

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。  
さて、「フィデリティ・ライフベスト戦略ファンド(年1回決算型)(為替ヘッジあり)」は、第4期の決算を行いました。当ファンドは、投資信託証券および上場投資信託証券への投資を通じて、国内株式、海外株式、国内債券、海外債券、国内短期債券・短期金融商品へ実質的に分散投資を行い、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書  
(全体版)

第4期(決算日 2022年3月22日)  
計算期間(2021年3月23日～2022年3月22日)


### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2018年4月27日から2028年4月27日まで
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>●投資信託証券および上場投資信託証券への投資を通じて、国内株式、海外株式、国内債券、海外債券、国内短期債券・短期金融商品へ実質的に分散投資を行い、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。</li><li>●実質組入れ外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ります。</li><li>●FILインベストメント・マネジメント(香港)・リミテッドおよびFILインベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。</li></ul>
主要運用対象	投資信託証券および上場投資信託証券を主要な投資対象とします。
組入制限	投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行ないません。ただし、組入れる上場投資信託の連動対象指標に係る有価証券指標先物取引を行なうことがあります。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則3月20日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。 <ul style="list-style-type: none"><li>●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</li><li>●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。</li><li>●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</li></ul>

## フィデリティ・ライフベスト戦略ファンド (年1回決算型)(為替ヘッジあり)

〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部  
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI

 0120-00-8051 (無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

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

お客様の口座内容などに関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお尋ねください。

フィデリティ投信株式会社



## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資組 資益入	信託比 証券率	投資組 資入証 券率	純資 産額
	(分配落)	税金 配込	騰落 中率				
(設定日) 2018年4月27日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 646	
1期(2019年3月20日)	10,078	0	0.8	79.0	20.0	2,783	
2期(2020年3月23日)	9,561	0	△5.1	—	77.8	5,030	
3期(2021年3月22日)	9,837	0	2.9	25.6	56.6	4,869	
4期(2022年3月22日)	9,664	0	△1.8	—	80.5	3,910	

(注1) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークは設定しておりません。

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

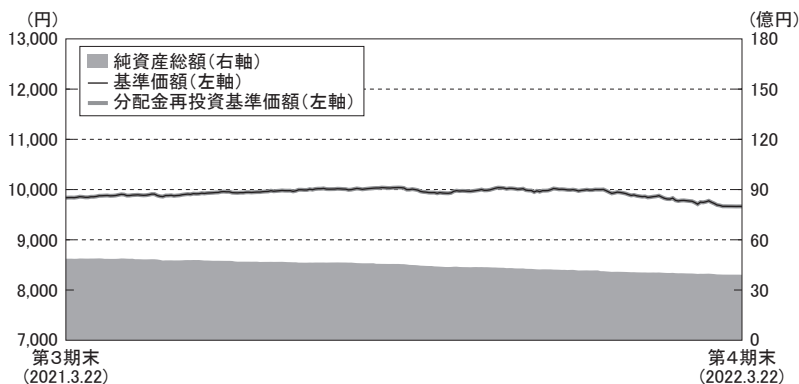
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資組 資益入	信託比 証券率	投資組 資入証 券率
	騰落 率				
(期首) 2021年3月22日	円 9,837	% —	% 25.6	% 56.6	
3月末	9,846	0.1	18.5	61.2	
4月末	9,885	0.5	19.7	59.9	
5月末	9,919	0.8	19.7	59.8	
6月末	9,947	1.1	19.1	59.8	
7月末	10,007	1.7	18.8	60.2	
8月末	10,018	1.8	19.0	60.1	
9月末	9,953	1.2	18.7	60.6	
10月末	10,000	1.7	19.1	61.1	
11月末	9,975	1.4	18.3	60.1	
12月末	9,999	1.6	18.9	60.6	
2022年1月末	9,850	0.1	18.5	60.6	
2月末	9,750	△0.9	18.3	60.3	
(期末) 2022年3月22日	9,664	△1.8	—	80.5	

(注) 騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額等の推移



第4期首: 9,837円

第4期末: 9,664円 (既払分配金0円)

騰落率: -1.8% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、2021年3月22日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

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

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

※当ファンドは、運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマーク及び参考指数は設定しておりません。

### ●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、-1.8%でした。

<プラス要因>

- ・米国株が上昇したこと
- ・世界的にインフレ連動債が堅調に推移したこと

<マイナス要因>

- ・日本株及び新興国株が低迷したこと
- ・世界の国債及び社債が軟調な展開となったこと

## ●投資環境

### 【成長資産】

当期の世界の株式市場は新型コロナウイルスのワクチン接種が世界的に進展し、景気回復への楽観的な見方が広まったことなどから上昇しました。期前半は、新型コロナウイルスのデルタ株による感染再拡大や行動制限措置の再導入などが投資家心理を冷やす場面があったものの、先進国市場の企業収益改善や景気刺激策及び金融緩和策がリスク資産を下支えする形となりました。しかし、期後半は感染力の強い新型コロナウイルスの新たな変異株であるオミクロン株の出現に対する懸念が上値を抑えた他、物価上昇を背景に主要中央銀行が金融引き締めへの姿勢を明確にしたことやロシアによるウクライナ侵攻によって地政学的な緊張が高まったことが株式市場への更なる重石となりました。このような状況の下、米国及び欧州の株式市場は他の主要地域を上回って上昇した一方、新興国株式市場は、景気減速懸念や政策リスクを背景とした中国の株式市場における軟調な展開を受け、低迷しました。業種別では、エネルギー、金融、ヘルスケアが堅調に推移しました。

### 【利回り資産】

当期の世界のハイ・イールド債券及び新興国債券市場は下落しました。期中盤以降、欧州における電力不足によるエネルギー危機やオミクロン株の出現、マクロ経済に対する市場の悲観的な見方などが投資家心理を冷やし、ボラティリティが軒並み高まりました。また、2022年に入ると、2021年12月の米連邦公開市場委員会(FOMC)の議事要旨でインフレ抑制に向けて従来予想よりも早期、もしくは速いペースでの利上げやバランスシート縮小の可能性があるという認識が示されました。これを受けてボラティリティが高まり、投資家心理は再び悪化しました。また、期終盤はロシアによるウクライナ侵攻を受けて欧米諸国がロシアへの様々な制裁措置を課したことが投資家のリスク回避姿勢を強め、多くのリスク資産が下落しました。

### 【保守資産】

当期の世界の投資適格社債は下落しました。また、インフレ連動債が社債及び国債に対してアウトパフォームしました。債券市場はインフレ率の上昇が続く中、金融政策への懸念が高まりました。2021年6月～7月にかけては、新型コロナウイルスのデルタ株による感染拡大に対する懸念から、債券利回りが低下しましたが、インフレ懸念が強まり、各国中央銀行が金融緩和縮小を模索する動きを受けて、利回りは上昇に転じました。その後10月は経済成長鈍化の兆しが見え隠れする状況の下、イールドカーブのフラット化が進みました。先進国各国の景気減速が懸念される中、中央銀行が物価上昇に対応するための、利上げを実施出来るのかどうか懐疑的な見方が投資家の間で広まりました。11月後半にオミクロン株が出現し、市場に混乱をもたらしました。また、インフレ圧力の高まりを受けて主要中央銀行が金融引き締めサイクルに入るとの市場の見方が強まり、当期末にかけて、国債利回りは数カ月ぶりの高水準に達し、すべての国債は下落しました。実際に米連邦準備制度理事会(FRB)とイングランド銀行(BOE)は利上げを開始しました。社債はオミクロン株による新型コロナウイルスの感染再拡大やロシアのウクライナへの侵攻、金融引き締めの影響などに対する懸念からクレジット・スプレッドが拡大し、下落しました。一方、原油など物価上昇が目立つ中、インフレ連動債はプラスのリターンとなりました。

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、国内株式、海外株式、国内債券、海外債券、国内短期債券・短期金融商品へ実質的に分散投資を行い、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。実質組入れ外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ります。市場環境等の変化によっては、リスクが比較的低い資産の組入比率を増やす等、機動的に各資産への投資比率を変更します。資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合があります。当期は相場下落に対応し、安全資産をファンドの約100%組入れ、警戒レベルをレベル4まで引き上げました。

## ●ベンチマークとの差異

当ファンドは、運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマーク及び参考指数は設定しておりません。

## ■分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきます。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

## ●分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第4期	
	2021年3月23日～2022年3月22日	
当期分配金	0	
(対基準価額比率)	－%	
当期の収益	－	
当期の収益以外	－	
翌期繰越分配対象額	221	

\*「当期の収益」および「当期の収益以外」は円未満切捨てのため、合計額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

\*当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

\*投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」が当該決算期末日時点の基準価額を上回ることがありますが、実際には基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

## ■今後の運用方針

当ファンドは、保守・利回り・成長の3つの資産に分散投資し、リスクを円ベースで年率5%以下に抑制することを目標とします。為替ヘッジによって為替リスクを抑制し、実質的なリターン(円ベース・運用コスト、為替ヘッジコスト控除後)で短期金利を上回る運用成果を目指します。また、投資環境に対応した資産配分を行い、大きな相場下落が起こった際には、安全資産の比率を最大100%まで引き上げるライフベスト戦略によって資産の保全を目指します。また、投資環境に対応した資産配分を行い、相場変動に対しては、引き続き、安全資産を組み入れるライフベスト戦略で対応する方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第4期		項目の概要
	2021年3月23日～2022年3月22日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	57円	0.572%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 期中の平均基準価額は9,928円です。
（投信会社）	(27)	(0.275)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(27)	(0.275)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.010	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（投資信託受益証券）	(1)	(0.010)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	9	0.094	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(3)	(0.028)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外 における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(1)	(0.009)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(6)	(0.057)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、 印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含ま れます。
合計	67	0.676	

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

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

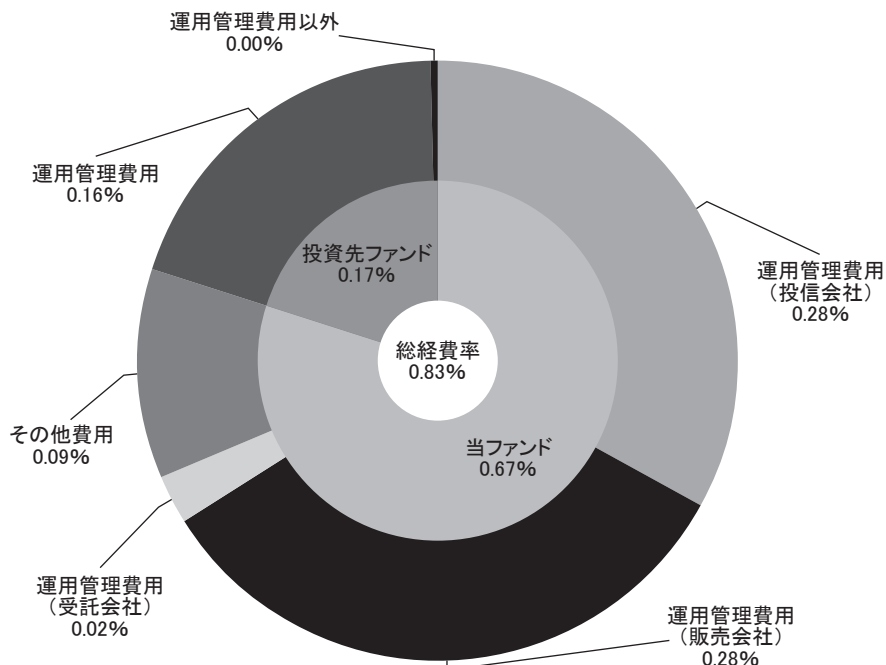
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

## (参考情報)

### ●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は0.83%です。



総経費率(①+②+③)	0.83%
①当ファンドの費用の比率	0.67%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.16%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

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

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

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

(注4)各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注7)①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

## ■売買及び取引の状況 (2021年3月23日から2022年3月22日まで)

### ●投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国	千口	千円	千口	千円
GS PLC GS YEN LIQ RESERVE FUND	—	—	34.56148	342,764
	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
FF-US DOLLAR CASH A ACC USD	585.28544	6,623	—	—
FIDELITY S&P 500 P-ACC-USD	47.77847	390	180.065263	1,468
FIDELITY MSCI PAC FD P-ACC-USD	27.5877	165	129.134421	753
FIDELITY MSCI EMG FD P-ACC-USD	15.96902	89	75.439348	386
ISHARES II PLC-JPM EMER MKT BD	22.274	129	509.177	2,803
HSBC GLOBAL FUNDS ICAV - GLOBAL CORPORATE BOND	365.401048	3,635	365.401048	3,509
HSBC GLOBAL FUNDS ICAV - GLOBAL GOVERNMENT BOND	563.59415	5,627	563.59415	5,546
	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP	3.688	357	25.447	2,353
HSBC GLOBAL FUNDS ICAV - GLOBAL GOVERNMENT BOND INDEX FUND	—	—	449.359978	4,977
	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
ISHARES GLOBAL CORP ETF DIST	—	—	23.619	2,471
FIDELITY MSCI EUR FD P-ACC-EUR	8.55325	57	179.602888	1,073
FIDELITY MSCI JAPAN P-ACC-EUR	2.02272	12	220.705662	1,274
ISHARES GLOBAL INFLATION ETF	77.732	413	525.999	2,941
FF-EUR CASH A ACC EUR	881.0601	9,148	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等 (2021年3月23日から2022年3月22日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投資信託受益証券	百万円 124	百万円 —	% —	百万円 1,401	百万円 —	% —
投資証券	3,101	2,081	67.1	2,801	615	22.0
為替	35,858	—	—	36,219	—	—

### (2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当		期
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
そ の 他 有 価 証 券	百万円 2,081	百万円 615	百万円 2,000



### (3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払い比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	457千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—
(B) / (A)	—

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

### ■組入資産の明細 (2022年3月22日現在)

#### (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期		末
	単位数又は口数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
GS PLC GS YEN LIQ RESERVE FUND	115.739934	1,146,524	29.3
合 計	115.739934	1,146,524	29.3

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

#### (2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期		末	
	単位数又は口数	評 価 額		比 率
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
FF-US DOLLAR CASH A ACC USD	585.28544	6,623	795,035	20.3
	千口	千ユーロ	千円	
FF-EUR CASH A ACC EUR	881.0601	9,144	1,205,522	30.8
合 計	1,466.34554	—	2,000,558	51.2

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

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成 (2022年3月22日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
	千円	%	
投 資 証 券	3,147,082	78.7	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	852,616	21.3	
投 資 信 託 財 産 総 額	3,999,699	100.0	

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

なお、3月22日における邦貨換算レートは、1日本・円=1.00円、1アメリカ・ドル=120.04円、1イギリス・ポンド=157.66円、1ユーロ=131.83円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(3,147,264千円)の投資信託財産総額(3,999,699千円)に対する比率は、78.7%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年3月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,999,934,642
コール・ローン等	841,321,970
投資証券(評価額)	3,147,082,579
未 収 入 金	2,011,530,093
(B) 負 債	2,089,024,507
未 払 金	2,069,041,787
未 払 解 約 金	6,857,964
未 払 信 託 報 酬	11,865,871
そ の 他 未 払 費 用	1,258,885
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,910,910,135
元 本	4,046,870,871
次 期 繰 越 損 益 金	△135,960,736
(D) 受 益 権 総 口 数	4,046,870,871口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	9.664円

(注1) 当期における期首元本額4,950,678,404円、期中追加設定元本額94,290,288円、期中一部解約元本額998,097,821円です。

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

## ■損益の状況

当期 自2021年3月23日 至2022年3月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	13,194,788
受 取 配 当 金	13,202,049
受 取 利 息	102
支 払 利 息	△7,363
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△54,128,751
売 買 益	366,589,738
売 買 損	△420,718,489
(C) 信 託 報 酬 等	△29,695,342
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△70,629,305
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△161,700,328
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	96,368,897
(配 当 等 相 当 額)	(53,592,698)
(売 買 損 益 相 当 額)	(42,776,199)
(G) 合 計(D+E+F)	△135,960,736
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△135,960,736
追 加 信 託 差 損 益 金	96,368,897
(配 当 等 相 当 額)	(53,592,698)
(売 買 損 益 相 当 額)	(42,776,199)
分 配 準 備 積 立 金	36,044,159
繰 越 損 益 金	△268,373,792

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	0円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	53,592,698円
(d) 分配準備積立金	36,044,159円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	89,636,857円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	221.50円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 たり 分 配 金(税引前)	0円

ご参考として以下に、フィデリティ・ライフベスト戦略ファンド(年1回決算型)(為替ヘッジあり)が組入れている各投資信託証券の直前の作成期における運用内容を掲載いたします。

## <補足情報>

### ●ゴールドマン・サックス・エン・リキッド・リザーブ・ファンド

以下の「包括利益計算書」は「Goldman Sachs Funds, plc Annual Report and Audited Financial Statements For the Year Ended 31 December 2020」に基づき、「組入上位10銘柄」はGoldman Sachs Asset Management Internationalの資料に基づき作成しております。

包括利益計算書 2020年12月31日に終了した年度

## Statement of Comprehensive Income For the Year Ended 31 December 2020

	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31-Dec-2020 JPY
<b>Income</b>	
Interest income	1,160,362
Repurchase Agreement Interest Income	-
Net Realised Investment loss	(5)
Net change in unrealised investment (loss)/ gain	(149,327)
<b>Net Investment Income</b>	<b>1,011,030</b>
Negative yield expense	123,632,491
<b>Expenses</b>	
Investment Management fees	18,850,670
Management Company fees	7,578,339
Administration fees	3,833,433
Depository fees and costs	13,951,386
Distribution fees	-
Transfer Agency fees	3,217,912
Audit fees	1,474,497
Directors' fees	21,162
Legal fees	2,886,383
Insurance fees	(487,035)
Printing fees	3,921,291
Other expenses	10,836,613
<b>Total Expenses</b>	<b>66,084,651</b>
Less: Investment Management fees waived/ reimbursed	(23,527,747)
<b>Total Operating Expenses</b>	<b>42,556,904</b>
<b>Net Income from Operations</b>	<b>(165,178,365)</b>
<b>Finance Costs</b>	
Dividends to holders of redeemable participating shares	-
<b>Total Finance Costs</b>	<b>-</b>
<b>Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares from Operations</b>	<b>(165,178,365)</b>

組入上位10銘柄 (2020年12月31日現在)

	銘柄名	比率
1	Goldman Sachs International Repo (0.180)% 5/1/2021	9.9%
2	Goldman Sachs International Repo (0.200)% 4/1/2021	9.9
3	Japan Treasury Discount Bill (0.168)% 6/1/2021	9.6
4	Japan Treasury Discount Bill (0.102)% 1/3/2021	9.2
5	Japan Treasury Discount Bill (0.091)% 8/3/2021	9.2
6	Japan Treasury Discount Bill (0.071)% 12/1/2021	9.1
7	Japan Treasury Discount Bill (0.103)% 15/2/2021	9.1
8	Japan Treasury Discount Bill (0.097)% 1/2/2021	8.6
9	Japan Treasury Discount Bill (0.089)% 18/1/2021	7.2
10	Japan Treasury Discount Bill (0.091)% 25/1/2021	7.1
組入銘柄数		16銘柄

<補足情報>

## フィデリティ・ファンズユーロ・キャッシュ・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	ルクセンブルグ籍証券投資法人／ユーロ建て
投 資 目 的	主としてユーロ建ての債券等に投資を行いません。
決 算 日	4月30日

## 運用および純資産変動計算書

2021年4月30日に終了した年度

通貨	ユーロ
<b>投資収益</b>	
受取配当金および受取利息	(2,898,758)
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	—
雑益	—
純利益	(2,898,758)
<b>費用</b>	
運用報酬	1,789,537
管理費	925,809
国税	59,613
保管費用	73,935
販売手数料	—
成功報酬	—
その他費用	96,728
費用合計	2,945,622
スワップ取引に係る支払利息	—
デリバティブ費用	—
差金決済取引に係る財務費用	—
選付ブローカー費用	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用選付	—
総費用	2,945,622
<b>純投資収益(損失)</b>	
	(5,844,380)
有価証券に係る実現純(損)益	30,927
外貨取引に係る実現純(損)益	797
差金決済取引に係る実現純(損)益	—
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	—
オプション取引に係る実現純(損)益	—
先物取引に係る実現純(損)益	—
スワップ取引に係る実現純(損)益	—
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	313
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
運用実績	(5,812,343)
<b>受益者への分配金</b>	
	—
<b>設定解約</b>	
当期設定額	316,142,033
当期解約額	(458,624,090)
調整勘定	879,664
設定解約に伴う増加(減少)額	(141,602,393)
純増加(減少)	(147,414,736)
<b>純資産額</b>	
期首	640,556,865
期末	493,142,129

投資資産明細表 2021年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または額面額	時価 EUR	% Net Assets
<b>短期金融商品</b>					
Linde Finance CP -0.55% 07/07/2021	NL	EUR	13,621,396	13,635,640	2.77
Credit Suisse London CD -0.55% 11/08/2021	GB	EUR	11,675,483	11,693,750	2.37
Swedbank CP -0.58% 07/08/2021	SE	EUR	11,675,483	11,692,765	2.37
BFCM Paris CP -0.56% 02/08/2021	FR	EUR	11,675,483	11,692,671	2.37
La Banque Postale CP -0.56% 04/08/2021	FR	EUR	11,675,483	11,692,215	2.37
La Banque Postale CP -0.56% 28/07/2021	FR	EUR	11,675,483	11,691,090	2.37
Oesterreichisch CP -0.545% 30/06/2021	AT	EUR	11,675,483	11,686,948	2.37
Sumi Trust Bank CD -0.56% 01/07/2021	JP	EUR	11,675,483	11,686,673	2.37
UBS CP -0.55% 18/06/2021	CH	EUR	11,675,483	11,684,818	2.37
Citibank CD -0.60% 07/06/2021	US	EUR	11,675,483	11,682,795	2.37
Mizuho London CD -0.57% 08/06/2021	GB	EUR	11,675,483	11,682,557	2.37
Allians CP -0.595% 07/06/2021	DE	EUR	11,675,483	11,682,312	2.37
Citibank CD -0.60% 04/06/2021	US	EUR	11,675,483	11,682,229	2.37
Credit London Branch CD -0.65% 07/05/2021	GB	EUR	11,675,483	11,676,936	2.37
Zuercher Kan Bank CD -0.64% 15/07/2021	CH	EUR	10,897,117	10,911,745	2.21
Nordea Bank CP -0.55% 04/10/2021	FI	EUR	10,118,752	10,142,904	2.06
Toronto CP -0.57% 10/09/2021	CA	EUR	7,783,655	7,801,005	1.58
Goldman Sachs Int. CD -0.55% 24/08/2021	GB	EUR	7,783,655	7,797,348	1.58
Swedbank CP -0.57% 16/08/2021	SE	EUR	7,783,655	7,796,871	1.58
Goldman Sachs Int. CD -0.56% 14/07/2021	GB	EUR	7,783,655	7,792,617	1.58
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD -0.56% 07/07/2021	JP	EUR	7,783,655	7,791,779	1.58
BFCM Paris CP -0.57% 01/07/2021	FR	EUR	7,783,655	7,791,458	1.58
KBC Bank CD -0.56% 01/07/2021	BE	EUR	7,783,655	7,791,102	1.58
SMBC Brussels CD -0.57% 25/06/2021	BE	EUR	7,783,655	7,790,429	1.58
Svenska Handelsbanken CP -0.565% 18/06/2021	SE	EUR	7,783,655	7,790,399	1.58
Toyota Kreditbank CP -0.57% 21/06/2021	DE	EUR	7,783,655	7,790,238	1.58
Toyota Kreditbank CP -0.56% 21/06/2021	DE	EUR	7,783,655	7,790,238	1.58
Linde Finance CP -0.545% 21/06/2021	NL	EUR	7,783,655	7,789,923	1.58
Roboik Netherland CD -0.67% 27/09/2021	NL	EUR	7,783,655	7,787,339	1.58
P&G CP -0.54% 25/05/2021	US	EUR	7,783,655	7,786,856	1.58
Mizuho London CD -0.57% 25/05/2021	GB	EUR	7,783,655	7,786,689	1.58
Temosek Financa II CP -0.525% 17/05/2021	SG	EUR	7,783,655	7,785,850	1.58
UBS CP -0.565% 04/05/2021	CH	EUR	7,783,655	7,784,171	1.58
Svenska Handelsbanken CP -0.54% 15/10/2021	SE	EUR	7,005,290	7,025,569	1.42
SMBC Brussels CD -0.56% 06/07/2021	BE	EUR	6,226,924	6,233,339	1.26
Goldman Sachs CD -0.57% 07/05/2021	GB	EUR	5,837,741	5,838,378	1.18
UBS CP -0.57% 15/06/2021	CH	EUR	4,670,193	4,673,705	0.95
Svenska Handelsbanken CP -0.545% 16/08/2021	SE	EUR	3,891,828	3,899,232	0.79
Zuercher Kan Bank CD -0.64% 14/07/2021	CH	EUR	3,891,828	3,896,991	0.79
Zuercher Kan Bank CD -0.64% 08/07/2021	CH	EUR	3,891,828	3,896,577	0.79
SMBC Brussels CD -0.56% 07/07/2021	BE	EUR	3,891,828	3,895,890	0.79
Zuercher Kan Bank CD -0.64% 11/06/2021	CH	EUR	3,891,828	3,894,717	0.79
Svenska Handelsbanken CP -0.49% 24/05/2021	SE	EUR	3,891,828	3,893,481	0.79
Mizuho London CD -0.56% 05/07/2021	GB	EUR	3,113,462	3,116,627	0.63
			<b>369,327,244</b>	<b>74.89</b>	
その他				2	0.00
<b>Total Investments (Cost EUR 369,664,053)</b>			<b>369,327,246</b>	<b>74.89</b>	
<b>銀行預金</b>					
DZ Bank TD -0.60% 04/05/2021	DE	EUR	46,701,930	46,701,930	9.47
Bred Banque TD -0.58% 04/05/2021	FR	EUR	46,701,930	46,701,930	9.47
KBC Bank TD -0.56% 04/05/2021	BE	EUR	31,134,620	31,134,620	6.31
Credit CIB London TD -0.56% 04/05/2021	GB	EUR	13,232,214	13,232,214	2.68
			<b>137,770,694</b>	<b>27.94</b>	
<b>投資資産合計 (含む銀行預金)</b>			<b>507,097,940</b>	<b>102.83</b>	
その他資産 (負債控除後)			(15,955,811)	(2.83)	
<b>Net Assets</b>			<b>491,142,129</b>	<b>100.00</b>	

<補足情報>

## フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設定形態	ルクセンブルグ籍証券投資法人／米ドル建て
投資目的	主として米ドル建ての債券等に投資を行います。
決算日	4月30日



## 運用および純資産変動計算書

2021年4月30日に終了した年度

通貨	米ドル
<b>投資収益</b>	
受取配当金および受取利息	5,786,158
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	—
雑益	—
純利益	5,786,158
<b>費用</b>	
運用報酬	6,236,242
管理費	2,785,375
国税	181,863
保管費用	160,937
販売手数料	—
成功報酬	—
その他費用	293,925
費用合計	9,658,342
スワップ取引に係る支払利息	—
デリバティブ費用	—
差金決済取引に係る財務費用	—
選付ブローカー費用	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用選付	—
総費用	9,658,342
<b>純投資収益(損失)</b>	(3,872,184)
有価証券に係る実現純(損)益	2,700,323
外貨取引に係る実現純(損)益	(3,558)
差金決済取引に係る実現純(損)益	—
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	—
オプション取引に係る実現純(損)益	—
先物取引に係る実現純(損)益	—
スワップ取引に係る実現純(損)益	—
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	(3,927,249)
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(6)
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
<b>運用実績</b>	(5,102,674)
<b>受益者への分配金</b>	(6,641,044)
<b>設定解約</b>	
当期設定額	612,911,502
当期解約額	(876,853,755)
調整勘定	456,184
設定解約に伴う増加(減少)額	(263,486,069)
純増加(減少)	(275,229,787)
<b>純資産額</b>	
期首	1,806,861,671
期末	1,531,631,884

投資資産明細表 2021年4月30日現在

国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
<b>短期金融商品</b>				
TD Bank CD 0.10% 21/06/2021	GB	USD	46,975,804	46,969,224 3.07
Swedbank CP 0.25% 07/07/2021	SE	USD	37,580,644	37,572,482 2.45
National Aus. CD 0.12% 07/07/2021	GB	USD	37,580,644	37,572,482 2.45
Rabobank CD 0.15% 08/07/2021	NL	USD	37,580,644	37,569,843 2.45
Goldman Sachs Int. CD 0.19% 06/07/2021	GB	USD	37,580,644	37,567,290 2.45
KBC Bank CD 0.17% 04/08/2021	BE	USD	28,185,483	28,185,483 1.84
Expt Imp Bank CP 0.18% 10/05/2021	KR	USD	28,185,483	28,184,911 1.84
Mizuho HK CD 0.18% 11/05/2021	HK	USD	28,185,483	28,183,933 1.84
MUFG Bank CD 0.15% 07/07/2021	JP	USD	28,185,483	28,177,765 1.84
La Banque Postale CP 0.18% 04/08/2021	FR	USD	28,185,483	28,176,015 1.84
Agence Centrale CP 0.20% 12/07/2021	FR	USD	27,245,967	27,237,406 1.78
HSBC UK Bank CP 0.18% 22/07/2021	GB	USD	23,487,902	23,480,215 1.53
Expt Imp Bank CP 0.22% 28/07/2021	KR	USD	23,487,902	23,479,892 1.53
Korea Development Bank CD 0.20% 17/08/2021	KR	USD	23,487,902	23,473,688 1.53
Mitsubishi UFJ Trust & Bank. CD 0.14% 02/07/2021	JP	USD	23,018,144	23,012,546 1.50
Commonwealth Australia VCD 0.15% 17/11/2021	AU	USD	18,790,322	18,795,461 1.23
Cred CD 0.20% 12/07/2021	GB	USD	18,790,322	18,793,367 1.23
KBC Bank CD 0.20% 25/06/2021	BE	USD	18,790,322	18,792,221 1.23
SE Banken CD 0.26% 19/05/2021	SE	USD	18,790,322	18,792,096 1.23
Cred CD 0.17% 18/08/2021	GB	USD	18,790,322	18,791,754 1.23
KBC Bank CD 0.18% 14/07/2021	BE	USD	18,790,322	18,791,578 1.23
KBC Bank CD 0.21% 04/05/2021	BE	USD	18,790,322	18,790,528 1.23
SMBC Brussels CD 0.12% 04/05/2021	BE	USD	18,790,322	18,790,071 1.23
Sumi TrustBank CD 0.10% 18/05/2021	JP	USD	18,790,322	18,789,392 1.23
Landskreditbank CP 0.16% 23/03/2021	DE	USD	18,790,322	18,789,148 1.23
Korea Development Bank CD 0.13% 19/05/2021	KR	USD	18,790,322	18,789,033 1.23
Expt Imp Bank CP 0.25% 03/06/2021	KR	USD	18,790,322	18,788,956 1.23
BFCM Paris CP 0.17% 04/06/2021	FR	USD	18,790,322	18,788,733 1.23
Landskreditbank CP 0.18% 09/06/2021	DE	USD	18,790,322	18,788,380 1.23
Sumi Trust Bank CD 0.11% 10/06/2021	JP	USD	18,790,322	18,787,923 1.23
Sumi Trust Bank CD 0.13% 25/06/2021	JP	USD	18,790,322	18,786,523 1.23
Kfw (UGT) CP 0.185% 09/08/2021	DE	USD	18,790,322	18,785,104 1.23
Mizuho London CD 0.19% 23/06/2021	GB	USD	18,790,322	18,784,912 1.23
La Banque Postale CP 0.18% 27/07/2021	FR	USD	18,790,322	18,784,766 1.23
Agence Centrale CP 0.185% 13/07/2021	FR	USD	18,790,322	18,784,260 1.23
Kfw (UGT) CP 0.171% 07/09/2021	DE	USD	18,790,322	18,783,200 1.23
SE Banken CP 0.185% 17/09/2021	SE	USD	18,790,322	18,778,199 1.23
ANZ Banking Group CP 0.16% 01/10/2021	AU	USD	18,790,322	18,777,630 1.23
Finland CP 0.17% 14/09/2021	FI	USD	18,790,322	18,776,520 1.23
TD Bank London Branch CD 0.17% 22/10/2021	GB	USD	18,790,322	18,775,263 1.23
Goldman Sachs Int. CD 0.27% 24/08/2021	GB	USD	18,790,322	18,774,351 1.23
Sumi Trust Bank CD 0.16% 19/07/2021	JP	USD	15,032,257	15,026,915 0.98
Cred CD 0.18% 27/10/2021	GB	USD	14,092,741	14,093,657 0.92
Alliander CP 0.13% 20/05/2021	NL	USD	14,092,741	14,092,170 0.92
Mitsubishi UFJ Trust & Bank. CD 0.14% 02/07/2021	JP	USD	14,092,741	14,089,314 0.92
Korea Development Bank CP 0.19% 16/08/2021	KR	USD	14,092,741	14,084,291 0.92
Goldman Sachs CD 0.32% 07/05/2021	GB	USD	9,395,161	9,395,544 0.61
Mizuho London CD 0.18% 01/06/2021	GB	USD	9,395,161	9,393,650 0.61
Mizuho HK CD 0.20% 02/07/2021	HK	USD	9,395,161	9,391,923 0.61
Nordea Bank CD 0.14% 23/08/2021	FI	USD	9,395,161	9,391,021 0.61
Agence Centrale CP 0.21% 03/08/2021	FR	USD	9,395,161	9,390,700 0.61
Swedbank CP 0.18% 21/10/2021	SE	USD	9,395,161	9,387,674 0.61
Tsry Victoria CP 0.17% 19/10/2021	AU	USD	9,395,161	9,386,998 0.61
Swedbank CP 0.18% 21/10/2021	SE	USD	9,395,161	9,379,973 0.61
			<b>1,093,796,176</b>	<b>71.41</b>
<b>その他</b>				
			(3)	(0.00)
<b>投資資産合計 (取得価額 USD 1,093,362,769)</b>				
			<b>1,093,796,173</b>	<b>71.41</b>
<b>銀行預金</b>				
DZ Bank TD 0.08% 04/05/2021	DE	USD	140,951,843	140,951,843 9.20
Bnp Paribas TD 0.04% 04/05/2021	FR	USD	134,635,823	134,635,823 8.79
Credit CIB London TD 0.05% 04/05/2021	GB	USD	98,649,189	98,649,189 6.44
KBC Bank TD 0.08% 04/05/2021	BE	USD	75,161,287	75,161,287 4.91
Bred Banque TD 0.09% 04/05/2021	FR	USD	15,971,774	15,971,774 1.04
			<b>465,369,916</b>	<b>30.38</b>
<b>投資資産合計 (含む銀行預金)</b>				
			<b>1,559,166,089</b>	<b>101.80</b>
<b>その他資産 (負債控除後)</b>				
			(27,554,205)	(1.80)
<b>Net Assets</b>				
			<b>1,531,631,884</b>	<b>100.00</b>