受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。
さて、「フィデリティ・グローバル・ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)」は、第202期～第207期まで決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2008年12月11日から2029年3月27日まで
運用方針	●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、値上り益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、アナリストによる独自の企業調査情報を活用し、個別の企業の信用分析と現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。 ●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、フィデリティ・インベストメンツ・カナダ・ユーエルシーおよびFILインベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●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。 ＊上場投資信託証券を含みます。
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。 ●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社　カスタマー・コミュニケーション部
東京都港区六本木七丁目7番7号　TRI-SEVEN ROPPONGI
ナビダイヤル 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。
ホームページ https://www.fidelity.co.jp/

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

運用報告書
(全体版)

第35作成期(2025年９月30日～2026年３月27日)
第202期(決算日 2025年10月27日)
第203期(決算日 2025年11月27日)
第204期(決算日 2025年12月29日)
第205期(決算日 2026年１月27日)
第206期(決算日 2026年２月27日)
第207期(決算日 2026年３月27日)

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)

フィ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	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
31作成期末(2024年３月27日)	6,509	180	10.4	60,330	12.3	32.9	66.7	40,046
32作成期末(2024年９月27日)	6,458	180	2.0	61,238	1.5	33.0	66.6	38,635
33作成期末(2025年３月27日)	6,609	180	5.1	65,672	7.2	32.7	66.9	38,560
34作成期末(2025年９月29日)	6,862	180	6.6	69,927	6.5	32.8	66.5	39,014
35作成期末(2026年３月27日)	7,116	180	6.3	75,050	7.3	33.1	65.9	40,056

(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)(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、フィデリティ投信株式会社あるいは同社の商品やサービスにつき、スポンサー提供、支持、もしくは推奨するものではありません。
This Japanese translation of the disclaimer is for informational purposes only, and the English language disclaimer, which is available upon request, controls with respect to ICE Data Indices, LLC and the ICE BofA Indices.

(注３) 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)、35作成期対応期間(第202期～第207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。

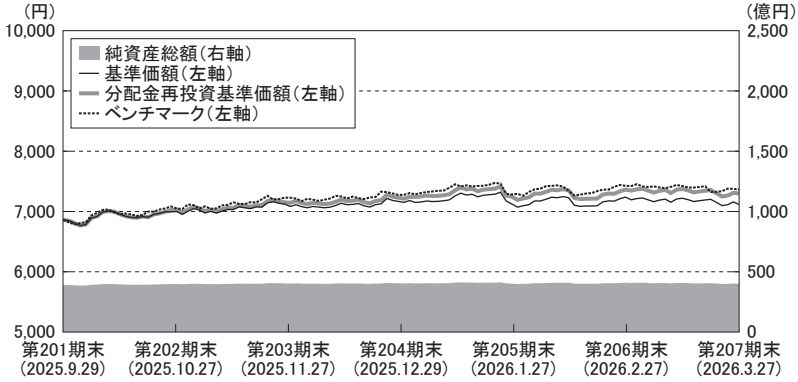
■過去６ヶ月間の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券投資組入比率	投資証券投資組入比率
			騰落率		騰落率		
		円	%		%	%	%
第202期	(期首)2025年９月29日	6,862	－	69,927	－	32.8	66.5
	(期末)2025年10月27日	7,023	2.3	72,186	3.2	32.9	66.4
第203期	(期首)2025年10月27日	6,993	－	72,186	－	32.9	66.4
	(期末)2025年11月27日	7,114	1.7	73,661	2.0	33.0	66.5
第204期	(期首)2025年11月27日	7,084	－	73,661	－	33.0	66.5
	(期末)2025年12月29日	7,180	1.4	74,231	0.8	32.9	66.3
第205期	(期首)2025年12月29日	7,150	－	74,231	－	32.9	66.3
	(期末)2026年１月27日	7,154	0.1	74,206	△0.0	32.6	66.5
第206期	(期首)2026年１月27日	7,124	－	74,206	－	32.6	66.5
	(期末)2026年２月27日	7,224	1.4	75,636	1.9	32.8	66.4
第207期	(期首)2026年２月27日	7,194	－	75,636	－	32.8	66.4
	(期末)2026年３月27日	7,146	△0.7	75,050	△0.8	33.1	65.9

（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202期首：6,862円
第207期末：7,116円（既払分配金180円）
騰　落　率：6.4%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2025年9月29日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

＊分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
＊分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※ベンチマークは「複合ベンチマーク（円換算）」です。

●基準価額の主な変動要因

当作成期におけるフィデリティ・グローバル・ハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）の騰落率は、＋6.4%でした。当ファンドは、「フィデリティ・ファンズ－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－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）」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。

当作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）は拡大し、基準価額に対して総じてマイナスに作用しました。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上昇したことから、基準価額に対してマイナスに作用しました。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。当作成期につきましては、円安・米ドル高、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プラスに作用しました。

●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）	＋1.6%
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）	－1.1%
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）	－0.03%

当作成期は、米政権の関税政策、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。

米国債券市場は、インフレ動向、米政権の政策運営および金融政策を巡る不確実性、景況感の変化などに加え、財政悪化懸念などの影響から、不安定な値動きとなりました。米国景気の減速懸念が台頭する中、9月、10月、12月に利下げが行われるなど、金融緩和への動きが一定の安心感につながりました。インフレは落ち着きを見せ始めたものの、米政権の関税政策などに伴うインフレ加速の懸念は、その後も材料視され、長期金利の低下を相殺する圧力となりました。また、長期年限では、国債の供給増や財政持続性への懸念が意識されました。1月に入ると、米国によるベネズエラ攻撃と同国大統領の拘束、さらに米雇用統計が強弱入り混じる内容となるなど、方向感に欠ける展開となりました。月末の米連邦公開市場委員会（FOMC）は市場予想通り政策金利を据え置いたものの、次期米連邦準備制度理事会（FRB）議長の指名などが金利動向に影響を与えました。2月に入ると、対話型AIによる代替リスクなどを背景に、リスク資産の調整圧力が強まり、金利は低下しました。

欧州債券市場では、景況感、インフレ動向、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。景気減速を勘案し、欧州中央銀行（ECB）は、2024年6月に利下げを行ったものの、その後は、インフレ懸念などを背景に、据え置きの姿勢を維持してきました。長期年限では、域内国債増発やドイツの財政運営を背景に、金利上昇圧力につながりました。2月に入ると、米国金利動向に連動し、金利低下となりました。英国では、インフレ鈍化が進む一方で賃金上昇率は高止まりしており、イングランド銀行は慎重な緩和姿勢を維持しつつ、12月に利下げを行いました。投資家動向や国債増発などの需給動向も材料視され、変動幅の大きい展開が続きました。

ハイ・イールド債券市場は、米国、欧州、アジア・ハイ・イールド市場ともに、期初から1月下旬までは、インフレ動向の安定化や金融緩和期待を背景に、米国株式市場をはじめリスク資産が選好される流れとなり、クレジット・スプレッドは、総じて縮小傾向となりました。しかしながら、2月に入ると、対話型AIによる代替リスクや中東情勢が投資家心理の悪化につながり、リスク回避姿勢が強まる流れとなりました。スプレッドも期末に向けて拡大しました。

期を通してみると、米国、ドイツの10年利回りは上昇しました。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拡大しました。

●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－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－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－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＋0.6%（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。

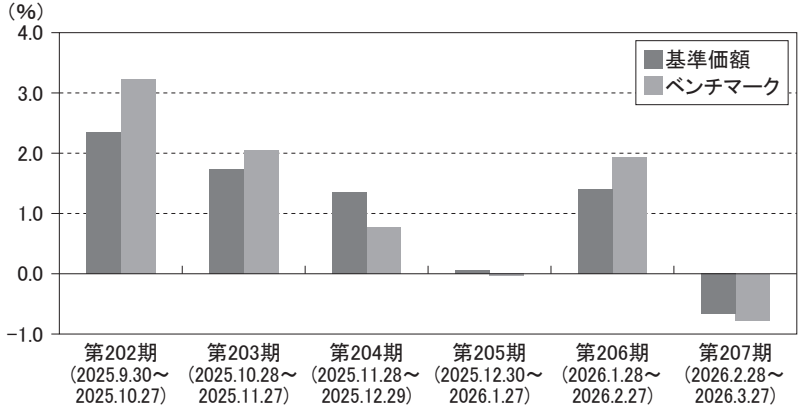
【フィデリティ・ファンズ－ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）】
当作成期中、当ファンドの騰落率は－1.3%（ユーロベース、当作成期末前営業日基準）となりました。当ファンドは、本店所在地が西ヨーロッパ、中央ヨーロッパ、東ヨーロッパ（ロシアを含む）にあるか、あるいは主たる業務活動がそれらの地域で行われている企業が発行する高利回り事業債（ハイ・イールド債券）に主として投資を行い、高水準の利息等の収入を確保するとともに、値上り益の追求を目指す運用を行います。ポートフォリオ構築に当たっては、アナリストによる発行体の信用リスク調査やバリュエーション分析、トレーダーからの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＋8.6%（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。

当ファンドの基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

※ベンチマークは「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＋7.3%を下回りました。
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、フィデリティ・ファンズ－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－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－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、対円での米ドル高は当ファンドの基準価額にプラスに作用しました。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202期 2025年9月30日 ～2025年10月27日	第203期 2025年10月28日 ～2025年11月27日	第204期 2025年11月28日 ～2025年12月29日	第205期 2025年12月30日 ～2026年1月27日	第206期 2026年1月28日 ～2026年2月27日	第207期 2026年2月28日 ～2026年3月27日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.43%	0.42%	0.42%	0.42%	0.42%	0.42%
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	1,267	1,357	1,423	1,431	1,467	1,472

＊「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
i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）	
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、トランプ政権の中東への軍事介入動向が引き続き注目されています。関税政策や中東情勢による今後のインフレや景気への影響が懸念される中、労働市場や消費者信頼感などの景気指標には悪化傾向もみられています。こうした状況下、米連邦準備制度理事会（FRB）はこれまで複数回の利下げを実施してきましたが、今後の利下げ回数については不透明で、市場の期待が変化することで、長期金利の振れ幅が大きくなる可能性があります。今後は、インフレの再加速や景気急変といったリスクが不確実性要因となっており、これらの影響や動向を注意深く見極める必要があります。
ユーロ圏では、インフレや景気の先行きに対する不透明感を背景に、金融政策の動向や中東情勢に注目が集まっています。欧州中央銀行（ECB）は依然として様子見の姿勢を維持しており、英国では、金融当局がこれまでの緩和姿勢から様子見姿勢に移行しています。中東情勢の混乱の長期化により原油価格が高止まりする中、インフレ加速や景気悪化への懸念が強まっており、地域全体の大きな不確実性要因となっています。こうした状況下、欧州地域の金融政策はインフレと景気のバランスを取る難しいかじ取りを迫られており、今後の動向を注意深く見極める必要があります。
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が、不確実性要因となっています。一方で、先進国の利下げ方向への政策転換や、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、米政権による関税政策や軍事介入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

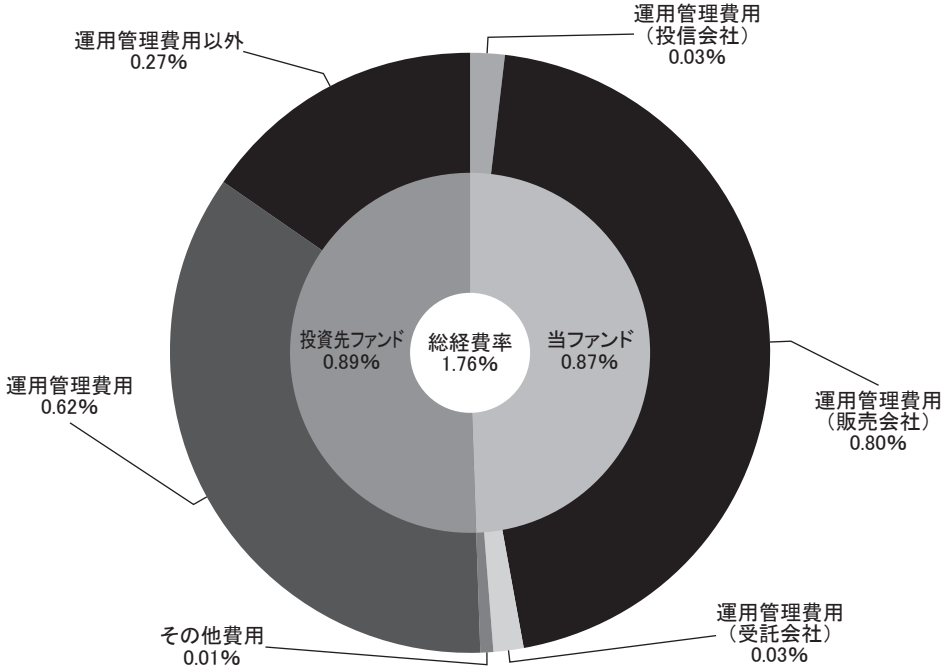
項目	第202期～第207期 2025年9月30日～2026年3月27日		項目の概要
	金額	比率	
(a)信託報酬	30円	0.419%	(a)信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は7,108円です。
（投信会社）	(1)	(0.016)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(28)	(0.390)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(1)	(0.014)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)売買委託手数料	－	－	(b)売買委託手数料＝$\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c)有価証券取引税	－	－	(c)有価証券取引税＝$\frac{\text{当作成期中の有価証券取引税}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d)その他費用	0	0.006	(d)その他費用＝$\frac{\text{当作成期中のその他費用}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(0)	(0.000)	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	30	0.426	

（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。



総経費率（①＋②＋③）	1.76%
①当ファンドの費用の比率	0.87%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.62%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.27%

（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９月30日から2026年３月27日まで）

●投資信託受益証券、投資証券

決算期	第202期～第207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)	363,667.312 (－)	327,899 (－)	337,734.369 (－)	309,545 (－)
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	－ (－)	－ (－)	608.23186 (－)	2,961 (－)
	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
FF-EURO HIGH YIELD A-MDIST-EURO	56.0832 (－)	586 (－)	3.94162 (－)	41 (－)

（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９月30日から2026年３月27日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期	第202期～第207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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託受益証券	327	－	－	309	－	－
投資証券	107	107	100.0	470	470	100.0
為替	108	108	100.0	538	471	87.6

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種類	第202期～第207期		
	買付額	売付額	作成期末保有額
	百万円	百万円	百万円
その他有価証券	107	470	26,391

(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202期～第207期
売買委託手数料総額(A)	－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（2026年３月27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
	千口	千円	%
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)	14,676,608.152	13,254,444	33.1
合計	14,676,608.152	13,254,444	33.1

（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		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
FF-ASIAN HIGH YIELD FD A-MDIST-USD	17,307.32939	82,954	13,239,463	33.1
		千ユーロ		
FF-EURO HIGH YIELD A-MDIST-EURO	7,017.0394	71,503	13,152,377	32.8
合計	24,324.36879	－	26,391,841	65.9

（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

（2026年３月27日現在）

項目	当作成期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	13,254,444	32.9
投資証券	26,391,841	65.5
コール・ローン等、その他	626,939	1.6
投資信託財産総額	40,273,225	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、３月27日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝159.60円、１ユーロ＝183.94円です。
（注２）当作成期末における外貨建資産(26,424,348千円)の投資信託財産総額(40,273,225千円)に対する比率は、65.6%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

項目	2025年10月27日現在 第202期末	2025年11月27日現在 第203期末	2025年12月29日現在 第204期末	2026年１月27日現在 第205期末	2026年２月27日現在 第206期末	2026年３月27日現在 第207期末
(A) 資産	40,031,213,184円	40,448,574,158円	40,609,823,712円	40,443,531,151円	40,928,124,120円	40,273,225,747円
コール・ローン等	543,847,855	478,914,578	561,755,289	655,474,601	549,430,889	594,460,476
投資信託受益証券(評価額)	13,071,332,421	13,239,815,186	13,280,837,076	13,079,268,535	13,360,704,025	13,254,444,822
投資証券(評価額)	26,406,266,194	26,708,538,566	26,734,116,537	26,698,686,354	26,996,347,984	26,391,841,124
その他未収収益	9,766,714	21,305,828	33,114,810	10,101,661	21,641,222	32,479,325
(B) 負債	280,712,983	290,502,036	281,471,925	323,004,158	248,949,796	216,745,277
未払収益分配金	170,525,172	170,057,971	169,219,361	168,941,110	169,647,022	168,863,811
未払解約金	83,419,443	89,404,181	79,133,888	122,556,720	47,076,412	18,457,241
未払信託報酬	25,922,029	29,238,888	30,327,473	27,807,194	29,505,507	26,703,370
その他未払費用	846,339	1,800,996	2,791,203	3,699,134	2,720,855	2,720,855
(C) 純資産総額(A－B)	39,750,500,201	40,158,072,122	40,328,351,787	40,120,526,993	40,679,174,324	40,056,480,470
元本	56,841,724,065	56,685,990,605	56,406,453,682	56,313,703,461	56,549,007,584	56,287,937,296
次期繰越損益金	△17,091,223,864	△16,527,918,483	△16,078,101,895	△16,193,176,468	△15,869,833,260	△16,231,456,826
(D) 受益権総口数	56,841,724,065口	56,685,990,605口	56,406,453,682口	56,313,703,461口	56,549,007,584口	56,287,937,296口
１万口当り基準価額(C／D)	6,993円	7,084円	7,150円	7,124円	7,194円	7,116円

（注１）当作成期における作成期首元本額56,858,588,286円、作成期中追加設定元本額3,039,087,877円、作成期中一部解約元本額3,609,738,867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202期　自2025年９月30日　至2025年10月27日
第203期　自2025年10月28日　至2025年11月27日
第204期　自2025年11月28日　至2025年12月29日
第205期　自2025年12月30日　至2026年１月27日
第206期　自2026年１月28日　至2026年２月27日
第207期　自2026年２月28日　至2026年３月27日

項目	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期
(A) 配当等収益	**219,505,526円**	**244,817,681円**	**227,782,379円**	**241,591,112円**	**231,413,163円**	**223,611,719円**
受取配当金	209,374,012	233,496,911	216,120,287	230,829,107	219,990,169	213,345,091
受取利息	44	15,789	66	90	13,546	54
その他収益金	10,131,470	11,304,981	11,662,026	10,761,915	11,409,448	10,266,574
(B) 有価証券売買損益	**721,986,896**	**469,572,189**	**338,713,533**	**△188,958,562**	**355,136,297**	**△463,232,747**
売買益	836,107,030	631,790,404	339,744,074	237,761,273	354,916,954	400,817,491
売買損	△114,120,134	△162,218,215	△1,030,541	△426,719,835	219,343	△864,050,238
(C) 信託報酬等	**△26,768,368**	**△30,200,888**	**△31,317,680**	**△28,717,208**	**△28,527,228**	**△26,705,525**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**914,724,054**	**684,188,982**	**535,178,232**	**23,915,342**	**558,022,232**	**△266,326,553**
(E) 前期繰越損益金	**2,275,353,200**	**2,988,190,782**	**3,448,248,119**	**3,777,303,467**	**3,605,976,396**	**3,949,467,057**
(F) 追加信託差損益金	**△20,110,775,946**	**△20,030,240,276**	**△19,892,308,885**	**△19,825,454,167**	**△19,864,184,866**	**△19,745,733,519**
(配当等相当額)	(4,182,326,938)	(4,195,323,041)	(4,213,544,202)	(4,238,802,957)	(4,301,688,524)	(4,309,815,142)
(売買損益相当額)	(△24,293,102,884)	(△24,225,563,317)	(△24,105,853,087)	(△24,064,257,124)	(△24,165,873,390)	(△24,055,548,661)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△16,920,698,692**	**△16,357,860,512**	**△15,908,882,534**	**△16,024,235,358**	**△15,700,186,238**	**△16,062,593,015**
(H) 収益分配金	**△170,525,172**	**△170,057,971**	**△169,219,361**	**△168,941,110**	**△169,647,022**	**△168,863,811**
次期繰越損益金(G＋H)	**△17,091,223,864**	**△16,527,918,483**	**△16,078,101,895**	**△16,193,176,468**	**△15,869,833,260**	**△16,231,456,826**
追加信託差損益金	△20,110,775,946	△20,030,240,276	△19,892,308,885	△19,825,454,167	△19,864,184,866	△19,745,733,519
(配当等相当額)	(4,182,326,938)	(4,195,323,041)	(4,213,544,202)	(4,238,802,957)	(4,301,688,524)	(4,309,815,142)
(売買損益相当額)	(△24,293,102,884)	(△24,225,563,317)	(△24,105,853,087)	(△24,064,257,124)	(△24,165,873,390)	(△24,055,548,661)
分配準備積立金	3,019,552,082	3,502,321,793	3,814,206,990	3,821,236,261	3,994,351,606	3,977,509,440
繰越損益金	－	－	－	△188,958,562	－	△463,232,747

（注１）**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
（注２）**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注３）**(F)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0.30%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202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期
(a) 費用控除後の配当等収益	213,265,819円	234,467,837円	215,189,540円	212,873,904円	220,159,172円	196,906,194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	401,986,779円	449,721,145円	319,988,692円	0円	150,301,271円	0円
(c) 収益調整金	4,182,326,938円	4,195,323,041円	4,213,544,202円	4,238,802,957円	4,301,688,524円	4,309,815,142円
(d) 分配準備積立金	2,574,824,656円	2,988,190,782円	3,448,248,119円	3,777,303,467円	3,793,538,185円	3,949,467,057円
(e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)	7,372,404,192円	7,867,702,805円	8,196,970,553円	8,228,980,328円	8,465,687,152円	8,456,188,393円
１万口当たり分配可能額	1,297.01円	1,387.94円	1,453.20円	1,461.27円	1,497.05円	1,502.31円
(f) 分配金額	170,525,172円	170,057,971円	169,219,361円	168,941,110円	169,647,022円	168,863,811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202期	2025年10月27日	30円
第203期	2025年11月27日	30円
第204期	2025年12月29日	30円
第205期	2026年１月27日	30円
第206期	2026年２月27日	30円
第207期	2026年３月27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。

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－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

通貨	USD
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	通貨	株数または額面 価額	時価（米ドル）	% Net Assets
公認の証券取引所で取引される証券					
エネルギー					
Yankuang Group (Cayman) 4.95% 21/01/2028	KY	USD	219,050	220,629	0.02
				220,629	**0.02**
公益事業					
JSW Hydro Energy 4.125% 18/05/2031 Reg S	IN	USD	12,013,875	10,718,403	0.75
Greenko Power II 4.30% 13/12/2028 Reg S	MU	USD	10,420,578	9,575,115	0.67
Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7.50% 04/06/2031	PK	USD	9,350,000	6,776,880	0.47
				27,070,398	**1.89**
素材					
West China Cement 4.95% 08/07/2026	GB	USD	13,361,838	10,468,402	0.73
China Hongqiao Group 7.05% 10/01/2028	KY	USD	423,736	429,000	0.03
				10,897,402	**0.76**
資本財・サービス					
Garuda Indonesia Persero 6.50% 28/12/2031	ID	USD	12,155,441	8,173,515	0.57
San Miguel 5.50% VRN (Perpetual) EMTN	PH	USD	6,100,000	6,060,584	0.42
Delhi Intl Airport 6.45% 04/06/2029 Reg S	IN	USD	5,500,000	5,551,955	0.39
Royal Capital 5.00% VRN (Perpetual)	NL	USD	3,992,000	3,952,971	0.28
GMR Hyderabad Intl. Airp. 4.25% 27/10/2027 Reg S	IN	USD	3,870,000	3,686,289	0.26
Delhi Intl Airport 6.125% 31/10/2026 Reg S	IN	USD	2,500,000	2,500,366	0.17
Nikkon Holdings -5.632% 12/12/2031	JP	JPY	80,000,000	822,964	0.06
				30,728,644	**2.14**
情報技術					
Network i2i 3.975% VRN (Perpetual) Reg S	MU	USD	5,310,000	5,200,933	0.36
SK Hynix 6.25% 17/01/2026 Reg S	KR	USD	101,409	102,496	0.01
				5,303,429	**0.37**
一般消費財・サービス					
Melco Resorts Finance 5.375% 04/12/2029 Reg S	KY	USD	34,087,053	30,768,109	2.15
Wynn Macau 5.625% 26/08/2028 Reg S	KY	USD	17,770,132	16,980,441	1.18
Wynn Macau 5.50% 15/01/2026 Reg S	KY	USD	15,334,150	15,262,798	1.06
MGM China Holdings 5.25% 18/06/2025 Reg S	KY	USD	15,182,515	15,211,389	1.06
Jollibee Worldwide Pte 5.332% 02/04/2030	SG	USD	10,200,000	10,308,850	0.72
Studio City Finance 6.50% 15/01/2028 Reg S	VG	USD	6,450,000	6,210,146	0.43
LS Finance 2017 4.80% 18/06/2026	VG	USD	4,128,705	3,603,500	0.25
VLL International 9.375% 29/07/2029 EMTN	KY	USD	4,000,000	3,549,721	0.25
eHi Car Services 7.00% 21/09/2026	KY	USD	4,925,076	3,410,758	0.24
MGM China Holdings 5.875% 15/05/2026 Reg S	KY	USD	3,348,845	3,344,399	0.23
Tata Motors 5.875% 20/05/2025	IN	USD	3,300,000	3,299,010	0.23
Melco Resorts Finance 5.75% 21/07/2028 Reg S	KY	USD	190,322	179,666	0.01
Graha Andrasentra Propertindo	ID	IDR	231,757,016	113,634	0.01
				112,242,421	**7.83**
生活必需品					
Health & Happiness 9.125% 24/07/2028	KY	USD	3,715,459	3,731,888	0.26
Wens Foodstuffs 2.349% 29/10/2025	CN	USD	323,188	317,526	0.02
				4,049,414	**0.28**
金融					
Standard Chartered 4.30% VRN (Perpetual) Reg S	GB	USD	21,750,000	19,387,822	1.35
Standard Chartered 7.875% VRN (Perpetual) Reg S	GB	USD	16,500,000	16,560,357	1.16
Huarong Finance II 5.00% 19/11/2025 EMTN	VG	USD	13,059,646	13,075,970	0.91
Standard Chartered 7.625% VRN (Perpetual) Reg S	GB	USD	11,300,000	11,131,934	0.78
PCPD Capital 5.125% 18/06/2026	KY	USD	9,473,462	8,724,514	0.61
Rizal Commercial Banking 6.50% VRN (Perpetual)	PH	USD	8,500,000	8,436,351	0.59
SMIC SG Holdings Pte 5.375% 24/07/2029 EMTN	SG	USD	8,000,000	8,000,000	0.56
Far East Horizon 6.00% 01/10/2028 EMTN	HK	USD	8,044,618	7,991,396	0.56
Luso International Banking 7.50% VRN 29/05/2034	CN	USD	7,815,459	7,827,421	0.55
Bank Negara Indonesia 4.30% VRN (Perpetual)	ID	USD	7,850,000	7,405,192	0.52
NWD Finance BVI 4.125% VRN (Perpetual)	VG	USD	19,870,568	7,279,426	0.51
Fortune Star BVI 8.50% 19/05/2028	VG	USD	7,293,662	7,242,062	0.51
Kasikornbank (HK) 3.343% VRN 02/10/2031 EMTN	TH	USD	6,140,000	5,945,826	0.41
Huarong Finance II 4.25% VRN (Perpetual) GMTN	VG	USD	5,679,919	5,657,200	0.39
NWD Finance BVI 5.25% VRN (Perpetual)	VG	USD	11,140,472	5,524,105	0.39
Huarong Finance II 4.875% 22/11/2026 EMTN	VG	USD	5,095,845	5,079,207	0.35
Muangthai Capital 6.875% 30/09/2028	TH	USD	4,500,000	4,433,614	0.31
Bank of England 5.825% VRN (Perpetual) EMTN	HK	USD	3,959,646	3,907,715	0.27
Axis Bank Gift City 4.10% VRN (Perpetual) Reg S	IN	USD	3,920,000	3,762,419	0.26
Huarong Finance II 4.625% 03/06/2026 EMTN	VG	USD	2,848,889	2,852,622	0.20
NWD Finance BVI 4.80% (Perpetual)	VG	USD	7,600,000	2,185,527	0.15
Huarong Finance II 4.50% 29/05/2029 EMTN	VG	USD	341,143	328,125	0.02
Huarong Finance II 3.375% 24/02/2030 EMTN	VG	USD	359,098	325,343	0.02
PCGI Interm III 4.50% 23/08/2026	KY	USD	237,005	227,115	0.02
Standard Chart. Bank 6.187% VRN 06/07/2027 Reg S	GB	USD	211,868	215,241	0.02
Huarong Finance II 4.75% 27/04/2027	VG	USD	107,729	106,895	0.01
				163,593,399	**11.41**
不動産					
Franshion Brilliant 4.25% 23/07/2029	VG	USD	16,860,579	14,710,843	1.03
Greentown China Holdings 8.45% 24/02/2028	KY	USD	6,862,514	6,966,433	0.49
GLP Pte 4.60% VRN (Perpetual)	SG	USD	11,300,000	6,353,390	0.44
Longfor Group Holdings 4.50% 16/01/2028	KY	USD	7,114,846	6,298,587	0.44
Central Plaza Development 6.80% 07/04/2029	VG	USD	5,640,000	5,603,528	0.39
Shui On Development Holding 5.50% 29/06/2026	KY	USD	5,000,000	4,823,493	0.34
New Metro Global 4.625% 15/10/2025	VG	USD	4,846,508	4,662,908	0.33
Central Parent 7.15% 21/03/2028	VG	USD	3,812,911	3,834,443	0.27
AYC Finance 4.85% (Perpetual)	KY	USD	4,100,000	3,217,095	0.22
Ease Trade Global 4.00% 10/11/2025	VG	USD	2,987,355	2,949,658	0.21
NWD 4.50% 19/05/2030 EMTN	VG	USD	4,173,444	2,441,465	0.17
Vanke Real Estate (HK) 3.50% 12/11/2029 EMTN	HK	USD	3,543,607	2,416,260	0.17
Franshion Brilliant 6.00% VRN (Perpetual)	VG	USD	179,549	177,233	0.01
China Aoyuan Group 2.841% (Perpetual) Reg S	KY	USD	7,485,777	56,143	0.00
China Aoyuan Group	CN	HKD	1,871,445	28,915	0.00
China Aoyuan Group 241.843% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	669,040	10,036	0.00
				64,550,430	**4.50**
国債					
Pak. Water & Po. Dev. Au. 6.00% 08/04/2026 Reg S	PK	USD	24,250,000	22,946,017	1.60
Pak. Water & Po. Dev. Au. 7.375% 08/04/2031 Reg S	PK	USD	22,851,000	18,032,495	1.26
Sri Lanka 3.35% 15/03/2033 Reg S	LK	USD	25,089,483	17,562,638	1.23
Sri Lanka 3.60% 15/02/2038 Reg S	LK	USD	23,516,127	16,637,660	1.16
Mongolia 7.875% 05/06/2029 Reg S	MN	USD	15,000,000	15,197,375	1.06
Sri Lanka 4.00% 15/04/2028 Reg S	LK	USD	13,758,223	12,793,216	0.89
Mongolia 6.625% 25/02/2030 Reg S	MN	USD	11,660,385	11,237,753	0.78
Mongolia 8.65% 19/01/2028 Reg S	MN	USD	10,661,601	11,056,755	0.77
Sri Lanka 3.10% 15/01/2030 Reg S	LK	USD	12,798,969	10,523,757	0.73
Sri Lanka 3.60% 15/06/2035 Reg S	LK	USD	15,603,196	10,170,163	0.71
Sri Lanka 3.60% 15/05/2036 Reg S	LK	USD	11,777,463	8,273,668	0.58
Pak. Water & Po. Dev. Au. 8.875% 08/04/2051 Reg S	PK	USD	4,020,000	2,874,300	0.20
				157,305,797	**10.98**
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1,497	31,057,247	2.17
				31,057,247	**2.17**
コミュニケーション・サービス					
Globe Telecom 4.20% VRN (Perpetual)	PH	USD	6,800,000	6,668,392	0.47
				6,668,392	**0.47**
その他の市場で取引される証券					
エネルギー					
Periama Holding 5.95% 19/04/2026	US	USD	9,700,000	9,671,482	0.67
Indika Energy 8.75% 07/05/2029 Reg S	ID	USD	8,025,253	7,486,464	0.52
Medco Oak Tree 7.375% 14/05/2026 Reg S	SG	USD	4,579,000	4,608,200	0.32
HPCL-Mittal Energy 5.25% 28/04/2027	IN	USD	4,500,000	4,396,389	0.31
Medco Maple Tree 8.96% 27/04/2029 Reg S	SG	USD	4,100,000	4,217,871	0.29
HPCL-Mittal Energy 5.45% 22/10/2026	IN	USD	3,650,000	3,606,939	0.25
Medco Bell Pte 6.375% 30/01/2027 Reg S	SG	USD	3,228,000	3,206,116	0.22
				37,193,461	**2.59**
公益事業					
Mong Duong Fin. Hlds. 5.125% 07/05/2029 Reg S	NL	USD	16,773,355	16,140,257	1.13
San Miguel Glo. Pow. Hlds. 5.45% VRN (Perpetual)	PH	USD	13,700,000	13,244,527	0.92
San Miguel Glo. Pow. Hlds. 8.75% VRN (Perpetual)	PH	USD	10,500,000	10,350,562	0.72
Greenko Dutch BV 3.85% 29/03/2026 Reg S	NL	USD	8,835,200	8,567,825	0.60
Continuum Green Energy 7.50% 26/06/2033 Reg S	IN	USD	7,622,550	7,658,571	0.53
Greenko Wind Pro. (MU) 7.25% 27/09/2028 Reg S	MU	USD	7,600,000	7,368,613	0.51
ReNew Power 5.875% 05/03/2027 Reg S	IN	USD	6,868,000	6,720,116	0.47
San Miguel Glo. Pow. Hlds. 5.70% VRN (Perpetual)	PH	USD	6,111,000	5,958,123	0.42
San Miguel Glo. Pow. Hlds. 8.125% VRN (Perpetual)	PH	USD	6,139,000	5,898,976	0.41
China Oil & Gas Group 4.70% 30/06/2026	BM	USD	5,857,570	5,641,043	0.39
India Green Power Hlds. 4.00% 22/02/2027 Reg S	MU	USD	5,701,361	5,455,466	0.38
Sorik Marapi Geo. Po. PT 7.75% 05/08/2031 Reg S	ID	USD	3,949,200	3,889,591	0.27
SAEL 7.80% 31/07/2031 Reg S	IN	USD	3,379,950	3,205,953	0.22
Star Energy Geothermal 6.75% 24/04/2033 Reg S	VG	USD	3,063,138	3,066,138	0.21
Continuum Energy 9.50% 24/02/2027 Reg S	SG	USD	2,250,000	2,298,311	0.16
				105,464,072	**7.36**
素材					
UPL 4.625% 16/06/2030	MU	USD	10,900,000	9,510,935	0.66
Krakatau POSCO 6.375% 11/06/2027	ID	USD	7,150,000	7,141,201	0.50
UPL 4.50% 08/03/2028	MU	USD	6,800,000	6,296,118	0.44
JSW Steel 5.05% 05/04/2032 Reg S	IN	USD	4,700,000	4,178,585	0.29
Mongolian Mining 8.44% 03/04/2030 Reg S	KY	USD	3,950,000	3,578,901	0.25
ENN Clean Energy 3.375% 12/05/2026 Reg S	VG	USD	1,379,296	1,346,583	0.09
				32,052,323	**2.24**
資本財・サービス					
JSW Infrastructure 4.95% 21/01/2029 Reg S	IN	USD	12,800,000	12,229,709	0.85
GLP China Holdings 2.95% 29/03/2026 EMTN	HK	USD	9,250,000	8,559,824	0.60
Seaspan 5.50% 01/08/2029 Reg S	MH	USD	9,129,275	8,329,231	0.58
IRB Infra. Developers 7.11% 11/03/2032 Reg S	IN	USD	7,350,000	7,184,625	0.50
Diamond II 7.95% 28/07/2026 Reg S	MU	USD	4,710,000	4,698,836	0.33
				41,002,225	**2.86**
情報技術					
CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026 Reg S	MU	USD	11,600,000	11,368,374	0.79
				11,368,374	**0.79**

	国コード	通貨	株数または額面価額	時価（米ドル）	% Net Assets
一般消費財・サービス					
Studio City Finance 5.00% 15/01/2029 Reg S	VG	USD	15,660,918	13,787,815	0.96
Melco Resorts Finance 5.625% 17/07/2027 Reg S	KY	USD	13,907,776	13,438,832	0.94
Wynn Macau 5.125% 15/12/2029 Reg S	KY	USD	10,865,000	10,040,509	0.70
MGM China Holdings 4.75% 01/02/2027 Reg S	KY	USD	9,059,475	8,845,314	0.62
Wynn Macau 4.50% 07/03/2029 144A	KY	USD	6,594,221	6,255,549	0.44
Melco Resorts Finance 4.875% 06/06/2025 Reg S	KY	USD	6,121,070	6,106,985	0.43
Li & Fung 5.25% (Perpetual) EMTN	BM	USD	11,234,370	5,518,519	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% 01/05/2028	KY	USD	2,886,184	3,312,519	0.23
eHi Car Services 12.00% 26/09/2027	KY	USD	4,973,378	3,274,574	0.23
Meituan 1.277% 27/04/2028	KY	USD	2,622,093	2,524,420	0.18
MGM China Holdings 7.125% 26/06/2031 Reg S	KY	USD	672,043	675,833	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	7,513,808	0.52
				7,513,808	**0.52**
金融					
ICB China 3.20% VRN (Perpetual)	CN	USD	65,687,781	64,008,205	4.47
Bank of Cyprus 3.80% VRN (Perpetual)	CN	USD	30,865,190	30,706,871	2.14
Bangkok Bank (HK) 3.733% VRN 25/09/2034 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
Shriram Finance 6.625% 22/04/2027 Reg S	IN	USD	13,370,000	13,353,598	0.93
Vedanta Res. Fin. II 10.875% 17/09/2029 Reg S	GB	USD	12,750,000	12,398,403	0.87
FWD Group 8.045% VRN (Perpetual)	KY	USD	10,610,673	10,390,607	0.72
HDFC Bank 3.70% VRN (Perpetual) Reg S	IN	USD	10,844,000	10,349,894	0.72
Fortune Star BVI 5.00% 18/05/2026	VG	USD	10,234,167	9,912,454	0.69
Vedanta Res. Fin. II 10.25% 03/06/2028 Reg S	GB	USD	9,250,000	9,121,651	0.64
FWD Group 8.40% 05/04/2029 Reg S	KY	USD	8,100,596	8,333,510	0.58
Muthoot Finance 7.125% 14/02/2028 Reg S	IN	USD	7,649,000	7,594,509	0.53
Fortune Star BVI 5.05% 27/01/2027	VG	USD	7,221,787	6,810,434	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	6,306,433	0.44
Kasikornbank (HK) 5.275% VRN (Perpetual) EMTN	TH	USD	5,960,000	5,939,099	0.41
Vedanta Res. Fin. II 11.25% 03/12/2031 Reg S	GB	USD	5,600,000	5,512,039	0.38
Manappuram Finance 7.375% 12/05/2028 EMTN	IN	USD	5,575,000	5,480,922	0.38
IIFL Finance 8.75% 24/07/2028 Reg S	IN	USD	4,900,000	4,661,125	0.33
Muthoot Finance 6.375% 23/04/2029 Reg S	IN	USD	4,700,000	4,539,857	0.32
Bank Negara Indonesia 3.75% 30/03/2026 EMTN	ID	USD	4,600,000	4,484,777	0.31
Golomt Bank 11.00% 20/05/2027 Reg S	MN	USD	4,400,000	4,412,388	0.31
Kasikornbank (HK) 4.00% VRN (Perpetual) EMTN	TH	USD	4,230,000	4,038,908	0.28
Vedanta Resources Fin. 9.475% 24/07/2030 Reg S	GB	USD	4,000,000	3,673,274	0.26
Vedanta Resources Fin. 9.85% 24/04/2033 Reg S	GB	USD	4,000,000	3,627,680	0.25
China Gr. Wall Int. HI. VI 7.15% VRN (Perpetual)	VG	USD	3,441,246	3,581,489	0.25
Security Bank 5.50% 14/05/2029 EMTN	PH	USD	2,958,000	3,017,160	0.21
Pingan Real Estate Capital 3.45% 29/07/2026 EMTN	HK	USD	3,000,000	2,865,000	0.20
ICB China 3.58% VRN (Perpetual)	CN	USD	2,840,000	2,781,936	0.19
Fortune Star BVI 3.95% 02/10/2026	VG	EUR	2,207,729	2,396,038	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	237,005	236,708	0.02
				310,278,766	**21.65**
不動産					
Vanke Real Estate (HK) 3.975% 09/11/2027 EMTN	HK	USD	13,694,039	10,550,480	0.74
GLP Pte 4.50% VRN (Perpetual) EMTN	SG	USD	17,100,000	10,123,970	0.71
NWD MTN 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	11,064,025	8,887,297	0.62
Yanlord Land (HK) 5.125% 20/05/2026	HK	USD	5,679,979	5,504,082	0.38
NWD MTN 4.125% 18/07/2029	VG	USD	6,328,181	3,859,476	0.27
Longfor Group Holdings 3.85% 13/01/2032	KY	USD	4,900,000	3,581,795	0.25
Lai Sun 5.00% 28/07/2026	HK	USD	5,800,000	3,555,026	0.25
FEC Finance 7.814% VRN (Perpetual)	HK	USD	4,000,000	3,422,011	0.24
New Metro Global 4.50% 02/05/2026	VG	USD	3,648,984	3,357,187	0.23
Elect Global Investments 7.20% VRN (Perpetual)	VG	USD	3,028,846	2,932,983	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	5,333,183	2,161,006	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	1,464,738	580,668	0.04
Seazen Group 4.45% 13/07/2025	KY	USD	196,139	192,560	0.01
Bakrieland 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	11,762,385	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	4,071,370	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	1,520,132	0.11
				27,850,630	**1.94**

	国コード	通貨	株数または額面価額	時価（米ドル）	% Net Assets
非上場					
素材					
China Fore. 10.25% (Perpetual) Reg S (Defaulted)*	KY	USD	13,183,000	36,253	0.00
Mirabela Nickel 1.00% 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. Intl. 5.35% (Perpetual) (Defaulted)*	HK	CNY	430,918	334	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 Ret. 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					
Yida China HIds. 6.00% (Perpetual) (Defaulted)	KY	USD	12,397,883	1,120,645	0.08
Add Hero HIds. 8.50% 30/09/2029 Reg S (Defaulted)	VG	USD	5,088,426	407,074	0.03
Add Hero HIds. 9.80% 30/09/2031 Reg S (Defaulted)	VG	USD	5,456,419	155,910	0.01
Add Hero HIds. 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 7.50% (Perpetual) (Defaulted)	HK	USD	13,925,031	71,018	0.00
Redco PPTY. Grp 8.00% 23/03/2025 EMTN (Defaulted)	KY	USD	4,512,172	56,765	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	9,190,462	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**	**94.93**

	Ccy	契約額等	未実現（損）益（米ドル）	% Net Assets
クレジット・デフォルト・スワップ				
Sold protection on CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026	USD	89,988,517	2,886,392	0.20
Sold protection on CDX NA HY S35 5 Year 20/12/2025	USD	89,395,426	2,168,451	0.15
Sold protection on CDX NA HY S34 5 Year 20/06/2025	USD	179,383,943	1,046,971	0.07
			6,101,814	**0.43**

	契約額等 USD	未実現（損）益（米ドル）	% Net Assets
外国為替先物取引			
Bought USD Sold CNY at 0.14233073 16/06/2025	299,010	7,655	0.00
Bought CNY Sold USD at 7.17405731 16/06/2025	300,331	(1,321)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06418260 12/02/2026	2,473,116	(193,031)	(0.01)
		(186,697)	**(0.01)**
A Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.92274408 08/05/2025	25,526,471	1,213,065	0.08
Bought USD Sold EUR at 1.13934300 08/05/2025	25,896,064	93,945	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.87862113 08/05/2025	429,878	(1,104)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.87733074 08/05/2025	505,511	(2,038)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.10907299 08/05/2025	377,916	(8,706)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.08059000 08/05/2025	406,297	(19,554)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.09589300 08/05/2025	991,505	(34,352)	(0.00)

	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**
A Shares (RMB) (hedged)			
Bought CNY Sold USD at 7.31151705 08/05/2025	220,802	1,307	0.00
Bought CNY Sold USD at 7.24998100 10/06/2025	11,392,664	1,106	0.00
Bought CNY Sold USD at 7.28976289 08/05/2025	171,611	502	0.00
Bought USD Sold CNY at 0.13757643 08/05/2025	11,363,647	(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 08/05/2025	216,166	(1,260)	(0.00)
Bought USD Sold CNY at 0.13624518 08/05/2025	343,675	(3,335)	(0.00)
Bought CNY Sold USD at 7.24534600 08/05/2025	11,734,830	(37,370)	(0.00)
		(40,301)	**(0.00)**
A-ACC Shares (SEK) (hedged)			
Bought SEK Sold USD at 9.98055999 08/05/2025	3,665,446	123,809	0.01
Bought USD Sold SEK at 0.10427976 08/05/2025	3,298,548	22,313	0.00
Bought SEK Sold USD at 9.83230182 08/05/2025	193,607	3,566	0.00
Bought SEK Sold USD at 9.77992244 08/05/2025	63,119	820	0.00
Bought SEK Sold USD at 9.64711206 08/05/2025	57,852	(44)	(0.00)
Bought USD Sold SEK at 0.10100644 08/05/2025	67,047	(1,665)	(0.00)
Bought USD Sold SEK at 0.10003335 08/05/2025	61,588	(2,108)	(0.00)
Bought USD Sold SEK at 0.10033096 08/05/2025	80,139	(2,513)	(0.00)
Bought USD Sold SEK at 0.10194820 08/05/2025	208,784	(3,287)	(0.00)
Bought USD Sold SEK at 0.10008677 08/05/2025	104,335	(3,518)	(0.00)
Bought USD Sold SEK at 0.09939393 08/05/2025	287,732	(11,626)	(0.00)
Bought SEK Sold USD at 9.57043400 10/06/2025	3,327,508	(22,060)	(0.00)
		103,687	**0.01**
A-HMDIST (G) Shares (AUD) (hedged)			
Bought AUD Sold USD at 1.59745175 08/05/2025	46,767,359	1,030,507	0.07
Bought USD Sold AUD at 0.64157400 08/05/2025	46,090,074	128,468	0.01
Bought AUD Sold USD at 1.61045119 08/05/2025	696,761	21,148	0.00
Bought USD Sold AUD at 1.56814286 08/05/2025	955,143	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 0.60099880 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**
A-MDIST Shares (JPY) (hedged)			
Bought JPY Sold USD at 148.47799963 08/05/2025	1,909,398	79,330	0.01
Bought JPY Sold USD at 142.08519965 10/06/2025	1,944,286	976	0.00
Bought JPY Sold USD at 142.44875963 08/05/2025	39,969	(30)	(0.00)
Bought JPY Sold USD at 141.94491502 08/05/2025	37,118	(159)	(0.00)
Bought USD Sold JPY at 0.00689089 08/05/2025	28,195	(498)	(0.00)
Bought USD Sold JPY at 0.00685898 08/05/2025	33,256	(758)	(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**
A-MDIST Shares (SGD) (hedged)			
Bought SGD Sold USD at 1.33882420 08/05/2025	95,637,650	2,449,169	0.17
Bought SGD Sold USD at 1.30627900 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 0.74933983 08/05/2025	1,824,429	(39,801)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.74529660 08/05/2025	2,224,462	(60,269)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.74154694 08/05/2025	4,902,656	(156,829)	(0.01)
Bought USD Sold SGD at 0.76410842 08/05/2025	90,888,612	(230,586)	(0.02)
		2,211,556	**0.15**
A-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedged)			
Bought SGD Sold USD at 1.33882420 08/05/2025	12,435,090	318,448	0.02
Bought SGD Sold USD at 1.30627900 10/06/2025	12,152,611	31,648	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.31540400 08/05/2025	215,219	1,650	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.30087597 08/05/2025	188,719	(653)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.74933983 08/05/2025	229,050	(4,997)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.74529660 08/05/2025	306,497	(8,304)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.74154693 08/05/2025	462,083	(14,781)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.76410842 08/05/2025	12,160,844	(30,852)	(0.00)
		292,159	**0.02**
E-MDIST Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.92274408 08/05/2025	34,446,387	1,636,956	0.11
Bought USD Sold EUR at 1.13934300 08/05/2025	34,972,639	126,873	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.87998453 08/05/2025	568,553	(580)	(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	584,300	(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	1,050,650	(36,401)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.87595819 10/06/2025	35,169,259	(122,490)	(0.01)
		1,568,670	**0.11**
Y Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.92273557 08/05/2025	7,635,232	362,766	0.03
Bought USD Sold EUR at 1.13934300 08/05/2025	7,957,584	28,868	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.87733073 08/05/2025	149,203	(602)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.87862113 08/05/2025	278,960	(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	111,933	(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)

	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)
		340,103	**0.02**
Y-ACC Shares (SGD) (hedged)			
Bought SGD Sold USD at 1.33882420 08/05/2025	1,554,573	39,811	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.30627900 10/06/2025	1,540,176	4,011	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.31540408 08/05/2025	30,181	231	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.31282678 08/05/2025	25,689	135	0.00
Bought USD Sold SGD at 0.76084780 08/05/2025	24,360	(165)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.74933993 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	(3,910)	(0.00)
		37,689	**0.00**
Y-MDIST Shares (SGD) (hedged)			
Bought SGD Sold USD at 1.33882420 08/05/2025	6,170,041	158,008	0.01
Bought SGD Sold USD at 1.30627900 10/06/2025	6,181,681	16,098	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.33924601 08/05/2025	140,676	3,648	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.31540404 08/05/2025	119,279	915	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.31110596 08/05/2025	92,899	406	0.00
Bought USD Sold SGD at 0.74933986 08/05/2025	89,934	(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	(9,934)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.76410842 08/05/2025	6,185,869	(15,694)	(0.00)
		148,789	**0.01**

	Ccy	契約額等	未実現（損）益（米ドル）	% Net Assets
先物取引				
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	19,766,225	313,972	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	42,393,436	(22,688)	(0.00)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(13,764,163)	(227,735)	(0.02)
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	(49,980,597)	(511,318)	(0.04)
			(421,203)	**(0.03)**
その他資産（負債控除後）			60,413,945	4.21
Net Assets			**1,433,303,111**	**100.00**

＜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

通貨	EUR
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

投資資産明細表 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					
Wintershall De Finance 3.00% VRN (Perpetual)	NL	EUR	9,590,809	8,802,804	0.37
Var Energi 7.862% VRN 15/11/2083	NO	EUR	8,081,299	8,791,544	0.37
Tullow Oil 10.25% 15/05/2026 Reg S	GB	USD	5,931,290	4,155,250	0.17
Tullow Oil 10.25% 15/05/2026 144A	GB	USD	4,815,420	3,373,512	0.14
EnQuest 11.625% 01/11/2027 144A	GB	USD	3,732,076	3,210,254	0.13
Energean Israel Finance 6.50% 30/04/2027 Reg S	GB	USD	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 3.375% VRN (Perpetual)	FR	EUR	23,017,941	21,466,302	0.89
EDF 6.00% VRN (Perpetual) EMTN	FR	GBP	15,512,091	18,238,448	0.76
ContourGlobal Power Hlds. 5.00% 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	15,167,656	15,272,464	0.64
EDF 7.50% VRN (Perpetual) EMTN	FR	EUR	13,176,937	14,534,511	0.60
Eesti Energia 7.875% VRN (Perpetual)	EE	EUR	12,739,096	13,180,028	0.55
TenneT Holding 4.875% VRN (Perpetual)	NL	EUR	9,705,899	9,874,315	0.41
Electricite de France 5.625% VRN (Perpetual) EMTN	FR	EUR	7,359,054	7,499,485	0.31
A2A 5.00% VRN (Perpetual)	IT	EUR	7,178,095	7,325,971	0.30
Zorlu Enerji 11.00% 23/04/2030 Reg S	TR	USD	7,589,249	6,146,409	0.26
Electricite de France 5.125% VRN (Perpetual) EMTN	FR	EUR	5,003,900	5,075,519	0.21
Orsted 1.75% VRN 09/12/3019	DK	EUR	2,501,950	2,346,116	0.10
Orsted 5.25% VRN 08/12/3022	DK	EUR	1,962,363	1,977,913	0.08
				151,067,842	**6.28**
素材					
Celanese US Holdings 5.00% 15/04/2031	US	EUR	7,595,087	7,447,125	0.31
INEOS Quattro Finance 2 8.50% 15/03/2029 144A	GB	EUR	7,424,954	7,122,758	0.30
INEOS Quattro Finance 2 8.50% 15/03/2029 Reg S	GB	EUR	6,350,783	6,092,307	0.25
Huhtamaki 4.25% 09/06/2027	FI	EUR	1,334,373	1,368,233	0.06
				22,030,423	**0.92**
資本財・サービス					
Techem Verwaltung 5.375% 15/07/2029	DE	EUR	9,709,235	9,983,234	0.42
Mobico Group 4.875% 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	10,046,998	9,665,885	0.40
Paprec Holding 7.25% 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	5,635,226	5,953,320	0.25
Paprec Holding 3.50% 01/07/2028 Reg S	FR	EUR	5,689,435	5,661,070	0.24
Assemblin Cav. Gr. 5.849% FRN 01/07/2031 Reg S	SE	EUR	5,381,695	5,341,466	0.22
Assemblin Caverion Group 6.25% 01/07/2030 Reg S	SE	EUR	4,752,037	4,921,329	0.20
Albion Financing 2 5.25% 15/10/2026 Reg S	LU	EUR	4,301,686	4,324,965	0.18
Ukraine Railways 8.25% 09/07/2026	GB	USD	3,586,129	2,762,550	0.11
Intrum 3.50% 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	3,335,934	2,613,337	0.11
				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					
Allwyn Enter. Finance 7.25% 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	21,123,965	22,362,083	0.93
Pinnacle Bidco 7.819% 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	16,883,994	21,096,836	0.88
LHMC Finco 7.25% 02/10/2025 Reg S	LU	EUR	17,197,143	17,213,265	0.72
Virgin Media 4.125% 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	15,404,507	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 6.50% 27/11/2031	LU	GBP	13,201,123	15,207,973	0.63
ZF Europe Finance 4.75% 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	11,425,572	10,668,628	0.44
Forvia 5.125% 15/06/2029	FR	EUR	9,743,428	9,499,745	0.40
Verisure Holding 3.25% 15/02/2027 Reg S	SE	EUR	9,577,465	9,476,806	0.39
Summer BC 9.25% 31/10/2027 Reg S	LU	EUR	8,224,762	8,229,902	0.34
Ford Motor 9.625% 22/04/2030	US	USD	8,234,752	8,224,835	0.34
RCI Banque 5.50% VRN 09/10/2034 EMTN	FR	EUR	7,672,647	7,973,281	0.33
Albion Financing 2 8.75% 15/04/2027 144A	LU	USD	8,590,029	7,635,842	0.32
Verisure Holding 5.50% 15/05/2030 Reg S	SE	EUR	7,187,269	7,424,224	0.31
Ziggo Bond 6.125% 15/11/2032 Reg S	NL	EUR	7,555,889	7,173,373	0.30
ZF Europe Finance 3.00% 23/10/2029	NL	EUR	7,505,850	6,460,285	0.27
CPUK Finance 7.875% 28/08/2029	GB	GBP	5,189,045	6,185,836	0.26
Cirsa Finance Int. 4.50% 15/03/2027 Reg S	LU	EUR	5,946,302	5,962,166	0.25
Cirsa Finance Int. 7.875% 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	4,601,920	4,834,668	0.20
Summer BC 6.789% FRN 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	4,581,071	4,518,166	0.19
AccorInvest Group 6.375% 15/10/2029 Reg S	LU	EUR	3,835,490	3,995,159	0.17
Verisure Holding 3.875% 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	3,895,536	3,888,563	0.16
Schaeffler 5.375% 01/04/2031	DE	EUR	3,836,324	3,826,157	0.16
ZF Europe Finance 6.125% 13/03/2029 EMTN	NL	EUR	3,836,324	3,731,565	0.16
ZF Finance 5.75% 03/08/2026 EMTN	DE	EUR	3,669,527	3,704,213	0.15
Eutelsat 2.25% 13/07/2027	FR	EUR	3,752,925	3,510,353	0.15
ZF Finance 3.00% 21/09/2025 EMTN	DE	EUR	3,419,332	3,407,197	0.14
Neinor Homes 5.875% 15/02/2030 Reg S	ES	EUR	3,040,703	3,128,656	0.13
Altice Financing 4.25% 15/08/2029 Reg S	LU	EUR	3,862,177	2,926,665	0.12
United Group 6.806% FRN 01/02/2029 Reg S	NL	EUR	2,710,446	2,708,159	0.11
Pinnacle Bidco 8.25% 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	2,501,950	2,652,220	0.11
Altice Financing 5.75% 15/08/2029 Reg S	LU	USD	3,911,382	2,572,933	0.11
Altice (France) 4.00% 15/02/2028 Reg S	LU	EUR	6,046,380	1,865,035	0.08
Altice Financing 5.75% 15/08/2029 144A	LU	USD	2,762,987	1,817,511	0.08
Altice Financing 3.00% 15/01/2028 Reg S	LU	EUR	2,270,937	1,725,969	0.07
Forvia 5.50% 15/06/2031	FR	EUR	1,403,594	1,332,923	0.06
United Group 6.806% FRN 15/02/2031 Reg S	NL	EUR	1,250,975	1,250,967	0.05
Altice (France) 8.00% 15/05/2027 Reg S	LU	EUR	3,387,641	1,034,924	0.04
Schaeffler 4.75% 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	750,585	752,931	0.03
				262,036,637	**10.90**
生活必需品					
Bellis Acquisition 8.125% 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	25,327,241	27,861,237	1.16
Iceland Bondco 10.875% 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	13,323,719	16,625,127	0.69
ELO SACA 3.25% 23/07/2027 EMTN	FR	EUR	7,505,850	7,226,588	0.30
Bellis Finco 4.00% 16/02/2027 Reg S	GB	GBP	6,045,546	6,763,597	0.28
Barry Callebaut Services 4.25% 19/08/2031	BE	EUR	2,418,552	2,423,319	0.10
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	3,900,818	2,692	0.00
				60,902,560	**2.53**
ヘルスケア					
Gruenenthal 4.625% 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	16,579,590	16,320,534	0.68
Nidda Healthcare Holding 7.50% 21/08/2026 Reg S	DE	EUR	14,857,363	15,153,582	0.63
RAY Financing 6.50% 15/07/2031 Reg S	US	EUR	13,923,353	14,422,592	0.60
Nidda Healthcare Holding 5.625% 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	10,432,298	10,567,031	0.44
Nidda Healthcare Holding 7.00% 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	7,447,472	7,773,298	0.32
Cerba Healthcare 3.50% 31/05/2028 Reg S	FR	EUR	9,253,046	6,920,492	0.29
Cidron Aida Finco 9.125% 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	5,003,900	5,851,492	0.24
Cidron Aida Finco 7.00% 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	4,480,159	4,449,582	0.19
Bayer 7.00% VRN 25/09/2083	DE	EUR	3,919,722	4,135,405	0.17
Chrome Holdco 5.00% 31/05/2029 Reg S	FR	EUR	2,351,835	811,900	0.03
				86,405,908	**3.59**
金融					
Metro Bank Holdings 12.00% VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	19,546,903	25,401,715	1.06
Nemean Bondco 13.25% 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	19,576,009	24,394,273	1.01
Jerrold Finco 7.875% 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	19,327,565	22,851,794	0.95
OSB Group 8.875% VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	13,827,444	17,743,648	0.74
Alpha Bank 11.875% VRN (Perpetual)	GR	EUR	14,575,528	16,851,241	0.70
Banca Monte 10.50% 23/07/2029 EMTN	IT	EUR	11,258,776	13,775,844	0.57
Garfunkelux Holdco 3 7.75% 01/11/2025 Reg S	LU	GBP	16,063,354	13,317,021	0.55
Metro Bank Holdings 13.875% VRN (Perpetual)	GB	GBP	11,020,256	13,053,654	0.54
Societe Generale 7.875% VRN (Perpetual) EMTN	FR	EUR	11,592,369	12,276,501	0.51
Bank Millennium 9.875% VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	10,276,343	11,182,717	0.47
Investec 10.50% VRN (Perpetual)	GB	GBP	8,685,103	10,967,954	0.46
Societe Generale 9.375% VRN (Perpetual) 144A	FR	USD	11,723,304	10,826,014	0.45
Intesa Sanpaolo 5.875% VRN (Perpetual) EMTN	IT	EUR	10,166,257	10,184,523	0.42
Nexi 1.75% 24/04/2027	IT	EUR	10,174,597	9,851,467	0.41
Piraeus Financial Holdings 8.75% VRN (Perpetual)	GR	EUR	8,533,318	8,841,083	0.37
Garfunkelux Holdco 3 6.75% 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	12,405,505	8,644,603	0.36
Waga Bondco 8.50% 15/06/2030 Reg S	GB	GBP	7,138,898	8,221,982	0.34
Banco BPM 4.50% VRN 26/11/2036 EMTN	IT	EUR	7,505,850	7,512,793	0.31
Coventry Building Society 8.75% VRN (Perpetual)	GB	GBP	6,077,237	7,320,196	0.30
RLGH Finance Bermuda 8.25% 17/07/2031	BM	USD	6,762,771	6,508,977	0.27
Barclays 6.375% VRN (Perpetual)	GB	GBP	5,400,042	6,337,479	0.26
Titanium 2I Bondco 6.25% 14/01/2031	LU	EUR	20,760,348	6,231,997	0.26
Intesa Sanpaolo 6.375% VRN (Perpetual)	IT	EUR	5,894,595	6,083,590	0.25
Barclays Bank 8.50% VRN (Perpetual)	GB	GBP	5,003,900	5,999,589	0.25
Barclays Bank 9.25% VRN (Perpetual)	GB	GBP	4,227,462	5,240,350	0.22
Deutsche Bank 7.375% VRN (Perpetual)	DE	EUR	5,003,900	4,961,617	0.21
Deutsche Bank 8.125% VRN (Perpetual)	DE	EUR	3,002,340	3,109,614	0.13
Commerzbank 6.125% VRN (Perpetual)	DE	EUR	2,335,153	2,348,370	0.10
Aviva 7.75% VRN (Perpetual)	GB	GBP	1,937,343	2,259,804	0.09
Alpha Services and Holdings 5.50% VRN 11/06/2031	GR	EUR	2,001,560	2,028,606	0.08
				304,328,616	**12.66**
不動産					
Aroundtown Finance 8.625% VRN (Perpetual)	LU	GBP	10,483,171	12,032,871	0.50
LEG Properties 1.00% 04/09/2030	NL	EUR	8,006,240	8,100,008	0.34
Canary Wharf Gr. Inv. 1.75% 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	2,522,800	2,444,791	0.10
ADLER Group	LU	EUR	102,233	22,798	0.00
				22,600,468	**0.94**
国債					
Istanbul Metro. Muni. 10.50% 06/12/2028 Reg S	TR	USD	5,351,671	5,031,873	0.21
Ukraine 11.49% 01/02/2034 Reg S	UA	USD	7,564,229	2,572,792	0.11
Uzbekistan 5.10% 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	291,894	297,476	0.01
				7,902,141	**0.33**
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	10,098	149,059,959	6.20
				149,059,959	**6.20**
コミュニケーション・サービス					
Altice (France) 11.50% 01/02/2027	FR	EUR	14,781,521	14,291,376	0.59
Altice (France) 5.50% 15/10/2029 144A	FR	USD	16,881,492	12,209,463	0.51
Lorca Telecom Bondco 5.75% 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	11,599,875	12,186,829	0.51
Iliad 5.625% 15/02/2030	FR	EUR	10,257,996	10,911,943	0.45
Iliad 5.375% 15/02/2029	FR	EUR	9,674,207	10,198,549	0.42
Vmed O2 UK Financing I 4.50% 15/07/2031 Reg S	GB	GBP	8,881,923	9,048,328	0.38
Altice (France) 4.125% 15/01/2029 Reg S	FR	EUR	9,913,560	8,028,793	0.33
Iliad Holding 5.375% 15/04/2030 Reg S	FR	EUR	7,374,915	7,554,826	0.31
Altice (France) 5.875% 01/02/2027 Reg S	FR	EUR	5,687,767	5,068,105	0.21
Lorca Telecom Bondco 4.00% 18/09/2027 Reg S	ES	EUR	3,898,872	3,903,746	0.16
IHS Holding 5.625% 29/11/2026 Reg S	KY	USD	1,122,542	967,388	0.04
				94,369,346	**3.92**

	国コード	通貨	株数または額面 価額	時価 EUR	% Net Assets
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	0.66
EnQuest 11.625% 01/11/2027 Reg S	GB	USD	15,969,948	13,737,019	0.57
TechnipFMC 6.50% 01/02/2026 144A	GB	USD	12,243,710	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	US	USD	6,080,573	4,576,881	0.19
Energean Israel Finance 4.875% 30/03/2026	IL	USD	5,049,769	4,392,541	0.18
Energean Israel Finance 5.375% 30/03/2028	IL	USD	4,169,917	3,472,207	0.14
Ithaca Energy North Sea 8.125% 15/10/2029 144A	GB	USD	2,501,950	2,212,368	0.09
Nostrum Oil & Gas Finance 5.00% 30/06/2026 Reg S	NL	USD	3,964,757	1,682,088	0.07
Nostrum Oil & Gas Fin. 14.00% 30/06/2026 Reg S	NL	USD	6,947,871	1,062,994	0.04
Viridien 8.50% 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	833,983	798,748	0.03
				65,126,142	**2.71**
公益事業					
Energo-Pro 11.00% 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	15,053,400	13,912,845	0.58
Energo-Pro 8.50% 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	12,733,258	11,289,521	0.47
EDF 9.125% VRN (Perpetual) 144A	FR	USD	7,201,447	7,078,128	0.29
EDP 1.875% VRN 02/08/2081	PT	EUR	6,004,680	5,914,070	0.25
Elia Group 5.85% VRN (Perpetual)	BE	EUR	3,669,527	3,825,940	0.16
Enel 6.625% VRN (Perpetual) EMTN	IT	EUR	1,959,861	2,167,815	0.09
				44,188,319	**1.84**
素材					
INEOS Finance 7.50% 15/04/2029 144a	GB	USD	22,222,321	18,390,953	0.76
Metinvest 7.75% 17/10/2029 Reg S	NL	USD	22,409,133	15,791,512	0.66
INEOS Quattro Finance 2 6.75% 15/04/2030 Reg S	GB	EUR	13,573,080	12,237,777	0.51
Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	12,021,870	10,683,115	0.44
Limak Cimento 9.75% 25/07/2029 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	0.30
Metinvest 5.625% 17/06/2025 Reg S	NL	EUR	2,168,357	2,124,990	0.09
Metinvest 7.65% 01/10/2027 Reg S	NL	USD	2,230,906	1,659,242	0.07
ARD Finance 5.00% 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	19,776,999	865,244	0.04
				76,873,175	**3.20**
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	10,132,188	0.42
IPD 3 8.00% 15/06/2028 Reg S	NL	EUR	9,583,303	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'Infra. de Trans. 4.875% 24/10/2029	FR	EUR	7,324,876	7,388,969	0.31
IPD 3 5.50% 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	5,862,069	5,873,061	0.24
AA Bond 7.375% 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	4,076,511	5,000,165	0.21
Amber Finco 6.625% 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	4,634,446	4,840,997	0.20
IPD 3 5.875% FRN 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	3,769,605	3,751,002	0.16
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	0.40
Fibercop 7.875% 31/07/2028	IT	EUR	4,533,534	5,041,063	0.21
Fibercop 7.20% 18/07/2036 Reg S	IT	USD	4,317,532	3,735,176	0.16
Engineering 8.105% FRN 15/02/2030 Reg S	IT	EUR	1,567,889	1,570,093	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 6.125% 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	22,108,899	25,819,922	1.07
CT Investment 6.375% 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	15,534,608	16,040,881	0.67
Peoplecert 5.75% 15/09/2026 Reg S	GB	EUR	13,952,542	14,006,870	0.58
Pachelbel Bidco 7.125% 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	9,394,823	9,943,626	0.41
Virgin Media 7.875% 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	8,541,658	9,817,112	0.41
Sunrise Finco 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	0.30
Ziggo Bond 3.375% 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	7,004,626	6,238,600	0.26
Altice Financing 9.625% 15/07/2027 Reg S	LU	USD	7,485,001	5,678,426	0.24
AccorInvest Group 5.50% 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	4,144,897	4,153,491	0.17
Sunrise HoldCo IV 3.875% 15/06/2029 Reg S	NL	EUR	3,740,415	3,657,451	0.15
Forvia 5.625% 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	3,594,468	3,500,563	0.15
Lottomatica (Roma) 5.375% 01/06/2030 Reg S	IT	EUR	3,368,459	3,490,691	0.15
Cirsa Finance Int. 10.375% 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	2,803,435	2,955,767	0.12
Fnac Darty 4.75% 01/04/2032	FR	EUR	2,383,525	2,434,134	0.10
Telecommunications 7.00% 28/10/2029 Reg S	RS	USD	2,376,853	2,083,672	0.09
Allwyn Ent. Fin. 7.875% 30/04/2029 Reg S	GB	USD	1,893,142	1,732,181	0.07
Schaeffler 4.50% 28/03/2030 EMTN	DE	EUR	1,417,772	1,398,341	0.06
Forvia 7.25% 15/06/2026	FR	EUR	1,350,219	1,378,204	0.06
Aston Martin Cap. Hlds. 14.933% 31/03/2029 144A	GB	USD	604,638	458,569	0.02
Cairo Mezz	CY	EUR	168,859	69,232	0.00
				129,256,886	**5.38**
生活必需品					
Ulker Biskuvi Sanayi 7.875% 08/07/2031 Reg S	TR	USD	12,238,706	10,794,106	0.45
				10,794,106	**0.45**
ヘルスケア					
Bayer 5.50% VRN 13/09/2054	DE	EUR	11,842,564	11,959,823	0.50
Nidda Heal 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 Heal 5.892% 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	4,987,221	4,993,455	0.21
Phoenix PIB 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**
金融					
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 Finco 5.25% 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	14,331,170	16,658,866	0.69
AIB Group 6.25% VRN (Perpetual)	IE	EUR	15,660,540	15,739,528	0.65
Banco de Sabadell 5.75% VRN (Perpetual)	ES	EUR	15,011,701	15,174,953	0.63
Piraeus Fin. Hlds. 5.375% VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	14,349,518	14,812,548	0.62
BCC 5.25% VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR	13,343,734	13,445,520	0.56
Deutsche Bank 9.124% VRN (Perpetual)	DE	EUR	10,674,987	11,689,623	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
Bank of Ireland Group 6.375% VRN (Perpetual)	IE	EUR	10,245,486	10,244,026	0.43
Intesa Sanpaolo 6.184% VRN 20/02/2034 EMTN	IT	EUR	9,377,309	10,150,703	0.42
Banca Monte 7.708% VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR	9,232,196	10,085,780	0.42
Vivion Investments 6.50% 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	10,324,355	9,936,224	0.41
Turkiye 8.125% VRN 03/01/2035 Reg S	TR	USD	11,258,776	9,787,611	0.41
Bank of Georgia 9.50% VRN (Perpetual) Reg S	GE	USD	11,154,528	9,689,887	0.40
Banco Comercial Port. 4.00% VRN 17/05/2032 DMTN	PT	EUR	9,424,012	9,469,933	0.39
Turkiye 9.125% VRN (Perpetual) Reg S	TR	USD	10,716,686	9,468,758	0.39
TBC Bank 10.25% VRN (Perpetual) Reg S	GE	USD	9,173,817	7,945,476	0.33
Worldline (France) 5.25% 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	7,589,249	7,683,699	0.32
Akbank TAS 7.498% 20/01/2030 Reg S	TR	USD	7,505,850	6,629,962	0.28
Banco de Sabadell 9.375% VRN (Perpetual)	ES	EUR	5,837,884	6,523,193	0.27
Yapi ve Kredi Bankasi 9.25% VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	6,963,761	6,281,073	0.26
AIB Group 6.00% VRN (Perpetual)	IE	EUR	6,358,274	6,104,746	0.25
TBC Bank 8.894% VRN (Perpetual) Reg S	GE	USD	6,671,867	5,674,716	0.24
Yapi ve Kredi Ban. 9.743% VRN (Perpetual) Reg S	TR	USD	6,171,477	5,501,819	0.23
Abanca 4.625% VRN 11/12/2036 EMTN	ES	EUR	4,670,307	4,683,195	0.19
Virgin Media 4.875% 15/07/2028 Reg S	IE	GBP	3,744,585	4,147,609	0.17
BMPS 8.50% VRN 10/09/2030	IT	EUR	3,919,722	3,984,834	0.17
Banco de Sabadell 5.00% VRN (Perpetual)	ES	EUR	4,003,120	3,972,056	0.17
Lloyds Banking Group 8.50% VRN (Perpetual)	GB	GBP	3,149,955	3,803,688	0.16
Banca Transilvania 5.125% VRN 30/09/2030 EMTN	RO	EUR	3,619,488	3,615,105	0.15
UniCredit 5.459% VRN 30/06/2035 144A	IT	USD	3,878,023	3,343,853	0.14
Turkiye 7.50% 06/02/2028 Reg S	TR	USD	2,126,658	1,892,505	0.08
				331,802,360	**13.80**
不動産					
CPI Property Group 4.875% VRN (Perpetual)	LU	EUR	23,798,550	23,008,676	0.96
CPI Property Group 6.00% 27/01/2032 EMTN	LU	EUR	13,420,461	13,299,509	0.55
CPI Property Group 4.875% VRN (Perpetual)	LU	EUR	11,540,662	10,959,301	0.46
CPI Property Group 7.00% 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	10,368,915	10,817,475	0.45
Citycon 7.875% VRN (Perpetual)	FI	EUR	10,082,859	9,869,515	0.41
Aroundtown Finance 7.125% VRN (Perpetual)	LU	EUR	9,856,016	9,810,629	0.41
Grand City Properties 1.50% VRN (Perpetual) EMTN	LU	EUR	9,257,216	8,755,471	0.36
Heimstaden Bostad 6.25% VRN (Perpetual)	SE	EUR	8,121,330	7,915,810	0.33
Aroundtown Finance 7.875% VRN (Perpetual)	LU	USD	8,459,093	6,906,779	0.29
Heimstaden Bostad 3.625% VRN (Perpetual) EMTN	SE	EUR	5,674,423	5,390,986	0.22
Aroundtown Finance 5.00% VRN (Perpetual)	LU	EUR	5,775,335	4,975,812	0.21
Heimstaden Bostad 2.625% VRN (Perpetual)	SE	EUR	5,358,543	4,938,544	0.21
Globalworth Real Estate 4.25% 31/05/2029 EMTN	GB	EUR	4,650,140	4,726,039	0.20
Citycon Treasury 3.625% VRN (Perpetual)	FI	EUR	4,507,680	4,180,068	0.17
Heimstaden Bostad 3.375% VRN (Perpetual)	SE	EUR	4,134,890	4,003,090	0.17
SBB I Norden 2.375% 04/08/2026	SE	EUR	3,844,663	3,666,848	0.15
Heimstaden Bostad 3.00% VRN (Perpetual)	SE	EUR	3,378,467	3,051,380	0.13
Canary Wharf Gr. Inv. 3.375% 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	2,335,153	2,440,709	0.10
Akelius Residential Pro. 2.249% VRN 17/05/2081	SE	EUR	2,272,605	2,215,790	0.09
CPI Property Group 1.50% 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	2,105,808	1,660,898	0.07
CPI Property 3.75% VRN (Perpetual)	LU	EUR	1,403,594	1,201,476	0.05
				143,794,805	**5.98**
コミュニケーション・サービス					
Telefonica (Europe) 6.135% VRN (Perpetual)	NL	EUR	16,346,074	17,368,505	0.72
Iliad 5.375% 14/06/2027	FR	EUR	14,261,116	14,769,168	0.61
Iliad 4.25% 15/12/2029	FR	EUR	10,341,394	10,522,368	0.44
Silknet 8.375% 31/01/2027 Reg S	GE	USD	11,175,377	9,974,355	0.41
Turkcell Iletisim Hiz. 7.45% 24/01/2030 Reg S	TR	USD	11,175,377	9,901,559	0.41
Koninklijke KPN 4.875% VRN (Perpetual)	NL	EUR	9,419,008	9,630,771	0.40
Eircom Finance 5.00% 30/04/2031	IE	EUR	8,514,970	8,527,998	0.35
Telefonica (Europe) 2.376% VRN (Perpetual)	NL	EUR	6,922,062	6,432,326	0.27
Telecom Italia 7.721% 04/06/2038	LU	USD	6,779,451	6,242,447	0.26
Telefonica (Europe) 6.75% VRN (Perpetual)	NL	EUR	5,671,087	6,217,113	0.26
Telecom Italia 7.875% 31/07/2028	IT	EUR	4,508,514	5,100,369	0.21
Telefonica (Europe) 7.125% VRN (Perpetual)	NL	EUR	4,586,909	5,075,638	0.21
C&W Senior Financing DAC 9.00% 15/01/2033 144A	KY	USD	5,693,605	5,038,035	0.21
Connect Finco SARL 9.00% 15/09/2029 144A	SU	USD	5,993,859	4,948,111	0.21
Vodafone Group 7.00% VRN 04/04/2079	GB	USD	5,279,115	4,775,982	0.20
IHS Holding 7.875% 29/05/2030 Reg S	KY	USD	5,434,236	4,628,382	0.19
Koninklijke KPN 6.00% VRN (Perpetual)	NL	EUR	3,998,116	4,243,301	0.18
Telefonica (Europe) 3.875% VRN (Perpetual)	NL	EUR	3,586,129	3,599,415	0.15
Telecom Italia 7.20% 18/07/2036	LU	USD	1,445,293	1,311,791	0.05
				138,307,634	**5.75**

	国コード	通貨	株数または額面価額	時価 EUR	% Net Assets
非上場					
エネルギー					
Kondor Finance 7.125% 19/07/2026	GB	EUR	6,420,757	5,590,350	0.23
Kondor Finance 7.625% 08/11/2028 Reg S	GB	USD	6,183,158	4,317,724	0.18
Petrofac 9.75% 15/11/2026 144A (Defaulted)	GB	USD	12,749,104	1,966,068	0.08
Petrofac 9.75% 15/11/2026 Reg S	GB	USD	7,526,700	1,160,710	0.05
				13,034,852	**0.54**
資本財・サービス					
Ukraine Railways 7.875% 15/07/2028	GB	USD	8,414,063	5,987,219	0.25
Intrum 3.00% 15/09/2027 Reg S (Defaulted)	SE	EUR	4,033,978	3,136,418	0.13
				9,123,637	**0.38**
情報技術					
Vantiva 6.813% (Perpetual) (Defaulted)*	FR	EUR	3,002,340	30	0.00
				30	**0.00**
一般消費財・サービス					
Johnston Pr. 8.625% (Perpetual) Reg S (Defaulted)*	GB	GBP	3,406,507	40	0.00
Waterford 9.875% (Perpetual) Reg S (Defaulted)*	IE	EUR	1,934,841	19	0.00
				59	**0.00**
金融					
Sovcombank 7.60% (Perpetual) Reg S (Defaulted)*	IE	USD	9,236,366	81	0.00
Hel Telc. 8.011% (Perpetual) Reg S (Defaulted)*	LU	EUR	8,061,433	81	0.00
				162	**0.00**
不動産					
Corestate Capital Holding 8.00% 31/12/2026	LU	EUR	1,490,159	564,509	0.02
Adler Financing*	LU	EUR	4,386,887	44	0.00
				564,553	**0.02**
その他				(2)	(0.00)
Total Investments (Cost EUR 2,383,476,094)				**2,340,828,576**	**97.35**

	Ccy	契約額等	Unrealised gain/(loss) EUR	% Net Assets
クレジット・デフォルト・スワップ				
Sold protection on Vertical H 6.625% 20/06/2026	EUR	8,339,834	401,668	0.02
Sold protection on Jaguar Land Rover 2.2% 20/06/2027	EUR	5,003,900	362,542	0.02
Sold protection on Air France 1.875% 20/12/2026	EUR	3,732,076	251,909	0.01
Sold protection on Jaguar Land Rover 2.2% 20/12/2025	EUR	3,648,677	102,819	0.00
Sold protection on Rolls-Royce 2.125% 20/06/2025	EUR	11,842,564	14,203	0.00
			1,133,141	**0.05**

	契約額等 EUR	Unrealised gain/(loss) EUR	% Net Assets
外国為替先物取引			
Bought EUR Sold USD at 0.96070228 14/05/2025	453,661,235	41,292,490	1.72
Bought EUR Sold GBP at 1.19312948 14/05/2025	429,299,987	6,683,232	0.28
Bought EUR Sold USD at 0.90522969 14/05/2025	25,316,576	709,450	0.03
Bought EUR Sold USD at 0.95404280 14/05/2025	7,881,229	657,749	0.03
Bought EUR Sold USD at 0.95911430 14/05/2025	6,894,240	615,084	0.03
Bought EUR Sold USD at 0.95997850 14/05/2025	6,783,350	611,849	0.03
Bought EUR Sold USD at 0.95069686 14/05/2025	7,240,861	576,792	0.02
Bought EUR Sold USD at 0.95129457 14/05/2025	5,894,766	473,566	0.02
Bought EUR Sold GBP at 1.19179710 14/05/2025	20,017,251	288,922	0.01
Bought GBP Sold EUR at 0.85683270 14/05/2025	25,209,320	167,421	0.01
Bought EUR Sold GBP at 1.19642341 14/05/2025	6,226,610	114,392	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.85622860 14/05/2025	16,072,296	95,333	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.85924110 14/05/2025	10,009,845	94,800	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.13827140 14/05/2025	20,454,830	47,234	0.00
Bought EUR Sold JPY at 0.00615396 14/05/2025	11,976,775	(52,859)	(0.00)
Bought JPY Sold EUR at 159.98220004 14/05/2025	12,111,339	(134,569)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.09410900 14/05/2025	6,462,346	(236,381)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.09610450 14/05/2025	7,256,333	(252,673)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.09290000 14/05/2025	7,920,896	(298,164)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.10526380 14/05/2025	11,463,969	(306,727)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.08219650 14/05/2025	8,443,897	(397,435)	(0.02)
Bought USD Sold EUR at 1.03609000 14/05/2025	6,627,821	(581,041)	(0.02)
Bought USD Sold EUR at 1.08867680 14/05/2025	15,930,058	(658,891)	(0.03)
		49,509,574	**2.06**

	契約額等 EUR	Unrealised gain/(loss) EUR	% Net Assets
A-ACC Shares (CZK) (hedged)			
Bought CZK Sold EUR at 24.96228690 07/05/2025	8,386,607	8,431	0.00
Bought EUR Sold CZK at 0.04013414 07/05/2025	8,246,253	6,876	0.00
Bought CZK Sold EUR at 25.02631979 07/05/2025	128,800	460	0.00
Bought EUR Sold CZK at 0.03980045 07/05/2025	145,746	(1,091)	(0.00)
Bought EUR Sold CZK at 0.03963773 07/05/2025	132,300	(1,527)	(0.00)
Bought CZK Sold EUR at 24.94676001 10/06/2025	8,243,099	(7,698)	(0.00)
		5,451	**0.00**
A-ACC Shares (PLN) (hedged)			
Bought EUR Sold PLN at 0.23448319 07/05/2025	17,839,351	75,446	0.00
Bought EUR Sold PLN at 0.23812949 07/05/2025	348,352	6,913	0.00
Bought EUR Sold PLN at 0.23455019 07/05/2025	678,609	3,065	0.00
Bought EUR Sold PLN at 0.23295570 07/05/2025	373,266	(863)	(0.00)
Bought EUR Sold PLN at 0.23308101 07/05/2025	858,821	(1,525)	(0.00)
Bought EUR Sold PLN at 0.23230363 07/05/2025	315,920	(1,613)	(0.00)
Bought EUR Sold PLN at 0.23216363 07/05/2025	337,214	(1,924)	(0.00)
Bought EUR Sold PLN at 0.23253401 07/05/2025	642,183	(2,645)	(0.00)
Bought PLN Sold EUR at 4.27742400 10/06/2025	17,861,498	(78,334)	(0.00)
Bought PLN Sold EUR at 4.19740700 07/05/2025	21,828,619	(434,903)	(0.02)
		(436,383)	**(0.02)**
A-ACC Shares (SEK) (hedged)			
Bought EUR Sold SEK at 0.09146928 07/05/2025	26,695,021	66,787	0.00
Bought SEK Sold EUR at 10.97914095 07/05/2025	446,529	780	0.00
Bought EUR Sold SEK at 0.09107028 07/05/2025	589,609	(1,103)	(0.00)
Bought EUR Sold SEK at 0.09050950 07/05/2025	493,623	(3,958)	(0.00)
Bought SEK Sold EUR at 10.93245200 10/06/2025	26,762,249	(67,957)	(0.00)
Bought SEK Sold EUR at 10.82665690 07/05/2025	27,667,516	(336,573)	(0.01)
		(342,024)	**(0.01)**
A-ACC Shares (USD) (hedged)			
Bought USD Sold EUR at 1.14078030 10/06/2025	23,078,326	63,910	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.91267582 07/05/2025	868,605	31,293	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.87660052 07/05/2025	356,075	(1,753)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.87839114 07/05/2025	23,192,728	(67,061)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.08484230 07/05/2025	25,549,797	(1,132,388)	(0.05)
		(1,105,999)	**(0.05)**
A-HMDIST (G) Shares (AUD) (hedged)			
Bought AUD Sold EUR at 1.77973150 10/06/2025	4,093,314	5,179	0.00
Bought EUR Sold AUD at 0.55339335 07/05/2025	71,184	(1,290)	(0.00)
Bought EUR Sold AUD at 0.54514831 07/05/2025	81,667	(2,675)	(0.00)
Bought EUR Sold AUD at 0.56282795 07/05/2025	4,105,898	(5,696)	(0.00)
Bought EUR Sold AUD at 0.55068929 07/05/2025	364,825	(8,365)	(0.00)
Bought AUD Sold EUR at 1.73200670 07/05/2025	4,736,414	(112,840)	(0.00)
		(125,685)	**(0.01)**
A-MCDIST (G) Shares (JPY) (hedged)			
Bought JPY Sold EUR at 162.17389975 10/06/2025	725,044	2,758	0.00
Bought EUR Sold JPY at 0.00621385 07/05/2025	13,492	76	0.00
Bought JPY Sold EUR at 162.04293940 07/05/2025	57,612	72	0.00
Bought JPY Sold EUR at 162.02450544 10/06/2025	12,986	37	0.00
Bought JPY Sold EUR at 162.10568447 07/05/2025	13,792	23	0.00
Bought JPY Sold EUR at 161.90459272 07/05/2025	36,589	14	0.00
Bought JPY Sold EUR at 160.99760105 07/05/2025	229,730	(1,197)	(0.00)
Bought JPY Sold EUR at 161.13919986 07/05/2025	405,150	(1,757)	(0.00)
Bought EUR Sold JPY at 0.00615530 07/05/2025	726,535	(2,775)	(0.00)
		(2,749)	**(0.00)**
A-MDIST Shares (SGD) (hedged)			
Bought SGD Sold EUR at 1.49116201 10/06/2025	453,338	2,740	0.00
Bought SGD Sold EUR at 1.50064200 07/05/2025	116,417	1,472	0.00
Bought EUR Sold SGD at 0.68911795 07/05/2025	5,263	112	0.00
Bought SGD Sold EUR at 1.49093789 10/06/2025	8,585	51	0.00
Bought EUR Sold SGD at 0.67668269 07/05/2025	7,018	20	0.00
Bought EUR Sold SGD at 0.67070993 07/05/2025	456,168	(2,768)	(0.00)
Bought SGD Sold EUR at 1.45130299 07/05/2025	357,954	(7,393)	(0.00)
		(5,766)	**(0.00)**
A-MDIST Shares (USD) (hedged)			
Bought USD Sold EUR at 1.14078030 10/06/2025	21,075,574	58,364	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.91267582 07/05/2025	509,975	18,373	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.90168121 07/05/2025	372,285	8,766	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.13678781 07/05/2025	343,688	495	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.87839114 07/05/2025	21,180,048	(61,241)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.08484230 07/05/2025	22,725,331	(1,007,206)	(0.04)
		(982,449)	**(0.04)**
A-MINCOME (G) Shares (HKD) (hedged)			
Bought HKD Sold EUR at 8.85473548 10/06/2025	996,190	4,242	0.00
Bought EUR Sold HKD at 0.11752490 07/05/2025	19,529	674	0.00
Bought HKD Sold EUR at 8.87885481 07/05/2025	17,390	151	0.00
Bought HKD Sold EUR at 8.83312105 07/05/2025	25,359	89	0.00
Bought HKD Sold EUR at 8.82696021 07/05/2025	20,403	57	0.00
Bought HKD Sold EUR at 8.60079963 07/05/2025	54,030	(1,237)	(0.00)
Bought EUR Sold HKD at 0.11309226 07/05/2025	1,002,120	(4,533)	(0.00)
Bought HKD Sold EUR at 8.42832503 07/05/2025	945,585	(40,178)	(0.00)
		(40,735)	**(0.00)**
A-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedged)			
Bought SGD Sold EUR at 1.49116198 10/06/2025	86,644	524	0.00
Bought SGD Sold EUR at 1.49409831 07/05/2025	1,406	12	0.00
Bought SGD Sold EUR at 1.47887610 07/05/2025	18,730	(38)	(0.00)

	契約額等 EUR	Unrealised gain/(loss) EUR	% Net Assets
Bought EUR Sold SGD at 0.67070991 07/05/2025	87,185	(529)	(0.00)
Bought SGD Sold EUR at 1.45130295 07/05/2025	68,490	(1,415)	(0.00)
		(1,446)	**(0.00)**
A-MINCOME (G) Shares (USD) (hedged)			
Bought USD Sold EUR at 1.14078030 10/06/2025	1,562,352	4,327	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.91267590 07/05/2025	39,114	1,409	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.13839224 07/05/2025	23,718	68	0.00
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)			
Bought JPY Sold EUR at 162.17390030 10/06/2025	408,970	1,555	0.00
Bought EUR Sold JPY at 0.00623092 07/05/2025	7,564	64	0.00
Bought EUR Sold JPY at 0.00621227 07/05/2025	7,263	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 0.95129300 07/05/2025	516,455	9,695	0.00
Bought CHF Sold EUR at 0.93767800 10/06/2025	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	14,243	(65)	(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 24.96228689 07/05/2025	4,082,751	4,104	0.00
Bought EUR Sold CZK at 0.04013414 07/05/2025	4,183,839	5,489	0.00
Bought CZK Sold EUR at 25.05333979 07/05/2025	92,914	433	0.00
Bought CZK Sold EUR at 25.07270108 07/05/2025	70,738	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	(3,906)	(0.00)
		3,999	**0.00**
Y-ACC Shares (SEK) (hedged)			
Bought EUR Sold SEK at 0.09146928 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 11.00248909 07/05/2025	2,772	11	0.00
Bought SEK Sold EUR at 10.97652190 10/06/2025	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	57,663	(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 10/06/2025	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 1.13647210 07/05/2025	140,083	163	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.13567098 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 10/06/2025	452,234	1,252	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.14700097 07/05/2025	59,023	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	(18,973)	(0.00)
		(18,022)	**(0.00)**
Y-MINCOME (G) Shares (USD) (hedged)			
Bought USD Sold EUR at 1.14078030 10/06/2025	5,624,747	15,576	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.90897744 07/05/2025	85,891	2,734	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.90168126 07/05/2025	100,603	2,369	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	5,652,629	(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 gain/(loss) EUR	% Net Assets
先物取引				
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	130,189,364	938,739	0.04
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	86,699,636	840,313	0.03
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	37,431,244	566,344	0.02
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	9,765,346	151,094	0.01
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	5,064,468	(2,388)	(0.00)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	2,428,143	(3,169)	(0.00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	(4,991,624)	(60,869)	(0.00)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(11,419,395)	(159,028)	(0.01)
			2,271,036	**0.09**
その他資産（負債控除後）			14,729,649	0.60
Net Assets			**2,404,671,507**	**100.00**

＜補足情報＞

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	●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	●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230期 自2025年５月23日 至2025年６月23日　第233期 自2025年８月23日 至2025年９月22日
第231期 自2025年６月24日 至2025年７月22日　第234期 自2025年９月23日 至2025年10月22日
第232期 自2025年７月23日 至2025年８月22日　第235期 自2025年10月23日 至2025年11月25日

項目	第230期	第231期	第232期	第233期	第234期	第235期
(A) 有価証券売買損益	**474,140,482円**	**257,314,760円**	**143,412,472円**	**256,706,044円**	**305,091,105円**	**468,547,481円**
売買益	474,145,648	257,453,339	144,022,550	256,840,318	305,091,105	468,547,481
売買損	△5,166	△138,579	△610,078	△134,274	－	－
(B) 信託報酬等	**△9,416,495**	**△8,730,618**	**△9,468,744**	**△9,578,483**	**△9,411,942**	**△10,663,066**
(C) 当期損益金(A＋B)	**464,723,987**	**248,584,142**	**133,943,728**	**247,127,561**	**295,679,163**	**457,884,415**
(D) 前期繰越損益金	**828,801,813**	**1,192,747,440**	**1,329,454,692**	**1,352,482,507**	**1,494,125,207**	**1,682,854,441**
(E) 追加信託差損益金	**△3,396,729,836**	**△3,394,561,428**	**△3,416,650,845**	**△3,403,970,793**	**△3,403,970,793**	**△3,403,970,793**
(配当等相当額)	(60,681,501)	(60,642,763)	(104,987,874)	(105,727,536)	(105,727,536)	(105,727,536)
(売買損益相当額)	(△3,457,411,337)	(△3,455,204,191)	(△3,521,638,719)	(△3,509,698,329)	(△3,509,698,329)	(△3,509,698,329)
(F) 合計(C＋D＋E)	**△2,103,204,036**	**△1,953,229,846**	**△1,953,252,425**	**△1,804,360,725**	**△1,614,166,423**	**△1,263,231,937**
(G) 収益分配金	**△100,016,447**	**△102,849,777**	**△105,877,813**	**△105,484,861**	**△106,949,929**	**△108,414,996**
次期繰越損益金(F＋G)	**△2,203,220,483**	**△2,056,079,623**	**△2,059,130,238**	**△1,909,845,586**	**△1,721,116,352**	**△1,371,646,933**
追加信託差損益金	△3,396,729,836	△3,394,561,428	△3,416,650,845	△3,403,970,793	△3,403,970,793	△3,403,970,793
(配当等相当額)	(60,681,501)	(60,642,763)	(106,121,379)	(105,727,536)	(105,727,536)	(105,727,536)
(売買損益相当額)	(△3,457,411,337)	(△3,455,204,191)	(△3,522,772,224)	(△3,509,698,329)	(△3,509,698,329)	(△3,509,698,329)
分配準備積立金	2,025,150,961	1,984,124,230	1,927,983,314	1,880,983,410	1,841,346,749	2,032,323,860
繰越損益金	△831,641,608	△645,642,425	△570,462,707	△386,858,203	△158,492,308	－

(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230期	第231期	第232期	第233期	第234期	第235期
(a) 費用控除後の配当等収益	71,224,283円	63,115,862円	63,118,411円	65,640,188円	67,313,268円	76,678,562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	222,713,545円
(c) 収益調整金	60,681,501円	60,642,763円	106,121,379円	105,727,536円	105,727,536円	105,727,536円
(d) 分配準備積立金	2,053,943,125円	2,023,858,145円	1,970,742,716円	1,920,828,083円	1,880,983,410円	1,841,346,749円
(e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)	2,185,848,909円	2,147,616,770円	2,139,982,506円	2,092,195,807円	2,054,024,214円	2,246,466,392円
１万口当たり分配可能額	1,507.99円	1,482.56円	1,455.25円	1,428.05円	1,402.00円	1,533.35円
(f) 分配金額	100,016,447円	102,849,777円	105,877,813円	105,484,861円	106,949,929円	108,414,996円
１万口当たり分配金額(税引前)	69円	71円	72円	72円	73円	74円

■組入資産の明細 (2025年11月25日現在)

●親投資信託残高

	第229期末	第235期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンド	1,980,249	1,895,722	13,267,589

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

<フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンド>

ご参考として、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)の主たる投資対象であるフィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンドの情報を掲載いたします。

■組入資産の明細（2025年11月25日現在）

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ・・・NASDAQ）		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
EXPAND ENERGY CORP		1,652.45	1,027.45	11,974	1,878,507	エネルギー
NORTHEAST GROCERY INC PP		15,955.32	15,955.32	8,280	1,299,010	生活必需品流通・小売り
CAESARS ENTERTAINMENT INC		2,069.98	2,069.98	4,324	678,335	消費者サービス
NEW FORTRESS ENR (6 MO LOCKUP)		2,049.26	—	—	—	エネルギー
NEW FORTRESS ENERGY INC 144A		—	2,049.26	247	38,897	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	19,407	3,044,411	公益事業
VISTRA CORP		3,699.3	2,676.3	46,872	7,352,923	公益事業
CALIFORNIA RES CORP		3,577.29	—	—	—	エネルギー
WOLFSPEED INC/DE		—	1,059.28	1,913	300,101	半導体・半導体製造装置
（アメリカ・・・OTC）						
MESQUITE ENERGY INC		1,867.42	1,867.42	38,130	5,981,586	エネルギー
EP ENERGY CORP		5,665.55	5,665.55	917	143,978	エネルギー
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC A		906.42	906.42	5,981	938,312	エネルギー
KKR & CO INC SER D 6.25% PC		3,645	3,645	17,670	2,772,043	金融サービス
NEW COTAI LLC / CAP P/P		49,669.43	49,669.43	1,539	241,540	金融サービス
PURE WEST ENERGY		77.89	77.89	1	273	エネルギー
INCORA TOP HOLDCO LLC		42.21	42.21	96	15,176	自動車・自動車部品
SPIRIT AVIATION HOLDINGS INC		237.07	2,110.84	48	7,649	運輸
SPIRIT AVIATION HOLDINGS INC		—	508.22	11	1,841	資本財
ACRISURE HLDNGS INC SER A-2 PC		—	18,024.83	48,234	7,566,537	金融サービス
SOUTHEASTERN GROCERS CVR RT		10,482.76	10,482.76	40	6,413	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数、金額	113,764.89	130,005.7	205,696	32,267,540	
	銘柄数〈比率〉	16銘柄	18銘柄	—	〈3.3%〉	
ユーロ（ルクセンブルグ・・・OTC）		百株	百株	千ユーロ	千円	
LUXCO 3		—	9,321.95	13,443	2,429,586	電気通信サービス
ALTICE FRANCE HOLDING SA CVR		—	318.13	405	73,306	電気通信サービス
小計	株数、金額	—	9,640.08	13,848	2,502,893	
	銘柄数〈比率〉	—	2銘柄	—	〈0.3%〉	
合計	株数、金額	113,764.89	139,645.78	—	34,770,434	
	銘柄数〈比率〉	16銘柄	20銘柄	—	〈3.5%〉	

（注1）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注2）〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
（注3）評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		証券数	証券数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		証券	証券	千アメリカ・ドル	千円
NOBLE CORP PLC TR 1 WT 2/04/28		72,804	72,804	843	132,298
NOBLE CORP PLC TR2 WT 2/04/28		72,804	72,804	655	102,786
SPIRIT AVIATION WT UNRESTRICT		211,098	—	—	—
SPIRIT AVIATION WT RESTR 144A		50,825	—	—	—
小計	証券数、金額	407,531	145,608	1,498	235,084
	銘柄数〈比率〉	4	2	—	〈0.0%〉
合計	証券数、金額	407,531	145,608	—	235,084
	銘柄数〈比率〉	4	2	—	〈0.0%〉

(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) 〈 〉内は、純資産総額に対する各国別評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	5,415,505	5,276,685	827,753,646	83.7	73.7	39.9	37.6	6.2
合計	—	—	827,753,646	83.7	73.7	39.9	37.6	6.2

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

（B）個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
NEW COTAI LLC CONV 5% 2/24/27	新株予約権付社債	5.0000	6,743	7,955	1,247,932	2027/02/24
COINBASE GB CV 0.25% 4/01/30	新株予約権付社債	0.2500	150	161	25,259	2030/04/01
ECHOST CRP CNV 3.875% 11/12/30	新株予約権付社債	3.8750	15,448	35,406	5,554,288	2030/11/30
WOLFSPEED INC CONV 2.5% 06/15/	新株予約権付社債	2.5000	1,145	1,726	270,771	2031/06/15
WOLFSPEED INC/D CV 2.5% 6/31	新株予約権付社債	2.5000	1,012	1,525	239,319	2031/06/15
USTB 4.75% 05/15/55	国債証券	4.7500	21,000	21,219	3,328,728	2055/05/15
ASCENT RES 6.625% 7/15/33 144A	社債券	6.6250	7,320	7,429	1,165,420	2033/07/15
GLOBAL PART 7.125% 7/1/33 144A	社債券	7.1250	2,370	2,378	373,045	2033/07/01
BEACH AC PIK VAR 07/15/33 144A	社債券	10.0000	8,505	9,081	1,424,556	2033/07/15
AMYNTA AGNCY B 7.5% 07/33 144A	社債券	7.5000	10,330	10,535	1,652,746	2033/07/15
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	4,118	646,132	2030/12/01
TOPS MARKETS CORP ESCROW	社債券	0.0000	20,640	0	0	2049/12/31
SPRINGLEAF FIN CRP 7.125% 3/26	社債券	7.1250	3,385	3,403	533,925	2026/03/15
FORD MTR CR LLC 6.95% 03/06/26	社債券	6.9500	49,800	50,002	7,843,843	2026/03/06
FORD MTR CR LLC 7.27403% 03/06/26	社債券	7.3841	5,860	5,895	924,764	2026/03/06
TULLOW OI 10.25% 05/15/26 144A	社債券	10.2500	8,102	5,914	927,801	2026/05/15
ICAHN LP/FN COR 6.25% 05/15/26	社債券	6.2500	1,996	1,991	312,464	2026/05/15
BLOCK INC 2.75% 06/01/26	社債券	2.7500	5,755	5,698	893,930	2026/06/01
ROYAL CARIBBEAN 4.25% 07/01/26 144A	社債券	4.2500	9,705	9,701	1,521,844	2026/07/01
FORD MTR CR LLC 6.95% 06/10/26	社債券	6.9500	6,720	6,790	1,065,245	2026/06/10
BERRY GBL ES 4.875% 7/26 144A	社債券	4.8750	1,701	1,701	266,905	2026/07/15
DISH DBS CORP 7.75% 07/01/26	社債券	7.7500	25,805	25,287	3,966,867	2026/07/01
AIR CANADA 3.875% 08/15/26 144A	社債券	3.8750	4,620	4,590	720,151	2026/08/15
ROYAL CARIBBEAN 5.5% 08/31/26	社債券	5.5000	9,590	9,611	1,507,707	2026/08/31
HUGHES SATELLIT 6.625% 8/1/26	社債券	6.6250	7,230	6,301	988,576	2026/08/01
SUNNOVA E 5.875% 09/01/26 144A	社債券	0.0000	10,811	27	4,239	2026/09/01
IMS HEALTH 5% 10/15/26 144A	社債券	5.0000	5,060	5,054	792,841	2026/10/15
KOBE US MID PIK VAR 11/26 144A	社債券	10.0000	15,793	13,780	2,161,707	2026/11/01
HERTZ 4.625% 12/01/26 144A	社債券	4.6250	3,580	3,485	546,802	2026/12/01
BAUSCH HLTH 8.5% 01/31/27 144A	社債券	8.5000	6,305	6,281	985,356	2027/01/31
ALBERTSONS 4.625% 1/15/27 144A	社債券	4.6250	10,543	10,493	1,646,140	2027/01/15
VISTRA OP CO 5.625% 02/27 144A	社債券	5.6250	5,626	5,625	882,541	2027/02/15
VICI PROPERT 3.75% 02/27 144A	社債券	3.7500	4,530	4,492	704,779	2027/02/15
SBA COMMUNICATI 3.875% 02/27	社債券	3.8750	10,425	10,339	1,621,910	2027/02/15
STUDIO CITY CO 7% 02/27 144A	社債券	7.0000	5,135	5,145	807,138	2027/02/15
GGAM FIN LT 8% 02/15/27 144A	社債券	8.0000	5,700	5,817	912,623	2027/02/15
BOMBARDIER 7.875% 04/27 144A	社債券	7.8750	733	735	115,446	2027/04/15
SUNOCO LP /CORP 6% 04/15/27	社債券	6.0000	9,955	9,966	1,563,421	2027/04/15
CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	社債券	5.1250	19,140	19,048	2,988,169	2027/05/01
CHEMOURS CO 5.375% 05/15/2027	社債券	5.3750	6,175	6,145	964,041	2027/05/15
ICAHN LP/FN COR 5.25% 05/15/27	社債券	5.2500	13,520	13,269	2,081,561	2027/05/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
KFC CO/PIZZA 4.75% 6/1/27 144A	社債券	4.7500	7,630	7,614	1,194,452	2027/06/01
WR GRACE 4.875% 06/15/27 144A	社債券	4.8750	4,495	4,455	698,988	2027/06/15
NEXSTAR 5.625% 7/15/27 144A	社債券	5.6250	6,745	6,741	1,057,590	2027/07/15
ROYAL CARI 5.375% 7/15/27 144A	社債券	5.3750	4,325	4,358	683,754	2027/07/15
SIRIUS XM RADIO 5% 8/1/27 144A	社債券	5.0000	8,735	8,702	1,365,230	2027/08/01
ALLEGIANT T 7.25% 8/15/27 144A	社債券	7.2500	2,625	2,651	415,913	2027/08/15
ADVANCED DRAIN 5% 9/30/27 144A	社債券	5.0000	1,210	1,208	189,577	2027/09/30
FRONTIER COM 5.875% 10/15/27 144A	社債券	5.8750	5,005	5,008	785,723	2027/10/15
MPT OPER PARTNER 5% 10/15/27	社債券	5.0000	16,240	15,547	2,438,864	2027/10/15
PERFORMANCE 5.5% 10/15/27 144A	社債券	5.5000	13,405	13,401	2,102,274	2027/10/15
LIVE NATIN 4.75% 10/15/27 144A	社債券	4.7500	7,085	7,041	1,104,555	2027/10/15
ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	社債券	6.7500	22,620	22,690	3,559,434	2027/10/15
MINERAL RES LT 8% 11/1/27 144A	社債券	8.0000	6,125	6,255	981,323	2027/11/01
AVOLON HLDGS 2.528% 11/27 144A	社債券	2.5280	4,174	4,036	633,154	2027/11/18
DISH NETWORK CO 11.75% 11/27 144A	社債券	11.7500	16,355	17,112	2,684,396	2027/11/15
GO DADDY OP 5.25% 12/1/27 144A	社債券	5.2500	5,050	5,039	790,537	2027/12/01
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 5.8	社債券	5.8750	5,860	5,858	919,019	2027/12/01
MOOG INC 4.25% 12/15/2027 144A	社債券	4.2500	1,720	1,701	266,932	2027/12/15
OPEN TEXT CO 6.9% 12/1/27 144A	社債券	6.9000	3,970	4,116	645,679	2027/12/01
TAYLOR MORRISON CMNTY/ MONARCH	社債券	5.7500	7,155	7,285	1,142,855	2028/01/15
NABORS INDS 7.5% 1/15/28 144A	社債券	7.5000	19,175	19,184	3,009,456	2028/01/15
ALTICE FING 5% 01/15/28 144A	社債券	5.0000	5,480	4,210	660,424	2028/01/15
ALLEN MEDIA 10.5% 02/28 144A	社債券	10.5000	16,865	7,144	1,120,734	2028/02/15
STUDIO CITY 6.5% 1/15/28 144A	社債券	6.5000	9,585	9,501	1,490,442	2028/01/15
ONEOK INC 5.625% 01/15/28 144A	社債券	5.6250	2,255	2,303	361,425	2028/01/15
SEALED AIR 6.125% 2/1/28 144A	社債券	6.1250	6,375	6,470	1,015,076	2028/02/01
CSC HLDGS LLC 5.375% 2/28 144A	社債券	5.3750	2,325	1,831	287,255	2028/02/01
PBF HLD LLC/FIN 6% 02/15/28	社債券	6.0000	9,890	9,757	1,530,592	2028/02/15
CLEAR CHAN 7.75% 04/15/28 144A	社債券	7.7500	3,180	3,181	499,061	2028/04/15
FORD MTR CR LLC 2.9% 02/16/28	社債券	2.9000	4,625	4,432	695,320	2028/02/16
TRANSOCEAN 8.375% 02/28 144A	社債券	8.3750	2,943	3,023	474,257	2028/02/01
AMER AIR 7.25% 02/15/28 144A	社債券	7.2500	3,550	3,625	568,688	2028/02/15
CLEARWY ENR 4.75% 3/15/28 144A	社債券	4.7500	3,445	3,427	537,709	2028/03/15
ASBURY AUTOMOTI 4.5% 03/01/28	社債券	4.5000	1,668	1,654	259,484	2028/03/01
NCL FINANCE LTD 6.125% 03/15/28 144A	社債券	6.1250	2,075	2,114	331,670	2028/03/15
SPA HOLDINGS 4.875% 2/28 144A	社債券	4.8750	3,985	3,882	608,973	2028/02/04
RITCHIE BR 6.75% 03/15/28 144A	社債券	6.7500	10,000	10,225	1,604,089	2028/03/15
CDW LLC / CDW F 4.25% 04/01/28	社債券	4.2500	7,050	7,009	1,099,519	2028/04/01
ARCHROCK PR 6.25% 4/1/28 144A	社債券	6.2500	5,800	5,816	912,484	2028/04/01
UNITI/FIN 4.75% 04/15/28 144A	社債券	4.7500	4,490	4,404	690,949	2028/04/15
MAGIC MERG 5.25% 05/1/28 144A	社債券	5.2500	5,220	4,876	764,931	2028/05/01
ORGANON F 4.125% 04/30/28 144A	社債券	4.1250	6,615	6,386	1,001,853	2028/04/30
SCIH SALT 4.875% 05/01/28 144A	社債券	4.8750	21,460	21,266	3,336,031	2028/05/01
ATLAS LUX 4.625% 06/01/28 144A	社債券	4.6250	3,000	2,938	460,948	2028/06/01
ALLIANT HLDG/CO 6.75% 04/15/28	社債券	6.7500	14,035	14,251	2,235,664	2028/04/15
ADIENT GLOBAL 7% 04/15/28 144A	社債券	7.0000	9,280	9,502	1,490,648	2028/04/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CLARIOS GLBL LP 6.75% 4/28 144A	社債券	6.7500	20,000	20,455	3,208,869	2028/05/15
ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	社債券	4.6250	13,835	13,530	2,122,549	2028/05/15
MOLINA HEA 4.375% 6/15/28 144A	社債券	4.3750	3,800	3,690	578,866	2028/06/15
FRONTIER COMM 5% 05/01/28 144A	社債券	5.0000	5,150	5,162	809,779	2028/05/01
ATLANTICA SUS 4.125% 6/28 144A	社債券	4.1250	2,131	2,069	324,692	2028/06/15
DELEK LOGISTIC 7.125% 06/01/28 144A	社債券	7.1250	3,425	3,440	539,761	2028/06/01
CSC HLDGS LLC 11.25% 5/28 144A	社債券	11.2500	9,780	8,179	1,283,072	2028/05/15
TKC HOLDINGS 6.875% 5/28 144A	社債券	6.8750	18,145	18,248	2,862,716	2028/05/15
HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	社債券	5.1250	6,815	6,794	1,065,819	2028/06/15
TRI POINTE GROUP 5.7% 06/15/28	社債券	5.7000	1,630	1,644	257,958	2028/06/15
MADISON IAQ 4.125% 06/28 144A	社債券	4.1250	3,975	3,884	609,434	2028/06/30
GGAM FINANCE LT 8% 06/15/28 14	社債券	8.0000	7,675	8,117	1,273,362	2028/06/15
TEAM HEALTH 8.375% 6/28 144A	社債券	8.3750	5,670	5,713	896,283	2028/06/30
PG&E CORP 5% 07/01/28	社債券	5.0000	7,060	6,980	1,095,042	2028/07/01
GPC MERGER SU 7.125% 8/15/28 144A	社債券	7.1250	3,040	3,020	473,832	2028/08/15
CARNIVAL CORP 4% 08/01/28 144A	社債券	4.0000	10,645	10,457	1,640,407	2028/08/01
UNIVISION COMM 8% 08/28 144A	社債券	8.0000	33,980	34,900	5,474,897	2028/08/15
EMERGENT BIO 3.875% 08/15/30 144A	社債券	3.8750	3,110	2,721	426,858	2028/08/15
ON SEMICONDUCT 3.875% 09/01/28 144A	社債券	3.8750	6,575	6,394	1,003,035	2028/09/01
PIKE CORP 5.5% 9/01/28 144A	社債券	5.5000	18,495	18,499	2,902,064	2028/09/01
TREEHOUSE FOODS 4% 09/01/28	社債券	4.0000	1,800	1,784	279,892	2028/09/01
TRANSDIGM INC 6.75% 8/28 144A	社債券	6.7500	29,660	30,179	4,734,187	2028/08/15
ANGI GROUP LL 3.875% 8/28 144A	社債券	3.8750	26,235	23,677	3,714,224	2028/08/15
HCA INC 5.625% 09/01/28	社債券	5.6250	8,770	9,052	1,419,994	2028/09/01
HARVEST MIDSTRE 7.5% 9/28 144A	社債券	7.5000	12,085	12,223	1,917,499	2028/09/01
TENET HEALTH 6.125% 10/28	社債券	6.1250	10,939	10,951	1,717,991	2028/10/01
WEEKLEY HOMES L 4.875% 09/15/28	社債券	4.8750	2,460	2,394	375,646	2028/09/15
US FOODS 6.875% 09/15/28 144A	社債券	6.8750	17,090	17,608	2,762,220	2028/09/15
SUNOCO LP 7% 09/15/28 144A	社債券	7.0000	14,425	14,880	2,334,355	2028/09/15
CHENIERE ENER 4.625% 10/15/28	社債券	4.6250	6,660	6,659	1,044,691	2028/10/15
VERTIV GROUP 4.125% 11/15/28 144A	社債券	4.1250	6,290	6,225	976,628	2028/11/15
LSB INDUS 6.25% 10/15/28 144A	社債券	6.2500	580	573	89,985	2028/10/15
TRIDENT TPI HLD 12.75% 10/28 144A	社債券	12.7500	2,455	2,447	383,910	2028/12/31
CHOBANI LLC/FIN 4.625% 11/15/28	社債券	4.6250	2,990	2,982	467,878	2028/11/15
EG GBL FIN 12% 11/30/28 144A	社債券	12.0000	11,760	12,794	2,007,095	2028/11/30
GENESIS ENERGY 8.25% 01/15/29	社債券	8.2500	8,000	8,362	1,311,847	2029/01/15
CANACOL E 5.75% 11/24/28 144A	社債券	5.7500	13,690	2,258	354,345	2028/11/24
HOLOGIC INC 3.25% 02/15/29 144A	社債券	3.2500	5,215	5,146	807,360	2029/02/15
LGI HM INC 8.75% 12/15/28 144A	社債券	8.7500	4,225	4,387	688,213	2028/12/15
NEXTERA ENRGY 7.25% 01/29 144A	社債券	7.2500	5,000	5,091	798,695	2029/01/15
LAMAR MEDIA CRP 4.875% 01/15/2	社債券	4.8750	4,330	4,310	676,129	2029/01/15
CNX RESOURCES C 6% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	2,465	2,480	389,070	2029/01/15
CHS/CMNTY HEALT 6% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	7,465	7,460	1,170,402	2029/01/15
REALOGY GROUP 5.75% 01/15/29 144A	社債券	5.7500	12,845	12,310	1,931,131	2029/01/15
CHS/CMNTY HEA 6.875% 04/15/29 144A	社債券	6.8750	3,570	3,183	499,358	2029/04/15
UNITI/FIN/CSL 6.5% 02/15/29 144A	社債券	6.5000	7,695	7,204	1,130,173	2029/02/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US FOODS INC 4.75% 02/15/29 144A	社債券	4.7500	7,250	7,184	1,127,026	2029/02/15
JAZZ SECU DAC 4.375% 01/15/29	社債券	4.3750	4,460	4,376	686,591	2029/01/15
TRANSDIGM INC 4.625% 01/15/29	社債券	4.6250	20,310	19,990	3,135,913	2029/01/15
FERTITTA ENTERT 4.625% 01/15/29 144A	社債券	4.6250	6,405	6,134	962,381	2029/01/15
CITGO PETE 8.375% 1/15/29 144A	社債券	8.3750	11,790	12,256	1,922,663	2029/01/15
LBM ACQU LLC 6.25% 1/29 144A	社債券	6.2500	9,735	8,529	1,337,979	2029/01/15
ACRISURE LLC 8.25% 02/29 144A	社債券	8.2500	5,000	5,184	813,355	2029/02/01
ICAHN LP/FN 9.75% 01/15/29	社債券	9.7500	10,000	9,975	1,564,778	2029/01/15
CRESTWOOD M P/F 6% 02/01/29 144A	社債券	6.0000	17,165	17,366	2,724,312	2029/02/01
AVIS BUDGET 5.375% 03/01/29 144A	社債券	5.3750	3,385	3,263	511,952	2029/03/01
COMSTOCK RESO 6.75% 03/29 144A	社債券	6.7500	7,995	7,972	1,250,613	2029/03/01
ICAHN LP/FN CO 4.375% 02/01/29	社債券	4.3750	5,925	5,092	798,866	2029/02/01
SOUTHWESTERN EN 5.375% 02/29	社債券	5.3750	5,265	5,280	828,290	2029/02/01
SBA COMM CORP 3.125% 02/01/29	社債券	3.1250	3,095	2,950	462,805	2029/02/01
JACOBS ENT 6.75% 02/15/29 144A	社債券	6.7500	2,750	2,649	415,655	2029/02/15
NCL CORP 7.75% 02/15/29 144A	社債券	7.7500	5,710	6,047	948,709	2029/02/15
TRANSDIGM INC 6.375% 03/01/29 144A	社債券	6.3750	11,950	12,233	1,919,118	2029/03/01
COMSTOCK RESOUR 6.75% 03/01/29 144A	社債券	6.7500	4,445	4,418	693,166	2029/03/01
HUDBAY MINERAL 6.125% 4/01/29 144A	社債券	6.1250	9,850	9,927	1,557,299	2029/04/01
ALBERTSONS 3.5% 03/15/29 144A	社債券	3.5000	3,395	3,242	508,597	2029/03/15
KENNEDY-WILSON 4.75% 03/01/29	社債券	4.7500	5,095	4,890	767,234	2029/03/01
TTM TECH INC 4% 03/01/29 144A	社債券	4.0000	5,085	4,923	772,333	2029/03/01
TRONOX INC 4.625% 03/15/29 144A	社債券	4.6250	5,040	3,041	477,189	2029/03/15
ALCOA NEDERLAND 4.125% 03/31/29 144A	社債券	4.1250	6,035	5,873	921,319	2029/03/31
NESCO HOLDING 5.5% 04/15/29 144A	社債券	5.5000	3,975	3,888	609,939	2029/04/15
ARCOSA INC 0% 03/31/29 144A	社債券	4.3750	3,160	3,073	482,206	2029/04/15
MOZART DEBT 3.875% 04/01/29 144A	社債券	3.8750	13,065	12,657	1,985,561	2029/04/01
CLYDESDALE ACQU 6.625% 3/29 144A	社債券	6.6250	2,320	2,334	366,245	2029/04/15
AAR ESCRW ISR 6.75% 03/15/29 144A	社債券	6.7500	9,415	9,720	1,524,887	2029/03/15
FIRST QUAN 9.375% 3/1/29 144A	社債券	9.3750	4,858	5,138	806,129	2029/03/01
USA COMPRESSI 7.125% 3/29 144A	社債券	7.1250	19,840	20,505	3,216,656	2029/03/15
CORECIVIC INC 8.25% 04/15/29	社債券	8.2500	9,000	9,469	1,485,428	2029/04/15
ASTON MARTIN 10% 03/31/29 144A	社債券	10.0000	7,505	6,600	1,035,420	2029/03/31
MACQUARIE AIRF 6.4% 3/29 144A	社債券	6.4000	1,910	2,006	314,800	2029/03/26
GGAM FINANCE LT 6.875% 04/15/29 144A	社債券	6.8750	7,280	7,530	1,181,298	2029/04/15
DPL INC 4.35% 04/15/29	社債券	4.3500	22,705	22,171	3,478,103	2029/04/15
TEMPUR SEALY 4% 04/15/29 144A	社債券	4.0000	5,280	5,108	801,346	2029/04/15
SENSATA TECHNOL 4% 04/15/29 14	社債券	4.0000	13,092	12,765	2,002,501	2029/04/15
UNITED AIRLIN 4.625% 04/30/29 144A	社債券	4.6250	3,645	3,612	566,770	2029/04/15
SCIH SALT 6.625% 05/01/29 144A	社債券	6.6250	3,900	3,879	608,636	2029/05/01
HIGHTOWER 6.75% 04/15/29 144A	社債券	6.7500	2,160	2,158	338,605	2029/04/15
LCM INVESTMENTS 4.875% 05/01/29 144A	社債券	4.8750	5,860	5,734	899,613	2029/05/01
TKC HOLDIN 10.5% 05/15/29 144A	社債券	10.5000	16,940	17,388	2,727,692	2029/05/15
ALLIED UNV 6% 06/01/29 144A	社債券	6.0000	2,375	2,306	361,828	2029/06/01
NEPTUNE BID US 9.29% 4/29 144A	社債券	9.2900	18,710	18,476	2,898,349	2029/04/15
MEDLINE BOR 6.25% 4/1/29 144A	社債券	6.2500	9,100	9,378	1,471,213	2029/04/01

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
LUMEN TEC 4.125% 04/15/29 144A	社債券	4.1250	4,123	4,073	639,014	2029/04/15
TRANSOCEAN INC 8.25% 05/15/29 144A	社債券	8.2500	3,055	3,081	483,464	2029/05/15
GEO GRP INC/THE 8.625% 4/15/29	社債券	8.6250	5,700	5,999	941,066	2029/04/15
PRIMO WATER HO 6.25% 4/29 144A	社債券	6.2500	14,355	14,411	2,260,741	2029/04/01
EQT CORP 6.375% 04/01/29	社債券	6.3750	15,000	15,534	2,436,959	2029/04/01
DCP MIDSTREAM 5.125% 05/15/29	社債券	5.1250	9,305	9,522	1,493,817	2029/05/15
HILTON DOMESTIC 3.75% 05/01/29	社債券	3.7500	3,440	3,328	522,116	2029/05/01
CLEAR CHANNEL 7.5% 06/01/29 144A	社債券	7.5000	13,075	12,881	2,020,657	2029/06/01
DT MIDSTREAM 4.125% 06/15/29 144A	社債券	4.1250	5,735	5,622	882,016	2029/06/15
SUNOCO LP /CORP 4.5% 05/15/29	社債券	4.5000	4,765	4,651	729,755	2029/05/15
TRANSDIGM INC 4.875% 05/01/29	社債券	4.8750	3,000	2,972	466,294	2029/05/01
HESS INFRA/FI 6.5% 6/1/29 144A	社債券	6.5000	14,355	14,802	2,322,104	2029/06/01
CALIFORNIA RES 8.25% 5/31/29 144A	社債券	8.2500	14,165	14,747	2,313,390	2029/06/15
SERVICE CO INTL 5.125% 6/1/29	社債券	5.1250	3,060	3,057	479,623	2029/06/01
SYNAPTICS INC 4% 06/15/29 144A	社債券	4.0000	2,730	2,626	412,015	2029/06/15
TENET HEALTH 4.25% 6/1/29 144A	社債券	4.2500	9,290	9,099	1,427,505	2029/06/01
MADISON IAQ 5.875% 6/29 144A	社債券	5.8750	6,155	6,056	950,086	2029/06/30
AHP HEALTH PAR 5.75% 7/29 144A	社債券	5.7500	5,900	5,761	903,866	2029/07/15
ELASTIC 4.125% 07/15/29 144A	社債券	4.1250	2,790	2,669	418,803	2029/07/15
VICTORIA'S 4.625% 07/29 144A	社債券	4.6250	3,640	3,478	545,654	2029/07/15
BALL CORP 6% 06/15/29	社債券	6.0000	17,358	17,831	2,797,231	2029/06/15
BRINKS CO 6.5% 06/15/29 144A	社債券	6.5000	11,345	11,671	1,830,891	2029/06/15
ACRISURE LLC 8.5% 06/29 144A	社債券	8.5000	14,375	15,014	2,355,399	2029/06/15
CPI ACQUISITION 10% 6/29 144A	社債券	10.0000	2,943	3,108	487,577	2029/07/15
CMG MEDIA 8.875% 06/29 144A	社債券	8.8750	16,280	13,521	2,121,171	2029/06/18
DISH DBS CORP 5.125% 06/01/29	社債券	5.1250	36,735	30,859	4,840,888	2029/06/01
LEVEL 3 FINL 4.875% 6/29 144A	社債券	4.8750	18,545	17,525	2,749,150	2029/06/15
SEAGATE DATA 4.091% 6/29 144A	社債券	4.0910	2,500	2,427	380,872	2029/06/01
SOTHEBY'S 5.875% 06/01/29 144A	社債券	5.8750	2,045	1,925	302,003	2029/06/01
COLGATE ENERGY 5.875% 07/01/29	社債券	5.8750	5,640	5,647	885,852	2029/07/01
SEASPAN CORPORA 5.5% 08/01/29 144A	社債券	5.5000	8,005	7,688	1,206,129	2029/08/01
PERFORMANCE FO 4.25% 08/01/29 144A	社債券	4.2500	2,925	2,855	447,928	2029/08/01
AMWINS GROUP 4.875% 06/30/29 144A	社債券	4.8750	3,035	2,937	460,789	2029/06/30
VENTURE GBL 3.875% 8/29 144A	社債券	3.8750	7,980	7,468	1,171,643	2029/08/15
CHOBANI LLC 7.625% 07/29 144A	社債券	7.6250	11,355	11,830	1,855,840	2029/07/01
MPT OPER PARTNERSHIP LP/CORP 4	社債券	4.6250	8,370	7,020	1,101,372	2029/08/01
ASHTON WOODS US 4.625% 08/01/2	社債券	4.6250	2,985	2,805	440,138	2029/08/01
ALTICE FING SA 5.75% 8/29 144A	社債券	5.7500	10,820	8,060	1,264,513	2029/08/15
UBER TECH INC 4.5% 08/15/29 144A	社債券	4.5000	31,340	31,335	4,915,617	2029/08/15
WR GRACE HLG 5.625% 08/29 144A	社債券	5.6250	5,070	4,704	738,003	2029/08/15
CCO HLDGS/CAP 6.375% 9/29 144A	社債券	6.3750	4,755	4,792	751,749	2029/09/01
STAPLES 10.75% 09/01/29 144A	社債券	10.7500	8,650	8,411	1,319,528	2029/09/01
ACRISURE LLC/IN 6% 8/1/29 144A	社債券	6.0000	9,815	9,636	1,511,703	2029/08/01
PAPA JOHNS IN 3.875% 09/15/29 144A	社債券	3.8750	1,830	1,743	273,545	2029/09/15
ALLEGHENY TECH 4.875% 10/01/29	社債券	4.8750	2,540	2,521	395,616	2029/10/01
HEALTHEQUITY INC 4.5% 10/01/29 144A	社債券	4.5000	2,085	2,031	318,704	2029/10/01

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CLOUD SOFTWARE 9% 09/30/29 144A	社債券	9.0000	12,160	12,424	1,948,990	2029/09/30
ECHOSTAR CORP 10.75% 11/30/29	社債券	10.7500	106,088	117,006	18,354,802	2029/11/30
NEW FORT NEW $ 12% 11/29 144A	社債券	12.0000	31,971	9,315	1,461,381	2029/11/15
ALLIANT HLDG 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	6,220	6,127	961,280	2029/11/01
WAYFAIR LLC 7.25% 10/31/29 144	社債券	7.2500	6,090	6,315	990,724	2029/10/31
CHOBANI LLC/FIN 8.75% 10/01/29 14	社債券	9.5000	5,178	5,490	861,327	2029/10/01
MSCI INC 4% 11/15/29 144A	社債券	4.0000	13,690	13,397	2,101,635	2029/11/15
FRONTIER 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	1,284	1,301	204,226	2029/11/01
CHEMOURS 4.625% 11/15/29 144A	社債券	4.6250	13,835	12,125	1,902,134	2029/11/15
ASBURY AUTOMO 4.625% 11/15/29 144A	社債券	4.6250	3,075	2,992	469,365	2029/11/15
HERTZ 5% 12/01/29 144A	社債券	5.0000	4,675	3,190	500,508	2029/12/01
TRANSALTA 7.75% 11/15/29 144A	社債券	7.7500	4,735	4,931	773,641	2029/11/15
ICAHN LP/FN 10% 11/15/29 144A	社債券	10.0000	9,340	9,340	1,465,165	2029/11/15
TGS ASA 8.5% 01/15/30 144A	社債券	8.5000	6,390	6,629	1,040,009	2030/01/15
COMSTOCK 5.875% 01/15/30 144A	社債券	5.8750	16,740	16,143	2,532,360	2030/01/15
UNITI GRP/UNI 6% 01/15/30 144A	社債券	6.0000	14,240	12,875	2,019,805	2030/01/15
HUB INTE 5.625% 12/01/29 144A	社債券	5.6250	4,185	4,185	656,605	2029/12/01
II-VI INC 5% 12/15/29 144A	社債券	5.0000	3,060	3,026	474,693	2029/12/15
COVERT M 4.875% 12/01/29 144A	社債券	4.8750	2,965	2,801	439,510	2029/12/01
ONE SKY FLIGHT 8.875% 12/15/29 144A	社債券	8.8750	5,695	6,029	945,824	2029/12/15
GRAFTECH 9.875% 12/23/29 144A	社債券	9.8750	5,470	4,795	752,243	2029/12/23
SEAGATE DATA 8.25% 12/29 144A	社債券	8.2500	4,485	4,769	748,125	2029/12/15
CSC HOLDINGS 5.75% 01/30 144A	社債券	5.7500	8,985	3,161	495,952	2030/01/15
BAUSCH HEALTH 5.25% 1/30 144A	社債券	5.2500	10,245	7,465	1,171,133	2030/01/30
FRONTIER COMM 6% 01/31/30 144A	社債券	6.0000	6,275	6,364	998,356	2030/01/15
LAMB WESTON 4.125% 01/30 144A	社債券	4.1250	4,710	4,527	710,241	2030/01/31
TENET HEALTH 4.375% 1/30	社債券	4.3750	6,565	6,426	1,008,090	2030/01/15
FERTITTA ENTERT 6.75% 07/15/30 144A	社債券	6.7500	5,080	4,707	738,439	2030/07/15
MIWD HOLDCO II 5.5% 02/01/30 144A	社債券	5.5000	1,300	1,218	191,083	2030/02/01
VISTAJET MAL/XO 6.375% 02/01/30 144A	社債券	6.3750	9,445	9,046	1,419,141	2030/02/01
ERO COPPER 6.5% 2/15/30 144A	社債券	6.5000	24,590	24,566	3,853,768	2030/02/15
TRANSOCEAN 8.75% 02/15/30 144A	社債券	8.7500	4,575	4,753	745,655	2030/02/15
GROUP 1 6.375% 01/15/30 144A	社債券	6.3750	5,725	5,866	920,272	2030/01/15
KIMMERIDGE TEX 8.5% 2/15/30 144A	社債券	8.5000	5,875	6,050	949,075	2030/02/15
CLARIOS GLBL LP6.75% 2/15/30 144A	社債券	6.7500	6,130	6,336	994,067	2030/02/15
CONTOURGLOBAL 6.75% 02/30 144A	社債券	6.7500	7,360	7,571	1,187,756	2030/02/28
ALBERTSONS 4.875% 2/15/30 144A	社債券	4.8750	21,707	21,394	3,356,142	2030/02/15
OPEN TEXT 4.125% 2/15/30 144A	社債券	4.1250	7,655	7,262	1,139,272	2030/02/15
HESS INFRA/FI 4.25% 02/30 144A	社債券	4.2500	3,345	3,255	510,667	2030/02/15
GRAPHIC PACK 3.75% 02/30 144A	社債券	3.7500	2,510	2,355	369,485	2030/02/01
RAND PARENT LLC 8.5% 02/15/30 144A	社債券	8.5000	15,785	16,107	2,526,781	2030/02/15
PARK INTERMEDIA 7% 2/1/30 144A	社債券	7.0000	4,015	4,083	640,515	2030/02/01
OT MIDCO 10% 02/15/30 144A	社債券	10.0000	9,170	3,622	568,235	2030/02/15
CCO HLDGS 4.75% 03/01/30 144A	社債券	4.7500	12,395	11,718	1,838,239	2030/03/01
ASBURY AUTOMOTI 4.75% 03/01/30	社債券	4.7500	1,662	1,621	254,299	2030/03/01
CLYDESDALE ACQUI 8.75% 03/30 144A	社債券	8.7500	7,375	7,336	1,150,842	2030/04/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CDI ESCROW ISSU 5.75% 04/01/30 144A	社債券	5.7500	9,515	9,536	1,495,931	2030/04/01
CARNIVAL CORP 5.75% 03/15/30 144A	社債券	5.7500	6,190	6,337	994,203	2030/03/15
PBF HLD LLC/CRP 9.875% 03//30 144A	社債券	9.8750	18,360	19,440	3,049,571	2030/03/15
KLX ENERGY PIK SOFR+900 3/30	社債券	12.4572	8,654	8,048	1,262,597	2030/03/12
MTGA/MS DIG 8.25% 4/15/30 144A	社債券	8.2500	7,965	8,260	1,295,887	2030/04/15
POST HLDGS IN 4.625% 4/30 144A	社債券	4.6250	1,416	1,364	214,062	2030/04/15
CHS/CMNTY HEALT 6.125% 04/01/30 144A	社債券	6.1250	12,505	10,163	1,594,377	2030/04/01
REALOGY GR 5.25% 04/15/30 144A	社債券	5.2500	11,655	10,723	1,682,200	2030/04/15
CHS/CMNTY HEALT 5.25% 05/15/30 144A	社債券	5.2500	20,895	19,542	3,065,626	2030/05/15
MINERAL RES 8.5% 5/1/30 144A	社債券	8.5000	1,465	1,520	238,542	2030/05/01
CLEAR CHANN 7.875% 4/1/30 144A	社債券	7.8750	9,140	9,599	1,505,882	2030/04/01
LUMEN TEC 4.125% 04/15/30 144A	社債券	4.1250	4,124	4,077	639,706	2030/04/15
LEVEL 3 FINL 4.5% 4/1/30 144A	社債券	4.5000	16,825	15,352	2,408,395	2030/04/01
REALOGY GRP 9.75% 4/15/30 144A	社債券	9.7500	5,950	6,457	1,013,040	2030/04/15
DAVITA INC 0% 05/31/30 144A	社債券	4.6250	9,680	9,346	1,466,128	2030/06/01
ROBLOX CO 3.875% 05/01/30 144A	社債券	3.8750	23,760	22,682	3,558,238	2030/05/01
FRONTIER COMM 8.75% 05/15/30 144A	社債券	8.7500	4,885	5,095	799,360	2030/05/15
DARLING INGRED 6% 6/15/30 144A	社債券	6.0000	4,950	5,001	784,574	2030/06/15
IQVIA INC 6.5% 05/15/30 144A	社債券	6.5000	5,465	5,672	889,768	2030/05/15
EXCELERATE ENRG 8% 05/15/30 144A	社債券	8.0000	5,845	6,196	971,992	2030/05/15
HERC HOLDINGS 7% 6/15/30 144A	社債券	7.0000	8,630	9,012	1,413,869	2030/06/15
NEW FLYER 9.25% 07/01/30 144A	社債券	9.2500	3,275	3,481	546,130	2030/07/01
SIRIUS XM R 4.125% 7/1/30 144A	社債券	4.1250	4,755	4,485	703,690	2030/07/01
TENET HEALTH 6.125% 6/30	社債券	6.1250	8,165	8,335	1,307,574	2030/06/15
ADVANCED DRAIN 6.375% 06/15/30 144A	社債券	6.3750	8,020	8,165	1,280,881	2030/06/15
UNIVISION COM 7.375% 06/30/30 144A	社債券	7.3750	7,630	7,599	1,192,190	2030/06/30
HUB INTERNA 7.25% 6/15/30 144A	社債券	7.2500	18,055	18,904	2,965,518	2030/06/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/30 14	社債券	9.0000	148	155	24,439	2030/06/01
ICAHN LP/FN 9% 06/15/30	社債券	9.0000	12,620	12,111	1,899,937	2030/06/15
COREWEAVE 9.25% 06/01/30 144A	社債券	9.2500	21,065	19,722	3,093,905	2030/06/01
XAI CORP 12.5% 06/30/30	社債券	12.5000	31,940	33,533	5,260,347	2030/06/30
WOLFSPEED INC 0.01% 06/23/30	社債券	13.8750	3,058	3,348	525,336	2030/06/23
PG&E CORP 5.25% 07/01/30	社債券	5.2500	19,645	19,350	3,035,516	2030/07/01
PG&E 4.55% 07/01/30	社債券	4.5500	25,676	25,543	4,007,048	2030/07/01
ONTARIO GAMING 8% 08/01/30 144A	社債券	8.0000	2,720	2,663	417,807	2030/08/01
BRAND INDUSTRIA 10.375% 08/01/30 144A	社債券	10.3750	16,100	15,380	2,412,737	2030/08/01
SEAGATE T 5.875% 07/30 144A	社債券	5.8750	5,500	5,640	884,803	2030/07/15
SABRE GLBL 11.125% 07/30 144A	社債券	11.1250	4,605	4,017	630,282	2030/07/15
EW SCRIPPS CO 9.875% 08/15/30 144A	社債券	9.8750	5,745	5,770	905,156	2030/08/15
DUKE ENERGY FLD 8.125% 8/16/30	社債券	8.1250	425	490	76,959	2030/08/16
CCO HLDGS/CAP 4.5% 08/30 144A	社債券	4.5000	12,200	11,343	1,779,425	2030/08/15
MATCH GROUP INC 4.125% 08/01/2	社債券	4.1250	5,750	5,424	850,904	2030/08/01
FMG RES AG 5.875% 4/15/30 144A	社債券	5.8750	4,633	4,775	749,192	2030/04/15
ONEOK INC 6.5% 09/01/30 144A	社債券	6.5000	4,735	5,071	795,613	2030/09/01
GREYSTAR REAL 7.75% 8/31/30 144A	社債券	7.7500	2,320	2,452	384,675	2030/09/01
PBF HLD LLC/FIN 7.875% 08/31/30 144A	社債券	7.8750	12,085	12,056	1,891,337	2030/09/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
BALL CORP 2.875% 08/15/30	社債券	2.8750	1,920	1,760	276,110	2030/08/15
ROCKET COS 6.125% 8/1/30 144A	社債券	6.1250	2,870	2,956	463,795	2030/08/01
BEACON MOBI 7.25% 8/01/30 144A	社債券	7.2500	5,495	5,733	899,420	2030/08/01
MILLROSE PROPER 6.375% 8/01/30 144	社債券	6.3750	5,750	5,851	917,995	2030/08/01
BLOCK INC 5.625% 08/15/30 144A	社債券	5.6250	5,945	6,035	946,748	2030/08/15
L BRANDS INC 6.625% 10/01/30 144A	社債券	6.6250	9,200	9,305	1,459,800	2030/10/01
1011778 BC ULC 4% 10/15/30 144A	社債券	4.0000	10,310	9,768	1,532,403	2030/10/15
LINDBLAD EXP 7% 09/15/30 144A	社債券	7.0000	3,630	3,704	581,088	2030/09/15
CROSSCOUNTRY IN 6.5% 10/01/30 144A	社債券	6.5000	6,465	6,504	1,020,411	2030/10/01
SESI LLC 7.875% 09/30/30 144A	社債券	7.8750	17,205	16,975	2,662,890	2030/09/30
CENTRAL GARDEN 4.125% 10/15/30	社債券	4.1250	3,435	3,266	512,482	2030/10/15
HESS MIDSTREAM 5.5% 10/30 144A	社債券	5.5000	1,990	2,002	314,203	2030/10/15
ARSENAL AIC PAR 8% 10/30 144A	社債券	8.0000	3,060	3,236	507,767	2030/10/01
ARETEC ESCROW 10% 8/15/30 144A	社債券	10.0000	11,506	12,450	1,953,060	2030/08/15
ALTICE FRANCE 6.875% 10/15/30	社債券	6.8750	26,180	25,746	4,038,855	2030/10/15
MOLINA HEALTHCA 3.875% 11/15/30 144A	社債券	3.8750	4,985	4,579	718,451	2030/11/15
FORD MTR CR LLC 4% 11/13/30	社債券	4.0000	3,440	3,235	507,492	2030/11/13
BOMBARDIER INC 8.75% 11/15/30	社債券	8.7500	3,045	3,281	514,841	2030/11/15
GFL ENV INC 6.75% 1/15/31 144A	社債券	6.7500	4,110	4,302	674,902	2031/01/15
ECHOSTAR CORP PIK VAR 11/30/30	社債券	6.7500	28,974	29,937	4,696,294	2030/11/30
WHITE CAP SUPPL 7.375% 11/15/3	社債券	7.3750	5,515	5,604	879,196	2030/11/15
CIPHER COMPU 7.125% 11/30 144A	社債券	7.1250	4,150	4,170	654,226	2030/11/15
BRKWTR ENR 9.25% 11/15/30 144A	社債券	9.2500	6,090	6,321	991,698	2030/11/15
SYNERGY INFR 7.875% 12/30 144A	社債券	7.8750	3,020	3,079	483,023	2030/12/01
DBR LAND H 6.25% 11/30/30 144A	社債券	6.2500	5,895	5,933	930,815	2030/12/01
CSC HLDGS LLC 4.125% 12/01/30 144A	社債券	4.1250	5,315	3,176	498,299	2030/12/01
SPRINGLEAF CORP 4% 09/15/30	社債券	4.0000	6,100	5,640	884,851	2030/09/15
TALLGRASS LP 6% 12/31/30 144A	社債券	6.0000	5,145	5,108	801,414	2030/12/31
CNX RESOURCES 7.375% 01/15/31 144A	社債券	7.3750	3,710	3,839	602,269	2031/01/15
EMERALD DEBT 6.625% 12/30 144A	社債券	6.6250	20,880	21,509	3,374,167	2030/12/15
TRANSDIGM INC 6.875% 12/15/30 144A	社債券	6.8750	16,950	17,628	2,765,410	2030/12/15
ACRISURE LLC 7.5% 11/6/30 144A	社債券	7.5000	9,190	9,482	1,487,508	2030/11/06
TEVA PHARMA II 5.75% 12/01/30	社債券	5.7500	9,310	9,644	1,512,934	2030/12/01
APLD COMPUTECO 9.25% 12/30 144A	社債券	9.2500	8,840	8,541	1,339,859	2030/12/15
SCRIPPS ESC II 5.375% 01/15/31 144A	社債券	5.3750	2,450	1,902	298,429	2031/01/15
MURPHY OIL USA 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	13,610	12,656	1,985,379	2031/02/15
CHS/CMNTY HEALT 4.75% 02/15/31 144A	社債券	4.7500	26,430	23,210	3,641,040	2031/02/15
CLEAN HARBORS 6.375% 2/31 144A	社債券	6.3750	1,965	2,009	315,154	2031/02/01
CRESTWOOD M 7.375% 02/31 144A	社債券	7.3750	10,000	10,409	1,632,985	2031/02/01
BOOST NEWCO BOR 7.5% 1/31 144A	社債券	7.5000	26,800	28,471	4,466,326	2031/01/15
CONSLIDATED ENR 12% 02/31 144A	社債券	12.0000	8,795	5,870	920,930	2031/02/15
NEXTERA ENGY OP 8.375% 01/15/31	社債券	8.3750	9,005	9,371	1,470,121	2031/01/15
VERSANT MEDIA 7.25% 1/31 144A	社債券	7.2500	6,095	6,216	975,178	2031/01/30
ARDAGH METAL PA 6.25% 01/31 144A	社債券	6.2500	4,695	4,744	744,245	2031/01/30
CSC HLDGS LLC 3.375% 02/15/31 144A	社債券	3.3750	7,020	4,074	639,240	2031/02/15
DAVITA INC 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	5,275	4,857	761,968	2031/02/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
COMMERCIAL META 3.875% 02/15/31	社債券	3.8750	2,620	2,463	386,380	2031/02/15
CLEVELAND 4.875% 03/01/31 144A	社債券	4.8750	7,880	7,428	1,165,342	2031/03/01
WR GRACE HLD 7.375% 3/31 144A	社債券	7.3750	11,435	11,466	1,798,813	2031/03/01
WYNN RESORTS 7.125% 2/31 144A	社債券	7.1250	14,335	15,420	2,419,027	2031/02/15
OUTFRONT MED 7.375% 02/15/31 144A	社債券	7.3750	12,500	13,230	2,075,507	2031/02/15
SEALED AIR 7.25% 2/15/31 144A	社債券	7.2500	10,575	10,950	1,717,874	2031/02/15
AXALT COATING 7.25% 02/31 144A	社債券	7.2500	10,000	10,574	1,658,774	2031/02/15
AVIS BUDGET CR 8% 02/15/31 144A	社債券	8.0000	10,000	10,156	1,593,171	2031/02/15
UKG INC 6.875% 02/01/31 144A	社債券	6.8750	7,000	7,194	1,128,529	2031/02/01
ARTERA SERV 8.5% 02/15/31 144A	社債券	8.5000	11,550	9,697	1,521,300	2031/02/15
ARDONAGH F 7.75% 02/15/31 144A	社債券	7.7500	23,925	25,001	3,922,004	2031/02/15
AMER SPORTS CO 6.75% 2/31 144A	社債券	6.7500	5,805	6,039	947,428	2031/02/16
ALLIED UNIVER 7.875% 2/31 144A	社債券	7.8750	29,205	30,492	4,783,381	2031/02/15
BAUSCH HEALTH 5.25% 2/31 144A	社債券	5.2500	1,840	1,232	193,389	2031/02/15
CLEAR CHANNEL 7.125% 02/15/31 144A	社債券	7.1250	5,735	5,943	932,288	2031/02/15
COREWEAVE INC 9% 02/01/31 144A	社債券	9.0000	12,855	11,747	1,842,877	2031/02/01
KENNEDY-WILSON 5% 03/01/31	社債券	5.0000	5,095	4,814	755,181	2031/03/01
FMG RES AUG LTD 4.375% 04/01/31 144A	社債券	4.3750	2,024	1,941	304,626	2031/04/01
MPT OPER PARTNE 3.5% 03/15/31	社債券	3.5000	3,035	2,190	343,606	2031/03/15
CCO HLDGS/CAP 7.375% 03/03/31 144A	社債券	7.3750	11,625	11,805	1,851,970	2031/03/03
FIESTA PU 7.875% 03/01/31 144A	社債券	7.8750	5,205	5,449	854,867	2031/03/01
ALCOA NETH 7.125% 03/31 144A	社債券	7.1250	2,250	2,368	371,477	2031/03/15
BEAZER HOMES 7.5% 3/15/31 144A	社債券	7.5000	4,585	4,601	721,766	2031/03/15
MACQUARIE AIRF 6.5% 03/31 144A	社債券	6.5000	2,920	3,130	491,022	2031/03/26
PANTHER 7.125% 6/1/31 144A	社債券	7.1250	9,595	9,883	1,550,367	2031/06/01
SUNOCO LP 5.625% 03/15/31 144A	社債券	5.6250	2,920	2,921	458,326	2031/03/15
PARK RIVER HOLD 8% 03/15/31 144A	社債券	8.0000	2,405	2,456	385,361	2031/03/15
ALBERTSONS COS 5.5% 3/31/31 144A	社債券	5.5000	5,670	5,710	895,883	2031/03/31
ORGANON FINAN 5.125% 04/30/31 144A	社債券	5.1250	18,400	15,211	2,386,280	2031/04/30
SCOTTS MIRACLE 4% 04/01/31	社債券	4.0000	3,370	3,128	490,710	2031/04/01
ADIENT GLOBAL 8.25% 04/15/31 144A	社債券	8.2500	9,280	9,709	1,523,096	2031/04/15
KNIFE RIVER 7.75% 5/1/31 144A	社債券	7.7500	10,000	10,510	1,648,782	2031/05/01
CHURCHILL 6.75% 05/01/31 144A	社債券	6.7500	6,000	6,162	966,708	2031/05/01
BOMBARDIER 7.25% 07/01/31 144A	社債券	7.2500	8,305	8,823	1,384,126	2031/07/01
FORTRESS TR&INF 7% 05/31 144A	社債券	7.0000	12,115	12,638	1,982,618	2031/05/01
ENDO FINANCE 8.5% 04/30/31 144A	社債券	8.5000	8,815	9,166	1,437,872	2031/04/15
LEVEL 3 FINL 4% 04/15/31 144A	社債券	4.0000	8,720	7,630	1,196,918	2031/04/15
JANE ST GRP/JSG 7.125% 04/30/31 144A	社債券	7.1250	12,145	12,713	1,994,386	2031/04/30
ILIAD HLDG 8.5% 04/15/31 144A	社債券	8.5000	9,385	10,042	1,575,295	2031/04/15
GEO GRP INC/THE 10.25% 4/15/31	社債券	10.2500	8,370	9,150	1,435,491	2031/04/15
MINERAL RESOURCES 7% 04/01/31 144A	社債券	7.0000	3,485	3,607	565,984	2031/04/01
EQT CORP 3.625% 05/15/31 144A	社債券	3.6250	3,875	3,654	573,277	2031/05/15
BLOCK INC 3.5% 06/01/31	社債券	3.5000	5,755	5,362	841,270	2031/06/01
DT MIDSTREAM 4.375% 06/15/31 144A	社債券	4.3750	5,735	5,598	878,192	2031/06/15
TENET HEALTH 6.75% 5/31	社債券	6.7500	5,290	5,498	862,604	2031/05/15
NORTHERN OIL 8.75% 06/31 144A	社債券	8.7500	5,320	5,397	846,691	2031/06/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
TRANSOCEAN INC 8.5% 05/15/31 144A	社債券	8.5000	6,060	6,045	948,398	2031/05/15
UNIVISION COMM 8.5% 5/31/31 144A	社債券	8.5000	16,275	16,500	2,588,393	2031/07/31
SEAGATE 8.5% 7/15/31 144A	社債券	8.5000	8,730	9,300	1,458,983	2031/07/15
NEPTUNE BID US 10.375% 5/31 144A	社債券	10.3750	28,415	28,484	4,468,426	2031/05/15
CQP HOLDCO 5.5% 06/15/31 144A	社債券	5.5000	16,265	16,041	2,516,458	2031/06/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/31 14	社債券	9.0000	203	227	35,666	2031/06/01
CARNIVAL CORP 5.875% 6/31 144A	社債券	5.8750	8,630	8,867	1,391,017	2031/06/15
LBM ACQU LLC 9.5% 06/15/31 144	社債券	9.5000	8,635	8,775	1,376,584	2031/06/15
WOLFSPEED INC/D PIK VAR 6/31	社債券	12.0000	1,279	1,036	162,611	2031/06/15
VENTURE GBL 4.125% 8/31 144A	社債券	4.1250	2,485	2,269	356,051	2031/08/15
LCM INV HLD 8.25% 8/1/31 144A	社債券	8.2500	13,100	13,783	2,162,226	2031/08/01
EMRLD BORROW 6.75% 07/31 144A	社債券	6.7500	7,105	7,384	1,158,430	2031/07/15
NABORS IND 8.875% 8/15/31 144A	社債券	8.8750	2,925	2,829	443,895	2031/08/15
ALLEGHENY TECH 5.125% 10/01/31	社債券	5.1250	1,780	1,773	278,256	2031/10/01
VISTRA OPERAT 7.75% 10/31 144A	社債券	7.7500	20,730	21,927	3,439,778	2031/10/15
FORWARD AIR COR 9.5% 9/31 144A	社債券	9.5000	4,775	4,897	768,312	2031/10/15
FOCUS FIN PART 6.75% 8/15/31 144A	社債券	6.7500	12,310	12,621	1,979,887	2031/08/15
ALLIANT HLDG/CO 6.5% 10/01/31 144A	社債券	6.5000	6,155	6,287	986,245	2031/10/01
COINBASE GLOBAL 3.625% 10/01/31	社債券	3.6250	12,770	11,193	1,755,991	2031/10/01
WINDSTREAM 8.25% 10/01/31 144A	社債券	8.2500	15,405	15,874	2,490,263	2031/10/01
ALTICE FRANCE 6.5% 10/31 144A	社債券	6.5000	3,611	3,470	544,475	2031/10/15
ALLY 8% GLOBAL	社債券	8.0000	20,809	23,572	3,697,807	2031/11/01
ALLY FINANCIAL 8% 11/01/31	社債券	8.0000	5,605	6,349	995,977	2031/11/01
TENET HEALTH 6.875% 11/15/31	社債券	6.8750	725	785	123,162	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 4.5% 11/15/31 144A	社債券	4.5000	4,930	2,938	460,966	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 5% 11/15/31 144A	社債券	5.0000	5,185	1,704	267,460	2031/11/15
SMYRNA READY MI 8.875% 11/15 144A	社債券	8.8750	20,000	21,053	3,302,584	2031/11/15
TRANSDIGM IN 7.125% 12/31 144A	社債券	7.1250	10,000	10,456	1,640,373	2031/12/01
ONEMAIN FIN 7.125% 11/15/31	社債券	7.1250	6,135	6,326	992,376	2031/11/15
SOUTHWESTERN EN 4.75% 02/01/32	社債券	4.7500	4,720	4,661	731,311	2032/02/01
PERMIAN RES 7% 01/15/32 144A	社債券	7.0000	14,420	14,924	2,341,237	2032/01/15
US FOODS 7.25% 01/15/32 144A	社債券	7.2500	8,545	8,953	1,404,594	2032/01/15
HILTON DOMEST 3.625% 02/15/32 144A	社債券	3.6250	3,430	3,172	497,639	2032/02/15
YUM BRANDS INC 4.625% 01/31/32	社債券	4.6250	5,800	5,670	889,565	2032/01/31
GLOBAL PART 8.25% 1/15/32 144A	社債券	8.2500	3,440	3,577	561,196	2032/01/15
HILTON LLC 6.625% 01/32 144A	社債券	6.6250	15,000	15,076	2,365,074	2032/01/15
HUB INTER 7.375% 1/31/32 144A	社債券	7.3750	4,915	5,099	799,967	2032/01/31
CHS/CMNTY 10.875% 1/15/32 144A	社債券	10.8750	2,930	3,140	492,616	2032/01/15
CALIFORNI 6.375% 02/15/32 144A	社債券	6.3750	18,130	18,000	2,823,689	2032/02/15
NRG ENERGY INC 3.875% 02/15/32 144A	社債券	3.8750	265	245	38,550	2032/02/15
ASBURY AUTOMO 5% 02/15/32 144A	社債券	5.0000	3,075	2,952	463,099	2032/02/15
BUILDERS F 4.25% 02/01/32 144A	社債券	4.2500	12,090	11,397	1,787,980	2032/02/01
BELLRING BRANDS 7% 3/30 144A	社債券	7.0000	1,860	1,909	299,516	2030/03/15
POST HLDGS 6.25% 2/15/32 144A	社債券	6.2500	16,025	16,419	2,575,682	2032/02/15
TRANSDIGM INC 6.625% 03/01/32 144A	社債券	6.6250	9,040	9,337	1,464,746	2032/03/01
SALLY HOLDINGS 6.75% 3/1/32	社債券	6.7500	12,845	13,348	2,094,043	2032/03/01

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
WESCO DISTRIBUT 6.625% 03/15/32 144A	社債券	6.6250	20,065	20,944	3,285,618	2032/03/15
ROCKET CO 7.125% 02/01/32 144A	社債券	7.1250	8,000	8,371	1,313,227	2032/02/01
MACYS RTL HLDG 6.125% 03/15/32	社債券	6.1250	2,345	2,340	367,113	2032/03/15
CNX RESOURCE 7.25% 3/1/32 144A	社債券	7.2500	7,890	8,195	1,285,677	2032/03/01
ROYAL CARIBB 6.25% 03/32 144A	社債券	6.2500	7,335	7,569	1,187,369	2032/03/15
CLEVELAND-CLIF 7% 3/15/32 144A	社債券	7.0000	18,130	18,392	2,885,234	2032/03/15
STATION CAS LLC 6.625% 03/15/32 144A	社債券	6.6250	11,185	11,396	1,787,822	2032/03/15
HILTON DOM 6.125% 4/1/32 144A	社債券	6.1250	5,405	5,573	874,327	2032/04/01
QUIKRETE HLDG 6.375% 3/32 144A	社債券	6.3750	12,295	12,696	1,991,727	2032/03/01
CLYDESDALE ACQU 6.75% 04/15/32 144A	社債券	6.7500	9,200	9,195	1,442,439	2032/04/15
OPAL BIDCO 6.5% 03/31/32 144A	社債券	6.5000	30,680	31,358	4,919,181	2032/03/31
ALTICE FRANCE 6.5% 3/32 144A	社債券	6.5000	40,556	39,471	6,191,855	2032/03/15
MITER BRANDS 6.75% 4/1/32 144A	社債券	6.7500	4,590	4,654	730,207	2032/04/01
GENESEE & W 6.25% 4/15/32 144A	社債券	6.2500	18,220	18,698	2,933,198	2032/04/15
MELCO RES 7.625% 4/17/32 144A	社債券	7.6250	7,035	7,305	1,145,980	2032/04/17
SUNOCO LP 7.25% 05/01/32 144A	社債券	7.2500	6,565	6,903	1,082,981	2032/05/01
VALLOUREC SA 7.5% 04/32 144A	社債券	7.5000	5,070	5,399	847,003	2032/04/15
ILIAD HLDG 7% 04/15/32 144A	社債券	7.0000	8,140	8,319	1,305,103	2032/04/15
FREEDOM MORTGAG 8.375% 04/01/32 144A	社債券	8.3750	6,115	6,339	994,484	2032/04/01
NEW GOLD 6.875% 04/01/32 144A	社債券	6.8750	7,675	8,125	1,274,638	2032/04/01
1261229 BC LTD 10% 04/15/32 14	社債券	10.0000	23,080	23,885	3,746,917	2032/04/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 05/01/32	社債券	4.5000	4,545	4,046	634,782	2032/05/01
MOLINA HEALTHCA 3.875% 05/15/32 144A	社債券	3.8750	6,725	6,039	947,472	2032/05/15
SS&C TECHNOLOGI 6.5% 6/32 144A	社債券	6.5000	21,220	21,970	3,446,453	2032/06/01
BLOCK INC 6.5% 05/15/32	社債券	6.5000	15,175	15,780	2,475,460	2032/05/15
HUDSON AUTOMOTI 8% 05/32 144A	社債券	8.0000	3,575	3,798	595,849	2032/05/15
CLOUD SOFT 8.25% 6/30/32 144A	社債券	8.2500	11,805	12,301	1,929,813	2032/06/30
ZEBRA TECHNOLOG 6.5% 5/32 144A	社債券	6.5000	9,175	9,436	1,480,273	2032/06/01
BOMBARDIER 7% 06/01/32 144A	社債券	7.0000	6,090	6,389	1,002,379	2032/06/01
FORTRESS TR&INF 7% 06/32 144A	社債券	7.0000	8,745	9,137	1,433,382	2032/06/15
BRINKS CO 6.75% 06/15/32 144A	社債券	6.7500	11,845	12,313	1,931,558	2032/06/15
MASTERBRAND 7% 07/15/32 144A	社債券	7.0000	4,735	4,852	761,222	2032/07/15
DOTDASH ME 7.625% 6/15/32 144A	社債券	7.6250	8,615	7,791	1,222,305	2032/06/15
UNITI/FIN 8.625% 6/15/32 144	社債券	8.6250	8,390	7,946	1,246,541	2032/06/15
BLUE RACER 7.25% 07/15/32 144A	社債券	7.2500	9,245	9,766	1,532,101	2032/07/15
HOWARD 7.375% 07/15/32 144A	社債券	7.3750	13,205	13,869	2,175,725	2032/07/15
GARDA WLD SEC 8.25% 08/01/32 144A	社債券	8.2500	11,260	11,442	1,794,953	2032/08/01
ACRISURE LL 6.75% 7/01/32 144A	社債券	6.7500	3,115	3,159	495,706	2032/07/01
CARNIVAL CORP 5.75% 8/1/32 144A	社債券	5.7500	17,210	17,562	2,755,077	2032/08/01
ALTICE FRANCE 6.875% 7/32 144A	社債券	6.8750	19,741	19,245	3,018,996	2032/07/15
AMENTUM ESCROW 7.25% 08/01/32 144A	社債券	7.2500	7,130	7,455	1,169,597	2032/08/01
LIGHTNING POW 7.25% 08/15/32 144A	社債券	7.2500	5,625	5,950	933,449	2032/08/15
DAVITA INC 6.875% 09/01/32 144A	社債券	6.8750	6,135	6,339	994,483	2032/09/01
RYAN SPECIALTY 5.875% 08/01/32	社債券	5.8750	4,015	4,080	640,118	2032/08/01
UNIVISION 9.375% 08/01/32 144A	社債券	9.3750	8,565	8,992	1,410,717	2032/08/01
OLYMPUS WTR 6.75% 08/32 144A	社債券	6.7500	17,185	16,624	2,607,819	2032/08/01

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
AMNPHA 6.875% 8/1/32 144A	社債券	6.8750	5,465	5,737	900,004	2032/08/01
PERFORMANCE FO 6.125% 09/15/32 144A	社債券	6.1250	12,020	12,301	1,929,699	2032/09/15
TRANSDIGM INC 6% 01/15/33 144A	社債券	6.0000	6,150	6,251	980,620	2033/01/15
FIESTA PURCH 9.625% 09/32 144A	社債券	9.6250	3,470	3,712	582,328	2032/09/15
ALPHA GENERAT 6.75% 10/32 144A	社債券	6.7500	7,315	7,492	1,175,365	2032/10/15
PETSMART INC F 7.5% 09/15/32 1	社債券	7.5000	5,735	5,745	901,367	2032/09/15
MILLROSE RE 6.25% 9/15/32 144A	社債券	6.2500	11,460	11,526	1,808,121	2032/09/15
ALLIANT HLDG/CO 7.375% 10/01/32 144A	社債券	7.3750	4,885	5,033	789,582	2032/10/01
SABLE 7.125% 10/15/32 144A	社債券	7.1250	10,245	10,309	1,617,177	2032/10/15
JANE ST 6.125% 11/01/32 144A	社債券	6.1250	8,550	8,654	1,357,682	2032/11/01
AMER AX&M 6.375% 10/15/32 144A	社債券	6.3750	4,910	4,931	773,674	2032/10/15
TRANSOCEAN INC 7.875% 10/15/32	社債券	7.8750	1,780	1,839	288,591	2032/10/15
PATRICK INDU 6.375% 11/32 144A	社債券	6.3750	11,970	12,135	1,903,646	2032/11/01
TENET HEALTH 5.5% 11/15/32 144A	社債券	5.5000	5,870	5,915	927,944	2032/11/15
WAYFAIR INC 6.75% 11/15/32 144A	社債券	6.7500	4,025	4,051	635,569	2032/11/15
NABORS IND 7.625% 11/15/32 144A	社債券	7.6250	4,735	4,580	718,579	2032/11/15
GENMAB A/S/GE 6.25% 11/32 144A	社債券	6.2500	5,740	5,830	914,588	2032/12/15
MOLINA HEALTHCA 6.25% 01/15/33 144A	社債券	6.2500	3,115	3,097	485,952	2033/01/15
CHEMOURS CO 8% 01/15/33 144A	社債券	8.0000	6,175	5,780	906,803	2033/01/15
ALTICE FRAN LUX 10% 1/33 144A	社債券	10.0000	7,608	7,222	1,133,029	2033/01/15
PERMIAN RES 6.25% 02/01/33 144A	社債券	6.2500	16,495	16,831	2,640,331	2033/02/01
ROYAL CARIBBEAN 6% 02/33 144A	社債券	6.0000	18,440	18,950	2,972,694	2033/02/01
NRG ENERGY INC 6% 02/01/33 144A	社債券	6.0000	12,350	12,582	1,973,882	2033/02/01
PENNYMAC FIN 6.875% 02/15/33 144A	社債券	6.8750	9,205	9,512	1,492,289	2033/02/15
CLEAR CHANNEL OUT 7.5% 3/15/33 144A	社債券	7.5000	5,735	5,992	940,106	2033/03/15
HILTON DOM 5.875% 3/15/33 144A	社債券	5.8750	9,230	9,464	1,484,715	2033/03/15
QUIKRETE HLDG 6.75% 03/33 144A	社債券	6.7500	12,295	12,706	1,993,251	2033/03/01
ALBERTSONS COM 6.25% 3/33 144A	社債券	6.2500	12,565	12,884	2,021,136	2033/03/15
FIRST QUANTUM 8% 03/01/33 144A	社債券	8.0000	5,610	5,886	923,488	2033/03/01
ACADIA HE 7.375% 03/15/33 144A	社債券	7.3750	4,705	4,758	746,450	2033/03/15
NEXTERA ENGY OP 8.625% 03/15/33	社債券	8.6250	7,685	8,002	1,255,274	2033/03/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 04/33 144A	社債券	4.5000	9,955	8,643	1,355,863	2033/06/01
FORTRESS TR&INF 5.875% 04/15/33 144A	社債券	5.8750	9,240	9,292	1,457,711	2033/04/15
WALKER & D 6.625% 4/01/33 144A	社債券	6.6250	4,680	4,776	749,363	2033/04/01
INSULET CRP 6.5% 04/01/33 144A	社債券	6.5000	2,675	2,786	437,117	2033/04/01
VENTURE GLOBL 7.5% 05/01/33 144A	社債券	7.5000	6,170	6,715	1,053,478	2033/05/01
JANE ST GRP 6.75% 5/01/33 144A	社債券	6.7500	8,795	9,132	1,432,692	2033/05/01
TRANSDIGM 6.375% 05/31/33 144A	社債券	6.3750	34,520	35,167	5,516,794	2033/05/31
HERC HOLDINGS 7.25% 6/33 144A	社債券	7.2500	8,830	9,303	1,459,476	2033/06/15
DAVITA INC 6.75% 07/15/33 144A	社債券	6.7500	8,635	8,916	1,398,677	2033/07/15
CROWN AME 5.875% 06/33 144A	社債券	5.8750	8,975	9,144	1,434,517	2033/06/01
CACI INTL 6.375% 06/15/33 144A	社債券	6.3750	5,765	5,977	937,726	2033/06/15
LEVEL 3 FINL 6.875% 06/30/33 144A	社債券	6.8750	20,120	20,358	3,193,594	2033/06/30
ROCKET COS 6.375% 8/33 144A	社債券	6.3750	8,615	8,966	1,406,506	2033/08/01
CLOUD 6.625% 08/15/33 144A	社債券	6.6250	8,200	8,104	1,271,361	2033/08/15
BLOCK INC 6% 08/15/33 144A	社債券	6.0000	4,700	4,802	753,332	2033/08/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
NCL CORP 6.25% 09/15/33 144A	社債券	6.2500	14,135	13,936	2,186,270	2033/09/15
HAWAIIAN EL 6% 10/01/2033 144A	社債券	6.0000	4,660	4,695	736,533	2033/10/01
MELCO RES FI 6.5% 9/24/33 144A	社債券	6.5000	6,985	6,908	1,083,760	2033/09/24
NORTHERN OIL 7.875% 10/15/33 144A	社債券	7.8750	4,855	4,694	736,371	2033/10/15
USA COMPRESSIO 6.25% 10/33 144	社債券	6.2500	5,865	5,850	917,825	2033/10/01
AMER AX&MF 7.75% 10/15/33 144A	社債券	7.7500	5,865	5,909	927,044	2033/10/15
WINDSTREAM SVCS 7.5% 10/15/33 144A	社債券	7.5000	7,050	7,122	1,117,335	2033/10/15
WBI OPERATING L 6.5% 10/15/33 144	社債券	6.5000	5,865	5,806	910,842	2033/10/15
TENET HEALTH 6% 11/15/33 144A	社債券	6.0000	2,930	3,006	471,570	2033/11/15
GENMAB A/S/GENM 7.25% 12/33 144A	社債券	7.2500	5,740	5,921	928,932	2033/12/15
CQP HOLDCO LP/B 7.5% 12/31/33	社債券	7.5000	12,400	13,364	2,096,484	2033/12/15
NRG ENERGY INC 5.75% 12/31/34 144	社債券	5.7500	14,675	14,692	2,304,852	2034/01/15
VENTURE GLOB 6.5% 1/15/34 144A	社債券	6.5000	5,740	5,925	929,589	2034/01/15
CALIFORNIA RES 7% 01/15/34 144A	社債券	7.0000	10,590	10,483	1,644,624	2034/01/15
CCO HLDGS/ 4.25% 01/15/34 144A	社債券	4.2500	8,000	6,701	1,051,292	2034/01/15
FIRST QUANTUM 7.25% 02/15/34 1	社債券	7.2500	3,530	3,632	569,787	2034/02/15
TRANSDIGM INC 6.25% 01/34 144A	社債券	6.2500	2,105	2,174	341,085	2034/01/31
TRANSDIGM INC 6.75% 1/34 144A	社債券	6.7500	10,870	11,291	1,771,235	2034/01/31
CF INDUSTRI INC 5.15% 03/15/34	社債券	5.1500	5,115	5,132	805,174	2034/03/15
BUILDER 6.375% 03/34 144A	社債券	6.3750	20,065	20,669	3,242,433	2034/03/01
UNITED RENTAL6.125% 03/34 144A	社債券	6.1250	15,005	15,623	2,450,906	2034/03/15
LEVEL 3 FINL 7% 03/31/34 144A	社債券	7.0000	11,495	11,668	1,830,485	2034/03/31
SUNOCO LP 5.875% 03/15/34 144A	社債券	5.8750	8,755	8,735	1,370,306	2034/03/15
ALBERTSONS COS 5.75% 3/31/34 144A	社債券	5.7500	14,760	14,748	2,313,618	2034/03/31
ORGANON &CO 7.875% 5/34 144A	社債券	7.8750	2,195	1,827	286,657	2034/05/15
POST HLDGS 6.25% 10/15/34 144A	社債券	6.2500	5,620	5,653	886,793	2034/10/15
NRG ENERGY INC 6.25% 11/01/34 144A	社債券	6.2500	12,350	12,652	1,984,770	2034/11/01
SEAGATE DATA 5.75% 12/34 144A	社債券	5.7500	5,520	5,642	885,085	2034/12/01
VENTURE GLOBL 7.75% 05/01/35 144A	社債券	7.7500	6,305	7,037	1,104,044	2035/05/01
VENTURE GLOBL 6.75% 01/36 144A	社債券	6.7500	9,685	10,107	1,585,587	2036/01/15
NRG ENRGY INC 6% 01/15/35 144A	社債券	6.0000	14,675	14,830	2,326,515	2036/01/15
OCCIDENTAL PETE 6.2% 03/15/40	社債券	6.2000	2,405	2,449	384,183	2040/03/15
PACIFIC GAS &ELE 3.75% 8/15/42	社債券	3.7500	855	651	102,194	2042/08/15
CF INDUS INC 5.375% 03/15/44	社債券	5.3750	5,780	5,485	860,557	2044/03/15
OCCIDENTAL PETE 4.5% 07/15/44	社債券	4.5000	1,985	1,571	246,447	2044/07/15
OCCIDENTAL PETROLEUM 4.4% 4/46	社債券	4.4000	4,275	3,376	529,742	2046/04/15
PACIFIC GAS & ELEC 3.95% 12/47	社債券	3.9500	5,170	3,881	608,969	2047/12/01
CITIGROUP 6.75%/VAR PERP	社債券	6.7500	15,430	15,476	2,427,814	2049/12/31
NOMURA HOLDINGS VAR 12/29/49	社債券	7.0000	6,720	6,868	1,077,431	2199/12/31
PG&E 4.95% 07/01/50	社債券	4.9500	40,141	34,398	5,396,022	2050/07/01
PG&E CORP 7.375% 03/15/55	社債券	7.3750	5,548	5,702	894,596	2055/03/15
OPEN TEXT HOLDI 4.125% 12/01/31 144A	社債券	4.1250	4,655	4,299	674,403	2031/12/01
STATION CAS LLC 4.625% 12/01/31 144A	社債券	4.6250	6,745	6,354	996,835	2031/12/01
CITIGROUP 7.375%/VAR PERP	社債券	7.3750	7,000	7,212	1,131,493	2049/12/31
BOA CORP 4.375%/VAR PERP	社債券	4.3750	9,710	9,553	1,498,607	2049/12/31
WELLSFARGO 7.625%/VAR PERP	社債券	7.6250	15,350	16,323	2,560,642	2049/12/31

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
GSINC 7.5%/VAR PERP	社債券	7.5000	14,405	15,185	2,382,143	2049/12/31
CITIGROUP 7.625% VAR PERP	社債券	7.6250	13,750	14,340	2,249,539	2049/12/31
BARCLAYS PLC FRN VAR PERP	社債券	7.6250	5,070	5,290	829,991	2199/12/31
SUMITOMO MITSUI 6.45%/VAR PERP	社債券	6.4500	12,275	12,410	1,946,760	2199/12/31
HSBC HLD PLC T5Y+ PERP	社債券	6.9500	6,080	6,281	985,444	2199/12/31
HERTZ CORP 5.5% PERP	社債券	0.0000	6,520	326	51,139	2199/12/31
HERTZ CORP 6% PERP	社債券	0.0000	8,095	1,214	190,479	2199/12/31
HERTZ CORP 6.25% PERP	社債券	0.0000	5,980	358	56,284	2199/12/31
HERTZ CORP 7.125% PERP	社債券	0.0000	8,230	1,316	206,566	2199/12/31
BNPSA VAR PERP 144A	社債券	7.4500	8,365	8,600	1,349,156	2199/12/31
CITIGR T5Y+289 6.875%/VAR PERP	社債券	6.8750	14,265	14,479	2,271,339	2199/12/31
BOA CORP 6.25% PERP	社債券	6.2500	11,475	11,512	1,805,951	2199/12/31
UBS GROUP AG 7%VAR 12/31/99 144A	社債券	7.0000	5,610	5,658	887,626	2199/12/31
UBS GROUP AG 6.6%VAR PERP 144A	社債券	6.6000	5,610	5,623	882,205	2199/12/31
小計		—	5,415,505	5,276,685	827,753,646	—
合計		—	—	—	827,753,646	—

（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
	千アメリカ・ドル	千円	%
アメリカ	484,976	76,078,239	〈7.7〉
合計	—	76,078,239	〈7.7〉

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注２）〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。
（注３）金額の単位未満は切捨て。

（B）個別銘柄開示

外国（外貨建）金銭債権

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
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
DEL MONTE PIK TM TLA DIP 3/26 C1	金銭債権	13.55902	5,725	5,468	857,776	2026/03/30
DEL M TM TLB DIP ROLLUP 03/26 C1	金銭債権	13.55896	4,597	3,609	566,173	2026/03/30
DEL M TM TLB DIP ROLLUP 03/26 C2	金銭債権	13.55902	2,936	2,305	361,618	2026/03/30
YAHOO MEDIA TERM B1 1LN 09/27	金銭債権	0.00000	3,305	3,276	513,918	2027/09/01
YAHOO MEDIA TERM B2 1LN 09/27	金銭債権	0.00000	2,010	1,987	311,761	2027/09/01
ANGUS CHEMICAL TM B 1LN 11/27 C1	金銭債権	8.06461	11,105	10,400	1,631,495	2027/11/24
ANGUS CHEMICAL TM 1LN 11/04/27 C1	金銭債権	8.71461	564	499	78,307	2027/11/04
YAHOO MEDIA TERM B1 1LN 09/27 C1	金銭債権	9.57909	7,666	7,599	1,192,079	2027/09/01
YAHOO MEDIA TERM B2 1LN 09/27 C1	金銭債権	9.57909	25,750	25,460	3,993,959	2027/09/01
CSC SERVICEWORKS TM B 1LN 3/28 C1	金銭債権	8.39277	18,200	14,975	2,349,229	2028/03/04
ECHO GLOBAL LOGIS TM 2LN 10/28 C1	金銭債権	11.31461	1,915	1,895	297,401	2028/10/25
TORY BURCH TERM B 1LN 04/14/28 C1	金銭債権	7.32909	2,908	2,892	453,785	2028/04/16
INTERNET BRANDS TM B 1LN 04/28 C1	金銭債権	8.25150	9,094	8,147	1,278,112	2028/04/25
NIELSEN HOLDING TM A 1LN 10/28 C1	金銭債権	8.76150	9,360	9,106	1,428,482	2028/10/11
TKC HOLDINGS TERM 1LN 05/15/28 C1	金銭債権	8.97731	6,140	6,151	964,987	2028/05/15
NORTHEAST GROCE TM B 1LN 12/28 C1	金銭債権	11.37792	2,640	2,646	415,221	2028/12/13
DEL MONTE TM 1LN SPR PRI 08/28 C1	金銭債権	0.00000	1,628	754	118,290	2028/08/02
DEL MONTE TM 2LN SPR PRI 08/28 C1	金銭債権	0.00000	8,774	241	37,852	2028/08/02
NEW FORTR TM B 1LN 10/28 C1	金銭債権	9.56989	18,138	8,106	1,271,741	2028/10/30
DEL MONTE TM FLFO B PIK 08/28 C1	金銭債権	0.00000	1,352	626	98,225	2028/08/02
DEL MONTE TM 2LN SPR PRI 08/28 C2	金銭債権	0.00000	1,424	39	6,143	2028/08/02
DISCOVERY PURCH 1 TERM B 10/29 C1	金銭債権	7.60735	6,110	5,931	930,470	2029/10/04
USI TM D 1LN 11/23/2029 C1	金銭債権	6.25150	2,893	2,898	454,711	2029/11/23
NEPTUNE BID US 1 TERM B 04/29 C1	金銭債権	9.02738	31,721	30,867	4,842,163	2029/04/11
FINASTRA TSFR3M+725 1LN 09/29 C1	金銭債権	11.28781	6,098	6,098	956,652	2029/09/13
ENSEMBLE HEALTH TM B 1LN 08/29 C1	金銭債権	6.84038	562	564	88,573	2029/08/01
COX MEDIA TERM B2 1LN 06/29 C1	金銭債権	7.60150	21,742	19,830	3,110,849	2029/06/18
GRAFTECH TM NEW $ 1LN 12/29 C1	金銭債権	9.85798	1,007	1,021	160,306	2029/12/21
TWITTER TM B1 1LN 10/26/29 C1	金銭債権	10.44752	18,224	17,659	2,770,244	2029/10/26
COMMSCOPE TERM 1LN 12/17/29 C1	金銭債権	8.71461	12,215	12,270	1,924,943	2029/12/17
X CORP TERM 1LN 10/29/29 C1	金銭債権	9.50000	37,415	36,980	5,801,148	2029/10/29
INTERNET BRANDS TM B 2LN 02/29 C1	金銭債権	10.09038	6,535	5,033	789,628	2029/02/23
LUMEN TM B1 1LN SPR PRI 04/29 C1	金銭債権	6.42909	22,810	22,656	3,554,111	2029/04/16
VERSANT MEDIAG 1 TERM B 10/31	金銭債権	0.00000	880	873	136,952	2031/01/30
TOPGLF CLL TERM B 1LN 03/09/30 C1	金銭債権	6.96461	1,107	1,108	173,856	2030/03/09
UNIVAR TERM B 1LN 08/01/2030 C1	金銭債権	6.72731	911	910	142,769	2030/08/01
OMNIA PARTNERS TM 1LN 7/19/30 C1	金銭債権	6.35939	786	789	123,826	2030/07/25
CONSOLIDATED EN TM B 1LN 11/30 C1	金銭債権	8.19752	8,874	6,984	1,095,659	2030/11/18
ACRISURE TERM B6 1LN 11/06/30 C1	金銭債権	6.96461	445	444	69,698	2030/11/06
BAUSCH HLTH TM B 1LN 10/08/30 C1	金銭債権	10.21461	31,141	30,737	4,821,729	2030/10/08
LUMEN TM B2 1LN SPR PRI 04/30 C1	金銭債権	6.42909	3,111	3,091	484,996	2030/04/15
OMNIA PARTNERS TM 1LN 7/19/30 C3	金銭債権	6.35939	141	141	22,269	2030/07/25
HUB INTERNA TERM B 1LN 6/20/30 C7	金銭債権	6.11996	1,592	1,597	250,564	2030/06/20
HUB INTERNA TERM B 1LN 6/20/30 C8	金銭債権	6.11996	4	4	740	2030/06/20
CROWN SUBSEA CO TM B 1LN 1/31 C1	金銭債権	7.46461	1,801	1,813	284,414	2031/01/30
UKG TERM B 1LN 02/10/31 C1	金銭債権	6.33833	10,828	10,818	1,697,085	2031/02/10
SUNSOURCE TERM 1LN 03/25/31 C1	金銭債権	8.06461	2,743	2,736	429,253	2031/03/25
GTCR EVEREST TM B 1LN 09/31 C1	金銭債権	6.75150	1,230	1,233	193,529	2031/09/05
US LBM TERM B 1LN 06/06/31 C1	金銭債権	7.80984	8,227	7,737	1,213,820	2031/06/06

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
AIR CONTROL TM B 1LN 07/16/31 C1	金銭債権	6.71461	12,406	12,351	1,937,637	2031/07/16
CROWN FIN US IN 1TM B 12/02/31 C1	金銭債権	8.48402	7,364	7,353	1,153,527	2031/12/02
INTERNET BRANDS TM B 1LN 12/31 C1	金銭債権	8.21461	13,816	11,179	1,753,744	2031/12/31
SFR TERM B14 1LN 5/15/31 C1	金銭債権	10.86025	11,646	11,658	1,828,850	2031/05/15
APPLIED SYSTEMS TM 2LN 02/32 C1	金銭債権	8.50150	100	101	15,941	2032/02/23
TRUIST INSURANCE TM 2L 03/32 C1	金銭債権	8.75150	5,236	5,295	830,745	2032/05/06
ELLUCIAN TM 2LN 11/15/32 C1	金銭債権	8.71461	3,895	3,909	613,299	2032/11/15
QLIK TM 2LN 11/22/32 C1	金銭債権	9.00150	3,195	3,097	485,852	2032/11/22
BASS PRO TERM B 1LN 01/23/32 C1	金銭債権	7.21461	12,730	12,745	1,999,464	2032/01/23
ARXIS TM B-DD 1LN 02/26/32 C1	金銭債権	6.42738	113	114	17,920	2032/02/26
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C1	金銭債権	6.69886	2,491	2,498	391,933	2032/02/26
WHP TERM B 1LN 02/20/32 C1	金銭債権	8.38896	6,104	6,108	958,247	2032/02/20
OPELLA TERM B 1LN 4/23/32 C1	金銭債権	6.90233	6,135	6,172	968,258	2032/04/23
AMERICAN AIR TM B 1LN 5/28/32 C1	金銭債権	7.13444	567	568	89,213	2032/05/28
HERSCHEND TERM 1LN 05/17/32 C1	金銭債権	7.21461	463	465	72,976	2032/05/17
ALERA GROUP INC TM 1LN 05/32 C1	金銭債権	7.21461	1,665	1,671	262,248	2032/05/21
ACTUS NUTRN TM B 1LN 12/13/32 C1	金銭債権	8.45902	11,465	11,493	1,803,010	2032/12/13
ALLIED UNIVE TERM B 1LN 8/20/32 C1	金銭債権	7.31461	6,850	6,874	1,078,417	2032/08/20
INTRAFI TERM B 2LN 01/14/2032 C1	金銭債権	9.71461	8,185	8,097	1,270,178	2032/01/14
UNITI GROUP TERM B 1LN 10/6/32 C1	金銭債権	7.96461	11,260	11,161	1,750,900	2032/10/06
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C2	金銭債権	6.54351	824	826	129,620	2032/02/26
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C3	金銭債権	6.69886	2,060	2,066	324,114	2032/02/26
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C4	金銭債権	6.54351	685	687	107,876	2032/02/26
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C5	金銭債権	6.69886	2,829	2,837	445,062	2032/02/26
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C6	金銭債権	6.54351	942	945	148,253	2032/02/26
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C7	金銭債権	6.69886	2,061	2,066	324,246	2032/02/26
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C8	金銭債権	6.54351	684	685	107,598	2032/02/26
KASEYA TERM 2LN 03/21/2033 C1	金銭債権	8.96461	2,955	2,916	457,561	2033/03/21
小計		－	530,079	484,976	76,078,239	－
合計		－	－	－	76,078,239	－

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注２）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
（注３）決算日時点で受渡しが完了していない新規買付銘柄に関しましては、クーポンレートが確定しておりません。