

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、「ファイデリティ・グローバル・ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)」は、第196期～第201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、お願ひ申し上げます。

運用報告書
(全体版)

■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	2008年12月11日から2029年3月27日まで
運用方針	<ul style="list-style-type: none">●投資信託証券*(投資対象ファンド)への投資を通じて、主として海外の高利回り事業債(ハイ・イールド債券)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、値上がりの追求を目指します。●組入れを行う投資信託証券において、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を組入れることもあります。●組入れを行う投資信託証券において、銘柄選別に関しては、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。●投資信託証券の組入れは原則として高位を維持します。●組入れ外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。●ファンドの運用にあたっては、ファイデリティ・インベストメント・カナダ・ユーリー・アンド・FILインベストメント・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。●資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては上記のような運用ができない場合もあります。 <p>*上場投資信託証券を含みます。</p>
主要運用対象	投資信託証券(上場投資信託証券を含みます。)への投資を通じて、主として海外の高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に投資を行います。
組入制限	投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則毎月27日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。 <ul style="list-style-type: none">●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〉

ファイ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5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。

第34作成期(2025年3月28日～2025年9月29日)

第196期(決算日 2025年4月28日)

第197期(決算日 2025年5月27日)

第198期(決算日 2025年6月27日)

第199期(決算日 2025年7月28日)

第200期(決算日 2025年8月27日)

第201期(決算日 2025年9月29日)

ファイデリティ・グローバル・ハイ・イールド・ファンド (毎月決算型)

ファイデリティ投信株式会社

 **Fidelity**
INTERNATIONAL

■最近5作成期の運用実績

作成期	基準価額			ベンチマーク	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率		
30作成期末(2023年9月27日)	円 6,061	円 180	% 13.2	53,738	% 14.5	% 33.0	% 66.3
31作成期末(2024年3月27日)	6,509	180	10.4	60,330	12.3	32.9	66.7
32作成期末(2024年9月27日)	6,458	180	2.0	61,238	1.5	33.0	66.6
33作成期末(2025年3月27日)	6,609	180	5.1	65,672	7.2	32.7	66.9
34作成期末(2025年9月29日)	6,862	180	6.6	69,927	6.5	32.8	66.5
							百万円 39,735

(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) ベンチマーク：以下の各市場指標を以下の割合で合成した複合ベンチマーク(円換算)とします。

ベンチマーク	構成割合
J.P.モルガン・アジア・クレジット・インデックス・ノン・インベストメント・グレード(円換算) ^{*1}	3分の1
ICE BofA グローバル・ハイ・イールド・ヨーロピアン・イシャアーズ・コンストレインド・インデックス(レベル4-20%)(ユーロヘッジ・ベース)(円換算) ^{*2}	3分の1
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) ^{*2}	3分の1

* 1 この情報は信頼性があると信じるに足る情報源から得られたものですが、J.P.モルガンはその完全性または正確性を保証するものではありません。このインデックスは使用許諾を得て使用しています。

J.P.モルガンによる書面による事前の承諾なくこのインデックスを複写、使用、頒布することは禁じられています。

Copyright © 2022 J.P. Morgan Chase & Co. 無断複写・転載を禁じます。

* 2 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、ファイ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3) 30作成期対応期間(第172期～第177期)、31作成期対応期間(第178期～第183期)、32作成期対応期間(第184期～第189期)、33作成期対応期間(第190期～第195期)、34作成期対応期間(第196期～第201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。

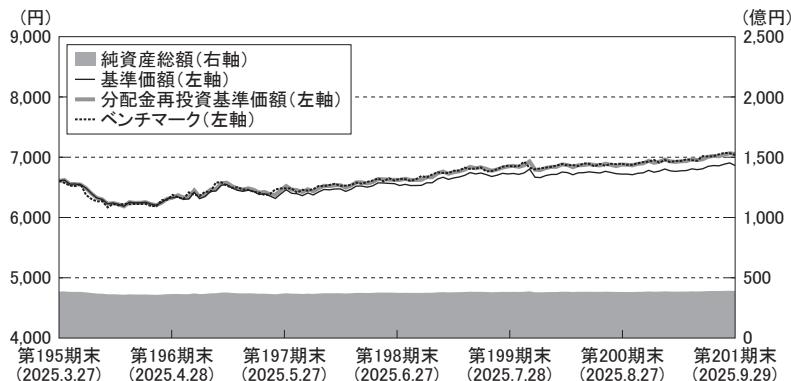
■過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		投受組	資益入	信証比	託券率	投組	資入	証券比
			騰 落 率		騰 落 率							
第196期	(期 首)2025年3月27日	円 6,609	% —		% —	65,672		32.7	% 66.9			
	(期 末)2025年4月28日	6,370	△3.6	62,968	△4.1			32.5				
第197期	(期 首)2025年4月28日	6,340	—	62,968	—			32.5				
	(期 末)2025年5月27日	6,345	0.1	64,260	2.1			32.4				
第198期	(期 首)2025年5月27日	6,315	—	64,260	—			32.4				
	(期 末)2025年6月27日	6,560	3.9	66,001	2.7			32.5				
第199期	(期 首)2025年6月27日	6,530	—	66,001	—			32.5				
	(期 末)2025年7月28日	6,752	3.4	68,148	3.3			32.4				
第200期	(期 首)2025年7月28日	6,722	—	68,148	—			32.4				
	(期 末)2025年8月27日	6,750	0.4	68,500	0.5			33.0				
第201期	(期 首)2025年8月27日	6,720	—	68,500	—			33.0				
	(期 末)2025年9月29日	6,892	2.6	69,927	2.1			32.8				

(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196期首: 6,609円

第201期末: 6,862円（既払分配金180円）

騰 落 率: 6.7%（分配金再投資ベース）

●基準価額の主な変動要因

当成期におけるファーリティ・グローバル・ハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）の騰落率は、+6.7%でした。当ファンドは、「ファーリティ・ファンズ・アジア・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）」、「ファーリティ・ファンズ・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）」、「ファーリティ・USハイ・イールド・ファンド（適格機関投資家専用）（国内証券投資信託）」の各投資信託証券への投資を通じて、主として海外の高利回り事業債（ハイ・イールド債券）に分散投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行っています。

当成期を通してみると、米国、欧州、アジアのハイ・イールド社債のスプレッド（上乗せ利回り）は縮小し、基準価額に対して総じてプラスに作用しました。各ファンドの保有債券によるクーポン収入は、基準価額に対してプラスに作用しました。この間、米国およびドイツの長期金利は低下したことから、基準価額に対してプラスに作用しました。なお、当ファンドは為替ヘッジを行っておりませんので、円相場の変動が基準価額に反映されます。当成期につきましては、円高・米ドル安、円安・ユーロ高となったため、ファンドの基準価額に対して、通貨ごとに異なる作用となりました。

●投資環境

当作成期の世界のハイ・イールド債券市場における各地域・国別市場指標の騰落率は以下の通りとなりました。

地域・国	市場指標	騰落率
アジア	J. P. モルガン・アジア・クレジット・インデックス・ノン・インベストメント・グレード(米ドルベース)	+5.6%
欧州	ICE BofA グローバル・ハイ・イールド・ヨーロピアン・イシュアーズ・コンストレインド・インデックス(レベル4-20%) (ユーロヘッジ・ベース)	+4.0%
米国	ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(米ドルベース)	+5.7%

当作成期は、米政権の関税政策とそれに伴うインフレ懸念、各国・地域の金融当局による金融政策動向、地政学リスクおよび景況感の行方などに注目が集まりました。

米国債券市場では、米政権の関税政策や不法移民への対応、短期間での政策対応および転換などによる不確実性の高まり、経済に与える影響への懸念などが強まり、1月中旬から長期金利は低下に転じました。4月には米国の相互関税の発表を受け、乱高下する展開となりましたが、一時的な政策の緩和も見られたこともあり、その後は落ち着きを取り戻しました。米国景気の底堅さや、一方でインフレ懸念、財政悪化懸念なども注視され、6月初めまでは、金利上昇傾向となりました。しかしその後は、景気減速懸念や利下げ観測などが徐々に高まりはじめ、超長期金利は高止まり傾向となったものの、10年国債利回りは、周期的な動きとなりながらも、低下傾向となりました。

欧州債券市場では、景況感とインフレ動向および金融政策、さらに米国金利動向などに影響を受ける展開となりました。インフレ懸念が残る中、景気減速を勘案し、欧州中央銀行(ECB)は、2024年6月から利下げを継続してきました。期初は、米政権の政策の影響もあり、インフレ懸念も徐々に強まるなど、不確実性が高まり、難しいかじ取りを強いられる状況となりながらも、ECBは利下げ姿勢を維持しました。一方、長期金利は、ドイツの財政拡大への転換やインフレ懸念などを背景に、長期金利は上昇傾向となりました。英国では、インフレ懸念は、ユーロ圏よりも根強いことから、物価動向にも配慮し、利下げペースは穏やかとなりました。長期金利は、米政権の政策の影響やそれに伴うインフレ懸念などを背景に、ユーロ圏同様、周期的な動きとなりました。

ハイ・イールド債券市場は、米国、欧州、アジア・ハイ・イールド市場とともに、期初から4月初旬までは、米新政権の関税政策の影響や米株式市場の動向などを受けて、クレジット・スプレッドは、拡大基調となりました。関税政策発表時には、リスク資産の調整の動きから、スプレッドは急激に拡大する動きとなったものの、その後は、関税政策の一時停止など緩和的な調整も見られたことから、スプレッドは再び縮小に転じました。底堅い米国経済動向が投資家心理の下支えにつながり、リスク資産全般に選好される動きが継続しました。よって、スプレッドも期末に向け縮小しました。

期を通してみると、米国、ドイツの10年利回りは低下しました。また、米国、欧州、アジアのハイ・イールド社債のスプレッドは縮小しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、以下の投資信託証券を主要な投資対象とし、配当等収益の確保と投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いました。

- ・フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)
- ・フィデリティ・ファンズーヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)
- ・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)(国内証券投資信託)

各投資信託証券の運用状況は以下の通りです。

【フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)】

当作成期中、当ファンドの騰落率は+5.4%(米ドルベース、当作成期末前営業日基準)となりました。当ファンドは、主として活動の大半をアジアで営んでいる発行体が発行する高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に投資を行い、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す運用を行います。ポートフォリオ構築に当たっては、アナリストによる発行体の信用リスク調査やバリュエーション分析、トレーダーからのマーケット情報を活用し運用を行います。また、ファンドのリスクを抑えるため、分散投資を基本としています。当作成期もこうした基本方針に沿った運用を行いました。

【フィデリティ・ファンズーヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)】

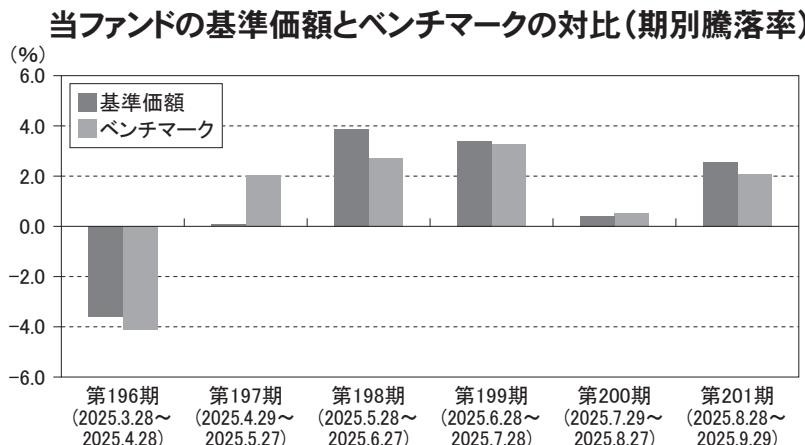
当作成期中、当ファンドの騰落率は+3.3%(ユーロベース、当作成期末前営業日基準)となりました。当ファンドは、本店所在地が西ヨーロッパ、中央ヨーロッパ、東ヨーロッパ(ロシアを含む)にあるか、あるいは主たる業務活動がそれらの地域で行われている企業が発行する高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に主として投資を行い、高水準の利息等の収入を確保するとともに、値上り益の追求を目指す運用を行います。ポートフォリオ構築に当たっては、アナリストによる発行体の信用リスク調査やバリュエーション分析、トレーダーからのマーケット情報を活用し運用を行います。また、ファンドのリスクを抑えるため、分散投資を基本としています。当作成期もこうした基本方針に沿った運用を行いました。

【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)(国内証券投資信託)】

当作成期中、当ファンドの騰落率は+5.1%(円ベース、当作成期末基準)となりました。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への投資を通じて、主に米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に投資を行うことにより、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。ポートフォリオ構築に当たっては、アナリストによる企業調査情報を活用した発行体企業の調査・分析の結果、ファンドの保有、非保有銘柄の選別を行います。また、ファンドのリスクを抑えるため、分散投資を行うことを基本としています。当作成期もこうした基本方針に沿った運用を行いました。

●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「複合ベンチマーク(円換算)」です。

当作成期の当ファンドの騰落率は、ベンチマーク騰落率の+6.5%を上回りました。

フィデリティ・USハイ・イールド・ファンドは、市場指標を上回りました。一方、フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド(米ドルベース)、フィデリティ・ファンズーヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンド(ユーロベース)は、市場指標を下回りました。フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンドは米ドル建てのファンドであり、フィデリティ・USハイ・イールド・ファンドは米ドル建て資産に投資を行っていることから、対円での米ドル安は当ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。フィデリティ・ファンズーヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンドはユーロ建てのファンドであるため、対円でのユーロ高は当ファンドの基準価額にプラスに作用しました。

要因分析においては、ファンドの評価時点等の要因により、各々のファンドの寄与度の合計とファンド全体の騰落率が必ずしも一致しないことがあります。

■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した。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196期	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期
	2025年3月28日 ~2025年4月28日	2025年4月29日 ~2025年5月27日	2025年5月28日 ~2025年6月27日	2025年6月28日 ~2025年7月28日	2025年7月29日 ~2025年8月27日	2025年8月28日 ~2025年9月29日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.47%	30 0.47%	30 0.46%	30 0.44%	30 0.44%	30 0.44%
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,158	1,160	1,167	1,173	1,180	1,188

*「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

フィデリティ・グローバル・ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)は、引き続き、各投資信託証券への投資を通じて、主として海外の高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に分散投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行ってまいります。各投資信託証券への配分比率は、投資信託財産に対して概ね以下の比率を基本とし、当該基本配分から大きく乖離しないように運用します。原則として、戦術的な資産配分は行いません。ただし、運用環境の変化により、基本配分比率を変更する場合があります。

投資信託証券	基本配分比率
フィデリティ・ファンズ・アジア・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)	1/3
シェアーズUSDアジア・ハイ・イールド・ボンド・インデックスETF(シンガポール籍外国証券投資信託)	1/3
フィデリティ・ファンズ・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)	1/3
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)(国内証券投資信託)	1/3

主要な投資対象である、世界のハイ・イールド債券市場における市場環境の見通しは以下の通りです。米国債券市場では、景気・物価・金融政策に加えて、引き続きトランプ政権の動向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、関税策による今後の影響が警戒されています。こうしたなか、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によって、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、インフレの再加速および景気の急激な悪化のリスクが先行きの不確実性要因となっており、そのような要因の影響および動向を注意深く見てきます。

ユーロ圏では、インフレや景気の方向性における不透明感を背景とした金融政策動向および域内の政治動向へ注目が集まっています。欧州中央銀行(ECB)は利下げ姿勢から様子見姿勢へと移行しつつあり、英国では金融当局の漸進的な緩和姿勢が見受けられるものの、今後については不透明感が残る状況です。米国のトランプ政権による関税策は、インフレ加速と景気悪化につながる可能性があり、欧州地域への影響も大きく、地域全般の大きな不確実性要因となっています。したがって、欧州地域では、金融政策と景気のバランスなど難しいかじ取りを強いられています。インフレ抑制が想定通りに進まないリスクも残るため、動向を注意深く見ていく必要があります。

各国のハイ・イールド債券市場は、各国・地域の景気減速懸念の強まりや、ウクライナや中東情勢などの地政学リスクなどが、不確実性要因となっています。一方で、先進国の利下げへの政策転換や、中国が景気対応を重視していることは、好感される材料につながっています。引き続き、地政学リスク、米政権による関税政策に伴うインフレ圧力や景気減速懸念の強まりなど不確実性要因が散見されることから、市場のボラティリティ要因につながるとみています。したがって、流動性を十分考慮し、慎重な銘柄選択を進めていきます。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第196期～第201期		項目の概要	
	2025年3月28日～2025年9月29日			
	金額	比率		
(a)信託報酬	29円	0.436%	(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6,565円です。 委託した資金の運用の対価	
(投信会社)	(1)	(0.016)	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	
(販売会社)	(27)	(0.405)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価	
(受託会社)	(1)	(0.014)		
(b)売買委託手数料	—	—	(b)売買委託手数料＝ 当作成期中の売買委託手数料 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＝ 当作成期中の有価証券取引税 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	0.007	(d)その他費用＝ 当作成期中のその他費用 当作成期中の平均受益権口数	
(保管費用)	(0)	(0.000)	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)	(0.002)	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)	(0.005)	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	29	0.442		

(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。

(注2)「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

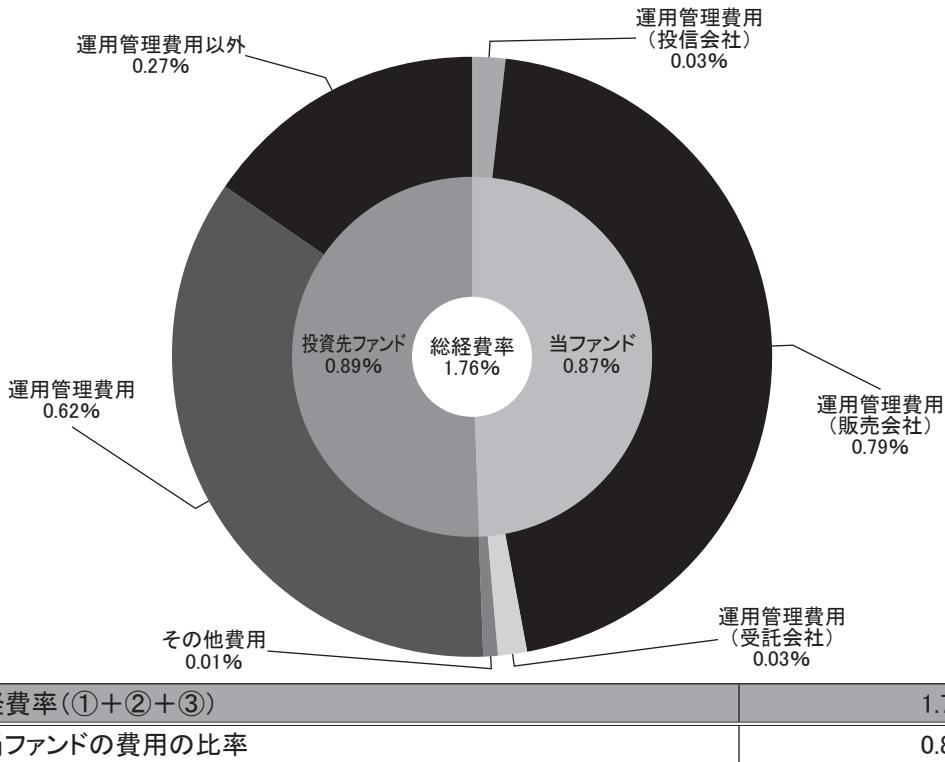
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

(参考情報)

●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.76%です。



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

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

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

(注4)各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注7)①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

(注9)投資先ファンドにおいて開示されていない費用がある場合、総経費率に含まれていません。

■売買及び取引の状況 (2025年3月28日から2025年9月29日まで)

●投資信託受益証券、投資証券

決 算 期	第 196 期 ~ 第 201 期			
	買 付		売 付	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
ファイデリティ・U.S.ハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)	317,370.796 (-)	272,335 (-)	85,519.361 (-)	73,940 (-)
外国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
FF-ASIAN HIGH YIELD FD A-MDIST-USD	26.20339 (-)	125 (-)	104.49718 (-)	501 (-)
	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
FF-EURO HIGH YIELD A-MDIST-EURO	52.6684 (-)	555 (-)	667.70247 (-)	6,983 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、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) 売付()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4) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2025年3月28日から2025年9月29日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 196 期 ~ 第 201 期						
	区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	B A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	D C
投 資 信 託 受 益 証 券		百万円 272	百万円 —	% —	百万円 73	百万円 —	% —
投 資 証 券 替		115	115	100.0	1,240	1,240	100.0
為 替		114	114	100.0	1,300	1,239	95.3

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	第 196 期 ~ 第 201 期		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
そ の 他 有 価 証 券	百万円 115	百万円 1,240	百万円 25,959

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 196 期 ~ 第 201 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	一千円
うち利害関係人への支払額(B)	—
(B)/(A)	—

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

■組入資産の明細 (2025年9月29日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 作 成 期 末		
	単位数又は口数	評 価 額	比 率
ファイデリティ・USハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)	千口 14,650,675.209	千円 12,794,434	% 32.8
合 計	14,650,675.209	12,794,434	32.8

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 作 成 期 末			
	単位数又は口数	評 価 額	邦貨換算金額	比 率
		外貨建金額		
FF-ASIAN HIGH YIELD FD A-MDIST-USD	千口 17,915.56125	千アメリカ・ドル 87,607	千円 13,071,854	% 33.5
FF-EURO HIGH YIELD A-MDIST-EURO	6,964.89782	千ユーロ 73,688	12,888,139	33.0
合 計	24,880.45907	—	25,959,994	66.5

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2025年9月29日現在)

項 目	当 作 成 期 末		
	評 価 額	比 率	
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 12,794,434	% 32.5	
投 資 証 券	25,959,994	66.0	
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	568,108	1.4	
投 資 信 託 財 産 総 額	39,322,537	100.0	

(注1) 外貨建資産は、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、9月29日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.21円、1ユーロ=174.90円です。

(注2) 当作成期末における外貨建資産(25,992,072千円)の投資信託財産総額(39,322,537千円)に対する比率は、66.1%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

2025年4月28日現在 2025年5月27日現在 2025年6月27日現在 2025年7月28日現在 2025年8月27日現在 2025年9月29日現在

項目	第196期末	第197期末	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末
(A) 資産	36,891,012,068円	36,597,995,553円	37,770,394,719円	38,473,992,139円	38,480,164,054円	39,322,537,154円
コール・ローン等	539,214,425	395,792,390	558,216,499	532,779,089	595,725,125	536,044,532
投資信託受益証券(評価額)	11,882,552,672	11,771,527,729	12,146,417,147	12,404,514,092	12,623,021,760	12,794,434,660
投 資 証 券(評価額)	24,459,918,758	24,411,824,100	25,036,071,790	25,526,918,607	25,241,246,123	25,959,994,022
そ の 他 未 収 収 益	9,326,213	18,851,334	29,689,283	9,780,351	20,171,046	32,063,940
(B) 負 債	333,966,513	300,766,473	343,419,011	242,937,918	250,663,409	308,049,254
未 払 収 益 分 配 金	172,972,243	172,437,496	171,941,786	170,621,021	170,654,928	170,575,764
未 払 解 約 金	132,290,576	101,367,127	141,778,167	41,110,035	48,533,021	104,775,694
未 払 信 託 報 酬	27,796,241	25,230,698	27,083,708	27,687,571	27,072,306	30,033,870
そ の 他 未 払 費 用	907,453	1,731,152	2,615,350	3,519,291	4,403,154	2,663,926
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	36,557,045,555	36,297,229,080	37,426,975,708	38,231,054,221	38,229,500,645	39,014,487,900
元 本	57,657,414,471	57,479,165,422	57,313,928,873	56,873,673,696	56,884,976,043	56,858,588,286
次 期 繰 越 損 益 金	△21,100,368,916	△21,181,936,342	△19,886,953,165	△18,642,619,475	△18,655,475,398	△17,844,100,386
(D) 受 益 権 総 口 数	57,657,414,471口	57,479,165,422口	57,313,928,873口	56,873,673,696口	56,884,976,043口	56,858,588,286口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,340円	6,315円	6,530円	6,722円	6,720円	6,862円

(注1) 当作成期における作成期首元本額58,342,959,820円、作成期中追加設定元本額2,564,632,533円、作成期中一部解約元本額4,049,004,067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196期　自2025年3月28日　至2025年4月28日　第199期　自2025年6月28日　至2025年7月28日
 第197期　自2025年4月29日　至2025年5月27日　第200期　自2025年7月29日　至2025年8月27日
 第198期　自2025年5月28日　至2025年6月27日　第201期　自2025年8月28日　至2025年9月29日

項目	第196期	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期
(A) 配当等収益	211,816,845円	211,180,129円	217,285,067円	209,306,497円	236,684,315円	218,285,630円
受取配当金	201,541,225	201,608,889	206,800,889	198,507,750	226,298,646	206,673,338
受取利息	—	5,885	—	50	18,710	49
その他の収益金	10,275,620	9,565,355	10,484,178	10,798,697	10,366,959	11,612,243
(B) 有価証券売買損益	△1,555,013,483	△162,014,628	1,210,070,516	1,078,380,545	△48,365,435	778,783,292
売買益	119,753,915	120,618,663	1,214,088,906	1,080,813,466	125,443,375	792,494,457
売買損	△1,674,767,398	△282,633,291	△4,018,390	△2,432,921	△173,808,810	△13,711,165
(C) 信託報酬等	△28,705,633	△26,054,397	△27,967,906	△28,593,507	△27,956,169	△28,295,313
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,371,902,271	23,111,104	1,399,387,677	1,259,093,535	160,362,711	968,773,609
(E) 前期繰越損益金	902,460,255	△636,447,326	△776,771,639	445,819,494	1,521,723,209	1,495,655,014
(F) 追加信託差損益金	△20,457,954,657	△20,396,162,624	△20,337,627,417	△20,176,911,483	△20,166,906,390	△20,137,953,245
(配当等相当額)	(4,120,539,781)	(4,121,995,364)	(4,130,919,025)	(4,111,792,381)	(4,135,947,980)	(4,161,949,729)
(売買損益相当額)	(△24,578,494,438)	(△24,518,157,988)	(△24,468,546,442)	(△24,288,703,864)	(△24,302,854,370)	(△24,299,902,974)
(G) 合計(D+E+F)	△20,927,396,673	△21,009,498,846	△19,715,011,379	△18,471,998,454	△18,484,820,470	△17,673,524,622
(H) 収益分配金	△172,972,243	△172,437,496	△171,941,786	△170,621,021	△170,654,928	△170,575,764
次期繰越損益金(G+H)	△21,100,368,916	△21,181,936,342	△19,886,953,165	△18,642,619,475	△18,655,475,398	△17,844,100,386
追加信託差損益金	△20,457,954,657	△20,396,162,624	△20,337,627,417	△20,176,911,483	△20,166,906,390	△20,137,953,245
(配当等相当額)	(4,120,539,781)	(4,121,995,364)	(4,130,919,025)	(4,111,792,381)	(4,135,947,980)	(4,161,949,729)
(売買損益相当額)	(△24,578,494,438)	(△24,518,157,988)	(△24,468,546,442)	(△24,288,703,864)	(△24,302,854,370)	(△24,299,902,974)
分配準備積立金	2,556,333,708	2,547,929,348	2,562,292,869	2,565,128,883	2,581,792,767	2,595,836,151
繰越損益金	△3,198,747,967	△3,333,703,066	△2,111,618,617	△1,030,836,875	△1,070,361,775	△301,983,292

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換算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) 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は、純資産総額に対して年0.30%以内の率を乗じて得た額を委託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196期	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期
(a) 費用控除後の配当等収益	183,111,212円	185,125,732円	213,028,352円	204,660,052円	208,728,146円	212,091,786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	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 収益調整金	4,120,539,781円	4,121,995,364円	4,130,919,025円	4,111,792,381円	4,135,947,980円	4,161,949,729円
(d) 分配準備積立金	2,546,194,739円	2,535,241,112円	2,521,206,303円	2,531,089,852円	2,543,719,549円	2,554,320,129円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	6,849,845,732円	6,842,362,208円	6,865,153,680円	6,847,542,285円	6,888,395,675円	6,928,361,644円
1万口当たり分配可能額	1,188,03円	1,190,41円	1,197,82円	1,203,99円	1,210,93円	1,218,53円
(f) 分配金額	172,972,243円	172,437,496円	171,941,786円	170,621,021円	170,654,928円	170,575,764円
1万口当たり分配金(税引前)	30円	30円	30円	30円	30円	30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196期	2025年4月28日	30円
第197期	2025年5月27日	30円
第198期	2025年6月27日	30円
第199期	2025年7月28日	30円
第200期	2025年8月27日	30円
第201期	2025年9月29日	30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。

ご参考として以下に、フィデリティ・グローバル・ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)が組入れている各投資信託証券の直前の作成期における運用内容を掲載いたします。

＜補足情報＞

フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	ルクセンブルグ籍証券投資法人／米ドル建て
投 資 目 的	主として、活動の大半がアジアで営まれている発行体の高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に投資を行い、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。
決 算 日	4月30日

運用および純資産変動計算書

2025年4月30日に終了した年度

	USD
通貨	
投資収益	
受取配当金および受取利息	94,172,254
スワップ取引に係る受取利息	13,413,641
デリバティブ収益	161,814
純利益	107,747,709
費用	
運用報酬	14,185,582
管理費	4,245,244
国税	713,354
保管費用	177,715
販売手数料	181,996
成功報酬	—
その他費用	290,691
費用合計	19,794,582
スワップ取引に係る支払利息	155,223
デリバティブ費用	—
差金決済取引に係る財務費用	—
還付ブローカー費用	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
総費用	19,949,805
純投資収益(損失)	87,797,904
有価証券に係る実現純(損)益	(66,704,726)
外貨取引に係る実現純(損)益	(898,144)
差金決済取引に係る実現純(損)益	—
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	(5,597,070)
オプション取引に係る実現純(損)益	—
先物取引に係る実現純(損)益	(971,853)
スワップ取引に係る実現純(損)益	(11,631,820)
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	125,305,014
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	1,101,693
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	10,061,882
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	662,216
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(4,302,327)
運用実績	134,822,769
受益者への分配金	(66,401,279)
設定解約	
当期設定額	313,004,148
当期解約額	(553,358,957)
調整勘定	(3,666,729)
設定解約に伴う増加(減少)額	(244,021,538)
純増加(減少)	(175,600,048)
純資産額	
期首	1,608,903,159
期末	1,433,303,111

投資資産明細表 2025年4月30日現在

	国コード	株式または額面	時価 (米ドル Assets 通貨 価額)	% Net	国コード	株式または額面	時価 (米ドル Assets 通貨 価額)	% Net
一般消費財・サービス								
Studio City Finance 5.00% 15/01/2029 Reg S								
Melco Resorts Finance 5.625% 01/07/2027 Reg S	VG	USD	15,660,918	15,787,815	0.96			
Wynn Macau 1.25% 15/01/2029 Reg S	KY	USD	15,955,776	15,438,832	0.94			
MGM China Holdings 1.75% 01/02/2027 Reg S	KY	USD	10,865,000	10,040,500	0.92			
Wynn Macau 4.50% 07/03/2029 144A	KY	USD	1,059,470	8,045,514	0.63			
Melco Resorts Finance 4.875% 06/04/2025 Reg S	KY	USD	6,394,221	6,255,549	0.44			
Li & Fung 5.25% (Perpetual) EMTN	BM	USD	11,234,370	5,518,159	0.39			
Studio City Finance 7.00% 15/02/2027 Reg S	VG	USD	3,590,459	3,571,617	0.25			
Li Auto 0.25% 01/05/2026	KY	USD	2,886,184	3,312,519	0.23			
eHi Car Services 12.00% 26/09/2027	KY	USD	4,973,376	3,274,574	0.23			
Meituan 1.277% 27/04/2028	KY	USD	2,622,095	2,524,420	0.18			
MGM China Holdings 7.125% 26/06/2031 Reg S	KY	USD	672,045	676,835	0.05			
			77,350,486	5.40				
ヘルスケア								
Biocon Biologics Global 6.67% 09/10/2029 Reg S	GB	USD	8,300,000	7,515,808	0.52			
			7,515,808	0.52				
金融								
ICB China 3.20% VRN (Perpetual)	CN	USD	65,487,741	44,000,205	0.67			
Bank of China 3.80% VRN (Perpetual)	CN	USD	39,845,190	50,705,971	2.14			
Bangkok Bank (TH) 3.73% VRN 25/09/2024 Reg S	TH	USD	23,900,000	22,095,666	1.54			
Standard Chartered 4.75% VRN (Perpetual) Reg S	GB	USD	16,100,000	13,942,276	0.97			
Standard Chartered 6.00% VRN (Perpetual) Reg S	GB	USD	13,800,000	13,807,075	0.96			
Shirram Finance 6.625% 22/04/2027 Reg S	IN	USD	15,370,000	15,355,598	0.93			
Vedanta Res. Fin. II 10.875% 17/09/2029 Reg S	VG	USD	12,750,000	12,398,405	0.87			
FWD Group 4.50% 14/02/2028 Reg S	KY	USD	10,610,673	10,390,407	0.72			
HFDC Bank 3.70% VRN (Perpetual) Reg S	IN	USD	10,844,000	10,349,894	0.72			
Postbank 3.50% 14/02/2028 Reg S	VG	USD	10,160,160	9,940,160	0.75			
Vedanta Res. Fin. II 10.25% 03/04/2028 Reg S	GB	USD	9,500,000	9,121,431	0.50			
FWD Group 8.40% 05/04/2029 Reg S	KY	USD	8,100,596	8,353,510	0.58			
Muthoot Finance 7.125% 14/02/2028 Reg S	IN	USD	7,649,000	7,594,509	0.53			
Fortune Star BMI 5.05% 27/01/2027	VG	USD	7,221,787	6,810,454	0.48			
Sumitomo Mitsui Banking 6.45% VRN (Perpetual)	JP	USD	7,110,000	6,781,697	0.47			
Krung Thai Bank 4.40% VRN (Perpetual)	TH	USD	6,445,000	6,306,435	0.44			
Kasikornbank (HK) 4.00% VRN (Perpetual) EMTN	TH	USD	5,950,000	5,395,099	0.41			
Vedanta Resources Fin. II 11.25% 03/12/2031 Reg S	GB	USD	5,600,000	5,121,203	0.38			
Macquarie Group 3.575% 14/02/2028 Reg S	IN	USD	5,375,000	5,402,330	0.39			
IFL Finance 8.75% 24/07/2028 Reg S	IN	USD	4,900,000	4,661,125	0.33			
Muthoot Finance 4.375% 23/04/2029 Reg S	IN	USD	4,700,000	4,539,857	0.32			
Bank Negara Indonesia 3.75% 30/02/2024 EMTN	ID	USD	4,600,000	4,484,777	0.31			
Golani Bank 11.00% 20/02/2027 Reg S	MN	USD	4,400,000	4,412,388	0.31			
Kasikornbank (HK) 4.00% VRN (Perpetual) EMTN	TH	USD	4,230,000	4,036,908	0.28			
Vedanta Resources Fin. II 9.75% 24/07/2030 Reg S	GB	USD	4,000,000	3,675,724	0.26			
Vedanta Resources Fin. II 9.83% 24/04/2035 Reg S	VG	USD	4,000,000	3,627,682	0.26			
China Gr. Wall Street HI 15/01/2028 Reg S (Perpetual)	VG	USD	3,440,240	3,385,189	0.26			
Santander 5.50% 14/05/2029 EMTN	PTA	USD	2,958,000	3,017,140	0.23			
Ping An Real Estate Capital 3.45% 29/07/2026 EMTN	HK	USD	3,000,000	2,865,000	0.20			
ICB China 3.50% VRN (Perpetual)	CN	USD	2,840,000	2,781,936	0.19			
Fortune Star BMI 3.95% 24/02/2026	VG	EUR	2,207,729	2,296,038	0.17			
FWD Group 6.675% VRN (Perpetual)	KY	USD	2,260,946	2,091,375	0.15			
Luso International Banking 7.20% VRN 30/06/2033	CN	USD	1,025,000	1,025,728	0.07			
ZhongAn Online P&C Insurance 3.125% 16/07/2025	CN	USD	237,000	236,708	0.02			
			310,278,766	21.65				
不動産								
Yanke Real Estate (HK) 3.975% 09/11/2027 EMTN	HK	USD	13,694,039	10,550,480	0.74			
GUP Pie 4.50% VRN (Perpetual) EMTN	SG	USD	17,100,000	10,123,970	0.71			
NWD Mart 8.625% 08/02/2028	VG	USD	11,500,000	8,889,379	0.62			
Longfor Group Holdings 3.95% 16/09/2029	KY	USD	11,046,025	8,887,297	0.62			
Yanlord Land (HK) 5.125% 20/05/2026	HK	USD	5,679,979	5,504,082	0.38			
Longfor Group Holdings 3.85% 13/01/2032	KY	USD	6,528,181	5,859,476	0.27			
Longfor Group Holdings 3.85% 13/01/2032	KY	USD	4,900,000	5,039,795	0.25			
Lu Sun 5.00% 24/07/2028	HK	USD	5,000,000	5,155,028	0.25			
FCC Finance 12.814% VRN (Perpetual)	HK	USD	4,000,000	3,422,011	0.24			
New Metro Global 4.50% 02/05/2026	VG	USD	5,448,984	3,357,187	0.23			
Elect Global Investments 7.20% VRN (Perpetual)	VG	USD	3,028,846	2,932,985	0.20			
AYC Finance 3.90% (Perpetual)	KY	USD	4,560,000	2,906,097	0.20			
RKPF Overseas 2020 (A) 5.20% 12/07/2029	VG	USD	5,335,183	2,161,066	0.15			
Longfor Group Holdings 3.375% 13/04/2027	KY	USD	1,400,000	1,257,504	0.09			
RKPF Overseas 2020 (A) 5.125% 26/01/2030	VG	USD	1,460,000	588,666	0.04			
Seoulzup Group 4.15% 13/04/2026	KY	USD	1,196,139	192,569	0.01			
Bukheland Development WTS 31/12/2049	ID	IDR	77,920,857	0	0.00			
			71,761,521	5.01				
国債								
Pak. Water & Po. Dev. Au. 6.875% 05/12/2027 Reg S	PK	USD	24,828,000	21,878,806	1.53			
			21,878,806	1.53				
コミュニケーション・サービス								
CAS Capital No 1 4.00% VRN (Perpetual)	VG	USD	12,252,145	11,769,355	0.82			
VEON Holdings 3.375% 25/11/2027 Reg S	NL	USD	5,750,000	5,182,734	0.36			
SoftBank Group 7.00% 08/07/2031	JP	USD	4,000,000	4,071,570	0.28			
Globe Telecom 2.50% 23/07/2030	PH	USD	3,150,000	2,766,635	0.19			
Globe Telecom 3.00% 23/07/2035	PH	USD	3,200,000	2,547,374	0.18			
SoftBank Group 6.75% 08/07/2029	JP	USD	1,500,000	1,502,152	0.11			
			27,850,430	1.94				
非上場								
素材								
China Fore 10.25% (Perpetual) Reg S (Defaulted)*	KY	USD	13,183,000	36,253	0.00			
Mirabilo Nickel 1.30% 10/09/2044*	AU	USD	151,899	2	0.00			
			36,255	0.00				
資本財・サービス								
BLT Finance 0.00% (Perpetual)*	NL	USD	171,671,046	247,000	0.02			
CC Constr. Int'l. 5.35% (Perpetual) (Defaulted)*	HK	CNY	450,918	534	0.00			
			247,334	0.02				
情報技術								
Nuoxi Capital 5.35% (Perpetual) (Defaulted)	VG	USD	106,246	8,500	0.00			
			8,500	0.00				
一般消費財・サービス								
REXLot Holdings 4.50% (Perpetual) (Defaulted)*	BM	HKD	7,545,508	24,325	0.00			
Future Ref. 5.60% (Perpetual) Reg S (Defaulted)	IN	USD	8,944,565	22,451	0.00			
REXLot Holdings 6.00% (Perpetual) (Defaulted)*	BM	HKD	2,902,118	9,356	0.00			
			56,132	0.00				
金融								
Yihua Overseas 8.50% 23/10/2020 (Defaulted)	VG	USD	24,993,913	391,530	0.03			
Pearl HI. II 9.00% 22/10/2025 Reg S (Defaulted)	KY	USD	6,371,895	42,564	0.00			
			434,094	0.03				
不動産								
Yixia China Hds. 6.00% (Perpetual) (Defaulted)	KY	USD	12,397,883	1,120,445	0.08			
Add Hero Hds. 8.50% 30/09/2029 Reg S (Defaulted)	VG	USD	5,088,426	407,074	0.03			
Add Hero Hds. 9.80% 30/01/2031 Reg S (Defaulted)	VG	USD	5,456,419	135,910	0.01			
Add Hero Hds. 9.00% 30/09/2030 Reg S (Defaulted)	VG	USD	4,134,205	118,858	0.01			
Yango Justice 10.25% (Perpetual) (Defaulted)	HK	USD	20,556,244	104,837	0.01			
Yango Justice 7.875% (Perpetual) (Defaulted)	HK	USD	16,819,414	85,779	0.01			
Yango Justice 9.25% (Perpetual) (Defaulted)	HK	USD	14,154,376	72,187	0.01			
Yango Justice 15.00% (Perpetual) (Defaulted)	HK	USD	13,300,000	71,000	0.00			
Relico Asia Gr. 5.50% 30/09/2031 Reg S (Defaulted)	KY	USD	4,512,172	54,743	0.00			
China Aoy. Gr. 5.50% 30/09/2031 Reg S (Defaulted)	KY	USD	2,978,129	42,200	0.00			
Yango Justice 8.25% (Perpetual) (Defaulted)	HK	USD	19,375,449	33,907	0.00			
Yango Justice 7.50% (Perpetual) (Defaulted)	HK	USD	9,100,462	15,624	0.00			
			2,264,802	0.16				
コミュニケーション・サービス								
Bakrie Tele. 11.50% (Perpetual) Reg S (Defaulted)*	SG	USD	17,200,000	172,000	0.01			
Hellas 6.054% (Perp.) 15/01/2025 144A (Defaulted)*	LU	USD	400,000	4	0.00			
			172,004	0.01				
投資資産合計 (取得価額 USD 1,597,983,509)								
			1,360,621,195	94.95				
契約額等 未実現 (損) 益 (米ドル)								
クレジット・デフォルト・スワップ								
Bought USD Sol+ CNY dt 0 14235073 16/06/2025			299,010	7,655	0.00			
Bought CNY Sold USD dt 7 17405751 16/06/2025			300,331	(1,571)	(0.00)			
Bought USD Sold USD dt 1,064,18260 12/02/2026			2,473,116	(193,031)	(0.01)			
			(186,697)	(0.01)				
契約額等 未実現 (損) 益 (米ドル)								
A Shares (EUR) (hedged)								
Bought EUR Sol+ dt 0 92274408 08/05/2025			25,526,471	1,213,065	0.08			
Bought EUR Sold USD dt 1,139,5400 08/05/2025			25,896,064	93,945	0.01			
Bought EUR Sol+ dt 0 87862113 08/05/2025			429,878	(1,1				

	契約額等 USD	未実現(損益) (米ドル)	% Net Assets
Bought EUR Sold USD at 0.87595819 10/06/2025	26,041.654	(90,700) (0.01)	
		1,150,556 0.08	
)	

	契約額等 USD	未実現(損益) (米ドル)	% Net Assets
Bought EUR Sold USD at 0.87595819 10/06/2025	8,002,323	(27,871) (0.00)	
		540,103 0.02	
)	

A Shares (RMB) (hedge)

Bought CNY Sold USD at 7.31151708 09/05/2025	220,802	1,507 0.00	
Bought CNY Sold USD at 7.24998100 10/04/2025	11,392,664	1,106 0.00	
Bought CNY Sold USD at 7.28974289 09/05/2025	171,611	502 0.00	
Bought USD Sold CNY at 0.13757642 09/05/2025	11,363,649	(303) (0.00)	
Bought USD Sold CNY at 0.13680463 08/05/2025	168,192	(948) (0.00)	
Bought USD Sold CNY at 0.13677798 09/05/2025	216,166	(1,260) (0.00)	
Bought USD Sold CNY at 0.13624518 09/05/2025	343,675	(3,355) (0.00)	
Bought CNY Sold USD at 7.24534600 08/05/2025	11,734,838	(37,370) (0.00)	
		(40,301) (0.00)	
)	

Y-ACC Shares (SGD) (hedge)

Bought SGD Sold USD at 0.53882420 08/05/2025	1,554,573	39,811 0.00	
Bought SGD Sold USD at 1.30627990 10/06/2025	1,540,176	4,011 0.00	
Bought SGD Sold USD at 1.31540408 09/05/2025	30,181	231 0.00	
Bought SGD Sold USD at 1.31282678 08/05/2025	23,689	135 0.00	
Bought USD Sold SGD at 0.74084780 08/05/2025	24,360	(165) (0.00)	
Bought USD Sold SGD at 0.74953398 08/05/2025	22,828	(498) (0.00)	
Bought USD Sold SGD at 0.74154695 08/05/2025	60,212	(1,926) (0.00)	
Bought USD Sold SGD at 0.76410842 08/05/2025	1,541,220	(5,910) (0.00)	
		37,689 0.00	
)	

A-ACC Shares (SEK) (hedge)

Bought SEK Sold USD at 9.98055999 08/05/2025	3,665,446	123,809 0.01	
Bought USD Sold SEK at 0.10129799 08/05/2025	2,998,548	22,313 0.00	
Bought USD Sold SEK at 0.10129799 08/05/2025	193,277	3,545 0.00	
Bought USD Sold SEK at 0.27992244 09/05/2025	63,119	800 0.00	
Bought SEK Sold USD at 9.44711206 08/05/2025	57,852	(44) (0.00)	
Bought USD Sold SEK at 0.10100444 08/05/2025	67,047	(1,645) (0.00)	
Bought USD Sold SEK at 0.10003335 08/05/2025	61,588	(2,108) (0.00)	
Bought USD Sold SEK at 0.10035396 08/05/2025	80,139	(2,513) (0.00)	
Bought USD Sold SEK at 0.01194820 08/05/2025	208,784	(3,287) (0.00)	
Bought USD Sold SEK at 0.10008677 08/05/2025	104,355	(3,518) (0.00)	
Bought USD Sold SEK at 0.09993995 08/05/2025	287,752	(11,626) (0.00)	
Bought SEK Sold USD at 9.57045400 10/04/2025	3,527,508	(22,060) (0.00)	
		105,687 0.01	
)	

A-HMDIST (C) Shares (AUD) (hedge)

Bought AUD Sold USD at 1.59745179 08/05/2025	46,767,359	1,030,507 0.07	
Bought USD Sold AUD at 0.64157400 09/05/2025	46,090,074	128,448 0.01	
Bought AUD Sold USD at 1.61045119 08/05/2025	696,761	21,148 0.00	
Bought AUD Sold USD at 1.56814284 08/05/2025	955,145	3,136 0.00	
Bought USD Sold AUD at 0.61805150 08/05/2025	837,102	(28,444) (0.00)	
Bought USD Sold AUD at 0.60099980 08/05/2025	874,658	(53,032) (0.00)	
Bought USD Sold AUD at 0.60617300 08/05/2025	1,672,221	(87,867) (0.01)	
Bought AUD Sold USD at 1.55808453 10/06/2025	46,235,810	(128,951) (0.01)	
		884,965 0.06	
)	

Y-MDIST Shares (SGD) (hedge)

Bought SGD Sold USD at 0.53882420 08/05/2025	6,170,041	158,008 0.01	
Bought SGD Sold USD at 1.30627990 10/06/2025	6,181,681	16,098 0.00	
Bought SGD Sold USD at 1.31540404 09/05/2025	140,676	3,000 0.00	
Bought SGD Sold USD at 1.31564040 08/05/2025	119,779	915 0.00	
Bought SGD Sold USD at 1.31110594 08/05/2025	92,899	406 0.00	
Bought USD Sold SGD at 0.74953398 08/05/2025	89,954	(1,962) (0.00)	
Bought USD Sold SGD at 0.74529661 08/05/2025	99,510	(2,696) (0.00)	
Bought USD Sold SGD at 0.74154694 08/05/2025	310,557	(9,954) (0.00)	
Bought USD Sold SGD at 0.76410842 08/05/2025	6,185,869	(15,694) (0.00)	
		148,789 0.01	
)	

A-MDIST Shares (JPY) (hedge)

Bought JPY Sold USD at 148,47799663 08/05/2025	1,909,398	79,330 0.01	
Bought JPY Sold USD at 148,47799663 10/06/2025	1,944,286	976 0.00	
Bought JPY Sold USD at 148,47799663 08/05/2025	59,701	(30) (0.00)	
Bought JPY Sold USD at 141,94915029 08/05/2025	37,118	(59) (0.00)	
Bought USD Sold JPY at 0.004098989 08/05/2025	28,195	(498) (0.00)	
Bought USD Sold JPY at 0.004085898 08/05/2025	33,256	(738) (0.00)	
Bought USD Sold JPY at 0.00701200 08/05/2025	1,937,875	(779) (0.00)	
Bought USD Sold JPY at 0.00681194 08/05/2025	66,320	(1,918) (0.00)	
		76,184 0.01	
)	

その他資産 (負債控除後)

US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	19,766,225	513,972 0.02	
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	2,095,080	17,143 0.00	
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(6,361,854)	9,423 0.00	
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	42,593,436	(22,688) (0.00)	
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(15,764,165)	(227,735) (0.02)	
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	(49,980,597)	(511,516) (0.04)	
		421,205 (0.03)		
)		

A-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedge)

Bought SGD Sold USD at 1.53882420 08/05/2025	95,637,650	2,449,169 0.17	
Bought SGD Sold USD at 1.50627990 10/06/2025	90,827,074	236,530 0.02	
Bought SGD Sold USD at 1.31540400 08/05/2025	1,739,998	13,342 0.00	
Bought USD Sold SGD at 0.74953398 08/05/2025	1,824,429	(39,801) (0.00)	
Bought USD Sold SGD at 0.74529660 08/05/2025	2,224,462	(60,209) (0.00)	
Bought USD Sold SGD at 0.74154693 08/05/2025	4,902,656	(16,826) (0.01)	
Bought USD Sold SGD at 0.76410842 08/05/2025	90,888,612	(239,586) (0.02)	
		2,211,556 0.15	
)	

A-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedge)

Bought EUR Sold USD at 0.92274408 09/05/2025	34,446,387	1,635,756 0.11	
Bought EUR Sold USD at 1,159,543,000 09/05/2025	34,972,639	126,973 0.01	
Bought EUR Sold USD at 0.87998453 08/05/2025	569,533	(6,80) (0.00)	
Bought EUR Sold USD at 0.87733074 08/05/2025	617,099	(2,488) (0.00)	
Bought USD Sold EUR at 1.10907299 08/05/2025	584,309	(13,460) (0.00)	
Bought USD Sold EUR at 1.10118500 08/05/2025	658,317	(19,740) (0.00)	
Bought USD Sold EUR at 1.09589300 08/05/2025	1,050,656	(36,401) (0.00)	
Bought USD Sold EUR at 0.87595819 10/06/2025	35,169,259	(122,490) (0.01)	
		1,568,670 0.11	
)	

Y Shares (EUR) (hedge)

Bought EUR Sold USD at 0.92274408 09/05/2025	7,635,232	562,766 0.05	
Bought EUR Sold USD at 1.139,543,000 08/05/2025	7,957,584	28,868 0.00	
Bought EUR Sold USD at 0.92274408 09/05/2025	149,203	(602) (0.00)	
Bought EUR Sold USD at 0.97662113 08/05/2025	278,940	(716) (0.00)	
Bought EUR Sold USD at 0.86580808 08/05/2025	117,578	(2,012) (0.00)	
Bought USD Sold EUR at 1.10907302 08/05/2025	111,935	(2,579) (0.00)	
Bought USD Sold EUR at 1.08265668 08/05/2025	123,172	(5,704) (0.00)	
Bought USD Sold EUR at 1.09589301 08/05/2025	347,719	(12,047) (0.00)	
)	

＜補足情報＞

フィデリティ・ファンズ・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	ルクセンブルグ籍証券投資法人／ユーロ建て
投 資 目 的	主として、本店所在地が西ヨーロッパ、中央ヨーロッパ、東ヨーロッパ(ロシアを含む)にあるか、活動の大半がそれらの地域で営まれている発行体の高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に投資を行い、高水準のインカムの確保と値上り益の追求を目指します。
決 算 日	4月30日

運用および純資産変動計算書

2025年4月30日に終了した年度

	EUR
通貨	
投資収益	
受取配当金および受取利息	156,679,167
スワップ取引に係る受取利息	3,335,886
デリバティブ収益	148,012
純利益	160,163,065
費用	
運用報酬	19,165,970
管理費	4,473,002
国税	811,161
保管費用	180,083
販売手数料	566,000
成功報酬	—
その他費用	452,805
費用合計	25,649,021
スワップ取引に係る支払利息	2,914,884
デリバティブ費用	—
差金決済取引に係る財務費用	—
還付ブローカー費用	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
総費用	28,563,905
純投資収益(損失)	131,599,160
有価証券に係る実現純(損)益	16,116,179
外貨取引に係る実現純(損)益	(322,228)
差金決済取引に係る実現純(損)益	—
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	(34,172,875)
オプション取引に係る実現純(損)益	—
先物取引に係る実現純(損)益	(2,231,638)
スワップ取引に係る実現純(損)益	(9,831,753)
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	17,849,972
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(959,366)
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	51,172,142
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	4,664,410
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	18,333,833
運用実績	192,217,836
受益者への分配金	(44,287,601)
設定解約	
当期設定額	703,994,668
当期解約額	(813,564,995)
調整勘定	(2,354,882)
設定解約に伴う増加(減少)額	(111,925,209)
純増加(減少)	36,005,026
純資産額	
期首	2,368,666,481
期末	2,404,671,507

投資資產明細表 2025年4月30日現在

国コード 通貨		株数または額面 価額		時価 EUR		% Net Assets							
公認の証券取引所で取引される証券													
エネルギー													
Winterhalter De Finance 3.00% VRN (Perpetual)													
NL	EUR	9,590,809	8,802,098	0.37									
NO	EUR	8,081,299	8,791,544	0.37									
Fr	EUR	8,081,299	8,791,544	0.37									
GB	USD	5,951,290	1,455,250	0.17									
Tulow Oil	USD	10,255.15/05/2026 Reg S											
Tulow Oil	USD	10,255.15/05/2026 144A											
EnQuest	USD	11,625.01/11/2027 144A											
EnQuest	USD	11,625.01/11/2027 Reg S											
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	1,667,967	1,446,868	0.06								
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	2,401,512	128,041	0.01								
			29,908,273	1.24									
公益事業													
Energia Grp Roi Fin. DAC	6.875% 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	27,217,882	28,130,361	1.17							
EDF 3.575% VRN (Perpetual)	FR	EUR	25,017,941	21,466,302	1.17								
Enel 6.00% VRN (Perpetual)	FR	GBP	15,512,091	18,238,448	0.76								
ContourGlobal Power Hds. 5.00% 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	15,167,656	15,272,464	0.64								
EDF 7.50% VRN (Perpetual)	FR	EUR	13,176,937	14,544,511	0.60								
Eesti Energia 7.875% VRN (Perpetual)	EE	EUR	12,739,099	15,180,028	0.55								
EDF 7.50% VRN (Perpetual)	FR	EUR	12,739,099	9,499,515	0.49								
Electricite de France 5.625% VRN (Perpetual)	IT	EUR	7,339,054	7,499,000	0.31								
EDFA 5.00% VRN (Perpetual)	IT	EUR	7,178,093	7,325,971	0.30								
Zorlu Enerji 11.00% 25/04/2030 Reg S	TR	USD	7,589,249	1,646,409	0.26								
Electricite de France 5.125% VRN (Perpetual)	FR	EUR	5,003,900	5,075,519	0.21								
Orsted 1.75% VRN 09/12/2019	DK	EUR	2,501,950	2,546,116	0.10								
Orsted 1.55% VRN 08/12/2022	DK	EUR	1,962,363	1,977,913	0.08								
			151,067,842	6.28									
素材													
Galeneus US Holdings 5.00% 15/04/2031	US	EUR	7,595,087	7,447,125	0.31								
INEOS Quotro Fin 2.850% 15/03/2029 144A	GB	EUR	7,424,954	12,722,758	0.30								
INEOS Quotro Fin 2.850% 15/03/2029 Reg S	GB	EUR	6,350,785	6,092,307	0.27								
Huhtamaki 4.25% 09/06/2027	FI	EUR	1,354,573	1,368,233	0.06								
			22,030,423	0.92									
資本財・サービス													
Technim Verwaltung 5.375% 15/07/2029	DE	EUR	9,709,235	9,983,254	0.42								
Mobico Group 4.875% 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	10,046,998	9,665,885	0.38								
Paprec Holding 7.25% 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	5,635,224	5,952,320	0.25								
Paprec Holding 5.50% 01/07/2028 Reg S	FR	EUR	5,689,435	5,661,070	0.24								
Assemblin Corp Gr. 5.849% 01/07/2031 Reg S	SE	EUR	5,381,693	5,341,466	0.22								
Assemblin Coverion Group 6.25% 01/05/2029 Reg S	SE	EUR	4,752,035	4,921,529	0.20								
Albion Finance 2.525% 15/10/2026 Reg S	LU	EUR	4,301,684	4,324,965	0.18								
Albion Finance 2.525% 15/10/2026 Reg S	GB	USD	5,586,129	2,762,550	0.11								
Ukrainian Railways 8.25% 09/07/2026	SE	EUR	3,535,934	2,615,537	0.11								
Intrum 5.50% 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	5,122,156	2.13									
			51,225,156	2.13									
情報技術													
Fibercop 6.875% 15/02/2028	IT	EUR	3,050,711	3,272,650	0.14								
			3,272,650	0.14									
一般消費財・サービス													
Alcatel Finance 7.25% 05/04/2030 Reg S	GB	EUR	21,123,965	22,526,053	0.35								
Promate Biotech 7.81% 01/11/2028 Reg S	GB	GBP	14,938,000	21,096,836	0.36								
UHLM Finance 7.25% 02/10/2025 Reg S	LU	EUR	17,197,143	17,215,265	0.72								
Virgin Media 4.125% 15/08/2033 Reg S	GB	GBP	15,405,407	16,032,553	0.67								
Summer BC 5.875% 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	16,375,264	16,024,072	0.67								
B&M Europe 5.25% 27/11/2031	LU	EUR	15,201,123	15,207,973	0.63								
ZF Europe Finance 4.75% 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	11,425,572	16,668,628	0.44								
Forvis 5.125% 15/06/2029	FR	EUR	7,945,428	9,499,745	0.40								
Veriside Holding 5.25% 15/02/2027 Reg S	SE	EUR	9,577,465	9,476,803	0.39								
Veriside Holding 5.25% 15/02/2027 Reg S	LU	EUR	9,577,465	8,294,902	0.34								
Ford Motor 9.625% 22/04/2030	US	USD	8,224,562	8,224,562	0.34								
FRIC Banque 5.00% 09/10/2034 EMTN	FR	EUR	7,672,647	7,921,281	0.33								
Summer BC 6.79% 15/02/2030 Reg S	LU	USD	5,859,020	7,635,842	0.32								
Veriside Holding 5.00% 15/02/2030 Reg S	SE	EUR	7,187,269	7,424,224	0.31								
Zippo Bond 6.125% 15/11/2032 Reg S	NL	EUR	7,555,889	7,175,373	0.30								
ZF Europe Finance 3.00% 23/10/2029 Reg S	NL	EUR	7,505,850	6,460,285	0.27								
CPUK Finance 7.875% 28/08/2029	GB	GBP	5,189,045	6,185,853	0.26								
First Data 5.00% 15/05/2029 Reg S	LU	EUR	4,601,920	4,834,886	0.20								
Alpha Finance Int. 7.875% 15/02/2028 Reg S	LU	EUR	4,585,071	5,168,166	0.19								
Summer BC 6.79% 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	3,855,490	3,995,159	0.17								
Veriside Holding 5.375% 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	3,895,534	3,888,563	0.16								
Schoeffel 5.375% 01/04/2031	DE	EUR	3,836,524	3,826,157	0.16								
ZF Europe Finance 4.125% 15/03/2029 EMTN	NL	EUR	3,836,524	3,731,565	0.15								
ZF Finance 5.00% 01/04/2027	DE	EUR	3,669,527	3,704,213	0.15								
Alpha Finance Int. 7.875% 15/02/2028 Reg S	LU	EUR	3,755,725	5,150,353	0.15								
Alpha Finance 4.25% 15/08/2029 Reg S	LU	EUR	3,862,177	2,726,643	0.15								
United Group 8.804% 01/10/2029 Reg S	NL	EUR	2,710,446	2,708,159	0.11								
Alpha Finance 4.5% 15/02/2028 Reg S	LU	USD	3,911,582	5,272,933	0.11								
Alpha Finance 4.00% 15/02/2028 Reg S	LU	USD	6,046,580	1,865,035	0.08								
Alpha Finance 3.00% 15/01/2028 Reg S	LU	USD	2,762,987	1,817,511	0.08								
Alpha Finance 3.00% 15/01/2028 Reg S	LU	USD	2,720,937	1,725,969	0.07								
Alpha Finance 3.00% 15/01/2028 Reg S	FR	EUR	1,435,244	1,725,969	0.06								
United Group 8.804% 15/02/2031 Reg S	NL	EUR	1,250,975	1,250,967	0.05								
Alpha Finance 8.00% 15/05/2027 Reg S	LU	EUR	3,587,641	1,036,924	0.04								
			29,908,273	1.24									
Schoeffel 4.75% 14/08/2029 EMTN	DE	EUR				750,585	752,931	0.03					
							262,056,437	10.90					
Bellissimo Acquisto 8.125% 14/05/2030 Reg S	GB	GBP				26,327,241	27,861,237	1.16					
Emerson Bondco 10.75% 15/11/2027 Reg S	GB	GBP				19,322,353	16,422,924	0.60					
Emerson Bondco 10.75% 15/07/2027 EMTN	FR	EUR				10,452,298	10,567,031	0.44					
Bellis Fincos 4.00% 16/02/2027 Reg S	GB	GBP				9,273,447	7,775,298	0.32					
Barry Collebaut Services 4.25% 19/08/2031	BE	EUR				9,253,046	6,920,492	0.29					
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR				5,005,900	5,851,942	0.24					
							60,902,560	2.53					
生活必需品													
Bellissimo Acquisto 8.125% 14/05/2030 Reg S	DE	EUR				16,579,590	16,320,834	0.48					
Nidka Healthcare Holding 7.50% 21/01/2026 Reg S	DE	EUR				14,857,543	15,185,582	0.42					
Nidka Healthcare Holding 6.50% 21/02/2030 Reg S	DE	EUR				12,923,355	14,422,924	0.40					
Nidka Healthcare Holding 7.00% 21/02/2030 Reg S	DE	EUR				10,452,298	10,567,031	0.44					
Cerba Healthcare 3.50% 31/05/2028 Reg S	FR	EUR				9,253,046	6,920,492	0.29					
Cidron Aida Finch 9.125% 21/07/2031 Reg S	LU	GBP				5,005,900	5,851,942	0.24					
Cidron Aida Finch 10.75% 20/07/2031 Reg S	LU	EUR				4,480,159	4,449,582	0.21					
Bayer 7.00% 25/09/2028	DE	EUR				3,919,712	4,135,405	0.17					
Chrome Holdco 5.00% 31/05/2029 Reg S	FR	EUR				2,351,853	811,900	0.03					
							84,405,908	3.59					
ヘルスケア													
Generali France 4.425% 15/11/2031 Reg S	DE	EUR				16,579,590	16,320,834	0.48					
Nidka Healthcare Holding 7.50% 21/01/2026 Reg S	DE	EUR				14,857,543	15,185,582	0.42					
Nidka Healthcare Holding 6.50% 21/02/2030 Reg S	DE	EUR				12,923,355	14,422,924	0.40					
Nidka Healthcare Holding 7.00% 21/02/2030 Reg S	DE	EUR				10,452,298	10,567,031	0.44					
Cerba Healthcare 3.50% 31/05/2028 Reg S	FR	EUR				9,253,046	6,920,492	0.29					
Cidron Aida Finch 9.125% 21/07/2031 Reg S	LU	GBP				5,005,900	5,851,942	0.24					
Cidron Aida Finch 10.75% 20/07/2031 Reg S	LU	EUR				4,480,159	4,449,582	0.21					
Bayer 7.00% 25/09/2028	DE	EUR				3,919,712	4,135,405	0.17					
Chrome Holdco 5.00% 31/05/2029 Reg S	FR	EUR				2,351,853	811,900	0.03					
							84,405,908	3.59					
金融													
Metro Bank Holdings 12.00% VRN 03/04/2029 Reg S	GB	GBP				19,546,903	25,401,715	1.06					
Nemene Bondco 15.25% 15/07/2026 Reg S	GB	GBP				19,576,009	24,394,723	1.01					
Jerilo Finch 7.875% 15/04/2030 Reg S	GB	GBP				19,273,565	22,851,794	0.74					
OSB Group 8.075% VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP				17,327,444	17,745,484	0.74					
Alpina Monti 10.50% 23/07/2028 EMTN	IT	EUR				10,452,298	10,567,031	0.44					
Gorfunek Holdcos 3.6% 7/5/11/2025 Reg S	LU	EUR				12,405,503	12,317,021	0.55					
Metro Banks Holding 13.875% VRN (Perpetual)	GB	GBP				10,220,052	13,055,454	0.54					
Bank Millennium 9.875% VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR				10,276,343	11,182,717	0.47					
Bank Millennium 9.875% VRN (Perpetual)	GB	GBP				8,685,103	10,967,954	0.44					
Generali France 7.575% VRN (Perpetual) 144A	IT	EUR				10,723,300	10,826,043	0.42					
Intesa Sanpaolo 6.375% VRN (Perpetual)	IT	EUR				8,640,500	8,640,500	0.42					
Piraeus Financial Holdings 8.75% VRN (Perpetual)	GR	EUR				8,841,083	8,841,083	0.42					
Gorfunek Holdcos 3.6% 7/5/11/2025 Reg S	LU	EUR				12,405,503	12,317,021	0.55					
Wago Bando 8.50% 15/06/2030 Reg S	GB	GBP				7,158,898	8,221,982	0.31					
Banco BPM 4.50% VRN 26/11/2036 EMTN	IT	EUR				7,055,805	7,512,793	0.31					
Country Building Finance 8.75% VRN (Perpetual)	GB	GBP				6,077,230	7,320,196	0.31					
Country Building Finance 8.75% VRN (Perpetual)	LU	EUR				6,762,771	6,508,977	0.27					
Barclays 6.375% 14/04/2030 Reg S	LU	EUR				6,537,496	7,497,079	0.27					
Barclays 6.375% 14/04/2030 Reg S	LU	EUR				6,083,595	6,083,595	0.25					
Barclays 6.375% 14/04/2030 Reg S	LU	EUR				5,003,900	5,999,389	0.26					
Barclays 6.375% 14/04/2030 Reg S	LU	EUR				5,240,500	5,240,500	0.22					
Deutsche Bank 7.75% VRN (Perpetual)	DE	EUR				5,003,900	4,961,617						

	国コード	株式または額面	時価	EUR	% Net Assets	国コード	株式または額面	時価	EUR	% Net Assets
	通貨	価額				通貨	価額			
その他の市場で取引される証券										
エネルギー										
DTEK Energy 7.00% 31/12/2027	NL	USD	24,520,000	15,911,512	0.46					
EnQuest 11.625% 01/11/2027 Reg S	GB	USD	15,969,940	13,737,019	0.57					
TechnipFMC 6.50% 01/02/2026 144A	GB	USD	12,423,710	10,764,359	0.45					
Ithaca Energy North Sea 8.125% 15/10/2029 Reg S	GB	USD	7,368,243	6,515,425	0.27					
Kosmos Energy 7.50% 01/03/2028 Reg S	USD	6,080,573	4,576,881	0.19						
Energycom Israel Finance 4.875% 30/09/2026	IL	USD	5,049,769	4,979,541	0.16					
Energycom Israel Finance 4.875% 30/09/2028	IL	USD	3,472,307	3,372,207	0.10					
Ithaca Energy North Sea 8.125% 15/10/2029 144A	GB	USD	2,051,950	2,212,348	0.09					
Nostrum Oil & Gas Finance 5.00% 30/06/2024 Reg S	NL	USD	3,964,757	1,682,088	0.07					
Nostrum Oil & Gas Fin. 14.00% 30/06/2024 Reg S	NL	USD	6,474,871	2,994,094	0.04					
Viridien 8.50% 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	835,983	799,748	0.03					
			65,126,142	2.71						
公益事業										
Energyplus 14.00% 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	15,053,400	15,912,845	0.58					
Energyplus 8.50% 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	12,735,258	11,209,521	0.41					
EDF 9.125% VRN (Perpetual) 144A	FR	USD	7,201,447	7,078,138	0.29					
EDF 1.875% VRN 02/08/2021	PT	EUR	6,004,690	5,914,070	0.25					
Elio Group 5.85% VRN (Perpetual)	BE	EUR	3,669,527	3,825,940	0.16					
Enef 6.625% VRN (Perpetual) EMTN	IT	EUR	1,959,861	2,167,815	0.09					
			44,188,319	1.84						
素材										
INOS Finance 7.50% 15/04/2029 144A	GB	USD	22,222,321	18,390,953	0.76					
Melinwest 7.75% 17/11/2029 Reg S	NL	USD	22,409,133	15,791,512	0.41					
INOSIS Quattro Finance 2.6-7.5% 15/04/2030 Reg S	GB	EUR	15,573,080	12,337,777	0.51					
Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026 Reg S	EU	EUR	12,017,870	10,683,115	0.44					
Limak Cimento 9.75% 20/07/2029 Reg S	TR	USD	8,990,341	7,794,621	0.32					
WE Soda Investment 9.50% 06/10/2028 Reg S	GB	USD	8,114,658	7,325,721	0.29					
Melinwest 6.525% 17/06/2025 Reg S	NL	EUR	2,168,357	2,124,990	0.09					
Melinwest 7.65% 01/10/2027 Reg S	NL	USD	2,230,904	1,659,247	0.02					
ARD Finance 5.00% 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	19,776,999	865,244	0.04					
			76,873,175	3.28						
資本財・サービス										
Techem Verwaltung 5.375% 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	10,050,334	10,333,959	0.43					
AA Bond 6.50% 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	8,625,879	10,152,188	0.42					
IPD 3.80% 15/06/2028 Reg S	NL	EUR	5,985,303	9,994,255	0.42					
Benteler International 9.375% 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	8,911,946	9,300,173	0.39					
Holding d'Intrax de Trans. 4.875% 24/10/2029	FR	EUR	7,324,876	7,388,969	0.31					
IPD 5.50% 05/06/2028 Reg S	NL	EUR	5,867,000	5,707,000	0.24					
AA Bond 7.375% 31/07/2028 Reg S	GB	GBP	4,076,511	5,008,465	0.21					
Amber Finc 4.625% 15/07/2029 Reg S	NL	EUR	3,769,605	3,751,002	0.20					
IPD 5.875% FRN 15/06/2031 Reg S	IT	EUR	4,654,446	4,840,997	0.11					
Loxam SAS 4.25% 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	2,567,001	2,564,832	0.11					
Seche Environnement 4.50% 25/03/2030	FR	EUR	1,914,826	1,944,745	0.08					
			71,124,346	2.96						
情報技術										
Fibercop 7.721% 04/06/2038 Reg S	IT	USD	10,900,163	9,540,324	1.07					
Fibercop 7.675% 31/07/2036	IT	USD	4,533,534	5,041,953	0.21					
Fibercop 7.20% 18/07/2034 Reg S	IT	USD	4,517,332	3,733,176	0.24					
Engineering 8.10% FRN 15/02/2030 Reg S	IT	EUR	1,567,889	1,570,003	0.07					
Engineering 8.625% 15/02/2030 Reg S	IT	EUR	1,409,432	1,461,287	0.06					
			21,345,943	0.89						
一般消費財・サービス										
Punch Finance 4.125% 30/06/2024 Reg S	GB	GBP	22,108,899	25,819,622	0.44					
CI Interiors 5.375% 15/09/2026 Reg S	DE	EUR	15,384,058	16,061,051	0.49					
Peoplecom 6.75% 15/09/2026 Reg S	GB	EUR	13,952,542	14,006,870	0.58					
Pochetel Bidco 7.125% 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	9,394,823	9,945,626	0.41					
Virgin Media 7.875% 15/05/2032 Reg S	IE	GBP	8,541,654	9,817,112	0.42					
Sunrise Finc 4.875% 15/07/2031 144A	NL	USD	9,077,909	7,299,689	0.30					
Lottomatica 4.875% 31/01/2031 Reg S	IT	EUR	7,031,314	7,099,464	0.38					
Ziggo Bond 3.375% 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	7,004,626	6,238,600	0.26					
Altice Finance 9.375% 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	4,414,447	5,678,426	0.24					
AccorHotels Group 5.825% 15/01/2031 Reg S	LU	EUR	4,075,419	4,152,497	0.17					
Sunrise Finc 4.875% 15/07/2030 Reg S	NL	EUR	5,741,419	5,651,551	0.25					
Forvia 5.625% 15/06/2020 Reg S	FR	EUR	3,594,446	3,500,543	0.19					
Forvia 5.75% 01/04/2030 Reg S	IT	EUR	3,568,459	3,490,691	0.15					
Cirsa Finance Int. 10.375% 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	2,803,432	2,955,767	0.12					
Fnac Darty 4.75% 01/04/2032	FR	EUR	2,385,522	2,454,134	0.10					
Telecommunications 7.00% 28/10/2029 Reg S	RS	USD	2,376,853	2,085,672	0.09					
Allwyn Ent. Fin. 7.875% 31/04/2029 Reg S	GB	USD	1,893,142	1,732,181	0.07					
Schoeller 4.50% 28/05/2030 EMTN	DE	EUR	1,450,742	1,393,547	0.06					
Forvia 2.50% 15/06/2026	FR	EUR	1,350,219	1,297,204	0.05					
Aston Martin Cup. Huds. 14.93% 31/03/2029 144A	GB	USD	804,432	458,849	0.03					
Cairo Mezz	CY	EUR	168,859	69,252	0.00					
			129,254,866	5.38						
生活必需品										
Ulker Biskwi Sanayi 7.875% 08/07/2031 Reg S	TR	USD	12,238,704	10,794,106	0.45					
			10,794,106	0.45						
ヘルスケア										
Bayer 5.50% VRN 15/09/2024	DE	EUR	11,842,564	11,959,823	0.50					
Nidda Healt 5.375% 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	11,055,284	11,034,555	0.46					
Bayer 6.625% VRN 25/09/2083	DE	EUR	5,671,087	5,975,908	0.25					
Nidda Healt 5.892% 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	4,987,221	4,995,455	0.21					
Phoenix P&L Dutch Finance 4.875% 10/07/2029	NL	EUR	2,418,552	2,496,219	0.10					
Grifols 7.50% 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	2,276,775	2,398,241	0.10					
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4.375% 09/05/2030	NL	EUR	1,502,838	1,523,389	0.06					
			40,381,590	1.68						
Vivion Investments 6.50% 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	32,973,247	31,893,373	1.33					
Fidelidade - Companhia 7.75% VRN (Perpetual)	PT	EUR	18,014,041	19,038,590	0.79					
Jerrold Finc 5.25% 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	14,331,170	16,658,866	0.69					
AlB Group 6.25% VRN (Perpetual)	IE	EUR	15,660,540	15,739,528	0.65					
Protecra Hldg. 4.75% 01/05/2028 EMTN	GR	EUR	14,190,250	14,190,250	0.62					
Deutsche Bank 9.124% VRN (Perpetual)	DE	EUR	10,674,987	11,689,423	0.49					
Yapi ve Kredi Bankasi 7.125% 10/10/2029 Reg S	TR	USD	13,176,937	11,468,784	0.48					
Alpha Services and Hlds. 7.50% VRN (Perpetual)	GR	EUR	10,364,745	10,754,460	0.45					
Intesa Sanpaolo 4.95% VRN 01/06/2042	IT	USD	15,324,445	10,505,664	0.44					
Banca Monte 6.375% VRN (Perpetual)	IE	EUR	10,245,486	10,244,028	0.43					
Intesa Sanpaolo 6.18% 20/02/2034 EMTN	IT	EUR	9,377,509	10,150,703	0.42					
Banca Monte 7.70% VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR	9,232,196	10,085,780	0.42					
AlB Group 6.25% VRN (Perpetual)	IE	EUR	10,320,714	10,320,714	0.41					
Bankitalia 8.125% VRN 01/03/2035 144A	IT	EUR	11,258,776	9,781,611	0.41					
Turkey 8.125% VRN 01/03/2035 Reg S	TR	USD	11,258,776	9,781,611	0.41					
Bankitalia 6.5% VRN 01/03/2035	GR	EUR	10,821,474	10,821,474	0.41					
AlB Group 6.00% VRN (Perpetual)	IE	EUR	10,821,474	10,821,474	0.41					
AlB Group 6.00% VRN 01/03/2035	IT	EUR	10,821,474	10,821,474	0.41					
AlB Group 6.00% VRN 01/03/2035	GR	EUR	10,821,474	10,821,474	0.41					
AlB Group 6.00% VRN 01/03/2035	IE	EUR	10,821,474	10,821,474	0.41					
AlB Group 6.00% VRN 01/03/2035	DE	EUR	10,821,474	10,821,474	0.41					
AlB Group 6.00% VRN 01/03/2035	LU	EUR	10,821,474	10,821,474	0.41					
AlB Group 6.00% VRN 01/03/2035	NL	EUR	10,821,474	10,821,474	0.41					
AlB Group 6.00% VRN 01/03/2035	PT	EUR	10,821,474	10,821,474	0.41					
AlB Group 6.00% VRN 01/03/2035	ES	EUR	10,821,474	10,821,474	0.41					
AlB Group 6.00% VRN 01/03/2035	IT	EUR	10,821,474	10,821,474	0.41					
AlB Group 6.00% VRN 01/03/2035	GR	EUR	10,821,474	10,821,474	0.41					
AlB Group 6.00% VRN 01/03/2035	IE	EUR	10,821,474	10,821,474	0.41					
AlB Group 6.00% VRN 01/03/2035	DE	EUR	10,821,474	10,821,474	0.41					
AlB Group 6.00% VRN 01/03/2035	LU	EUR	10,821,474	10,821,474	0.41					
AlB Group 6.00% VRN 01/03/2035	NL	EUR	10,821,474	10,821,474	0.41					
AlB Group 6.00% VRN 01/03/2035	PT	EUR	10,821,474	10,821,474	0.41					
AlB Group 6.00% VRN 01/03/2035	ES	EUR	10,821,474	10,821,474	0.41					
AlB Group 6.00% VRN 01/03/2035	IT	EUR	10,821,474	10,821,474	0.41					
AlB Group 6.00% VRN 01/03/2035	GR	EUR	10,821,474	1						

国コード 通貨	株式または額面 価額	時価 EUR	% Net Assets	契約額等 EUR	Unrealised % Net gain/(loss) Assets EUR
非上場					
エネルギー					
Kondor Finance 7.125% 19/07/2026 Kondor Finance 7.625% 08/11/2028 Reg S Petrofac 9.75% 15/11/2026 144A (Defaulted) Petrofac 9.75% 15/11/2026 Reg S	GB USD GB USD GB USD GB USD	6,420,757 6,183,158 12,749,104 7,526,700	5,590,350 4,317,724 1,964,068 1,160,710	0.23 0.18 0.08 0.05	<u>15,034,852</u> 0.54
資本財・サービス					
Ukraine Railways 7.875% 15/07/2028 Intrum 3.00% 15/09/2027 Reg S (Debentured)	GB SE SE EUR	8,414,063 4,033,978	5,987,219 3,156,418	0.25 0.13	<u>9,123,637</u> 0.38
情報技術					
Varitiva 6.813% (Perpetual) (Defaulted)*	FR EUR	3,002,340	30	0.00	<u>30</u> 0.00
一般消費財・サービス					
Johnston Pr. 8.625% (Perpetual) Reg S (Defaulted)* Watford 9.875% (Perpetual) Reg S (Defaulted)*	GB IE GBP EUR	3,406,507 1,934,841	40 19	0.00	<u>59</u> 0.00
金融					
Sovcombank 7.60% (Perpetual) Reg S (Defaulted)* Hel Telc. 8.011% (Perpetual) Reg S (Defaulted)*	IE LU USD EUR	9,236,366 8,061,435	81 81	0.00	<u>162</u> 0.00
不動産					
Corestate Capital Holding 8.00% 31/12/2026 Adler Financing*	LU LU EUR EUR	1,490,159 4,586,887	564,509 44	0.02 0.00	<u>564,553</u> 0.02
その他					
		(2)	(0.00)		
Total Investments (Cost EUR 2,383,476,094)		<u>2,340,828,576</u>	97.35		
契約額等 EUR					
Ccy					
A-ACC Shares (CZK) (hedged)					
Bought CZK Sold EUR at 24,96228690 07/05/2025 Bought EUR Sold CZK at 0,04013414 07/05/2025 Bought CZK Sold EUR at 25,02631979 07/05/2025 Bought EUR Sold CZK at 0,03960845 07/05/2025 Bought EUR Sold CZK at 0,03963773 07/05/2025 Bought CZK Sold EUR at 24,94676001 10/06/2025		8,386,607 8,246,253 128,800 145,746 132,500 8,245,099	8,431 6,876 460 (1,091) (1,527) (7,698)	0.00 0.00 0.00 (0.00) (0.00) (0.00)	<u>5,451</u> 0.00
A-ACC Shares (PLN) (hedged)					
Bought EUR Sold PLN at 0,25464819 07/05/2025 Bought EUR Sold PLN at 0,25812949 07/05/2025 Bought EUR Sold PLN at 0,23465019 07/05/2025 Bought EUR Sold PLN at 0,23295570 07/05/2025 Bought EUR Sold PLN at 0,23508101 07/05/2025 Bought EUR Sold PLN at 0,23230563 07/05/2025 Bought EUR Sold PLN at 0,23216365 07/05/2025 Bought EUR Sold PLN at 0,23255401 07/05/2025 Bought PLN Sold EUR at 2,47774240 10/06/2025 Bought PLN Sold EUR at 4,19740700 07/05/2025		17,839,351 549,352 678,609 573,266 858,821 315,920 337,214 642,183 17,861,498 21,828,619	75,446 6,913 3,045 (843) (1,525) (1,613) (1,924) (2,645) (78,334) (434,905)	0.00 0.00 0.00 (0.00) (0.00) (0.00) (0.00) (0.00) (0.02)	<u>(456,383)</u> (0.02)
A-ACC Shares (SEK) (hedged)					
Bought EUR Sold SEK at 0,07971495 07/05/2025 Bought EUR Sold SEK at 0,07971495 07/05/2025 Bought EUR Sold SEK at 0,09050950 07/05/2025 Bought EUR Sold SEK at 0,09050950 07/05/2025 Bought SEK Sold EUR at 10,93245200 10/04/2025 Bought SEK Sold EUR at 10,82665690 07/05/2025		26,495,021 446,529 589,609 493,623 26,762,249 27,667,516	66,787 780 (1,103) (3,958) (67,957) (336,573)	0.00 0.00 (0.00) (0.00) (0.00) (0.01)	<u>(342,024)</u> (0.01)
A-ACC Shares (USD) (hedged)					
Bought USD Sold EUR at 1,14078030 10/06/2025 Bought EUR Sold USD at 0,91267582 07/05/2025 Bought EUR Sold USD at 0,87660052 07/05/2025 Bought EUR Sold USD at 0,87839114 07/05/2025 Bought USD Sold EUR at 1,08484230 07/05/2025		23,078,326 868,605 356,075 23,192,728 25,549,797	63,910 31,293 (1,753) (67,061) (1,132,388)	0.00 0.00 (0.00) (0.00) (0.05)	<u>(1,105,999)</u> (0.05)
A-HMDIST (G) Shares (AUD) (hedged)					
Bought AUD Sold EUR at 1,77977510 10/06/2025 Bought EUR Sold AUD at 0,09053935 07/05/2025 Bought EUR Sold AUD at 0,04514931 07/05/2025 Bought EUR Sold AUD at 0,056282795 07/05/2025 Bought EUR Sold AUD at 0,055068929 07/05/2025 Bought AUD Sold EUR at 1,73200670 07/05/2025		4,093,514 71,184 81,657 4,105,898 364,825 4,736,414	5,179 (1,299) (2,675) (5,694) (8,343) (112,840)	0.00 (0.00) (0.00) (0.00) (0.00) (0.00)	<u>(125,685)</u> (0.01)
A-MCDIST (G) Shares (JPY) (hedged)					
Bought JPY Sold EUR at 162,17389975 10/05/2025 Bought EUR Sold JPY at 0,00621386 07/05/2025 Bought JPY Sold EUR at 162,04293940 07/05/2025 Bought JPY Sold EUR at 162,02450544 10/06/2025 Bought JPY Sold EUR at 162,02450544 07/05/2025 Bought JPY Sold EUR at 160,9976105 07/05/2025 Bought JPY Sold EUR at 161,13919986 07/05/2025 Bought EUR Sold JPY at 0,00615530 07/05/2025		725,044 13,492 57,612 12,986 13,792 56,539 229,730 405,150 726,535	2,758 76 72 37 23 54 (1,197) (1,757) (2,775)	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 (0.00) (0.00) (0.00)	<u>(2,749)</u> (0.00)
A-MDIST Shares (SGD) (hedged)					
Bought SGD Sold EUR at 1,49116201 10/04/2025 Bought SGD Sold EUR at 1,50064200 07/05/2025 Bought EUR Sold SGD at 0,68911795 07/05/2025 Bought SGD Sold EUR at 1,49093789 10/06/2025 Bought EUR Sold SGD at 0,67668269 07/05/2025 Bought EUR Sold SGD at 0,67070993 07/05/2025 Bought SGD Sold EUR at 1,45130299 07/05/2025		453,338 116,417 5,263 8,585 7,018 456,168 357,954	2,740 1,472 112 51 20 (2,768) (7,393)	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 (0.00) (0.00)	<u>(5,766)</u> (0.00)
A-MDIST Shares (USD) (hedged)					
Bought USD Sold EUR at 1,14078030 10/06/2025 Bought EUR Sold USD at 0,91267582 07/05/2025 Bought EUR Sold USD at 0,9048121 07/05/2025 Bought USD Sold EUR at 1,13678781 07/05/2025 Bought EUR Sold USD at 0,87839114 07/05/2025 Bought USD Sold EUR at 1,08484230 07/05/2025		21,075,574 509,975 372,285 343,688 21,180,048 22,725,331	58,354 18,373 8,746 495 (61,241) (1,007,206)	0.00 0.00 0.00 0.00 (0.00) (0.04)	<u>(98,449)</u> (0.04)
A-MINCOME (G) Shares (HKD) (hedged)					
Bought HKD Sold EUR at 8,85473548 10/06/2025 Bought EUR Sold HKD at 0,11752490 07/05/2025 Bought HKD Sold EUR at 8,87885481 07/05/2025 Bought HKD Sold EUR at 8,83512105 07/05/2025 Bought EUR Sold HKD at 8,80996038 07/05/2025 Bought HKD Sold EUR at 8,60079963 07/05/2025 Bought EUR Sold HKD at 0,11392726 07/05/2025 Bought HKD Sold EUR at 8,42852303 07/05/2025		996,190 19,529 17,590 25,359 20,403 54,030 1,002,120 945,585	4,242 674 151 89 57 (1,237) (4,533) (40,178)	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 (0.00) (0.00)	<u>(40,735)</u> (0.00)
A-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedged)					
Bought SGD Sold EUR at 1,49116198 10/04/2025 Bought SGD Sold EUR at 1,49049083 07/05/2025 Bought SGD Sold EUR at 1,47887610 07/05/2025		86,644 1,406 18,730	524 12 (58)	0.00 0.00 (0.00)	<u>(40,735)</u> (0.00)

	契約額等 EUR	Unrealised % Net gain/(loss) Assets EUR		契約額等 通貨	Unrealised % Net gain/(loss) Assets EUR
Bought EUR Sold SGD at 0.67070991 07/05/2025	87,185	(529) (0.00)		USD	2,428,143
Bought SGD Sold EUR at 1.45130295 07/05/2025	68,490	(1,415) (0.00)		GBP	(4,991,624)
		(1,446) (0.00)		USD	(11,419,595)
A-MINCOME (G) Shares (USD) (hedged)					2,271,036 0.09
Bought USD Sold EUR at 1.14078030 10/04/2025	1,562,352	4,327 0.00		US Ultra Bond Future 18/06/2025	14,729,649 0.60
Bought EUR Sold USD at 0.91267590 07/05/2025	39,114	1,409 0.00		Long Gilt Bond Future 26/06/2025	
Bought USD Sold EUR at 1.13839224 07/05/2025	23,718	68 0.00		US 10 Year Note Future 18/06/2025	
Bought EUR Sold USD at 0.87839114 07/05/2025	1,570,096	(4,540) (0.00)			
Bought USD Sold EUR at 1.08484230 07/05/2025	1,658,951	(73,526) (0.00)			
		(72,262) (0.00)			
B-MCDIST (G) Shares (JPY) (hedged)				Net Assets	2,404,671,507 100.00
Bought JPY Sold EUR at 162.1739030 10/04/2025	400,970	1,555 0.00			
Bought EUR Sold JPY at 0.00643092 07/05/2025	7,564	54 0.00			
Bought EUR Sold JPY at 0.00621227 07/05/2025	7,265	59 0.00			
Bought JPY Sold EUR at 162.10564414 07/05/2025	9,947	16 0.00			
Bought JPY Sold EUR at 161.81163795 07/05/2025	6,377	(1) (0.00)			
Bought EUR Sold JPY at 0.00615530 07/05/2025	409,811	(1,566) (0.00)			
Bought JPY Sold EUR at 161.13919883 07/05/2025	410,078	(1,778) (0.00)			
		(1,671) (0.00)			
Y-ACC Shares (CHF) (hedged)					
Bought CHF Sold EUR at 0.95129500 07/05/2025	516,455	9,695 0.00			
Bought CHF Sold EUR at 0.93767800 10/04/2025	518,088	3,267 0.00			
Bought CHF Sold EUR at 0.94008637 07/05/2025	8,297	56 0.00			
Bought EUR Sold CHF at 1.06608120 07/05/2025	14,245	(45) (0.00)			
Bought EUR Sold CHF at 1.06428946 07/05/2025	520,260	(3,228) (0.00)			
		9,725 0.00			
Y-ACC Shares (CZK) (hedged)					
Bought CZK Sold EUR at 24.94226867 07/05/2025	4,082,751	4,104 0.00			
Bought EUR Sold CZK at 0.40413414 07/05/2025	4,183,839	5,489 0.00			
Bought CZK Sold EUR at 25.0533397 07/05/2025	92,914	433 0.00			
Bought CZK Sold EUR at 25.07270108 07/05/2025	70,758	384 0.00			
Bought EUR Sold CZK at 0.03980046 07/05/2025	67,485	(505) (0.00)			
Bought CZK Sold EUR at 24.94675997 10/06/2025	4,182,239	(5,906) (0.00)			
		3,999 0.00			
Y-ACC Shares (SEK) (hedged)					
Bought EUR Sold SEK at 0.091146928 07/05/2025	64,389	161 0.00			
Bought SEK Sold EUR at 11.12208045 07/05/2025	5,601	83 0.00			
Bought SEK Sold EUR at 11.12208045 07/05/2025	2,772	11 0.00			
Bought SEK Sold EUR at 10.97452199 07/05/2025	1,029	2 0.00			
Bought EUR Sold SEK at 0.09107018 07/05/2025	1,040	(2) (0.00)			
Bought SEK Sold EUR at 10.93245118 10/06/2025	64,551	(164) (0.00)			
Bought SEK Sold EUR at 10.82665678 07/05/2025	57,665	(701) (0.00)			
		(610) (0.00)			
Y-ACC Shares (USD) (hedged)					
Bought EUR Sold USD at 0.91485365 07/05/2025	1,847,768	71,137 0.00			
Bought EUR Sold USD at 0.92381910 07/05/2025	559,043	27,212 0.00			
Bought USD Sold EUR at 1.14078030 10/04/2025	9,655,672	26,739 0.00			
Bought EUR Sold USD at 0.90168121 07/05/2025	157,512	3,709 0.00			
Bought USD Sold EUR at 1.13909499 07/05/2025	502,855	1,746 0.00			
Bought USD Sold EUR at 1.13839216 07/05/2025	141,779	405 0.00			
Bought USD Sold EUR at 1.13839216 07/05/2025	140,158	163 0.00			
Bought USD Sold EUR at 1.13567998 07/05/2025	164,484	75 0.00			
Bought EUR Sold USD at 0.87839114 07/05/2025	9,703,536	(28,057) (0.00)			
Bought USD Sold EUR at 1.08484230 07/05/2025	11,841,076	(524,806) (0.02)			
		(421,677) (0.02)			
Y-MDIST Shares (USD) (hedged)					
Bought USD Sold EUR at 1.14078029 10/04/2025	452,234	1,252 0.00			
Bought USD Sold EUR at 1.14700097 07/05/2025	59,025	616 0.00			
Bought EUR Sold USD at 0.90897711 07/05/2025	7,312	233 0.00			
Bought EUR Sold USD at 0.90168101 07/05/2025	6,959	164 0.00			
Bought EUR Sold USD at 0.87839114 07/05/2025	454,476	(1,314) (0.00)			
Bought USD Sold EUR at 1.08484231 07/05/2025	428,081	(18,975) (0.00)			
		(18,022) (0.00)			
Y-MINCOME (G) Shares (USD) (hedged)					
Bought USD Sold EUR at 1.14078030 10/04/2025	5,624,747	15,576 0.00			
Bought USD Sold EUR at 1.14700097 07/05/2025	85,471	2,747 0.00			
Bought EUR Sold USD at 0.90168124 07/05/2025	100,603	2,349 0.00			
Bought USD Sold EUR at 1.13678778 07/05/2025	89,727	129 0.00			
Bought EUR Sold USD at 0.87839114 07/05/2025	5,452,629	(16,344) (0.00)			
Bought USD Sold EUR at 1.08484230 07/05/2025	6,015,897	(266,630) (0.01)			
		(262,166) (0.01)			
Ccy	契約額等	Unrealised % Net gain/(loss) Assets EUR			

先物取引

US 2 Year Note Future 30/04/2025	USD	130,189,344	938,739	0.04
Euro-Bund Bond Future 04/04/2025	EUR	86,499,636	840,313	0.03
US 5 Year Note Future 30/04/2025	USD	57,431,244	564,344	0.02
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	9,765,346	151,094	0.01
US Long Bond Future 18/04/2025	USD	5,064,468	(2,358)	(0.00)

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) の運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	国内証券投資信託
運 用 方 針	マザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建ての高利回り社債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とし、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行うことを基本とします。
主 な 投 資 対 象	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。
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ●公社債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。 ●新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、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。 ●同一銘柄の株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ●同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ●同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ●マザーファンド受益証券以外への投資信託証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。
決 算 日	毎月22日
分 配 方 針	<ul style="list-style-type: none"> ●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収入と売買益(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。

■損益の状況

第224期 自2024年11月23日 至2024年12月23日 第227期 自2025年2月26日 至2025年3月24日
 第225期 自2024年12月24日 至2025年1月22日 第228期 自2025年3月25日 至2025年4月22日
 第226期 自2025年1月23日 至2025年2月25日 第229期 自2025年4月23日 至2025年5月22日

項目	第224期	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期
(A) 有価証券売買損益	147,035,138円	87,229,251円	△410,914,826円	△73,244,750円	△968,683,090円	509,844,885円
売買益	148,649,656	87,229,251	—	—	—	509,844,885
売買損	△1,614,518	—	△410,914,826	△73,244,750	△968,683,090	—
(B) 信託報酬等	△9,973,725	△9,688,822	△10,767,473	△8,297,589	△8,570,516	△8,414,506
(C) 当期損益金(A+B)	137,061,413	77,540,429	△421,682,299	△81,542,339	△977,253,606	501,430,379
(D) 前期繰越損益金	2,182,194,265	2,217,579,961	2,200,604,935	1,683,298,323	1,495,973,181	423,060,539
(E) 追加信託差損益金	△3,379,305,808	△3,379,305,808	△3,395,668,352	△3,395,944,976	△3,396,504,488	△3,396,807,725
(配当等相当額)	(32,728,319)	(32,728,366)	(58,929,994)	(59,958,694)	(60,419,246)	(60,677,156)
(売買損益相当額)	(△3,412,034,127)	(△3,412,034,174)	(△3,454,598,346)	(△3,455,903,670)	(△3,456,923,734)	(△3,457,484,881)
(F) 合計(C+D+E)	△1,060,050,130	△1,084,185,418	△1,616,745,716	△1,794,188,992	△2,877,784,913	△2,472,316,807
(G) 収益分配金	△101,675,717	△94,515,455	△95,624,313	△105,782,803	△95,659,036	△95,670,100
次期繰越損益金(F+G)	△1,161,725,847	△1,178,700,873	△1,712,370,029	△1,899,971,795	△2,973,443,949	△2,567,986,907
追加信託差損益金	△3,379,305,808	△3,379,305,808	△3,395,668,352	△3,395,944,976	△3,396,504,488	△3,396,807,725
(配当等相当額)	(32,728,366)	(32,728,366)	(59,609,914)	(59,967,533)	(60,429,196)	(60,682,892)
(売買損益相当額)	(△3,412,034,174)	(△3,412,034,174)	(△3,455,278,266)	(△3,455,912,509)	(△3,456,933,684)	(△3,457,490,617)
分配準備積立金	2,230,687,783	2,200,604,935	2,173,637,405	2,123,069,025	2,083,623,987	2,210,343,215
繰越損益金	△13,107,822	—	△490,339,082	△627,095,844	△1,660,563,448	△1,225,169,405

(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224期	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期
(a) 費用控除後の配当等収益	71,484,256円	62,375,978円	68,656,783円	55,214,423円	56,213,998円	66,036,336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	2,056,629円	0円	0円	0円	0円
(c) 収益調整金	32,728,366円	32,728,366円	59,609,914円	59,967,533円	60,429,196円	60,682,892円
(d) 分配準備積立金	2,260,879,244円	2,230,687,783円	2,200,604,935円	2,173,637,405円	2,123,069,025円	2,083,623,987円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	2,365,091,866円	2,327,848,756円	2,328,871,632円	2,288,819,361円	2,239,712,219円	2,210,343,215円
1万口当たり分配可能額	1,651.54円	1,625.53円	1,607.39円	1,579.50円	1,545.29円	1,524.85円
(f) 分配金額	101,675,717円	94,515,455円	95,624,313円	105,782,803円	95,659,036円	95,670,100円
1万口当たり分配金額(税引前)	71円	66円	66円	73円	66円	66円

■組入資産の明細 (2025年5月22日現在)

●親投資信託残高

	第223期末	第229期末	
	口数	口数	評価額
ファイデリティ・U.S.ハイ・イールド・マザーファンド	千口 2,094,385	千口 1,980,249	千円 11,917,342

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

<ファイデリティ・U.S.ハイ・イールド・マザーファンド>

ご参考として、ファイデリティ・U.S.ハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)の主たる投資対象であるファイデリティ・U.S.ハイ・イールド・マザーファンドの情報を掲載いたします。

■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 柏	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	評 價 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	
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	
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
			千円	外貨建金額	千円
(アメリカ)	証券	証券	千アメリカ・ドル	外貨建金額	千円
NOBLE CORP PLC TR 1 WT 2/04/28	72,804	72,804	1,164	166,994	166,994
NOBLE CORP PLC TR2 WT 2/04/28	72,804	72,804	424	60,848	60,848
SPIRIT AVIATION WT UNRESTRICT	—	211,098	1,211	173,709	173,709
SPIRIT AVIATION WT RESTR 144A	—	50,825	291	41,823	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級以下組入比率	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
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
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	種類	利率	額面金額	当期末		償還年月日
				評価額	外貨建金額	
(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 HOLDING 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 PIR 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	当期末						
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
(アメリカ)				外貨建金額	邦貨換算金額		
SBA COMMUNICATI 3.875% 02/27	社債券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
LINDBLADE 6.75% 02/15/27 144A	社債券	3.8750	10,425	10,176	1,458,913	2027/02/15	
STUDIO CITY CO 7% 02/27 144A	社債券	6.7500	4,725	4,724	677,342	2027/02/15	
NCL CORP 5.875% 02/15/27 144A	社債券	7.0000	5,135	5,133	736,006	2027/02/15	
GGAM FIN LT 8% 02/15/27 144A	社債券	5.8750	6,415	6,394	916,757	2027/02/15	
CHS/CMNTY HLT 5.625% 03/15/27 144A	社債券	8.0000	5,700	5,843	837,776	2027/02/15	
CARNIVAL COR 5.75% 3/1/27 144A	社債券	5.6250	5,130	5,035	721,831	2027/03/15	
BOMBARDIER 7.875% 04/27 144A	社債券	5.7500	11,865	11,901	1,706,154	2027/03/01	
SUNOCO LP /CORP 6% 04/15/27	社債券	7.8750	4,693	4,707	674,860	2027/04/15	
CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	社債券	6.0000	9,955	9,951	1,426,606	2027/04/15	
CHEMOURS CO 5.375% 05/15/2027	社債券	5.1250	19,140	18,958	2,717,925	2027/05/01	
ALTICE FR 10.5% 5/15/27 144A	社債券	5.3750	6,175	6,043	866,427	2027/05/15	
ICAHN LP/FN COR 5.25% 05/15/27	社債券	10.5000	23,594	8,566	1,228,094	2027/05/15	
KFC CO/PIZZA 4.75% 6/1/27 144A	社債券	5.2500	13,520	12,831	1,839,590	2027/05/15	
ARD FIN SA 6.5% 06/30/27 144A	社債券	4.7500	7,630	7,587	1,087,787	2027/06/01	
UNIVISION 6.625% 06/01/27 144A	社債券	7.2500	6,041	120	17,321	2027/06/30	
WR GRACE 4.875% 06/15/27 144A	社債券	6.6250	10,585	10,553	1,512,913	2027/06/01	
NEXTAR 5.625% 7/15/27 144A	社債券	4.8750	6,725	6,581	943,512	2027/06/15	
SCRIPPS ESCRO 5.875% 7/27 144A	社債券	5.6250	6,745	6,715	962,795	2027/07/15	
CAESARS E 8.125% 07/01/27	社債券	5.8750	4,310	3,689	528,906	2027/07/15	
ROYAL CARI 5.375% 7/15/27 144A	社債券	8.1250	4,060	4,067	583,065	2027/07/01	
SIRIUS XM RADIO 5% 8/1/27 144A	社債券	5.3750	4,325	4,329	620,732	2027/07/15	
ALLEGIANT T 7.25% 8/15/27 144A	社債券	5.0000	8,735	8,630	1,237,310	2027/08/01	
OLYMPUS WATER 7.125% 10/01/27 144A	社債券	7.2500	8,735	3,405	3,319	2027/08/15	
ADVANCED DRAIN 5% 9/30/27 144A	社債券	7.1250	3,440	3,484	475,878	2027/10/01	
FRONTIER COM 5.875% 10/15/27 144A	社債券	5.0000	3,440	1,210	499,584	2027/10/01	
UBER TECH I 7.5% 09/15/27 144A	社債券	5.8750	5,005	5,005	1,201	172,201	2027/09/30
MPT OPER PARTNER 5% 10/15/27	社債券	7.5000	5,005	3,159	10,147	718,069	2027/10/15
PERFORMANCE 5.5% 10/15/27 144A	社債券	5.0000	3,159	3,188	1,454,699	2027/10/15	
LIVE NATIN 4.75% 10/15/27 144A	社債券	5.5000	11,630	13,405	13,327	1,910,633	2027/10/15
ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	社債券	5.5000	13,405	7,085	6,940	994,985	2027/10/15
LCPR SR 6.75% 10/15/27 144A	社債券	6.7500	6,125	6,085	8,630	2027/11/01	
FIRST QUANT 6.875% 10/27 144A	社債券	6.7500	22,620	22,620	5,860	563,027	2027/10/15
MINERAL RES LT 8% 11/1/27 144A	社債券	6.7500	5,264	5,857	5,492	787,435	2027/10/15
TRANSIDIGM INC 5.5% 11/15/27	社債券	6.8750	5,551	5,860	5,860	839,795	2027/11/15
AVOLON HLDGS 2.528% 11/27 144A	社債券	5.5000	27,775	27,774	27,774	2,444,066	2027/11/15
DISH NETWORK CO 11.75% 11/27 144A	社債券	2.5280	9,509	8,921	8,921	1,278,922	2027/11/18
GO DADDY OP 5.25% 12/1/27 144A	社債券	11.7500	33,996	16,355	17,048	4,159,771	2028/01/15
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 5.8	社債券	5.2500	5,050	5,050	5,050	718,103	2027/12/01
MOOG INC 4.25% 12/15/2027 144A	社債券	5.8750	5,860	5,860	5,860	226,297	2028/01/15
OPEN TEXT CO 6.9% 12/1/27 144A	社債券	4.2500	5,860	4,2500	4,2500	2,299,753	2028/01/15
TAYLOR MORRISON CMNTY/ MONARCH	社債券	6.9000	5,155	5,155	5,155	612,746	2028/01/15
ALTICE FRANCE SA 5.5% 01/15/20	社債券	5.7500	33,996	33,996	29,016	4,028,664	2028/01/15
HERTZ CORP 6% 01/15/2028 144A	社債券	5.0000	8,095	8,095	1,578	226,297	2028/01/15
NABORS INDS 7.5% 1/15/28 144A	社債券	7.5000	19,175	19,175	16,041	4,159,771	2028/01/15
ALTICE FING 5% 01/15/28 144A	社債券	5.0000	5,480	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	
(アメリカ)				外貨建金額	邦貨換算金額		
ALLEN MEDIA 10.5% 02/28 144A	社債券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
STUDIO CITY 6.5% 1/15/28 144A	社債券	10.5000	16,865	5,734	822,040	2028/02/15	
UBER TECH INC 6.25% 01/15/28 144A	社債券	6.5000	9,585	9,297	1,332,882	2028/01/15	
ASHTON WO 6.625% 01/15/28 144A	社債券	6.2500	4,435	4,461	639,603	2028/01/15	
ENLINK MID 5.625% 01/15/28 144A	社債券	6.6250	85	84	12,132	2028/01/15	
SEALED AIR 6.125% 2/1/28 144A	社債券	5.6250	2,255	2,287	327,938	2028/01/15	
CSC HLDGS LLC 5.375% 2/28 144A	社債券	6.1250	6,375	6,421	920,637	2028/02/01	
ALTICE FR HLDS 6% 2/15/28 144A	社債券	5.3750	2,325	2,058	295,167	2028/02/01	
PBF HLD LLC/FIN 6% 02/15/28	社債券	6.0000	14,446	5,224	748,927	2028/02/15	
CLEAR CHAN 7.75% 04/15/28 144A	社債券	6.0000	9,890	9,186	1,316,923	2028/02/15	
NTH OIL & GAS 8.125% 03/01/28 144A	社債券	7.7500	3,180	2,933	420,553	2028/04/15	
FORD MTR CR LLC 2.9% 02/16/28	社債券	8.1250	7,995	8,012	1,148,730	2028/03/01	
TRANSOCEAN 8.375% 02/28 144A	社債券	2.9000	4,625	4,273	612,642	2028/02/16	
UNITI/FIN/CSL 10.5% 2/28 144A	社債券	8.3750	8,389	3,307	474,188	2028/02/01	
AMER AIR 7.25% 02/15/28 144A	社債券	10.5000	10,268	10,874	1,558,987	2028/02/15	
CLEARWY ENR 4.75% 3/15/28 144A	社債券	7.2500	3,550	3,572	512,174	2028/02/15	
ASBURY AUTOMOTI 4.5% 03/01/28	社債券	4.7500	3,445	3,367	482,728	2028/03/15	
NCL FINANCE LTD 6.125% 03/15/28 144A	社債券	4.5000	1,668	1,622	232,593	2028/03/01	
SPA HOLDINGS 4.875% 2/28 144A	社債券	6.1250	2,075	2,075	297,543	2028/03/15	
RITCHIE BR 6.75% 03/15/28 144A	社債券	4.8750	3,985	3,758	538,754	2028/02/04	
BALL CORP 6.875% 03/15/28	社債券	6.7500	10,000	10,177	1,459,089	2028/03/15	
CSC HOLDINGS 7.5% 4/1/28 144A	社債券	6.8750	3,557	3,637	521,522	2028/03/15	
CDW LLC / CDW F 4.25% 04/01/28	社債券	7.5000	20,300	15,359	2,201,892	2028/04/01	
ARCHROCK PR 6.25% 4/1/28 144A	社債券	4.2500	20,300	15,359	2,201,892	2028/04/01	
UNITI/FIN 4.75% 04/15/28 144A	社債券	4.2500	7,050	6,917	991,737	2028/04/01	
MAGIC MERG 5.25% 05/1/28 144A	社債券	4.7500	6,129	6,129	878,690	2028/04/30	
ORGANON F 4.125% 04/30/28 144A	社債券	5.2500	21,460	20,740	2,973,288	2028/05/01	
SCIH SALT 4.875% 05/01/28 144A	社債券	4.1250	5,800	5,765	826,474	2028/04/01	
ATLAS LUX 4.625% 06/01/28 144A	社債券	4.6250	4,490	4,342	622,521	2028/04/15	
ALLIANT HLDG/CO 6.75% 04/15/28	社債券	5.6250	5,220	3,536	506,947	2028/05/01	
ADIENT GLOBAL 7% 04/15/28 144A	社債券	4.6250	6,615	6,129	408,550	2028/06/01	
CLARIOS GLBL LP 6.75% 4/28 144A	社債券	4.6250	2,849	2,849	2,034,049	2028/04/15	
ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	社債券	6.7500	14,035	14,188	1,348,021	2028/04/15	
MOLINA HEA 4.375% 6/15/28 144A	社債券	4.6250	9,280	9,403	2,925,060	2028/05/15	
FRONTIER COMM 5% 05/01/28 144A	社債券	4.6250	20,000	20,403	1,899,686	2028/05/15	
ATLANTICA SUS 4.125% 6/28 144A	社債券	4.3750	13,835	13,251	525,995	2028/06/15	
DELEK LOGISTIC 7.125% 06/01/28 144A	社債券	4.3750	3,800	3,669	734,553	2028/05/01	
LINDBLAD EXPEDI 9% 05/15/28 144A	社債券	4.3750	18,610	19,121	380,643	2028/06/15	
CSC HLDGS LLC 11.25% 5/28 144A	社債券	5.0000	9,780	9,572	2,741,190	2028/05/15	
TKC HOLDINGS 6.875% 5/28 144A	社債券	11.2500	18,145	18,051	1,372,351	2028/05/15	
HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	社債券	6.8750	6,815	6,707	2,587,922	2028/06/15	
TRI POINTE GROUP 5.7% 06/15/28	社債券	5.1250	1,630	1,618	231,999	2028/06/15	
MADISON IAQ 4.125% 06/28 144A	社債券	5.7000	3,975	3,827	548,685	2028/06/30	
GGAM FINANCE LT 8% 06/15/28 14	社債券	4.1250	7,675	8,081	1,158,548	2028/06/15	
HOWARD ENRGY 8.875% 07/28 144A	社債券	8.0000	20,000	20,850	2,989,142	2028/07/15	
PG&E CORP 5% 07/01/28	社債券	8.8750	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	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%	08/28/28	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
TRANSIDIGM 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 HOLD C	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
CONSOLIDATED 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
TRANSIDIGM 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	外貨建金額	邦貨換算金額
						償還年月日
(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
TRANSIGM INC 6.375% 03/01/29 144A	社債券	6.3750	11,950	12,081	1,731,962	2029/03/01
COMSTOCK RESO 6.75% 03/01/29 144A	社債券	6.7500	9,090	8,867	1,271,176	2029/03/01
HUBBART 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
(アメリカ)				外貨建金額	邦貨換算金額	
LUMEN TEC 4.125% 04/15/29 144A	社債券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
TRANSOCEAN INC 8.25% 05/15/29 144A	社債券	4.1250	4,123	3,907	560,167	2029/04/15
GEO GRP INC/THE 8.625% 4/15/29	社債券	8.2500	3,055	2,718	389,753	2029/05/15
PRIMO WATER HO 6.25% 4/29 144A	社債券	8.6250	5,700	6,014	862,226	2029/04/15
EQT CORP 6.375% 04/01/29 144A	社債券	6.2500	14,355	14,363	2,059,208	2029/04/01
DCP MIDSTREAM 5.125% 05/15/29	社債券	6.3750	15,000	15,304	2,194,010	2029/04/01
HILTON DOMESTIC 3.75% 05/01/29	社債券	5.1250	9,305	9,316	1,335,672	2029/05/15
CLEAR CHANNEL 7.5% 06/01/29 144A	社債券	3.7500	3,440	3,242	464,870	2029/05/01
DT MIDSTREAM 4.125% 06/15/29 144A	社債券	7.5000	13,075	11,643	1,669,275	2029/06/01
SUNOCO LP /CORP 4.5% 05/15/29	社債券	4.1250	5,735	5,420	777,090	2029/06/15
TRANSIDIGM INC 4.875% 05/01/29	社債券	4.5000	4,765	4,549	652,281	2029/05/15
HESS INFRA/FI 6.5% 6/1/29 144A	社債券	4.8750	3,000	2,887	413,939	2029/05/01
CALIFORNIA RES 8.25% 5/31/29 144A	社債券	6.5000	14,355	14,617	2,095,551	2029/06/01
SERVICE CO INTL 5.125% 6/1/29	社債券	8.2500	14,165	14,066	2,016,560	2029/06/15
SYNAPTICS INC 4% 06/15/29 144A	社債券	5.1250	3,060	3,006	430,943	2029/06/01
TENET HEALTH 4.25% 6/1/29 144A	社債券	4.0000	2,730	2,524	361,902	2029/06/15
MADISON IAQ 5.875% 6/29 144A	社債券	4.2500	14,290	13,666	1,959,233	2029/06/01
AHP HEALTH PAR 5.75% 7/29 144A	社債券	5.8750	6,155	5,908	847,059	2029/06/30
ELASTIC 4.125% 07/15/29 144A	社債券	5.7500	5,900	5,592	801,798	2029/07/15
VICTORIA'S 4.625% 07/29 144A	社債券	4.1250	5,750	5,644	379,103	2029/07/15
BALL CORP 6% 06/15/29	社債券	4.6250	3,640	3,340	478,857	2029/07/15
SEAGATE HDD CAY 4.091% 6/1/29	社債券	6.0000	17,358	17,624	2,526,690	2029/06/15
BRINKS CO 6.5% 06/15/29 144A	社債券	4.0910	2,500	2,377	340,859	2029/06/01
ACRISURE LLC 8.5% 06/29 144A	社債券	6.5000	11,345	11,568	1,658,427	2029/06/15
CPI ACQUISITION 10% 6/29 144A	社債券	8.5000	14,375	15,001	2,150,547	2029/06/15
CMG MEDIA 8.875% 06/29 144A	社債券	10.0000	3,165	3,319	475,853	2029/07/15
DISH DBS CORP 5.125% 06/01/29	社債券	8.8750	21,495	19,904	2,853,521	2029/06/18
LEVEL 3 FINL 4.875% 6/29 144A	社債券	5.1250	30,885	20,234	2,900,834	2029/06/01
LCPR SENIOR 5.125% 7/29 144A	社債券	4.8750	1,440	1,267	181,665	2029/06/15
ALTICE FRANCE 5.125% 7/29 144A	社債券	5.1250	5,635	3,779	541,894	2029/07/15
COLGATE ENERGY 5.875% 07/01/29	社債券	5.1250	52,664	44,317	6,353,325	2029/07/15
SEASPACE CORPORA 5.5% 08/01/29 144A	社債券	4.8750	5,640	5,562	797,432	2029/07/01
PERFORMANCE FO 4.25% 08/01/29 144A	社債券	5.5000	8,005	7,411	1,062,548	2029/08/01
AMWINS GROUP 4.875% 06/30/29 144A	社債券	4.2500	8,925	2,778	398,328	2029/08/01
VENTURE GBL 3.875% 8/29 144A	社債券	4.8750	3,035	2,910	417,297	2029/06/30
CHOBANI LLC 7.625% 07/29 144A	社債券	3.8750	7,980	7,334	1,051,485	2029/08/15
MPT OPER PARTNERSHIP LP/CORP 4	社債券	7.6250	11,355	11,888	1,704,329	2029/07/01
ASHTON WOODS US 4.625% 08/01/2	社債券	4.6250	8,370	6,278	900,014	2029/08/01
ALTICE FING SA 5.75% 8/29 144A	社債券	4.6250	2,985	2,817	403,871	2029/08/01
UBER TECH INC 4.5% 08/15/29 144A	社債券	5.7500	10,820	8,271	1,185,765	2029/08/15
WR GRACE HLG 5.625% 08/29 144A	社債券	4.5000	31,340	30,681	4,398,461	2029/08/15
CCO HLDGS/CAP 6.375% 9/29 144A	社債券	5.6250	5,070	4,447	637,587	2029/08/15
TEVA PH FIN NV 7.875% 08/31/29	社債券	6.3750	4,755	4,814	690,231	2029/09/01
STAPLES 10.75% 09/01/29 144A	社債券	7.8750	4,735	5,093	730,147	2029/09/15
ACURIS FIN US/A 9% 8/1/29 144A	社債券	10.7500	8,650	7,819	1,121,017	2029/09/01
ACRISURE LLC/IN 6% 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
(アメリカ)				外貨建金額	邦貨換算金額	
PAPA JOHNS IN 3.875% 09/15/29 144A	社債券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ALLEGHENY TECH 4.875% 10/01/29	社債券	3.8750	1,830	1,702	244,028	2029/09/15
CAESARS ENTERTA 4.625% 10/15/29 144A	社債券	4.8750	2,540	2,439	349,656	2029/10/01
HEALTHEQUITY INC 4.5% 10/01/29 144A	社債券	4.6250	6,000	5,602	803,226	2029/10/15
CLOUD SOFTWARE 9% 09/30/29 144A	社債券	4.5000	2,085	1,990	285,380	2029/10/01
ECHOSTAR CORP 10.75% 11/30/29	社債券	9.0000	18,335	18,656	2,674,557	2029/09/30
NEW FORT NEW \$ 12% 11/29 144A	社債券	10.7500	141,558	142,755	20,465,359	2029/11/30
QORVO INC 4.375% 10/15/29	社債券	12.0000	31,971	11,604	1,663,653	2029/11/15
ALLIANT HLDG 5.875% 11/01/29 144A	社債券	4.3750	3,915	3,733	535,240	2029/10/15
WAYFAIR LLC 7.25% 10/31/29 144	社債券	5.8750	6,220	6,042	866,241	2029/11/01
CHOBANI LLC/FIN 8.75% 10/01/29 14	社債券	7.2500	6,090	5,874	842,208	2029/10/31
ALTICE FRANCE 5.5% 10/29 144A	社債券	9.5000	4,944	5,276	756,422	2029/10/01
MSCI INC 4% 11/15/29 144A	社債券	5.5000	25,635	21,594	3,095,848	2029/10/15
FRONTIER 5.875% 11/01/29 144A	社債券	4.0000	13,690	13,017	1,866,234	2029/11/15
CHEMOURS 4.625% 11/15/29 144A	社債券	5.8750	1,284	1,296	185,874	2029/11/01
AVANTOR FUNDING 3.875% 11/01/29	社債券	4.6250	13,835	11,509	1,649,998	2029/11/15
ASBURY AUTOMO 4.625% 11/15/29 144A	社債券	3.8750	4,710	4,386	628,918	2029/11/01
OPEN TEXT CORP 3.875% 12/01/29 144A	社債券	4.6250	3,075	2,913	417,741	2029/11/15
HERTZ 5% 12/01/29 144A	社債券	3.8750	3,355	3,110	445,991	2029/12/01
TRANSALTA 7.75% 11/15/29 144A	社債券	5.0000	4,675	3,234	463,763	2029/12/01
ICAHN LP/FN 10% 11/15/29 144A	社債券	7.7500	4,735	4,924	706,016	2029/11/15
TGS ASA 8.5% 01/15/30 144A	社債券	10.0000	3,590	3,506	502,675	2029/11/15
CENTENE CORP 4.625% 12/15/29	社債券	8.5000	6,390	6,431	922,024	2030/01/15
COMSTOCK 5.875% 01/15/30 144A	社債券	4.6250	9,050	8,667	1,242,618	2029/12/15
UNITI GRP/UNI 6% 01/15/30 144A	社債券	5.8750	16,740	15,800	2,265,095	2030/01/15
HUB INTE 5.625% 12/01/29 144A	社債券	6.0000	14,240	12,789	1,833,504	2030/01/15
II-VI INC 5% 12/15/29 144A	社債券	5.6250	4,185	4,136	593,050	2029/12/01
COVERT M 4.875% 12/01/29 144A	社債券	5.0000	3,060	2,965	425,086	2029/12/15
CHART INDUS 7.5% 01/01/30 144A	社債券	4.8750	2,965	2,811	403,103	2029/12/01
SEAGATE HDD 8.25% 12/29	社債券	7.5000	5,975	6,192	887,823	2030/01/01
ONE SKY FLIGHT 8.875% 12/15/29 144A	社債券	8.2500	4,485	4,784	685,971	2029/12/15
GRAFTECH 9.875% 12/23/29 144A	社債券	8.8750	5,695	5,784	829,220	2029/12/15
CSC HOLDINGS 5.75% 01/30 144A	社債券	9.8750	5,470	4,140	593,513	2029/12/23
ZIGGO BV 4.875% 01/15/2030 144	社債券	5.7500	4,450	4,627	663,366	2030/01/15
BAUSCH HEALTH 5.25% 1/30 144A	社債券	4.8750	10,245	5,864	540,845	2030/01/15
ZIGGO BOND CO 5.125% 02/28/30 144A	社債券	5.2500	2,840	2,420	840,682	2030/01/30
FRONTIER COMM 6% 01/31/30 144A	社債券	5.1250	6,0000	6,275	346,950	2030/02/28
LAMB WESTON 4.125% 01/30 144A	社債券	6.0000	4,710	6,332	907,761	2030/01/15
TENET HEALTH 4.375% 1/30	社債券	4.1250	14,020	4,403	631,275	2030/01/31
FERTITTA ENTERT 6.75% 07/15/30 144A	社債券	4.3750	5,080	4,338	1,912,205	2030/01/15
MIWD HOLDCO II 5.5% 02/01/30 144A	社債券	6.7500	1,300	1,173	656,607	2030/07/15
VISTAJET MAL/XO 6.375% 02/01/30 144A	社債券	5.5000	6,3750	9,445	168,210	2030/02/01
ERO COPPER 6.5% 2/15/30 144A	社債券	6.5000	24,590	24,036	8,384	2030/02/01
MINERVA MERGE 6.5% 02/15/30 144A	社債券	6.5000	16,080	15,440	3,445,904	2030/02/15
INTELSAT JACKSN 6.5% 1/30 144A	社債券	6.5000	15,850	15,538	2,213,526	2030/03/15
TRANSOCEAN 8.75% 02/15/30 144A	社債券	6.5000	4,880	4,883	700,044	2030/02/15

銘柄	種類	利 率	額面金額	当 期 末		償還年月日
				評 価 額	外貨建金額	
(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	種類	利 率	額面金額	当 期 末		償還年月日
				評 価 額	外貨建金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CARVANA CO PIK VAR 06/01/30 144	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
TRANSIGM 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
CONSOLIDATED 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	外貨建金額	邦貨換算金額
						償還年月日
(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
ADIENT 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	種類	利 率	額面金額	当 期 末		償還年月日
				評 価 額	外貨建金額	
(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
TRANSIGM 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/CMTY 10.875% 1/15/32 144A	社債券	10.8750	7,685	8,131	1,165,786	2032/01/15
CALIFORN 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	種類	利 率	額面金額	当 期 末		償還年月日
				評 価 額	外貨建金額	
(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
TRANSIDIGM 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
VALLOUREC 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
SSRC 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
TRANSIDIGM 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	種類	利 率	額面金額	当 期 末		償還年月日
				評 価 額	外貨建金額	
(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
TRANSIDIGM 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	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%	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	%
合計	527,531	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	種類	利 率	額面金額	当 期 末		償還年月日
				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 SERVICWORKS 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	種類	利 率	額面金額	当 期		償還年月日
				評 価 額	外貨建金額	
(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	2031/01/30
UKG TERM B 1LN 02/10/31 C1	金銭債権	7.32006	10,856	10,882	1,560,168	2031/02/10
SHEARER'S FOODS TM B 1LN 02/31 C1	金銭債権	7.57162	528	528	75,694	2031/02/12
APPLIED SYSTEMS TM B 1LN 02/31 C1	金銭債権	7.04917	20,415	20,473	2,935,059	2031/02/24
COTIVITI TM B 1LN 05/01/31 C1	金銭債権	7.07422	2,252	2,239	321,076	2031/04/30
COTIVITI INC TERM 1LN 05/01/31 C1	金銭債権	7.62500	9,010	9,004	1,290,872	2031/04/30
SUNSOURCE TERM 1LN 03/25/31 C1	金銭債権	8.42162	2,757	2,691	385,794	2031/03/25
ASSETMARK FINANCI TM 1LN 09/31 C1	金銭債権	7.04917	1,236	1,234	177,025	2031/09/05
US LBM TERM B 1LN 06/06/31 C1	金銭債権	8.17520	8,269	7,581	1,086,933	2031/06/06
AIR CONTROL TM B 1LN 07/16/31 C1	金銭債権	7.07162	12,437	12,367	1,772,972	2031/07/16
REGAL CINEWORLD TM B 1LN 10/31 C1	金銭債権	9.57850	7,401	7,379	1,057,920	2031/10/31
INTERNET BRANDS TM B 1LN 12/31 C1	金銭債権	8.57162	6,873	6,322	906,372	2031/12/31
SHEARER'S FOODS TM B 1LN 02/31 C2	金銭債権	7.57162	439	439	62,996	2031/02/12
OPAL LLC 1 TERM B 04/32	金銭債権	0.00000	6,135	6,131	878,968	2032/04/28
AMERICAN AIR TERM B 1LN 5/7/32	金銭債権	0.00000	570	572	82,021	2032/05/07
HERSCHEID ENTER 1 TERM 05/32	金銭債権	0.00000	465	465	66,801	2032/05/14
APPLIED SYSTEMS TM 2LN 02/32 C1	金銭債権	8.79917	100	102	14,651	2032/02/23
TRUIST INSURANCE TM 2L 03/32 C1	金銭債権	9.04917	5,236	5,236	750,753	2032/05/06
ELLUCIAN TM 2LN 11/15/32 C1	金銭債権	9.07162	3,895	3,933	563,971	2032/11/15
QLIK TM 2LN 11/22/32 C1	金銭債権	9.30729	3,195	3,115	446,584	2032/11/22
BASS PRO TERM B 1LN 01/23/32 C1	金銭債権	7.57162	18,755	18,633	2,671,259	2032/01/23
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C1	金銭債権	7.06804	6,305	6,255	896,849	2032/02/26
WHP TERM B 1LN 02/20/32 C1	金銭債権	9.07199	6,120	6,043	866,396	2032/02/20
HUNTER DOUGLAS TM B 1LN 01/32 C1	金銭債権	7.54917	3,035	2,975	426,592	2032/01/20
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C2	金銭債権	7.02516	6,305	6,255	896,849	2032/02/26
KASEYA TERM 2LN 03/20/2033 C1	金銭債権	9.32162	2,955	2,928	419,790	2033/03/20
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ては、クーポンレートが確定しておりません。