

## 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・USハイ・イールド・ファンド(資産成長型)D(為替ヘッジなし)」は、第11期決算を行いましたので、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。

## ■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／海外／債券	
信託期間	原則無期限です。	
運用方針	<p>「フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(資産成長型)D(為替ヘッジなし)」は主としてマザーファンドに投資を行います。下記の運用方針はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド」の運用方針です。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>●米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を中心に分散投資を行い、高水準の利息等の収入を確保するとともに、値上り益の追求を目指します。</li> <li>●格付けに関しては、主に、Ba格(ムーディーズ社)以下またはBB格(S&amp;P社)以下の格付けの事業債に投資を行い、一部、格付けを持たない債券や、米国以外の国の発行体の高利回り事業債を組入れることもあります。</li> <li>●銘柄選択に関しては、個別企業分析により判断します。</li> <li>●個別企業分析にあたっては、アナリストによる独自の企業調査情報を活用し、個別の企業の信用分析と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います。</li> <li>●高利回り事業債の組入率は原則として高位を維持します。</li> <li>●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。</li> <li>●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。</li> <li>●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。</li> </ul>	
主要運用対象	ベビーファンド	フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド 受益証券を主要な投資対象とします。
	マザーファンド	米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	ハイ・イールド債券への実質投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	マザーファンド	ハイ・イールド債券への投資割合には、制限を設けません。株式への投資割合は、投資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。
分配方針	<p>毎決算時(原則5月22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。</p> <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>	

## 〈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・USハイ・イールド・ファンド  
(資産成長型)D(為替ヘッジなし)

※2023年8月19日付でファンドの名称が「フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(資産成長型)」から変更となりました。

フィデリティ投信株式会社



## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			ベンチマーク*		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率				
7期(2020年5月22日)	円 12,608	円 0	% △7.2	141,999	% △4.7	% 1.2	% 86.2	% —	百万円 32,049
8期(2021年5月24日)	15,078	0	19.6	167,898	18.2	1.2	88.9	—	40,805
9期(2022年5月23日)	16,724	0	10.9	181,765	8.3	1.9	86.0	—	44,084
10期(2023年5月22日)	18,548	0	10.9	202,388	11.3	2.1	79.6	—	89,172
11期(2024年5月22日)	23,116	0	24.6	255,210	26.1	0.9	85.8	—	171,531

※ベンチマーク：ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算)\*

\*ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算)は、株式会社三菱UFJ銀行が発表する換算レートをもとに委託会社が算出しています。

\*ICE<sup>®</sup>はICE Data Indices, LLCまたはその関連会社の登録商標です。BofA<sup>®</sup>はバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションおよびその関連会社(BofA)によってライセンス供与されたバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの登録商標であり、BofAの事前の承認なしに使用することはできません。ICE BofAはICE BofA indexを現状有姿の状態です。ICE BofAはICE BofA indexを現状有姿の状態です。ライセンス供与しており、同インデックスに関し保証したり、同インデックスおよびそこに反映され、関連している、あるいはそこから派生しているいかなるデータに関して、その適切性、品質、正確性、適時性、完全性を保証するものではありません。またICE BofAは、それらの利用に際し責任を負うものではなく、フィデリティ投信株式会社あるいは同社の商品やサービスにつき、スポンサー提供、支持、もしくは推奨するものではありません。

This Japanese translation of the disclaimer is for informational purposes only, and the English language disclaimer, which is available upon request, controls with respect to ICE Data Indices, LLC and the ICE BofA Indices.

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注2) 債券先物比率=買建比率-売建比率

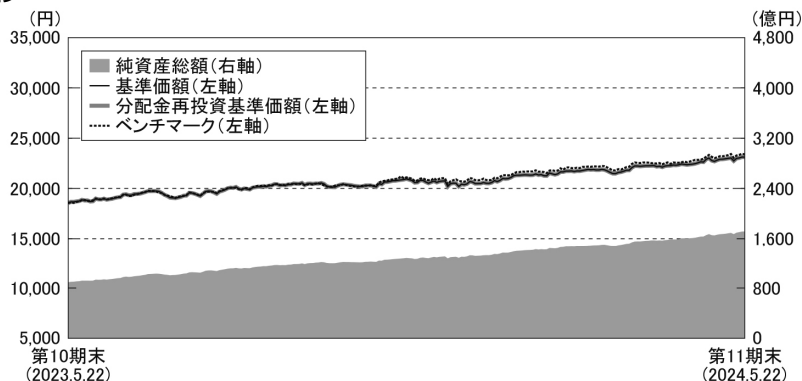
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券 組入比率	債券 先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2023年5月22日	円 18,548	% —	202,388	% —	% 2.1	% 79.6	% —
5月末	18,809	1.4	204,800	1.2	2.1	79.4	—
6月末	19,735	6.4	215,904	6.7	1.6	77.5	—
7月末	19,470	5.0	212,918	5.2	1.6	77.6	—
8月末	20,222	9.0	221,474	9.4	1.7	78.1	—
9月末	20,484	10.4	223,891	10.6	1.6	79.4	—
10月末	20,157	8.7	221,032	9.2	1.5	79.6	—
11月末	20,636	11.3	227,351	12.3	1.4	80.5	—
12月末	20,510	10.6	227,301	12.3	1.5	79.9	—
2024年1月末	21,376	15.2	236,555	16.9	1.5	79.9	—
2月末	21,879	18.0	242,273	19.7	1.6	82.2	—
3月末	22,254	20.0	246,275	21.7	0.9	84.7	—
4月末	22,907	23.5	252,743	24.9	0.9	84.7	—
(期末) 2024年5月22日	23,116	24.6	255,210	26.1	0.9	85.8	—

(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11期首:18,548円

第11期末:23,116円(既払分配金0円)

騰落率:24.6%(分配金再投資ベース)

(注)分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2023年5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。

※ベンチマークは「ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算)」です。

### ●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+24.6%でした。

当ファンドは、フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っております。

当期は米国ハイ・イールド債券相場が前期末比で上昇したこと、また、為替市場で大幅な円安米ドル高が続いたことが当ファンドの基準価額にプラスに寄与しました。(当ファンドは為替ヘッジを行っておりませんので、為替相場の変動が基準価額に反映されます。)

## ●投資環境

当期の米国ハイ・イールド債券相場の騰落率は、ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックスで+11.1%(米ドル・ベース、以下同じ)となりました。米10年国債は-2.1%、米投資適格社債は+5.6%となりました。当期末時点の米国ハイ・イールド債券の利回り(上記インデックス・ベース)は前期末の8.73%から8.04%へ低下(価格は上昇)、米10年国債利回りは同3.73%から4.44%へと上昇し(価格は下落)、両者の利回り格差は大きく縮小しました。

当期の米債券相場は、米国のインフレ(物価)動向や雇用環境、またそれらを基に意思決定を行う米連邦準備制度理事会(FRB)の金融政策に対する観測を材料に、大きく変動しました。

米10年国債利回り(長期金利)は、期初3.7%付近で始まった後、米景気の底堅さを示す指標、利上げ長期化観測などを背景に2023年10月半ばまで一気に上昇し、一時16年ぶりとなる5%を付けました。その後、物価上昇の鈍化、中東情勢の緊迫化、パウエルFRB議長やその他FRBメンバーによる利上げ打ち止めを示唆する発言などを受け、長期金利は一転急低下し、12月には3.79%と期初とほぼ変わらない水準に戻しました。しかし、米国の景気はその後も堅調さが続き、年明け以降発表された物価指標も想定されたほどの低下傾向が認められなかったため、市場では利下げ開始が後ろ倒しになるのではとの見方が強まり、長期金利は再び上昇基調となりました。米10年物国債利回りは変動を伴いながらも4月末には一時4.73%と2023年11月上旬以来の高水準まで急上昇しました。5月に入ると、急ピッチの上昇後の反動もあってか、長期金利は低下傾向となり4.44%で期を終えました。

期中、FRBは2023年7月に利上げを実施し、政策金利であるフェデラルファンド(FF)金利の誘導目標を年5.25~5.50%としましたが、その後5回開催された連邦公開市場委員会(FOMC)では政策金利を据え置きました。

こうした中、米ハイ・イールド債券は、堅調な企業業績や、利上げが最終局面にあるとの見方、米株価の力強い値上がり感を好感し、前期に続きプラスとなりました。

※文中の騰落率は、米ドル、現地期末ベースです。また、リターン、利回りの数値はICE BofAのインデックスによるものです。

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド受益証券を通じて投資を行っております。マザーファンドは、主として米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を中心に分散投資を行い、高水準の利息等の収入を確保するとともに、値上り益の追求を目指し運用を行います。当期もこれまでと変わらず、徹底した企業分析に基づき、個別銘柄の選択を重視した運用を行いました。

## 組入上位5業種

前期末

	業種	比率
1	エネルギー	13.8%
2	サービス	7.6
3	通信	6.0
4	ヘルスケア	5.9
5	テクノロジー	5.2

当期末

	業種	比率
1	エネルギー	13.8%
2	テクノロジー	6.8
3	サービス	6.7
4	各種金融	6.3
5	ヘルスケア	5.6

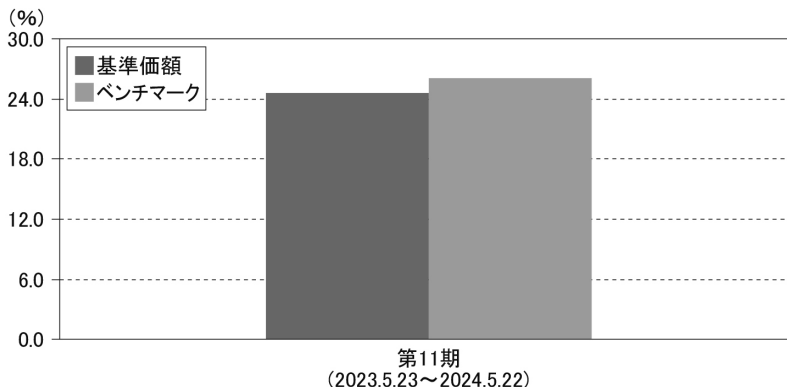
(注1)業種は原則としてICE BofAの分類によります。一部弊社の判断で分類しているものが含まれます。

(注2)「比率」欄は、マザーファンドの純資産に対する割合です。

## ●ベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

### 当ファンドの基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



(注)基準価額の騰落率は、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ています。

※ベンチマークは「ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算)」です。

当期の当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率の+26.1%を下回りました。

なお、当ファンドは、フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っております。

以下、当期の運用経過については、フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンドについて記載しています。

当期のファンドの対ベンチマークでの運用実績には、主に以下の要因が寄与しました。

プラス要因：

- ・ 公益セクター、放送セクター、サービス・セクターにおける銘柄選択

マイナス要因：

- ・ エネルギー・セクターにおける銘柄選択
- ・ スーパー・小売りセクター及びヘルスケア・セクターの組入比率がベンチマークに対し平均して低かったこと、及び両セクターにおける銘柄選択

## ■ 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11期
	2023年5月23日～2024年5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	13,116

\* 「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

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

米国では引き続き景気・物価・金融政策動向が注目されています。インフレは減速傾向が続いていたものの足元では再び加速する指標もみられ、労働市場は市場予想に比べ底堅く、成長率も良好な水準となっています。こうしたなか、米連邦準備制度理事会(FRB)は、インフレ動向の不確実性などを考慮し目先の緩和姿勢への転換には慎重となっており、市場の利下げ期待が上下することで長期金利の変動も大きくなる可能性があります。インフレが再び加速に転じるリスクや、これまでの利上げの累積的な影響が表れる可能性もあり、動向を注意深く見てまいります。

米国ハイ・イールド債券については、金利動向に加え、経済環境が悪化した場合の個別企業の財務やデフォルト率への影響などに引き続き注意を払っています。

運用においては、経済環境、デフォルト動向だけでなく、市場の流動性、バリュエーションなども十分に勘案した上で、個別企業の業績、財務状況を慎重に見極め、銘柄選別を行ってまいります。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第11期		項目の概要
	2023年5月23日～2024年5月22日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	342円	1.650%	(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20,734円です。
（投信会社）	(172)	(0.830)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(165)	(0.797)	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）	(5)	(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 （株式） （新株予約権証券）	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c)有価証券取引税 （公社債）	0 (0)	0.000 (0.000)	(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	4	0.021	(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）	(1)	(0.006)	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)	(0.003)	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）	(2)	(0.012)	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	347	1.672	

(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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

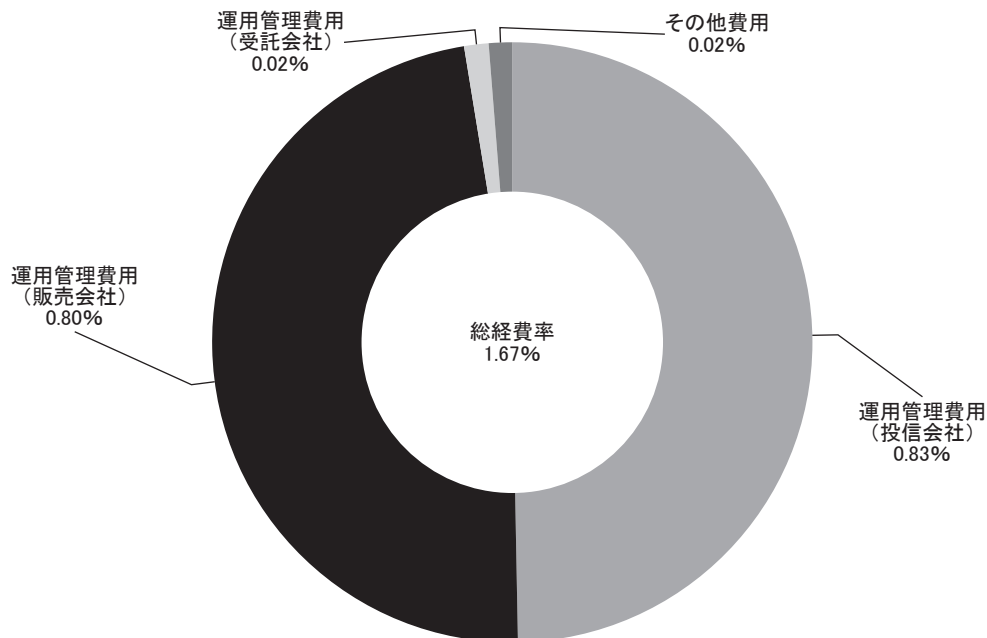
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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。

## (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1.67%です。



(注1)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)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。



## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2023年5月23日から2024年5月22日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド	千口 10,103,867	千円 54,336,050	千口 425,549	千円 2,428,917

(注) 金額の単位未満は切捨て。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,483,183千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,485,558千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.13

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。

(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。

(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2023年5月23日から2024年5月22日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■組入資産の明細 (2024年5月22日現在)

### ●親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド	千口 18,636,202	千口 28,314,520	千円 171,518,037

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2024年5月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド	千円 171,518,037	% 99.1
コール・ローン等、その他	1,619,880	0.9
投資信託財産総額	173,137,918	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、5月22日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=156.33円です。

(注2) フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(921,004,773千円)の投資信託財産総額(935,724,852千円)に対する比率は、98.4%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

(2024年5月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	173,137,918,173
コール・ローン等	391,058,200
フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド(評価額)	171,518,037,181
未 収 入 金	1,228,822,792
(B) 負 債	1,606,379,193
未 払 解 約 金	391,058,200
未 払 信 託 報 酬	1,203,904,430
そ の 他 未 払 費 用	11,416,563
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	171,531,538,980
元 本	74,204,471,451
次 期 繰 越 損 益 金	97,327,067,529
(D) 受 益 権 総 口 数	74,204,471,451口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	23,116円

(注1) 当期における期首元本額48,075,185,392円、期中追加設定元本額38,034,215,442円、期中一部解約元本額11,904,929,383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2023年5月23日 至2024年5月22日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	28,115,493,988
売 買 損 益	30,445,994,365
売 買 損 益	△2,330,500,377
(B) 信 託 報 酬 等	△2,138,395,644
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	25,977,098,344
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	9,795,025,143
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	61,554,944,042
(配 当 等 相 当 額)	(51,304,387,238)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,250,556,804)
(F) 合 計 (C + D + E)	97,327,067,529
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	97,327,067,529
追 加 信 託 差 損 益 金	61,554,944,042
(配 当 等 相 当 額)	(51,570,036,441)
(売 買 損 益 相 当 額)	(9,984,907,601)
分 配 準 備 積 立 金	35,772,123,487

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 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0.33%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	8,026,413,362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	17,950,684,982円
(c) 収益調整金	61,554,944,042円
(d) 分配準備積立金	9,795,025,143円
(e) 分配可能額(a + b + c + d)	97,327,067,529円
1 万 口 当 ち 配 分 可 能 額	13,116.07円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 ち 配 分 金 額 (税 引 前)	0円

## <お知らせ>

- 2023年8月19日付で当ファンドの名称を「フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(資産成長型)」から「フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(資産成長型)D(為替ヘッジなし)」とする旨の投資信託約款の変更を行いました。
- 2023年8月19日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、デリバティブ取引の使用目的をヘッジ等に限定することをより明確にするため、投資信託約款に所要の整備を行いました。
- 2023年8月19日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、投資信託約款中の信用取引に関する条項を削除いたしました。

# フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド 運用報告書

## 《第40期》

決算日 2024年5月22日

(計算期間：2023年11月23日から2024年5月22日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>●米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を中心に分散投資を行い、高水準の利息等の収入を確保するとともに、値上り益の追求を目指します。</li><li>●格付けに関しては、主に、B a 格(ムーディーズ社)以下またはBB格(S &amp; P 社)以下の格付けの事業債に投資を行い、一部、格付けを持たない債券や、米国以外の国の発行体の高利回り事業債を組入れることもあります。</li><li>●銘柄選択に関しては、個別企業分析により判断します。</li><li>●個別企業分析にあたっては、アナリストによる独自の企業調査情報を活用し、個別の企業の信用分析と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います。</li><li>●高利回り事業債の組入率は原則として高位を維持します。</li><li>●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。</li><li>●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。</li><li>●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。</li></ul>
主要運用対象	米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とします。
組入制限	ハイ・イールド債券への投資割合には、制限を設けません。 株式への投資割合は、投資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。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数 <sup>**</sup>		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産額
	円	%	円	%				
36期(2022年5月23日)	42,440	2.8	181,765	1.1	1.9	86.0	—	525,450
37期(2022年11月22日)	47,624	12.2	201,117	10.6	2.4	79.1	—	602,889
38期(2023年5月22日)	47,845	0.5	202,388	0.6	2.1	79.6	—	652,343
39期(2023年11月22日)	53,577	12.0	226,973	12.1	1.4	81.8	—	797,204
40期(2024年5月22日)	60,576	13.1	255,210	12.4	0.9	85.8	—	914,539

※当ファンドはベンチマークを設定していません。参考指数としてICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算)\*を記載しております。

\*ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算)は、株式会社三菱UFJ銀行が発表する換算レートをもとに委託会社が算出しています。

\*ICE<sup>®</sup>はICE Data Indices, LLCまたはその関連会社の登録商標です。BofA<sup>®</sup>はバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションおよびその関連会社(BofA)によってライセンス供与されたバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの登録商標であり、BofAの事前の承認なしに使用することはできません。ICE BofAはICE BofA indexを現状有姿の状態で見せ、その適切性、品質、正確性、適時性、完全性を保証するものではありません。またICE BofAは、それらの利用に際し責任を負うものではなく、フィデリティ投信株式会社あるいは同社の商品やサービスにつき、スポンサー提供、支持、もしくは推奨するものではありません。

This Japanese translation of the disclaimer is for informational purposes only, and the English language disclaimer, which is available upon request, controls with respect to ICE Data Indices, LLC and the ICE BofA Indices.

(注) 債券先物比率=買建比率-売建比率

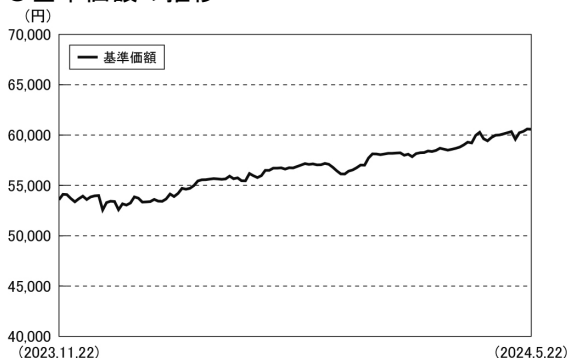
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券 組入比率	債券 先物比率
	円	%	円	%			
(期首) 2023年11月22日	53,577	—	226,973	—	1.4	81.8	—
11月末	53,676	0.2	227,351	0.2	1.4	80.4	—
12月末	53,420	△0.3	227,301	0.1	1.5	79.7	—
2024年1月末	55,753	4.1	236,555	4.2	1.5	79.7	—
2月末	57,135	6.6	242,273	6.7	1.6	81.9	—
3月末	58,184	8.6	246,275	8.5	0.9	84.2	—
4月末	59,967	11.9	252,743	11.4	0.9	84.1	—
(期末) 2024年5月22日	60,576	13.1	255,210	12.4	0.9	85.8	—

(注) 騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額の推移



### ●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+13.1%でした。

当期はハイ・イールド債券相場が前期末比で上昇したことに加え、為替相場で円安米ドル高が続いたことが当ファンドの基準価額にプラスに寄与しました。(当ファンドは為替ヘッジを行っておりませんので、為替相場の変動が基準価額に反映されます。)

### ●投資環境

当期の米国ハイ・イールド債券相場の騰落率は、ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックスで+6.7%(米ドル・ベース、以下同じ)となりました。米10年国債は+1.8%、米投資適格社債は+4.7%となりました。当期末時点の米国ハイ・イールド債券の利回り(上記インデックス・ベース)は前期末の8.72%から8.04%へと低下、米10年国債利回りは前期末の4.43%から4.44%へとわずかに上昇し、両者の利回り格差は縮小しました。

当期の米債券相場は、米国のインフレ(物価)動向や雇用環境、またそれらを基に意思決定を行う米連邦準備制度理事会(FRB)の金融政策に対する見方を材料に、大きな変動が続きました。

米10年国債利回り(長期金利)は、期初4.4%台で始まった後年末にかけて急速に低下し、一時3.79%を付けました。これは、それまでの米国における利上げ長期化観測が後退し、FRBが近いうちに利下げに政策を転換するとの見方が強まったためです。

しかし、米国の景気は引き続き底堅く、年明け以降発表された物価指標も想定されたほどの低下傾向が認められず、利下げ開始が後ろ倒しになるのではとの見方から長期金利は再び上昇基調となりました。米長期金利は変動を伴いながらも4月末には一時4.73%と2023年11月上旬以来の高水準を付けました。5月に入ると、4月の急ピッチの上昇の反動から同利回りは低下を見せ、期初と大きく変わらない水準で期を終えました。

FRBは2023年7月に利上げを実施した後、当期中5国会連続で政策金利を据え置き、フェデラルファンド(FF)金利の誘導目標を年5.25~5.50%に維持しました。

こうした中、米ハイ・イールド債券は、堅調な企業業績や、米国の利上げが最終局面にあるとの見方、米株価の力強い上昇を好感し、前期に続きプラスとなりました。

※文中の騰落率は、米ドル、現地期末ベースです。また、リターン、利回りの数値はICE BofAのインデックスによるものです。

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、主として米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を中心に分散投資を行い、高水準の利息等の収入を確保するとともに、値上り益の追求を目指し運用を行います。当期もこれまでと変わらず、徹底した企業分析に基づき、個別銘柄の選択を重視した運用を行いました。

### 組入上位5業種

前期末

	業種	比率
1	エネルギー	13.1%
2	サービス	6.4
3	テクノロジー	5.7
4	各種金融	5.4
5	ヘルスケア	5.3



当期末

	業種	比率
1	エネルギー	13.8%
2	テクノロジー	6.8
3	サービス	6.7
4	各種金融	6.3
5	ヘルスケア	5.6

(注1) 業種は原則としてICE BofAの分類によります。一部弊社の判断で分類しているものが含まれます。

(注2) 「比率」欄は、純資産に対する割合です。

### ■今後の運用方針

米国では引き続き景気・物価・金融政策動向が注目されています。インフレは減速傾向が続いていたものの足元では再び加速する指標もみられ、労働市場は市場予想に比べ底堅く、成長率も良好な水準となっています。こうしたなか、米連邦準備制度理事会(FRB)は、インフレ動向の不確実性などを考慮し目先の緩和姿勢への転換には慎重となっており、市場の利下げ期待が上下することで長期金利の変動も大きくなる可能性があります。インフレが再び加速に転じるリスクや、これまでの利上げの累積的な影響が表れる可能性もあり、動向を注意深く見てまいります。

米国ハイ・イールド債券については、金利動向に加え、経済環境が悪化した場合の個別企業の財務やデフォルト率への影響などに引き続き注意を払っています。

運用においては、経済環境、デフォルト動向だけでなく、市場の流動性、バリュエーションなども十分に勘案した上で、個別企業の業績、財務状況を慎重に見極め、銘柄選別を行ってまいります。

### ■1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

(2023年11月23日～2024年5月22日)

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (株式)	0円 (0)
(b) 有価証券取引税	—
(c) その他費用 (保管費用)	2 (2)
合計	2

(注) 費用明細の項目の概要および注記については、前述の「1万口(元本10,000円)当たりの費用明細」をご参照ください。

## ■売買及び取引の状況（2023年11月23日から2024年5月22日まで）

### (1) 株 式

		買 付 額		売 付 額	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国		百株		百株	
	ア メ リ カ	— (△458.68)	千アメリカ・ドル — (△27,756)	1,112.31	千アメリカ・ドル 10,404

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

### (2) 新株予約権付社債（転換社債）

		買 付 額		売 付 額	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外国					
	ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 804	千アメリカ・ドル 683	千アメリカ・ドル — (41,113)	千アメリカ・ドル — (41,113)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は予約権行使による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

### (3) 公社債

		買 付 額	売 付 額
外国			
	ア メ リ カ 社債券	千アメリカ・ドル 956,679	千アメリカ・ドル 165,539 (329,525)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

### (4) 金銭債権

		買 付 額	売 付 額
外国			
	アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
	金 銭 債 権	191,358	111,817 (96,996)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,558,742千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,143,165千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.06

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。

(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。

(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

## ■当期中の主要な売買銘柄 (2023年11月23日から2024年5月22日まで)

### ● 公社債

当		期	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	千円	銘 柄	千円
ICAHN LP/FN 9% 06/15/30 144A	3,801,945	FORD MOTOR 3.25% 02/12/32	2,803,186
CLOUD SOFT 8.25% 6/30/32 144A	3,796,474	CCO HLDGS/CAP 7.375% 03/03/31 144A	2,588,391
TRANSDIGM INC 6.375% 03/01/29 144A	3,650,183	STRATHCONA RE 6.875% 8/26 144A	2,325,039
ARDONAGH F 7.75% 02/15/31 144A	3,604,779	EQUIPMENTSHARE 9% 5/15/28 144A	2,253,820
SS&C TECHNOLOGI 6.5% 6/32 144A	3,317,322	BOOST NEWCO BOR 7.5% 1/31 144A	2,062,053
WESCO DISTRIBUT 6.625% 03/15/32 144A	3,023,193	BIG RIV STL LLC 6.625% 01/31/2	1,910,809
BUILDER 6.375% 03/34 144A	3,023,193	LABL INC 9.5% 11/01/28 144A	1,476,329
CLEVELAND-CLIF 7% 3/15/32 144A	3,015,330	MICROSTRATEGY 6.125% 06/15/28	1,336,576
USA COMPRESSI 7.125% 3/29 144A	3,003,974	PBF HLD LLC/FIN 7.875% 08/31/30 144A	1,334,070
ASSUREDPARTNER 7.5% 02/15/32 144A	2,884,577	INTELSAT JACKSN 6.5% 1/30 144A	1,165,976

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 公社債には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等 (2023年11月23日から2024年5月22日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。



## ■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称

有限責任監査法人トーマツ

### 調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2023年11月23日から2024年5月22日までの間で金銭債権(貸付債権)取引19件でした。これらの金銭債権(貸付債権)取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、特定取引に係る現地約定日、銘柄、取引の相手方の名称、通貨の種類、数量、売買の別、利率及び償還日に関して、有限責任監査法人トーマツに調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

## ■組入資産の明細 (2024年5月22日現在)

### (1) 外国株式

#### 上場、登録株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・NASDAQ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CHESAPEAKE ENERGY CORP	1,652.45	1,652.45	14,992	2,343,805	エネルギー
FRONTIER COMMS PARENT INC	1,629.41	1,629.41	4,332	677,315	電気通信サービス
NORTHEAST GROCERY INC PP	15,955.32	15,955.32	8,966	1,401,793	生活必需品流通・小売り
CAESARS ENTERTAINMENT INC	2,069.98	2,069.98	7,367	1,151,692	消費者サービス
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)					
PG&E CORP	12,167.54	12,167.54	23,020	3,598,870	公益事業
EXXON MOBIL CORP	1,790.83	988.83	11,653	1,821,770	エネルギー
VISTRA CORP	3,812.3	3,812.3	35,927	5,616,485	公益事業
CALIFORNIA RES CORP	4,620.95	4,310.64	20,652	3,228,570	エネルギー
SOUTHEASTERN GROCERS INC	10,482.76	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
(アメリカ・・・OTC)					
MESQUITE ENERGY INC	1,867.42	1,867.42	15,286	2,389,769	エネルギー
EP ENERGY CORP	5,665.55	5,665.55	441	69,084	エネルギー
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC A	906.42	906.42	5,846	913,969	エネルギー
INTELSAT SA/LUXEMBOURG	1,966	1,966	8,239	1,288,081	電気通信サービス
NEW COTAI LLC / CAP P/P	49,669.43	49,669.43	4,271	667,774	金融サービス
PURE WEST ENERGY	77.89	77.89	1	272	エネルギー
INTELSAT JACKSON CVR SER A RT	205.87	—	—	—	電気通信サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・OTC)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
INTELSAT JACKSON CVR SER B RT	205.87	—	—	—	電気通信サービス	
PURE WEST ENERGY CVR	46.94	—	—	—	エネルギー	
SOUTHEASTERN GROCERS CVR RT	—	10,482.76	1,153	180,264	一般消費財・サービス流通・小売り	
小 計	株 数 、 金 額	114,792.93	113,221.94	162,153	25,349,521	
	銘 柄 数 < 比 率 >	18銘柄	15銘柄	—	<2.8%>	
合 計	株 数 、 金 額	114,792.93	113,221.94	—	25,349,521	
	銘 柄 数 < 比 率 >	18銘柄	15銘柄	—	<2.8%>	

(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) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	証 券 数	証 券 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	証券	証券	千アメリカ・ドル	千円	
NOBLE CORP PLC TR 1 WT 2/04/28	72,804	72,804	2,062	322,459	
NOBLE CORP PLC TR2 WT 2/04/28	72,804	72,804	1,729	270,309	
CALIFORNIA RES CRP WT 10/27/24	46,818	46,818	603	94,415	
小 計	証 券 数 、 金 額	192,426	192,426	4,395	687,184
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>
合 計	証 券 数 、 金 額	192,426	192,426	—	687,184
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>

(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) < >内は、純資産総額に対する各国別評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## (3) 公社債

### (A) 債券種類別開示

#### 外国(外貨建)公社債

区 分	当 期 末		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
	額面金額	評 価 額			5年以上	2年以上	2年未満	
		外貨建金額						邦貨換算金額
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
	5,408,734	5,070,719	792,705,508	86.7	75.4	44.8	36.2	5.7
合 計	—	—	792,705,508	86.7	75.4	44.8	36.2	5.7

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B) 個別銘柄開示

## 外国(外貨建)公社債

銘柄	種類	利率	当期末			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
DISH NETWORK CO CV 0% 12/15/25	新株予約権付社債	0.0000	7,197	5,470	855,126	2025/12/15
DISH NETWK CV 3.375% 8/26 144A	新株予約権付社債	3.3750	51,866	31,899	4,986,793	2026/08/15
NEW COTAI LLC CONV 5% 2/24/27	新株予約権付社債	5.0000	6,254	15,243	2,382,940	2027/02/24
COINB CONV .25% 04/01/30 144A	新株予約権付社債	0.2500	150	144	22,628	2030/04/01
ALPHA NAT RES I 9.75% 4/15/18 Escrow	社債券	0.0000	6,605	0	0	2025/04/15
WALTER ENERGY 9.5% 10/19 144A	社債券	0.0000	13,820	0	0	2049/12/31
CSC HLDGS LLC 4.625% 12/01/30 144A	社債券	4.6250	12,335	5,301	828,796	2030/12/01
TOPS MARKETS CORP ESCROW	社債券	0.0000	20,640	0	0	2049/12/31
HERTZ CORP 6.25% 10/15/22	社債券	0.0000	5,980	194	30,382	2049/12/31
AVOLON HLDGS 3.95% 7/24 144A	社債券	3.9500	25	24	3,899	2024/07/01
OCCIDENTAL PETE 6.95% 07/01/24	社債券	6.9500	2,847	2,848	445,378	2024/07/01
NEXTERA ENERGY 4.25% 9/24 144A	社債券	4.2500	601	592	92,648	2024/09/15
HERTZ 5.5% 10/15/24 144A	社債券	0.0000	6,520	211	33,126	2024/10/15
CARLYLE AVIAT 7% 10/15/24 144A	社債券	7.0000	9,835	9,771	1,527,650	2024/10/15
WOLVERINE 8.5% 11/24 144A	社債券	0.0000	3,747	449	70,292	2024/11/15
SPRINGLEAF FIN 6.875% 3/15/25	社債券	6.8750	6,965	7,011	1,096,166	2025/03/15
SYMANTEC CORP 5% 04/25 144A	社債券	5.0000	6,265	6,230	974,050	2025/04/15
CRESTWOOD MID P/F 5.75% 4/1/25	社債券	5.7500	8,145	8,130	1,270,964	2025/04/01
SUGARHOUSE 5.875% 5/15/25 144A	社債券	5.8750	5,585	5,559	869,191	2025/05/15
CITGO PETE COR 7% 6/15/25 144A	社債券	7.0000	12,675	12,700	1,985,505	2025/06/15
FORD MTR CR 5.125% 6/16/25	社債券	5.1250	16,150	16,015	2,503,748	2025/06/16
VICI PPTY LP 4.625% 06/25 RGS	社債券	4.6250	10,630	10,486	1,639,403	2025/06/15
DPL INC 4.125% 07/01/25	社債券	4.1250	59,058	58,074	9,078,815	2025/07/01
OCCIDENTAL PETE 5.875% 9/01/25	社債券	5.8750	3,520	3,522	550,611	2025/09/01
NEW FORTRESS EN 6.75% 09/15/25	社債券	6.7500	9,593	9,473	1,480,972	2025/09/15
SPIRIT LOYALT 8% 09/20/25 144A	社債券	8.0000	9,490	7,192	1,124,339	2025/09/20
CANPACK SA 3.125% 11/01/25 144A	社債券	3.1250	3,435	3,280	512,866	2025/11/01
KLX ENERGY 11.5% 11/1/25 144A	社債券	11.5000	8,250	8,123	1,270,015	2025/11/01
JONAH ENERGY LLC 12% 11/25 P/P	社債券	12.0000	7,452	7,955	1,243,644	2025/11/05
ICAHN LP/FN COR 6.375% 12/15/2	社債券	6.3750	13,815	13,808	2,158,683	2025/12/15
LEGENDS HOSPITAL 5% 02/01/26 144A	社債券	5.0000	2,985	2,964	463,439	2026/02/01
CALIFORNIA 7.125% 02/01/26 144A	社債券	7.1250	8,730	8,775	1,371,816	2026/02/01
SPRINGLEAF FIN CRP 7.125% 3/26	社債券	7.1250	9,765	9,928	1,552,178	2026/03/15
CHS/CMNTY HEALTH 8% 3/26 144A	社債券	8.0000	7,076	7,070	1,105,284	2026/03/15
OCCIDENTAL PETE 5.55% 03/15/26	社債券	5.5500	6,554	6,547	1,023,541	2026/03/15
BOXER PAREN 9.125% 3/1/26 144A	社債券	9.1250	180	181	28,311	2026/03/01
NCL CORP LTD 5.875% 03/15/26 144A	社債券	5.8750	1,680	1,656	259,007	2026/03/15
MATTEL INC 3.375% 04/01/26 144A	社債券	3.3750	1,685	1,613	252,181	2026/04/01
FORD MTR CR LLC 6.95% 03/06/26	社債券	6.9500	49,800	50,634	7,915,714	2026/03/06
FORD MTR CR LLC 7.27403% 03/06/26	社債券	8.2954	5,860	6,054	946,471	2026/03/06
WASH MULT 5.75% 4/15/26 144A	社債券	5.7500	3,610	3,520	550,327	2026/04/15
CEC ENT CO LLC 6.75% 5/26 144A	社債券	6.7500	8,950	8,840	1,381,999	2026/05/01
TULLOW OI 10.25% 05/15/26 144A	社債券	10.2500	10,794	10,456	1,634,693	2026/05/15
AVOLON HLD 4.375% 5/01/26 144A	社債券	4.3750	18	17	2,729	2026/05/01
ICAHN LP/FN COR 6.25% 05/15/26	社債券	6.2500	9,980	9,824	1,535,928	2026/05/15

銘 柄	種 類	利 率	当 期 末			
			額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
BLOCK INC 2.75% 06/01/26	社債券	2.7500	5,755	5,455	852,787	2026/06/01
GGAM FINANCE LT 7.75% 05/15/26	社債券	7.7500	7,675	7,846	1,226,649	2026/05/15
CITGO PETROL 6.375% 06/26 144A	社債券	6.3750	6,045	6,030	942,690	2026/06/15
BOBOMBARDIER 7.125% 06/26 144A	社債券	7.1250	5,725	5,824	910,499	2026/06/15
ROYAL CARIBBEAN 4.25% 07/01/26 144A	社債券	4.2500	9,705	9,358	1,463,034	2026/07/01
FORD MTR CR LLC 6.95% 06/10/26	社債券	6.9500	6,720	6,853	1,071,422	2026/06/10
BERRY GBL ES 4.875% 7/26 144A	社債券	4.8750	3,655	3,595	562,095	2026/07/15
GEMS MENAS 7.125% 7/31/26 144A	社債券	7.1250	21,875	21,752	3,400,499	2026/07/31
AIR CANADA 3.875% 08/15/26 144A	社債券	3.8750	4,620	4,389	686,219	2026/08/15
HERTZ CORP 7.125% 08/01/2026 1	社債券	0.0000	8,230	740	115,793	2026/08/01
ACRISURE 10.125% 08/01/26 144A	社債券	10.1250	5,055	5,222	816,508	2026/08/01
ROYAL CARIBBEAN 5.5% 08/31/26	社債券	5.5000	9,590	9,450	1,477,331	2026/08/31
STRATHCONA RE 6.875% 8/26 144A	社債券	6.8750	5,715	5,661	885,000	2026/08/01
MCLAREN FIN PLC 7.5% 8/26 144A	社債券	7.5000	12,065	10,524	1,645,320	2026/08/01
SM ENERGY CO 6.75% 09/15/26	社債券	6.7500	3,640	3,634	568,227	2026/09/15
RADIATE HOLDC 4.5% 9/15/26 144A	社債券	4.5000	14,100	10,487	1,639,479	2026/09/15
SBP LLC/C 6.375% 09/30/26 144A	社債券	6.3750	2,480	2,406	376,160	2026/09/30
NEW FORTRESS EN 6.5% 9/26 144A	社債券	6.5000	17,315	16,686	2,608,622	2026/09/30
IMS HEALTH 5% 10/15/26 144A	社債券	5.0000	5,060	4,987	779,686	2026/10/15
GANNETT HOLDING 6% 11/01/26 144A	社債券	6.0000	2,870	2,713	424,156	2026/11/01
CAMELOT FIN SA 4.5% 11/26 144A	社債券	4.5000	5,440	5,248	820,474	2026/11/01
KOBE US MID PIK VAR 11/26 144A	社債券	10.0000	13,643	11,289	1,764,956	2026/11/01
HERTZ 4.625% 12/01/26 144A	社債券	4.6250	3,580	2,921	456,756	2026/12/01
ZIGGO BOND 6% 1/15/27 144A	社債券	6.0000	5,985	5,942	929,001	2027/01/15
SM ENERGY CO 6.625% 1/15/27	社債券	6.6250	5,695	5,688	889,239	2027/01/15
ALBERTSONS 4.625% 1/15/27 144A	社債券	4.6250	10,543	10,172	1,590,319	2027/01/15
VISTRA OP CO 5.625% 02/27 144A	社債券	5.6250	5,626	5,553	868,166	2027/02/15
TENET HEALTHCARE 6.25% 2/1/27	社債券	6.2500	13,060	13,031	2,037,218	2027/02/01
VICI PROPERT 3.75% 02/27 144A	社債券	3.7500	4,530	4,294	671,413	2027/02/15
SBA COMMUNICATI 3.875% 02/27	社債券	3.8750	10,425	9,912	1,549,638	2027/02/15
LINDBLAD E 6.75% 02/15/27 144A	社債券	6.7500	4,725	4,692	733,628	2027/02/15
STUDIO CITY CO 7% 02/27 144A	社債券	7.0000	5,135	5,126	801,494	2027/02/15
NCL CORP 5.875% 02/15/27 144A	社債券	5.8750	6,415	6,345	992,056	2027/02/15
VICI PPTY LP 5.75% 02/01/27 RE	社債券	5.7500	6,005	5,996	937,362	2027/02/01
GGAM FIN LT 8% 02/15/27 144A	社債券	8.0000	5,700	5,883	919,720	2027/02/15
FRONT RANGE BID 4% 3/1/27 144A	社債券	4.0000	9,450	7,321	1,144,626	2027/03/01
CHS/CMNTY HLT 5.625% 03/15/27 144A	社債券	5.6250	5,130	4,873	761,810	2027/03/15
CARNIVAL COR 5.75% 3/1/27 144A	社債券	5.7500	11,865	11,698	1,828,813	2027/03/01
BOMBARDIER 7.875% 04/27 144A	社債券	7.8750	9,775	9,782	1,529,241	2027/04/15
SUNOCO LP /CORP 6% 04/15/27	社債券	6.0000	9,955	9,910	1,549,246	2027/04/15
CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	社債券	5.1250	19,140	18,370	2,871,871	2027/05/01
CHEMOURS CO 5.375% 05/15/2027	社債券	5.3750	15,235	14,630	2,287,229	2027/05/15
ALTICE FR 10.5% 5/15/27 144A	社債券	10.5000	12,170	4,645	726,255	2027/05/15
ICAHN LP/FN COR 5.25% 05/15/27	社債券	5.2500	13,520	12,489	1,952,421	2027/05/15
FORD MTR CR LLC 4.95% 05/28/27	社債券	4.9500	11,750	11,460	1,791,543	2027/05/28
KFC CO/PIZZA 4.75% 6/1/27 144A	社債券	4.7500	7,630	7,436	1,162,548	2027/06/01
ARD FIN SA 6.5% 06/30/27 144A	社債券	7.2500	5,830	1,448	226,392	2027/06/30
UNIVISION 6.625% 06/01/27 144A	社債券	6.6250	10,585	10,370	1,621,161	2027/06/01

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
WR GRACE 4.875% 06/15/27 144A	社債券	4.8750	6,725	6,480	1,013,145	2027/06/15
SABRE GLBL 8.625% 06/27 144A	社債券	8.6250	6,653	6,245	976,297	2027/06/01
BERRY GBL ES 5.625% 7/27 144A	社債券	5.6250	3,000	2,954	461,880	2027/07/15
NEXSTAR 5.625% 7/15/27 144A	社債券	5.6250	6,745	6,476	1,012,531	2027/07/15
SCRIPPS ESCRO 5.875% 7/27 144A	社債券	5.8750	4,310	3,253	508,678	2027/07/15
CAESARS E 8.125% 07/01/27	社債券	8.1250	12,020	12,244	1,914,244	2027/07/01
ROYAL CARI 5.375% 7/15/27 144A	社債券	5.3750	4,325	4,244	663,591	2027/07/15
SIRIUS XM RADIO 5% 8/1/27 144A	社債券	5.0000	8,735	8,342	1,304,120	2027/08/01
ALLEGIAN T 7.25% 8/15/27 144A	社債券	7.2500	3,405	3,270	511,346	2027/08/15
OLYMPUS WATER 7.125% 10/01/27 144A	社債券	7.1250	3,440	3,514	549,364	2027/10/01
C&W SR FIN 6.875% 9/15/27 144A	社債券	6.8750	20,380	19,574	3,060,158	2027/09/15
ADVANCED DRAIN 5% 9/30/27 144A	社債券	5.0000	1,210	1,174	183,577	2027/09/30
FRONTIER COM 5.875% 10/15/27 144A	社債券	5.8750	5,005	4,879	762,769	2027/10/15
UBER TECH I 7.5% 09/15/27 144A	社債券	7.5000	5,815	5,940	928,667	2027/09/15
MPT OPER PARTNER 5% 10/15/27	社債券	5.0000	11,630	9,510	1,486,784	2027/10/15
PERFORMANCE 5.5% 10/15/27 144A	社債券	5.5000	13,405	13,065	2,042,459	2027/10/15
LIVE NATIN 4.75% 10/15/27 144A	社債券	4.7500	7,085	6,778	1,059,683	2027/10/15
ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	社債券	6.7500	22,620	22,295	3,485,440	2027/10/15
LCPR SR 6.75% 10/15/27 144A	社債券	6.7500	5,264	4,914	768,246	2027/10/15
FIRST QUANT 6.875% 10/27 144A	社債券	6.8750	11,785	11,611	1,815,266	2027/10/15
MINERAL RES LT 8% 11/1/27 144A	社債券	8.0000	6,125	6,256	978,107	2027/11/01
TRANSDIGM INC 5.5% 11/15/27	社債券	5.5000	27,775	27,011	4,222,658	2027/11/15
AVOLON HLDGS 2.528% 11/27 144A	社債券	2.5280	9,509	8,502	1,329,132	2027/11/18
FORD MTR CR LLC 7.35% 11/04/27	社債券	7.3500	30,000	31,314	4,895,317	2027/11/04
DISH NETWORK CO 11.75% 11/27 144A	社債券	11.7500	16,355	16,384	2,561,328	2027/11/15
GO DADDY OP 5.25% 12/1/27 144A	社債券	5.2500	5,050	4,927	770,345	2027/12/01
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 5.8	社債券	5.8750	5,860	5,777	903,195	2027/12/01
MOOG INC 4.25% 12/15/2027 144A	社債券	4.2500	1,720	1,621	253,418	2027/12/15
TERRIER M 8.875% 12/15/27 144A	社債券	8.8750	21,495	11,415	1,784,595	2027/12/15
OPEN TEXT CO 6.9% 12/1/27 144A	社債券	6.9000	3,970	4,084	638,547	2027/12/01
1375209 BC LTD 9% 1/30/28 144A	社債券	9.0000	2,267	2,227	348,244	2028/01/30
POST HLDGS 5.625% 01/28 144A	社債券	5.6250	13,375	13,112	2,049,806	2028/01/15
ENDEAVOR ENERGY 5.75 1/28 144A	社債券	5.7500	11,850	11,965	1,870,535	2028/01/30
TAYLOR MORRISON CMNTY/ MONARCH	社債券	5.7500	7,155	7,066	1,104,648	2028/01/15
ALTICE FRANCE SA 5.5% 01/15/20	社債券	5.5000	11,490	7,698	1,203,457	2028/01/15
HERTZ CORP 6% 01/15/2028 144A	社債券	0.0000	8,095	728	113,894	2028/01/15
ALTICE FING 5% 01/15/28 144A	社債券	5.0000	5,480	4,071	636,493	2028/01/15
ALLEN MEDIA 10.5% 02/28 144A	社債券	10.5000	16,865	8,336	1,303,198	2028/02/15
STUDIO CITY 6.5% 1/15/28 144A	社債券	6.5000	10,530	10,006	1,564,357	2028/01/15
UBER TECH INC 6.25% 01/15/28 144A	社債券	6.2500	4,435	4,449	695,590	2028/01/15
ASHTON WO 6.625% 01/15/28 144A	社債券	6.6250	85	84	13,260	2028/01/15
ENLINK MID 5.625% 01/15/28 144A	社債券	5.6250	2,255	2,233	349,235	2028/01/15
SEALED AIR 6.125% 2/1/28 144A	社債券	6.1250	6,375	6,369	995,786	2028/02/01
CSC HLDGS LLC 5.375% 2/28 144A	社債券	5.3750	2,325	1,661	259,671	2028/02/01
CVR ENERGY 5.75% 02/15/28 144A	社債券	5.7500	8,810	8,249	1,289,714	2028/02/15
ALTICE FR HLDS 6% 2/15/28 144A	社債券	6.0000	6,000	1,927	301,363	2028/02/15
PBF HLD LLC/FIN 6% 02/15/28	社債券	6.0000	20,275	19,861	3,104,931	2028/02/15
CLEAR CHAN 7.75% 04/15/28 144A	社債券	7.7500	3,180	2,776	434,028	2028/04/15

銘柄	種類	利率	当 期 末			
			額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)						
NTH OIL & GAS 8.125% 03/01/28 144A	社債券	8.1250	7,995	8,131	1,271,268	2028/03/01
FORD MTR CR LLC 2.9% 02/16/28	社債券	2.9000	4,625	4,169	651,844	2028/02/16
BOMBARDIER INC 6% 02/28 144A	社債券	6.0000	5,745	5,674	887,033	2028/02/15
TRANSOCEAN 8.375% 02/28 144A	社債券	8.3750	3,636	3,778	590,657	2028/02/01
UNITI/FIN/CSL 10.5% 2/28 144A	社債券	10.5000	10,730	10,905	1,704,846	2028/02/15
AMER AIR 7.25% 02/15/28 144A	社債券	7.2500	3,550	3,606	563,817	2028/02/15
CLEARWY ENR 4.75% 3/15/28 144A	社債券	4.7500	3,445	3,302	516,260	2028/03/15
FRONT RANGE BIDCO INC 6.125% 0	社債券	6.1250	5,210	3,140	490,894	2028/03/01
ASBURY AUTOMOTI 4.5% 03/01/28	社債券	4.5000	1,668	1,582	247,334	2028/03/01
NCL FINANCE LTD 6.125% 03/15/28 144A	社債券	6.1250	2,075	2,043	319,535	2028/03/15
SPA HOLDINGS 4.875% 2/28 144A	社債券	4.8750	3,985	3,670	573,760	2028/02/04
RITCHIE BR 6.75% 03/15/28 144A	社債券	6.7500	10,000	10,180	1,591,501	2028/03/15
BALL CORP 6.875% 03/15/28	社債券	6.8750	3,557	3,635	568,404	2028/03/15
CSC HOLDINGS 7.5% 4/1/28 144A	社債券	7.5000	20,300	11,585	1,811,147	2028/04/01
CDW LLC / CDW F 4.25% 04/01/28	社債券	4.2500	7,050	6,708	1,048,662	2028/04/01
ARCHROCK PR 6.25% 4/1/28 144A	社債券	6.2500	5,800	5,763	900,983	2028/04/01
UNITI/FIN 4.75% 04/15/28 144A	社債券	4.7500	4,490	3,854	602,641	2028/04/15
MAGIC MERG 5.25% 05/1/28 144A	社債券	5.2500	5,220	4,353	680,644	2028/05/01
ORGANON F 4.125% 04/30/28 144A	社債券	4.1250	6,615	6,148	961,124	2028/04/30
SCIH SALT 4.875% 05/01/28 144A	社債券	4.8750	21,460	20,252	3,166,098	2028/05/01
ATLAS LUX 4.625% 06/01/28 144A	社債券	4.6250	3,000	2,726	426,227	2028/06/01
ALLIANT HLDG/CO 6.75% 04/15/28	社債券	6.7500	14,035	14,079	2,200,980	2028/04/15
ADIANT GLOBAL 7% 04/15/28 144A	社債券	7.0000	9,280	9,494	1,484,312	2028/04/15
MACQUARIE 8.375% 05/01/28 144A	社債券	8.3750	5,665	5,982	935,265	2028/05/01
CLARIOS GLBL LP 6.75% 4/28 144A	社債券	6.7500	20,000	20,202	3,158,178	2028/05/15
CHARLES RIV 4.25% 5/1/28 144A	社債券	4.2500	1,765	1,665	260,390	2028/05/01
ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	社債券	4.6250	13,835	13,017	2,035,045	2028/05/15
NORTHWEST FIN 10.75% 06/01/28 144A	社債券	10.7500	2,995	3,078	481,318	2028/06/01
MOLINA HEA 4.375% 6/15/28 144A	社債券	4.3750	3,800	3,570	558,220	2028/06/15
FRONTIER COMM 5% 05/01/28 144A	社債券	5.0000	5,150	4,838	756,350	2028/05/01
ATLANTICA SUS 4.125% 6/28 144A	社債券	4.1250	2,790	2,654	414,963	2028/06/15
SRS DISTRIBUTIO 4.625% 07/01/28 144A	社債券	4.6250	4,110	4,098	640,665	2028/07/01
DELEK LOGISTIC 7.125% 06/01/28 144A	社債券	7.1250	3,425	3,394	530,622	2028/06/01
CARNIVAL 10.375% 05/28 144A	社債券	10.3750	11,435	12,403	1,938,992	2028/05/01
CORELOGIC INC 4.5% 5/1/28 144A	社債券	4.5000	11,980	10,898	1,703,828	2028/05/01
LINDBLAD EXPEDI 9% 05/15/28 144A	社債券	9.0000	18,610	19,254	3,010,079	2028/05/15
CSC HLDGS LLC 11.25% 5/28 144A	社債券	11.2500	9,780	7,829	1,223,936	2028/05/15
TKC HOLDINGS 6.875% 5/28 144A	社債券	6.8750	18,145	17,714	2,769,266	2028/05/15
HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	社債券	5.1250	6,815	6,567	1,026,725	2028/06/15
TRI POINTE GROUP 5.7% 06/15/28	社債券	5.7000	1,630	1,599	250,050	2028/06/15
CVR PART LP/FIN 6.125% 06/15/28 144A	社債券	6.1250	6,680	6,429	1,005,144	2028/06/15
MICROSTRATEGY 6.125% 06/15/28	社債券	6.1250	14,805	14,118	2,207,167	2028/06/15
SM ENERGY CO 6.5% 07/15/28	社債券	6.5000	2,040	2,044	319,640	2028/07/15
MADISON IAQ 4.125% 06/28 144A	社債券	4.1250	3,975	3,690	576,987	2028/06/30
GGAM FINANCE LT 8% 06/15/28 14	社債券	8.0000	7,675	8,009	1,252,049	2028/06/15
HOWARD ENRGY 8.875% 07/28 144A	社債券	8.8750	20,000	21,024	3,286,775	2028/07/15
PG&E CORP 5% 07/01/28	社債券	5.0000	7,060	6,813	1,065,082	2028/07/01
AVANTOR FUNDING 4.625% 07/15/28 144A	社債券	4.6250	7,015	6,657	1,040,791	2028/07/15

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
GPC MERGER SU 7.125% 8/15/28 144A	社債券	7.1250	3,040	2,859	447,066	2028/08/15
CARNIVAL CORP 4% 08/01/28 144A	社債券	4.0000	10,645	9,887	1,545,763	2028/08/01
UNIVISION COMM 8% 08/28 144A	社債券	8.0000	33,980	34,166	5,341,309	2028/08/15
EMERGENT BIO 3.875% 08/15/30 144A	社債券	3.8750	3,110	1,866	291,721	2028/08/15
WINDSTREA 7.75% 08/15/28 144A	社債券	7.7500	22,330	21,114	3,300,772	2028/08/15
ON SEMICONDUCT 3.875% 09/01/28 144A	社債券	3.8750	6,575	6,040	944,355	2028/09/01
PIKE CORP 5.5% 9/01/28 144A	社債券	5.5000	18,495	17,827	2,787,004	2028/09/01
TREEHOUSE FOODS 4% 09/01/28	社債券	4.0000	1,800	1,601	250,330	2028/09/01
TRANSDIGM INC 6.75% 8/28 144A	社債券	6.7500	29,660	29,956	4,683,115	2028/08/15
ANGI GROUP LL 3.875% 8/28 144A	社債券	3.8750	26,235	22,741	3,555,104	2028/08/15
HCA INC 5.625% 09/01/28	社債券	5.6250	8,770	8,827	1,379,980	2028/09/01
HARVEST MIDSTRE 7.5% 9/28 144A	社債券	7.5000	12,085	12,292	1,921,648	2028/09/01
BOOZ ALLEN 3.875% 9/01/28 144A	社債券	3.8750	5,080	4,759	744,084	2028/09/01
TENET HEALTH 6.125% 10/28	社債券	6.1250	15,635	15,519	2,426,181	2028/10/01
WEEKLEY HOMES L 4.875% 09/15/28	社債券	4.8750	2,460	2,268	354,671	2028/09/15
RADIATE HOLD 6.5% 9/15/28 144A	社債券	6.5000	10,430	4,821	753,806	2028/09/15
ALTICE FRANCE 5.125% 01/15/29 144A	社債券	5.1250	4,690	2,958	462,487	2029/01/15
US FOODS 6.875% 09/15/28 144A	社債券	6.8750	17,090	17,432	2,725,166	2028/09/15
B&G FOODS INC 8% 09/15/28 144A	社債券	8.0000	19,230	19,589	3,062,502	2028/09/15
SUNOCO LP 7% 09/15/28 144A	社債券	7.0000	14,425	14,727	2,302,393	2028/09/15
SITIO ROYAL 7.875% 11/28 144A	社債券	7.8750	16,891	17,534	2,741,149	2028/11/01
CONSLIDATED COM 5% 10/28 144A	社債券	5.0000	2,990	2,478	387,538	2028/10/01
CHENIERE ENER 4.625% 10/15/28	社債券	4.6250	6,660	6,435	1,005,987	2028/10/15
VERTIV GROUP 4.125% 11/15/28 144A	社債券	4.1250	6,290	5,849	914,473	2028/11/15
LSB INDUS 6.25% 10/15/28 144A	社債券	6.2500	580	561	87,758	2028/10/15
TRIDENT TPI HLD 12.75% 10/28 144A	社債券	12.7500	2,455	2,668	417,145	2028/12/31
CHOBANI LLC/FIN 4.625% 11/15/28	社債券	4.6250	2,990	2,831	442,709	2028/11/15
CHEMOURS CO 5.75% 11/15/28 144A	社債券	5.7500	12,930	12,130	1,896,387	2028/11/15
C AND S GRP 5% 12/15/28 144A	社債券	5.0000	3,920	2,987	467,074	2028/12/15
DISH DBS 5.75% 12/01/28 144A	社債券	5.7500	3,105	2,168	338,943	2028/12/01
OLYMPUS WTR 9.75% 11/15/28 144A	社債券	9.7500	5,250	5,614	877,674	2028/11/15
EG GBL FIN 12% 11/30/28 144A	社債券	12.0000	11,760	12,165	1,901,793	2028/11/30
GENESIS ENERGY 8.25% 01/15/29	社債券	8.2500	8,000	8,245	1,288,972	2029/01/15
CANACOL E 5.75% 11/24/28 144A	社債券	5.7500	13,690	7,769	1,214,539	2028/11/24
CARVANA CO PIK VAR 12/01/28 14	社債券	12.0000	92	96	15,022	2028/12/01
HOLOGIC INC 3.25% 02/15/29 144A	社債券	3.2500	5,215	4,679	731,574	2029/02/15
H&E EQUIPMENT S 3.875% 12/15/28	社債券	3.8750	8,460	7,641	1,194,621	2028/12/15
GRAFTECH GLOBAL 9.875% 12/28 144A	社債券	9.8750	5,470	4,286	670,067	2028/12/15
LGI HM INC 8.75% 12/15/28 144A	社債券	8.7500	4,225	4,411	689,701	2028/12/15
NEXTERA ENRGY 7.25% 01/29 144A	社債券	7.2500	5,000	5,138	803,231	2029/01/15
CVR ENERGY INC 8.5% 01/15/29 144A	社債券	8.5000	10,000	10,113	1,581,059	2029/01/15
ICAHN LP/FN 9.75% 01/29 144A	社債券	9.7500	10,000	10,334	1,615,654	2029/01/15
LAMAR MEDIA CRP 4.875% 01/15/2	社債券	4.8750	4,330	4,143	647,788	2029/01/15
STERICYCL 3.875% 01/15/29 144A	社債券	3.8750	3,440	3,113	486,734	2029/01/15
CNX RESOURCES C 6% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	2,465	2,411	377,022	2029/01/15
ASSUREDPARTNE 5.625% 01/15/29 144A	社債券	5.6250	2,965	2,765	432,342	2029/01/15
CHS/CMNTY HEALT 6% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	7,465	6,755	1,056,091	2029/01/15
SCRIPPS ESC I 3.875% 01/15/29 144A	社債券	3.8750	4,720	3,400	531,662	2029/01/15

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
REALOGY GROUP 5.75% 01/15/29 144A	社債券	5.7500	12,845	9,216	1,440,782	2029/01/15
CROWDSTRIKE HOL 3% 02/15/29	社債券	3.0000	6,125	5,464	854,319	2029/02/15
CHS/CMNTY HEA 6.875% 04/15/29 144A	社債券	6.8750	6,570	5,181	810,043	2029/04/15
UNITI/FIN/CSL 6.5% 02/15/29 144A	社債券	6.5000	7,695	5,706	892,090	2029/02/15
US FOODS INC 4.75% 02/15/29 144A	社債券	4.7500	7,250	6,840	1,069,378	2029/02/15
JAZZ SECU DAC 4.375% 01/15/29	社債券	4.3750	4,460	4,134	646,278	2029/01/15
TRANSDIGM INC 4.625% 01/15/29	社債券	4.6250	20,310	18,823	2,942,615	2029/01/15
FERTITTA ENTERT 4.625% 01/15/29 144A	社債券	4.6250	6,405	5,825	910,696	2029/01/15
BOMBARDIER 7.5% 2/1/29 144A	社債券	7.5000	5,000	5,171	808,398	2029/02/01
ONEMAIN FIN 9% 01/15/29	社債券	9.0000	10,000	10,539	1,647,577	2029/01/15
CITGO PETE 8.375% 1/15/29 144A	社債券	8.3750	11,790	12,277	1,919,417	2029/01/15
LBM ACQU LLC 6.25% 1/29 144A	社債券	6.2500	9,735	8,725	1,364,130	2029/01/15
ACRISURE LLC 8.25% 02/29 144A	社債券	8.2500	5,000	5,042	788,231	2029/02/01
RADIOLO PIK 8.5%/VAR 1/29 144A	社債券	7.7750	4,213	3,895	609,046	2029/01/31
MATCH GRP 5.625% 02/15/29 144A	社債券	5.6250	5,645	5,409	845,727	2029/02/15
CRESTWOOD M P/F 6% 02/01/29 144A	社債券	6.0000	17,165	17,286	2,702,322	2029/02/01
MEG ENERGY CRP 5.875% 02/01/29 144A	社債券	5.8750	7,390	7,213	1,127,632	2029/02/01
AVIS BUDGET 5.375% 03/01/29 144A	社債券	5.3750	3,385	3,139	490,869	2029/03/01
COMSTOCK RESO 6.75% 03/29 144A	社債券	6.7500	7,995	7,727	1,207,988	2029/03/01
ICAHN LP/FN CO 4.375% 02/01/29	社債券	4.3750	5,925	5,001	781,926	2029/02/01
MERCER INTL 5.125% 02/01/29	社債券	5.1250	5,195	4,548	711,031	2029/02/01
SOUTHWESTERN EN 5.375% 02/29	社債券	5.3750	5,265	5,109	798,747	2029/02/01
JACOBS ENT 6.75% 02/15/29 144A	社債券	6.7500	2,750	2,569	401,709	2029/02/15
NCL CORP 7.75% 02/15/29 144A	社債券	7.7500	5,710	5,903	922,833	2029/02/15
TRANSDIGM INC 6.375% 03/01/29 144A	社債券	6.3750	24,190	24,310	3,800,417	2029/03/01
COMSTOCK RESOUR 6.75% 03/01/29 144A	社債券	6.7500	9,090	8,702	1,360,531	2029/03/01
HUBBAY MINERAL 6.125% 4/01/29 144A	社債券	6.1250	9,850	9,718	1,519,370	2029/04/01
ALBERTSONS 3.5% 03/15/29 144A	社債券	3.5000	3,395	3,045	476,058	2029/03/15
KENNEDY-WILSON 4.75% 03/01/29	社債券	4.7500	5,095	4,367	682,840	2029/03/01
TTM TECH INC 4% 03/01/29 144A	社債券	4.0000	5,085	4,637	724,967	2029/03/01
TRONOX INC 4.625% 03/15/29 144A	社債券	4.6250	5,040	4,597	718,670	2029/03/15
CHARLES RIVER L 3.75% 03/15/29 144A	社債券	3.7500	1,680	1,534	239,961	2029/03/15
ALCOA NEDERLAND 4.125% 03/31/29 144A	社債券	4.1250	6,035	5,599	875,438	2029/03/31
CROCS INC 4.25% 03/15/29 144A	社債券	4.2500	6,490	5,922	925,897	2029/03/15
MATTEL INC 3.75% 04/01/29 144A	社債券	3.7500	1,685	1,550	242,366	2029/04/01
TRITON WAT 6.25% 04/01/29 144A	社債券	6.2500	14,355	13,220	2,066,764	2029/04/01
NESCO HOLDING 5.5% 04/15/29 144A	社債券	5.5000	3,975	3,712	580,429	2029/04/15
ARCOSA INC 0% 03/31/29 144A	社債券	4.3750	3,160	2,942	460,049	2029/04/15
MOZART DEBT 3.875% 04/01/29 144A	社債券	3.8750	24,020	21,997	3,438,946	2029/04/01
CLYDESDALE ACQU 6.625% 3/29 144A	社債券	6.6250	2,320	2,300	359,562	2029/04/15
MACQUARIE AIRF 8.125% 3/31/29 144A	社債券	8.1250	4,775	5,050	789,614	2029/03/30
AAR ESCRW ISR 6.75% 03/15/29 144A	社債券	6.7500	9,415	9,568	1,495,867	2029/03/15
FIRST QUAN 9.375% 3/1/29 144A	社債券	9.3750	6,505	6,844	1,070,020	2029/03/01
USA COMPRESSI 7.125% 3/29 144A	社債券	7.1250	19,840	20,113	3,144,296	2029/03/15
CORECIVIC INC 8.25% 04/15/29	社債券	8.2500	9,000	9,459	1,478,795	2029/04/15
ASTON MARTIN 10% 03/31/29 144A	社債券	10.0000	7,505	7,276	1,137,601	2029/03/31
MACQUARIE AIRF 6.4% 3/29 144A	社債券	6.4000	1,910	1,936	302,701	2029/03/26
GGAM FINANCE LT 6.875% 04/15/29 144A	社債券	6.8750	7,280	7,361	1,150,885	2029/04/15



銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
DPL INC 4.35% 04/15/29	社債券	4.3500	22,705	21,321	3,333,167	2029/04/15
TEMPUR SEALY 4% 04/15/29 144A	社債券	4.0000	5,280	4,770	745,843	2029/04/15
SENSATA TECHNOL 4% 04/15/29 14	社債券	4.0000	21,195	19,357	3,026,108	2029/04/15
MAGIC MERG 7.875% 05/1/29 144A	社債券	7.8750	7,910	5,718	893,941	2029/05/01
CROWNROCK LP / 5% 05/1/29 144A	社債券	5.0000	1,855	1,835	286,984	2029/05/01
UNITED AIRLIN 4.625% 04/30/29 144A	社債券	4.6250	3,645	3,401	531,798	2029/04/15
SCIH SALT 6.625% 05/01/29 144A	社債券	6.6250	3,900	3,714	580,714	2029/05/01
HIGHTOWER 6.75% 04/15/29 144A	社債券	6.7500	2,160	2,035	318,249	2029/04/15
LCM INVESTMENTS 4.875% 05/01/29 144A	社債券	4.8750	5,860	5,477	856,337	2029/05/01
NOVA CHEM CORP 4.25% 05/15/29 144A	社債券	4.2500	6,005	5,275	824,758	2029/05/15
TKC HOLDIN 10.5% 05/15/29 144A	社債券	10.5000	15,630	15,434	2,412,870	2029/05/15
ALLIED UNV 6% 06/01/29 144A	社債券	6.0000	2,375	2,058	321,806	2029/06/01
VICTORS MERGER 6.375% 05/15/29 144A	社債券	6.3750	7,820	5,008	782,962	2029/05/15
NEPTUNE BID US 9.29% 4/29 144A	社債券	9.2900	18,710	17,821	2,785,999	2029/04/15
EQT MIDSTREAM 6.375% 04/01/29	社債券	6.3750	15,000	15,040	2,351,281	2029/04/01
MEDLINE BOR 6.25% 4/1/29 144A	社債券	6.2500	9,100	9,164	1,432,618	2029/04/01
LUMEN TEC 4.125% 04/15/29 144A	社債券	4.1250	4,141	2,621	409,881	2029/04/15
GEO GRP INC/THE 8.625% 04/15/29 144A	社債券	8.6250	12,320	12,733	1,990,602	2029/04/15
TRANSOCEAN INC 8.25% 05/15/29 144A	社債券	8.2500	6,060	6,089	951,992	2029/05/15
DCP MIDSTREAM 5.125% 05/15/29	社債券	5.1250	9,305	9,187	1,436,322	2029/05/15
HILTON DOMESTIC 3.75% 05/01/29	社債券	3.7500	3,440	3,135	490,155	2029/05/01
CLEAR CHANNEL 7.5% 06/01/29 144A	社債券	7.5000	5,830	4,877	762,489	2029/06/01
SRS DISTRIBUTIO 6.125% 07/01/29 144A	社債券	6.1250	2,260	2,293	358,541	2029/07/01
DT MIDSTREAM 4.125% 06/15/29 144A	社債券	4.1250	5,735	5,253	821,251	2029/06/15
SUNOCO LP /CORP 4.5% 05/15/29	社債券	4.5000	4,765	4,409	689,327	2029/05/15
TRANSDIGM INC 4.875% 05/01/29	社債券	4.8750	3,000	2,793	436,756	2029/05/01
RAISING CAN 9.375% 05/29 144A	社債券	9.3750	9,605	10,368	1,620,832	2029/05/01
HESS INFRA/FI 6.5% 6/1/29 144A	社債券	6.5000	14,355	14,461	2,260,835	2029/06/01
CALIFORNIA RES 8.25% 5/31/29 144A	社債券	8.2500	8,395	8,395	1,312,390	2029/06/15
SERVICE CO INTL 5.125% 6/1/29	社債券	5.1250	3,060	2,962	463,167	2029/06/01
SYNAPTICS INC 4% 06/15/29 144A	社債券	4.0000	2,730	2,443	382,032	2029/06/15
TENET HEALTH 4.25% 6/1/29 144A	社債券	4.2500	14,290	13,345	2,086,335	2029/06/01
MADISON IAQ 5.875% 6/29 144A	社債券	5.8750	6,155	5,696	890,526	2029/06/30
AHP HEALTH PAR 5.75% 7/29 144A	社債券	5.7500	5,900	5,457	853,106	2029/07/15
ELASTIC 4.125% 07/15/29 144A	社債券	4.1250	2,790	2,533	396,073	2029/07/15
VICTORIA'S 4.625% 07/29 144A	社債券	4.6250	3,640	2,998	468,741	2029/07/15
BALL CORP 6% 06/15/29	社債券	6.0000	17,358	17,454	2,728,636	2029/06/15
CENTRAL PAR CDK 8% 6/29 144A	社債券	8.0000	9,595	9,908	1,548,975	2029/06/15
SEAGATE HDD CAY 4.091% 6/1/29	社債券	4.0910	2,500	2,301	359,773	2029/06/01
LCPR SENIOR 5.125% 7/29 144A	社債券	5.1250	5,635	4,759	744,042	2029/07/15
ALTICE FRANCE 5.125% 7/29 144A	社債券	5.1250	9,920	6,289	983,249	2029/07/15
COLGATE ENERGY 5.875% 07/01/29	社債券	5.8750	5,640	5,513	861,862	2029/07/01
SEASPAN CORPORA 5.5% 08/01/29 144A	社債券	5.5000	8,005	7,088	1,108,146	2029/08/01
PERFORMANCE FO 4.25% 08/01/29 144A	社債券	4.2500	2,925	2,667	417,067	2029/08/01
AMWINS GROUP 4.875% 06/30/29 144A	社債券	4.8750	3,035	2,792	436,528	2029/06/30
VENTURE GLOBAL 3.875% 08/15/29 144	社債券	3.8750	4,765	4,321	675,635	2029/08/15
CHOBANI LLC 7.625% 07/29 144A	社債券	7.6250	11,355	11,656	1,822,327	2029/07/01
MPT OPER PARTNERSHIP LP/CORP 4	社債券	4.6250	8,370	6,283	982,342	2029/08/01

銘柄	種類	利率	当 期 末			
			額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ASHTON WOODS US 4.625% 08/01/2	社債券	4.6250	2,985	2,701	422,341	2029/08/01
ALTICE FING SA 5.75% 8/29 144A	社債券	5.7500	15,990	11,198	1,750,626	2029/08/15
UBER TECH INC 4.5% 08/15/29 144A	社債券	4.5000	48,880	46,150	7,214,714	2029/08/15
WR GRACE HLG 5.625% 08/29 144A	社債券	5.6250	5,070	4,684	732,332	2029/08/15
CCO HLDGS/CAP 6.375% 9/29 144A	社債券	6.3750	4,755	4,487	701,558	2029/09/01
TEVA PH FIN NV 7.875% 08/31/29	社債券	7.8750	4,735	5,060	791,068	2029/09/15
CARNIVAL CORP 7% 08/15/29 144A	社債券	7.0000	14,890	15,395	2,406,780	2029/08/15
PAPA JOHNS IN 3.875% 09/15/29 144A	社債券	3.8750	1,830	1,602	250,509	2029/09/15
ALLEGHENY TECH 4.875% 10/01/29	社債券	4.8750	2,540	2,390	373,690	2029/10/01
CAESARS ENTERTA 4.625% 10/15/29 144A	社債券	4.6250	6,000	5,450	852,051	2029/10/15
ROLLER BEARING 4.375% 10/15/29 144A	社債券	4.3750	1,440	1,322	206,743	2029/10/15
HEALTH EQUITY INC 4.5% 10/01/29 144A	社債券	4.5000	2,085	1,932	302,108	2029/10/01
CLOUD SOFTWARE 9% 09/30/29 144A	社債券	9.0000	18,335	17,857	2,791,614	2029/09/30
QORVO INC 4.375% 10/15/29	社債券	4.3750	3,915	3,637	568,596	2029/10/15
ALLIANT HLDG 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	6,220	5,822	910,276	2029/11/01
MSCI INC 4% 11/15/29 144A	社債券	4.0000	13,690	12,642	1,976,392	2029/11/15
FRONTIER 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	1,284	1,116	174,545	2029/11/01
CHEMOURS 4.625% 11/15/29 144A	社債券	4.6250	24,085	21,073	3,294,368	2029/11/15
AVANTOR FUNDING 3.875% 11/01/29	社債券	3.8750	4,710	4,255	665,289	2029/11/01
ASBURY AUTOMO 4.625% 11/15/29 144A	社債券	4.6250	3,075	2,837	443,541	2029/11/15
SRS DISTRIBUTIO 6% 12/01/29 144A	社債券	6.0000	3,575	3,627	567,078	2029/12/01
OPEN TEXT CORP 3.875% 12/01/29 144A	社債券	3.8750	4,655	4,142	647,674	2029/12/01
HERTZ 5% 12/01/29 144A	社債券	5.0000	4,675	3,318	518,730	2029/12/01
TRANSALTA 7.75% 11/15/29 144A	社債券	7.7500	4,735	4,967	776,545	2029/11/15
UNITED RENTAL 6% 12/29 144A	社債券	6.0000	13,860	13,862	2,167,167	2029/12/15
CENTENE CORP 4.625% 12/15/29	社債券	4.6250	9,050	8,558	1,338,006	2029/12/15
COMSTOCK 5.875% 01/15/30 144A	社債券	5.8750	3,545	3,280	512,814	2030/01/15
UNITI GRP/UNI 6% 01/15/30 144A	社債券	6.0000	14,240	10,138	1,584,899	2030/01/15
HUB INTE 5.625% 12/01/29 144A	社債券	5.6250	4,185	3,946	616,988	2029/12/01
II-VI INC 5% 12/15/29 144A	社債券	5.0000	3,060	2,870	448,787	2029/12/15
COVERT M 4.875% 12/01/29 144A	社債券	4.8750	2,965	2,682	419,368	2029/12/01
CHART INDUS 7.5% 01/01/30 144A	社債券	7.5000	5,975	6,188	967,380	2030/01/01
SEAGATE HDD 8.25% 12/29 144A	社債券	8.2500	4,485	4,799	750,381	2029/12/15
CSC HOLDINGS 5.75% 01/30 144A	社債券	5.7500	8,985	3,930	614,523	2030/01/15
ZIGGO BV 4.875% 01/15/2030 144	社債券	4.8750	4,150	3,737	584,242	2030/01/15
ZIGGO BOND CO 5.125% 02/28/30 144A	社債券	5.1250	2,840	2,445	382,348	2030/02/28
FRONTIER COMM 6% 01/31/30 144A	社債券	6.0000	6,275	5,421	847,607	2030/01/15
LAMB WESTON 4.125% 01/30 144A	社債券	4.1250	4,710	4,251	664,693	2030/01/31
TENET HEALTH 4.375% 1/30	社債券	4.3750	14,020	13,001	2,032,472	2030/01/15
FERTITTA ENTERT 6.75% 07/15/30 144A	社債券	6.7500	5,080	4,481	700,549	2030/07/15
MIWD HOLDCO II 5.5% 02/01/30 144A	社債券	5.5000	1,300	1,195	186,930	2030/02/01
VISTAJET MAL/XO 6.375% 02/01/30 144A	社債券	6.3750	9,445	7,740	1,210,036	2030/02/01
ERO COPPER 6.5% 2/15/30 144A	社債券	6.5000	24,590	23,599	3,689,273	2030/02/15
MINERVA MERGE 6.5% 02/15/30 144A	社債券	6.5000	16,765	15,399	2,407,402	2030/02/15
INTELSAT JACKSN 6.5% 1/30 144A	社債券	6.5000	15,850	15,288	2,389,991	2030/03/15
VENTURE GBL 6.25% 01/15/30 144A	社債券	6.2500	15,005	15,096	2,359,970	2030/01/15
TRANSOCEAN 8.75% 02/15/30 144A	社債券	8.7500	5,490	5,753	899,379	2030/02/15
CAESARS ENT 7% 02/15/30 144A	社債券	7.0000	28,815	29,422	4,599,697	2030/02/15

銘柄	種類	利率	当 期 末			
			額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ROYAL CARIBBEA 7.25% 1/30 144A	社債券	7.2500	4,160	4,321	675,650	2030/01/15
JBS USA/LUX/FIN 5.5% 01/15/30	社債券	5.5000	10,595	10,408	1,627,181	2030/01/15
ALBERTSONS 4.875% 2/15/30 144A	社債券	4.8750	15,497	14,583	2,279,903	2030/02/15
OPEN TEXT 4.125% 2/15/30 144A	社債券	4.1250	7,655	6,836	1,068,754	2030/02/15
CENTENE CORP 3.375% 2/15/30 WI	社債券	3.3750	4,895	4,325	676,223	2030/02/15
HESS INFRA/FI 4.25% 02/30 144A	社債券	4.2500	3,345	3,054	477,575	2030/02/15
GRAPHIC PACK 3.75% 02/30 144A	社債券	3.7500	2,510	2,237	349,778	2030/02/01
RAND PARENT LLC 8.5% 02/15/30 144A	社債券	8.5000	15,785	15,828	2,474,504	2030/02/15
NOVA CHEM CORP 9% 02/15/30 144A	社債券	9.0000	9,060	9,577	1,497,322	2030/02/15
PARK INTERMEDIA 7% 2/1/30 144A	社債券	7.0000	4,015	4,052	633,552	2030/02/01
CCO HLDGS 4.75% 03/01/30 144A	社債券	4.7500	12,395	10,614	1,659,435	2030/03/01
ASBURY AUTOMOTI 4.75% 03/01/30	社債券	4.7500	1,662	1,537	240,365	2030/03/01
CLYDESDALE ACQUI 8.75% 03/30 144A	社債券	8.7500	13,965	13,564	2,120,492	2030/04/15
CDI ESCROW ISSU 5.75% 04/01/30 144A	社債券	5.7500	9,515	9,142	1,429,230	2030/04/01
POST HLDGS IN 4.625% 4/30 144A	社債券	4.6250	1,416	1,289	201,608	2030/04/15
CHS/CMNTY HEALT 6.125% 04/01/30 144A	社債券	6.1250	17,790	12,967	2,027,151	2030/04/01
REALOGY GR 5.25% 04/15/30 144A	社債券	5.2500	11,655	8,116	1,268,895	2030/04/15
CHS/CMNTY HEALT 5.25% 05/15/30 144A	社債券	5.2500	20,895	17,439	2,726,364	2030/05/15
MINERAL RES 8.5% 5/1/30 144A	社債券	8.5000	1,465	1,517	237,220	2030/05/01
CLEAR CHANN 7.875% 4/1/30 144A	社債券	7.8750	18,010	17,977	2,810,407	2030/04/01
LUMEN TEC 4.125% 04/15/30 144A	社債券	4.1250	4,141	2,526	394,950	2030/04/15
LEVEL 3 FINL 4.5% 4/1/30 144A	社債券	4.5000	7,065	3,973	621,187	2030/04/01
DAVITA INC 0% 05/31/30 144A	社債券	4.6250	9,680	8,698	1,359,782	2030/06/01
ROBLOX CO 3.875% 05/01/30 144A	社債券	3.8750	23,210	20,414	3,191,448	2030/05/01
US FOODS INC 4.625% 06/01/30 144A	社債券	4.6250	2,370	2,186	341,799	2030/06/01
FRONTIER COMM 8.75% 05/15/30 144A	社債券	8.7500	4,885	5,059	791,019	2030/05/15
DARLING INGRED 6% 6/15/30 144A	社債券	6.0000	4,950	4,867	760,902	2030/06/15
IQVIA INC 6.5% 05/15/30 144A	社債券	6.5000	5,465	5,551	867,936	2030/05/15
SIRIUS XM R 4.125% 7/1/30 144A	社債券	4.1250	4,755	4,064	635,422	2030/07/01
TENET HEALTH 6.125% 6/30	社債券	6.1250	8,165	8,121	1,269,707	2030/06/15
ADVANCED DRAIN 6.375% 06/15/30 144A	社債券	6.3750	8,020	8,062	1,260,474	2030/06/15
UNIVISION COM 7.375% 06/30/30 144A	社債券	7.3750	7,630	7,415	1,159,208	2030/06/30
FORD MTR CR LLC 7.2% 06/10/30	社債券	7.2000	7,680	8,074	1,262,325	2030/06/10
HUB INTERNA 7.25% 6/15/30 144A	社債券	7.2500	18,055	18,483	2,889,573	2030/06/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/30 14	社債券	13.0000	139	144	22,612	2030/06/01
ICAHN LP/FN 9% 06/15/30 144A	社債券	9.0000	24,320	24,258	3,792,288	2030/06/15
PG&E CORP 5.25% 07/01/30	社債券	5.2500	19,645	18,878	2,951,268	2030/07/01
OCCIDENTL PETE 8.875% 07/15/30	社債券	8.8750	14,070	16,177	2,529,079	2030/07/15
PG&E 4.55% 07/01/30	社債券	4.5500	36,411	34,416	5,380,333	2030/07/01
SEADRILL FIN 8.375% 08/30 144A	社債券	8.3750	3,820	4,015	627,708	2030/08/01
HFC PRESTIGE 6.625% 07/30 144A	社債券	6.6250	19,180	19,405	3,033,670	2030/07/15
ONTARIO GAMING 8% 08/01/30 144A	社債券	8.0000	2,720	2,793	436,677	2030/08/01
BRAND INDUSTRIA 10.375% 08/01/30 144A	社債券	10.3750	16,100	17,436	2,725,791	2030/08/01
DUKE ENERGY FLD 8.125% 8/16/30	社債券	8.1250	425	481	75,329	2030/08/16
VICI PROPE 4.125% 8/15/30 144A	社債券	4.1250	5,935	5,371	839,685	2030/08/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 08/30 144A	社債券	4.5000	12,200	10,238	1,600,639	2030/08/15
MATCH GROUP INC 4.125% 08/01/2	社債券	4.1250	5,750	5,066	792,099	2030/08/01
FMG RES AG 5.875% 4/15/30 144A	社債券	5.8750	9,275	9,035	1,412,508	2030/04/15

銘柄	種類	利率	当 期 末			
			額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ENLINK MIDSTR 6.5% 9/1/30 144A	社債券	6.5000	4,735	4,845	757,432	2030/09/01
BEACON ROOFING 6.5% 08/01/30 1	社債券	6.5000	5,440	5,474	855,852	2030/08/01
GREYSTAR REAL 7.75% 8/31/30 144A	社債券	7.7500	2,320	2,442	381,882	2030/09/01
PBF HLD LLC/FIN 7.875% 08/31/30 144A	社債券	7.8750	19,130	19,772	3,091,017	2030/09/15
BALL CORP 2.875% 08/15/30	社債券	2.8750	1,920	1,639	256,250	2030/08/15
OCCIDENTAL PETE 6.625% 9/1/30	社債券	6.6250	9,160	9,587	1,498,741	2030/09/01
L BRANDS INC 6.625% 10/01/30 144A	社債券	6.6250	10,425	10,517	1,644,244	2030/10/01
1011778 BC ULC 4% 10/15/30 144A	社債券	4.0000	10,310	9,040	1,413,273	2030/10/15
NCR ATLEOS ESCR 9.5% 04/01/29 144A	社債券	9.5000	11,460	12,371	1,934,005	2029/04/01
CENTRAL GARDEN 4.125% 10/15/30	社債券	4.1250	3,435	3,068	479,771	2030/10/15
HESS MIDSTREAM 5.5% 10/30 144A	社債券	5.5000	1,990	1,917	299,735	2030/10/15
ARSENAL AIC PAR 8% 10/30 144A	社債券	8.0000	3,060	3,189	498,643	2030/10/01
ARETEC ESCROW 10% 8/15/30 144A	社債券	10.0000	17,465	19,039	2,976,522	2030/08/15
MOLINA HEALTHCA 3.875% 11/15/30 144A	社債券	3.8750	4,985	4,436	693,628	2030/11/15
FORD MTR CR LLC 4% 11/13/30	社債券	4.0000	3,440	3,060	478,404	2030/11/13
BOMBARDIER INC 8.75% 11/15/30	社債券	8.7500	5,960	6,410	1,002,183	2030/11/15
FORTRESS TR&INF 7.875% 12/01/30 144A	社債券	7.8750	10,875	11,428	1,786,606	2030/12/01
GFL ENV INC 6.75% 1/15/31 144A	社債券	6.7500	4,110	4,216	659,196	2031/01/15
SUMMIT LLC/FI 7.25% 01/31 144A	社債券	7.2500	4,200	4,341	678,745	2031/01/15
CSC HLDGS LLC 4.125% 12/01/30 144A	社債券	4.1250	5,315	3,158	493,717	2030/12/01
SPRINGLEAF CORP 4% 09/15/30	社債券	4.0000	6,100	5,227	817,208	2030/09/15
TALLGRASS LP 6% 12/31/30 144A	社債券	6.0000	5,145	4,922	769,515	2030/12/31
CNX RESOURCES 7.375% 01/15/31 144A	社債券	7.3750	3,710	3,785	591,815	2031/01/15
EMERALD DEBT 6.625% 12/30 144A	社債券	6.6250	20,880	20,929	3,271,906	2030/12/15
TRANSDIGM INC 6.875% 12/15/30 144A	社債券	6.8750	16,950	17,253	2,697,224	2030/12/15
SCRIPPS ESC II 5.375% 01/15/31 144A	社債券	5.3750	2,450	1,257	196,640	2031/01/15
MURPHY OIL USA 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	2,245	1,951	305,118	2031/02/15
CHS/CMNTY HEALT 4.75% 02/15/31 144A	社債券	4.7500	26,430	21,214	3,316,514	2031/02/15
CLEAN HARBORS 6.375% 2/31 144A	社債券	6.3750	1,965	1,970	308,054	2031/02/01
CRESTWOOD M 7.375% 02/31 144A	社債券	7.3750	10,000	10,416	1,628,427	2031/02/01
BOOST NEWCO BOR 7.5% 1/31 144A	社債券	7.5000	26,800	27,993	4,376,208	2031/01/15
CONSLIDATED ENR 12% 02/31 144A	社債券	12.0000	8,795	9,343	1,460,703	2031/02/15
CSC HLDGS LLC 3.375% 02/15/31 144A	社債券	3.3750	7,020	4,053	633,725	2031/02/15
DAVITA INC 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	5,275	4,433	693,143	2031/02/15
COMMERCIAL META 3.875% 02/15/31	社債券	3.8750	2,620	2,315	361,917	2031/02/15
WR GRACE HLD 7.375% 3/31 144A	社債券	7.3750	11,435	11,777	1,841,244	2031/03/01
WYNN RESORTS 7.125% 2/31 144A	社債券	7.1250	14,335	14,870	2,324,669	2031/02/15
OUTFRONT MED 7.375% 02/15/31 144A	社債券	7.3750	12,500	12,978	2,028,870	2031/02/15
SEALED AIR 7.25% 2/15/31 144A	社債券	7.2500	10,575	10,945	1,711,134	2031/02/15
AXALT COATING 7.25% 02/31 144A	社債券	7.2500	10,000	10,369	1,621,110	2031/02/15
AVIS BUDGET CR 8% 02/15/31 144A	社債券	8.0000	10,000	10,024	1,567,114	2031/02/15
UKG INC 6.875% 02/01/31 144A	社債券	6.8750	7,000	7,064	1,104,410	2031/02/01
ARTERA SERV 8.5% 02/15/31 144A	社債券	8.5000	11,550	11,922	1,863,806	2031/02/15
ARDONAGH F 7.75% 02/15/31 144A	社債券	7.7500	23,925	23,757	3,713,976	2031/02/15
AMER SPORTS CO 6.75% 2/31 144A	社債券	6.7500	5,805	5,787	904,682	2031/02/16
ALLIED UNIVER 7.875% 2/31 144A	社債券	7.8750	10,765	10,789	1,686,796	2031/02/15
KENNEDY-WILSON 5% 03/01/31	社債券	5.0000	5,095	4,103	641,494	2031/03/01
CHARLES RIVER L 4% 03/15/31 144A	社債券	4.0000	4,710	4,183	654,075	2031/03/15

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
FMG RES AUG LTD 4.375% 04/01/31 144A	社債券	4.3750	3,615	3,226	504,443	2031/04/01
MPT OPER PARTNE 3.5% 03/15/31	社債券	3.5000	3,035	2,047	320,138	2031/03/15
CCO HLDGS/CAP 7.375% 03/03/31 144A	社債券	7.3750	11,625	11,356	1,775,355	2031/03/03
FIESTA PU 7.875% 03/01/31 144A	社債券	7.8750	5,205	5,354	837,115	2031/03/01
ALCOA NETH 7.125% 03/31 144A	社債券	7.1250	2,250	2,320	362,790	2031/03/15
BEAZER HOMES 7.5% 3/15/31 144A	社債券	7.5000	4,585	4,581	716,235	2031/03/15
MACQUARIE AIRF 6.5% 03/31 144A	社債券	6.5000	2,920	2,982	466,238	2031/03/26
PANTHER 7.125% 6/1/31 144A	社債券	7.1250	9,595	9,716	1,519,006	2031/06/01
ORGANON FINAN 5.125% 04/30/31 144A	社債券	5.1250	6,600	5,886	920,160	2031/04/30
SCOTTS MIRACLE 4% 04/01/31	社債券	4.0000	3,370	2,894	452,559	2031/04/01
ADIENT GLOBAL 8.25% 04/15/31 144A	社債券	8.2500	9,280	9,701	1,516,649	2031/04/15
KNIFE RIVER 7.75% 5/1/31 144A	社債券	7.7500	10,000	10,435	1,631,397	2031/05/01
CHURCHILL 6.75% 05/01/31 144A	社債券	6.7500	6,000	5,999	937,876	2031/05/01
BOMBARDIER 7.25% 07/01/31 144A	社債券	7.2500	8,305	8,480	1,325,715	2031/07/01
FORTRESS TR&INF 7% 05/31 144A	社債券	7.0000	12,115	12,341	1,929,297	2031/05/01
GEO GRP INC/THE 10.25% 04/15/31 144A	社債券	10.2500	11,755	12,414	1,940,696	2031/04/15
ENDO FINANCE 8.5% 04/30/31 144A	社債券	8.5000	8,815	9,104	1,423,317	2031/04/15
LEVEL 3 FINL 4% 04/15/31 144A	社債券	4.0000	8,720	4,665	729,310	2031/04/15
JANE ST GRP/JSG 7.125% 04/30/31 144A	社債券	7.1250	12,145	12,348	1,930,486	2031/04/30
ILIAD HLDG 8.5% 04/15/31 144A	社債券	8.5000	9,385	9,553	1,493,565	2031/04/15
OCCIDENTAL PETE 7.5% 05/01/31	社債券	7.5000	22,290	24,518	3,833,020	2031/05/01
EQT CORP 3.625% 05/15/31 144A	社債券	3.6250	3,875	3,411	533,297	2031/05/15
BLOCK INC 3.5% 06/01/31	社債券	3.5000	5,755	4,963	776,018	2031/06/01
DT MIDSTREAM 4.375% 06/15/31 144A	社債券	4.3750	5,735	5,169	808,116	2031/06/15
TENET HEALTH 6.75% 5/31 144A	社債券	6.7500	5,290	5,362	838,298	2031/05/15
NORTHERN OIL 8.75% 06/31 144A	社債券	8.7500	5,320	5,611	877,276	2031/06/15
OWENS BROCKWAY 7.25% 5/31 144A	社債券	7.2500	10,075	10,090	1,577,387	2031/05/15
SEAGATE HDD 8.5% 07/31 144A	社債券	8.5000	22,575	24,214	3,785,507	2031/07/15
TRANSOCEAN INC 8.5% 05/15/31 144A	社債券	8.5000	6,060	6,087	951,717	2031/05/15
FORTRESS INTERM 7.5% 5/31 144A	社債券	7.5000	14,355	14,567	2,277,330	2031/06/01
CQP HOLDCO 5.5% 06/15/31 144A	社債券	5.5000	16,265	15,323	2,395,510	2031/06/15
FORD MTR CR LLC 3.625% 6/17/31	社債券	3.6250	5,490	4,722	738,199	2031/06/17
MC BRAZIL DWNST 7.25% 06/31 144A	社債券	7.2500	15,259	13,855	2,165,963	2031/06/30
VIKING CRUI 9.125% 07/31 144A	社債券	9.1250	2,740	2,966	463,815	2031/07/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/31 14	社債券	14.0000	165	176	27,544	2031/06/01
VENTURE GLOBAL 4.125% 08/15/31 144A	社債券	4.1250	4,765	4,232	661,720	2031/08/15
LCM INV HLD 8.25% 8/1/31 144A	社債券	8.2500	13,100	13,678	2,138,359	2031/08/01
CROCS INC 4.125% 08/15/31 144A	社債券	4.1250	11,830	10,251	1,602,602	2031/08/15
ALLEGHENY TECH 5.125% 10/01/31	社債券	5.1250	1,780	1,633	255,388	2031/10/01
LIGHT & WNDR 7.5% 9/01/31 144A	社債券	7.5000	3,725	3,841	600,573	2031/09/01
VISTRA OPERAT 7.75% 10/31 144A	社債券	7.7500	20,730	21,656	3,385,516	2031/10/15
FORWARD AIR COR 9.5% 9/31 144A	社債券	9.5000	15,825	14,274	2,231,477	2031/10/15
COINBASE GLOBAL 3.625% 10/01/31	社債券	3.6250	12,770	10,159	1,588,283	2031/10/01
ALLY 8% GLOBAL	社債券	8.0000	34,804	38,167	5,966,664	2031/11/01
ALLY FINANCIAL 8% 11/01/31	社債券	8.0000	18,070	19,871	3,106,467	2031/11/01
TENET HEALTH 6.875% 11/15/31	社債券	6.8750	725	760	118,935	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 4.5% 11/15/31 144A	社債券	4.5000	4,930	2,930	458,177	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 5% 11/15/31 144A	社債券	5.0000	5,185	2,223	347,645	2031/11/15

銘柄	種類	利率	当 期 末			
			額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
VIPER ENERGY 7.375% 11/31 144A	社債券	7.3750	20,000	20,746	3,243,284	2031/11/01
SMYRNA READY MI 8.875% 11/15 144A	社債券	8.8750	20,000	21,120	3,301,814	2031/11/15
TRANSDIGM IN 7.125% 12/31 144A	社債券	7.1250	10,000	10,278	1,606,900	2031/12/01
SOUTHWESTERN EN 4.75% 02/01/32	社債券	4.7500	4,720	4,317	675,017	2032/02/01
PERMIAN RES 7% 01/15/32 144A	社債券	7.0000	14,420	14,811	2,315,414	2032/01/15
US FOODS 7.25% 01/15/32 144A	社債券	7.2500	8,545	8,851	1,383,823	2032/01/15
HILTON DOMEST 3.625% 02/15/32 144A	社債券	3.6250	3,430	2,942	460,064	2032/02/15
YUM BRANDS INC 4.625% 01/31/32	社債券	4.6250	5,800	5,306	829,543	2032/01/31
VZ SECURED FINA 5% 01/15/32 14	社債券	5.0000	15,310	13,234	2,068,913	2032/01/15
GLOBAL PART 8.25% 1/15/32 144A	社債券	8.2500	3,440	3,547	554,543	2032/01/15
HILTON LLC 6.625% 01/32 144A	社債券	6.6250	15,000	14,989	2,343,355	2032/01/15
WAND NEWCO 3 7.625% 01/30/32 144A	社債券	7.6250	7,180	7,387	1,154,899	2032/01/30
HUB INTER 7.375% 1/31/32 144A	社債券	7.3750	4,915	4,974	777,666	2032/01/31
CAESARS ENT 6.5% 02/15/32 144A	社債券	6.5000	16,220	16,180	2,529,510	2032/02/15
CHS/CMNTY 10.875% 1/15/32 144A	社債券	10.8750	12,175	12,480	1,951,129	2032/01/15
NRG ENERGY INC 3.875% 02/15/32 144A	社債券	3.8750	265	227	35,637	2032/02/15
ASBURY AUTOMO 5% 02/15/32 144A	社債券	5.0000	3,075	2,784	435,282	2032/02/15
BUILDERS F 4.25% 02/01/32 144A	社債券	4.2500	12,090	10,686	1,670,559	2032/02/01
BELLRING BRANDS 7% 3/30 144A	社債券	7.0000	1,860	1,905	297,848	2030/03/15
NATION STAR 7.125% 2/1/32 144A	社債券	7.1250	8,000	8,017	1,253,353	2032/02/01
POST HLDGS 6.25% 2/15/32 144A	社債券	6.2500	16,025	16,027	2,505,538	2032/02/15
ASSUREDPARTNER 7.5% 02/15/32 144A	社債券	7.5000	19,145	19,167	2,996,499	2032/02/15
TRANSDIGM INC 6.625% 03/01/32 144A	社債券	6.6250	9,040	9,121	1,425,970	2032/03/01
SALLY HOLDINGS 6.75% 3/1/32	社債券	6.7500	12,845	12,647	1,977,154	2032/03/01
WESCO DISTRIBUT 6.625% 03/15/32 144A	社債券	6.6250	20,065	20,363	3,183,405	2032/03/15
SPRINT CAP CORP 8.75% 3/15/32	社債券	8.7500	44,955	53,941	8,432,745	2032/03/15
MACYS RTL HLDG 6.125% 03/15/32	社債券	6.1250	2,345	2,252	352,073	2032/03/15
CNX RESOURCE 7.25% 3/1/32 144A	社債券	7.2500	7,890	8,018	1,253,561	2032/03/01
ROYAL CARIBB 6.25% 03/32 144A	社債券	6.2500	7,335	7,344	1,148,205	2032/03/15
CLEVELAND-CLIF 7% 3/15/32 144A	社債券	7.0000	19,915	19,818	3,098,212	2032/03/15
STATION CAS LLC 6.625% 03/15/32 144A	社債券	6.6250	18,005	17,854	2,791,246	2032/03/15
HILTON DOM 6.125% 4/1/32 144A	社債券	6.1250	5,405	5,397	843,865	2032/04/01
MITER BRANDS 6.75% 4/1/32 144A	社債券	6.7500	4,590	4,588	717,368	2032/04/01
SURGERY CTR 7.25% 04/32 144A	社債券	7.2500	12,725	12,838	2,007,023	2032/04/15
GENESEE & W 6.25% 4/15/32 144A	社債券	6.2500	18,220	18,144	2,836,455	2032/04/15
MELCO RES 7.625% 4/17/32 144A	社債券	7.6250	7,035	6,990	1,092,885	2032/04/17
SUNOCO LP 7.25% 05/01/32 144A	社債券	7.2500	6,565	6,756	1,056,274	2032/05/01
VALLOUREC SA 7.5% 04/32 144A	社債券	7.5000	5,635	5,799	906,589	2032/04/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 05/01/32	社債券	4.5000	4,545	3,635	568,408	2032/05/01
MOLINA HEALTHCA 3.875% 05/15/32 144A	社債券	3.8750	6,725	5,781	903,745	2032/05/15
SS&C TECHNOLOGI 6.5% 6/32 144A	社債券	6.5000	21,220	21,323	3,333,511	2032/06/01
BLOCK INC 6.5% 05/15/32 144A	社債券	6.5000	15,175	15,342	2,398,521	2032/05/15
HUDSON AUTOMOTI 8% 05/32 144A	社債券	8.0000	3,575	3,703	579,021	2032/05/15
CLOUD SOFT 8.25% 6/30/32 144A	社債券	8.2500	24,285	24,654	3,854,218	2032/06/30
BLUE RACER 7.25% 07/15/32 144A	社債券	7.2500	9,245	9,411	1,471,271	2032/07/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 04/33 144A	社債券	4.5000	9,955	7,805	1,220,205	2033/06/01
CQP HOLDCO LP/B 7.5% 12/31/33	社債券	7.5000	12,400	12,786	1,998,876	2033/12/15
CCO HLDGS/ 4.25% 01/15/34 144A	社債券	4.2500	8,000	6,041	944,495	2034/01/15

銘柄	種類	利率	当 期 末			
			額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CF INDUSTRI INC 5.15% 03/15/34	社債券	5.1500	5,115	4,913	768,170	2034/03/15
BUILDER 6.375% 03/34 144A	社債券	6.3750	20,065	19,941	3,117,470	2034/03/01
UNITED RENTAL6.125% 03/34 144A	社債券	6.1250	15,005	14,934	2,334,730	2034/03/15
SEAGATE HDD CAY 5.75% 12/01/34	社債券	5.7500	5,520	5,280	825,498	2034/12/01
OCCIDENTAL PETRO 4.3% 08/15/39	社債券	4.3000	2,145	1,736	271,541	2039/08/15
OCCIDENTAL PETE 6.2% 03/15/40	社債券	6.2000	2,405	2,434	380,556	2040/03/15
PACIFIC GAS &ELE 3.75% 8/15/42	社債券	3.7500	855	627	98,110	2042/08/15
CF INDUS INC 5.375% 03/15/44	社債券	5.3750	5,780	5,360	838,005	2044/03/15
OCCIDENTAL PETE 4.5% 07/15/44	社債券	4.5000	1,985	1,552	242,722	2044/07/15
OCCIDENTAL PETE 6.6% 03/15/46	社債券	6.6000	5,365	5,646	882,675	2046/03/15
OCCIDENTAL PETROLEUM 4.4% 4/46	社債券	4.4000	4,275	3,397	531,099	2046/04/15
PACIFIC GAS & ELEC 3.95% 12/47	社債券	3.9500	5,170	3,752	586,578	2047/12/01
KRAFT HEINZ FD 4.875% 10/01/49	社債券	4.8750	7,485	6,604	1,032,452	2049/10/01
BANK OF AMERICA 6.1% VAR PERP	社債券	6.1000	12,630	12,750	1,993,303	2049/12/31
KRAFT HEINZ FD 5.5% 06/01/50	社債券	5.5000	1,990	1,931	301,878	2050/06/01
PG&E 4.95% 07/01/50	社債券	4.9500	40,141	33,720	5,271,457	2050/07/01
CITIGROUP INC 5%/VAR PERP	社債券	5.0000	5,310	5,272	824,260	2049/12/31
CA MAGNUM HLD 5.375% 10/31/26 144A	社債券	5.3750	1,565	1,497	234,104	2026/10/31
OPEN TEXT HOLDI 4.125% 12/01/31 144A	社債券	4.1250	4,655	4,027	629,576	2031/12/01
STATION CAS LLC 4.625% 12/01/31 144A	社債券	4.6250	7,800	6,917	1,081,340	2031/12/01
CITIGROUP 7.375%/VAR PERP	社債券	7.3750	7,000	7,241	1,132,129	2049/12/31
BOA CORP 4.375%/VAR PERP	社債券	4.3750	9,710	9,094	1,421,786	2049/12/31
CHARLES SCHWAB 5.375%/VAR PERP	社債券	5.3750	40,995	40,561	6,341,007	2049/12/31
WELLSFARGO 7.625%/VAR PERP	社債券	7.6250	15,350	16,221	2,535,894	2049/12/31
GSINC 7.5%/VAR PERP	社債券	7.5000	14,405	15,148	2,368,155	2049/12/31
CITIGROUP 7.625% VAR PERP	社債券	7.6250	13,750	14,419	2,254,262	2049/12/31
小 計		—	5,408,734	5,070,719	792,705,508	—
合 計		—	—	—	792,705,508	—

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

#### (4) 金銭債権

##### (A) 金銭債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 360,179	千円 56,306,814	% <6.2>
合 計	—	56,306,814	<6.2>

(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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

## (B) 個別銘柄開示

## 外国(外貨建)金銭債権

銘 柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
SANCHEZ TERM 1LN DIP 05/11/20 C1	金銭債権	0.00000	1,814	0	0	2049/12/31
SANCHEZ TERM 1LN DIP 05/11/20 C2	金銭債権	0.00000	1,638	0	0	2049/12/31
SANCHEZ DIP ROLL UP TL 5/11/20 C1	金銭債権	0.00000	1,489	0	0	2049/12/31
SOFTBANK SVF II TERM 1LN 12/24 C1	金銭債権	6.00000	17,274	16,972	2,653,233	2024/12/31
COX MEDIA TM B 1LN INCR 12/26 C1	金銭債権	8.90942	14,282	11,767	1,839,552	2026/12/17
FRST EAGLE TERM B 1LN 2/1/27 C1	金銭債権	7.80191	1,444	1,443	225,668	2027/02/01
AECOM TERM B 1LN 01/23/27 C1	金銭債権	9.43021	675	678	106,026	2027/01/23
ACRISURE TERM B 1LN 02/15/27 C1	金銭債権	9.68021	449	451	70,513	2027/02/15
ANGUS CHEMICAL TM B 1LN 11/27 C1	金銭債権	9.41573	11,279	11,018	1,722,483	2027/11/24
ANGUS CHEMICAL TM 1LN 11/04/27 C1	金銭債権	10.06573	572	561	87,747	2027/11/04
US LBM TERM B 1LN 12/18/27 C1	金銭債権	9.16573	8,332	8,289	1,295,904	2027/12/18
CLEAR CHANNEL TM B 1LN 08/27 C1	金銭債権	7.50000	15,140	14,912	2,331,333	2027/08/31
AECOM TERM B 1LN 01/23/27 C2	金銭債権	9.43021	340	341	53,378	2027/01/23
CSC SERVICEWORKS TM B 1LN 3/28 C1	金銭債権	9.58537	18,486	15,891	2,484,352	2028/03/04
EXAMWORKS TERM B 1LN 11/01/28 C1	金銭債権	8.43021	588	590	92,281	2028/11/01
ECHO GLOBAL LOGIS TM 2LN 10/28 C1	金銭債権	12.41573	1,915	1,915	299,371	2028/10/25
GREAT OUTDOOR TM B1 1LN 3/5/28 C1	金銭債権	9.18021	6,092	6,102	954,018	2028/03/05
ASURION TM B10 1LN 8/17/28 C1	金銭債権	9.41573	9,337	9,237	1,444,041	2028/08/17
TORY BURCH TERM B 1LN 04/14/28 C1	金銭債権	8.68021	2,954	2,955	461,995	2028/04/16
CORELOGIC TERM B 1LN 06/02/28 C1	金銭債権	8.93021	15,565	15,342	2,398,524	2028/06/02
INTERNET BRANDS TM B 1LN 04/28 C1	金銭債権	9.56573	15,467	15,486	2,420,981	2028/04/25
SFR TERM B14 1LN 08/15/28 C1	金銭債権	10.82856	15,277	10,929	1,708,646	2028/08/15
NIELSEN HOLDING TM A 1LN 10/28 C1	金銭債権	10.15586	9,504	9,057	1,415,989	2028/10/11
TKC HOLDINGS TERM 1LN 05/28 C1	金銭債権	10.93021	8,177	8,160	1,275,685	2028/05/14
NORTHEAST GROCE TM B 1LN 12/28 C1	金銭債権	12.82670	2,975	2,967	463,919	2028/12/13
BLUETRITON BRA TM B 1LN 03/28 C1	金銭債権	9.30191	15,895	15,946	2,492,966	2028/03/31
ASCEND LEARNING TM 2LN 11/29 C1	金銭債権	11.16573	650	637	99,683	2029/11/18
ATHENAHEALTH TM B 1LN 02/15/29 C1	金銭債権	8.56573	6,183	6,170	964,588	2029/02/15
HUNTER DOUGLAS TERM B 1LN 2/29 C1	金銭債権	8.82383	2,461	2,464	385,256	2029/02/25
DEL MONTE FOODS TM B 1LN 05/29 C1	金銭債権	9.73593	10,303	8,023	1,254,319	2029/05/16
BAYER ENVIR SCI TERM 1LN 10/29 C1	金銭債権	9.68133	6,186	6,185	966,907	2029/10/04
USI TM B 1LN 11/22/29 C1	金銭債権	8.30191	2,937	2,950	461,198	2029/11/22
NEPTUNE BID US 1 TERM B 04/29 C1	金銭債権	10.40586	32,209	30,804	4,815,693	2029/04/11
FINASTRA TSFR3M+725 1LN 09/29 C1	金銭債権	12.45921	504	504	78,849	2029/09/13
FINASTRA TSFR3M+725 1LN 09/29 C1	金銭債権	12.45921	21,596	21,596	3,376,184	2029/09/13
HUNTER DOUGLAS TERM B 1LN 2/29 C2	金銭債権	8.82383	903	904	141,461	2029/02/25
UBER TERM B 1LN 03/01/30 C1	金銭債権	8.07927	5,021	5,052	789,824	2030/03/03
TOPGLF CLL TERM B 1LN 03/09/30 C1	金銭債権	8.31573	1,173	1,179	184,348	2030/03/09
HUB INTL TM B 1LN 06/30 C1	金銭債権	8.57456	1,890	1,904	297,795	2030/06/20
UNIVAR TM B 1LN 08/01/30 C1	金銭債権	9.32008	925	935	146,198	2030/08/01
OMNIA PARTNERS TM 1LN 7/19/30 C1	金銭債権	9.06816	937	942	147,262	2030/07/25



銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
BRANDSAFWAY TM B 1LN 08/01/30 C1	金銭債権	9.82681	2,611	2,625	410,396	2030/08/01
WORLDPAY TERM B 1LN 01/31/31 C1	金銭債権	8.30942	14,290	14,353	2,243,919	2031/01/31
ALLIANT HOLD TM B6 1LN 11/30 C1	金銭債権	8.82008	2,826	2,838	443,684	2030/11/06
CONSOLIDATED EN TM B 1LN 11/30 C1	金銭債権	9.81573	9,010	8,897	1,390,926	2030/11/15
HUB INTL TM B 1LN 06/30 C3	金銭債権	8.56544	4	4	746	2030/06/08
SUBCOM TERM B 1LN 01/30/2031 C1	金銭債権	10.07950	1,820	1,835	286,890	2031/01/30
UKG TERM B 1LN 02/10/31 C1	金銭債権	8.81987	10,938	11,020	1,722,793	2031/02/10
SHEARER'S FOODS TM B 1LN 02/31 C1	金銭債権	9.31826	439	443	69,273	2031/02/12
APPLIED SYSTEMS TM B 1LN 02/31 C1	金銭債権	8.80942	20,570	20,733	3,241,272	2031/02/24
COTIVITI TM B 1LN 05/01/31 C1	金銭債権	8.56317	2,275	2,284	357,208	2031/05/01
COTIVITI INC TERM 1LN 05/01/31 C1	金銭債権	7.62500	9,010	8,994	1,406,181	2031/05/01
ROSEN TERM B 1LN 03/24/31 C1	金銭債権	8.81248	1,245	1,251	195,604	2031/03/24
SUNSOURCE TERM 1LN 03/25/31 C1	金銭債権	9.41996	2,785	2,810	439,323	2031/03/25
SHEARER'S FOODS TM B 1LN 02/31 C2	金銭債権	9.31573	535	539	84,387	2031/02/12
APPLIED SYSTEMS TM 2LN 02/32 C1	金銭債権	10.55942	100	103	16,185	2032/02/23
TRUIST INSURANCE TM 2L 03/32 C1	金銭債権	10.08593	9,950	10,169	1,589,828	2032/03/08
小 計		—	379,263	360,179	56,306,814	—
合 計		—	—	—	56,306,814	—

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 決算日時点で受渡しが完了していない新規買付銘柄に関しましては、クーポンレートが確定しておりません。

## ■投資信託財産の構成

(2024年5月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
新株予約権証券	25,349,521	2.7
新株予約権付社債(転換社債)	687,184	0.1
公 社 債	8,247,488	0.9
金 銭 債 権	784,458,019	83.8
コール・ローン等、その他	56,306,814	6.0
投資信託財産総額	60,675,823	6.5
	935,724,852	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、5月22日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=156.33円です。

(注2) 公社債には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注3) 当期末における外貨建資産(921,004,773千円)の投資信託財産総額(935,724,852千円)に対する比率は、98.4%です。

(注4) 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

(2024年5月22日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資 産	943,244,468,651	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	48,280,949,940	
株 式(評価額)	25,349,521,485	
新株予約権証券(評価額)	687,184,490	
公 社 債(評価額)	792,705,508,251	
金 銭 債 権	56,306,814,903	
未 収 入 金	7,519,616,243	
未 収 配 当 金	29,840,288	
未 収 利 息	12,233,146,653	
前 払 費 用	131,886,398	
(B) 負 債	28,704,706,695	
未 払 金	21,528,726,475	
未 払 解 約 金	7,175,980,220	
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	914,539,761,956	
元 本	150,973,988,753	
次 期 繰 越 損 益 金	763,565,773,203	
(D) 受 益 権 総 口 数	150,973,988,753口	
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	60,576円	

(注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。

期首元本額	148,795,022,942円
期中追加設定元本額	10,120,792,067円
期中一部解約元本額	7,941,826,256円

(注2) 当ファンドの当期末元本の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)B(為替ヘッジなし)	119,222,247,194円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(資産成長型)D(為替ヘッジなし)	28,314,520,137円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)	2,226,212,084円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)A(為替ヘッジあり)	629,927,715円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(資産成長型)C(為替ヘッジあり)	484,587,861円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンドVA(適格機関投資家専用)	10,294,199円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(隔月決算型)(為替ヘッジなし)	86,199,563円

(注3) 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2023年11月23日 至2024年5月22日

項 目	当 期	円
(A) 配 当 等 収 益	29,235,252,033	
受 取 配 当 金	280,776,700	
受 取 利 息	28,854,593,059	
そ の 他 収 益 金	99,882,274	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	76,417,213,049	
売 買 益	83,279,486,600	
売 買 損	△6,862,273,551	
(C) 信 託 報 酬 等	△24,484,479	
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	105,627,980,603	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	648,409,162,610	
(F) 解 約 差 損 益 金	△37,024,209,755	
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	46,552,839,745	
(H) 合 計 (D + E + F + G)	763,565,773,203	
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	763,565,773,203	

(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す。

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

(注4) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。