

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(毎月決算型)B(為替ヘッジなし)」は、第245期～第250期まで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	「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)」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。 ●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。 ●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&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。 ●銘柄選択に関しては、個別企業分析により判断します。 ●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。 ●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。 ●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。 ●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●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。	
	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。
組入制限	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。
	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。
分配方針	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。
	毎決算時(原則毎月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。 ●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。 ●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。※ただし、必ず分配を行うものではありません。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

〈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



0570-051-104

受付時間: 営業日の午前9時～午後6時

固定電話、携帯電話からお問い合わせいただけます。

国際電話、一部のIP電話からはご利用いただけません。



<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。

運用報告書  
(全体版)

第48作成期 (2024年11月23日～2025年 5月22日)

第245期 (決算日 2024年12月23日)

第246期 (決算日 2025年 1月22日)

第247期 (決算日 2025年 2月25日)

第248期 (決算日 2025年 3月24日)

第249期 (決算日 2025年 4月22日)

第250期 (決算日 2025年 5月22日)

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)

フィデリティ投信株式会社



■最近 5 作成期の運用実績

作 成 期	基 準 価 額			ベンチマーク※		株式組入 比 率 等	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
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
44作成期(2023年 5 月 22 日)	3, 108	120	△0. 5	202, 388	0. 6	4. 2	2. 1	79. 5	－	544, 572
45作成期(2023年11月 22 日)	3, 326	120	10. 9	226, 973	12. 1	3. 3	1. 4	81. 7	－	650, 479
46作成期(2024年 5 月 22 日)	3, 599	120	11. 8	255, 210	12. 4	2. 8	0. 9	85. 7	－	722, 667
47作成期(2024年11月 22 日)	3, 625	120	4. 1	267, 995	5. 0	3. 0	0. 7	88. 4	－	732, 792
48作成期(2025年 5 月 22 日)	3, 280	120	△6. 2	253, 709	△5. 3	2. 8	0. 6	85. 8	－	660, 042

※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®はICE Data Indices, LLCまたはその関連会社の登録商標です。BofA®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、同インデックスに同じ保証したり、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同じ、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) 基準価額の騰落率は分配金込み。(分配金を再投資することにより算出したファンドの騰落率とは異なります。)  
(注 2) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。  
(注 3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「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 4) 債券先物比率＝買建比率－売建比率  
(注 5) 44作成期対応期間(第221期～第226期)、45作成期対応期間(第227期～第232期)、46作成期対応期間(第233期～第238期)、47作成期対応期間(第239期～第244期)、48作成期対応期間(第245期～第250期)の各作成期末税込分配金は、各作成期対応期間の累計です。

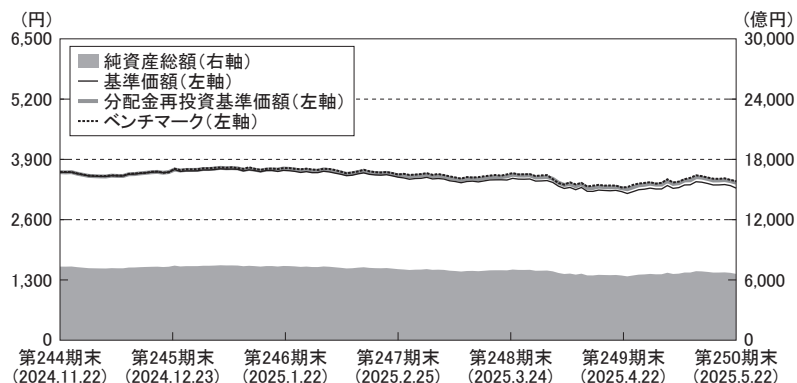
■過去 6 ヶ月間の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株式組入 比 率 等	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				
第245期	(期 首)2024年11月 22 日	円 3, 625	% ー	267, 995	% ー	% 3. 0	% 0. 7	% 88. 4	% ー
	(期 末)2024年12月 23 日	3, 660	1. 0	271, 181	1. 2	2. 8	0. 7	88. 3	ー
第246期	(期 首)2024年12月 23 日	3, 640	ー	271, 181	ー	2. 8	0. 7	88. 3	ー
	(期 末)2025年 1 月 22 日	3, 659	0. 5	272, 873	0. 6	3. 1	0. 7	87. 4	ー
第247期	(期 首)2025年 1 月 22 日	3, 639	ー	272, 873	ー	3. 1	0. 7	87. 4	ー
	(期 末)2025年 2 月 25 日	3, 520	△3. 3	265, 309	△2. 8	2. 7	0. 7	88. 9	ー
第248期	(期 首)2025年 2 月 25 日	3, 500	ー	265, 309	ー	2. 7	0. 7	88. 9	ー
	(期 末)2025年 3 月 24 日	3, 475	△0. 7	264, 400	△0. 3	2. 6	0. 6	87. 3	ー
第249期	(期 首)2025年 3 月 24 日	3, 455	ー	264, 400	ー	2. 6	0. 6	87. 3	ー
	(期 末)2025年 4 月 22 日	3, 184	△7. 8	244, 058	△7. 7	2. 5	0. 6	87. 0	ー
第250期	(期 首)2025年 4 月 22 日	3, 164	ー	244, 058	ー	2. 5	0. 6	87. 0	ー
	(期 末)2025年 5 月 22 日	3, 300	4. 3	253, 709	4. 0	2. 8	0. 6	85. 8	ー

(注) 期末基準価額は分配金込み、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245期首: 3,625円

第250期末: 3,280円(既払分配金120円)

騰落率: -6.3%(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、2024年11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、-6.3%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・イールド債券のトータルリターンが前期末比でプラスだったことが当ファンドの基準価額に貢献しました。一方、為替相場で円高米ドル安となったことは当ファンドの基準価額にマイナスに寄与しました。(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+2.0%（米ドル・ベース、以下同じ）となりました。米10年国債は+1.2%、米投資適格社債は+0.9%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7.43%から7.82%へ、米10年国債利回り（米長期金利）は前期末の4.43%から4.53%へ上昇し、両者の利回り格差は拡大しました。

当期の金融市場は、2024年11月の米大統領選を経て2025年1月に就任した共和党トランプ米大統領と第2次トランプ政権の発表する方針や政策に翻弄される動きとなりました。なかでもトランプ氏の掲げる関税策が注目の的となり、関税の大幅引き上げがインフレ圧力を高め、世界的な貿易戦争の激化につながり、米国だけでなく世界経済の停滞を引き起こす可能性に対して懸念が強まりました。

とくに4月初めにトランプ大統領が各国・地域に対する相互関税を発表すると米株価は急落、1月半ばに4.80%と2023年11月以来の高水準を付けた米10年国債利回りは一時3.9%台へと大幅に低下（価格は上昇）しました。

投資家心理の急激な悪化を受けて、トランプ大統領はその後相互関税の先送りを示唆し、米株価及び長期金利はすぐに急落前の水準に戻したものの、同氏はその後も関税策についての発言や方針を頻繁に変更し、金融市場は都度一喜一憂する不安定な動きを繰り返しました。米株価と連動性の高い米国ハイ・イールド相場も4月初めに一時大きく値を崩しましたが、その後回復して期を終えました。

2024年9月に4年半ぶりの利下げに踏み切った米連邦準備制度理事会（FRB）は、11月、12月と連続して利下げを行いました。その後はインフレ懸念や先行きの不透明感を理由に利下げを見送り、政策金利を年4.25～4.50%に維持しました。

※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

前作成期末

	業種	比率
1	エネルギー	12.6%
2	通信	7.5
3	テクノロジー	6.8
4	各種金融	6.7
5	サービス	6.6

当作成期末

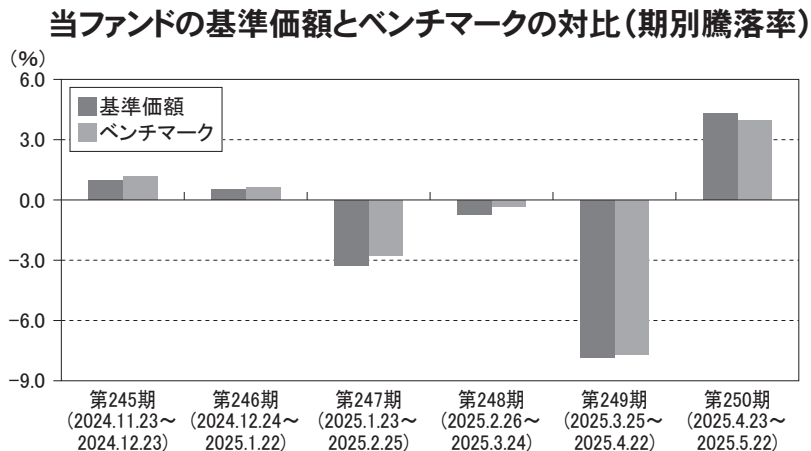
	業種	比率
1	エネルギー	13.1%
2	テクノロジー	8.3
3	ケーブルTV	7.4
4	ヘルスケア	7.2
5	銀行	5.2

（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。



(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－5.3%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：

- ・消費財、通信セクターにおける銘柄選択

マイナス要因：

- ・カジノ、公益、各種金融セクターにおける銘柄選択

## ■分配金

当作成期の1万口当たり分配金(税引前)は、分配方針に基づき下記表中の分配額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245期	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期
	2024年11月23日 ～2024年12月23日	2024年12月24日 ～2025年1月22日	2025年1月23日 ～2025年2月25日	2025年2月26日 ～2025年3月24日	2025年3月25日 ～2025年4月22日	2025年4月23日 ～2025年5月22日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.55%	0.55%	0.57%	0.58%	0.63%	0.61%
当期の収益	18	16	15	12	13	17
当期の収益以外	1	3	4	7	6	2
翌期繰越分配対象額	1,171	1,168	1,164	1,157	1,150	1,148

- \*「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、これまで通りフィデリティ・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・金融政策動向に加えてトランプ政権の関税策が注目されています。概ね良好な水準にあったインフレや労働市場において、関税策の今後の影響が警戒されています。米連邦準備制度理事会(FRB)は複数回の利下げを行っていますが、先々の利下げ回数については不透明感が大きく、市場の利下げ期待が上下することで長期金利の変動が大きくなる可能性があります。今後について、インフレが再び加速に転じるリスクや、トランプ政権による関税策などが先行きの不確実性要因となっており、これらの動向及び影響を注意深く見守っています。

米国ハイ・イールド社債については、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245期～第250期		項目の概要
	2024年11月23日～2025年5月22日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	30円	0.861%	(a)信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は3,490円です。
（投信会社）	(14)	(0.412)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(14)	(0.395)	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)	(0.054)	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）	0 (0)	0.000 (0.000)	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 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	－	－	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{当作成期中の有価証券取引税}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 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	0	0.004	(d)その他費用＝ $\frac{\text{当作成期中のその他費用}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(0)	(0.002)	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）	(0)	(0.000)	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）	(0)	(0.002)	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	30	0.865	

(注1) 当作成期中の費用（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。

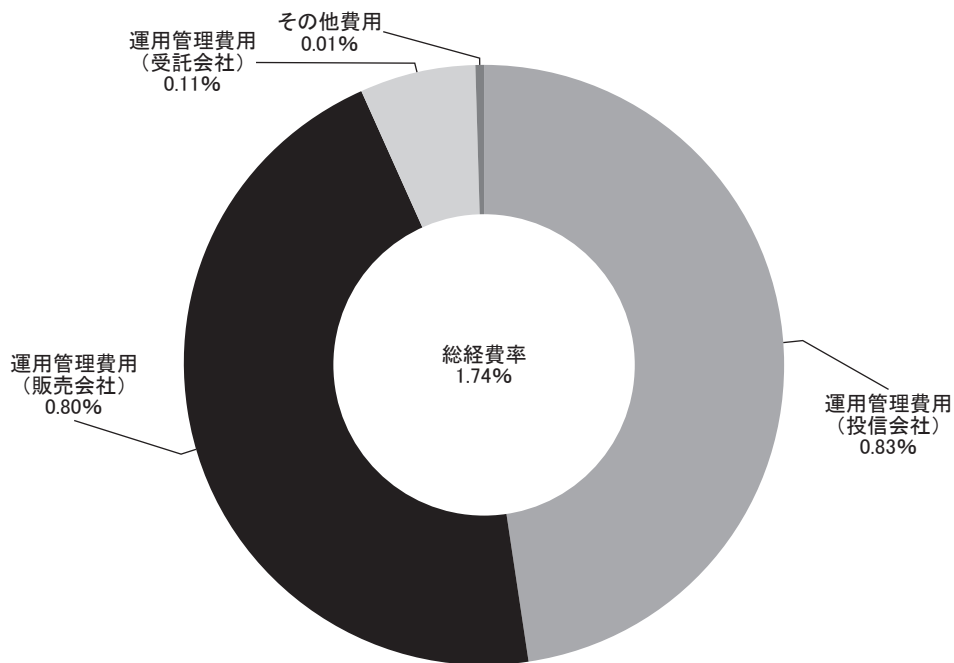
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成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1.74%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（2024年11月23日から2025年 5 月22日まで）

決 算 期	第 245 期 ～ 第 250 期			
	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 1,860,985	千円 11,576,148	千口 7,245,338	千円 45,160,873

（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	第 245 期 ～ 第 250 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	5,409,616千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	25,379,501千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.21

（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（2024年11月23日から2025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（2025年 5 月22日現在）

●親投資信託残高

種 類	期首（前作成期末）	当 作 成 期 末	
	口 数	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 114,983,998	千口 109,599,645	千円 659,581,626

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2025年 5 月22日現在)

項 目	当 作 成 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 659,581,626	% 99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,056,215	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	665,637,841	100.0

(注1) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
なお、5月22日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル＝143.36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、当作成期末における外貨建資産(889,752,111千円)の投資信託財産総額(913,089,846千円)に対する比率は、97.4%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12月23日現在    2025年 1 月22日現在    2025年 2 月25日現在    2025年 3 月24日現在    2025年 4 月22日現在    2025年 5 月22日現在

項 目	第245期末	第246期末	第247期末	第248期末	第249期末	第250期末
(A) 資 産	740,213,552,519円	739,039,354,243円	709,715,923,192円	700,973,049,530円	641,020,945,716円	665,637,841,926円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	859,778,472	385,042,000	413,172,553	525,600,087	255,943,707	602,774,737
フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンド(評価額)	733,631,637,861	732,994,953,454	703,349,350,134	694,899,748,173	635,091,738,700	659,581,626,354
未 収 入 金	5,722,136,186	5,659,358,789	5,953,400,505	5,547,701,270	5,673,263,309	5,453,440,835
(B) 負 債	6,105,281,202	5,562,057,333	5,885,176,590	5,609,289,071	5,451,673,050	5,595,692,100
未 払 収 益 分 配 金	4,033,536,087	4,031,484,924	4,022,332,165	4,025,033,226	4,016,970,703	4,024,454,070
未 払 解 約 金	976,600,665	426,487,473	619,084,680	597,163,491	396,278,687	602,774,737
未 払 信 託 報 酬	1,071,410,679	1,056,937,989	1,170,680,023	894,204,315	925,044,148	952,095,241
そ の 他 未 払 費 用	23,733,771	47,146,947	73,079,722	92,888,039	113,379,512	16,368,052
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	734,108,271,317	733,477,296,910	703,830,746,602	695,363,760,459	635,569,272,666	660,042,149,826
元 本	2,016,768,043,751	2,015,742,462,151	2,011,166,082,789	2,012,516,613,168	2,008,485,351,954	2,012,227,035,234
次 期 繰 越 損 益 金	△1,282,659,772,434	△1,282,265,165,241	△1,307,335,336,187	△1,317,152,852,709	△1,372,916,079,288	△1,352,184,885,408
(D) 受 益 権 総 口 数	2,016,768,043,751口	2,015,742,462,151口	2,011,166,082,789口	2,012,516,613,168口	2,008,485,351,954口	2,012,227,035,234口
1万口当り基準価額(C／D)	3,640円	3,639円	3,500円	3,455円	3,164円	3,280円

(注1) 当作成期における作成期首元本額2,021,642,950,459円、作成期中追加設定元本額107,705,260,570円、作成期中一部解約元本額117,121,175,795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

第245期 自2024年11月23日 至2024年12月23日 第248期 自2025年2月26日 至2025年3月24日  
第246期 自2024年12月24日 至2025年1月22日 第249期 自2025年3月25日 至2025年4月22日  
第247期 自2025年1月23日 至2025年2月25日 第250期 自2025年4月23日 至2025年5月22日

項 目	第245期	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,268,374,136円	4,827,943,358円	△22,700,199,542円	△3,945,463,410円	△53,285,004,787円	27,921,178,734円
売 買 益	8,361,010,032	4,864,665,596	86,905,235	59,900,661	261,438,303	28,150,034,292
売 買 損	△92,635,896	△36,722,238	△22,787,104,777	△4,005,364,071	△53,546,443,090	△228,855,558
(B) 信 託 報 酬 等	△1,095,144,450	△1,080,351,165	△1,196,612,798	△914,012,632	△945,535,621	△855,083,781
(C) 次 期 損 益 金 (A+B)	7,173,229,686	3,747,592,193	△23,896,812,340	△4,859,476,042	△54,230,540,408	27,066,094,953
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	90,137,857,849	92,585,781,137	91,154,037,797	62,791,590,117	53,390,243,786	△4,817,449,712
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,375,937,323,882	△1,374,567,053,647	△1,370,570,229,479	△1,371,059,933,558	△1,368,058,811,963	△1,370,409,076,579
(配 当 等 相 当 額)	(142,614,381,589)	(143,216,887,861)	(143,844,177,500)	(144,657,756,779)	(145,054,864,757)	(146,205,826,702)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,518,551,705,471)	(△1,517,783,941,508)	(△1,514,414,406,979)	(△1,515,717,690,337)	(△1,513,113,676,720)	(△1,516,614,903,281)
(F) 合 計 (C+D+E)	△1,278,626,236,347	△1,278,233,680,317	△1,303,313,004,022	△1,313,127,819,483	△1,368,899,108,585	△1,348,160,431,338
(G) 収 益 分 配 金	△4,033,536,087	△4,031,484,924	△4,022,332,165	△4,025,033,226	△4,016,970,703	△4,024,454,070
次期繰越損益金 (F+G)	△1,282,659,772,434	△1,282,265,165,241	△1,307,335,336,187	△1,317,152,852,709	△1,372,916,079,288	△1,352,184,885,408
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,375,937,323,882	△1,374,567,053,647	△1,370,570,229,479	△1,371,059,933,558	△1,368,058,811,963	△1,370,409,076,579
(配 当 等 相 当 額)	(142,642,711,983)	(143,231,058,966)	(143,867,282,060)	(144,675,318,356)	(145,070,196,447)	(146,226,640,204)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,518,580,035,865)	(△1,517,798,112,613)	(△1,514,437,511,539)	(△1,515,735,251,914)	(△1,513,129,008,410)	(△1,516,635,716,783)
分 配 準 備 積 立 金	93,621,664,653	92,301,888,406	90,321,080,807	88,256,121,467	86,021,042,554	84,892,379,409
繰 越 損 益 金	△344,113,205	－	△27,086,187,515	△34,349,040,618	△90,878,309,879	△66,668,188,238

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

	第245期	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期
(a) 費用控除後の配当等収益	3,726,850,035円	3,040,259,606円	3,189,375,175円	2,593,262,615円	2,628,052,147円	3,600,951,362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	0円	365,771,412円	0円	0円	0円	0円
(c) 収益調整金	142,642,711,983円	143,231,058,966円	143,867,282,060円	144,675,318,356円	145,070,196,447円	146,226,640,204円
(d) 分配準備積立金	93,928,350,705円	92,927,342,312円	91,154,037,797円	89,687,892,078円	87,409,961,110円	85,315,882,117円
(e) 分配可能額 (a+b+c+d)	240,297,912,723円	239,564,432,296円	238,210,695,032円	236,956,473,049円	235,108,209,704円	235,143,473,683円
1 万口当たり分配可能額	1,191.50円	1,188.47円	1,184.44円	1,177.41円	1,170.57円	1,168.57円
(f) 分配金額	4,033,536,087円	4,031,484,924円	4,022,332,165円	4,025,033,226円	4,016,970,703円	4,024,454,070円
1 万口当たり分配金額 (税引前)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

■ 分配金のお知らせ

決 算 期	年 月 日	1 万口当たりの分配金（税込）
第245期	2024年12月23日	20円
第246期	2025年 1 月22日	20円
第247期	2025年 2 月25日	20円
第248期	2025年 3 月24日	20円
第249期	2025年 4 月22日	20円
第250期	2025年 5 月22日	20円

（注1）受益者が収益分配金を受け取る際、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となり、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となります。

（注2）元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

（注3）個人の受益者が受け取る普通分配金に対する課税について、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収(申告不要)されます。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人の受益者の場合は取扱いが異なります。

※税法が改正された場合等には、内容が変更となる場合があります。

<お知らせ>

●2025年4月1日付で投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款中の関連条項に所要の変更を行いました。2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

# 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42期》

決算日 2025年5月22日

(計算期間：2024年11月23日から2025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B B 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※		株 式 組 入 比 率 等	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
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
38期 (2023年 5 月 22 日)	47,845	0.5	202,388	0.6	4.2	2.1	79.6	—	652,343
39期 (2023年11月22日)	53,577	12.0	226,973	12.1	3.3	1.4	81.8	—	797,204
40期 (2024年 5 月 22 日)	60,576	13.1	255,210	12.4	2.8	0.9	85.8	—	914,539
41期 (2024年11月22日)	63,688	5.1	267,995	5.0	3.0	0.7	88.5	—	957,517
42期 (2025年 5 月 22 日)	60,181	△5.5	253,709	△5.3	2.8	0.6	85.9	—	882,623

※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®はICE Data Indices, LLCまたはその関連会社の登録商標です。BofA®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) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 債券先物比率=買建比率-売建比率

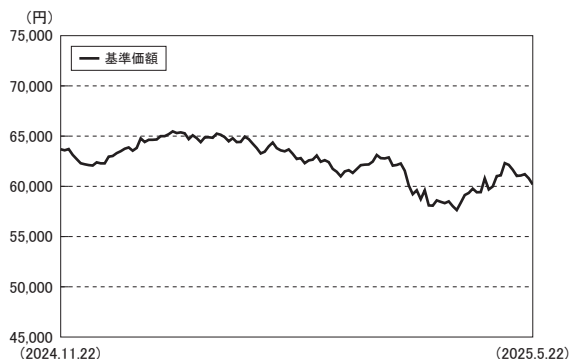
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率 等	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				
(期 首) 2024年11月22日	円 63,688	% —	267,995	% —	% 3.0	% 0.7	% 88.5	% —
11月末	62,298	△2.2	262,519	△2.0	3.0	0.7	88.5	—
12月末	64,996	2.1	274,086	2.3	2.8	0.7	88.1	—
2025年 1 月末	64,422	1.2	271,539	1.3	2.9	0.7	87.4	—
2 月末	62,658	△1.6	264,880	△1.2	2.6	0.7	87.3	—
3 月末	62,063	△2.6	261,774	△2.3	2.6	0.6	87.7	—
4 月末	59,410	△6.7	249,612	△6.9	2.6	0.6	85.9	—
(期 末) 2025年 5 月 22 日	60,181	△5.5	253,709	△5.3	2.8	0.6	85.9	—

(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、－5.5%でした。

当期は米国ハイ・イールド債券のトータルリターンが前期末比でプラスだったことが当ファンドの基準価額に貢献しました。一方、為替相場で円高米ドル安となったことは当ファンドの基準価額にマイナスに寄与しました。(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＋2.0%(米ドル・ベース、以下同じ)となりました。米10年国債は＋1.2%、米投資適格社債は＋0.9%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7.43%から7.82%へ、米10年国債利回り(米長期金利)は前期末の4.43%から4.53%へ上昇し、両者の利回り格差は拡大しました。

当期の金融市場は、2024年11月の米大統領選を経て2025年1月に就任した共和党トランプ米大統領と第2次トランプ政権の発表する方針や政策に翻弄される動きとなりました。なかでもトランプ氏の掲げる関税策が注目の的となり、関税の大幅引き上げがインフレ圧力を高め、世界的な貿易戦争の激化につながり、米国だけでなく世界経済の停滞を引き起こす可能性に対して懸念が強まりました。

とくに4月初めにトランプ大統領が各国・地域に対する相互関税を発表すると米株価は急落、1月半ばに4.80%と2023年11月以来の高水準を付けた米10年国債利回りは一時3.9%台へと大幅に低下(価格は上昇)しました。

投資家心理の急激な悪化を受けて、トランプ大統領はその後相互関税の先送りを示唆し、米株価及び長期金利はすぐに急落前の水準に戻したものの、同氏はその後も関税策についての発言や方針を頻繁に変更し、金融市場は都度一喜一憂する不安定な動きを繰り返しました。米株価と連動性の高い米国ハイ・イールド相場も4月初めに一時大きく値を崩しましたが、その後回復して期を終えました。

2024年9月に4年半ぶりの利下げに踏み切った米連邦準備制度理事会(FRB)は、11月、12月と連続して利下げを行いました。その後はインフレ懸念や先行きの不透明感を理由に利下げを見送り、政策金利を年4.25～4.50%に維持しました。

※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			当期末		
	業種	比率		業種	比率
1	エネルギー	12.6%	1	エネルギー	13.1%
2	通信	7.5	2	テクノロジー	8.3
3	テクノロジー	6.8	3	ケーブルTV	7.4
4	各種金融	6.7	4	ヘルスケア	7.2
5	サービス	6.6	5	銀行	5.2

(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・金融政策動向に加えてトランプ政権の関税策が注目されています。概ね良好な水準にあったインフレや労働市場において、関税策の今後の影響が警戒されています。米連邦準備制度理事会(FRB)は複数回の利下げを行っていますが、先々の利下げ回数については不透明感が大きく、市場の利下げ期待が上下することで長期金利の変動が大きくなる可能性があります。今後について、インフレが再び加速に転じるリスクや、トランプ政権による関税策などが先行きの不確実性要因となっており、これらの動向及び影響を注意深く見守っています。

米国ハイ・イールド社債については、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

(2024年11月23日～2025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)	1 (1)
合計	1

(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（2024年11月23日から2025年 5 月22日まで）

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国		百株		百株	
	ア メ リ カ	3,645 (2,328.54)	千アメリカ・ドル 18,225 (358)	2,954.83	千アメリカ・ドル 17,954

(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) 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国		証券		証券	
	ア メ リ カ	261,923	千アメリカ・ドル 3,668	— (—)	千アメリカ・ドル — (—)

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) ( )内は、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分で、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。

(3) 新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外国					
	ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 165	千アメリカ・ドル 321	千アメリカ・ドル — (—)	千アメリカ・ドル — (—)

(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。

(4) 公社債

			買 付 額	売 付 額
外国				
	ア	メ リ カ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
	社	債 券	756,059	613,650 (278,937)

(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。

(5) 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		309,772	107,076 (19,502)

(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	5,409,616千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,379,501千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.21

(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（2024年11月23日から2025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について

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2024年11月23日から2025年5月22日までの間で金銭債権(貸付債権)取引61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（2025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	
EXPAND ENERGY CORP		1,652.45	1,652.45	18,955 2,717,425	エネルギー
NORTHEAST GROCERY INC PP		15,955.32	15,955.32	11,057 1,585,136	生活必需品流通・小売り
CAESARS ENTERTAINMENT INC		2,069.98	2,069.98	5,787 829,719	消費者サービス
NEW FORTRESS ENR (6 MO LOCKUP)		—	2,049.26	627 89,897	エネルギー
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)					
PG&E CORP		12,167.54	12,167.54	21,171 3,035,149	公益事業
EXXON MOBIL CORP		988.83	—	— —	エネルギー
VISTRA CORP		3,699.3	3,699.3	56,255 8,064,753	公益事業
CALIFORNIA RES CORP		3,577.29	3,577.29	15,171 2,174,955	エネルギー
(アメリカ・・・OTC)					
MESQUITE ENERGY INC		1,867.42	1,867.42	16,302 2,337,137	エネルギー
EP ENERGY CORP		5,665.55	5,665.55	759 108,836	エネルギー
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC A		906.42	906.42	4,745 680,258	エネルギー
INTELSAT SA/LUXEMBOURG		1,966	—	— —	電気通信サービス
KKR & CO INC SER D 6.25% PC		—	3,645	17,776 2,548,462	金融サービス
NEW COTAI LLC / CAP P/P		49,669.43	49,669.43	1,092 156,653	金融サービス
PURE WEST ENERGY		77.89	77.89	1 250	エネルギー
INCORA TOP HOLDCO LLC		—	42.21	149 21,492	自動車・自動車部品
SPIRIT AVIATION HOLDINGS INC		—	237.07	136 19,508	運輸
SOUTHEASTERN GROCERS CVR RT		10,482.76	10,482.76	40 5,860	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	110,746.18	113,764.89	170,029 24,375,497	
	銘 柄 数 <比 率>	14銘柄	16銘柄	— <2.8%>	
合 計	株 数 、 金 額	110,746.18	113,764.89	— 24,375,497	
	銘 柄 数 <比 率>	14銘柄	16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	1,164	166,994
NOBLE CORP PLC TR2 WT 2/04/28		72,804	72,804	424	60,848
SPIRIT AVIATION WT UNRESTRICT		—	211,098	1,211	173,709
SPIRIT AVIATION WT RESTR 144A		—	50,825	291	41,823
小 計	証 券 数 、 金 額	145,608	407,531	3,092	443,376
	銘 柄 数 <比 率>	2	4	—	<0.1%>
合 計	証 券 数 、 金 額	145,608	407,531	—	443,376
	銘 柄 数 <比 率>	2	4	—	<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							
	額面金額	評 価 額		組入比率	う ち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5 年以上	2 年以上	2 年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 5,652,558	千アメリカ・ドル 5,322,958	千円 763,099,274	% 86.5	% 76.8	% 38.9	% 41.6	% 6.0
合 計	—	—	763,099,274	86.5	76.8	38.9	41.6	6.0

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(B) 個別銘柄開示  
外国(外貨建)公社債

銘 柄	当 期 末					
	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	
NEW COTAI LLC CONV 5% 2/24/27	新株予約権付社債	5.0000	6,578	6,775	971,307	2027/02/24
WOLFSPEED INC CV 1.875% 12/29	新株予約権付社債	1.8750	13,225	1,983	284,390	2029/12/01
COINBASE GB CV 0.25% 4/01/30	新株予約権付社債	0.2500	150	165	23,675	2030/04/01
ECHOST CRP CNV 3.875% 11/12/30	新株予約権付社債	3.8750	23,666	25,019	3,586,770	2030/11/30
ALPHA NAT RES I 9.75% 4/15/18 Escrow	社債券	0.0000	6,605	0	0	2199/12/31
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	5,860	840,140	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	433	62,153	2049/12/31
HERTZ 5.5% 10/15/24 144A	社債券	0.0000	6,520	391	56,082	2049/12/31
CANPACK SA 3.125% 11/01/25 144A	社債券	3.1250	3,435	3,383	485,054	2025/11/01
CALIFORNIA 7.125% 02/01/26 144A	社債券	7.1250	1,684	1,683	241,328	2026/02/01
SPRINGLEAF FIN CRP 7.125% 3/26	社債券	7.1250	9,765	9,899	1,419,145	2026/03/15
NCL CORP LTD 5.875 03/15/26 144A	社債券	5.8750	244	243	34,946	2026/03/15
MATTEL INC 3.375% 04/01/26 144A	社債券	3.3750	1,685	1,658	237,773	2026/04/01
FORD MTR CR LLC 6.95% 03/06/26	社債券	6.9500	49,800	50,193	7,195,800	2026/03/06
FORD MTR CR LLC 7.27403% 03/06/26	社債券	7.3135	5,860	5,909	847,247	2026/03/06
BAUSCH HLTH 9.25% 4/1/26 144A	社債券	9.2500	17,385	17,178	2,462,679	2026/04/01
WASH MULT 5.75% 4/15/26 144A	社債券	5.7500	3,610	3,589	514,569	2026/04/15
CEC ENT CO LLC 6.75% 5/26 144A	社債券	6.7500	8,950	8,835	1,266,648	2026/05/01
TULLOW OI 10.25% 05/15/26 144A	社債券	10.2500	10,017	8,565	1,227,883	2026/05/15
AVOLON HLD 4.375% 5/01/26 144A	社債券	4.3750	18	17	2,566	2026/05/01
ICAHN LP/FN COR 6.25% 05/15/26	社債券	6.2500	5,988	5,945	852,276	2026/05/15
BLOCK INC 2.75% 06/01/26	社債券	2.7500	5,755	5,611	804,443	2026/06/01
GGAM FINANCE LT 7.75% 05/15/26	社債券	7.7500	7,675	7,742	1,109,904	2026/05/15
CITGO PETROL 6.375% 06/26 144A	社債券	6.3750	6,045	6,046	866,784	2026/06/15
BOBOMBARDIER 7.125% 06/26 144A	社債券	7.1250	1,883	1,887	270,565	2026/06/15
ROYAL CARIBBEAN 4.25% 07/01/26 144A	社債券	4.2500	9,705	9,605	1,377,006	2026/07/01
FORD MTR CR LLC 6.95% 06/10/26	社債券	6.9500	6,720	6,791	973,562	2026/06/10
BERRY GBL ES 4.875% 7/26 144A	社債券	4.8750	1,701	1,696	243,179	2026/07/15
AIR CANADA 3.875% 08/15/26 144A	社債券	3.8750	4,620	4,561	653,984	2026/08/15
HERTZ CORP 7.125% 08/01/2026 1	社債券	0.0000	8,230	1,769	253,668	2026/08/01
ROYAL CARIBBEAN 5.5% 08/31/26	社債券	5.5000	9,590	9,601	1,376,527	2026/08/31
RADIATE HOLDC 4.5% 9/15/26 144A	社債券	4.5000	14,100	12,090	1,733,329	2026/09/15
SUNNOVA E 5.875% 09/01/26 144A	社債券	5.8750	13,351	4,163	596,918	2026/09/01
IMS HEALTH 5% 10/15/26 144A	社債券	5.0000	5,060	5,030	721,128	2026/10/15
KOBE US MID PIK VAR 11/26 144A	社債券	10.0000	15,041	13,255	1,900,331	2026/11/01
HERTZ 4.625% 12/01/26 144A	社債券	4.6250	3,580	3,172	454,828	2026/12/01
BAUSCH HLTH 8.5% 01/31/27 144A	社債券	8.5000	6,305	5,949	852,887	2027/01/31
ALBERTSONS 4.625% 1/15/27 144A	社債券	4.6250	10,543	10,430	1,495,272	2027/01/15
VISTRA OP CO 5.625% 02/27 144A	社債券	5.6250	5,626	5,615	804,978	2027/02/15
TENET HEALTHCARE 6.25% 2/1/27	社債券	6.2500	13,060	13,084	1,875,838	2027/02/01
VICI PROPERT 3.75% 02/27 144A	社債券	3.7500	4,530	4,434	635,672	2027/02/15

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	
SBA COMMUNICATI 3.875% 02/27	社債券	3.8750	10,425	10,176	1,458,913	2027/02/15
LINDBLAD E 6.75% 02/15/27 144A	社債券	6.7500	4,725	4,724	677,342	2027/02/15
STUDIO CITY CO 7% 02/27 144A	社債券	7.0000	5,135	5,133	736,006	2027/02/15
NCL CORP 5.875% 02/15/27 144A	社債券	5.8750	6,415	6,394	916,757	2027/02/15
GGAM FIN LT 8% 02/15/27 144A	社債券	8.0000	5,700	5,843	837,776	2027/02/15
CHS/CMNTY HLT 5.625% 03/15/27 144A	社債券	5.6250	5,130	5,035	721,831	2027/03/15
CARNIVAL COR 5.75% 3/1/27 144A	社債券	5.7500	11,865	11,901	1,706,154	2027/03/01
BOMBARDIER 7.875% 04/27 144A	社債券	7.8750	4,693	4,707	674,860	2027/04/15
SUNOCO LP /CORP 6% 04/15/27	社債券	6.0000	9,955	9,951	1,426,606	2027/04/15
CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	社債券	5.1250	19,140	18,958	2,717,925	2027/05/01
CHEMOURS CO 5.375% 05/15/2027	社債券	5.3750	6,175	6,043	866,427	2027/05/15
ALTICE FR 10.5% 5/15/27 144A	社債券	10.5000	23,594	8,566	1,228,094	2027/05/15
ICAHN LP/FN COR 5.25% 05/15/27	社債券	5.2500	13,520	12,831	1,839,590	2027/05/15
KFC CO/PIZZA 4.75% 6/1/27 144A	社債券	4.7500	7,630	7,587	1,087,787	2027/06/01
ARD FIN SA 6.5% 06/30/27 144A	社債券	7.2500	6,041	120	17,321	2027/06/30
UNIVISION 6.625% 06/01/27 144A	社債券	6.6250	10,585	10,553	1,512,913	2027/06/01
WR GRACE 4.875% 06/15/27 144A	社債券	4.8750	6,725	6,581	943,512	2027/06/15
NEXSTAR 5.625% 7/15/27 144A	社債券	5.6250	6,745	6,715	962,795	2027/07/15
SCRIPPS ESCRO 5.875% 7/27 144A	社債券	5.8750	4,310	3,689	528,906	2027/07/15
CAESARS E 8.125% 07/01/27	社債券	8.1250	4,060	4,067	583,065	2027/07/01
ROYAL CARI 5.375% 7/15/27 144A	社債券	5.3750	4,325	4,329	620,732	2027/07/15
SIRIUS XM RADIO 5% 8/1/27 144A	社債券	5.0000	8,735	8,630	1,237,310	2027/08/01
ALLEGIAN T 7.25% 8/15/27 144A	社債券	7.2500	3,405	3,319	475,878	2027/08/15
OLYMPUS WATER 7.125% 10/01/27 144A	社債券	7.1250	3,440	3,484	499,584	2027/10/01
ADVANCED DRAIN 5% 9/30/27 144A	社債券	5.0000	1,210	1,201	172,201	2027/09/30
FRONTIER COM 5.875% 10/15/27 144A	社債券	5.8750	5,005	5,008	718,069	2027/10/15
UBER TECH I 7.5% 09/15/27 144A	社債券	7.5000	3,159	3,188	457,099	2027/09/15
MPT OPER PARTNER 5% 10/15/27	社債券	5.0000	11,630	10,147	1,454,699	2027/10/15
PERFORMANCE 5.5% 10/15/27 144A	社債券	5.5000	13,405	13,327	1,910,633	2027/10/15
LIVE NATIN 4.75% 10/15/27 144A	社債券	4.7500	7,085	6,940	994,985	2027/10/15
ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	社債券	6.7500	22,620	22,620	3,242,803	2027/10/15
LCPR SR 6.75% 10/15/27 144A	社債券	6.7500	5,264	3,927	563,027	2027/10/15
FIRST QUANT 6.875% 10/27 144A	社債券	6.8750	5,551	5,492	787,435	2027/10/15
MINERAL RES LT 8% 11/1/27 144A	社債券	8.0000	6,125	6,085	872,407	2027/11/01
TRANSDIGM INC 5.5% 11/15/27	社債券	5.5000	27,775	27,774	3,981,744	2027/11/15
AVOLON HLDGS 2.528% 11/27 144A	社債券	2.5280	9,509	8,921	1,278,922	2027/11/18
DISH NETWORK CO 11.75% 11/27 144A	社債券	11.7500	16,355	17,048	2,444,066	2027/11/15
GO DADDY OP 5.25% 12/1/27 144A	社債券	5.2500	5,050	5,009	718,103	2027/12/01
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 5.8	社債券	5.8750	5,860	5,857	839,795	2027/12/01
MOOG INC 4.25% 12/15/2027 144A	社債券	4.2500	1,720	1,660	238,111	2027/12/15
OPEN TEXT CO 6.9% 12/1/27 144A	社債券	6.9000	3,970	4,082	585,336	2027/12/01
TAYLOR MORRISON CMNTY/ MONARCH	社債券	5.7500	7,155	7,175	1,028,664	2028/01/15
ALTICE FRANCE SA 5.5% 01/15/20	社債券	5.5000	33,996	29,016	4,159,771	2028/01/15
HERTZ CORP 6% 01/15/2028 144A	社債券	0.0000	8,095	1,578	226,297	2028/01/15
NABORS INDS 7.5% 1/15/28 144A	社債券	7.5000	19,175	16,041	2,299,753	2028/01/15
ALTICE FING 5% 01/15/28 144A	社債券	5.0000	5,480	4,274	612,746	2028/01/15

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	
ALLEN MEDIA 10.5% 02/28 144A	社債券	10.5000	16,865	5,734	822,040	2028/02/15
STUDIO CITY 6.5% 1/15/28 144A	社債券	6.5000	9,585	9,297	1,332,882	2028/01/15
UBER TECH INC 6.25% 01/15/28 144A	社債券	6.2500	4,435	4,461	639,603	2028/01/15
ASHTON WO 6.625% 01/15/28 144A	社債券	6.6250	85	84	12,132	2028/01/15
ENLINK MID 5.625% 01/15/28 144A	社債券	5.6250	2,255	2,287	327,938	2028/01/15
SEALED AIR 6.125% 2/1/28 144A	社債券	6.1250	6,375	6,421	920,637	2028/02/01
CSC HLDGS LLC 5.375% 2/28 144A	社債券	5.3750	2,325	2,058	295,167	2028/02/01
ALTICE FR HLDS 6% 2/15/28 144A	社債券	6.0000	14,446	5,224	748,927	2028/02/15
PBF HLD LLC/FIN 6% 02/15/28	社債券	6.0000	9,890	9,186	1,316,923	2028/02/15
CLEAR CHAN 7.75% 04/15/28 144A	社債券	7.7500	3,180	2,933	420,553	2028/04/15
NTH OIL & GAS 8.125% 03/01/28 144A	社債券	8.1250	7,995	8,012	1,148,730	2028/03/01
FORD MTR CR LLC 2.9% 02/16/28	社債券	2.9000	4,625	4,273	612,642	2028/02/16
TRANSOCEAN 8.375% 02/28 144A	社債券	8.3750	3,289	3,307	474,188	2028/02/01
UNITI/FIN/CSL 10.5% 2/28 144A	社債券	10.5000	10,268	10,874	1,558,987	2028/02/15
AMER AIR 7.25% 02/15/28 144A	社債券	7.2500	3,550	3,572	512,174	2028/02/15
CLEARWY ENR 4.75% 3/15/28 144A	社債券	4.7500	3,445	3,367	482,728	2028/03/15
ASBURY AUTOMOTI 4.5% 03/01/28	社債券	4.5000	1,668	1,622	232,593	2028/03/01
NCL FINANCE LTD 6.125% 03/15/28 144A	社債券	6.1250	2,075	2,075	297,543	2028/03/15
SPA HOLDINGS 4.875% 2/28 144A	社債券	4.8750	3,985	3,758	538,754	2028/02/04
RITCHIE BR 6.75% 03/15/28 144A	社債券	6.7500	10,000	10,177	1,459,089	2028/03/15
BALL CORP 6.875% 03/15/28	社債券	6.8750	3,557	3,637	521,522	2028/03/15
CSC HOLDINGS 7.5% 4/1/28 144A	社債券	7.5000	20,300	15,359	2,201,892	2028/04/01
CDW LLC / CDW F 4.25% 04/01/28	社債券	4.2500	7,050	6,917	991,737	2028/04/01
ARCHROCK PR 6.25% 4/1/28 144A	社債券	6.2500	5,800	5,765	826,474	2028/04/01
UNITI/FIN 4.75% 04/15/28 144A	社債券	4.7500	4,490	4,342	622,521	2028/04/15
MAGIC MERG 5.25% 05/1/28 144A	社債券	5.2500	5,220	3,536	506,947	2028/05/01
ORGANON F 4.125% 04/30/28 144A	社債券	4.1250	6,615	6,129	878,690	2028/04/30
SCIH SALT 4.875% 05/01/28 144A	社債券	4.8750	21,460	20,740	2,973,288	2028/05/01
ATLAS LUX 4.625% 06/01/28 144A	社債券	4.6250	3,000	2,849	408,550	2028/06/01
ALLIANT HLDG/CO 6.75% 04/15/28	社債券	6.7500	14,035	14,188	2,034,049	2028/04/15
ADIENT GLOBAL 7% 04/15/28 144A	社債券	7.0000	9,280	9,403	1,348,021	2028/04/15
CLARIOS GLBL LP 6.75% 4/28 144A	社債券	6.7500	20,000	20,403	2,925,060	2028/05/15
ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	社債券	4.6250	13,835	13,251	1,899,686	2028/05/15
MOLINA HEA 4.375% 6/15/28 144A	社債券	4.3750	3,800	3,669	525,995	2028/06/15
FRONTIER COMM 5% 05/01/28 144A	社債券	5.0000	5,150	5,123	734,553	2028/05/01
ATLANTICA SUS 4.125% 6/28 144A	社債券	4.1250	2,790	2,655	380,643	2028/06/15
DELEK LOGISTIC 7.125% 06/01/28 144A	社債券	7.1250	3,425	3,419	490,212	2028/06/01
LINDBLAD EXPEDI 9% 05/15/28 144A	社債券	9.0000	18,610	19,121	2,741,190	2028/05/15
CSC HLDGS LLC 11.25% 5/28 144A	社債券	11.2500	9,780	9,572	1,372,351	2028/05/15
TKC HOLDINGS 6.875% 5/28 144A	社債券	6.8750	18,145	18,051	2,587,922	2028/05/15
HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	社債券	5.1250	6,815	6,707	961,600	2028/06/15
TRI POINTE GROUP 5.7% 06/15/28	社債券	5.7000	1,630	1,618	231,999	2028/06/15
MADISON IAQ 4.125% 06/28 144A	社債券	4.1250	3,975	3,827	548,685	2028/06/30
GGAM FINANCE LT 8% 06/15/28 14	社債券	8.0000	7,675	8,081	1,158,548	2028/06/15
HOWARD ENRGY 8.875% 07/28 144A	社債券	8.8750	20,000	20,850	2,989,142	2028/07/15
PG&E CORP 5% 07/01/28	社債券	5.0000	7,060	6,886	987,213	2028/07/01

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	
AVANTOR FUNDING 4.625% 07/15/28 144A	社債券	4.6250	7,015	6,830	979,241	2028/07/15
GPC MERGER SU 7.125% 8/15/28 144A	社債券	7.1250	3,040	2,963	424,862	2028/08/15
CARNIVAL CORP 4% 08/01/28 144A	社債券	4.0000	10,645	10,231	1,466,748	2028/08/01
UNIVISION COMM 8% 08/28 144A	社債券	8.0000	33,980	33,739	4,836,883	2028/08/15
EMERGENT BIO 3.875% 08/15/30 144A	社債券	3.8750	3,110	2,334	334,663	2028/08/15
ON SEMICONDUCT 3.875% 09/01/28 144A	社債券	3.8750	6,575	6,250	896,065	2028/09/01
PIKE CORP 5.5% 9/01/28 144A	社債券	5.5000	18,495	18,277	2,620,315	2028/09/01
TREEHOUSE FOODS 4% 09/01/28	社債券	4.0000	1,800	1,628	233,461	2028/09/01
TRANSDIGM INC 6.75% 8/28 144A	社債券	6.7500	29,660	30,030	4,305,208	2028/08/15
ANGI GROUP LL 3.875% 8/28 144A	社債券	3.8750	26,235	24,127	3,458,962	2028/08/15
HCA INC 5.625% 09/01/28	社債券	5.6250	8,770	8,943	1,282,173	2028/09/01
HARVEST MIDSTRE 7.5% 9/28 144A	社債券	7.5000	12,085	12,223	1,752,308	2028/09/01
TENET HEALTH 6.125% 10/28	社債券	6.1250	15,635	15,623	2,239,842	2028/10/01
WEEKLEY HOMES L 4.875% 09/15/28	社債券	4.8750	2,460	2,347	336,527	2028/09/15
RADIATE HOLDC 6.5% 9/15/28 144A	社債券	6.5000	5,870	3,727	534,367	2028/09/15
ALTICE FRANCE 5.125% 01/15/29 144A	社債券	5.1250	4,690	3,928	563,140	2029/01/15
US FOODS 6.875% 09/15/28 144A	社債券	6.8750	17,090	17,518	2,511,444	2028/09/15
B&G FOODS INC 8% 09/15/28 144A	社債券	8.0000	14,420	13,704	1,964,715	2028/09/15
SUNOCO LP 7% 09/15/28 144A	社債券	7.0000	14,425	14,799	2,121,693	2028/09/15
SITIO ROYAL 7.875% 11/28 144A	社債券	7.8750	16,891	17,440	2,500,216	2028/11/01
CONSLIDATED COM 5% 10/28 144A	社債券	5.0000	2,990	3,026	433,845	2028/10/01
CHENIERE ENER 4.625% 10/15/28	社債券	4.6250	6,660	6,578	943,100	2028/10/15
VERTIV GROUP 4.125% 11/15/28 144A	社債券	4.1250	6,290	6,073	870,660	2028/11/15
LSB INDUS 6.25% 10/15/28 144A	社債券	6.2500	580	569	81,688	2028/10/15
TRIDENT TPI HLD 12.75% 10/28 144A	社債券	12.7500	2,455	2,573	368,983	2028/12/31
CHOBANI LLC/FIN 4.625% 11/15/28	社債券	4.6250	2,990	2,923	419,057	2028/11/15
OLYMPUS WTR 9.75% 11/15/28 144A	社債券	9.7500	5,250	5,501	788,683	2028/11/15
EG GBL FIN 12% 11/30/28 144A	社債券	12.0000	11,760	13,017	1,866,171	2028/11/30
GENESIS ENERGY 8.25% 01/15/29	社債券	8.2500	8,000	8,274	1,186,183	2029/01/15
CANACOL E 5.75% 11/24/28 144A	社債券	5.7500	13,690	6,386	915,552	2028/11/24
CARVANA CO PIK VAR 12/01/28 14	社債券	9.0000	83	86	12,362	2028/12/01
HOLOGIC INC 3.25% 02/15/29 144A	社債券	3.2500	5,215	4,857	696,395	2029/02/15
LGI HM INC 8.75% 12/15/28 144A	社債券	8.7500	4,225	4,335	621,589	2028/12/15
NEXTERA ENRGY 7.25% 01/29 144A	社債券	7.2500	5,000	5,044	723,186	2029/01/15
LAMAR MEDIA CRP 4.875% 01/15/2	社債券	4.8750	4,330	4,221	605,205	2029/01/15
CNX RESOURCES C 6% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	2,465	2,451	351,392	2029/01/15
ASSUREDPARTNE 5.625% 01/15/29 144A	社債券	5.6250	2,965	2,964	425,028	2029/01/15
CHS/CMNTY HEALT 6% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	7,465	7,163	1,026,989	2029/01/15
REALOGY GROUP 5.75% 01/15/29 144A	社債券	5.7500	12,845	10,375	1,487,365	2029/01/15
CHS/CMNTY HEA 6.875% 04/15/29 144A	社債券	6.8750	6,570	5,322	763,088	2029/04/15
UNITI/FIN/CSL 6.5% 02/15/29 144A	社債券	6.5000	7,695	7,097	1,017,495	2029/02/15
US FOODS INC 4.75% 02/15/29 144A	社債券	4.7500	7,250	7,062	1,012,440	2029/02/15
JAZZ SECU DAC 4.375% 01/15/29	社債券	4.3750	4,460	4,259	610,677	2029/01/15
TRANSDIGM INC 4.625% 01/15/29	社債券	4.6250	20,310	19,538	2,800,999	2029/01/15
FERTITTA ENTERT 4.625% 01/15/29 144A	社債券	4.6250	6,405	5,958	854,220	2029/01/15
ONEMAIN FIN 9% 01/15/29	社債券	9.0000	10,000	10,460	1,499,660	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	
CITGO PETE 8.375% 1/15/29 144A	社債券	8.3750	11,790	11,873	1,702,113	2029/01/15
LBM ACQU LLC 6.25% 1/29 144A	社債券	6.2500	9,735	8,082	1,158,663	2029/01/15
ACRISURE LLC 8.25% 02/29 144A	社債券	8.2500	5,000	5,150	738,418	2029/02/01
RADIOLO PIK 8.5%/VAR 1/29 144A	社債券	7.7750	4,333	4,355	624,394	2029/01/31
ICAHN LP/FN 9.75% 01/15/29	社債券	9.7500	10,000	9,826	1,408,684	2029/01/15
CRESTWOOD M P/F 6% 02/01/29 144A	社債券	6.0000	17,165	17,351	2,487,473	2029/02/01
AVIS BUDGET 5.375% 03/01/29 144A	社債券	5.3750	3,385	3,136	449,620	2029/03/01
COMSTOCK RESO 6.75% 03/29 144A	社債券	6.7500	7,995	7,856	1,126,300	2029/03/01
ICAHN LP/FN CO 4.375% 02/01/29	社債券	4.3750	5,925	4,872	698,493	2029/02/01
SOUTHWESTERN EN 5.375% 02/29	社債券	5.3750	5,265	5,240	751,227	2029/02/01
SBA COMM CORP 3.125% 02/01/29	社債券	3.1250	3,095	2,861	410,235	2029/02/01
JACOBS ENT 6.75% 02/15/29 144A	社債券	6.7500	2,750	2,585	370,676	2029/02/15
NCL CORP 7.75% 02/15/29 144A	社債券	7.7500	5,710	5,979	857,206	2029/02/15
TRANSDIGM INC 6.375% 03/01/29 144A	社債券	6.3750	11,950	12,081	1,731,962	2029/03/01
COMSTOCK RESOUR 6.75% 03/01/29 144A	社債券	6.7500	9,090	8,867	1,271,176	2029/03/01
HUDBAY MINERAL 6.125% 4/01/29 144A	社債券	6.1250	9,850	9,860	1,413,606	2029/04/01
ALBERTSONS 3.5% 03/15/29 144A	社債券	3.5000	3,395	3,167	454,083	2029/03/15
KENNEDY-WILSON 4.75% 03/01/29	社債券	4.7500	5,095	4,667	669,115	2029/03/01
TTM TECH INC 4% 03/01/29 144A	社債券	4.0000	5,085	4,787	686,383	2029/03/01
TRONOX INC 4.625% 03/15/29 144A	社債券	4.6250	5,040	4,147	594,653	2029/03/15
ALCOA NEDERLAND 4.125% 03/31/29 144A	社債券	4.1250	6,035	5,660	811,501	2029/03/31
MATTEL INC 3.75% 04/01/29 144A	社債券	3.7500	1,685	1,585	227,360	2029/04/01
NESCO HOLDING 5.5% 04/15/29 144A	社債券	5.5000	3,975	3,742	536,525	2029/04/15
ARCOSA INC 0% 03/31/29 144A	社債券	4.3750	3,160	3,004	430,729	2029/04/15
MOZART DEBT 3.875% 04/01/29 144A	社債券	3.8750	13,065	12,220	1,751,890	2029/04/01
CLYDESDALE ACQU 6.625% 3/29 144A	社債券	6.6250	2,320	2,326	333,516	2029/04/15
MACQUARIE AIRF 8.125% 3/31/29 144A	社債券	8.1250	4,775	4,994	716,074	2029/03/30
AAR ESCRW ISR 6.75% 03/15/29 144A	社債券	6.7500	9,415	9,603	1,376,715	2029/03/15
FIRST QUAN 9.375% 3/1/29 144A	社債券	9.3750	6,505	6,819	977,655	2029/03/01
USA COMPRESSI 7.125% 3/29 144A	社債券	7.1250	19,840	19,937	2,858,284	2029/03/15
CORECIVIC INC 8.25% 04/15/29	社債券	8.2500	9,000	9,516	1,364,248	2029/04/15
ASTON MARTIN 10% 03/31/29 144A	社債券	10.0000	7,505	6,981	1,000,882	2029/03/31
MACQUARIE AIRF 6.4% 3/29 144A	社債券	6.4000	1,910	1,964	281,607	2029/03/26
GGAM FINANCE LT 6.875% 04/15/29 144A	社債券	6.8750	7,280	7,412	1,062,624	2029/04/15
DPL INC 4.35% 04/15/29	社債券	4.3500	22,705	21,648	3,103,566	2029/04/15
TEMPUR SEALY 4% 04/15/29 144A	社債券	4.0000	5,280	4,946	709,102	2029/04/15
SENSATA TECHNOL 4% 04/15/29 14	社債券	4.0000	21,195	19,800	2,838,641	2029/04/15
UNITED AIRLIN 4.625% 04/30/29 144A	社債券	4.6250	3,645	3,447	494,193	2029/04/15
SCIH SALT 6.625% 05/01/29 144A	社債券	6.6250	3,900	3,810	546,266	2029/05/01
HIGHTOWER 6.75% 04/15/29 144A	社債券	6.7500	2,160	2,136	306,319	2029/04/15
LCM INVESTMENTS 4.875% 05/01/29 144A	社債券	4.8750	5,860	5,607	803,932	2029/05/01
NOVA CHEM CORP 4.25% 05/15/29 144A	社債券	4.2500	6,005	5,728	821,224	2029/05/15
TKC HOLDIN 10.5% 05/15/29 144A	社債券	10.5000	16,940	17,235	2,470,896	2029/05/15
ALLIED UNV 6% 06/01/29 144A	社債券	6.0000	2,375	2,225	318,988	2029/06/01
NEPTUNE BID US 9.29% 4/29 144A	社債券	9.2900	18,710	17,166	2,460,978	2029/04/15
MEDLINE BOR 6.25% 4/1/29 144A	社債券	6.2500	9,100	9,204	1,319,487	2029/04/01

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	
LUMEN TEC 4.125% 04/15/29 144A	社債券	4.1250	4,123	3,907	560,167	2029/04/15
TRANSOCEAN INC 8.25% 05/15/29 144A	社債券	8.2500	3,055	2,718	389,753	2029/05/15
GEO GRP INC/THE 8.625% 4/15/29	社債券	8.6250	5,700	6,014	862,226	2029/04/15
PRIMO WATER HO 6.25% 4/29 144A	社債券	6.2500	14,355	14,363	2,059,208	2029/04/01
EQT CORP 6.375% 04/01/29 144A	社債券	6.3750	15,000	15,304	2,194,010	2029/04/01
DCP MIDSTREAM 5.125% 05/15/29	社債券	5.1250	9,305	9,316	1,335,672	2029/05/15
HILTON DOMESTIC 3.75% 05/01/29	社債券	3.7500	3,440	3,242	464,870	2029/05/01
CLEAR CHANNEL 7.5% 06/01/29 144A	社債券	7.5000	13,075	11,643	1,669,275	2029/06/01
DT MIDSTREAM 4.125% 06/15/29 144A	社債券	4.1250	5,735	5,420	777,090	2029/06/15
SUNOCO LP /CORP 4.5% 05/15/29	社債券	4.5000	4,765	4,549	652,281	2029/05/15
TRANSDIGM INC 4.875% 05/01/29	社債券	4.8750	3,000	2,887	413,939	2029/05/01
HESS INFRA/FI 6.5% 6/1/29 144A	社債券	6.5000	14,355	14,617	2,095,551	2029/06/01
CALIFORNIA RES 8.25% 5/31/29 144A	社債券	8.2500	14,165	14,066	2,016,560	2029/06/15
SERVICE CO INTL 5.125% 6/1/29	社債券	5.1250	3,060	3,006	430,943	2029/06/01
SYNAPTICS INC 4% 06/15/29 144A	社債券	4.0000	2,730	2,524	361,902	2029/06/15
TENET HEALTH 4.25% 6/1/29 144A	社債券	4.2500	14,290	13,666	1,959,233	2029/06/01
MADISON IAQ 5.875% 6/29 144A	社債券	5.8750	6,155	5,908	847,059	2029/06/30
AHP HEALTH PAR 5.75% 7/29 144A	社債券	5.7500	5,900	5,592	801,798	2029/07/15
ELASTIC 4.125% 07/15/29 144A	社債券	4.1250	2,790	2,644	379,103	2029/07/15
VICTORIA' S 4.625% 07/29 144A	社債券	4.6250	3,640	3,340	478,857	2029/07/15
BALL CORP 6% 06/15/29	社債券	6.0000	17,358	17,624	2,526,690	2029/06/15
SEAGATE HDD CAY 4.091% 6/1/29	社債券	4.0910	2,500	2,377	340,859	2029/06/01
BRINKS CO 6.5% 06/15/29 144A	社債券	6.5000	11,345	11,568	1,658,427	2029/06/15
ACRISURE LLC 8.5% 06/29 144A	社債券	8.5000	14,375	15,001	2,150,547	2029/06/15
CPI ACQUISITION 10% 6/29 144A	社債券	10.0000	3,165	3,319	475,853	2029/07/15
CMG MEDIA 8.875% 06/29 144A	社債券	8.8750	21,495	19,904	2,853,521	2029/06/18
DISH DBS CORP 5.125% 06/01/29	社債券	5.1250	30,885	20,234	2,900,834	2029/06/01
LEVEL 3 FINL 4.875% 6/29 144A	社債券	4.8750	1,440	1,267	181,665	2029/06/15
LCPR SENIOR 5.125% 7/29 144A	社債券	5.1250	5,635	3,779	541,894	2029/07/15
ALTICE FRANCE 5.125% 7/29 144A	社債券	5.1250	52,664	44,317	6,353,325	2029/07/15
COLGATE ENERGY 5.875% 07/01/29	社債券	5.8750	5,640	5,562	797,432	2029/07/01
SEASpan CORPORA 5.5% 08/01/29 144A	社債券	5.5000	8,005	7,411	1,062,548	2029/08/01
PERFORMANCE FO 4.25% 08/01/29 144A	社債券	4.2500	2,925	2,778	398,328	2029/08/01
AMWINS GROUP 4.875% 06/30/29 144A	社債券	4.8750	3,035	2,910	417,297	2029/06/30
VENTURE GBL 3.875% 8/29 144A	社債券	3.8750	7,980	7,334	1,051,485	2029/08/15
CHOBANI LLC 7.625% 07/29 144A	社債券	7.6250	11,355	11,888	1,704,329	2029/07/01
MPT OPER PARTNERSHIP LP/CORP 4	社債券	4.6250	8,370	6,278	900,014	2029/08/01
ASHTON WOODS US 4.625% 08/01/2	社債券	4.6250	2,985	2,817	403,871	2029/08/01
ALTICE FING SA 5.75% 8/29 144A	社債券	5.7500	10,820	8,271	1,185,765	2029/08/15
UBER TECH INC 4.5% 08/15/29 144A	社債券	4.5000	31,340	30,681	4,398,461	2029/08/15
WR GRACE HLG 5.625% 08/29 144A	社債券	5.6250	5,070	4,447	637,587	2029/08/15
CCO HLDGS/CAP 6.375% 9/29 144A	社債券	6.3750	4,755	4,814	690,231	2029/09/01
TEVA PH FIN NV 7.875% 08/31/29	社債券	7.8750	4,735	5,093	730,147	2029/09/15
STAPLES 10.75% 09/01/29 144A	社債券	10.7500	8,650	7,819	1,121,017	2029/09/01
ACURIS FIN US/A 9% 8/1/29 144A	社債券	9.0000	14,405	14,620	2,096,056	2029/08/01
ACRISURE LLC/IN 6% 8/1/29 144A	社債券	6.0000	9,815	9,422	1,350,795	2029/08/01

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	
PAPA JOHNS IN 3.875% 09/15/29 144A	社債券	3.8750	1,830	1,702	244,028	2029/09/15
ALLEGHENY TECH 4.875% 10/01/29	社債券	4.8750	2,540	2,439	349,656	2029/10/01
CAESARS ENTERTA 4.625% 10/15/29 144A	社債券	4.6250	6,000	5,602	803,226	2029/10/15
HEALTH EQUITY INC 4.5% 10/01/29 144A	社債券	4.5000	2,085	1,990	285,380	2029/10/01
CLOUD SOFTWARE 9% 09/30/29 144A	社債券	9.0000	18,335	18,656	2,674,557	2029/09/30
ECHOSTAR CORP 10.75% 11/30/29	社債券	10.7500	141,558	142,755	20,465,359	2029/11/30
NEW FORT NEW \$ 12% 11/29 144A	社債券	12.0000	31,971	11,604	1,663,653	2029/11/15
QORVO INC 4.375% 10/15/29	社債券	4.3750	3,915	3,733	535,240	2029/10/15
ALLIANT HLDG 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	6,220	6,042	866,241	2029/11/01
WAYFAIR LLC 7.25% 10/31/29 144	社債券	7.2500	6,090	5,874	842,208	2029/10/31
CHOBANI LLC/FIN 8.75% 10/01/29 14	社債券	9.5000	4,944	5,276	756,422	2029/10/01
ALTICE FRANCE 5.5% 10/29 144A	社債券	5.5000	25,635	21,594	3,095,848	2029/10/15
MSCI INC 4% 11/15/29 144A	社債券	4.0000	13,690	13,017	1,866,234	2029/11/15
FRONTIER 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	1,284	1,296	185,874	2029/11/01
CHEMOURS 4.625% 11/15/29 144A	社債券	4.6250	13,835	11,509	1,649,998	2029/11/15
AVANTOR FUNDING 3.875% 11/01/29	社債券	3.8750	4,710	4,386	628,918	2029/11/01
ASBURY AUTOMO 4.625% 11/15/29 144A	社債券	4.6250	3,075	2,913	417,741	2029/11/15
OPEN TEXT CORP 3.875% 12/01/29 144A	社債券	3.8750	3,355	3,110	445,991	2029/12/01
HERTZ 5% 12/01/29 144A	社債券	5.0000	4,675	3,234	463,763	2029/12/01
TRANSALTA 7.75% 11/15/29 144A	社債券	7.7500	4,735	4,924	706,016	2029/11/15
ICAHN LP/FN 10% 11/15/29 144A	社債券	10.0000	3,590	3,506	502,675	2029/11/15
TGS ASA 8.5% 01/15/30 144A	社債券	8.5000	6,390	6,431	922,024	2030/01/15
CENTENE CORP 4.625% 12/15/29	社債券	4.6250	9,050	8,667	1,242,618	2029/12/15
COMSTOCK 5.875% 01/15/30 144A	社債券	5.8750	16,740	15,800	2,265,095	2030/01/15
UNITI GRP/UNI 6% 01/15/30 144A	社債券	6.0000	14,240	12,789	1,833,504	2030/01/15
HUB INTE 5.625% 12/01/29 144A	社債券	5.6250	4,185	4,136	593,050	2029/12/01
II-VI INC 5% 12/15/29 144A	社債券	5.0000	3,060	2,965	425,086	2029/12/15
COVERT M 4.875% 12/01/29 144A	社債券	4.8750	2,965	2,811	403,103	2029/12/01
CHART INDUS 7.5% 01/01/30 144A	社債券	7.5000	5,975	6,192	887,823	2030/01/01
SEAGATE HDD 8.25% 12/29	社債券	8.2500	4,485	4,784	685,971	2029/12/15
ONE SKY FLIGHT 8.875% 12/15/29 144A	社債券	8.8750	5,695	5,784	829,220	2029/12/15
GRAFTECH 9.875% 12/23/29 144A	社債券	9.8750	5,470	4,140	593,513	2029/12/23
CSC HOLDINGS 5.75% 01/30 144A	社債券	5.7500	8,985	4,627	663,366	2030/01/15
ZIGGO BV 4.875% 01/15/2030 144	社債券	4.8750	4,150	3,772	540,845	2030/01/15
BAUSCH HEALTH 5.25% 1/30 144A	社債券	5.2500	10,245	5,864	840,682	2030/01/30
ZIGGO BOND CO 5.125% 02/28/30 144A	社債券	5.1250	2,840	2,420	346,950	2030/02/28
FRONTIER COMM 6% 01/31/30 144A	社債券	6.0000	6,275	6,332	907,761	2030/01/15
LAMB WESTON 4.125% 01/30 144A	社債券	4.1250	4,710	4,403	631,275	2030/01/31
TENET HEALTH 4.375% 1/30	社債券	4.3750	14,020	13,338	1,912,205	2030/01/15
FERTITTA ENTERT 6.75% 07/15/30 144A	社債券	6.7500	5,080	4,580	656,607	2030/07/15
MIWD HOLDCO II 5.5% 02/01/30 144A	社債券	5.5000	1,300	1,173	168,210	2030/02/01
VISTAJET MAL/XO 6.375% 02/01/30 144A	社債券	6.3750	9,445	8,384	1,202,058	2030/02/01
ERO COPPER 6.5% 2/15/30 144A	社債券	6.5000	24,590	24,036	3,445,904	2030/02/15
MINERVA MERGE 6.5% 02/15/30 144A	社債券	6.5000	16,080	15,440	2,213,526	2030/02/15
INTELSAT JACKSN 6.5% 1/30 144A	社債券	6.5000	15,850	15,538	2,227,628	2030/03/15
TRANSOCEAN 8.75% 02/15/30 144A	社債券	8.7500	4,880	4,883	700,044	2030/02/15

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	
CAESARS ENT 7% 02/15/30 144A	社債券	7.0000	10,645	10,883	1,560,312	2030/02/15
JBS USA/LUX/FIN 5.5% 01/15/30	社債券	5.5000	3,389	3,420	490,375	2030/01/15
GROUP 1 6.375% 01/15/30 144A	社債券	6.3750	5,725	5,803	831,996	2030/01/15
KIMMERIDGE TEX 8.5% 2/15/30 144A	社債券	8.5000	5,875	5,746	823,845	2030/02/15
CLARIOS GLBL LP6.75% 2/15/30 144A	社債券	6.7500	6,130	6,227	892,831	2030/02/15
CONTOURGLOBAL 6.75% 02/30 144A	社債券	6.7500	7,360	7,489	1,073,689	2030/02/28
ALBERTSONS 4.875% 2/15/30 144A	社債券	4.8750	21,707	20,987	3,008,755	2030/02/15
OPEN TEXT 4.125% 2/15/30 144A	社債券	4.1250	7,655	7,105	1,018,658	2030/02/15
CENTENE CORP 3.375% 2/15/30 WI	社債券	3.3750	4,895	4,427	634,688	2030/02/15
HESS INFRA/FI 4.25% 02/30 144A	社債券	4.2500	3,345	3,153	452,128	2030/02/15
GRAPHIC PACK 3.75% 02/30 144A	社債券	3.7500	2,510	2,317	332,270	2030/02/01
RAND PARENT LLC 8.5% 02/15/30 144A	社債券	8.5000	15,785	15,121	2,167,871	2030/02/15
NOVA CHEM CORP 9% 02/15/30 144A	社債券	9.0000	9,060	9,712	1,392,332	2030/02/15
PARK INTERMEDIA 7% 2/1/30 144A	社債券	7.0000	4,015	4,043	579,654	2030/02/01
RFNA LP 7.875% 02/15/30 144A	社債券	7.8750	4,575	4,552	652,592	2030/02/15
OT MIDCO 10% 02/15/30 144A	社債券	10.0000	9,170	7,347	1,053,345	2030/02/15
CCO HLDGS 4.75% 03/01/30 144A	社債券	4.7500	12,395	11,823	1,695,047	2030/03/01
ASBURY AUTOMOTI 4.75% 03/01/30	社債券	4.7500	1,662	1,569	224,971	2030/03/01
CLYDESDALE ACQUI 8.75% 03/30 144A	社債券	8.7500	12,280	12,371	1,773,593	2030/04/15
CDI ESCROW ISSU 5.75% 04/01/30 144A	社債券	5.7500	9,515	9,345	1,339,762	2030/04/01
CARNIVAL CORP 5.75% 03/15/30 144A	社債券	5.7500	6,190	6,173	885,073	2030/03/15
PBF HLD LLC/CRP 9.875% 03/30 144A	社債券	9.8750	18,360	17,694	2,536,702	2030/03/15
KLX ENERGY PIK SOFR+900 3/30	社債券	12.8193	8,208	7,798	1,117,966	2030/03/12
MTGA/MS DIG 8.25% 4/15/30 144A	社債券	8.2500	7,965	8,125	1,164,882	2030/04/15
SPIRIT LOYAL PIK VAR 3/30 144A	社債券	11.0000	5,984	4,757	682,081	2030/03/06
POST HLDGS IN 4.625% 4/30 144A	社債券	4.6250	1,416	1,333	191,148	2030/04/15
CHS/CMNTY HEALT 6.125% 04/01/30 144A	社債券	6.1250	17,790	13,490	1,933,948	2030/04/01
REALOGY GR 5.25% 04/15/30 144A	社債券	5.2500	11,655	9,094	1,303,789	2030/04/15
CHS/CMNTY HEALT 5.25% 05/15/30 144A	社債券	5.2500	20,895	18,653	2,674,209	2030/05/15
MINERAL RES 8.5% 5/1/30 144A	社債券	8.5000	1,465	1,441	206,670	2030/05/01
CLEAR CHANN 7.875% 4/1/30 144A	社債券	7.8750	18,010	18,235	2,614,187	2030/04/01
LUMEN TEC 4.125% 04/15/30 144A	社債券	4.1250	4,124	3,887	557,267	2030/04/15
LEVEL 3 FINL 4.5% 4/1/30 144A	社債券	4.5000	16,825	14,217	2,038,167	2030/04/01
DAVITA INC 0% 05/31/30 144A	社債券	4.6250	9,680	9,015	1,292,429	2030/06/01
ROBLOX CO 3.875% 05/01/30 144A	社債券	3.8750	23,760	21,964	3,148,892	2030/05/01
FRONTIER COMM 8.75% 05/15/30 144A	社債券	8.7500	4,885	5,125	734,804	2030/05/15
DARLING INGRED 6% 6/15/30 144A	社債券	6.0000	4,950	4,922	705,679	2030/06/15
IQVIA INC 6.5% 05/15/30 144A	社債券	6.5000	5,465	5,556	796,561	2030/05/15
NEWELL BRANDS INC 6.375% 05/30	社債券	6.3750	6,905	6,523	935,228	2030/05/15
EXCELERATE ENRG 8% 05/15/30 144A	社債券	8.0000	5,845	6,005	860,907	2030/05/15
HERC HOL E 7% 06/15/30 144A	社債券	7.0000	8,630	8,729	1,251,449	2030/06/15
SIRIUS XM R 4.125% 7/1/30 144A	社債券	4.1250	4,755	4,282	613,972	2030/07/01
TENET HEALTH 6.125% 6/30	社債券	6.1250	8,165	8,256	1,183,679	2030/06/15
ADVANCED DRAIN 6.375% 06/15/30 144A	社債券	6.3750	8,020	8,100	1,161,221	2030/06/15
UNIVISION COM 7.375% 06/30/30 144A	社債券	7.3750	7,630	7,047	1,010,333	2030/06/30
HUB INTERNA 7.25% 6/15/30 144A	社債券	7.2500	18,055	18,744	2,687,188	2030/06/15

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	
CARVANA CO PIK VAR 06/01/30 14	社債券	11.0000	148	156	22,463	2030/06/01
WOLFSPEED PIK 11.875% 6/30 144A	社債券	11.8750	10,965	10,554	1,513,110	2030/06/23
ICAHN LP/FN 9% 06/15/30	社債券	9.0000	12,620	11,708	1,678,524	2030/06/15
COREWEAVE 9.25% 06/01/30 144A	社債券	9.2500	11,870	11,870	1,701,683	2030/06/01
PG&E CORP 5.25% 07/01/30	社債券	5.2500	19,645	18,981	2,721,200	2030/07/01
PG&E 4.55% 07/01/30	社債券	4.5500	25,676	24,687	3,539,265	2030/07/01
ONTARIO GAMING 8% 08/01/30 144A	社債券	8.0000	2,720	2,640	378,486	2030/08/01
BRAND INDUSTRIA 10.375% 08/01/30 144A	社債券	10.3750	16,100	14,429	2,068,631	2030/08/01
SEAGATE T 5.875% 07/30 144A	社債券	5.8750	5,500	5,482	785,988	2030/07/15
SABRE GLBL 11.125% 07/30 144A	社債券	11.1250	5,755	5,783	829,161	2030/07/15
DUKE ENERGY FLD 8.125% 8/16/30	社債券	8.1250	425	483	69,270	2030/08/16
CCO HLDGS/CAP 4.5% 08/30 144A	社債券	4.5000	12,200	11,414	1,636,321	2030/08/15
MATCH GROUP INC 4.125% 08/01/2	社債券	4.1250	5,750	5,285	757,690	2030/08/01
FMG RES AG 5.875% 4/15/30 144A	社債券	5.8750	9,275	9,223	1,322,350	2030/04/15
ENLINK MIDSTR 6.5% 9/1/30 144A	社債券	6.5000	4,735	4,985	714,752	2030/09/01
GREYSTAR REAL 7.75% 8/31/30 144A	社債券	7.7500	2,320	2,436	349,224	2030/09/01
PBF HLD LLC/FIN 7.875% 08/31/30 144A	社債券	7.8750	12,085	10,735	1,539,105	2030/09/15
BALL CORP 2.875% 08/15/30	社債券	2.8750	1,920	1,688	242,014	2030/08/15
L BRANDS INC 6.625% 10/01/30 144A	社債券	6.6250	10,425	10,602	1,519,994	2030/10/01
1011778 BC ULC 4% 10/15/30 144A	社債券	4.0000	10,310	9,410	1,349,052	2030/10/15
CENTRAL GARDEN 4.125% 10/15/30	社債券	4.1250	3,435	3,165	453,814	2030/10/15
HESS MIDSTREAM 5.5% 10/30 144A	社債券	5.5000	1,990	1,958	280,764	2030/10/15
ARSENAL AIC PAR 8% 10/30 144A	社債券	8.0000	3,060	3,192	457,715	2030/10/01
ARETEC ESCROW 10% 8/15/30 144A	社債券	10.0000	12,785	13,795	1,977,781	2030/08/15
VIRIDIEN 10% 10/15/30 144A	社債券	10.0000	1,880	1,800	258,124	2030/10/15
MOLINA HEALTHCA 3.875% 11/15/30 144A	社債券	3.8750	4,985	4,546	651,810	2030/11/15
FORD MTR CR LLC 4% 11/13/30	社債券	4.0000	3,440	3,041	436,025	2030/11/13
BOMBARDIER INC 8.75% 11/15/30	社債券	8.7500	3,045	3,261	467,577	2030/11/15
FORTRESS TR&INF 7.875% 12/01/30 144A	社債券	7.8750	10,875	11,392	1,633,219	2030/12/01
GFL ENV INC 6.75% 1/15/31 144A	社債券	6.7500	4,110	4,263	611,246	2031/01/15
ECHOSTAR CORP PIK VAR 11/30/30	社債券	6.7500	27,937	25,351	3,634,399	2030/11/30
CSC HLDGS LLC 4.125% 12/01/30 144A	社債券	4.1250	5,315	3,618	518,817	2030/12/01
SPRINGLEAF CORP 4% 09/15/30	社債券	4.0000	6,100	5,486	786,556	2030/09/15
TALLGRASS LP 6% 12/31/30 144A	社債券	6.0000	5,145	4,937	707,869	2030/12/31
CNX RESOURCES 7.375% 01/15/31 144A	社債券	7.3750	3,710	3,779	541,864	2031/01/15
EMERALD DEBT 6.625% 12/30 144A	社債券	6.6250	20,880	21,074	3,021,254	2030/12/15
TRANSDIGM INC 6.875% 12/15/30 144A	社債券	6.8750	16,950	17,379	2,491,478	2030/12/15
ACRISURE LLC 7.5% 11/6/30 144A	社債券	7.5000	9,190	9,411	1,349,242	2030/11/06
TEVA PHARMA II 5.75% 12/01/30	社債券	5.7500	15,625	15,591	2,235,251	2030/12/01
SCRIPPS ESC II 5.375% 01/15/31 144A	社債券	5.3750	2,450	1,672	239,715	2031/01/15
MURPHY OIL USA 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	13,610	12,318	1,766,006	2031/02/15
CHS/CMNTY HEALT 4.75% 02/15/31 144A	社債券	4.7500	26,430	22,595	3,239,333	2031/02/15
CLEAN HARBORS 6.375% 2/31 144A	社債券	6.3750	1,965	1,997	286,356	2031/02/01
CRESTWOOD M 7.375% 02/31 144A	社債券	7.3750	10,000	10,460	1,499,588	2031/02/01
BOOST NEWCO BOR 7.5% 1/31 144A	社債券	7.5000	26,800	28,347	4,063,849	2031/01/15
CONSLIDATED ENR 12% 02/31 144A	社債券	12.0000	8,795	7,900	1,132,546	2031/02/15

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	
NEXTERA ENGY OP 8.375% 01/15/31	社債券	8.3750	9,005	9,336	1,338,464	2031/01/15
CSC HLDGS LLC 3.375% 02/15/31 144A	社債券	3.3750	7,020	4,638	664,920	2031/02/15
DAVITA INC 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	5,275	4,637	664,864	2031/02/15
COMMERCIAL META 3.875% 02/15/31	社債券	3.8750	2,620	2,354	337,535	2031/02/15
CLEVELAND 4.875% 03/01/31 144A	社債券	4.8750	7,880	6,647	952,927	2031/03/01
WR GRACE HLD 7.375% 3/31 144A	社債券	7.3750	11,435	11,572	1,659,009	2031/03/01
WYNN RESORTS 7.125% 2/31 144A	社債券	7.1250	14,335	14,934	2,140,946	2031/02/15
OUTFRONT MED 7.375% 02/15/31 144A	社債券	7.3750	12,500	13,138	1,883,499	2031/02/15
SEALED AIR 7.25% 2/15/31 144A	社債券	7.2500	10,575	11,005	1,577,734	2031/02/15
AXALT COATING 7.25% 02/31 144A	社債券	7.2500	10,000	10,408	1,492,133	2031/02/15
AVIS BUDGET CR 8% 02/15/31 144A	社債券	8.0000	10,000	10,019	1,436,424	2031/02/15
UKG INC 6.875% 02/01/31 144A	社債券	6.8750	7,000	7,225	1,035,833	2031/02/01
ARTERA SERV 8.5% 02/15/31 144A	社債券	8.5000	11,550	10,024	1,437,092	2031/02/15
ARDONAGH F 7.75% 02/15/31 144A	社債券	7.7500	23,925	24,548	3,519,305	2031/02/15
AMER SPORTS CO 6.75% 2/31 144A	社債券	6.7500	5,805	5,977	856,962	2031/02/16
ALLIED UNIVER 7.875% 2/31 144A	社債券	7.8750	29,205	30,015	4,303,055	2031/02/15
BAUSCH HEALTH 5.25% 2/31 144A	社債券	5.2500	1,840	975	139,786	2031/02/15
KENNEDY-WILSON 5% 03/01/31	社債券	5.0000	5,095	4,423	634,164	2031/03/01
FMG RES AUG LTD 4.375% 04/01/31 144A	社債券	4.3750	3,615	3,297	472,697	2031/04/01
MPT OPER PARTNE 3.5% 03/15/31	社債券	3.5000	3,035	1,981	284,075	2031/03/15
CCO HLDGS/CAP 7.375% 03/03/31 144A	社債券	7.3750	11,625	12,057	1,728,556	2031/03/03
FIESTA PU 7.875% 03/01/31 144A	社債券	7.8750	5,205	5,488	786,900	2031/03/01
ALCOA NETH 7.125% 03/31 144A	社債券	7.1250	2,250	2,328	333,868	2031/03/15
BEAZER HOMES 7.5% 3/15/31 144A	社債券	7.5000	4,585	4,505	645,921	2031/03/15
MACQUARIE AIRF 6.5% 03/31 144A	社債券	6.5000	2,920	3,019	432,890	2031/03/26
PANTHER 7.125% 6/1/31 144A	社債券	7.1250	9,595	9,894	1,418,511	2031/06/01
ORGANON FINAN 5.125% 04/30/31 144A	社債券	5.1250	6,600	5,506	789,470	2031/04/30
SCOTTS MIRACLE 4% 04/01/31	社債券	4.0000	3,370	3,009	431,448	2031/04/01
ADIANT GLOBAL 8.25% 04/15/31 144A	社債券	8.2500	9,280	9,430	1,351,959	2031/04/15
KNIFE RIVER 7.75% 5/1/31 144A	社債券	7.7500	10,000	10,457	1,499,115	2031/05/01
CHURCHILL 6.75% 05/01/31 144A	社債券	6.7500	6,000	6,085	872,400	2031/05/01
BOMBARDIER 7.25% 07/01/31 144A	社債券	7.2500	8,305	8,526	1,222,298	2031/07/01
FORTRESS TR&INF 7% 05/31 144A	社債券	7.0000	12,115	12,356	1,771,473	2031/05/01
ENDO FINANCE 8.5% 04/30/31 144A	社債券	8.5000	8,815	9,129	1,308,782	2031/04/15
LEVEL 3 FINL 4% 04/15/31 144A	社債券	4.0000	8,720	6,975	1,000,066	2031/04/15
JANE ST GRP/JSG 7.125% 04/30/31 144A	社債券	7.1250	12,145	12,636	1,811,500	2031/04/30
ILIAD HLDG 8.5% 04/15/31 144A	社債券	8.5000	9,385	9,979	1,430,693	2031/04/15
GEO GRP INC/THE 10.25% 4/15/31	社債券	10.2500	8,370	9,144	1,310,940	2031/04/15
OCCIDENTAL PETE 7.5% 05/01/31	社債券	7.5000	14,537	15,571	2,232,302	2031/05/01
EQT CORP 3.625% 05/15/31 144A	社債券	3.6250	3,875	3,502	502,173	2031/05/15
BLOCK INC 3.5% 06/01/31	社債券	3.5000	5,755	5,154	738,985	2031/06/01
DT MIDSTREAM 4.375% 06/15/31 144A	社債券	4.3750	5,735	5,312	761,592	2031/06/15
TENET HEALTH 6.75% 5/31	社債券	6.7500	5,290	5,434	779,070	2031/05/15
NORTHERN OIL 8.75% 06/31 144A	社債券	8.7500	5,320	5,302	760,204	2031/06/15
SEAGATE HDD CAY 8.5% 07/15/31	社債券	8.5000	8,730	9,292	1,332,206	2031/07/15
TRANSOCEAN INC 8.5% 05/15/31 144A	社債券	8.5000	6,060	5,154	738,890	2031/05/15

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	
UNIVISION COMM 8.5% 5/31/31 144A	社債券	8.5000	25,845	24,638	3,532,146	2031/07/31
CQP HOLDCO 5.5% 06/15/31 144A	社債券	5.5000	16,265	15,575	2,232,837	2031/06/15
VIKING CRUI 9.125% 07/31 144A	社債券	9.1250	2,740	2,943	422,019	2031/07/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/31 14	社債券	14.0000	189	220	31,589	2031/06/01
CARNIVAL CORP 5.875% 6/31 144A	社債券	5.8750	8,630	8,581	1,230,293	2031/06/15
VENTURE GBL 4.125% 8/31 144A	社債券	4.1250	2,485	2,224	318,928	2031/08/15
LCM INV HLD 8.25% 8/1/31 144A	社債券	8.2500	13,100	13,865	1,987,767	2031/08/01
EMRLD BORROW 6.75% 07/31 144A	社債券	6.7500	7,105	7,244	1,038,628	2031/07/15
NABORS IND 8.875% 8/15/31 144A	社債券	8.8750	2,925	2,066	296,238	2031/08/15
ALLEGHENY TECH 5.125% 10/01/31	社債券	5.1250	1,780	1,706	244,580	2031/10/01
VISTRA OPERAT 7.75% 10/31 144A	社債券	7.7500	20,730	21,818	3,127,875	2031/10/15
FORWARD AIR COR 9.5% 9/31 144A	社債券	9.5000	9,490	9,684	1,388,430	2031/10/15
FOCUS FIN PART 6.75% 8/15/31 144A	社債券	6.7500	12,310	12,411	1,779,303	2031/08/15
ALLIANT HLDG/CO 6.5% 10/01/31 144A	社債券	6.5000	6,155	6,217	891,345	2031/10/01
COINBASE GLOBAL 3.625% 10/01/31	社債券	3.6250	12,770	11,046	1,583,616	2031/10/01
HAH GRP HLD CO 9.75% 10/01/31 144A	社債券	9.7500	6,155	6,184	886,660	2031/10/01
WINDSTREAM 8.25% 10/01/31 144A	社債券	8.2500	15,405	15,969	2,289,400	2031/10/01
JEFF FIN /JFIN 6.625% 10/31 144A	社債券	6.6250	19,805	19,725	2,827,831	2031/10/15
ALLY 8% GLOBAL	社債券	8.0000	20,809	22,996	3,296,799	2031/11/01
ALLY FINANCIAL 8% 11/01/31	社債券	8.0000	5,605	6,198	888,586	2031/11/01
TENET HEALTH 6.875% 11/15/31	社債券	6.8750	725	760	109,021	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 4.5% 11/15/31 144A	社債券	4.5000	4,930	3,291	471,829	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 5% 11/15/31 144A	社債券	5.0000	5,185	2,436	349,242	2031/11/15
VIPER ENERGY 7.375% 11/31 144A	社債券	7.3750	20,000	20,942	3,002,273	2031/11/01
SMYRNA READY MI 8.875% 11/15 144A	社債券	8.8750	20,000	20,702	2,967,924	2031/11/15
TRANSDIGM IN 7.125% 12/31 144A	社債券	7.1250	10,000	10,307	1,477,740	2031/12/01
ONEMAIN FIN 7.125% 11/15/31	社債券	7.1250	6,135	6,235	893,920	2031/11/15
NOVA CHEM CORP 7% 12/01/31 144A	社債券	7.0000	5,465	5,702	817,441	2031/12/01
SOUTHWESTERN EN 4.75% 02/01/32	社債券	4.7500	4,720	4,422	633,995	2032/02/01
PERMIAN RES 7% 01/15/32 144A	社債券	7.0000	14,420	14,722	2,110,642	2032/01/15
US FOODS 7.25% 01/15/32 144A	社債券	7.2500	8,545	8,928	1,280,014	2032/01/15
HILTON DOMEST 3.625% 02/15/32 144A	社債券	3.6250	3,430	3,043	436,371	2032/02/15
YUM BRANDS INC 4.625% 01/31/32	社債券	4.6250	5,800	5,459	782,679	2032/01/31
VZ SECURED FINA 5% 01/15/32 14	社債券	5.0000	15,310	13,148	1,885,017	2032/01/15
GLOBAL PART 8.25% 1/15/32 144A	社債券	8.2500	3,440	3,553	509,452	2032/01/15
HILTON LLC 6.625% 01/32 144A	社債券	6.6250	15,000	15,050	2,157,668	2032/01/15
HUB INTER 7.375% 1/31/32 144A	社債券	7.3750	4,915	5,106	732,108	2032/01/31
CAESARS ENT 6.5% 02/15/32 144A	社債券	6.5000	6,170	6,224	892,306	2032/02/15
CHS/CMNTY 10.875% 1/15/32 144A	社債券	10.8750	7,685	8,131	1,165,786	2032/01/15
CALIFORNI 6.375% 02/15/32 144A	社債券	6.3750	9,290	9,112	1,306,403	2032/02/15
MPT OPER PARTNE 8.5% 02/15/32 144A	社債券	8.5000	7,985	8,162	1,170,211	2032/02/15
NRG ENERGY INC 3.875% 02/15/32 144A	社債券	3.8750	265	239	34,301	2032/02/15
ASBURY AUTOMO 5% 02/15/32 144A	社債券	5.0000	3,075	2,856	409,475	2032/02/15
BUILDERS F 4.25% 02/01/32 144A	社債券	4.2500	12,090	10,898	1,562,396	2032/02/01
BELLRING BRANDS 7% 3/30 144A	社債券	7.0000	1,860	1,923	275,745	2030/03/15
NATION STAR 7.125% 2/1/32 144A	社債券	7.1250	8,000	8,324	1,193,408	2032/02/01

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	
POST HLDGS 6.25% 2/15/32 144A	社債券	6.2500	16,025	16,193	2,321,558	2032/02/15
ASSUREDPARTNER 7.5% 02/15/32 144A	社債券	7.5000	19,145	20,495	2,938,288	2032/02/15
TRANSDIGM INC 6.625% 03/01/32 144A	社債券	6.6250	9,040	9,174	1,315,219	2032/03/01
SALLY HOLDINGS 6.75% 3/1/32	社債券	6.7500	12,845	12,976	1,860,242	2032/03/01
WESCO DISTRIBUT 6.625% 03/15/32 144A	社債券	6.6250	20,065	20,458	2,932,984	2032/03/15
MACYS RTL HLDG 6.125% 03/15/32	社債券	6.1250	2,345	2,131	305,566	2032/03/15
CNX RESOURCE 7.25% 3/1/32 144A	社債券	7.2500	7,890	8,039	1,152,578	2032/03/01
ROYAL CARIBB 6.25% 03/32 144A	社債券	6.2500	7,335	7,408	1,062,061	2032/03/15
CLEVELAND-CLIF 7% 3/15/32 144A	社債券	7.0000	18,130	16,547	2,372,317	2032/03/15
STATION CAS LLC 6.625% 03/15/32 144A	社債券	6.6250	11,185	11,196	1,605,085	2032/03/15
HILTON DOM 6.125% 4/1/32 144A	社債券	6.1250	5,405	5,465	783,601	2032/04/01
QUIKRETE HLDG 6.375% 3/32 144A	社債券	6.3750	12,295	12,404	1,778,280	2032/03/01
CLYDESDALE ACQU 6.75% 04/15/32 144A	社債券	6.7500	9,200	9,239	1,324,517	2032/04/15
OPAL BIDCO 6.5% 03/31/32 144A	社債券	6.5000	30,680	30,610	4,388,256	2032/03/31
MITER BRANDS 6.75% 4/1/32 144A	社債券	6.7500	4,590	4,540	650,863	2032/04/01
GENESEE & W 6.25% 4/15/32 144A	社債券	6.2500	18,220	18,452	2,645,296	2032/04/15
MELCO RES 7.625% 4/17/32 144A	社債券	7.6250	7,035	7,018	1,006,238	2032/04/17
SUNOCO LP 7.25% 05/01/32 144A	社債券	7.2500	6,565	6,820	977,769	2032/05/01
VALLLOUREC SA 7.5% 04/32 144A	社債券	7.5000	5,635	5,869	841,431	2032/04/15
ILIAD HLDG 7% 04/15/32 144A	社債券	7.0000	8,140	8,291	1,188,702	2032/04/15
FREEDOM MORTGAG 8.375% 04/01/32 144A	社債券	8.3750	6,115	6,071	870,395	2032/04/01
NEW GOLD 6.875% 04/01/32 144A	社債券	6.8750	7,675	7,758	1,112,248	2032/04/01
1261229 BC LTD 10% 04/15/32 14	社債券	10.0000	23,080	22,880	3,280,194	2032/04/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 05/01/32	社債券	4.5000	4,545	4,113	589,691	2032/05/01
MOLINA HEALTHCA 3.875% 05/15/32 144A	社債券	3.8750	6,725	5,968	855,644	2032/05/15
SS&C TECHNOLOGI 6.5% 6/32 144A	社債券	6.5000	21,220	21,654	3,104,370	2032/06/01
BLOCK INC 6.5% 05/15/32	社債券	6.5000	15,175	15,418	2,210,426	2032/05/15
HUDSON AUTOMOTI 8% 05/32 144A	社債券	8.0000	3,575	3,741	536,369	2032/05/15
CLOUD SOFT 8.25% 6/30/32 144A	社債券	8.2500	24,285	25,466	3,650,942	2032/06/30
ZEBRA TECHNOLOG 6.5% 5/32 144A	社債券	6.5000	9,175	9,316	1,335,544	2032/06/01
NEWELL BRANDS INC 6.625% 05/32	社債券	6.6250	5,295	4,959	711,002	2032/05/15
BOMBARDIER 7% 06/01/32 144A	社債券	7.0000	6,090	6,211	890,514	2032/06/01
FORTRESS TR&INF 7% 06/32 144A	社債券	7.0000	8,745	8,902	1,276,224	2032/06/15
BRINKS CO 6.75% 06/15/32 144A	社債券	6.7500	11,845	12,091	1,733,504	2032/06/15
MASTERBRAND 7% 07/15/32 144A	社債券	7.0000	4,735	4,707	674,858	2032/07/15
BLUE RACER 7.25% 07/15/32 144A	社債券	7.2500	9,245	9,571	1,372,122	2032/07/15
SENSATA TECH 6.625% 7/32 144A	社債券	6.6250	5,375	5,408	775,429	2032/07/15
HOWARD 7.375% 07/15/32 144A	社債券	7.3750	13,205	13,608	1,950,920	2032/07/15
GARDA WLD SEC 8.25% 08/01/32 144A	社債券	8.2500	11,260	11,263	1,614,717	2032/08/01
AMENTUM ESCROW 7.25% 08/01/32 144A	社債券	7.2500	7,130	7,194	1,031,417	2032/08/01
LIGHTNING POW 7.25% 08/15/32 144A	社債券	7.2500	5,625	5,852	838,954	2032/08/15
DAVITA INC 6.875% 09/01/32 144A	社債券	6.8750	6,135	6,217	891,378	2032/09/01
RYAN SPECIALTY 5.875% 08/01/32	社債券	5.8750	4,015	3,983	571,025	2032/08/01
PERFORMANCE FO 6.125% 09/15/32 144A	社債券	6.1250	12,020	12,065	1,729,735	2032/09/15
TRANSDIGM INC 6% 01/15/33 144A	社債券	6.0000	6,150	6,096	873,993	2033/01/15
FIESTA PURCH 9.625% 09/32 144A	社債券	9.6250	3,470	3,661	524,864	2032/09/15

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	
ALPHA GENERAT 6.75% 10/32 144A	社債券	6.7500	7,315	7,412	1,062,699	2032/10/15
ALLIANT HLDG/CO 7.375% 10/01/32 144A	社債券	7.3750	4,885	5,019	719,642	2032/10/01
SABLE 7.125% 10/15/32 144A	社債券	7.1250	10,245	10,075	1,444,489	2032/10/15
CAESARS ENT 6% 10/15/32 144A	社債券	6.0000	24,590	23,499	3,368,949	2032/10/15
JANE ST 6.125% 11/01/32 144A	社債券	6.1250	8,550	8,511	1,220,248	2032/11/01
PATRICK INDU 6.375% 11/32 144A	社債券	6.3750	11,970	11,747	1,684,066	2032/11/01
TEVA PH FIN NV 6% 12/01/32	社債券	6.0000	11,005	10,979	1,574,016	2032/12/01
MOLINA HEALTHCA 6.25% 01/15/33 144A	社債券	6.2500	6,295	6,273	899,310	2033/01/15
CHEMOURS CO 8% 01/15/33 144A	社債券	8.0000	6,175	5,446	780,779	2033/01/15
PERMIAN RES 6.25% 02/01/33 144A	社債券	6.2500	16,495	16,226	2,326,296	2033/02/01
ROYAL CARIBBEAN 6% 02/33 144A	社債券	6.0000	18,440	18,487	2,650,352	2033/02/01
NRG ENERGY INC 6% 02/01/33 144A	社債券	6.0000	12,350	12,226	1,752,720	2033/02/01
PENNYMAC FIN 6.875% 02/15/33 144A	社債券	6.8750	9,205	9,205	1,319,628	2033/02/15
HILTON DOM 5.875% 3/15/33 144A	社債券	5.8750	9,230	9,238	1,324,443	2033/03/15
QUIKRETE HLDG 6.75% 03/33 144A	社債券	6.7500	12,295	12,384	1,775,425	2033/03/01
SNAP INC 6.875% 03/01/33 144A	社債券	6.8750	6,015	6,088	872,787	2033/03/01
ALBERTSONS COM 6.25% 3/33 144A	社債券	6.2500	12,565	12,724	1,824,141	2033/03/15
FIRST QUANTUM 8% 03/01/33 144A	社債券	8.0000	5,610	5,554	796,255	2033/03/01
ACADIA HE 7.375% 03/15/33 144A	社債券	7.3750	4,705	4,814	690,272	2033/03/15
NEXTERA ENGY OP 8.625% 03/15/33	社債券	8.6250	7,685	7,954	1,140,392	2033/03/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 04/33 144A	社債券	4.5000	9,955	8,841	1,267,522	2033/06/01
FORTRESS TR&INF 5.875% 04/15/33 144A	社債券	5.8750	9,240	8,866	1,271,037	2033/04/15
WALKER & D 6.625% 4/01/33 144A	社債券	6.6250	4,680	4,727	677,741	2033/04/01
INSULET CRP 6.5% 04/01/33 144A	社債券	6.5000	2,675	2,739	392,695	2033/04/01
VENTURE GLOBL 7.5% 05/01/33 144A	社債券	7.5000	6,170	6,394	916,781	2033/05/01
JANE ST GRP 6.75% 5/01/33 144A	社債券	6.7500	8,795	8,967	1,285,601	2033/05/01
TRANSDIGM 6.375% 05/31/33 144A	社債券	6.3750	34,520	34,045	4,880,691	2033/05/31
HERC HO E 7.25% 06/15/33 144A	社債券	7.2500	8,830	8,940	1,281,666	2033/06/15
DAVITA INC 6.75% 07/15/33 144A	社債券	6.7500	8,635	8,619	1,235,648	2033/07/15
CROWN AME 5.875% 06/33 144A	社債券	5.8750	8,975	8,870	1,271,653	2033/06/01
CACI INTL 6.375% 06/15/33 144A	社債券	6.3750	5,765	5,779	828,536	2033/06/15
CQP HOLDCO LP/B 7.5% 12/31/33	社債券	7.5000	12,400	13,087	1,876,182	2033/12/15
CCO HLDGS/ 4.25% 01/15/34 144A	社債券	4.2500	8,000	6,859	983,369	2034/01/15
CF INDUSTRI INC 5.15% 03/15/34	社債券	5.1500	5,115	4,886	700,486	2034/03/15
BUILDER 6.375% 03/34 144A	社債券	6.3750	20,065	19,874	2,849,277	2034/03/01
UNITED RENTAL6.125% 03/34 144A	社債券	6.1250	15,005	15,121	2,167,852	2034/03/15
POST HLDGS 6.25% 10/15/34 144A	社債券	6.2500	5,620	5,529	792,695	2034/10/15
NRG ENERGY INC 6.25% 11/01/34 144A	社債券	6.2500	12,350	12,311	1,764,989	2034/11/01
SEAGATE HDD CAY 5.75% 12/01/34	社債券	5.7500	5,520	5,384	771,880	2034/12/01
VENTURE GLOBL 7.75% 05/01/35 144A	社債券	7.7500	6,305	6,558	940,284	2035/05/01
OCCIDENTAL PETE 6.2% 03/15/40	社債券	6.2000	2,405	2,182	312,933	2040/03/15
PACIFIC GAS &ELE 3.75% 8/15/42	社債券	3.7500	855	588	84,434	2042/08/15
CF INDUS INC 5.375% 03/15/44	社債券	5.3750	5,780	5,063	725,971	2044/03/15
OCCIDENTAL PETE 4.5% 07/15/44	社債券	4.5000	1,985	1,344	192,764	2044/07/15
OCCIDENTAL PETROLEUM 4.4% 4/46	社債券	4.4000	4,275	2,950	422,919	2046/04/15
PACIFIC GAS & ELEC 3.95% 12/47	社債券	3.9500	5,170	3,477	498,496	2047/12/01

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	
KRAFT HEINZ FD 4.875% 10/01/49	社債券	4.8750	7,485	6,140	880,372	2049/10/01
CITIGROUP 6.75%/VAR PERP	社債券	6.7500	15,430	15,223	2,182,491	2049/12/31
KRAFT HEINZ FD 5.5% 06/01/50	社債券	5.5000	1,990	1,783	255,702	2050/06/01
PG&E 4.95% 07/01/50	社債券	4.9500	40,141	31,022	4,447,393	2050/07/01
PG&E CORP 7.375% 03/15/55	社債券	7.3750	5,548	5,455	782,118	2055/03/15
CA MAGNUM HLD 5.375% 10/31/26 144A	社債券	5.3750	1,565	1,537	220,432	2026/10/31
OPEN TEXT HOLDI 4.125% 12/01/31 144A	社債券	4.1250	4,655	4,193	601,120	2031/12/01
STATION CAS LLC 4.625% 12/01/31 144A	社債券	4.6250	7,800	7,071	1,013,722	2031/12/01
CITIGROUP 7.375%/VAR PERP	社債券	7.3750	7,000	7,210	1,033,705	2049/12/31
BOA CORP 4.375%/VAR PERP	社債券	4.3750	9,710	9,381	1,344,975	2049/12/31
CHARLES SCHWAB 5.375%/VAR PERP	社債券	5.3750	40,995	40,995	5,877,043	2049/12/31
WELLSFARGO 7.625%/VAR PERP	社債券	7.6250	15,350	16,420	2,354,022	2049/12/31
GSINC 7.5%/VAR PERP	社債券	7.5000	14,405	15,131	2,169,285	2049/12/31
CITIGROUP 7.625% VAR PERP	社債券	7.6250	13,750	14,272	2,046,105	2049/12/31
BARCLAYS PLC FRN VAR PERP	社債券	7.6250	5,070	4,940	708,250	2199/12/31
SUMITOMO MITSUI 6.45%/VAR PERP	社債券	6.4500	12,275	11,877	1,702,728	2199/12/31
HSBC HLD PLC T5Y+ PERP	社債券	6.9500	6,080	6,060	868,874	2199/12/31
小 計		—	5,652,558	5,322,958	763,099,274	—
合 計		—	—	—	763,099,274	—

(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	千円	%
	527,531	75,626,971	<8.6>
合 計	—	75,626,971	<8.6>

(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 12/25 C1	金銭債権	6.00000	15,886	15,846	2,271,753	2025/12/31
FRST EAGLE TERM B 1LN 2/1/27 C1	金銭債権	6.89917	672	672	96,340	2027/02/02
ANGUS CHEMICAL TM B 1LN 11/27 C1	金銭債権	8.42162	11,163	10,865	1,557,695	2027/11/24
ANGUS CHEMICAL TM 1LN 11/04/27 C1	金銭債権	9.07162	566	552	79,144	2027/11/04
YAHOO MEDIA TERM B1 1LN 09/27 C1	金銭債権	9.93610	2,590	2,316	332,037	2027/09/01
NEW FORTR TM B 1LN 10/28	金銭債権	0.00000	4,600	2,287	327,940	2028/10/30
CSC SERVICEWORKS TM B 1LN 3/28 C1	金銭債権	8.56180	18,295	15,582	2,233,845	2028/03/04
EXAMWORKS TERM B 1LN 11/01/28 C1	金銭債権	7.07162	585	585	83,907	2028/11/01
ECHO GLOBAL LOGIS TM 2LN 10/28 C1	金銭債権	11.42162	1,915	1,915	274,534	2028/10/25
ASURION TM B10 1LN 8/19/28 C1	金銭債権	8.42162	9,243	9,173	1,315,138	2028/08/19
TORY BURCH TERM B 1LN 04/14/28 C1	金銭債権	7.68610	2,924	2,866	410,896	2028/04/16
INTERNET BRANDS TM B 1LN 04/28 C1	金銭債権	8.57162	9,140	8,840	1,267,340	2028/04/25
SFR TERM B14 1LN 08/15/28 C1	金銭債権	9.75610	15,123	13,837	1,983,758	2028/08/15
NIELSEN HOLDING TM A 1LN 10/28 C1	金銭債権	9.07965	9,408	8,564	1,227,830	2028/10/11
TKC HOLDINGS TERM 1LN 05/15/28 C1	金銭債権	9.32340	6,912	6,921	992,230	2028/05/15
NORTHEAST GROCE TM B 1LN 12/28 C1	金銭債権	11.82443	2,751	2,749	394,181	2028/12/13
PRIMO BRANDS TM B 1LN 03/28 C1	金銭債権	6.54917	15,736	15,743	2,256,935	2028/03/31
DEL MONTE TM 1LN SPR PRI 08/28 C1	金銭債権	15.46851	5,515	5,115	733,406	2028/08/02
DEL MONTE TM 2LN SPR PRI 08/28 C1	金銭債権	8.71851	8,774	5,078	728,010	2028/08/02
NEW FORTR TM B 1LN 10/28 C1	金銭債権	9.79481	13,630	6,778	971,703	2028/10/30
DEL MONTE TM FLFO B PIK 08/28 C1	金銭債権	12.40898	4,615	4,280	613,672	2028/08/02
DEL MONTE TM 2LN SPR PRI 08/28 C2	金銭債権	8.69928	1,424	824	118,155	2028/08/02
COMMSCOPE INC TM 1LN 12/17/29	金銭債権	0.00000	12,215	12,216	1,751,370	2029/12/17
LUMEN TM B1 1LN SPR PRI 04/29	金銭債権	0.00000	22,926	21,968	3,149,354	2029/04/16
ASCEND LEARNING TM 2LN 11/29 C1	金銭債権	10.17162	305	301	43,212	2029/11/18
ATHENAHEALTH TM B 1LN 02/15/29 C1	金銭債権	7.32162	6,136	6,109	875,811	2029/02/15
BAYER ENVIR SCI TERM 1LN 10/29 C1	金銭債権	8.02238	6,140	6,116	876,902	2029/10/04
USI TM D 1LN 11/23/2029 C1	金銭債権	6.54917	2,908	2,899	415,639	2029/11/23
NEPTUNE BID US 1 TERM B 04/29 C1	金銭債権	9.32965	31,884	29,104	4,172,393	2029/04/11
FINASTRA TSFR3M+725 1LN 09/29 C1	金銭債権	11.42801	499	498	71,512	2029/09/13
FINASTRA TSFR3M+725 1LN 09/29 C1	金銭債権	11.54698	21,380	21,359	3,062,051	2029/09/13
ENSEMBLE HEALTH TM B 1LN 08/29 C1	金銭債権	7.27965	565	565	81,029	2029/08/01
COX MEDIA TERM B2 1LN 06/29 C1	金銭債権	7.89917	21,852	20,964	3,005,502	2029/06/18
GRAFTECH TM NEW \$ 1LN 12/29 C1	金銭債権	10.30284	1,007	999	143,281	2029/12/21
TWITTER TM B1 1LN 10/26/29 C1	金銭債権	10.94917	18,318	18,142	2,600,932	2029/10/26
X CORP TERM 1LN 10/29/29 C1	金銭債権	9.50000	37,415	37,261	5,341,769	2029/10/29
INTERNET BRANDS TM B 2LN 02/29 C1	金銭債権	10.57162	6,535	6,016	862,499	2029/02/23
TOPGLF CLL TERM B 1LN 03/09/30 C1	金銭債権	7.32162	1,113	1,082	155,198	2030/03/09
HUB INTERNA TERM B 1LN 6/20/30 C1	金銭債権	6.76947	4	4	673	2030/06/20
UNIVAR TERM B 1LN 08/01/2030 C1	金銭債権	7.07340	916	911	130,613	2030/08/01
OMNIA PARTNERS TM 1LN 7/19/30 C1	金銭債権	7.03262	791	792	113,595	2030/07/25
CONSOLIDATED EN TM B 1LN 11/30 C1	金銭債権	8.81324	8,919	8,165	1,170,599	2030/11/18
ACRISURE TERM B6 1LN 11/06/30 C1	金銭債権	7.32162	447	443	63,546	2030/11/06
BAUSCH HLTH TM B 1LN 10/08/30 C1	金銭債権	10.58693	31,220	29,717	4,260,328	2030/10/08
LUMEN TM B2 1LN SPR PRI 04/30 C1	金銭債権	6.78610	3,127	2,986	428,192	2030/04/15
OMNIA PARTNERS TM 1LN 7/19/30 C3	金銭債権	7.03262	141	141	20,308	2030/07/25
HUB INTERNA TERM B 1LN 6/20/30 C6	金銭債権	6.76947	1,871	1,871	268,247	2030/06/20
INTERNET BRANDS TM B 1LN 12/31	金銭債権	0.00000	7,012	6,450	924,716	2031/12/31
OWENS & MINOR TM B 1LN 04/02/30	金銭債権	0.00000	3,480	3,442	493,489	2030/04/02

銘 柄	当 期 末				
	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
SUBCOM TERM B 1LN 01/30/2031 C1	金銭債権	8.32422	1,806	1,809	259,362
UKG TERM B 1LN 02/10/31 C1	金銭債権	7.32006	10,856	10,882	1,560,168
SHEARER'S FOODS TM B 1LN 02/31 C1	金銭債権	7.57162	528	528	75,694
APPLIED SYSTEMS TM B 1LN 02/31 C1	金銭債権	7.04917	20,415	20,473	2,935,059
COTIVITI TM B 1LN 05/01/31 C1	金銭債権	7.07422	2,252	2,239	321,076
COTIVITI INC TERM 1LN 05/01/31 C1	金銭債権	7.62500	9,010	9,004	1,290,872
SUNSOURCE TERM 1LN 03/25/31 C1	金銭債権	8.42162	2,757	2,691	385,794
ASSETMARK FINANCI TM 1LN 09/31 C1	金銭債権	7.04917	1,236	1,234	177,025
US LBM TERM B 1LN 06/06/31 C1	金銭債権	8.17520	8,269	7,581	1,086,933
AIR CONTROL TM B 1LN 07/16/31 C1	金銭債権	7.07162	12,437	12,367	1,772,972
REGAL CINEWORLD TM B 1LN 10/31 C1	金銭債権	9.57850	7,401	7,379	1,057,920
INTERNET BRANDS TM B 1LN 12/31 C1	金銭債権	8.57162	6,873	6,322	906,372
SHEARER'S FOODS TM B 1LN 02/31 C2	金銭債権	7.57162	439	439	62,996
OPAL LLC 1 TERM B 04/32	金銭債権	0.00000	6,135	6,131	878,968
AMERICAN AIR TERM B 1LN 5/7/32	金銭債権	0.00000	570	572	82,021
HERSCHEND ENTER 1 TERM 05/32	金銭債権	0.00000	465	465	66,801
APPLIED SYSTEMS TM 2LN 02/32 C1	金銭債権	8.79917	100	102	14,651
TRUIST INSURANCE TM 2L 03/32 C1	金銭債権	9.04917	5,236	5,236	750,753
ELLUCIAN TM 2LN 11/15/32 C1	金銭債権	9.07162	3,895	3,933	563,971
QLIK TM 2LN 11/22/32 C1	金銭債権	9.30729	3,195	3,115	446,584
BASS PRO TERM B 1LN 01/23/32 C1	金銭債権	7.57162	18,755	18,633	2,671,259
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C1	金銭債権	7.06804	6,305	6,255	896,849
WHP TERM B 1LN 02/20/32 C1	金銭債権	9.07199	6,120	6,043	866,396
HUNTER DOUGLAS TM B 1LN 01/32 C1	金銭債権	7.54917	3,035	2,975	426,592
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C2	金銭債権	7.02516	6,305	6,255	896,849
KASEYA TERM 2LN 03/20/2033 C1	金銭債権	9.32162	2,955	2,928	419,790
小 計		—	562,909	527,531	75,626,971
合 計		—	—	—	75,626,971

(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

(2025年5月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	24,375,497	2.7
新 株 予 約 権 証 券	443,376	0.0
新 株 予 約 権 付 社 債 ( 転 換 社 債 )	4,866,143	0.5
公 社 債	758,233,130	83.0
金 銭 債 権	75,626,971	8.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	49,544,725	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	913,089,846	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＝143.36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(889,752,111千円)の投資信託財産総額(913,089,846千円)に対する比率は、97.4%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

(2025年5月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	920,675,048,488
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	31,341,185,813
株 式(評価額)	24,375,497,723
新 株 予 約 権 証 券(評価額)	443,376,545
公 社 債(評価額)	763,099,274,600
金 銭 債 権	75,626,971,978
未 収 入 金	12,411,321,725
未 収 配 当 金	46,553,055
未 収 利 息	13,103,066,698
前 払 費 用	226,999,586
そ の 他 未 収 収 益	800,765
(B) 負 債	38,051,394,468
未 払 金	30,469,952,510
未 払 解 約 金	7,581,441,958
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	882,623,654,020
元 本	146,661,503,813
次 期 繰 越 損 益 金	735,962,150,207
(D) 受 益 権 総 口 数	146,661,503,813口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D)	60,181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 150,345,724,022円  
期中追加設定元本額 4,537,846,062円  
期中一部解約元本額 8,222,066,271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) 109,599,645,462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) 33,713,649,138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) 1,980,249,927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) 553,633,255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) 472,522,675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) 143,362,661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) 198,440,695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2024年11月23日 至2025年5月22日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	29,733,988,895
受 取 配 当 金	141,550,017
受 取 利 息	29,230,856,067
そ の 他 収 益 金	361,582,811
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△81,822,078,755
売 買 益	8,911,790,549
売 買 損	△90,733,869,304
(C) 信 託 報 酬 等	△21,047,328
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	△52,109,137,188
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	807,171,784,599
(F) 解 約 差 損 益 金	△42,965,570,586
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	23,865,073,382
(H) 合 計 (D＋E＋F＋G)	735,962,150,207
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	735,962,150,207

(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。

<お知らせ>

●2025年4月1日付で投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款中の関連条項に所要の変更を行いました。2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。