.3537	28,682,054,589	1.3936	29,526,547,258	100.12

種類別投資比率(2005年12月30日現在)

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	100.12



## (参考) マザーファンドの投資有価証券の主要銘柄 (2005年12月30日現在)

順位	銘柄名	通貨 地域	種類 業種	株数、口数 または額面金額	簿価単価 簿価金額 (円)	評価単価 時価金額 (円)	利率 償還期限	投資 比率
1	FIDELITY FDS-US DOLLAR BOND	アメリカ・ドル ルクセンブルグ	投資証券 -	1,899,567.29	717.98 1,363,858,294	723.06 1,373,502,415	- -	2.74%
2	フィデリティ・円 キャッシュ・ファン ド	日本・円 日本	投資信託受益 証券 -	937,000,000	1.0000 937,000,000	1.0000 937,000,000	- -	1.87%
3	三井住友フィナン シャルグループ	日本・円 日本	株式 銀行業	610	1,138,912.48 694,736,615	1,250,000 762,500,000	- -	1.50%
4	トヨタ自動車	日本・円 日本	株式 輸送用機器	113,000	5,795.79 654,924,459	6,120 691,560,000	- -	1.36%
5	みずほフィナンシャ ルグループ	日本・円 日本	株式 銀行業	689	854,377.05 588,665,793	936,000 644,904,000	- -	1.27%
6	SLVRTW CP 4.39% 2006/3/2	アメリカ・ドル アメリカ	コマーシャ ル・ペーパー -	590,350,000	98.95 584,152,627	99.25 585,933,479	- -	1.17%
7	第4回 物価連動国債 (10年)	日本・円 日本	国債証券 -	590,000,000	96.92 571,875,790	98.48 581,041,440	0.50 2015/06/10	1.14%
8	第228回 利付国債 (10年)	日本・円 日本	国債証券 -	500,000,000	103.57 517,895,000	103.13 515,675,000	1.50 2011/03/21	1.01%
9	DEXFN 4.32% 1/27/06	アメリカ・ドル アメリカ	コマーシャ ル・ペーパー -	472,280,000,000	0.09 470,698,454	0.09 470,698,454	- -	0.93%
10	第187回 利付国債 (10年)	日本・円 日本	国債証券 -	400,000,000	101.77 407,080,000	101.48 405,928,000	3.30 2006/06/20	0.80%
11	ALLIANCE & LEIC FRN	日本・円 イギリス	社債券 -	398,000,000	99.89 397,586,080	99.90 397,621,900	0.0625 2006/10/18	0.78%
12	キャノン	日本・円 日本	株式 電気機器	54,000	6,782.83 366,272,947	6,900 372,600,000	- -	0.73%
13	第50回 利付国債 (5年)	日本・円 日本	国債証券 -	370,000,000	100.27 371,024,900	100.00 370,000,000	0.80 2010/09/20	0.73%
14	HBOSTRES CP 4.04% 1/09/06	アメリカ・ドル イギリス	コマーシャ ル・ペーパー -	354,210,000	98.95 350,512,483	99.88 353,816,645	- -	0.70%
15	UNITED O/S BK CP 4.28% 1/09/06	アメリカ・ドル シンガポール	コマーシャ ル・ペーパー -	354,210,000	99.63 352,909,333	99.88 353,790,430	- -	0.70%
16	SIGMA CP 4.185% 2/02/06	アメリカ・ドル ケイマン諸島	コマーシャ ル・ペーパー -	354,210,000	98.91 350,381,210	99.60 352,825,117	- -	0.70%

順位	銘柄名	通貨 地域	種類 業種	株数、口数 または額面金額	簿価単価 簿価金額 (円)	評価単価 時価金額 (円)	利率 償還期限	投資 比率
17	NATAUST CP 4.24% 2/06/06	アメリカ・ドル オーストラリア	コマーシャル・ペーパー -	354,210,000	98.95 350,494,755	99.55 352,641,339	- -	0.70%
18	EUROHYPO CP 4.26% 2/09/06	アメリカ・ドル ドイツ	コマーシャル・ペーパー -	354,210,000	98.92 350,395,363	99.52 352,509,993	- -	0.70%
19	DNB NOR ASA CP 4.25% 2006/2/10	アメリカ・ドル ノルウェー	コマーシャル・ペーパー -	354,210,000	98.92 350,404,221	99.50 352,472,578	- -	0.70%
20	CAIXA GERA DE CP 3.96% 2/14/06	アメリカ・ドル フランス	コマーシャル・ペーパー -	354,210,000	98.02 347,220,452	99.50 352,453,061	- -	0.70%
21	AIG SUNAMERICA 0.95%	日本・円 イギリス	社債券 -	350,000,000	100.49 351,746,500	100.33 351,183,000	0.95 2009/07/15	0.70%
22	第62回 利付国債 (20年)	日本・円 日本	国債証券 -	412,000,000	83.92 345,779,240	84.14 346,693,880	0.80 2023/06/20	0.69%
23	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円 日本	株式 銀行業	215	1,510,000.00 324,650,000	1,600,000 344,000,000	- -	0.67%
24	第207回 利付国債 (10年)	日本・円 日本	国債証券 -	325,000,000	101.42 329,637,250	101.26 329,124,250	0.90 2008/12/22	0.65%
25	第70回 利付国債 (20年)	日本・円 日本	国債証券 -	300,000,000	107.59 322,776,000	107.86 323,586,000	2.40 2024/06/20	0.64%
26	PFANDBRIEF OST LAND HYPO 1.6%	日本・円 オーストリア	社債券 -	300,000,000	103.77 311,337,000	103.35 310,050,000	1.60 2011/02/15	0.62%
27	第206回 利付国債 (10年)	日本・円 日本	国債証券 -	300,000,000	103.19 309,597,000	102.90 308,721,000	1.50 2008/09/22	0.61%
28	第191回 利付国債 (10年)	日本・円 日本	国債証券 -	300,000,000	102.85 308,550,000	102.61 307,830,000	2.80 2006/12/20	0.61%
29	第260回 利付国債 (10年)	日本・円 日本	国債証券 -	300,000,000	102.42 307,272,000	102.01 306,036,000	1.60 2014/06/20	0.61%
30	第2回 ベアー・スターンズ	日本・円 アメリカ	社債券 -	300,000,000	100.47 301,416,600	100.39 301,189,500	1.12 2006/05/30	0.60%

(参考) マザーファンドの種類別および業種別投資比率

(2005年12月30日現在)

種類	国内/外国	業種	投資比率 (%)
株式	国内	建設業	0.55
		繊維製品	0.47
		化学	1.25
		医薬品	0.55
		石油・石炭製品	0.41
		ガラス・土石製品	0.73
		鉄鋼	0.64
		非鉄金属	0.78
		金属製品	0.34
		機械	1.68
		電気機器	4.78
		輸送用機器	2.42
		精密機器	0.02
		その他製品	0.16
		陸運業	0.59
		海運業	0.13
		倉庫・運輸関連業	0.35
		情報・通信業	1.78
		卸売業	1.69
		小売業	1.69
		銀行業	3.86
		証券・商品先物取引業	0.85
		保険業	0.60
その他金融業	0.72		
不動産業	1.62		
サービス業	0.96		

種類	国内 / 外国	業種	投資比率 (%)
	小計		29.62
	外国	エネルギー	3.39
		素材	1.10
		資本財	2.30
		商業サービス・用品	0.11
		運輸	0.17
		自動車・自動車部品	0.12
		耐久消費財・アパレル	0.74
		消費者サービス	0.85
		メディア	0.42
		小売	0.45
		食品・生活必需品小売	0.52
		食品・飲料・タバコ	1.64
		家庭用品・パーソナル用品	0.06
		ヘルスケア機器・サービス	1.67
		医薬品・バイオテクノロジー	1.55
		銀行	3.04
		各種金融	1.19
		保険	2.53
		不動産	0.35
		ソフトウェア・サービス	0.73
		テクノロジー・ハードウェア及び機器	1.82
		電機通信サービス	0.91
		公益事業	0.97
		半導体・半導体製造装置	0.29
	小計		26.92

種類	国内 / 外国	業種	投資比率 (%)
新株予約権証券	外国	新株予約権証券	0.00
	小計		0.00
公社債券	国内	国債証券	10.44
		特殊債券	1.99
		社債券	9.65
	小計		22.08
	外国	国債証券	0.92
		特殊債券	0.33
		社債券	4.51
	小計		5.76
投資信託受益証券	国内	その他	1.87
	外国	その他	0.04
	小計		1.91
投資証券	外国	その他（不動産投資信託証券）	2.76
	小計		2.76
その他有価証券	外国	コマーシャルペーパー	9.33
		外国譲渡性預金	0.12
	小計		9.45
合計（対純資産総額比）			98.50

**【投資不動産物件】**

該当事項はありません。

**【その他投資資産の主要なもの】**

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

2005年12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
7期	(2004年11月30日)	30,623	30,623	1.0262	1.0262
8期	(2005年11月30日)	29,499	29,499	1.2610	1.2610
	2004年12月末日	30,862	-	1.0562	-
	2005年1月末日	30,232	-	1.0410	-
	2005年2月末日	30,587	-	1.0701	-
	2005年3月末日	29,910	-	1.0694	-
	2005年4月末日	29,098	-	1.0493	-
	2005年5月末日	29,691	-	1.0679	-
	2005年6月末日	29,889	-	1.0924	-
	2005年7月末日	29,338	-	1.1178	-
	2005年8月末日	28,696	-	1.1323	-
	2005年9月末日	29,216	-	1.1901	-
	2005年10月末日	28,656	-	1.1927	-
	2005年11月末日	29,499	-	1.2610	-
	2005年12月末日	29,490	-	1.2964	-

**【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	0.0000
第8期	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	3.1
第8期	22.9

## 6【手続等の概要】

### (1) 申込(販売)手続等

ファンドの募集は、申込期間における委託会社および販売会社の各営業日の営業時間内において行なわれます。取得申込みの受付は、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。

ファンドの発行価格は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。なお、取得申込みには、手数料がかかります。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となります。ただし、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。

税法が変更・改正された場合には、前記数値が変更になることがあります。

申込単位は、販売会社が別途定める単位とします。

なお、各販売会社の申込手数料率および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>)をご参照いただくか、委託会社のフリーコール(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。

申込代金は、原則として、取得申込受付日から起算して5営業日までに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。

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。

### (2) 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。

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(解約価額)とします。

一部解約の単位は、販売会社が別途定める単位とします。一部解約にあたっては手数料はかかりません。

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>)をご参照いただくか、委託会社のフリーコール(0120-00-8051(受付時間：営業日の午前9時～午後5時))



または各販売会社までお問い合わせください。

解約代金は、原則として一部解約の実行の請求を受け付けた日から起算して5営業日目から、販売会社の営業所においてお支払いいたします。

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け付けたものとします。

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。

## 7【管理及び運営の概要】

### (1) 資産管理等の概要

#### 1. 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るものとします。

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。

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。

#### 2. 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。

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。

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。

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。

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 および の規定を準用するものとします。

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。

### 3. 信託期間

信託期間は無期限とします。ただし、下記「5. 信託の終了」の場合には、信託は終了します。

### 4. 計算期間

計算期間は原則として毎年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。

### 5. 信託の終了

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。

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、信託を終了させます。

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は、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。

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。

## 6. 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、）内に異議を述べるべき旨を付記するものとし、当該一定期間内に信託約款の変更に関する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は、信託約款の変更は行なわないこととし、信託約款の変更を行な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。

## 7. 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。

## 8. 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。

## 9. 組入有価証券等の管理、信託業務の委託

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。

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の保管および処分ならびにこれに付随する業務の全部または一部について、金融機関、証券会社、外国の法令に準拠して外国において有価証券の保管を業として営むものおよびこれらの子会社等での有価証券の保管を業として営む者に委託することができます。

受託会社は、上記のうち信託業法第22条第1項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合するものを委託先として選定します。

1. 委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと
2. 委託先の委託業務に係る実績等に照らし、委託業務を確実に処理する能力があると認められること

3. 信託財産の保管等を委託する場合には、当該財産の分別管理を行なう体制が整備されていること
4. 内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること

受託会社は、上記 に定める委託先の選定にあたっては、当該委託先が上記

1. から 4. に掲げる基準に適合していることを確認するものとします。

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。

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シャル・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。

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。

#### 10. 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。

#### 11. 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。

#### 12. 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。

#### 13. 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。

#### 14. 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。

#### 15. 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の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。

#### 16. 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。

#### 17. 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。

#### 18. 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。

#### 19. 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、上記「6.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。

## 20. 信託約款に関する疑義の扱い

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。

## 21. 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。

## 22. 受益証券の取得申込みの勧誘の種類

ファンドの取得申込みの勧誘は、証券取引法第2条第3項第1号に掲げる場合に該当し、投信法第2条第13項で定める公募により行なわれます。

## (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。

### 1. 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。

### 2. 償還金に対する請求権

受益者は、ファンドの償還金（信託終了時におけるファンドの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。）を持分に応じて請求する権利を有します。

償還金は、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。

3. 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。

4. 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。

5. 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（および委託会社が一定期間経過後当該販売会社より回収した金額があればその金額）を除き、受益者の計算に属する金銭になるものとします。

6. 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。

7. 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

委託会社が信託の解約または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ことができます。

8. 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、自己の有する受益証券を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。

9. 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。

10. 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【財務ハイライト情報】

以下の記載事項は、請求目論見書（証券取引法第13条第2項第2号に定める内容を記載した目論見書をいいます。以下同じ。）「第4 ファンドの経理状況 1 財務諸表」に記載された情報を抜粋したものです。

請求目論見書中の「第4 ファンドの経理状況 1 財務諸表」については、中央青山監査法人の監査証明を受けており、監査報告書は上述の箇所に添付されております。

フィデリティ・バランス・ファンド

1【貸借対照表】

区分	注記 番号	第7期 計算期間 (平成16年11月30日現在)	第8期 計算期間 (平成17年11月30日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
金銭信託		298,824,435	348,510,374
親投資信託受益証券		30,623,107,562	29,499,507,723
流動資産合計		30,921,931,997	29,848,018,097
資産合計		30,921,931,997	29,848,018,097
負債の部			
流動負債			
未払解約金		34,931,974	102,944,792
未払受託者報酬		16,500,750	15,349,735
未払委託者報酬		235,960,710	219,501,707
その他未払費用		11,431,001	10,714,140
流動負債合計		298,824,435	348,510,374
負債合計		298,824,435	348,510,374
純資産の部			
元本			
元本		29,841,448,099	23,394,560,379
剰余金			
期末剰余金		781,659,463	6,104,947,344
(うち分配準備積立金)		(143,322,746)	(4,601,241,241)
剰余金合計		781,659,463	6,104,947,344
純資産合計		30,623,107,562	29,499,507,723
負債・純資産合計		30,921,931,997	29,848,018,097

## 2 【損益及び剰余金計算書】

区分	注記 番号	第7期 計算期間 自 平成15年12月2日 至 平成16年11月30日	第8期 計算期間 自 平成16年12月1日 至 平成17年11月30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		934,213	156,862
有価証券売買等損益		1,581,017,363	6,554,553,566
為替差損益		1	-
その他収益		1,369,783	39,127
営業収益合計		1,583,321,360	6,554,749,555
営業費用			
受託者報酬		33,572,459	31,112,637
委託者報酬		480,086,127	444,911,729
その他費用		27,017,291	23,657,595
営業費用合計		540,675,877	499,681,961
営業利益		1,042,645,483	6,055,067,594
経常利益		1,042,645,483	6,055,067,594
当期純利益		1,042,645,483	6,055,067,594
一部解約に伴う当期純利益分配額		237,414,675	865,351,130
期首剰余金又は期首欠損金( )		142,978,528	781,659,463
剰余金増加額又は欠損金減少額		119,407,183	449,685,774
(当期追加信託に伴う剰余金増加額)		( - )	(449,685,774)
(当期一部解約に伴う欠損金減少額)		(24,291,524)	( - )
(当期追加信託に伴う欠損金減少額)		(95,115,659)	( - )
剰余金減少額		-	316,114,357
(当期一部解約に伴う剰余金減少額)		( - )	(316,114,357)
分配金		-	-
期末剰余金		781,659,463	6,104,947,344

## 重要な会計方針

項目	第7期 計算期間 自 平成15年12月2日 至 平成16年11月30日	第8期 計算期間 自 平成16年12月1日 至 平成17年11月30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は、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	(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。 (2) 計算期間の取り扱い 当ファンドの計算期間は、平成15年11月30日が休日のため、平成15年12月2日から平成16年11月30日までとなっております。	外貨建取引等の処理基準 同左

(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	注記 番号	(平成16年11月30日現在)	(平成17年11月30日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
預金		1,294,024,682	402,430,574
金銭信託		376,952,358	371,058,126
株式		25,355,318,688	28,177,256,543
新株予約権証券		375,902	532,852
国債証券		5,730,055,499	5,607,070,748
地方債証券		101,072,600	-
特殊債券		969,739,031	1,322,451,951
社債券		8,106,840,015	7,882,950,683
投資信託受益証券		1,514,047,082	575,560,462
投資証券		174,247	1,393,606,225
コマーシャル・ペーパー		4,015,761,675	3,983,352,586
外国譲渡性預金証書		-	60,341,697
派生商品評価勘定		3,970	-
未収入金		418,248,879	489,235,617
未収配当金		68,014,468	48,804,948
未収利息		94,473,597	89,170,345
前払費用		21,272,806	14,906,016
流動資産合計		48,066,375,499	50,418,729,373
資産合計		48,066,375,499	50,418,729,373
負債の部			
流動負債			
未払金		467,463,694	749,585,256
流動負債合計		467,463,694	749,585,256
負債合計		467,463,694	749,585,256

区分	注記 番号	(平成16年11月30日現在)	(平成17年11月30日現在)
		金額(円)	金額(円)
純資産の部			
元本			
元本		43,929,514,937	36,691,740,729
剰余金			
期末剰余金		3,669,396,868	12,977,403,388
剰余金合計		3,669,396,868	12,977,403,388
純資産合計		47,598,911,805	49,669,144,117
負債・純資産合計		48,066,375,499	50,418,729,373

重要な会計方針

項目	自 平成15年12月 2 日 至 平成16年11月30日	自 平成16年12月 1 日 至 平成17年11月30日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<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）、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、地方債証券、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) 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、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 同左</p> <p>(2) 国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券 同左</p> <p>(3) 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15年12月2日 至 平成16年11月30日	自 平成16年12月1日 至 平成17年11月30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

### 第3【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。

## 第4【ファンドの詳細情報の項目】

以下は、請求目論見書の記載事項です。

### 第1 ファンドの沿革

### 第2 手続等

- 1 申込(販売)手続等
- 2 換金(解約)手続等

### 第3 管理及び運営

- 1 資産管理等の概要
  - (1) 資産の評価
  - (2) 保管
  - (3) 信託期間
  - (4) 計算期間
  - (5) その他
- 2 受益者の権利等

### 第4 ファンドの経理状況

#### 1 財務諸表

- (1) 貸借対照表
- (2) 損益及び剰余金計算書
- (3) 附属明細表

#### 2 ファンドの現況

(純資産額計算書) 平成 年 月 日

資産総額

負債総額

純資産総額( - )

発行済数量

1単位当たり純資産額( / )

### 第5 設定及び解約の実績

## 交付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せん。
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を目標としています。
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。



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. この投資信託説明書(請求目論見書)により行なうフィデリティ・バランス・ファンド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2006年2月28日に関東財務局長に提出し、2006年3月1日にその届出の効力が生じております。
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。



## 請求目論見書

### 目次

第1	ファンドの沿革	1
第2	手続等	2
1	申込(販売)手続等	2
2	換金(解約)手続等	3
第3	管理及び運営	5
1	資産管理等の概要	5
(1)	資産の評価	5
(2)	保管	5
(3)	信託期間	6
(4)	計算期間	6
(5)	その他	6
2	受益者の権利等	11
第4	ファンドの経理状況	13
1	財務諸表	16
(1)	貸借対照表	16
(2)	損益及び剰余金計算書	17
(3)	附属明細表	21
2	ファンドの現況	50
第5	設定及び解約の実績	51

## 第1【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

## 第2【手続等】

### 1【申込（販売）手続等】

ファンドの募集は、申込期間における委託会社および販売会社の各営業日の営業時間内において行なわれます。取得申込みの受付は、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取得申込みは翌営業日の取扱いとなります。

受益証券の販売価格は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。なお、取得申込みには、手数料がかかります。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となります。ただし、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。

税法が変更・改正された場合には、前記数値が変更になることがあります。

申込単位は、販売会社が別途定める単位とします。

ただし、累積投資コースに基づいて収益分配金を再投資する場合には、1口の整数倍をもって取得の申込みができます。

各販売会社の申込手数料率および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>）をご参照いただくか、委託会社のフリーコール（0120-00-8051（受付時間：営業日の午前9時～午後5時））または各販売会社までお問い合わせください。

申込代金は、原則として、取得申込受付日から起算して5営業日までに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。

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。

## 2【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（解約価額）とします。なお、一部解約にあたっては、手数料はかかりません。

解約価額（基準価額）は毎営業日計算され、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、委託会社のフリーコール（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かかる消費税等相当額は含まれません。）をいいます。詳しくは、交付目論見書「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 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。

\*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・償還差益を含みます。）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。詳しくは交付目論見書「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 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、販売会社が別途定める単位とします。

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>）をご参照いただくか、委託会社のフリーコール（0120-00-8051（受付時間：営業日の午前9時～午後5時））または各販売会社までお問い合わせください。

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、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。

### 第3【管理及び運営】

#### 1【資産管理等の概要】

##### (1)【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るものとします。

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、委託会社のフリーコール（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。

##### (2)【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。保護預りを行なわない場合、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。

### (3) 【信託期間】

信託期間は無期限とします。ただし、下記「(5) その他 (a) 信託の終了」の場合には、信託は終了します。

### (4) 【計算期間】

計算期間は原則として毎年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。

### (5) 【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もしくは下回ることが明らかとなった場合または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。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、信託を終了させます。
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は、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、）内に異議を述べるべき旨を付記するものとし、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場合は、信託約款の変更は行なわないこととし、信託約款の変更を行な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、信託業務の委託

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の保管および処分ならびにこれに付随する業務の全部または一部について、金融機関、証券会社、外国の法令に準拠して外国において有価証券の保管を業として営むものおよびこれらの子会社等では有価証券の保管を業として営む者に委託することができます。
- 2) 受託会社は、上記1)のうち信託業法第22条第1項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合するものを委託先として選定します。
  1. 委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと
  2. 委託先の委託業務に係る実績等に照らし、委託業務を確実に処理する能力があると認められること
  3. 信託財産の保管等を委託する場合には、当該財産の分別管理を行なう体制が整備されていること
  4. 内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること
- 3) 受託会社は、上記2)に定める委託先の選定にあたっては、当該委託先が上記2)1.から4.に掲げる基準に適合していることを確認するものとします。
- 4) 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。
- 5) 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シャル・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。
- 6) 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営業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の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、上記「(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。

(s) 受益証券の取得申込みの勧誘の種類

ファンドの取得申込みの勧誘は、証券取引法第2条第3項第1号に掲げる場合に該当し、投信法第2条第13項で定める公募により行なわれます。

## 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。

### (1) 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。

### (2) 償還金に対する請求権

受益者は、ファンドの償還金（信託終了時におけるファンドの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。）を持分に応じて請求する権利を有します。

償還金は、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。

### (3) 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「第2 手続等 2 換金（解約）手続等」の項をご参照ください。

### (4) 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。

### (5) 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（および委託会社が一定期間経過後当該販売会社より回収した金額があればその金額）を除き、受益者の計算に属する金銭になるものとします。

(6) 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。

(7) 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 (5)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。

(8) 異議申立てを行なった受益者の買取請求権

前記(7)に基づき異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己の有する受益証券を信託財産をもって買取す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續に関する事項は、前記「1 資産管理等の概要 (5)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。

(9) 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。

(10) 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4【ファンドの経理状況】

ファンドの財務諸表は、「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、「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。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

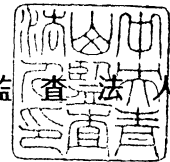
ファンドは、証券取引法第193条の2の規定に基づき、第7期計算期間（平成15年12月2日から平成16年11月30日まで）および第8期計算期間（平成16年12月1日から平成17年11月30日まで）の財務諸表について、中央青山監査法人による監査を受けております。

独立監査人の監査報告書

平成17年1月18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 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11月30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16年11月30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。

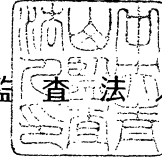
以上

独立監査人の監査報告書

平成18年1月31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



指定社員 公認会計士  
業務執行社員

清水 孝 

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16年12月1日から平成17年11月30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17年11月30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業務執行社員との間には、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	注記 番号	第7期 計算期間 (平成16年11月30日現在)	第8期 計算期間 (平成17年11月30日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
金銭信託		298,824,435	348,510,374
親投資信託受益証券		30,623,107,562	29,499,507,723
流動資産合計		30,921,931,997	29,848,018,097
資産合計		30,921,931,997	29,848,018,097
負債の部			
流動負債			
未払解約金		34,931,974	102,944,792
未払受託者報酬		16,500,750	15,349,735
未払委託者報酬		235,960,710	219,501,707
その他未払費用		11,431,001	10,714,140
流動負債合計		298,824,435	348,510,374
負債合計		298,824,435	348,510,374
純資産の部			
元本			
元本		29,841,448,099	23,394,560,379
剰余金			
期末剰余金		781,659,463	6,104,947,344
(うち分配準備積立金)		(143,322,746)	(4,601,241,241)
剰余金合計		781,659,463	6,104,947,344
純資産合計		30,623,107,562	29,499,507,723
負債・純資産合計		30,921,931,997	29,848,018,097

## (2) 【損益及び剰余金計算書】

区分	注記 番号	第7期 計算期間	第8期 計算期間
		自 平成15年12月2日 至 平成16年11月30日	自 平成16年12月1日 至 平成17年11月30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		934,213	156,862
有価証券売買等損益		1,581,017,363	6,554,553,566
為替差損益		1	-
その他収益		1,369,783	39,127
営業収益合計		1,583,321,360	6,554,749,555
営業費用			
受託者報酬		33,572,459	31,112,637
委託者報酬		480,086,127	444,911,729
その他費用		27,017,291	23,657,595
営業費用合計		540,675,877	499,681,961
営業利益		1,042,645,483	6,055,067,594
経常利益		1,042,645,483	6,055,067,594
当期純利益		1,042,645,483	6,055,067,594
一部解約に伴う当期純利益分配額		237,414,675	865,351,130
期首剰余金又は期首欠損金( )		142,978,528	781,659,463
剰余金増加額又は欠損金減少額		119,407,183	449,685,774
(当期追加信託に伴う剰余金増加額)		( - )	(449,685,774)
(当期一部解約に伴う欠損金減少額)		(24,291,524)	( - )
(当期追加信託に伴う欠損金減少額)		(95,115,659)	( - )
剰余金減少額		-	316,114,357
(当期一部解約に伴う剰余金減少額)		( - )	(316,114,357)
分配金		-	-
期末剰余金		781,659,463	6,104,947,344

## 重要な会計方針

項目	第7期 計算期間 自 平成15年12月2日 至 平成16年11月30日	第8期 計算期間 自 平成16年12月1日 至 平成17年11月30日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>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。</p> <p>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。</p>	<p>親投資信託受益証券 同左</p>
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	<p>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。</p>	<p>為替予約取引 同左</p>
3. 収益及び費用の計上基準	<p>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は、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。</p>	<p>受取配当金の計上基準 同左</p>
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) 計算期間の取り扱い 当ファンドの計算期間は、平成15年11月30日が休日のため、平成15年12月2日から平成16年11月30日までとなっております。</p>	<p>外貨建取引等の処理基準 同左</p>

注記事項

(貸借対照表関係)

項目	第7期 計算期間 (平成16年11月30日現在)	第8期 計算期間 (平成17年11月30日現在)
元本の推移		
期首元本額	32,778,962,750円	29,841,448,099円
期中追加設定元本額	4,909,162,052円	4,145,705,090円
期中一部解約元本額	7,846,676,703円	10,592,592,810円

(損益及び剰余金計算書関係)

第7期 計算期間 自 平成15年12月2日 至 平成16年11月30日	第8期 計算期間 自 平成16年12月1日 至 平成17年11月30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解約に伴う当期純利益分配後の配当等収益から費用を控除した額(4,006,776円)、信託約款に規定する収益調整金(1,813,525,323円)及び分配準備積立金(139,315,970円)より分配対象収益は1,956,848,069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。	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利益分配後の配当等収益から費用を控除した額(192,112円)、解約に伴う当期純利益分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補てんした額(4,504,898,980円)、信託約款に規定される収益調整金(1,503,706,103円)及び分配準備積立金(96,150,149円)より分配対象収益は6,104,947,344円(一口当たり0.260956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7期 計算期間(平成16年11月30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	30,623,107,562	1,416,536,958
合計	30,623,107,562	1,416,536,958

第8期 計算期間（平成17年11月30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	29,499,507,723	5,842,172,495
合計	29,499,507,723	5,842,172,495

（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7期 計算期間 自 平成15年12月2日 至 平成16年11月30日	第8期 計算期間 自 平成16年12月1日 至 平成17年11月30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7期 計算期間 （平成16年11月30日現在）	第8期 計算期間 （平成17年11月30日現在）
1口当たり純資産額	1.0262円	1.2610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	21,791,761,634	29,499,507,723	-
合計		21,791,761,634	29,499,507,723	

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	注記 番号	(平成16年11月30日現在)	(平成17年11月30日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
預金		1,294,024,682	402,430,574
金銭信託		376,952,358	371,058,126
株式		25,355,318,688	28,177,256,543
新株予約権証券		375,902	532,852
国債証券		5,730,055,499	5,607,070,748
地方債証券		101,072,600	-
特殊債券		969,739,031	1,322,451,951
社債券		8,106,840,015	7,882,950,683
投資信託受益証券		1,514,047,082	575,560,462
投資証券		174,247	1,393,606,225
コマーシャル・ペーパー		4,015,761,675	3,983,352,586
外国譲渡性預金証書		-	60,341,697
派生商品評価勘定		3,970	-
未収入金		418,248,879	489,235,617
未収配当金		68,014,468	48,804,948
未収利息		94,473,597	89,170,345
前払費用		21,272,806	14,906,016
流動資産合計		48,066,375,499	50,418,729,373
資産合計		48,066,375,499	50,418,729,373
負債の部			
流動負債			
未払金		467,463,694	749,585,256
流動負債合計		467,463,694	749,585,256
負債合計		467,463,694	749,585,256

区分	注記 番号	(平成16年11月30日現在)	(平成17年11月30日現在)
		金額(円)	金額(円)
純資産の部			
元本			
元本		43,929,514,937	36,691,740,729
剰余金			
期末剰余金		3,669,396,868	12,977,403,388
剰余金合計		3,669,396,868	12,977,403,388
純資産合計		47,598,911,805	49,669,144,117
負債・純資産合計		48,066,375,499	50,418,729,373



重要な会計方針

項目	自 平成15年12月2日 至 平成16年11月30日	自 平成16年12月1日 至 平成17年11月30日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<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）、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、地方債証券、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) 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、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 同左</p> <p>(2) 国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券 同左</p> <p>(3) 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15年12月 2 日 至 平成16年11月30日	自 平成16年12月 1 日 至 平成17年11月30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16年11月30日現在)	(平成17年11月30日現在)
1. 元本の推移		
期首元本額	46,282,116,192円	43,929,514,937円
期中追加設定元本額	3,949,993,013円	1,836,133,409円
期中一部解約元本額	6,302,594,268円	9,073,907,617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	28,263,135,729円	21,791,761,634円
フィデリティ・バランス・ファンド VA2	2,587,744,796円	2,855,544,462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)	13,022,689,812円	11,977,834,094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)	55,944,600円	66,600,539円
計	43,929,514,937円	36,691,740,729円

(有価証券関係)

(平成16年11月30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)
株式	25,355,318,688	1,637,756,978
新株予約権証券	375,902	111,952
国債証券	5,730,055,499	50,039,924
地方債証券	101,072,600	1,987,400
特殊債券	969,739,031	1,205,154
社債券	8,106,840,015	67,625,689
投資信託受益証券	1,514,047,082	8,783,108
投資証券	174,247	13,738
コマーシャル・ペーパー	4,015,761,675	3,808,689
合計	45,793,384,739	1,767,357,832

(平成17年11月30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)
株式	28,177,256,543	5,553,996,074
新株予約権証券	532,852	110,245
国債証券	5,607,070,748	2,308,514
特殊債券	1,322,451,951	5,697,103
社債券	7,882,950,683	12,343,615
投資信託受益証券	575,560,462	3,202,608
投資証券	1,393,606,225	4,243,028
コマーシャル・ペーパー	3,983,352,586	19,687,577
外国譲渡性預金証書	60,341,697	0
合計	49,003,123,747	5,557,021,272

(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15年12月2日 至 平成16年11月30日	自 平成16年12月1日 至 平成17年11月30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。	

取引の時価等に関する事項  
通貨関連

(平成16年11月30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 オーストラリアドル	1,440,809	-	1,444,500	3,691
売建 ドル	1,440,809	-	1,440,530	279
合計	2,881,618	-	2,885,030	3,970

(平成17年11月30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16年11月30日現在)	(平成17年11月30日現在)
1口当たり純資産額	1.0835円	1.3537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

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
日本・円	長谷工コーポレーション	536,500	475	254,837,500	-
	大和ハウス工業	25,000	1,667	41,675,000	-
	オプト	113	500,000	56,500,000	-
	三越	69,000	602	41,538,000	-
	セブン&アイ・ホールディングス	32,200	4,200	135,240,000	-
	帝人	89,000	656	58,384,000	-
	東レ	122,000	820	100,040,000	-
	クラレ	24,000	1,184	28,416,000	-
	SUMCO	16,900	4,620	78,078,000	-
	サミーネットワークス	5	1,460,000	7,300,000	-
	住友化学	102,000	747	76,194,000	-
	電気化学工業	140,000	469	65,660,000	-
	信越化学工業	29,300	6,230	182,539,000	-
	JSR	69,600	2,920	203,232,000	-
	野村総合研究所	11,200	12,300	137,760,000	-
	テイクアンドギヴ・ニーズ	221	175,000	38,675,000	-
	武田薬品工業	27,600	6,580	181,608,000	-
	アステラス製薬	30,900	4,630	143,067,000	-
	みらかホールディングス	21,200	2,505	53,106,000	-
	フジテレビジョン	228	262,000	59,736,000	-
	ヤフー	666	145,000	96,570,000	-
	伊藤忠テクノサイエンス	10,300	5,000	51,500,000	-
	サイバーエージェント	394	200,000	78,800,000	-
	ライブドア	152,571	583	88,948,893	-
	楽天	797	87,000	69,339,000	-
	インデックス	351	151,000	53,001,000	-
	新日本石油	171,000	871	148,941,000	-
	新日鉱ホールディングス	94,000	786	73,884,000	-
	旭硝子	98,000	1,380	135,240,000	-
	日本電気硝子	14,000	2,430	34,020,000	-
	太平洋セメント	149,000	482	71,818,000	-
	日本碍子	95,000	1,851	175,845,000	-
	日本特殊陶業	52,000	2,530	131,560,000	-
	ニチアス	77,000	690	53,130,000	-
新日本製鐵	302,000	408	123,216,000	-	
住友金属工業	238,000	416	99,008,000	-	

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
	ジェイ エフ イー ホールディングス	25,900	3,800	98,420,000	-
	東京製鐵	18,600	1,561	29,034,600	-
	三井金属鉱業	147,000	681	100,107,000	-
	住友電気工業	91,100	1,657	150,952,700	-
	フジクラ	138,000	920	126,960,000	-
	東芝機械	165,000	1,075	177,375,000	-
	S M C	6,500	16,080	104,520,000	-
	住友重機械工業	186,000	874	162,564,000	-
	栗田工業	17,200	2,055	35,346,000	-
	S A N K Y O	4,500	6,050	27,225,000	-
	セガサミーホールディングス	8,700	3,850	33,495,000	-
	日本精工	79,000	779	61,541,000	-
	T H K	33,700	3,170	106,829,000	-
	三菱電機	118,000	804	94,872,000	-
	安川電機	190,000	1,139	216,410,000	-
	日本電気	135,000	725	97,875,000	-
	富士通	289,000	876	253,164,000	-
	沖電気工業	32,000	400	12,800,000	-
	松下電器産業	89,000	2,415	214,935,000	-
	ソニー	13,300	4,450	59,185,000	-
	T D K	10,500	10,030	105,315,000	-
	横河電機	39,400	1,930	76,042,000	-
	アドバンテスト	10,800	10,900	117,720,000	-
	デンソー	23,100	3,690	85,239,000	-
	スタンレー電気	42,400	1,954	82,849,600	-
	ウシオ電機	14,200	2,675	37,985,000	-
	ファナック	14,600	9,830	143,518,000	-
	ローム	14,300	10,840	155,012,000	-
	浜松ホトニクス	6,600	2,830	18,678,000	-
	京セラ	10,800	8,200	88,560,000	-
	村田製作所	9,000	6,840	61,560,000	-
	日東電工	14,300	8,220	117,546,000	-
	三菱重工業	301,000	505	152,005,000	-
	トヨタ自動車	140,400	5,790	812,916,000	-
	N O K	24,500	3,210	78,645,000	-
	アイシン精機	15,600	3,700	57,720,000	-
	本田技研工業	45,100	6,720	303,072,000	-
	ヤマハ発動機	22,900	2,735	62,631,500	-
	ドン・キホーテ	10,300	8,870	91,361,000	-



通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
	西松屋チェーン	13,300	4,710	62,643,000	-
	大日本スクリーン製造	133,000	931	123,823,000	-
	H O Y A	7,200	4,330	31,176,000	-
	キヤノン	40,200	6,710	269,742,000	-
	リコー	57,000	2,095	119,415,000	-
	シチズン時計	53,100	990	52,569,000	-
	トッパン・フォームズ	23,300	1,630	37,979,000	-
	大日本印刷	22,000	2,045	44,990,000	-
	オンワード樫山	37,000	1,990	73,630,000	-
	三井物産	151,000	1,476	222,876,000	-
	東京エレクトロン	10,500	7,270	76,335,000	-
	住友商事	120,000	1,423	170,760,000	-
	三菱商事	107,400	2,455	263,667,000	-
	伊勢丹	26,100	2,365	61,726,500	-
	丸井	24,300	2,250	54,675,000	-
	イオン	80,400	2,670	214,668,000	-
	三菱UFJフィナンシャル・グループ	244	1,510,000	368,440,000	-
	りそなホールディングス	231	387,000	89,397,000	-
	三井トラスト・ホールディングス	89,000	1,475	131,275,000	-
	三井住友フィナンシャルグループ	529	1,130,000	597,770,000	-
	ほくほくフィナンシャルグループ	99,000	516	51,084,000	-
	みずほフィナンシャルグループ	580	845,000	490,100,000	-
	S B Iホールディングス	697	65,000	45,305,000	-
	アイフル	3,800	9,100	34,580,000	-
	武富士	6,390	8,100	51,759,000	-
	オリックス	4,500	25,860	116,370,000	-
	ダイヤモンドリース	8,200	5,580	45,756,000	-
	ジャフコ	11,600	8,510	98,716,000	-
	日興コーディアルグループ	114,500	1,635	187,207,500	-
	野村ホールディングス	59,600	2,005	119,498,000	-
	三菱UFJ証券	29,000	1,380	40,020,000	-
	東海東京証券	91,000	495	45,045,000	-
	損害保険ジャパン	160,000	1,580	252,800,000	-
	T & Dホールディングス	5,650	7,570	42,770,500	-
	三井不動産	59,000	1,935	114,165,000	-
	三菱地所	48,000	1,757	84,336,000	-

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
日本・円	東急不動産	57,000	881	50,217,000	-
	住友不動産	45,000	1,998	89,910,000	-
	レオパレス 2 1	79,300	3,840	304,512,000	-
	東京急行電鉄	87,000	715	62,205,000	-
	東日本旅客鉄道	112	754,000	84,448,000	-
	日本通運	106,000	642	68,052,000	-
	ヤマトホールディングス	39,000	1,968	76,752,000	-
	商船三井	74,000	884	65,416,000	-
	三菱倉庫	21,000	1,539	32,319,000	-
	三井倉庫	61,000	615	37,515,000	-
	住友倉庫	40,000	889	35,560,000	-
	上組	64,000	988	63,232,000	-
	日本テレビ放送網	3,740	18,480	69,115,200	-
	エヌ・ティ・ティ・ドコモ	1,161	188,000	218,268,000	-
	NTTデータ	221	424,000	93,704,000	-
	トランス・コスモス	9,800	6,080	59,584,000	-
	住商情報システム	13,900	2,065	28,703,500	-
	メイテック	12,300	3,980	48,954,000	-
	T I S	18,800	2,915	54,802,000	-
	ソフトバンク	18,300	9,640	176,412,000	-
小計	7,808,301		14,847,140,993		
アメリカ・ドル	ACE LTD	13,900	55.860	776,454.000	-
	AFFYMETRIX INC	2,800	49.040	137,312.000	-
	ALPHARMA INC CL A	3,200	26.430	84,576.000	-
	AMBAC FINANCIAL GROUP INC	15,200	77.000	1,170,400.000	-
	AMGEN INC	5,100	81.030	413,253.000	-
	APPLE COMPUTER INC	24,400	68.100	1,661,640.000	-
	BAXTER INTERNATIONAL	12,300	39.200	482,160.000	-
	BE AEROSPACE INC	16,800	17.490	293,832.000	-
	BECTON DICKINSON & CO	5,100	59.120	301,512.000	-
	BERKLEY WR CORP	11,450	47.240	540,898.000	-
	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	350	2,935.510	1,027,428.500	-
	CIGNA CORP	1,800	115.310	207,558.000	-
	CVS CORP	35,100	27.270	957,177.000	-
	CATERPILLAR INC	15,100	57.100	862,210.000	-
	CHEMED CORP	1,900	50.890	96,691.000	-
	COCA-COLA ENTERPRISES	19,000	19.530	371,070.000	-
	CORNING INC	20,300	20.300	412,090.000	-

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
	COUNTRYWIDE FINANCIAL CORP	28,498	35.250	1,004,554.500	-
	CROWN CORK & SEAL INC	12,800	18.470	236,416.000	-
	CUMMINS ENGINE	4,400	88.300	388,520.000	-
	DEERE & CO	3,800	69.250	263,150.000	-
	ELEC & ELTEK INTL CO	4,800	2.400	11,520.000	-
	FEDERATED DEPT STORES INC	8,500	64.870	551,395.000	-
	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC	14,372	37.960	545,561.120	-
	FIRST AMERICAN CORPORATION	8,800	47.960	422,048.000	-
	FLORIDA ROCK INDUSTRIES INC	4,300	49.980	214,914.000	-
	GENERAL ELECTRIC CO	32,100	35.930	1,153,353.000	-
	GENERAL MILLS INC	9,200	48.200	443,440.000	-
	GOLDEN WEST FINANCIAL CORP DEL	15,800	65.810	1,039,798.000	-
	HAEMONETICS CORP MASS	9,100	49.800	453,180.000	-
	HEWLETT-PACKARD CO	61,300	29.960	1,836,548.000	-
	HUMANA INC	2,000	45.910	91,820.000	-
	JOHNSON & JOHNSON	14,900	62.000	923,800.000	-
	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	8,700	33.150	288,405.000	-
	LONE STAR TECHNOLOGIES INC	8,500	47.660	405,110.000	-
	MBIA INC	4,300	62.950	270,685.000	-
	MGIC INVESTMENT	8,300	66.770	554,191.000	-
	MICROSOFT CORP	12,800	27.680	354,304.000	-
	MICRON TECHNOLOGY INC	18,400	13.920	256,128.000	-
	MOTOROLA INC	24,900	24.150	601,335.000	-
	NEWMONT MINING CORP	5,200	47.320	246,064.000	-
	OLD REPUBLIC INTL CORP	16,100	26.880	432,768.000	-
	ORACLE CORP	18,700	12.730	238,051.000	-
	OWENS ILLINOIS INC	9,200	21.600	198,720.000	-
	PMI GROUP INC	4,600	41.050	188,830.000	-
	PARTNER RE LTD	5,700	70.170	399,969.000	-
	PENN NATIONAL GAMING INC	10,800	33.320	359,856.000	-
	PFIZER INC	40,200	21.470	863,094.000	-
	ALTRIA GROUP INC	31,300	72.960	2,283,648.000	-
	PRECISION CASTPARTS CORP	16,300	49.990	814,837.000	-
	QUALCOMM INC	17,000	45.540	774,180.000	-

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
	ROHM & HAAS CO	2,200	44.950	98,890.000	-
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	4,300	46.010	197,843.000	-
	SANDISK CORPORATION	14,600	51.410	750,586.000	-
	SIERRA HEALTH SERVICES INC	7,200	78.990	568,728.000	-
	SPRINT NEXTEL CORP	45,761	25.710	1,176,515.310	-
	STAPLES INC	7,000	22.840	159,880.000	-
	TESORO CORP	5,200	55.090	286,468.000	-
	TYSON FOODS INC CL A	22,200	16.890	374,958.000	-
	URBAN OUTFITTERS INC	18,000	31.290	563,220.000	-
	WEYERHAEUSER CO	2,700	66.240	178,848.000	-
	SILGAN HOLDINGS INC	6,300	35.230	221,949.000	-
	PACIFICARE HEALTH SYSTEMS	1,700	86.250	146,625.000	-
	POLO R LAUREN CL-A	14,000	53.870	754,180.000	-
	EDISON INTERNATIONAL	15,000	45.240	678,600.000	-
	VALERO ENERGY CORP	11,000	95.400	1,049,400.000	-
	MCAFEE INC	8,500	27.980	237,830.000	-
	BANK OF AMERICA CORPORATION	54,000	46.780	2,526,120.000	-
	CITIGROUP INC	6,470	49.089	317,612.300	-
	CYBERONICS INC	5,500	27.560	151,580.000	-
	NVIDIA CORP	8,900	35.480	315,772.000	-
	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	10,600	22.350	236,910.000	-
	WESCO INTERNATIONAL INC	14,700	41.410	608,727.000	-
	EXXON MOBIL CORP	14,700	58.340	857,598.000	-
	BJS WHOLESALE CLUB INC	15,100	26.560	401,056.000	-
	DR HORTON INC	10,466	35.500	371,543.000	-
	TRANSOCEAN INC	13,300	62.610	832,713.000	-
	HOLLY CORP	7,100	59.820	424,722.000	-
	NEXTEL PARTNERS INC CL A	27,100	26.350	714,085.000	-
	PACKAGING CORP OF AMERICA	2,800	22.840	63,952.000	-
	METLIFE INC	12,300	51.970	639,231.000	-
	UNITEDHEALTH GROUP INC	10,800	60.070	648,756.000	-
	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	17,600	54.770	963,952.000	-
	TXU CORP	14,900	103.080	1,535,892.000	-
	PF CHANG'S CHINA BISTRO INC	6,600	51.460	339,636.000	-
	SHAW GROUP INC	9,200	28.450	261,740.000	-

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
	MONSANTO CO	3,100	73.700	228,470.000	-
	KB HOME	4,000	69.640	278,560.000	-
	RADIAN GROUP INC	14,200	56.140	797,188.000	-
	COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	4,500	40.020	180,090.000	-
	CHOLESTECH CORP	4,000	9.250	37,000.000	-
	DJ ORTHOPEDICS INC	16,900	30.590	516,971.000	-
	AETNA INC	4,400	94.300	414,920.000	-
	ISLE OF CAPRI CASINOS INC	13,800	26.860	370,668.000	-
	AEROPOSTALE INC	11,150	24.920	277,858.000	-
	AMERICAN MEDICAL SYS HLDGS	13,900	18.240	253,536.000	-
	JOY GLOBAL INC	13,200	52.980	699,336.000	-
	PLAYTEX PRODUCTS INC	23,300	13.690	318,977.000	-
	CARNIVAL CORP PAIRED CTF	6,900	54.830	378,327.000	-
	CARTERS INC	17,300	60.310	1,043,363.000	-
	ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD	14,300	25.300	361,790.000	-
	DADE BEHRING HOLDINGS INC	14,100	40.750	574,575.000	-
	KINETIC CONCEPTS INC	2,000	38.300	76,600.000	-
	ENDURANCE SPECIALTY HOLDINGS	11,100	35.830	397,713.000	-
	QUICKSILVER RESOURCES INC	15,500	37.380	579,390.000	-
	BUCYRUS INTERNATIONAL INC CL A	14,800	44.990	665,852.000	-
	ULTRA PETROLEUM CORP	23,100	53.240	1,229,844.000	-
	GOOGLE INC CL A	3,900	403.540	1,573,806.000	-
	PINNACLE ENTERTAINMENT INC	42,600	24.000	1,022,400.000	-
	EXCEL MARITIME CARRIERS LTD	12,700	12.870	163,449.000	-
	DRYSHIPS INC	15,600	13.000	202,800.000	-
	FREIGHTCAR AMERICA INC	5,300	47.690	252,757.000	-
	CHEMTURA CORP	10,481	12.070	126,505.670	-
	FIDELITY NATIONAL TITLE- CL A	2,515	22.480	56,537.200	-
	EMDEON CORP	18,500	7.600	140,600.000	-
	NAVIGATORS GROUP INC	4,400	40.640	178,816.000	-
	INVERNESS MEDICAL INNOVATION	2,300	24.000	55,200.000	-
	PRA INTERNATIONAL	3,300	27.340	90,222.000	-

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
アメリカ・ドル	MAGELLAN HEALTH SERVICES INC	7,100	28.610	203,131.000	-
	小計	1,521,513		62,309,823.600 (7,457,239,688)	
カナダ・ドル	ASTRAL MEDIA INC CL-A	790	32.689	25,825.100	-
	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	1,200	76.120	91,344.000	-
	CANADIAN NATURAL RESOURCES	5,660	52.760	298,621.600	-
	CANADIAN TIRE CORP CL A	800	67.350	53,880.000	-
	NATIONAL BANK OF CANADA	2,170	62.950	136,601.500	-
	ONEX CORP SV	2,610	19.540	50,999.400	-
	ROGERS COMM INC CL B NON VTG	2,550	44.690	113,959.500	-
	ROTHMANS INC	390	24.730	9,644.700	-
	ROYAL BANK OF CANADA	3,530	90.200	318,406.000	-
	SNC-LAVALIN GROUP INC	610	74.550	45,475.500	-
	TECK COMINCO LTD CL-B	620	53.900	33,418.000	-
	TORONTO-DOMINION BANK	2,830	61.000	172,630.000	-
	PETRO-CANADA	3,400	44.120	150,008.000	-
	CANADIAN NATL RAILWAY CO ORD	2,680	94.050	252,054.000	-
	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	850	86.780	73,763.000	-
	IPSCO INC	1,790	91.850	164,411.500	-
	IMPERIAL OIL LTD	1,530	107.050	163,786.500	-
	BANK OF NOVA SCOTIA	1,250	46.070	57,587.500	-
	TALISMAN ENERGY INC	4,430	55.050	243,871.500	-
	CHUM LTD NON VTG CL B	180	28.100	5,058.000	-
	SUNCOR ENERGY INC	770	66.210	50,981.700	-
	ALLIANCE ATLANTIS COMM-B SHS	880	35.000	30,800.000	-
	SUN LIFE FIN INC	1,650	47.220	77,913.000	-
	MANULIFE FINANCIAL CORP.	2,535	67.860	172,025.100	-
	TELUS CORPORATION	4,880	46.040	224,675.200	-
	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	780	49.850	38,883.000	-
	HUSKY ENERGY INC	2,340	56.100	131,274.000	-
TRICAN WELL SERVICE LTD	1,840	47.450	87,308.000	-	
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	1,840	22.700	41,768.000	-	

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
カナダ・ドル	ENCANA CORP	6,164	52.050	320,836.200	-
	GILDAN ACTIVEWEAR INC	2,660	44.510	118,396.600	-
	TSX GROUP INC	2,370	42.669	101,127.900	-
	GREAT CANADIAN GAMING CORP	1,125	16.090	18,101.250	-
	RONA INC	1,160	22.820	26,471.200	-
	ING CANADA INC	3,380	45.809	154,837.800	-
	METRO INC - A	4,440	32.800	145,632.000	-
	GARDA WORLD SECURITY CORP	1,830	14.250	26,077.500	-
	LA SENZA CORPORATION	670	19.250	12,897.500	-
	FIRSTSERVICE CORP	1,520	27.500	41,800.000	-
	SAVANNA ENERGY SERVICES CORP	1,630	26.600	43,358.000	-
	MELCOR DEVELOPMENTS LTD	160	114.500	18,320.000	-
	CYRIES ENERGY INC	1,690	15.190	25,671.100	-
	REAL RESOURCES INC	420	22.400	9,408.000	-
	BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	2,810	55.480	155,898.800	-
	CE FRANKLIN LTD	1,670	13.450	22,461.500	-
小計	91,084		4,558,268.650 (466,447,631)		
オーストラリア・ドル	AMCOR LTD	3,800	7.030	26,714.000	-
	AUSTRALIAN GAS LIGHT COMPANY	2,607	16.290	42,468.030	-
	AUSTRALIA & NZ BANKING GRP	14,310	23.700	339,147.000	-
	BHP BILLITON LTD	27,278	21.830	595,478.740	-
	BRAMBLES INDUSTRIES LTD	4,700	9.760	45,872.000	-
	RIO TINTO LTD	2,758	61.349	169,203.300	-
	CSL LIMITED	1,300	40.480	52,624.000	-
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	6,047	41.830	252,946.010	-
	FOSTER'S GROUP LTD	25,600	5.660	144,896.000	-
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	1,900	32.700	62,130.000	-
	NEWCREST MINING LTD	7,100	21.600	153,360.000	-
	OIL SEARCH LTD	8,000	3.510	28,080.000	-
	PUBLISHING & BROADCASTING	1,153	16.550	19,082.150	-
	QBE INSURANCE GROUP LTD	6,728	18.960	127,562.880	-
WESFARMERS LTD	300	36.230	10,869.000	-	

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
オーストラリア・ドル	WESTPAC BANKING CORP	15,700	22.400	351,680.000	-
	WOODSIDE PETROLEUM LTD	5,700	34.690	197,733.000	-
	WOOLWORTHS LTD (AUSTRALIA)	8,642	17.100	147,778.200	-
	LION NATHAN LTD	5,100	7.500	38,250.000	-
	AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE LTD	2,100	30.500	64,050.000	-
	AXA ASIA PACIFIC HOLDINGS	18,700	5.020	93,874.000	-
	AQUARIUS PLATINUM LIMITED	2,300	10.890	25,047.000	-
	BILLABONG INTERNATIONAL LTD	8,500	12.730	108,205.000	-
	JAMES HARDIE INDUSTRIES NV	3,900	8.250	32,175.000	-
	LIHIR GOLD LIMITED	10,333	2.350	24,282.550	-
	MACQUARIE AIRPORTS	16,926	3.120	52,809.120	-
	ALUMINA LTD	2,200	6.420	14,124.000	-
	ORIGIN ENERGY LTD	4,443	7.010	31,145.430	-
	RINKER GROUP LTD	1,752	15.650	27,418.800	-
	AMP LIMITED	25,763	7.880	203,012.440	-
	UNITED GROUP LIMITED	3,100	10.840	33,604.000	-
	WESTFIELD GROUP STAPLED	12,900	17.030	219,687.000	-
	SEEK LTD	24,300	3.030	73,629.000	-
	WORLEYPARSONS LTD	1,500	11.150	16,725.000	-
小計	287,440		3,825,662.650 (338,226,835)		
香港・ドル	CAFE DE CORAL HLDGS LTD	16,000	8.800	140,800.000	-
	CHEUNG KONG HLDGS LTD	9,000	82.450	742,050.000	-
	HSBC HOLDINGS PLC (HK)	4,379	125.200	548,250.800	-
	HENDERSON LAND DEV.	4,000	34.850	139,400.000	-
	HONG KONG&CHINA GAS CO LTD	40,400	16.600	670,640.000	-
	HUTCHISON WHAMPOA	12,000	75.050	900,600.000	-
	JCG HOLDINGS LTD	14,000	7.750	108,500.000	-
	JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LTD	12,000	7.950	95,400.000	-
	LI & FUNG LTD	30,000	15.950	478,500.000	-
	SHANGHAI INDUSTRIAL HLDS LTD	6,000	14.400	86,400.000	-
	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	8,000	74.750	598,000.000	-
	SWIRE PACIFIC LTD CL A	7,000	70.600	494,200.000	-



通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
香港・ドル	TELEVISION BROADCAST LTD ORD	7,000	41.650	291,550.000	-
	WHARF HOLDINGS LTD	16,000	27.550	440,800.000	-
	WING HANG BANK LTD	3,500	54.300	190,050.000	-
	PETROCHINA CO LTD-H	80,000	6.050	484,000.000	-
	CHINA MOBILE (HK) LTD	25,500	38.250	975,375.000	-
	MTR CORP	12,500	15.750	196,875.000	-
	CHINA PETROL & CHEM CORP CL H	26,000	3.500	91,000.000	-
	CNOOC LTD	21,000	5.150	108,150.000	-
	BANK OF CHINA HONG KONG HOLDINGS LTD	11,500	14.800	170,200.000	-
	STANDARD CHARTERED PLC HK	2,673	170.300	455,211.900	-
	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	15,000	13.300	199,500.000	-
	ZTE CORPORATION H	8,600	22.800	196,080.000	-
	SHANGHAI ELECTRIC GRP CORP-H	42,000	2.425	101,850.000	-
	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	119,000	2.550	303,450.000	-
小計	553,052		9,206,832.700 (142,061,429)		
シンガポール・ドル	CITY DEVELOPMENTS LTD	8,000	8.300	66,400.000	-
	FRASER & NEAVE LTD	800	17.700	14,160.000	-
	KEPPEL CORP LTD (SG)	8,000	11.800	94,400.000	-
	PARKWAY HOLDINGS LTD	11,000	2.020	22,220.000	-
	UNITED OVERSEAS BANK	11,000	14.600	160,600.000	-
	UNITED OVERSEAS LAND LTD	1,100	2.370	2,607.000	-
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	11,000	16.300	179,300.000	-
	SINGAPORE EXCHANGE LTD	24,000	2.790	66,960.000	-
	CAPITALAND LTD	4,000	3.300	13,200.000	-
	SINGAPORE PETROLEUM CO LTD	3,000	4.740	14,220.000	-
	OLAM INTERNATIONAL LTD	34,000	1.480	50,320.000	-
小計	115,900		684,387.000 (48,365,629)		
ニュージーランド・ドル	CARTER HOLT HARVEY	23,700	2.490	59,013.000	-
	TELECOM CORP NEW ZEALAND	15,851	5.860	92,886.860	-
	TENON LTD	2,050	3.570	7,318.500	-

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
ニュージーランド・ドル	SKY CITY ENTERTAINMENT GROUP	9,359	4.529	42,396.270	-
	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION	11,400	3.710	42,294.000	-
	SKY NETWORK TELEVISION LTD	4,541	6.319	28,699.120	-
	小計	66,901		272,607.750 (22,890,873)	
イギリス・ポンド	BARCLAYS PLC ORD	42,800	5.955	254,874.000	-
	BAE SYSTEMS PLC	108,800	3.450	375,360.000	-
	BRITISH LAND CO PLC ORD	41,100	10.030	412,233.000	-
	PRUDENTIAL CORP	42,166	5.335	224,955.610	-
	ROYAL BANK OF SCOTLAND GRP PLC	9,600	16.780	161,088.000	-
	SMITHS GROUP PLC	18,300	9.915	181,444.500	-
	STANDARD CHARTERED PLC	29,800	12.720	379,056.000	-
	TESCO PLC	88,900	3.066	272,656.300	-
	3I GROUP PLC	54,574	8.660	472,610.840	-
	CAPITA GROUP PLC	25,100	3.961	99,446.200	-
	REUTERS GRP PLC	79,400	4.046	321,331.800	-
	BRITISH AMERICAN TOBACCO ORD	18,800	12.740	239,512.000	-
	SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY	32,500	9.960	323,700.000	-
	BP PLC	167,100	6.415	1,071,946.500	-
	HSBC HOLDINGS PLC (UK REG)	56,300	9.355	526,686.500	-
	OLD MUTUAL PLC	61,400	1.537	94,371.800	-
	BG GROUP PLC	88,100	5.450	480,145.000	-
	VODAFONE GROUP PLC	209,853	1.264	265,464.040	-
	GLAXOSMITHKLINE PLC	51,179	14.489	741,583.710	-
	BHP BILLITON PLC	36,200	8.840	320,008.000	-
BT GROUP PLC	75,700	2.167	164,041.900	-	
CARNIVAL PLC	5,000	32.650	163,250.000	-	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	32,946	19.090	628,939.140	-	
イギリス・ポンド	小計	1,375,618		8,174,704.840 (1,680,882,809)	
スイス・フラン	CREDIT SUISSE GRP (REG)	16,622	65.199	1,083,754.400	-
	NOVARTIS AG (REG)	23,798	69.300	1,649,201.400	-

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
スイス・フラン	RICHEMONT CORP FIN A UNIT (BR)	10,473	52.800	552,974.400	-
	ROCHE HLDGS GENUSSSCHEIN	7,126	198.100	1,411,660.600	-
	UBS AG-REGISTERED	4,307	122.200	526,315.400	-
	ABB LTD(REG)(SWITZ)	49,871	11.400	568,529.400	-
	SYNTHESES INC	3,323	141.100	468,875.300	-
小計	115,520		6,261,310.900 (570,342,810)		
デンマーク・クローネ	DANSKE BANK A/S	11,365	202.500	2,301,412.500	-
小計	11,365		2,301,412.500 (43,496,696)		
ノルウェー・クローネ	STATOIL ASA	17,900	148.250	2,653,675.000	-
	DNB NOR ASA	38,224	69.500	2,656,568.000	-
	YARA INTL	9,200	105.750	972,900.000	-
小計	65,324		6,283,143.000 (111,525,788)		
スウェーデン・クローナ	ERICSSON(LM)TELE CO CL B	392,000	26.600	10,427,200.000	-
	SKANDIA FORSIKRINGS AB	95,500	44.500	4,249,750.000	-
	SVENSKA HANDELSBANKEN SER A	12,788	182.000	2,327,416.000	-
	ASTRA ZENECA PLC	8,590	373.500	3,208,365.000	-
小計	508,878		20,212,731.000 (298,946,291)		
ユーロ	CRH PLC (IR)	16,580	22.680	376,034.400	-
	BANCA INTESA SPA	37,095	4.140	153,573.300	-
	UNICREDITO ITALIANO ORD	54,300	5.303	287,952.900	-
	FRESENIUS AG-PFD	3,400	111.100	377,740.000	-
	CONTINENTAL AG	5,500	71.990	395,945.000	-
	MERCK KGAA	2,800	70.000	196,000.000	-
	SAP AG	4,300	152.620	656,266.000	-
	TOTAL SA	5,616	213.600	1,199,577.600	-
	E.ON AG	10,000	80.600	806,000.000	-
	VNU NV ORD	16,500	26.660	439,890.000	-
	BAYER AG	8,100	33.690	272,889.000	-
	BILFINGER BERGER AG	4,000	37.900	151,600.000	-
	ALLIANZ AG	2,700	123.900	334,530.000	-
ERSTE BANK DER OESTER SPARK	5,400	45.200	244,080.000	-	

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
	ACS ACTIVIDADES CONSTR Y SERV	14,168	24.849	352,074.800	-
	KONINKLIJKE NUMICO NV	24,200	35.100	849,420.000	-
	ALTADIS SA	23,542	36.180	851,749.560	-
	FORTUM OYJ	17,383	14.880	258,659.040	-
	EFG EUROBANK	13,600	27.680	376,448.000	-
	RODAMCO EUROPE NV	2,700	66.100	178,470.000	-
	TELEFONICA SA	38,003	12.580	478,077.740	-
	BANCO POPULAR ESPANOL SA	15,550	10.280	159,854.000	-
	SOCIETE GENERALE-A	2,180	102.000	222,360.000	-
	DEUTSCHE BOERSE AG	7,661	83.560	640,153.160	-
	AXA SA	15,317	25.979	397,935.660	-
	OPAP SA (GREEK ORG OF FOOTBALL PROGNO)	12,430	27.100	336,853.000	-
	ENI SPA	38,639	23.230	897,583.970	-
	EURONEXT	5,689	38.110	216,807.790	-
	ING GROEP NV CVA (NLG1)	11,054	27.710	306,306.340	-
	CORPORACION MAPFRE SA	9,400	14.300	134,420.000	-
	BNP PARIBAS	9,880	68.200	673,816.000	-
	BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA	21,079	16.353	344,725.960	-
	AAREAL BANK AG	3,249	31.939	103,773.060	-
	LOTTOMATICA SPA	5,300	29.150	154,495.000	-
	TELECOM ITALIA SPA RISP	96,673	2.030	196,342.860	-
	SEAT PAGINE GIALLE	465,100	0.390	181,389.000	-
	AUTOSTRADIE SPA	17,350	19.100	331,385.000	-
	BELGACOM SA	3,800	28.150	106,970.000	-
	SES GLOBAL FDR	13,493	13.610	183,639.730	-
	GROUP DANONE	3,202	86.899	278,253.800	-
	NESTE OIL OYJ	5,945	24.610	146,306.450	-
ユーロ	小計	1,072,878		15,250,348.120 (2,149,689,071)	
合計		13,593,774		28,177,256,543 (13,330,115,550)	

## (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
新株予約権証券				
シンガポール・ドル	CITY DEVELOPMENTS WTS	1,300.00	7,540.00	-
シンガポール・ドル		1,300.00	7,540.00 (532,852)	
小計				
新株予約権証券 合計			532,852 (532,852)	
国債証券				
日本・円	14 30年国債	100,000,000	100,593,000	-
	187 利付国債	400,000,000	407,080,000	-
	191 利付国債	300,000,000	308,550,000	-
	2 物価連動国債	140,000,000	143,790,080	-
	206 利付国債	300,000,000	309,597,000	-
	207 利付国債	125,000,000	126,861,250	-
	228 利付国債	500,000,000	517,895,000	-
	229 10年国債	225,000,000	231,851,250	-
	244 10年国債	250,000,000	248,365,000	-
	251 10年国債	225,000,000	220,484,250	-
	260 10年国債	300,000,000	307,272,000	-
	266 10年国債	100,000,000	100,362,000	-
	270 10年国債	40,000,000	39,596,400	-
	4 物価連動国債	590,000,000	571,875,790	-
	50 20年国債	100,000,000	101,994,000	-
	50 5年国債	370,000,000	371,024,900	-
	62 20年国債	412,000,000	345,779,240	-
	70 20年国債	300,000,000	322,776,000	-
	73 20年国債	200,000,000	201,528,000	-
日本・円 小計		4,977,000,000	4,977,275,160	
イギリス・ポンド	UK GILT 4.75%	350,000.00	363,975.50	-
	UK GILT 8%	215,000.00	306,069.70	-
イギリス・ポンド 小計		565,000.00	670,045.20 (137,774,694)	
ユーロ	AUSTRIA GOVT MTN 3.5%	180,000.00	180,732.60	-
	FINLAND GOVT 2.75%	900,000.00	887,760.00	-
	GERMANY BUNDES 4.25%	500,000.00	531,500.00	-
	GERMANY REP 5%	665,000.00	730,170.00	-
	GERMANY REP 5.5%	250,000.00	317,422.50	-
	GERMANY REPUB 4.75%	265,000.00	307,665.00	-
	SPAIN GOVT 4.2%	500,000.00	535,250.00	-

種類 / 通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
ユーロ 小計		3,260,000.00	3,490,500.10 (492,020,894)	
国債証券 合計			5,607,070,748 (629,795,588)	
特殊債券				
日本・円	23韓国産業銀行債	300,000,000	297,000,000	-
	EX-IMP BK KOREA 0.16%	100,000,000	99,995,000	-
	KFW INTL FIN EMTN 2.05%	200,000,000	211,428,000	-
	NATL AGRI COOP FRN	200,000,000	199,780,000	-
	NATL AGRI COOP FRN 01/25/08	200,000,000	199,780,000	-
	SLM CORP 1.01% CPI	200,000,000	200,880,000	-
日本・円 小計		1,200,000,000	1,208,863,000	
ユーロ	EIB 4%	500,000.00	505,800.00	-
	KOREA DEV BANK FRN	300,000.00	300,024.00	-
ユーロ 小計		800,000.00	805,824.00 (113,588,951)	
特殊債券 合計			1,322,451,951 (113,588,951)	
社債券				
日本・円	1 フォルクスワーゲンI FR	300,000,000	300,120,000	-
	1 モルガン・スタンレーFR	300,000,000	299,218,200	-
	1 ルノー	200,000,000	201,667,800	-
	1ゴールドマン サックスFR	200,000,000	199,625,200	-
	2 ベアー・スターンズ	300,000,000	301,416,600	-
	3 バンク・オブ・アメリカ	100,000,000	101,084,300	-
	7 ハウスホールドFIN	100,000,000	101,999,200	-
	AIG SUNAMERICA 0.95%	350,000,000	351,746,500	-
	ALLIANCE & LEIC FRN	398,000,000	397,586,080	-
	AMER HONDA FIN FRN 10/24/06	200,000,000	199,930,000	-
	BANCO BPI SA FRN	100,000,000	99,462,000	-
	BMW AUSTRALIA FIN FRN	200,000,000	199,632,000	-
	BOC GROUP PLC 1%	100,000,000	100,620,000	-
	DEPFA ACS BANK 0.75%	200,000,000	202,160,000	-
	GE FINANCIAL ASSURANCE 1.6%	298,000,000	301,078,340	-
	GE-CAP MTN 0.55%	100,000,000	100,147,000	-
	HBOS PLC VRN	100,000,000	99,740,000	-
	MACQUARIE BANK LTD FRN	300,000,000	299,952,000	-
	MERRILL LYNCH FRN	300,000,000	301,350,000	-
	NORTHERN ROCK FRN	79,000,000	78,893,350	-
PFANDBRIEF OST LAND HYPO	300,000,000	311,337,000	-	

種類 / 通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
	1.6%			
	PROCTER & GAMBLE CO 1.5%	698,000,000	697,972,080	-
	RENAULT SA FRN	100,000,000	99,614,000	-
	TESCO PLC 0.7%	100,000,000	100,453,000	-
	UFJ BANK LTD FRN	100,000,000	100,110,000	-
日本・円 小計		5,523,000,000	5,546,914,650	
アメリカ・ドル	PCCW CAPITAL LTD 3.5%	2,000,000.00	2,391,260.00	
アメリカ・ドル 小計		2,000,000.00	2,391,260.00 (286,185,997)	
イギリス・ポンド	CANARY WHARF C1 3MLIB+60	300,000.00	300,408.00	-
	OPERA LAKE A 3ML+25	300,000.00	300,510.00	-
	W&DB ISSUER PLC FRN 07/15	396,676.00	390,844.86	-
イギリス・ポンド 小計		996,676.00	991,762.86 (203,926,279)	
ユーロ	ALLIANZ FIN BV 4.375%/VRN PERP	250,000.00	246,827.50	-
	AYT CEDULAS CJ 4.5%	400,000.00	416,840.00	-
	BANCA POP LODI FRN	480,000.00	468,854.40	-
	BANCA POPOLARE 6.742%/VR PERP	430,000.00	453,392.00	-
	BANKAMER GLBL 4%	300,000.00	306,684.00	-
	BARCLAYS BK MTN 4.75%/VRN PERP	150,000.00	141,376.50	-
	BAT INTL FINAN 3.625%	300,000.00	293,937.00	-
	BAYER AG 5%/VR	150,000.00	147,897.00	-
	CITIGROUP MTN 4.25%/VRN	435,000.00	422,380.65	-
	COCA COLA HBC 4.375%	425,000.00	443,062.50	-
	DANSK NATURGAS 5.5%	350,000.00	357,654.50	-
	DEPFA BK PLC FRN	300,000.00	298,740.00	-
	DRVON 1 B 1MEUR+23	100,000.00	100,000.00	-
	FUKOKU MU LI IN 4.5/VR	100,000.00	97,870.00	-
	GALLAHER GRP 4.625%	450,000.00	470,556.00	-
	GOLDMAN SACHS GL 4.75%	320,000.00	340,352.00	-
	GRANITE MTG FRN	500,000.00	501,015.00	-
	HOLMES FIN VRN	500,000.00	506,800.00	-
	HYPOBK ESSE 2.75% REGS	150,000.00	149,395.50	-
	IMERYYS 5.125%	430,000.00	456,359.00	-
	IMMEO 1 C FRN	200,000.00	199,000.00	-
	ING VERZEK 6.375% VRN	300,000.00	359,775.00	-
	JP MORG MTN 4.375% VRN	350,000.00	362,705.00	-
	MARK & SPEN MTN 5.125%	450,000.00	458,325.00	-

種類 / 通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
	MBNA EUROPE FUND FRN	440,000.00	449,143.20	-
	METRX 1X A2 3MEUL+21 2/10/19	100,000.00	100,000.00	-
	OLD MUTUAL MTN 5%/VR 49 PERP	150,000.00	149,430.00	-
	PERMA 3 4B EUR3M+39	500,000.00	503,145.00	-
	PPR SA 5.25%	410,000.00	437,556.10	-
	PROUD 1 D 3MEUR+52	100,000.00	99,970.00	-
	RWE FINANCE MTN 4.625%	515,000.00	550,730.70	-
	SEALED AIR FIN 5.625%	325,000.00	329,387.50	-
	SEDNA FIN 3MEUR+75	1,160,000.00	1,164,500.80	-
	SWISS LIFE HLDG 5%/VR PERP	100,000.00	99,664.00	-
	TATE & LYLE FIN 5.75%	450,000.00	459,900.00	-
	TPSA EUROFIN 6.5%	300,000.00	312,891.00	-
	ZURICH FN(US) 5.75% /VRN	400,000.00	439,256.00	-
ユーロ 小計		12,770,000.00	13,095,372.85 (1,845,923,757)	
社債券 合計			7,882,950,683 (2,336,036,033)	
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	548,000,000	548,000,000	-
日本・円 小計		548,000,000	548,000,000	
カナダ・ドル	AEROPLAN INCOME FUND	1,780.00	22,855.20	-
	CANADIAN OIL SANDS TRUST	390.00	46,995.00	-
	CCS INCOME TRUST-UTS	500.00	18,100.00	-
	FORDING CANADIAN COAL TRUST	2,640.00	121,096.80	-
	RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	2,660.00	58,094.40	-
カナダ・ドル 小計		7,970.00	267,141.40 (27,336,579)	
シンガポール・ド ル	CAPITACOMMERCIAL TRUST REIT	2,200.00	3,168.00	-
シンガポール・ド ル 小計		2,200.00	3,168.00 (223,883)	
投資信託受益証券 合計			575,560,462 (27,560,462)	
投資証券				
アメリカ・ドル	FIDELITY FDS-US DOLLAR BOND	1,899,567.29	11,551,268.69	-
アメリカ・ドル 小計		1,899,567.29	11,551,268.69 (1,382,455,837)	-
カナダ・ドル	CATHEDRAL ENERGY SRVCS INCOM	5,150.00	50,985.00	-



種類 / 通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
	WAJAX INCOME FUND	2,230.00	57,980.00	-
カナダ・ドル 小計		7,380.00	108,965.00 (11,150,388)	
投資証券 合計			1,393,606,225 (1,393,606,225)	
コマーシャル・ペーパー				
アメリカ・ドル	ANZ CP 4.03% 1/11/06	2,500,000.00	2,488,365.640	-
	BARCLAYS CP 4.03% 12/30/05	2,500,000.00	2,491,673.114	-
	CAIXA GERA DE CP 3.96% 2/14/06	3,000,000.00	2,975,414.876	-
	DNB NOR ASA CP 4.25% 2006/2/10	3,000,000.00	2,974,773.980	-
	EBURY FIN LTD CP 4.03% 1/06/06	2,000,000.00	1,991,800.520	-
	EUROHYPO CP 4.26% 2/09/06	3,000,000.00	2,975,066.426	-
	HBOSTRES CP 4.04% 1/09/06	3,000,000.00	2,986,673.898	-
	NATAUST CP 4.24% 2/06/06	3,000,000.00	2,976,225.334	-
	RWE AG CP 4.24% 2/07/06	1,500,000.00	1,487,940.646	-
	SCALDIS CP 3.97% 12/19/05	2,000,000.00	1,995,844.254	-
	SEDNA FIN CP 3.94% 12/09/05	3,000,000.00	2,997,065.186	-
	SIGMA CP 4.185% 2/02/06	3,000,000.00	2,977,921.260	-
	UNICREDIRE CP 4.37% 4/28/06	2,000,000.00	1,964,595.380	-
アメリカ・ドル 小計		33,500,000.00	33,283,360.514 (3,983,352,586)	
コマーシャル・ペーパー 合計			3,983,352,586 (3,983,352,586)	
外国譲渡性預金証書				
アメリカ・ドル	BARCLAYS CD 3.73% 1/18/06	500,000.00	504,191.99	-
アメリカ・ドル 小計		500,000.00	504,191.99 (60,341,697)	
外国譲渡性預金証書 合計			60,341,697 (60,341,697)	
合計			20,825,867,204 (8,544,814,394)	

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 時価比率	組入受益証券等 時価比率	合計金額に 対する比率
アメリカ・ドル	株式 119 銘柄	56.62%	-	-	60.20%
	社債券 1 銘柄	-	2.17%	-	
	投資証券 1 銘柄	-	-	10.50%	
	コマーシャル・ ペーパー 13 銘柄	-	-	30.25%	
	外国譲渡性預金 証書 1 銘柄	-	-	0.46%	
カナダ・ドル	株式 45 銘柄	92.38%	-	-	2.31%
	投資信託受益証 券 5 銘柄	-	-	5.41%	
	投資証券 2 銘柄	-	-	2.21%	
オーストラリ ア・ドル	株式 34 銘柄	100.00%	-	-	1.55%
香港・ドル	株式 26 銘柄	100.00%	-	-	0.65%
シンガポール・ ドル	株式 11 銘柄	98.46%	-	-	0.22%
	新株予約権証券 1 銘柄	-	-	1.08%	
	投資信託受益証 券 1 銘柄	-	-	0.46%	
ニュージーラン ド・ドル	株式 6 銘柄	100.00%	-	-	0.10%
イギリス・ポン ド	株式 23 銘柄	83.11%	-	-	9.25%
	国債証券 2 銘柄	-	6.81%	-	
	社債券 3 銘柄	-	10.08%	-	
スイス・フラン	株式 7 銘柄	100.00%	-	-	2.61%
デンマーク・ク ローネ	株式 1 銘柄	100.00%	-	-	0.20%
ノルウェー・ク ローネ	株式 3 銘柄	100.00%	-	-	0.51%
スウェーデン・ クローナ	株式 4 銘柄	100.00%	-	-	1.37%
ユーロ	株式 41 銘柄	46.72%	-	-	21.03%
	国債証券 7 銘柄	-	10.69%	-	
	特殊債券 2 銘柄	-	2.47%	-	
	社債券 37 銘柄	-	40.12%	-	

4. 投資信託受益証券、投資証券および新株予約権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  
該当事項はありません。

## 2【ファンドの現況】

### 【純資産額計算書】

(2005年12月30日現在)

種類	金額	単位
資産総額	29,606,368,117	円
負債総額	115,747,060	円
純資産総額( - )	29,490,621,057	円
発行済数量	22,747,943,615	口
1単位当たり純資産額( / )	1.2964	円

### (参考) マザーファンドの純資産額計算書

(2005年12月30日現在)

種類	金額	単位
資産総額	50,915,607,302	円
負債総額	556,115,363	円
純資産総額( - )	50,359,491,939	円
発行済数量	36,136,438,503	口
1単位当たり純資産額( / )	1.3936	円

## 第5【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	4,909,162,052	7,846,676,703	29,841,448,099
第8期	4,145,705,090	10,592,592,810	23,394,560,379

