受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。
さて、「フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド（資産成長型）D（為替ヘッジなし）」は、第13期決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	原則無期限です。	
運用方針	「フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド（資産成長型）D（為替ヘッジなし）」は主としてマザーファンドに投資を行います。下記の運用方針はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド」の運用方針です。 ●米ドル建て高利回り事業債（ハイ・イールド債券）を中心に分散投資を行い、高水準の利息等の収入を確保するとともに、値上り益の追求を目指します。 ●格付けに関しては、主に、Ba格（ムーディーズ社）以下またはBB格（S＆P社）以下の格付けの事業債に投資を行い、一部、格付けを持たない債券や、米国以外の国の発行体の高利回り事業債を組入れることもあります。 ●銘柄選択に関しては、個別企業分析により判断します。 ●個別企業分析にあたっては、アナリストによる独自の企業調査情報を活用し、個別の企業の信用分析と現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。 ●高利回り事業債の組入率は原則として高位を維持します。 ●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。 ●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。	
主要運用対象	ベビーファンド	フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
	マザーファンド	米ドル建て高利回り事業債（ハイ・イールド債券）を主要な投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	ハイ・イールド債券への実質投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	マザーファンド	ハイ・イールド債券への投資割合には、制限を設けません。株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時（原則5月22日。同日が休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。 ●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13期（決算日　2026年５月22日）
計算期間（2025年５月23日～2026年５月22日）

フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド（資産成長型）D（為替ヘッジなし）

フィデリティ投信株式会社

Fidelity INTERNATIONAL

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク※		株式組入比率等	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
９期(2022年５月23日)	16,724	0	10.9	181,765	8.3	5.3	1.9	86.0	－	44,084
10期(2023年５月22日)	18,548	0	10.9	202,388	11.3	4.2	2.1	79.6	－	89,172
11期(2024年５月22日)	23,116	0	24.6	255,210	26.1	2.8	0.9	85.8	－	171,531
12期(2025年５月22日)	22,592	0	△2.3	253,709	△0.6	2.8	0.6	85.9	－	202,910
13期(2026年５月22日)	27,187	0	20.3	302,842	19.4	2.7	0.9	85.0	－	246,862

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

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

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

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

（注１）株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

（注２）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

（注３）債券先物比率＝買建比率－売建比率

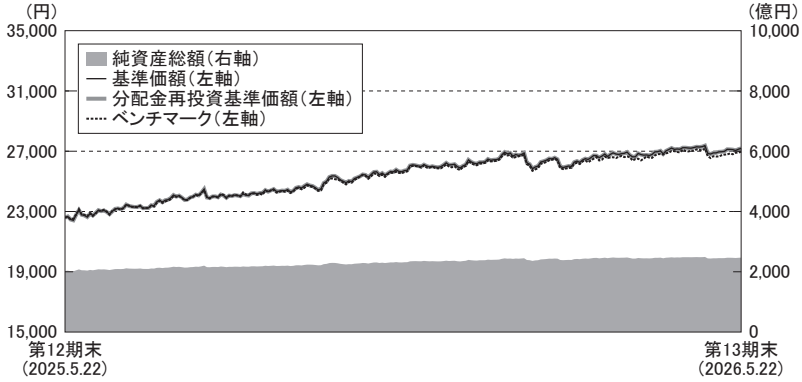
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率等	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2025年５月22日	22,592	－	253,709	－	2.8	0.6	85.9	－
５月末	22,782	0.8	256,112	0.9	3.5	0.5	84.6	－
６月末	23,367	3.4	262,582	3.5	4.0	0.6	83.6	－
７月末	24,250	7.3	271,973	7.2	3.7	0.7	84.2	－
８月末	24,164	7.0	270,685	6.7	3.5	0.7	82.3	－
９月末	24,688	9.3	276,440	9.0	3.5	0.8	83.5	－
10月末	25,620	13.4	286,695	13.0	3.6	0.8	83.0	－
11月末	26,107	15.6	292,744	15.4	3.5	0.7	82.8	－
12月末	26,296	16.4	294,560	16.1	3.5	1.0	83.8	－
2026年１月末	26,012	15.1	290,554	14.5	3.5	1.0	84.1	－
２月末	26,450	17.1	294,947	16.3	3.6	0.9	82.7	－
３月末	26,752	18.4	299,218	17.9	3.0	0.7	81.9	－
４月末	27,372	21.2	305,281	20.3	2.8	0.8	84.5	－
(期末)								
2026年５月22日	27,187	20.3	302,842	19.4	2.7	0.9	85.0	－

（注）騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



第13期首:22,592円
第13期末:27,187円(既払分配金0円)
騰　落　率:20.3%(分配金再投資ベース)

(注)分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2025年5月22日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

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

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

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、＋20.3%でした。
当ファンドは、フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っております。
当期は米国ハイ・イールド債券のトータルリターンが前期末比でプラスだったことが当ファンドの基準価額に貢献しました。加えて、為替市場で大幅な円安米ドル高となったことがプラスに寄与しました。(当ファンドは為替ヘッジを行っておりませんので、為替相場の変動が基準価額に反映されます。)

●投資環境

当期の米国ハイ・イールド債券相場の騰落率は、ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックスで＋7.5%（米ドル・ベース、以下同じ）となりました。米10年国債は＋4.4%、米投資適格社債は＋6.5%でした。当期末時点の米国ハイ・イールド債券の利回り（上記インデックス・ベース）は前期末の7.82%から7.42%へ低下（価格は上昇）、米10年国債利回り（米長期金利）は同4.53%から4.54%へとほぼ横ばいとなり、両者の利回り格差は縮小しました。

期前半は、米国の関税政策や物価動向に対する不透明感があるものの、利下げ期待の高まりを背景に米長期金利が低下しました。実際、米連邦準備制度理事会（FRB）は2025年９月・10月に利下げを実施、さらに12月にも追加利下げを行うなど、その金融緩和姿勢が相場を支えました。米株式市場もAI関連銘柄を中心に上昇し、ハイ・イールド債券は堅調に推移しました。

一方、期後半は中東情勢の緊迫化を受けて原油価格が急騰し、インフレ懸念が再燃したことで米長期金利は上昇に転じました。2026年３月には株式市場が一時調整する場面もみられましたが、その後は再び上昇基調を取り戻しました。この間、ハイ・イールド債は金利上昇による価格下落圧力を受けたものの、株式市場との連動性や相対的に高い利回りが下支えとなり、通期では良好なパフォーマンスを維持しました。

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

●ポートフォリオ

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

組入上位5業種

前期末

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

当期末

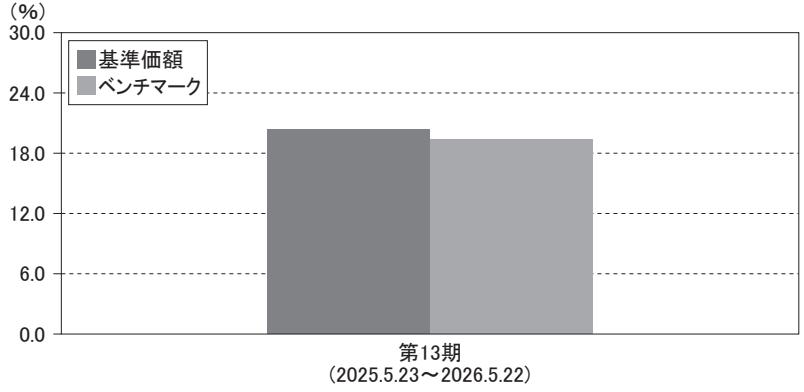
	業種	比率
1	エネルギー	12.6%
2	テクノロジー	7.2
3	ヘルスケア	6.0
4	銀行	5.9
5	ケーブルTV	5.8

（注1）業種は原則としてICE BofAの分類によります。一部弊社の判断で分類しているものが含まれます。
（注2）「比率」欄は、マザーファンドの純資産に対する割合です。

●ベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

当ファンドの基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



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

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

当期の当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率の＋19.4%を上回りました。
なお、当ファンドは、フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っております。
以下、当期の運用経過については、フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンドについて記載しています。

当期のファンドの対ベンチマークでの運用実績には、主に以下の要因が寄与しました。
プラス要因：
・通信セクターにおける銘柄選択
マイナス要因：
・娯楽セクターにおける銘柄選択

■分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。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13期
		2025年5月23日～2026年5月22日
当期分配金		0
（対基準価額比率）		－%
	当期の収益	－
	当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額		17,186

＊「当期の収益」および「当期の収益以外」は円未満切捨てのため、合計額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
＊当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
＊投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」が当該決算期末日時点の基準価額を上回ることがありますが、実際には基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

■今後の運用方針

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

米国債券市場では、景気・物価・金融政策に加え、中東をはじめとした地政学リスクの不確実性やトランプ政権の政策動向、米中間選挙に向けた動きなどが注目されています。これまで目立たなかったリスク（インフレ再加速や景気急変）が表面化する可能性もあり、状況を注意深く見極める必要がありますが、政策当局は市場の安定や信頼を重視すると見られており、この点はハイ・イールド債を含むリスク資産にとって支えとなると考えられます。

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

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

■１万口（元本10,000円）当たりの費用明細

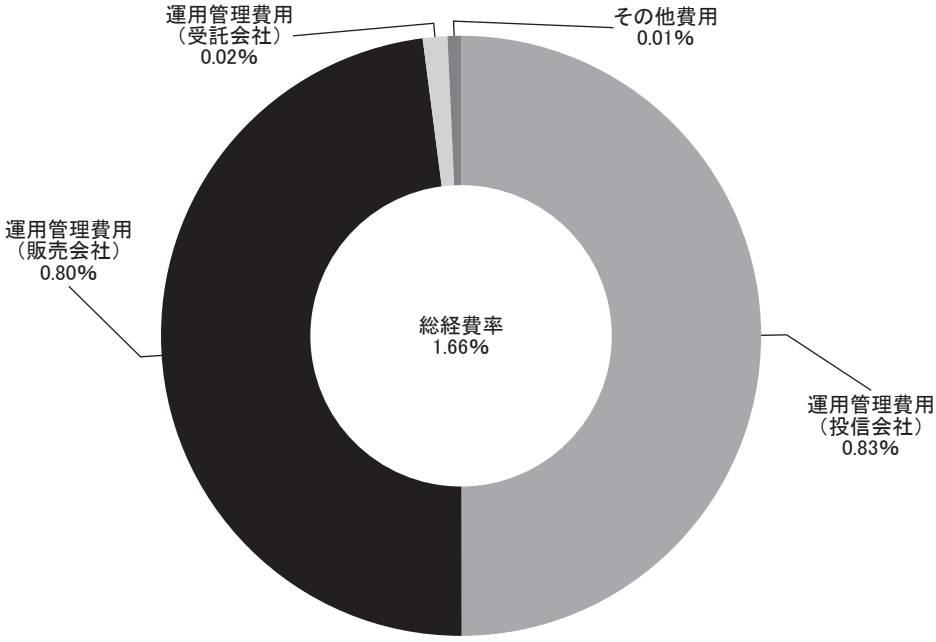
項目	第13期 2025年5月23日～2026年5月22日		項目の概要
	金額	比率	
(a)信託報酬	419円	1.650%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は25,368円です。
（投信会社）	(211)	(0.830)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(202)	(0.797)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(6)	(0.022)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)売買委託手数料 （株式）	0 (0)	0.000 (0.000)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／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＝期中の有価証券取引税／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	3	0.012	(d)その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.006)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(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）	(1)	(0.004)	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	422	1.662	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
（注2）「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

（参考情報）

●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.66%です。



（注1）1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
（注3）その他費用には、保管費用、監査費用以外に法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。
（注4）各比率は、年率換算した値です。
（注5）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年５月23日から2026年５月22日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド	1,956,953	13,342,381	2,126,090	14,755,484

（注）金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	16,807,580千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	33,036,106千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.50

（注１）売買高比率は小数点以下２位未満切捨て。
（注２）期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。
（注３）期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。
（注４）外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等（2025年５月23日から2026年５月22日まで）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2026年５月22日現在）

●親投資信託残高

種類	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	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	33,713,649	33,544,512	246,840,650

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

（2026年５月22日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド	246,840,650	99.1
コール・ローン等、その他	2,349,597	0.9
投資信託財産総額	249,190,248	100.0

（注１）外貨建資産は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、５月22日における邦貨換算レートは１アメリカ・ドル＝159.19円、１ユーロ＝184.87円です。
（注２）フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(1,002,559,228千円)の投資信託財産総額(1,020,879,607千円)に対する比率は、98.2%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

（2026年５月22日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	249,190,248,306
コール・ローン等	263,045,605
フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンド(評価額)	246,840,650,418
未収入金	2,086,552,283
(B) 負債	2,327,768,554
未払解約金	370,643,982
未払信託報酬	1,951,581,218
その他未払費用	5,543,354
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	246,862,479,752
元本	90,801,970,477
次期繰越損益金	156,060,509,275
(D) 受益権総口数	90,801,970,477口
１万口当り基準価額(Ｃ／Ｄ)	27,187円

（注１）当期における期首元本額89,816,854,206円、期中追加設定元本額17,458,543,580円、期中一部解約元本額16,473,427,309円です。

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

■損益の状況

当期　自2025年５月23日　至2026年５月22日

項目	当期
	円
(A) 有価証券売買損益	41,121,475,554
売買益	45,362,501,586
売買損	△4,241,026,032
(B) 信託報酬等	△3,811,636,307
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	37,309,839,247
(D) 前期繰越損益金	20,435,155,924
(E) 追加信託差損益金	98,315,514,104
(配当等相当額)	(83,963,386,164)
(売買損益相当額)	(14,352,127,940)
(F) 合計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ)	156,060,509,275
次期繰越損益金(Ｆ)	156,060,509,275
追加信託差損益金	98,315,514,104
(配当等相当額)	(84,111,253,065)
(売買損益相当額)	(14,204,261,039)
分配準備積立金	57,744,995,171

（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。

	当期
(a) 費用控除後の配当等収益	13,752,003,880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	10,832,892,536円
(c) 収益調整金	98,315,514,104円
(d) 分配準備積立金	33,160,098,755円
(e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)	156,060,509,275円
１万口当たり分配可能額	17,186.91円
(f) 分配金額	0円
１万口当たり分配金額(税引前)	0円

＜お知らせ＞

●一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年４月１日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンド
運　用　報　告　書

《第44期》

決算日　2026年５月22日

（計算期間：2025年11月26日から2026年５月22日まで）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	●米ドル建て高利回り事業債（ハイ・イールド債券）を中心に分散投資を行い、高水準の利息等の収入を確保するとともに、値上り益の追求を目指します。 ●格付けに関しては、主に、Ｂａ格（ムーディーズ社）以下またはＢＢ格（Ｓ＆Ｐ社）以下の格付けの事業債に投資を行い、一部、格付けを持たない債券や、米国以外の国の発行体の高利回り事業債を組入れることもあります。 ●銘柄選択に関しては、個別企業分析により判断します。 ●個別企業分析にあたっては、アナリストによる独自の企業調査情報を活用し、個別の企業の信用分析と現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。 ●高利回り事業債の組入率は原則として高位を維持します。 ●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。 ●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	米ドル建て高利回り事業債（ハイ・イールド債券）を主要な投資対象とします。
組入制限	ハイ・イールド債券への投資割合には、制限を設けません。 株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数※		株式組入比率等	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
40期（2024年５月22日）	60,576	13.1	255,210	12.4	2.8	0.9	85.8	－	914,539
41期（2024年11月22日）	63,688	5.1	267,995	5.0	3.0	0.7	88.5	－	957,517
42期（2025年５月22日）	60,181	△5.5	253,709	△5.3	2.8	0.6	85.9	－	882,623
43期（2025年11月25日）	69,987	16.3	292,211	15.2	3.5	0.7	82.9	－	989,144
44期（2026年５月22日）	73,586	5.1	302,842	3.6	2.7	0.9	85.0	－	1,002,253

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

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

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

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

（注１）株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

（注２）債券先物比率＝買建比率－売建比率

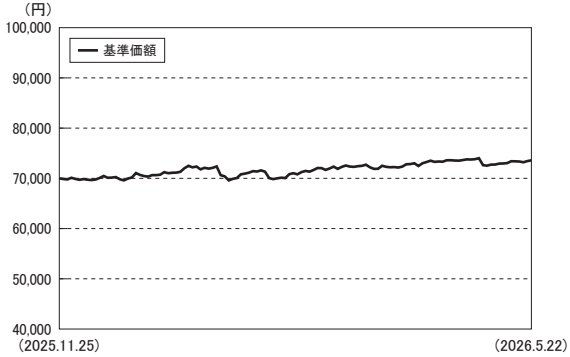
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率等	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率				
（期首）	円	%		%	%	%	%	%
2025年11月25日	69,987	－	292,211	－	3.5	0.7	82.9	－
11月末	70,115	0.2	292,744	0.2	3.5	0.7	82.8	－
12月末	70,723	1.1	294,560	0.8	3.5	1.0	83.6	－
2026年１月末	70,061	0.1	290,554	△0.6	3.5	1.0	83.8	－
２月末	71,329	1.9	294,947	0.9	3.5	0.9	82.3	－
３月末	72,245	3.2	299,218	2.4	3.0	0.7	81.5	－
４月末	74,008	5.7	305,281	4.5	2.8	0.8	84.0	－
（期末）								
2026年５月22日	73,586	5.1	302,842	3.6	2.7	0.9	85.0	－

（注）騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、＋5.1％でした。

当期は米国ハイ・イールド債券のトータルリターンが前期末比でプラス(米ドル・ベース)だったことが当ファンドの基準価額に貢献しました。加えて、為替相場で円安米ドル高となったことも当ファンドの基準価額にプラスに寄与しました。(当ファンドは為替ヘッジを行っておりませんので、為替相場の変動が基準価額に反映されます。)

●投資環境

当期の米国ハイ・イールド債券相場の騰落率(トータル・リターン)は、ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックスで＋2.1％(米ドル・ベース、以下同じ)となりました。米10年物国債は－2.2％、米投資適格社債は－0.1％でした。当期末時点の米国ハイ・イールド債券の利回り(上記インデックス・ベース)は前期末の7.20％から7.42％へ、米10年国債利回り(米長期金利)は前期末の3.99％から4.54％へ上昇し、両者の利回り格差は縮小しました。

当期の米ハイ・イールド債券相場は、米連邦準備制度理事会(ＦＲＢ)の金融政策と地政学リスクの上昇を背景とした米金利動向およびリスク資産(米国株や原油市況)の動きに左右される展開となりました。

ＦＲＢは2025年12月に、９月・10月に続く0.25％の利下げを行い、政策金利を年3.50～3.75％としました。加えて短期国債の買い入れ再開を決定するなど、金融緩和姿勢を維持しました。年明けから２月にかけてはさらなる利下げ観測が強まり、米長期金利は一時3.94％まで低下しました。

しかし、2026年２月末に米国・イスラエルとイランの軍事衝突が発生すると、原油価格の歴史的な急騰とともにインフレ懸念が再燃したことから米長期金利は一転して上昇し、５月中旬には4.6％台に乗せました。ＡＩ・半導体株が牽引し過去最高値圏で推移していた米株式市場は、金利上昇を受けて３月に急落したものの、４月以降再び過去最高値を更新する力強い動きを見せました。

こうした環境の下、米国ハイ・イールド債券相場は金利上昇を背景に価格に下落圧力がかかりましたが、米株価との連動性の高さや高い利回り(インカム)がバッファーとなり、前期末比で騰落率がプラスとなりました。

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

●ポートフォリオ

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

組入上位５業種

前期末

	業種	比率
1	エネルギー	12.7%
2	テクノロジー	7.1
3	ケーブルＴＶ	6.6
4	ヘルスケア	5.9
5	サービス	5.2

➡

当期末

	業種	比率
1	エネルギー	12.6%
2	テクノロジー	7.2
3	ヘルスケア	6.0
4	銀行	5.9
5	ケーブルＴＶ	5.8

（注１）業種は原則としてICE BofAの分類によります。一部弊社の判断で分類しているものが含まれます。
（注２）「比率」欄は、純資産に対する割合です。

■今後の運用方針

米国債券市場では、景気・物価・金融政策に加え、中東をはじめとした地政学リスクの不確実性やトランプ政権の政策動向、米中間選挙に向けた動きなどが注目されています。これまで目立たなかったリスク(インフレ再加速や景気急変)が表面化する可能性もあり、状況を注意深く見極める必要がありますが、政策当局は市場の安定や信頼を重視すると見られており、この点はハイ・イールド債を含むリスク資産にとって支えとなると考えられます。

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

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

■１万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2025年11月26日～2026年5月22日）

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

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

■売買及び取引の状況（2025年11月26日から2026年５月22日まで）

(1) 株　式

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外国	百株		百株	
アメリカ	2,635.42 (0.01)	千アメリカ・ドル － (△28,989)	3,129.26	千アメリカ・ドル 5,405
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ルクセンブルグ	－ (－)	－ (－)	9,321.95	15,066

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）（ ）内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
（注３）金額の単位未満は切捨て。

(2) 新株予約権付社債（転換社債）

	買付		売付	
	額面	金額	額面	金額
外国				
アメリカ	千アメリカ・ドル 22,714	千アメリカ・ドル 27,973	千アメリカ・ドル 19,759 (－)	千アメリカ・ドル 47,059 (－)

（注１）金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
（注２）（ ）内は予約権行使による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
（注３）単位未満は切捨て。

(3) 公社債

	買付額	売付額
外国		
アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
社債券	885,041	222,466 (524,445)

（注１）金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
（注２）（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
（注３）社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
（注４）単位未満は切捨て。

(4) 金銭債権

			買付額	売付額
外国				
	アメリカ		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
		金銭債権	478,004	335,417 (198,989)

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	3,661,820千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	32,458,774千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.11

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。
(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。
(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。
(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等 (2025年11月26日から2026年5月22日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2026年５月22日現在）

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ・・・ＮＡＳＤＡＱ）		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
EXPAND ENERGY CORP		1,027.45	1,027.45	10,026	1,596,179	エネルギー
NORTHEAST GROCERY INC PP		15,955.32	15,955.32	12,875	2,049,721	生活必需品流通・小売り
NEW FORTRESS ENERGY INC		－	2,049.26	122	19,540	エネルギー
CAESARS ENTERTAINMENT INC		2,069.98	－	－	－	消費者サービス
NEW FORTRESS ENERGY INC 144A		2,049.26	－	－	－	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	20,003	3,184,346	公益事業
VISTRA CORP		2,676.3	2,676.3	39,898	6,351,407	公益事業
WOLFSPEED INC/DE		1,059.28	－	－	－	半導体・半導体製造装置
（アメリカ・・・ＯＴＣ）						
MESQUITE ENERGY INC		1,867.42	4,502.85	6,956	1,107,469	エネルギー
EP ENERGY CORP		5,665.55	5,665.55	946	150,617	エネルギー
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC A		906.42	906.42	9,290	1,479,003	エネルギー
KKR & CO INC SER D 6.25% PC		3,645	3,645	14,893	2,370,891	金融サービス
NEW COTAI LLC / CAP P/P		49,669.43	49,669.43	397	63,255	金融サービス
PURE WEST ENERGY		77.89	77.89	1	277	エネルギー
INCORA TOP HOLDCO LLC		42.21	42.21	24	3,924	自動車・自動車部品
SPIRIT AVIATION HOLDINGS INC		2,110.84	2,110.84	10	1,680	運輸
SPIRIT AVIATION HOLDINGS INC		508.22	508.22	2	404	資本財
ACRISURE HLDNGS INC SER A-2 PC		18,024.83	18,024.83	52,686	8,387,176	金融サービス
SOUTHEASTERN GROCERS CVR RT		10,482.76	10,482.76	0	0	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数、金額	130,005.7	129,511.87	168,138	26,765,895	
	銘柄数〈比率〉	18銘柄	16銘柄	－	〈2.7%〉	
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	－	－	－	電気通信サービス
ALTICE FRANCE HOLDING SA CVR		318.13	318.13	337	62,341	電気通信サービス
小計	株数、金額	9,640.08	318.13	337	62,341	
	銘柄数〈比率〉	2銘柄	1銘柄	－	〈0.0%〉	
合計	株数、金額	139,645.78	129,830	－	26,828,236	
	銘柄数〈比率〉	20銘柄	17銘柄	－	〈2.7%〉	

（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各国別株式評価額の比率。
（注３）評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		証券数	証券数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		証券	証券	千アメリカ・ドル	千円
NOBLE CORP PLC TR 1 WT 2/04/28		72,804	72,804	2,407	383,281
NOBLE CORP PLC TR2 WT 2/04/28		72,804	72,804	2,113	336,471
小計	証券数、金額	145,608	145,608	4,521	719,753
	銘柄数〈比率〉	2	2	－	〈0.1%〉
合計	証券数、金額	145,608	145,608	－	719,753
	銘柄数〈比率〉	2	2	－	〈0.1%〉

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

(3) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うち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	5,544,220	5,411,712	861,490,517	86.0	75.4	37.0	42.9	6.1
合計	－	－	861,490,517	86.0	75.4	37.0	42.9	6.1

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 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	6,916	5,714	909,654	2027/02/24
RIOT PLATFORMS CV 0.75% 1/30	新株予約権付社債	0.7500	9,180	16,915	2,692,826	2030/01/15
COINBASE GB CV 0.25% 4/01/30	新株予約権付社債	0.2500	150	146	23,365	2030/04/01
ECHOST CRP CNV 3.875% 11/12/30	新株予約権付社債	3.8750	6,863	26,803	4,266,876	2030/11/30
TERAWULF INC CV 1% 9/1/31 144A	新株予約権付社債	1.0000	4,345	8,832	1,406,013	2031/09/01
USTB 4.75% 05/15/55	国債証券	4.7500	21,000	19,882	3,165,109	2055/05/15
ASCENT RES 6.625% 7/15/33 144A	社債券	6.6250	7,320	7,495	1,193,237	2033/07/15
GLOBAL PART 7.125% 7/1/33 144A	社債券	7.1250	2,370	2,408	383,339	2033/07/01
BEACH AC PIK VAR 07/15/33 144A	社債券	10.0000	8,964	9,861	1,569,896	2033/07/15
FIRST QUANTU 6.375% 02/36 144A	社債券	6.3750	6,130	5,974	951,146	2036/02/15
OAK-EAGLE ACQUI 7.25% 7/33 144	社債券	7.2500	10,865	11,253	1,791,397	2033/07/01
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	2199/12/31
CSC HLDGS LLC 4.625% 12/01/30 144A	社債券	4.6250	12,335	3,083	490,902	2030/12/01
TOPS MARKETS CORP ESCROW	社債券	0.0000	20,640	0	0	2199/12/31
BLOCK INC 2.75% 06/01/26	社債券	2.7500	5,755	5,751	915,506	2026/06/01
DISH DBS CORP 7.75% 07/01/26	社債券	7.7500	25,805	25,749	4,099,024	2026/07/01
AIR CANADA 3.875% 08/15/26 144A	社債券	3.8750	4,620	4,607	733,486	2026/08/15
HUGHES SATELLIT 6.625% 8/1/26	社債券	6.6250	7,230	4,374	696,320	2026/08/01
SUNNOVA E 5.875% 09/01/26 144A	社債券	0.0000	10,811	27	4,302	2026/09/01
IMS HEALTH 5% 10/15/26 144A	社債券	5.0000	5,060	5,057	805,146	2026/10/15
KOBE US MID PIK VAR 11/26 144A	社債券	9.2500	16,583	13,266	2,111,964	2026/11/01
HERTZ 4.625% 12/01/26 144A	社債券	4.6250	1,422	1,361	216,688	2026/12/01
BAUSCH HLTH 8.5% 01/31/27 144A	社債券	8.5000	6,305	6,246	994,418	2027/01/31
VICI PROPERT 3.75% 02/27 144A	社債券	3.7500	4,530	4,498	716,133	2027/02/15
SBA COMMUNICATI 3.875% 02/27	社債券	3.8750	10,425	10,328	1,644,155	2027/02/15
GGAM FIN LT 8% 02/15/27 144A	社債券	8.0000	5,700	5,726	911,529	2027/02/15
CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	社債券	5.1250	5,848	5,840	929,788	2027/05/01
ICAHN LP/FN COR 5.25% 05/15/27	社債券	5.2500	13,520	13,370	2,128,380	2027/05/15
KFC CO/PIZZA 4.75% 6/1/27 144A	社債券	4.7500	7,630	7,614	1,212,105	2027/06/01
COGENT GRP/FIN 7% 6/15/27 144A	社債券	7.0000	3,185	3,147	501,108	2027/06/15
ROYAL CARI 5.375% 7/15/27 144A	社債券	5.3750	4,325	4,336	690,390	2027/07/15
SIRIUS XM RADIO 5% 8/1/27 144A	社債券	5.0000	7,277	7,259	1,155,703	2027/08/01
ALLEGIANT T 7.25% 8/15/27 144A	社債券	7.2500	2,625	2,628	418,375	2027/08/15
MPT OPER PARTNER 5% 10/15/27	社債券	5.0000	17,585	17,105	2,723,073	2027/10/15
LIVE NATIN 4.75% 10/15/27 144A	社債券	4.7500	7,085	7,047	1,121,860	2027/10/15
ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	社債券	6.7500	22,620	22,625	3,601,778	2027/10/15
AVOLON HLDGS 2.528% 11/27 144A	社債券	2.5280	4,174	4,039	643,123	2027/11/18
DISH NETWORK CO 11.75% 11/27 144A	社債券	11.7500	16,355	16,866	2,684,939	2027/11/15
GO DADDY OP 5.25% 12/1/27 144A	社債券	5.2500	5,050	5,040	802,406	2027/12/01
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 5.8	社債券	5.8750	5,860	5,858	932,685	2027/12/01
OPEN TEXT CO 6.9% 12/1/27 144A	社債券	6.9000	3,970	4,061	646,570	2027/12/01
TAYLOR MORRISON CMNTY/ MONARCH	社債券	5.7500	7,155	7,209	1,147,683	2028/01/15
ALLEN MEDIA 10.5% 02/28 144A	社債券	10.5000	16,865	6,746	1,073,895	2028/02/15
STUDIO CITY 6.5% 1/15/28 144A	社債券	6.5000	9,585	9,565	1,522,784	2028/01/15
ONEOK INC 5.625% 01/15/28 144A	社債券	5.6250	2,255	2,281	363,151	2028/01/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CSC HLDGS LLC 5.375% 2/28 144A	社債券	5.3750	2,325	1,507	240,020	2028/02/01
PBF HLD LLC/FIN 6% 02/15/28	社債券	6.0000	9,890	9,880	1,572,924	2028/02/15
CLEAR CHAN 7.75% 04/15/28 144A	社債券	7.7500	3,180	3,190	507,945	2028/04/15
FORD MTR CR LLC 2.9% 02/16/28	社債券	2.9000	4,625	4,458	709,689	2028/02/16
AMER AIR 7.25% 02/15/28 144A	社債券	7.2500	3,550	3,588	571,312	2028/02/15
CLEARWY ENR 4.75% 3/15/28 144A	社債券	4.7500	3,445	3,412	543,249	2028/03/15
ASBURY AUTOMOTI 4.5% 03/01/28	社債券	4.5000	1,668	1,651	262,969	2028/03/01
NCL FINANCE LTD 6.125% 03/15/28 144A	社債券	6.1250	2,075	2,093	333,186	2028/03/15
SPA HOLDINGS 4.875% 2/28 144A	社債券	4.8750	3,985	3,914	623,150	2028/02/04
RITCHIE BR 6.75% 03/15/28 144A	社債券	6.7500	10,000	10,144	1,614,887	2028/03/15
UNITI/FIN 4.75% 04/15/28 144A	社債券	4.7500	4,490	4,479	713,162	2028/04/15
ORGANON F 4.125% 04/30/28 144A	社債券	4.1250	6,615	6,519	1,037,909	2028/04/30
SCIH SALT 4.875% 05/01/28 144A	社債券	4.8750	21,460	21,202	3,375,154	2028/05/01
ATLAS LUX 4.625% 06/01/28 144A	社債券	4.6250	3,000	2,954	470,387	2028/06/01
ALLIANT HLDG/CO 6.75% 04/15/28	社債券	6.7500	14,035	14,140	2,251,033	2028/04/15
ADIENT GLOBAL 7% 04/15/28 144A	社債券	7.0000	9,280	9,425	1,500,387	2028/04/15
CLARIOS GLBL LP 6.75% 4/28 144A	社債券	6.7500	20,000	20,346	3,238,943	2028/05/15
ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	社債券	4.6250	13,835	12,709	2,023,184	2028/05/15
MOLINA HEA 4.375% 6/15/28 144A	社債券	4.3750	3,800	3,729	593,634	2028/06/15
ATLANTICA SUS 4.125% 6/28 144A	社債券	4.1250	2,131	2,080	331,187	2028/06/15
CSC HLDGS LLC 11.25% 5/28 144A	社債券	11.2500	9,780	6,846	1,089,814	2028/05/15
HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	社債券	5.1250	6,815	6,772	1,078,055	2028/06/15
TRI POINTE GROUP 5.7% 06/15/28	社債券	5.7000	1,630	1,642	261,545	2028/06/15
MADISON IAQ 4.125% 06/28 144A	社債券	4.1250	3,975	3,922	624,376	2028/06/30
GGAM FINANCE LT 8% 06/15/28 14	社債券	8.0000	7,675	7,977	1,269,933	2028/06/15
TEAM HEALTH 8.375% 6/28 144A	社債券	8.3750	5,670	5,636	897,245	2028/06/30
PG&E CORP 5% 07/01/28	社債券	5.0000	7,060	7,016	1,116,969	2028/07/01
CARNIVAL CORP 4% 08/01/28 144A	社債券	4.0000	10,645	10,397	1,655,178	2028/08/01
EMERGENT BIO 3.875% 08/15/30 144A	社債券	3.8750	7,365	6,679	1,063,292	2028/08/15
ON SEMICONDUCT 3.875% 09/01/28 144A	社債券	3.8750	6,575	6,389	1,017,116	2028/09/01
TRANSDIGM INC 6.75% 8/28 144A	社債券	6.7500	29,660	29,956	4,768,791	2028/08/15
ANGI GROUP LL 3.875% 8/28 144A	社債券	3.8750	26,235	22,789	3,627,827	2028/08/15
HCA INC 5.625% 09/01/28	社債券	5.6250	8,770	8,917	1,419,634	2028/09/01
HARVEST MIDSTRE 7.5% 9/28 144A	社債券	7.5000	12,085	12,240	1,948,589	2028/09/01
TENET HEALTH 6.125% 10/28	社債券	6.1250	10,939	10,954	1,743,799	2028/10/01
WEEKLEY HOMES L 4.875% 09/15/28	社債券	4.8750	2,460	2,391	380,673	2028/09/15
US FOODS 6.875% 09/15/28 144A	社債券	6.8750	17,090	17,514	2,788,108	2028/09/15
SUNOCO LP 7% 09/15/28 144A	社債券	7.0000	14,425	14,748	2,347,753	2028/09/15
CHENIERE ENER 4.625% 10/15/28	社債券	4.6250	6,660	6,643	1,057,576	2028/10/15
VERTIV GROUP 4.125% 11/15/28 144A	社債券	4.1250	6,290	6,202	987,416	2028/11/15
LSB INDUS 6.25% 10/15/28 144A	社債券	6.2500	580	581	92,552	2028/10/15
TRIDENT TPI HLD 12.75% 10/28 144A	社債券	12.7500	2,455	2,460	391,722	2028/12/31
CONSLIDA 5.625% 10/15/28 144A	社債券	5.6250	3,365	3,205	510,229	2028/10/15
CHOBANI LLC/FIN 4.625% 11/15/28	社債券	4.6250	2,990	2,958	471,018	2028/11/15
EG GBL FIN 12% 11/30/28 144A	社債券	12.0000	11,760	12,556	1,998,869	2028/11/30
GENESIS ENERGY 8.25% 01/15/29	社債券	8.2500	8,000	8,309	1,322,830	2029/01/15
CANACOL E 5.75% 11/24/28 144A	社債券	0.0000	13,690	5,116	814,517	2028/11/24
TULLOW OIL PIK 15% 11/28 144A	社債券	15.0000	7,471	7,652	1,218,130	2028/11/15
LGI HM INC 8.75% 12/15/28 144A	社債券	8.7500	4,225	4,344	691,645	2028/12/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
NEXTERA ENRGY 7.25% 01/29 144A	社債券	7.2500	5,000	5,194	826,864	2029/01/15
LAMAR MEDIA CRP 4.875% 01/15/2	社債券	4.8750	4,330	4,284	681,986	2029/01/15
CHS/CMNTY HEALT 6% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	3,185	3,150	501,539	2029/01/15
REALOGY GROUP 5.75% 01/15/29 144A	社債券	5.7500	12,845	12,588	2,003,940	2029/01/15
CHS/CMNTY HEA 6.875% 04/15/29 144A	社債券	6.8750	3,570	3,516	559,800	2029/04/15
UNITI/FIN/CSL 6.5% 02/15/29 144A	社債券	6.5000	7,695	7,606	1,210,818	2029/02/15
US FOODS INC 4.75% 02/15/29 144A	社債券	4.7500	7,250	7,129	1,135,003	2029/02/15
JAZZ SECU DAC 4.375% 01/15/29	社債券	4.3750	4,460	4,363	694,580	2029/01/15
TRANSDIGM INC 4.625% 01/15/29	社債券	4.6250	20,310	19,996	3,183,293	2029/01/15
FERTITTA ENTERT 4.625% 01/15/29 144A	社債券	4.6250	6,405	6,229	991,715	2029/01/15
CITGO PETE 8.375% 1/15/29 144A	社債券	8.3750	11,790	12,158	1,935,482	2029/01/15
LBM ACQU LLC 6.25% 1/29 144A	社債券	6.2500	4,815	2,893	460,582	2029/01/15
ACRISURE LLC 8.25% 02/29 144A	社債券	8.2500	5,000	4,949	787,871	2029/02/01
ICAHN LP/FN 9.75% 01/15/29	社債券	9.7500	10,000	9,866	1,570,648	2029/01/15
CRESTWOOD M P/F 6% 02/01/29 144A	社債券	6.0000	17,165	17,308	2,755,394	2029/02/01
AVIS BUDGET 5.375% 03/01/29 144A	社債券	5.3750	3,385	3,293	524,233	2029/03/01
COMSTOCK RESO 6.75% 03/29 144A	社債券	6.7500	7,995	7,843	1,248,580	2029/03/01
ICAHN LP/FN CO 4.375% 02/01/29	社債券	4.3750	5,925	5,117	814,614	2029/02/01
SOUTHWESTERN EN 5.375% 02/29	社債券	5.3750	5,265	5,265	838,143	2029/02/01
SBA COMM CORP 3.125% 02/01/29	社債券	3.1250	3,095	2,959	471,098	2029/02/01
JACOBS ENT 6.75% 02/15/29 144A	社債券	6.7500	2,750	2,682	427,099	2029/02/15
NCL CORP 7.75% 02/15/29 144A	社債券	7.7500	5,710	5,897	938,743	2029/02/15
TRANSDIGM INC 6.375% 03/01/29 144A	社債券	6.3750	11,950	12,110	1,927,811	2029/03/01
COMSTOCK RESOUR 6.75% 03/01/29 144A	社債券	6.7500	4,445	4,343	691,367	2029/03/01
CHAMPIONS 8.75% 2/15/29 144A	社債券	8.7500	3,510	3,384	538,842	2029/02/15
HUDBAY MINERAL 6.125% 4/01/29 144A	社債券	6.1250	9,850	9,910	1,577,649	2029/04/01
ALBERTSONS 3.5% 03/15/29 144A	社債券	3.5000	3,395	3,234	514,962	2029/03/15
KENNEDY-WILSON 4.75% 03/01/29	社債券	4.7500	5,095	5,089	810,172	2029/03/01
TTM TECH INC 4% 03/01/29 144A	社債券	4.0000	5,085	4,885	777,773	2029/03/01
TRONOX INC 4.625% 03/15/29 144A	社債券	4.6250	5,040	4,030	641,597	2029/03/15
ALCOA NEDERLAND 4.125% 03/31/29 144A	社債券	4.1250	6,035	5,871	934,753	2029/03/31
NESCO HOLDING 5.5% 04/15/29 144A	社債券	5.5000	3,975	3,940	627,268	2029/04/15
ARCOSA INC 0% 03/31/29 144A	社債券	4.3750	3,160	3,074	489,372	2029/04/15
MOZART DEBT 3.875% 04/01/29 144A	社債券	3.8750	13,065	12,675	2,017,776	2029/04/01
CLYDESDALE ACQU 6.625% 3/29 144A	社債券	6.6250	2,320	2,269	361,228	2029/04/15
AAR ESCRW ISR 6.75% 03/15/29 144A	社債券	6.7500	9,415	9,635	1,533,860	2029/03/15
USA COMPRESSI 7.125% 3/29 144A	社債券	7.1250	19,840	20,370	3,242,814	2029/03/15
CORECIVIC INC 8.25% 04/15/29	社債券	8.2500	9,000	9,364	1,490,763	2029/04/15
ASTON MARTIN 10% 03/31/29 144A	社債券	10.0000	7,505	6,128	975,621	2029/03/31
MACQUARIE AIRF 6.4% 3/29 144A	社債券	6.4000	1,910	1,965	312,870	2029/03/26
GGAM FINANCE LT 6.875% 04/15/29 144A	社債券	6.8750	7,280	7,418	1,180,876	2029/04/15
DPL INC 4.35% 04/15/29	社債券	4.3500	22,705	21,829	3,475,109	2029/04/15
TEMPUR SEALY 4% 04/15/29 144A	社債券	4.0000	5,280	5,058	805,330	2029/04/15
SENSATA TECHNOL 4% 04/15/29 14	社債券	4.0000	13,092	12,728	2,026,177	2029/04/15
UNITED AIRLIN 4.625% 04/30/29 144A	社債券	4.6250	3,645	3,571	568,474	2029/04/15
SCIH SALT 6.625% 05/01/29 144A	社債券	6.6250	3,900	3,845	612,124	2029/05/01
HIGHTOWER 6.75% 04/15/29 144A	社債券	6.7500	2,160	2,139	340,552	2029/04/15
LCM INVESTMENTS 4.875% 05/01/29 144A	社債券	4.8750	5,860	5,715	909,858	2029/05/01
ALLIED UNV 6% 06/01/29 144A	社債券	6.0000	2,375	2,346	373,535	2029/06/01

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
NEPTUNE BID US 9.29% 4/29 144A	社債券	9.2900	18,710	19,024	3,028,572	2029/04/15
MEDLINE BOR 6.25% 4/1/29 144A	社債券	6.2500	9,100	9,319	1,483,584	2029/04/01
TRANSOCEAN INC 8.25% 05/15/29 144A	社債券	8.2500	3,055	3,169	504,586	2029/05/15
GEO GRP INC/THE 8.625% 4/15/29	社債券	8.6250	5,700	5,941	945,756	2029/04/15
PRIMO WATER HO 6.25% 4/29 144A	社債券	6.2500	14,355	14,406	2,293,421	2029/04/01
DCP MIDSTREAM 5.125% 05/15/29	社債券	5.1250	9,305	9,407	1,497,630	2029/05/15
HILTON DOMESTIC 3.75% 05/01/29	社債券	3.7500	3,440	3,306	526,327	2029/05/01
MAJORDRIV 6.375% 06/01/29 144A	社債券	6.3750	4,010	3,364	535,519	2029/06/01
CLEAR CHANNEL 7.5% 06/01/29 144A	社債券	7.5000	13,075	13,101	2,085,676	2029/06/01
DT MIDSTREAM 4.125% 06/15/29 144A	社債券	4.1250	5,735	5,606	892,495	2029/06/15
SUNOCO LP /CORP 4.5% 05/15/29	社債券	4.5000	4,765	4,650	740,335	2029/05/15
TRANSDIGM INC 4.875% 05/01/29	社債券	4.8750	3,000	2,953	470,224	2029/05/01
HESS INFRA/FI 6.5% 6/1/29 144A	社債券	6.5000	14,355	14,686	2,337,959	2029/06/01
CALIFORNIA RES 8.25% 5/31/29 144A	社債券	8.2500	8,653	9,027	1,437,129	2029/06/15
SERVICE CO INTL 5.125% 6/1/29	社債券	5.1250	3,060	3,053	486,059	2029/06/01
SYNAPTICS INC 4% 06/15/29 144A	社債券	4.0000	2,730	2,601	414,167	2029/06/15
TENET HEALTH 4.25% 6/1/29 144A	社債券	4.2500	9,290	9,012	1,434,730	2029/06/01
MADISON IAQ 5.875% 6/29 144A	社債券	5.8750	6,155	6,154	979,785	2029/06/30
AHP HEALTH PAR 5.75% 7/29 144A	社債券	5.7500	5,900	5,818	926,297	2029/07/15
ELASTIC 4.125% 07/15/29 144A	社債券	4.1250	2,790	2,649	421,737	2029/07/15
VICTORIA'S 4.625% 07/29 144A	社債券	4.6250	3,640	3,492	556,018	2029/07/15
BALL CORP 6% 06/15/29	社債券	6.0000	17,358	17,585	2,799,362	2029/06/15
BRINKS CO 6.5% 06/15/29 144A	社債券	6.5000	11,345	11,577	1,843,087	2029/06/15
ACRISURE LLC 8.5% 06/29 144A	社債券	8.5000	14,375	14,288	2,274,580	2029/06/15
CPI ACQUISITION 10% 6/29 144A	社債券	10.0000	2,943	3,083	490,815	2029/07/15
CMG MEDIA 8.875% 06/29 144A	社債券	8.8750	16,280	13,394	2,132,275	2029/06/18
DISH DBS CORP 5.125% 06/01/29	社債券	5.1250	36,735	33,041	5,259,843	2029/06/01
SEAGATE DATA 4.091% 6/29 144A	社債券	4.0910	2,500	2,443	388,976	2029/06/01
SOTHEBY'S 5.875% 06/01/29 144A	社債券	5.8750	2,045	1,929	307,166	2029/06/01
COLGATE ENERGY 5.875% 07/01/29	社債券	5.8750	5,640	5,641	898,100	2029/07/01
SEASPAN CORPORA 5.5% 08/01/29 144A	社債券	5.5000	8,005	7,724	1,229,676	2029/08/01
PERFORMANCE FO 4.25% 08/01/29 144A	社債券	4.2500	2,925	2,822	449,324	2029/08/01
VENTURE GBL 3.875% 8/29 144A	社債券	3.8750	7,980	7,631	1,214,822	2029/08/15
CHOBANI LLC 7.625% 07/29 144A	社債券	7.6250	6,155	6,354	1,011,521	2029/07/01
MPT OPER PARTNERSHIP LP/CORP 4	社債券	4.6250	8,370	6,730	1,071,479	2029/08/01
ASHTON WOODS US 4.625% 08/01/2	社債券	4.6250	2,985	2,841	452,264	2029/08/01
UBER TECH INC 4.5% 08/15/29 144A	社債券	4.5000	31,340	30,984	4,932,389	2029/08/15
WR GRACE HLG 5.625% 08/29 144A	社債券	5.6250	5,070	4,793	763,042	2029/08/15
CCO HLDGS/CAP 6.375% 9/29 144A	社債券	6.3750	4,755	4,769	759,249	2029/09/01
STAPLES 10.75% 09/01/29 144A	社債券	10.7500	12,955	12,199	1,942,094	2029/09/01
ACRISURE LLC/IN 6% 8/1/29 144A	社債券	6.0000	9,815	9,224	1,468,468	2029/08/01
PAPA JOHNS IN 3.875% 09/15/29 144A	社債券	3.8750	1,830	1,747	278,173	2029/09/15
ALLEGHENY TECH 4.875% 10/01/29	社債券	4.8750	2,540	2,498	397,800	2029/10/01
HEALTHEQUITY INC 4.5% 10/01/29 144A	社債券	4.5000	2,085	2,021	321,738	2029/10/01
CLOUD SOFTWARE 9% 09/30/29 144A	社債券	9.0000	12,160	11,971	1,905,784	2029/09/30
ECHOSTAR CORP 10.75% 11/30/29	社債券	10.7500	106,088	115,106	18,323,788	2029/11/30
ALLIANT HLDG 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	6,220	6,050	963,169	2029/11/01
WAYFAIR LLC 7.25% 10/31/29 144	社債券	7.2500	6,090	6,244	994,140	2029/10/31
MATIV HOLDINGS 8% 10/1/29 144A	社債券	8.0000	2,020	2,002	318,788	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	
SOFTBANK GRP 7.625% 10/29 RGS	社債券	7.6250	6,385	6,488	1,032,863	2029/10/22
MSCI INC 4% 11/15/29 144A	社債券	4.0000	13,690	13,230	2,106,151	2029/11/15
FRONTIER 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	1,284	1,297	206,570	2029/11/01
CHEMOURS 4.625% 11/15/29 144A	社債券	4.6250	13,835	13,190	2,099,762	2029/11/15
ASBURY AUTOMO 4.625% 11/15/29 144A	社債券	4.6250	3,075	2,983	474,892	2029/11/15
HERTZ 5% 12/01/29 144A	社債券	5.0000	4,675	2,127	338,617	2029/12/01
ICAHN LP/FN 10% 11/15/29 144A	社債券	10.0000	9,340	9,311	1,482,314	2029/11/15
TGS ASA 8.5% 01/15/30 144A	社債券	8.5000	6,390	6,697	1,066,193	2030/01/15
CENTENE CORP 4.625% 12/15/29	社債券	4.6250	3,365	3,266	519,952	2029/12/15
COMSTOCK 5.875% 01/15/30 144A	社債券	5.8750	16,740	15,842	2,521,925	2030/01/15
UNITI GRP/UNI 6% 01/15/30 144A	社債券	6.0000	14,240	13,804	2,197,567	2030/01/15
HUB INTE 5.625% 12/01/29 144A	社債券	5.6250	4,185	4,122	656,210	2029/12/01
II-VI INC 5% 12/15/29 144A	社債券	5.0000	3,060	3,034	483,024	2029/12/15
COVERT M 4.875% 12/01/29 144A	社債券	4.8750	2,965	2,818	448,700	2029/12/01
ONE SKY FLIGHT 8.875% 12/15/29 144A	社債券	8.8750	5,695	5,992	953,974	2029/12/15
GRAFTECH 9.875% 12/23/29 144A	社債券	9.8750	5,470	4,047	644,369	2029/12/23
SEAGATE DATA 8.25% 12/29 144A	社債券	8.2500	4,485	4,686	746,095	2029/12/15
CSC HOLDINGS 5.75% 01/30 144A	社債券	5.7500	8,985	2,515	400,490	2030/01/15
BAUSCH HEALTH 5.25% 1/30 144A	社債券	5.2500	10,245	6,382	1,016,019	2030/01/30
FRONTIER COMM 6% 01/31/30 144A	社債券	6.0000	6,275	6,367	1,013,601	2030/01/15
LAMB WESTON 4.125% 01/30 144A	社債券	4.1250	4,710	4,481	713,367	2030/01/31
TENET HEALTH 4.375% 1/30	社債券	4.3750	6,565	6,348	1,010,667	2030/01/15
FERTITTA ENTERT 6.75% 07/15/30 144A	社債券	6.7500	6,730	6,476	1,031,001	2030/07/15
MIWD HOLDCO II 5.5% 02/01/30 144A	社債券	5.5000	1,300	1,209	192,506	2030/02/01
VISTAJET MAL/XO 6.375% 02/01/30 144A	社債券	6.3750	9,445	8,649	1,376,950	2030/02/01
ERO COPPER 6.5% 2/15/30 144A	社債券	6.5000	24,590	24,583	3,913,503	2030/02/15
TRANSOCEAN 8.75% 02/15/30 144A	社債券	8.7500	4,270	4,453	708,976	2030/02/15
GROUP 1 6.375% 01/15/30 144A	社債券	6.3750	5,725	5,800	923,410	2030/01/15
KIMMERIDGE TEX 8.5% 2/15/30 144A	社債券	8.5000	5,875	6,112	973,015	2030/02/15
CLARIOS GLBL LP6.75% 2/15/30 144A	社債券	6.7500	6,130	6,330	1,007,744	2030/02/15
CONTOURGLOBAL 6.75% 02/30 144A	社債券	6.7500	7,360	7,525	1,198,000	2030/02/28
ALBERTSONS 4.875% 2/15/30 144A	社債券	4.8750	21,707	21,129	3,363,620	2030/02/15
OPEN TEXT 4.125% 2/15/30 144A	社債券	4.1250	7,655	6,969	1,109,522	2030/02/15
HESS INFRA/FI 4.25% 02/30 144A	社債券	4.2500	3,345	3,223	513,225	2030/02/15
GRAPHIC PACK 3.75% 02/30 144A	社債券	3.7500	2,510	2,339	372,416	2030/02/01
RAND PARENT LLC 8.5% 02/15/30 144A	社債券	8.5000	15,785	16,295	2,594,078	2030/02/15
PARK INTERMEDIA 7% 2/1/30 144A	社債券	7.0000	4,015	4,095	651,911	2030/02/01
OT MIDCO 10% 02/15/30 144A	社債券	10.0000	9,170	4,126	656,897	2030/02/15
CCO HLDGS 4.75% 03/01/30 144A	社債券	4.7500	12,395	11,664	1,856,842	2030/03/01
ASBURY AUTOMOTI 4.75% 03/01/30	社債券	4.7500	1,662	1,610	256,403	2030/03/01
OWENS MINOR INC 6.625% 04/30 144A	社債券	6.6250	2,695	1,641	261,271	2030/04/01
CLYDESDALE ACQUI 8.75% 03/30 144A	社債券	8.7500	7,375	6,920	1,101,753	2030/04/15
CDI ESCROW ISSU 5.75% 04/01/30 144A	社債券	5.7500	9,515	9,488	1,510,406	2030/04/01
CARNIVAL CORP 5.75% 03/15/30 144A	社債券	5.7500	6,190	6,218	989,889	2030/03/15
PBF HLD LLC/CRP 9.875% 03//30 144A	社債券	9.8750	18,360	19,641	3,126,734	2030/03/15
KLX ENERGY PIK SOFR+900 3/30	社債券	12.1314	8,902	8,279	1,318,001	2030/03/12
MTGA/MS DIG 8.25% 4/15/30 144A	社債券	8.2500	7,965	8,302	1,321,645	2030/04/15
POST HLDGS IN 4.625% 4/30 144A	社債券	4.6250	1,416	1,368	217,886	2030/04/15
CHS/CMNTY HEALT 6.125% 04/01/30 144A	社債券	6.1250	7,695	6,858	1,091,727	2030/04/01

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	
REALOGY GR 5.25% 04/15/30 144A	社債券	5.2500	11,655	11,103	1,767,489	2030/04/15
CHS/CMNTY HEALT 5.25% 05/15/30 144A	社債券	5.2500	20,895	19,611	3,121,875	2030/05/15
MINERAL RES 8.5% 5/1/30 144A	社債券	8.5000	1,465	1,511	240,568	2030/05/01
CLEAR CHANN 7.875% 4/1/30 144A	社債券	7.8750	9,140	9,506	1,513,356	2030/04/01
REALOGY GRP 9.75% 4/15/30 144A	社債券	9.7500	7,970	8,580	1,366,006	2030/04/15
DAVITA INC 0% 05/31/30 144A	社債券	4.6250	9,680	9,379	1,493,143	2030/06/01
ROBLOX CO 3.875% 05/01/30 144A	社債券	3.8750	23,760	22,312	3,551,971	2030/05/01
DARLING INGRED 6% 6/15/30 144A	社債券	6.0000	4,950	4,982	793,206	2030/06/15
IQVIA INC 6.5% 05/15/30 144A	社債券	6.5000	5,465	5,587	889,539	2030/05/15
EXCELERATE ENRG 8% 05/15/30 144A	社債券	8.0000	5,845	6,161	980,775	2030/05/15
HERC HOLDINGS 7% 6/15/30 144A	社債券	7.0000	8,630	8,926	1,421,013	2030/06/15
NEW FLYER 9.25% 07/01/30 144A	社債券	9.2500	3,275	3,519	560,192	2030/07/01
SIRIUS XM R 4.125% 7/1/30 144A	社債券	4.1250	4,755	4,415	702,955	2030/07/01
TENET HEALTH 6.125% 6/30	社債券	6.1250	8,165	8,210	1,307,052	2030/06/15
UNIVISION COM 7.375% 06/30/30 144A	社債券	7.3750	7,630	7,547	1,201,416	2030/06/30
HUB INTERNA 7.25% 6/15/30 144A	社債券	7.2500	18,055	18,561	2,954,853	2030/06/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/30 14	社債券	9.0000	148	154	24,593	2030/06/01
ICAHN LP/FN 9% 06/15/30	社債券	9.0000	12,620	11,988	1,908,468	2030/06/15
COREWEAVE 9.25% 06/01/30 144A	社債券	9.2500	22,850	23,301	3,709,404	2030/06/01
PG&E CORP 5.25% 07/01/30	社債券	5.2500	19,645	19,298	3,072,153	2030/07/01
PG&E 4.55% 07/01/30	社債券	4.5500	25,676	25,219	4,014,767	2030/07/01
ONTARIO GAMING 8% 08/01/30 144A	社債券	8.0000	2,720	2,615	416,335	2030/08/01
BRAND INDUSTRIA 10.375% 08/01/30 144A	社債券	10.3750	16,100	14,167	2,255,352	2030/08/01
SEAGATE T 5.875% 07/30 144A	社債券	5.8750	5,500	5,594	890,586	2030/07/15
EW SCRIPPS CO 9.875% 08/15/30 144A	社債券	9.8750	5,745	5,589	889,789	2030/08/15
PHOENIX AVIATIO 9.25% 7/30 144	社債券	9.2500	5,870	5,944	946,312	2030/07/15
DUKE ENERGY FLD 8.125% 8/16/30	社債券	8.1250	425	479	76,317	2030/08/16
CCO HLDGS/CAP 4.5% 08/30 144A	社債券	4.5000	12,200	11,284	1,796,381	2030/08/15
MATCH GROUP INC 4.125% 08/01/2	社債券	4.1250	5,750	5,384	857,236	2030/08/01
FMG RES AG 5.875% 4/15/30 144A	社債券	5.8750	4,633	4,709	749,748	2030/04/15
ONEOK INC 6.5% 09/01/30 144A	社債券	6.5000	4,735	4,994	795,025	2030/09/01
GREYSTAR REAL 7.75% 8/31/30 144A	社債券	7.7500	2,320	2,414	384,344	2030/09/01
PBF HLD LLC/FIN 7.875% 08/31/30 144A	社債券	7.8750	12,085	12,339	1,964,326	2030/09/15
BALL CORP 2.875% 08/15/30	社債券	2.8750	1,920	1,739	276,901	2030/08/15
ROCKET COS 6.125% 8/1/30 144A	社債券	6.1250	2,870	2,902	462,101	2030/08/01
BEACON MOBI 7.25% 8/01/30 144A	社債券	7.2500	5,495	5,652	899,898	2030/08/01
MILLROSE PROPER 6.375% 8/01/30 144	社債券	6.3750	5,750	5,816	925,942	2030/08/01
BLOCK INC 5.625% 08/15/30 144A	社債券	5.6250	5,945	5,940	945,589	2030/08/15
TKC HOLDINGS 8.5% 8/15/30 144A	社債券	8.5000	8,955	9,069	1,443,779	2030/08/15
L BRANDS INC 6.625% 10/01/30 144A	社債券	6.6250	9,200	9,240	1,470,962	2030/10/01
1011778 BC ULC 4% 10/15/30 144A	社債券	4.0000	10,310	9,712	1,546,204	2030/10/15
LINDBLAD EXP 7% 09/15/30 144A	社債券	7.0000	3,630	3,727	593,398	2030/09/15
CROSSCOUNTRY IN 6.5% 10/01/30 144A	社債券	6.5000	6,465	6,310	1,004,576	2030/10/01
SESI LLC 7.875% 09/30/30 144A	社債券	7.8750	17,205	17,703	2,818,263	2030/09/30
CENTRAL GARDEN 4.125% 10/15/30	社債券	4.1250	3,435	3,240	515,813	2030/10/15
HESS MIDSTREAM 5.5% 10/30 144A	社債券	5.5000	1,990	1,984	315,837	2030/10/15
ARSENAL AIC PAR 8% 10/30 144A	社債券	8.0000	3,060	3,196	508,827	2030/10/01
ARETEC ESCROW 10% 8/15/30 144A	社債券	10.0000	11,506	12,181	1,939,102	2030/08/15
ALTICE FRANCE 6.875% 10/15/30	社債券	6.8750	25,911	25,419	4,046,451	2030/10/15

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	
MOLINA HEALTHCA 3.875% 11/15/30 144A	社債券	3.8750	4,985	4,602	732,695	2030/11/15
FORD MTR CR LLC 4% 11/13/30	社債券	4.0000	3,440	3,226	513,584	2030/11/13
BOMBARDIER INC 8.75% 11/15/30	社債券	8.7500	3,045	3,227	513,773	2030/11/15
GFL ENV INC 6.75% 1/15/31 144A	社債券	6.7500	4,110	4,230	673,395	2031/01/15
ECHOSTAR CORP PIK VAR 11/30/30	社債券	6.7500	28,974	29,535	4,701,819	2030/11/30
WHITE CAP SUPPL 7.375% 11/15/3	社債券	7.3750	5,515	5,469	870,628	2030/11/15
CIPHER COMPU 7.125% 11/30 144A	社債券	7.1250	4,150	4,316	687,209	2030/11/15
BRKWTR ENR 9.25% 11/15/30 144A	社債券	9.2500	6,090	6,448	1,026,520	2030/11/15
SYNERGY INFR 7.875% 12/30 144A	社債券	7.8750	3,020	3,150	501,498	2030/12/01
DBR LAND H 6.25% 11/30/30 144A	社債券	6.2500	5,895	6,005	956,020	2030/12/01
CSC HLDGS LLC 4.125% 12/01/30 144A	社債券	4.1250	5,315	3,032	482,739	2030/12/01
SPRINGLEAF CORP 4% 09/15/30	社債券	4.0000	6,100	5,578	888,043	2030/09/15
TALLGRASS LP 6% 12/31/30 144A	社債券	6.0000	5,145	5,153	820,351	2030/12/31
CNX RESOURCES 7.375% 01/15/31 144A	社債券	7.3750	3,710	3,795	604,172	2031/01/15
EMERALD DEBT 6.625% 12/30 144A	社債券	6.6250	20,880	21,300	3,390,830	2030/12/15
TRANSDIGM INC 6.875% 12/15/30 144A	社債券	6.8750	16,950	17,420	2,773,228	2030/12/15
ACRISURE LLC 7.5% 11/6/30 144A	社債券	7.5000	9,190	9,260	1,474,147	2030/11/06
TEVA PHARMA II 5.75% 12/01/30	社債券	5.7500	9,310	9,484	1,509,862	2030/12/01
APLD COMPUTECO 9.25% 12/30 144A	社債券	9.2500	8,840	9,535	1,517,975	2030/12/15
VENTURE GLOB 6.125% 12/30 144A	社債券	6.1250	6,630	6,800	1,082,596	2030/12/15
FLASH COMPUTE 7.25% 12/31/30 144A	社債券	7.2500	11,790	12,135	1,931,916	2030/12/31
SCRIPPS ESC II 5.375% 01/15/31 144A	社債券	5.3750	2,450	1,750	278,634	2031/01/15
MURPHY OIL USA 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	13,610	12,612	2,007,852	2031/02/15
CHS/CMNTY HEALT 4.75% 02/15/31 144A	社債券	4.7500	4,298	3,944	627,909	2031/02/15
CLEAN HARBORS 6.375% 2/31 144A	社債券	6.3750	1,965	1,990	316,918	2031/02/01
CRESTWOOD M 7.375% 02/31 144A	社債券	7.3750	10,000	10,362	1,649,590	2031/02/01
CONSLIDATED ENR 12% 02/31 144A	社債券	12.0000	8,795	9,080	1,445,578	2031/02/15
NEXTERA ENGY OP 8.375% 01/15/31	社債券	8.3750	9,005	9,615	1,530,683	2031/01/15
VERSANT MEDIA 7.25% 1/31 144A	社債券	7.2500	6,095	6,309	1,004,387	2031/01/30
ARDAGH METAL PA 6.25% 01/31 144A	社債券	6.2500	4,695	4,699	748,144	2031/01/30
CSC HLDGS LLC 3.375% 02/15/31 144A	社債券	3.3750	7,020	4,001	636,982	2031/02/15
DAVITA INC 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	5,275	4,873	775,824	2031/02/15
COMMERCIAL META 3.875% 02/15/31	社債券	3.8750	2,620	2,432	387,152	2031/02/15
CLEVELAND 4.875% 03/01/31 144A	社債券	4.8750	7,880	7,209	1,147,653	2031/03/01
WR GRACE HLD 7.375% 3/31 144A	社債券	7.3750	11,435	11,444	1,821,848	2031/03/01
WYNN RESORTS 7.125% 2/31 144A	社債券	7.1250	14,335	15,120	2,407,087	2031/02/15
OUTFRONT MED 7.375% 02/15/31 144A	社債券	7.3750	12,500	13,065	2,079,896	2031/02/15
AXALT COATING 7.25% 02/31 144A	社債券	7.2500	10,000	10,400	1,655,639	2031/02/15
AVIS BUDGET CR 8% 02/15/31 144A	社債券	8.0000	10,000	10,059	1,601,292	2031/02/15
UKG INC 6.875% 02/01/31 144A	社債券	6.8750	7,000	6,810	1,084,131	2031/02/01
ARTERA SERV 8.5% 02/15/31 144A	社債券	8.5000	14,245	12,797	2,037,199	2031/02/15
ARDONAGH F 7.75% 02/15/31 144A	社債券	7.7500	23,925	24,109	3,837,947	2031/02/15
ALLIED UNIVER 7.875% 2/31 144A	社債券	7.8750	29,205	30,380	4,836,271	2031/02/15
BAUSCH HEALTH 5.25% 2/31 144A	社債券	5.2500	1,840	1,049	167,143	2031/02/15
CLEAR CHANNEL 7.125% 02/15/31 144A	社債券	7.1250	5,735	5,910	940,827	2031/02/15
COREWEAVE INC 9% 02/01/31 144A	社債券	9.0000	23,800	24,036	3,826,306	2031/02/01
BLACK PE 6.125% 2/15/2031 144A	社債券	6.1250	7,248	7,359	1,171,520	2031/02/15
TKC HOLDING 12% 2/15/2031 144A	社債券	12.0000	11,830	12,257	1,951,239	2031/02/15
SUNOCO LP 5.375% 02/28/2031 144A	社債券	5.3750	5,960	5,887	937,282	2031/07/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
MOLINA HEALTHCA 6.5% 2/31 144A	社債券	6.5000	3,365	3,407	542,402	2031/02/15
KENNEDY-WILSON 5% 03/01/31	社債券	5.0000	5,095	5,160	821,535	2031/03/01
FMG RES AUG LTD 4.375% 04/01/31 144A	社債券	4.3750	2,024	1,923	306,154	2031/04/01
MPT OPER PARTNE 3.5% 03/15/31	社債券	3.5000	3,035	2,135	339,923	2031/03/15
CCO HLDGS/CAP 7.375% 03/03/31 144A	社債券	7.3750	11,625	11,743	1,869,404	2031/03/03
ALCOA NETH 7.125% 03/31 144A	社債券	7.1250	2,250	2,331	371,136	2031/03/15
BEAZER HOMES 7.5% 3/15/31 144A	社債券	7.5000	4,585	4,607	733,513	2031/03/15
MACQUARIE AIRF 6.5% 03/31 144A	社債券	6.5000	2,920	3,039	483,827	2031/03/26
PANTHER 7.125% 6/1/31 144A	社債券	7.1250	9,595	9,550	1,520,340	2031/06/01
SUNOCO LP 5.625% 03/15/31 144A	社債券	5.6250	2,920	2,919	464,797	2031/03/15
PARK RIVER HOLD 8% 03/15/31 144A	社債券	8.0000	2,405	2,421	385,543	2031/03/15
ALBERTSONS COS 5.5% 3/31/31 144A	社債券	5.5000	5,670	5,566	886,098	2031/03/31
HERC HOLDIN 5.75% 3/15/31 144A	社債券	5.7500	4,235	4,209	670,077	2031/03/15
APLD COMPUTEC 6.75% 03/15/31 144A	社債券	6.7500	9,830	9,902	1,576,448	2031/03/15
KODIAK GAS SERVIC 5.875% 3/31 144A	社債券	5.8750	5,695	5,694	906,532	2031/04/01
ORGANON FINAN 5.125% 04/30/31 144A	社債券	5.1250	21,470	21,230	3,379,700	2031/04/30
SCOTTS MIRACLE 4% 04/01/31	社債券	4.0000	3,370	3,121	496,884	2031/04/01
ADIENT GLOBAL 8.25% 04/15/31 144A	社債券	8.2500	9,280	9,674	1,540,126	2031/04/15
KNIFE RIVER 7.75% 5/1/31 144A	社債券	7.7500	10,000	10,361	1,649,367	2031/05/01
CHURCHILL 6.75% 05/01/31 144A	社債券	6.7500	6,000	6,107	972,313	2031/05/01
BOMBARDIER 7.25% 07/01/31 144A	社債券	7.2500	8,305	8,721	1,388,335	2031/07/01
FORTRESS TR&INF 7% 05/31 144A	社債券	7.0000	12,115	12,537	1,995,798	2031/05/01
ENDO FINANCE 8.5% 04/30/31 144A	社債券	8.5000	8,815	9,366	1,491,047	2031/04/15
JANE ST GRP/JSG 7.125% 04/30/31 144A	社債券	7.1250	12,145	12,597	2,005,399	2031/04/30
ILIAD HLDG 8.5% 04/15/31 144A	社債券	8.5000	9,385	9,906	1,576,959	2031/04/15
GEO GRP INC/THE 10.25% 4/15/31	社債券	10.2500	8,370	9,026	1,436,922	2031/04/15
MINERAL RESOURCES 7% 04/01/31 144A	社債券	7.0000	3,485	3,610	574,738	2031/04/01
LIQUID TELECOMM 10.75% 4/31 144A	社債券	10.7500	9,445	9,644	1,535,349	2031/04/14
CYPRIUM CORP 6.125% 4/31 144A	社債券	6.1250	1,910	1,892	301,322	2031/04/15
SOTHEBYS 8.25% 04/15/31 144A	社債券	8.2500	19,665	19,197	3,056,091	2031/04/15
MERIDIAN ARC HO 6.25% 04/30/31 144A	社債券	6.2500	19,910	19,960	3,177,491	2031/04/30
EDGED COMP 7.5% 4/30/31 144A	社債券	7.5000	19,240	18,992	3,023,458	2031/04/30
CORE SCI LLC 7.75% 05/15/31 144A	社債券	7.7500	22,530	22,789	3,627,867	2031/05/15
EQT CORP 3.625% 05/15/31 144A	社債券	3.6250	3,875	3,633	578,449	2031/05/15
BLOCK INC 3.5% 06/01/31	社債券	3.5000	5,755	5,221	831,221	2031/06/01
DT MIDSTREAM 4.375% 06/15/31 144A	社債券	4.3750	5,735	5,521	878,974	2031/06/15
TENET HEALTH 6.75% 5/31	社債券	6.7500	5,290	5,430	864,498	2031/05/15
NORTHERN OIL 8.75% 06/31 144A	社債券	8.7500	5,320	5,545	882,849	2031/06/15
TRANSOCEAN INC 8.5% 05/15/31 144A	社債券	8.5000	6,060	6,397	1,018,444	2031/05/15
UNIVISION COMM 8.5% 5/31/31 144A	社債券	8.5000	16,275	16,195	2,578,174	2031/07/31
SEAGATE 8.5% 7/15/31 144A	社債券	8.5000	8,730	9,138	1,454,809	2031/07/15
NEPTUNE BID US 10.375% 5/31 144A	社債券	10.3750	28,415	29,109	4,633,935	2031/05/15
PR RNO PROPERTY 6.5% 5/31 144A	社債券	6.5000	30,540	30,381	4,836,430	2031/05/01
AP CORE HOLDING 11% 5/31 144A	社債券	11.0000	8,445	8,802	1,401,252	2031/05/15
STARWOOD 6.125% 06/01/31 144A	社債券	6.1250	2,125	2,129	339,073	2031/06/01
KENNEDY-WILSON 7% 6/1/31 144A	社債券	7.0000	12,720	12,828	2,042,148	2031/06/01
CQP HOLDCO 5.5% 06/15/31 144A	社債券	5.5000	16,265	15,976	2,543,292	2031/06/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/31 14	社債券	9.0000	203	223	35,566	2031/06/01
CARNIVAL CORP 5.875% 6/31 144A	社債券	5.8750	8,630	8,675	1,380,980	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	
WOLFSPEED INC/D PIK VAR 6/31	社債券	7.0000	1,279	1,135	180,687	2031/06/15
VENTURE GBL 4.125% 8/31 144A	社債券	4.1250	2,485	2,326	370,372	2031/08/15
LCM INV HLD 8.25% 8/1/31 144A	社債券	8.2500	13,100	13,645	2,172,266	2031/08/01
EMRLD BORROW 6.75% 07/31 144A	社債券	6.7500	7,105	7,304	1,162,849	2031/07/15
NABORS IND 8.875% 8/15/31 144A	社債券	8.8750	2,925	3,090	491,920	2031/08/15
ALLEGHENY TECH 5.125% 10/01/31	社債券	5.1250	1,780	1,752	278,954	2031/10/01
VISTRA OPERAT 7.75% 10/31 144A	社債券	7.7500	20,730	21,723	3,458,178	2031/10/15
FOCUS FIN PART 6.75% 8/15/31 144A	社債券	6.7500	12,310	12,365	1,968,427	2031/08/15
ALLIANT HLDG/CO 6.5% 10/01/31 144A	社債券	6.5000	6,155	6,167	981,764	2031/10/01
HILTON DOM OP 5.5% 9/15/31 144A	社債券	5.5000	10,640	10,644	1,694,492	2031/09/15
COINBASE GLOBAL 3.625% 10/01/31	社債券	3.6250	12,770	11,196	1,782,388	2031/10/01
WINDSTREAM 8.25% 10/01/31 144A	社債券	8.2500	15,405	16,257	2,587,984	2031/10/01
ALTICE FRANCE 6.5% 10/31 144A	社債券	6.5000	3,574	3,490	555,711	2031/10/15
COREWEAVE INC 9.75% 10/31 144A	社債券	9.7500	14,160	14,499	2,308,206	2031/10/01
SOFTBANK GRP 8.25% 10/31 RGS	社債券	8.2500	3,275	3,323	529,084	2031/10/22
ALLY 8% GLOBAL	社債券	8.0000	20,809	23,024	3,665,341	2031/11/01
ALLY FINANCIAL 8% 11/01/31	社債券	8.0000	5,605	6,223	990,649	2031/11/01
TENET HEALTH 6.875% 11/15/31	社債券	6.8750	725	770	122,722	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 4.5% 11/15/31 144A	社債券	4.5000	4,930	2,777	442,144	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 5% 11/15/31 144A	社債券	5.0000	5,185	1,246	198,351	2031/11/15
SMYRNA READY MI 8.875% 11/15 144A	社債券	8.8750	20,000	20,930	3,331,878	2031/11/15
TRANSDIGM IN 7.125% 12/31 144A	社債券	7.1250	10,000	10,342	1,646,390	2031/12/01
ONEMAIN FIN 7.125% 11/15/31	社債券	7.1250	6,135	6,187	985,019	2031/11/15
SOUTHWESTERN EN 4.75% 02/01/32	社債券	4.7500	4,720	4,613	734,410	2032/02/01
PERMIAN RES 7% 01/15/32 144A	社債券	7.0000	14,420	14,996	2,387,340	2032/01/15
US FOODS 7.25% 01/15/32 144A	社債券	7.2500	8,545	8,865	1,411,343	2032/01/15
HILTON DOMEST 3.625% 02/15/32 144A	社債券	3.6250	3,430	3,134	498,943	2032/02/15
YUM BRANDS INC 4.625% 01/31/32	社債券	4.6250	5,800	5,531	880,590	2032/01/31
GLOBAL PART 8.25% 1/15/32 144A	社債券	8.2500	3,440	3,607	574,255	2032/01/15
HILTON LLC 6.625% 01/32 144A	社債券	6.6250	15,000	15,124	2,407,597	2032/01/15
HUB INTER 7.375% 1/31/32 144A	社債券	7.3750	4,915	5,013	798,161	2032/01/31
CALIFORNI 6.375% 02/15/32 144A	社債券	6.3750	18,130	17,904	2,850,240	2032/02/15
ALBERTSONS COS 5.625% 03/31/32 144A	社債券	5.6250	7,890	7,706	1,226,769	2032/03/31
VISTAJET/VIST 8.75% 10/32 144A	社債券	8.7500	6,390	6,100	971,113	2032/01/15
NRG ENERGY INC 3.875% 02/15/32 144A	社債券	3.8750	265	242	38,656	2032/02/15
ASBURY AUTOMO 5% 02/15/32 144A	社債券	5.0000	3,075	2,912	463,672	2032/02/15
BUILDERS F 4.25% 02/01/32 144A	社債券	4.2500	12,090	11,045	1,758,263	2032/02/01
BELLRING BRANDS 7% 3/30 144A	社債券	7.0000	1,860	1,834	292,042	2030/03/15
POST HLDGS 6.25% 2/15/32 144A	社債券	6.2500	16,025	16,224	2,582,703	2032/02/15
TRANSDIGM INC 6.625% 03/01/32 144A	社債券	6.6250	9,040	9,266	1,475,198	2032/03/01
SALLY HOLDINGS 6.75% 3/1/32	社債券	6.7500	12,845	13,093	2,084,301	2032/03/01
WESCO DISTRIBUT 6.625% 03/15/32 144A	社債券	6.6250	20,065	20,632	3,284,445	2032/03/15
ROCKET CO 7.125% 02/01/32 144A	社債券	7.1250	8,000	8,263	1,315,431	2032/02/01
MACYS RTL HLDG 6.125% 03/15/32	社債券	6.1250	2,345	2,332	371,299	2032/03/15
CNX RESOURCE 7.25% 3/1/32 144A	社債券	7.2500	7,890	8,138	1,295,585	2032/03/01
ROYAL CARIBB 6.25% 03/32 144A	社債券	6.2500	7,335	7,454	1,186,656	2032/03/15
CLEVELAND-CLIF 7% 3/15/32 144A	社債券	7.0000	18,130	18,034	2,870,847	2032/03/15
STATION CAS LLC 6.625% 03/15/32 144A	社債券	6.6250	11,185	11,246	1,790,350	2032/03/15
HILTON DOM 6.125% 4/1/32 144A	社債券	6.1250	5,405	5,491	874,180	2032/04/01
QUIKRETE HLDG 6.375% 3/32 144A	社債券	6.3750	12,295	12,487	1,987,930	2032/03/01
CLYDESDALE ACQU 6.75% 04/15/32 144A	社債券	6.7500	9,200	8,690	1,383,426	2032/04/15

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	
OPAL BIDCO 6.5% 03/31/32 144A	社債券	6.5000	30,680	31,117	4,953,643	2032/03/31
ALTICE FRANCE 6.5% 3/32 144A	社債券	6.5000	33,310	32,625	5,193,714	2032/03/15
MITER BRANDS 6.75% 4/1/32 144A	社債券	6.7500	4,590	4,476	712,670	2032/04/01
SURGERY CTR 7.25% 04/32 144A	社債券	7.2500	13,995	14,017	2,231,450	2032/04/15
GENESEE & W 6.25% 4/15/32 144A	社債券	6.2500	18,220	18,474	2,940,902	2032/04/15
MELCO RES 7.625% 4/17/32 144A	社債券	7.6250	7,035	7,171	1,141,672	2032/04/17
SUNOCO LP 7.25% 05/01/32 144A	社債券	7.2500	6,565	6,827	1,086,812	2032/05/01
VALLOUREC SA 7.5% 04/32 144A	社債券	7.5000	5,070	5,332	848,900	2032/04/15
ILIAD HLDG 7% 04/15/32 144A	社債券	7.0000	8,140	8,235	1,311,045	2032/04/15
FREEDOM MORTGAG 8.375% 04/01/32 144A	社債券	8.3750	6,115	6,182	984,252	2032/04/01
1261229 BC LTD 10% 04/15/32 14	社債券	10.0000	23,080	23,589	3,755,192	2032/04/15
COEUR MINING IN 6.875% 4/32	社債券	6.8750	7,675	7,893	1,256,616	2032/04/01
CCO HLDGS/CAP 4.5% 05/01/32	社債券	4.5000	4,545	3,950	628,918	2032/05/01
SS&C TECHNOLOGI 6.5% 6/32 144A	社債券	6.5000	21,220	21,409	3,408,211	2032/06/01
BLOCK INC 6.5% 05/15/32	社債券	6.5000	15,175	15,388	2,449,624	2032/05/15
HUDSON AUTOMOTI 8% 05/32 144A	社債券	8.0000	3,575	3,724	592,892	2032/05/15
CLOUD SOFT 8.25% 6/30/32 144A	社債券	8.2500	11,805	11,326	1,802,997	2032/06/30
ZEBRA TECHNOLOG 6.5% 5/32 144A	社債券	6.5000	9,175	9,335	1,486,098	2032/06/01
MINERAL RESOUR 6% 5/1/32 144A	社債券	6.0000	2,800	2,770	441,038	2032/05/01
BOMBARDIER 7% 06/01/32 144A	社債券	7.0000	6,090	6,320	1,006,112	2032/06/01
FORTRESS TR&INF 7% 06/32 144A	社債券	7.0000	8,745	9,027	1,437,054	2032/06/15
BRINKS CO 6.75% 06/15/32 144A	社債券	6.7500	11,845	12,109	1,927,692	2032/06/15
MASTERBRAND 7% 07/15/32 144A	社債券	7.0000	4,735	4,557	725,498	2032/07/15
DOTDASH ME 7.625% 6/15/32 144A	社債券	7.6250	8,615	8,179	1,302,110	2032/06/15
UNITI/FIN 8.625% 6/15/32 144	社債券	8.6250	8,390	8,767	1,395,626	2032/06/15
UNITI/FIN/CSL 8.625% 6/32 144A	社債券	8.6250	17,525	18,312	2,915,178	2032/06/15
BLUE RACER 7.25% 07/15/32 144A	社債券	7.2500	9,245	9,590	1,526,782	2032/07/15
HOWARD 7.375% 07/15/32 144A	社債券	7.3750	13,205	13,664	2,175,257	2032/07/15
GARDA WLD SEC 8.25% 08/01/32 144A	社債券	8.2500	11,260	11,461	1,824,564	2032/08/01
ACRISURE LL 6.75% 7/01/32 144A	社債券	6.7500	3,115	3,021	481,050	2032/07/01
CARNIVAL CORP 5.75% 8/1/32 144A	社債券	5.7500	17,210	17,227	2,742,454	2032/08/01
ALTICE FRANCE 6.875% 7/32 144A	社債券	6.8750	6,373	6,232	992,181	2032/07/15
BCPE FLAVOR DEB 9.5% 7/32 144A	社債券	9.5000	3,470	3,148	501,282	2032/07/01
AMENTUM ESCROW 7.25% 08/01/32 144A	社債券	7.2500	7,130	7,344	1,169,200	2032/08/01
DAVITA INC 6.875% 09/01/32 144A	社債券	6.8750	6,135	6,318	1,005,861	2032/09/01
UNIVISION 9.375% 08/01/32 144A	社債券	9.3750	8,565	8,756	1,393,894	2032/08/01
AMNPHA 6.875% 8/1/32 144A	社債券	6.8750	5,465	5,638	897,638	2032/08/01
PERFORMANCE FO 6.125% 09/15/32 144A	社債券	6.1250	12,020	12,069	1,921,385	2032/09/15
TRANSDIGM INC 6% 01/15/33 144A	社債券	6.0000	6,150	6,179	983,786	2033/01/15
ALPHA GENERAT 6.75% 10/32 144A	社債券	6.7500	7,315	7,449	1,185,831	2032/10/15
PETSMART INC F 7.5% 09/15/32 1	社債券	7.5000	5,735	5,738	913,520	2032/09/15
MILLROSE RE 6.25% 9/15/32 144A	社債券	6.2500	11,460	11,476	1,826,926	2032/09/15
ALLIANT HLDG/CO 7.375% 10/01/32 144A	社債券	7.3750	4,885	4,819	767,253	2032/10/01
SABLE 7.125% 10/15/32 144A	社債券	7.1250	10,245	10,116	1,610,515	2032/10/15
JANE ST 6.125% 11/01/32 144A	社債券	6.1250	8,550	8,575	1,365,062	2032/11/01
AMER AX&M 6.375% 10/15/32 144A	社債券	6.3750	4,910	4,896	779,449	2032/10/15
TRANSOCEAN INC 7.875% 10/15/32	社債券	7.8750	1,780	1,901	302,669	2032/10/15
PATRICK INDU 6.375% 11/32 144A	社債券	6.3750	11,970	11,916	1,897,024	2032/11/01
TENET HEALTH 5.5% 11/15/32 144A	社債券	5.5000	5,870	5,821	926,680	2032/11/15
WAYFAIR INC 6.75% 11/15/32 144A	社債券	6.7500	4,025	4,053	645,244	2032/11/15
NABORS IND 7.625% 11/15/32 144A	社債券	7.6250	4,735	4,956	789,093	2032/11/15

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	
GENMAB A/S/GE 6.25% 11/32 144A	社債券	6.2500	5,740	5,837	929,220	2032/12/15
ASURION LLC A 8% 12/31/32 144A	社債券	8.0000	24,705	25,603	4,075,785	2032/12/31
MOLINA HEALTHCA 6.25% 01/15/33 144A	社債券	6.2500	3,115	3,096	492,926	2033/01/15
CHEMOURS CO 8% 01/15/33 144A	社債券	8.0000	20,365	20,591	3,277,921	2033/01/15
ALTICE FRAN LUX 10% 1/33 144A	社債券	10.0000	7,608	7,421	1,181,384	2033/01/15
NEPTUNE BID US 9.5% 2/15/33 144A	社債券	9.5000	25,110	25,175	4,007,653	2033/02/15
PERMIAN RES 6.25% 02/01/33 144A	社債券	6.2500	16,495	16,876	2,686,548	2033/02/01
ROYAL CARIBBEAN 6% 02/33 144A	社債券	6.0000	18,440	18,583	2,958,272	2033/02/01
NRG ENERGY INC 6% 02/01/33 144A	社債券	6.0000	12,350	12,373	1,969,751	2033/02/01
PENNYMAC FIN 6.875% 02/15/33 144A	社債券	6.8750	9,205	8,827	1,405,191	2033/02/15
CLEAR CHANNEL OUT 7.5% 3/15/33 144A	社債券	7.5000	5,735	5,993	954,138	2033/03/15
HILTON DOM 5.875% 3/15/33 144A	社債券	5.8750	9,230	9,281	1,477,595	2033/03/15
QUIKRETE HLDG 6.75% 03/33 144A	社債券	6.7500	12,295	12,407	1,975,228	2033/03/01
ALBERTSONS COM 6.25% 3/33 144A	社債券	6.2500	12,565	12,554	1,998,582	2033/03/15
FIRST QUANTUM 8% 03/01/33 144A	社債券	8.0000	5,610	5,839	929,644	2033/03/01
NEXTERA ENGY OP 8.625% 03/15/33	社債券	8.6250	7,685	8,214	1,307,628	2033/03/15
MICHAELS COS 8.5% 03/33 144	社債券	8.5000	7,820	7,585	1,207,594	2033/03/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 04/33 144A	社債券	4.5000	9,955	8,431	1,342,255	2033/06/01
FORTRESS TR&INF 5.875% 04/15/33 144A	社債券	5.8750	9,240	9,112	1,450,661	2033/04/15
WALKER & D 6.625% 4/01/33 144A	社債券	6.6250	4,680	4,674	744,152	2033/04/01
INSULET CRP 6.5% 04/01/33 144A	社債券	6.5000	2,675	2,715	432,220	2033/04/01
UNVSN CMM 8.875% 4/15/33 144A	社債券	8.8750	5,975	5,886	937,130	2033/04/15
KEHE DIST/FIN 7.125% 4/33 144A	社債券	7.1250	2,290	2,312	368,099	2033/04/30
A&K TRAVEL G 7.5% 5/15/33 144A	社債券	7.5000	6,010	6,061	964,911	2033/05/15
VENTURE GLOBL 7.5% 05/01/33 144A	社債券	7.5000	6,170	6,796	1,081,994	2033/05/01
JANE ST GRP 6.75% 5/01/33 144A	社債券	6.7500	8,795	9,046	1,440,146	2033/05/01
TRANSDIGM 6.375% 05/31/33 144A	社債券	6.3750	34,520	34,640	5,514,362	2033/05/31
HERC HOLDINGS 7.25% 6/33 144A	社債券	7.2500	8,830	9,148	1,456,335	2033/06/15
DAVITA INC 6.75% 07/15/33 144A	社債券	6.7500	8,635	8,873	1,412,599	2033/07/15
KENNEDY-WILSON 7.25% 6/01/33 144A	社債券	7.2500	12,720	12,784	2,035,203	2033/06/01
CACI INTL 6.375% 06/15/33 144A	社債券	6.3750	5,765	5,833	928,568	2033/06/15
LEVEL 3 FINL 6.875% 06/30/33 144A	社債券	6.8750	20,120	20,589	3,277,658	2033/06/30
CROWN AMERICAS 5.875% 06/01/33	社債券	5.8750	8,975	8,974	1,428,644	2033/06/01
ROCKET COS 6.375% 8/33 144A	社債券	6.3750	8,615	8,716	1,387,590	2033/08/01
CLOUD 6.625% 08/15/33 144A	社債券	6.6250	8,200	7,348	1,169,874	2033/08/15
BLOCK INC 6% 08/15/33 144A	社債券	6.0000	4,700	4,683	745,551	2033/08/15
WR GRACE HLD 7% 08/01/33 144A	社債券	7.0000	4,325	4,219	671,780	2033/08/01
NCL CORP 6.25% 09/15/33 144A	社債券	6.2500	14,135	13,355	2,126,009	2033/09/15
HAWAIIAN EL 6% 10/01/2033 144A	社債券	6.0000	4,660	4,582	729,488	2033/10/01
MELCO RES FI 6.5% 9/24/33 144A	社債券	6.5000	6,985	6,823	1,086,234	2033/09/24
NORTHERN OIL 7.875% 10/15/33 144A	社債券	7.8750	4,855	4,962	789,971	2033/10/15
NEXSTAR MEDI 6.5% 9/15/33 144A	社債券	6.5000	5,985	6,010	956,801	2033/09/15
USA COMPRESSIO 6.25% 10/33 144	社債券	6.2500	5,865	5,858	932,678	2033/10/01
AMER AX&MF 7.75% 10/15/33 144A	社債券	7.7500	5,865	5,805	924,219	2033/10/15
WINDSTREAM SVCS 7.5% 10/15/33 144A	社債券	7.5000	7,050	7,413	1,180,222	2033/10/15
WBI OPERATING L 6.5% 10/15/33 144	社債券	6.5000	5,865	5,901	939,437	2033/10/15
TENET HEALTH 6% 11/15/33 144A	社債券	6.0000	2,930	2,943	468,646	2033/11/15
GENMAB A/S/GENM 7.25% 12/33 144A	社債券	7.2500	5,740	5,941	945,878	2033/12/15
CQP HOLDCO LP/B 7.5% 12/31/33	社債券	7.5000	12,400	13,131	2,090,360	2033/12/15
NRG ENERGY INC 5.75% 12/31/34 144	社債券	5.7500	14,675	14,412	2,294,320	2034/01/15
TRANSALTA CORP 5.875% 2/1/34	社債券	5.8750	6,405	6,317	1,005,643	2034/02/01

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
VENTURE GLOB 6.5% 1/15/34 144A	社債券	6.5000	5,740	5,988	953,352	2034/01/15
CALIFORNIA RES 7% 01/15/34 144A	社債券	7.0000	15,740	15,867	2,525,971	2034/01/15
GFL ENV INC 5.5% 02/01/34 144A	社債券	5.5000	8,765	8,523	1,356,790	2034/02/01
BIOMARIN PHARMA 5.5% 2/15/34 144A	社債券	5.5000	9,535	9,381	1,493,484	2034/02/15
CCO HLDGS/ 4.25% 01/15/34 144A	社債券	4.2500	8,000	6,581	1,047,724	2034/01/15
FIRST QUANTUM 7.25% 02/15/34 1	社債券	7.2500	3,530	3,597	572,617	2034/02/15
TRANSDIGM INC 6.25% 01/34 144A	社債券	6.2500	2,105	2,139	340,570	2034/01/31
TRANSDIGM INC 6.75% 1/34 144A	社債券	6.7500	10,870	11,059	1,760,521	2034/01/31
ASURION L 8.375% 02/01/34 144A	社債券	8.3750	29,220	28,207	4,490,356	2034/02/01
AZORRA FINANCE 6.25% 2/15/34 144A	社債券	6.2500	20,780	19,840	3,158,381	2034/02/15
PERFORMANCE FOOD 5.625% 03/01/34 144A	社債券	5.6250	7,410	7,187	1,144,221	2034/03/01
SUNOCO LP 5.625% 02/28/34 144A	社債券	5.6250	5,960	5,838	929,502	2034/07/15
CELANESE US LLC 7.375% 2/15/34	社債券	7.3750	2,695	2,820	448,932	2034/02/15
CF INDUSTRI INC 5.15% 03/15/34	社債券	5.1500	5,115	5,059	805,405	2034/03/15
BUILDER 6.375% 03/34 144A	社債券	6.3750	20,065	19,830	3,156,775	2034/03/01
UNITED RENTAL6.125% 03/34 144A	社債券	6.1250	15,005	15,338	2,441,697	2034/03/15
LEVEL 3 FINL 7% 03/31/34 144A	社債券	7.0000	11,495	11,822	1,882,004	2034/03/31
SUNOCO LP 5.875% 03/15/34 144A	社債券	5.8750	8,755	8,655	1,377,931	2034/03/15
ALBERTSONS COS 5.75% 3/31/34 144A	社債券	5.7500	18,560	17,859	2,843,061	2034/03/31
HERC HOLDINGS 6% 03/15/34 144A	社債券	6.0000	3,870	3,788	603,158	2034/03/15
CHEMOURS C 7.875% 3/15/34 144A	社債券	7.8750	7,870	7,896	1,257,097	2034/03/15
CYPRIUM CORP / 6.375% 04/15/34 144A	社債券	6.3750	10,230	10,071	1,603,222	2034/04/15
OAK-EAGLE ACQUI 8.75% 7/34 144A	社債券	8.7500	11,775	12,316	1,960,725	2034/07/01
NEXTERA ENGY 7.75% 4/34 144A	社債券	7.7500	3,365	3,528	561,767	2034/04/15
CHOBANI LLC 6.375% 04/34 144A	社債券	6.3750	6,245	6,282	1,000,185	2034/04/15
ORGANON &CO 7.875% 5/34 144A	社債券	7.8750	2,870	3,054	486,275	2034/05/15
NRG ENERGY 5.875% 5/34 144A	社債券	5.8750	3,460	3,405	542,127	2034/05/15
MNRL RS LTD 6.25% 5/1/34 144A	社債券	6.2500	2,995	2,951	469,784	2034/05/01
HARVEST MID 6.75% 5/15/34 144A	社債券	6.7500	7,495	7,617	1,212,696	2034/05/15
WAYFAIR LLC 7.125% 05/31/34 144A	社債券	7.1250	2,230	2,248	357,940	2034/05/31
VENTURE GLO 6.5% 06/15/34 144A	社債券	6.5000	4,050	4,228	673,183	2034/06/15
PAR PETRO L 7.375% 06/34 144A	社債券	7.3750	7,145	7,255	1,154,985	2034/06/01
GRANITE CONST 6.375% 06/15/34 144A	社債券	6.3750	4,255	4,290	682,995	2034/06/15
TRANSDIGM INC 6.125% 07/31/34 144A	社債券	6.1250	10,935	10,792	1,717,991	2034/07/31
POST HLDGS 6.25% 10/15/34 144A	社債券	6.2500	17,530	17,189	2,736,351	2034/10/15
MOOG INC 5% 09/30/2034 144A	社債券	5.5000	3,125	3,077	489,847	2034/10/15
NRG ENERGY INC 6.25% 11/01/34 144A	社債券	6.2500	12,350	12,378	1,970,557	2034/11/01
SEAGATE DATA 5.75% 12/34 144A	社債券	5.7500	5,520	5,549	883,350	2034/12/01
VENTURE GLOBL 7.75% 05/01/35 144A	社債券	7.7500	6,305	7,052	1,122,710	2035/05/01
LEVEL 3 FI 8.5% 01/15/36 144A	社債券	8.5000	25,390	27,199	4,329,895	2036/01/15
VENTURE GLOBL 6.75% 01/36 144A	社債券	6.7500	9,685	10,238	1,629,851	2036/01/15
NRG ENRGY INC 6% 01/15/35 144A	社債券	6.0000	14,675	14,420	2,295,558	2036/01/15
NRG ENERGY INC 6.125% 5/36 144	社債券	6.1250	3,695	3,656	582,036	2036/05/15
LEVEL 3 FINANCIN 7.5% 02/37 144	社債券	7.5000	8,895	9,019	1,435,748	2037/02/15
OCCIDENTAL PETE 6.2% 03/15/40	社債券	6.2000	2,405	2,489	396,335	2040/03/15
PACIFIC GAS &ELE 3.75% 8/15/42	社債券	3.7500	855	632	100,614	2042/08/15
CF INDUS INC 5.375% 03/15/44	社債券	5.3750	5,780	5,401	859,905	2044/03/15
OCCIDENTAL PETE 4.5% 07/15/44	社債券	4.5000	1,985	1,536	244,663	2044/07/15
RD MICHIGAN PRO 7.5% 3/45 144A	社債券	7.5000	9,629	9,649	1,536,136	2045/03/30
OCCIDENTAL PETROLEUM 4.4% 4/46	社債券	4.4000	4,275	3,494	556,298	2046/04/15
PACIFIC GAS & ELEC 3.95% 12/47	社債券	3.9500	5,170	3,738	595,120	2047/12/01

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CITIGROUP 6.75%/VAR PERP	社債券	6.7500	15,430	15,523	2,471,137	2199/12/31
NOMURA HOLDINGS VAR 12/29/49	社債券	7.0000	6,720	6,886	1,096,318	2199/12/31
PG&E 4.95% 07/01/50	社債券	4.9500	40,141	33,052	5,261,693	2050/07/01
PG&E CORP 7.375% 03/15/55	社債券	7.3750	5,548	5,612	893,431	2055/03/15
HUMANA INC 6.625%/VAR 09/15/56	社債券	6.6250	6,545	6,437	1,024,842	2056/09/15
OPEN TEXT HOLDI 4.125% 12/01/31 144A	社債券	4.1250	4,655	4,013	638,952	2031/12/01
STATION CAS LLC 4.625% 12/01/31 144A	社債券	4.6250	6,745	6,352	1,011,266	2031/12/01
CITIGROUP 7.375%/VAR PERP	社債券	7.3750	7,000	7,186	1,144,015	2199/12/31
BOA CORP 4.375%/VAR PERP	社債券	4.3750	9,710	9,620	1,531,545	2199/12/31
WELLSFARGO 7.625%/VAR PERP	社債券	7.6250	15,350	16,157	2,572,171	2199/12/31
GSINC 7.5%/VAR PERP	社債券	7.5000	14,405	15,083	2,401,161	2199/12/31
CITIGROUP 7.625% VAR PERP	社債券	7.6250	13,750	14,278	2,272,958	2199/12/31
BARCLAYS PLC FRN VAR PERP	社債券	7.6250	5,070	5,279	840,474	2199/12/31
SUMITOMO MITSUI 6.45%/VAR PERP	社債券	6.4500	12,275	12,144	1,933,285	2199/12/31
HSBC HLD PLC T5Y+ PERP	社債券	6.9500	6,080	6,151	979,325	2199/12/31
HERTZ CORP 5.5% PERP	社債券	0.0000	6,520	0	0	2199/12/31
HERTZ CORP 6% PERP	社債券	0.0000	8,095	0	0	2199/12/31
HERTZ CORP 6.25% PERP	社債券	0.0000	5,980	0	0	2199/12/31
HERTZ CORP 7.125% PERP	社債券	0.0000	8,230	0	0	2199/12/31
BNPSA VAR PERP 144A	社債券	7.4500	8,365	8,593	1,367,924	2199/12/31
CITIGR T5Y+289 6.875%/VAR PERP	社債券	6.8750	14,265	14,492	2,306,997	2199/12/31
BOA CORP 6.25% PERP	社債券	6.2500	11,475	11,585	1,844,223	2199/12/31
UBS GROUP AG 7%VAR 12/31/99 144A	社債券	7.0000	5,610	5,633	896,735	2199/12/31
UBS GROUP AG 6.6%VAR PERP 144A	社債券	6.6000	5,610	5,644	898,530	2199/12/31
CITIGROUP INC 6.625%/VAR PERP	社債券	6.6250	8,935	9,017	1,435,562	2199/12/31
SOCGEN VAR PERP 144A	社債券	7.1250	11,725	11,530	1,835,612	2199/12/31
WELLSFARGO 6.125% PERP	社債券	6.1250	9,570	9,618	1,531,126	2199/12/31
HSBC HOLDINGS PLC 6.75% PERP	社債券	6.7500	6,355	6,382	1,016,083	2199/12/31
HSBC HLDNG PLC T10Y+279.8 PERP	社債券	7.0000	5,075	5,128	816,388	2199/12/31
BNPSA VAR PERP 144A	社債券	7.2000	9,555	9,502	1,512,648	2199/12/31
ALLY FINL INC 7.1/VAR PERP	社債券	7.1000	8,490	8,478	1,349,725	2199/12/31
JPMC CO 6.1%/VAR PERP	社債券	6.1000	15,860	15,883	2,528,464	2199/12/31
TRUIST FINANCIAL CORP 6.25% PERP	社債券	6.2500	7,550	7,503	1,194,504	2199/12/31
小計		—	5,544,220	5,411,712	861,490,517	—
合計		—	—	—	861,490,517	—

（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	436,286	69,452,424	〈6.9〉
合計	—	69,452,424	〈6.9〉

（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	
DEL M TM TLB DIP ROLLUP 03/26 C1	金銭債権	0.00000	5,042	1,909	303,992	2027/06/01
CANACOL ENERGY TM DIP 06/30/26 C1	金銭債権	15.00000	1,869	1,869	297,635	2026/06/30
SGUS LLC TM DIP FINAL 07/15/26 C1	金銭債権	14.68038	3	3	530	2026/07/15
SGUS LLC 10% 07/15/26 SECOND C1	金銭債権	16.16796	3	1	251	2026/07/07
SAKS GLOBAL ENT 1 TERM 07/26 C1	金銭債権	16.17523	3	1	246	2026/07/15
CANACOL EN TM SECOND DIP 06/26 C1	金銭債権	15.00000	939	939	149,486	2026/06/30
SGUS LLC 10% 07/07/2026 FIRST C2	金銭債権	14.65234	7	6	1,071	2026/07/07
SGUS LLC 10% 07/07/2026 FIRST C3	金銭債権	14.66796	10	9	1,517	2026/07/07
ANGUS CHEMICAL TM B 1LN 11/27	金銭債権	0.00000	9,050	8,145	1,296,602	2027/11/24
ANGUS CHEMICAL TM B 1LN 11/27 C1	金銭債権	7.77274	11,047	9,942	1,582,809	2027/11/24
ANGUS CHEMICAL TM 1LN 11/04/27 C1	金銭債権	8.42274	561	505	80,396	2027/11/04
NEW FORTR TM B 1LN 10/28	金銭債権	0.00000	2,505	1,633	260,054	2028/10/30
LONZA SPECIALTY TM B 1LN 07/28	金銭債権	0.00000	18,855	17,836	2,839,444	2028/07/03
INTERNET BRANDS TM B 1LN 04/28 C1	金銭債権	7.90217	9,047	8,561	1,362,884	2028/04/25
NORTHEAST GROCE TM B 1LN 12/28 C1	金銭債権	11.14106	2,474	2,477	394,433	2028/12/13
DEL MONTE TM 1LN SPR PRI 08/28 C1	金銭債権	0.00000	1,628	0	0	2028/08/02
DEL MONTE TM 2LN SPR PRI 08/28 C1	金銭債権	0.00000	8,774	0	0	2028/08/02
NEW FORTR TM B 1LN 10/28 C1	金銭債権	0.00000	18,138	11,829	1,883,069	2028/10/30
DEL MONTE TM FLFO B PIK 08/28 C1	金銭債権	0.00000	1,352	0	0	2028/08/02
PERATON TERM B 1LN 03/02/28	金銭債権	7.51339	15,480	13,752	2,189,225	2028/02/01
LONZA SPECIALTY TM B 1LN 07/28 C1	金銭債権	7.72461	3,137	2,968	472,553	2028/07/03
DEL MONTE TM 2LN SPR PRI 08/28 C2	金銭債権	0.00000	1,424	0	0	2028/08/02
DISCOVERY PURCH 1 TERM B 10/29 C1	金銭債権	7.41364	6,079	6,044	962,182	2029/10/04
USI TM D 1LN 11/23/2029 C1	金銭債権	5.94961	2,879	2,879	458,367	2029/11/23
COX MEDIA TERM B2 1LN 06/29 C1	金銭債権	7.29961	21,632	19,859	3,161,474	2029/06/18
GRAFTECH TM NEW $ 1LN 12/29 C1	金銭債権	9.66659	1,007	958	152,652	2029/12/21
INTERNET BRANDS TM B 2LN 02/29 C1	金銭債権	9.90217	6,535	5,405	860,458	2029/02/23
UNIVAR TERM B 1LN 08/01/2030 C1	金銭債権	6.40217	906	902	143,654	2030/08/01
CONSOLIDATED EN TM B 1LN 11/30 C1	金銭債権	8.16339	27,257	26,197	4,170,396	2030/11/18
ACRISURE TERM B6 1LN 11/06/30 C1	金銭債権	6.65217	442	425	67,687	2030/11/06
BAUSCH HLTH TM B 1LN 10/08/30 C1	金銭債権	9.90217	30,985	29,775	4,739,968	2030/10/08
VERSANT MEDIAG 1 TERM B 10/31 C1	金銭債権	7.19961	880	880	140,227	2031/01/30
SPIN HOLD TERM 09/04/30 C1	金銭債権	9.09606	3,114	3,188	507,624	2030/09/04
TKC HOLDINGS TERM 1LN 08/19/30 C1	金銭債権	8.12506	8,796	8,741	1,391,567	2030/08/19
CONSOLIDATED E TM 1LN 11/18/30 C1	金銭債権	8.41339	3,855	3,684	586,571	2030/11/18
CSC SERVICEW TM EX FLSO 1 9/30 C1	金銭債権	7.92767	18,152	13,127	2,089,824	2030/09/04
HUB INTERNA TERM B 1LN 6/20/30 C7	金銭債権	5.92214	1,582	1,586	252,488	2030/06/20
HUB INTERNA TERM B 1LN 6/20/30 C8	金銭債権	5.92214	4	4	750	2030/06/20
UKG TERM B 1LN 02/10/31 C1	金銭債権	6.16339	10,774	10,422	1,659,115	2031/02/10
SUNSOURCE TERM 1LN 03/25/31 C1	金銭債権	7.75217	2,729	2,721	433,173	2031/03/25
AIR CONTROL TERM B 1LN 07/31 C1	金銭債権	6.40217	12,343	12,334	1,963,550	2031/07/23

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	
INTERNET BRANDS TM B 1LN 12/31 C1	金銭債権	7.90217	13,746	11,205	1,783,758	2031/12/31
SFR TERM B14 1LN 5/15/31 C1	金銭債権	10.54810	11,450	11,536	1,836,423	2031/05/15
EG GROUP TERM B 1LN 02/10/31 C1	金銭債権	6.90217	13,760	13,784	2,194,287	2031/02/10
VCI ASSET HL 3 TERM TL 4/15/31 C1	金銭債権	6.87500	4,090	4,049	644,576	2031/04/15
COREWEAVE FINAN 1 TM B 11/31 C1	金銭債権	8.10000	562	573	91,313	2031/11/15
AP CORE HOLDING 1 TERM B 05/15/31 C1	金銭債権	10.14329	7,690	7,621	1,213,202	2031/05/15
APPLIED SYSTEMS TM 2LN 02/32 C1	金銭債権	8.19961	100	98	15,753	2032/02/23
TRUIST INSURANCE TM 2L 03/32 C1	金銭債権	8.44961	5,236	5,170	823,090	2032/05/06
ELLUCIAN TM 2LN 11/15/32 C1	金銭債権	8.40217	3,895	3,803	605,473	2032/11/15
QLIK TM 2LN 11/22/32 C1	金銭債権	8.69961	3,195	1,885	300,081	2032/11/22
BASS PRO TERM B 1LN 01/23/32 C1	金銭債権	6.90217	12,665	12,731	2,026,737	2032/01/23
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C1	金銭債権	6.19961	8,246	8,268	1,316,285	2032/02/26
WHP TERM B 1LN 02/20/32 C1	金銭債権	8.14192	6,074	6,076	967,342	2032/02/20
OPELLA TERM B 1LN 4/23/32 C1	金銭債権	6.69961	6,104	6,108	972,359	2032/04/23
ALERA TERM B 1LN 05/28/2032 C1	金銭債権	6.40217	1,656	1,627	259,022	2032/05/28
ALLIED UNIVE TERM B 1LN 8/20/32 C1	金銭債権	6.90217	6,815	6,841	1,089,176	2032/08/20
INTRAFI TERM B 2LN 01/14/2032 C1	金銭債権	9.40217	8,185	7,959	1,267,138	2032/01/14
UNITI GROUP TERM B 1LN 10/6/32 C1	金銭債権	7.65217	11,231	11,224	1,786,889	2032/10/06
ACTUS NUTRITION TERM B 1LN 07/9/2032 C1	金銭債権	7.66870	11,581	11,639	1,852,851	2032/07/09
ELECTRONIC ART TERM B 1LN 03/24/33	金銭債権	0.00000	5,770	5,787	921,281	2033/03/24
KASEYA TERM 2LN 03/21/2033 C1	金銭債権	8.66339	2,955	2,254	358,920	2033/03/21
HOLOGIC TERM B 1LN 04/07/2033 C1	金銭債権	5.92387	5,870	5,825	927,436	2033/04/07
NEPTUNE BID US 1 TERM B 02/03/33 C1	金銭債権	8.76870	41,820	41,171	6,554,137	2033/02/03
SWEETWATER SOU TERM B 1LN 2/33 C1	金銭債権	7.65217	4,180	4,200	668,741	2033/02/11
MATIV HOLDINGS TM B 1LN 4/33 C1	金銭債権	8.15217	9,845	9,820	1,563,307	2033/04/04
TRANSDIGM TM N 1LN 02/13/33 C1	金銭債権	6.15217	1,075	1,077	171,572	2033/02/13
TORY BURCH 1 TERM B 04/33 C1	金銭債権	7.65217	2,415	2,407	383,321	2031/04/30
小計		－	481,535	436,286	69,452,424	－
合計		－	－	－	69,452,424	－

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

■投資信託財産の構成

（2026年５月22日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	26,828,236	2.6
新株予約権証券	719,753	0.1
新株予約権付社債（転換社債）	9,298,736	0.9
公社債	852,191,780	83.5
金銭債権	69,452,424	6.8
コール・ローン等、その他	62,388,676	6.1
投資信託財産総額	1,020,879,607	100.0

（注１）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、５月22日における邦貨換算レートは１アメリカ・ドル＝159.19円、１ユーロ＝184.87円です。
（注２）公社債には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。
（注３）当期末における外貨建資産（1,002,559,228千円）の投資信託財産総額（1,020,879,607千円）に対する比率は、98.2％です。
（注４）評価額の単位未満は切捨て。

■特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

有限責任監査法人トーマツ

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2025年11月26日から2026年５月22日までの間で金銭債権（貸付債権）取引68件でした。これらの金銭債権（貸付債権）取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第２項に基づいて比較可能な価格のほか、特定取引に係る現地約定日、銘柄、取引の相手方の名称、通貨の種類、数量、売買の別、利率及び償還日に関して、有限責任監査法人トーマツに調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026年５月22日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,021,184,926,009
コール・ローン等	44,839,704,905
株式(評価額)	26,828,236,667
新株予約権証券(評価額)	719,753,197
公社債(評価額)	861,490,517,092
金銭債権	69,452,424,098
未収入金	3,113,008,282
未収配当金	49,262,871
未収利息	14,508,433,832
前払費用	182,878,465
その他未収収益	706,600
(B) 負債	18,931,189,319
未払金	10,711,224,577
未払解約金	8,219,964,742
(C) 純資産総額(A－B)	1,002,253,736,690
元本	136,200,938,536
次期繰越損益金	866,052,798,154
(D) 受益権総口数	136,200,938,536口
１万口当り基準価額(C／D)	73,586円

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

期首元本額	141,332,722,923円
期中追加設定元本額	3,042,950,911円
期中一部解約元本額	8,174,735,298円

（注２）当ファンドの当期末元本の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)B(為替ヘッジなし)	99,593,821,910円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(資産成長型)D(為替ヘッジなし)	33,544,512,600円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド（適格機関投資家専用）	1,795,544,943円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)A(為替ヘッジあり)	404,121,625円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(資産成長型)C(為替ヘッジあり)	410,655,035円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンドVA（適格機関投資家専用）	124,965,896円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(隔月決算型)(為替ヘッジなし)	230,881,085円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	96,435,442円

（注３）上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

■損益の状況

当期　自2025年11月26日　至2026年５月22日

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	32,172,135,433
受取配当金	133,117,797
受取利息	31,111,226,768
その他収益金	927,790,868
(B) 有価証券売買損益	18,029,861,422
売買益	36,270,233,347
売買損	△18,240,371,925
(C) 信託報酬等	△27,425,622
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	50,174,571,233
(E) 前期繰越損益金	847,811,279,760
(F) 解約差損益金	△50,617,822,733
(G) 追加信託差損益金	18,684,769,894
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	866,052,798,154
次期繰越損益金(H)	866,052,798,154

（注１）(B)**有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

＜お知らせ＞

●一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年４月１日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。