

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・ハイ・イールド・ボンド・オープン ポートフォリオA(為替ヘッジなし)」は、第270期～第275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。

運用報告書
(全体版)

第55作成期(2024年5月23日～2024年11月22日)

第270期(決算日 2024年6月24日)

第271期(決算日 2024年7月22日)

第272期(決算日 2024年8月22日)

第273期(決算日 2024年9月24日)

第274期(決算日 2024年10月22日)

第275期(決算日 2024年11月22日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	原則無期限です。
運用方針	<p>「フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン ポートフォリオA(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。実質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。</p> <p>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・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド」の運用方針です。</p> <ul style="list-style-type: none">●米ドル建高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とします。●個別企業分析に基づき、米ドル建高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を中心に投資することにより、高水準の利息等収入の確保を図るとともに値上り益の追求を目指します。●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。●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。●債券等の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。●市況動向、資金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	<p>ベビーファンド フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。</p> <p>マザーファンド 米ドル建高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とします。</p>
組入制限	<p>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%以下とします。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>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%以下とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>毎決算時(原則毎月22日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。</p> <ul style="list-style-type: none">●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利息等収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。●分配金額は、委託会社が基準価額の水準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。●収益の分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

フィデリティ・ハイ・イールド・ ボンド・オープン ポートフォリオA(為替ヘッジなし)

〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI



0570-051-104

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

固定電話、携帯電話からお問い合わせいただけます。

国際電話、一部のIP電話からはご利用いただけません。



<https://www.fidelity.co.jp/>

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

フィデリティ投信株式会社



■最近5作成期の運用実績

作成期	基準価額			ベンチマーク※		株式組入比率等	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配率)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
51作成期(2022年11月22日)	5,884	150	10.5	289,037	10.6	3.5	2.8	85.2	—	5,273
52作成期(2023年5月22日)	5,703	150	△0.5	290,865	0.6	3.9	2.4	86.2	—	5,170
53作成期(2023年11月22日)	6,114	150	9.8	326,197	12.1	3.3	0.8	85.0	—	5,997
54作成期(2024年5月22日)	6,693	150	11.9	366,778	12.4	2.6	1.0	89.9	—	6,282
55作成期(2024年11月22日)	6,820	150	4.1	385,152	5.0	2.4	0.8	88.8	—	6,399

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

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

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

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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。(分配金を再投資することにより算出したファンドの騰落率とは異なります。)

(注2) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 債券先物比率=買建比率-売建比率

(注5) 51作成期対応期間(第246期～第251期)、52作成期対応期間(第252期～第257期)、53作成期対応期間(第258期～第263期)、54作成期対応期間(第264期～第269期)、55作成期対応期間(第270期～第275期)の各作成期末税込分配金は、各作成期対応期間の累計です。

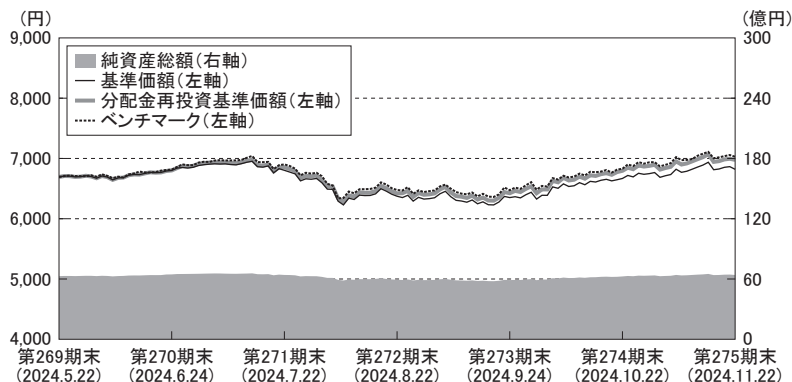
■過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率等	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	債券組入比率	債券先物比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
第270期	(期首)2024年5月22日	円	%	円	%	%	%	%	%
	(期末)2024年6月24日	6,693	—	366,778	—	2.6	1.0	89.9	—
第271期	(期首)2024年6月24日	6,875	2.7	378,180	3.1	2.6	1.0	87.3	—
	(期末)2024年7月22日	6,850	—	378,180	—	2.6	1.0	87.3	—
第272期	(期首)2024年7月22日	6,828	△0.3	378,185	0.0	2.6	1.0	88.5	—
	(期末)2024年8月22日	6,803	—	378,185	—	2.6	1.0	88.5	—
第273期	(期首)2024年8月22日	6,376	△6.3	354,468	△6.3	2.7	1.0	88.3	—
	(期末)2024年9月24日	6,351	—	354,468	—	2.7	1.0	88.3	—
第274期	(期首)2024年9月24日	6,390	0.6	357,068	0.7	2.7	1.2	88.8	—
	(期末)2024年10月22日	6,365	—	357,068	—	2.7	1.2	88.8	—
第275期	(期首)2024年10月22日	6,672	4.8	373,438	4.6	2.5	1.3	91.0	—
	(期末)2024年11月22日	6,647	—	373,438	—	2.5	1.3	91.0	—
第275期	(期首)2024年10月22日	6,647	—	373,438	—	2.5	1.3	91.0	—
	(期末)2024年11月22日	6,845	3.0	385,152	3.1	2.4	0.8	88.8	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



第270期首: 6,693円

第275期末: 6,820円 (既払分配金150円)

騰落率: 4.2% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2024年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、+4.2%でした。

当ファンドは、フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・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。

当期はハイ・イールド債券相場が前期末比で上昇したことが当ファンドの基準価額にプラスに寄与しました。一方、為替相場で円高米ドル安となったことはマイナスに寄与しました。(当ファンドは為替ヘッジを行っておりませんので、為替相場の変動が基準価額に反映されます。)

●投資環境

当期の米国ハイ・イールド債券相場の騰落率は、ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックスで+6.2%（米ドル・ベース、以下同じ）となりました。米10年国債は+2.0%、米投資適格社債は+3.5%となりました。当期末時点の米国ハイ・イールド債券の利回り（上記インデックス・ベース）は前期末の8.04%から7.43%へと低下、米10年国債利回り（米長期金利）は期中に大きく変動したものの、前期末の4.44%から4.43%とほぼ変わらない水準で終え、両者の利回り格差は縮小しました。

当期は、米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ開始、及び米大統領選挙が焦点となりました。FRBは7月に8会合連続で政策金利を据え置いた後、9月に4年半ぶりの利下げを決定しました。利下げ幅は通常の2倍となる0.5%幅で、政策金利であるFF金利の誘導水準は年4.75～5.0%とされました。利下げ開始に対する期待は今年前半から高まっていましたが、米長期金利は実際に利下げが行われた9月までに期初の4.44%から3.61%へと大幅に低下しました。

しかし、その後米長期金利は急反転しました。米景気に対する楽観的な見通しとともに大幅利下げ継続観測が後退したことや、米大統領選で共和党候補トランプ氏が再選された場合に同氏の掲げる政策が財政赤字の拡大につながる、また、物価上昇を加速させると懸念されたためです。実際に、11月上旬に行われた米大統領選挙ではトランプ前大統領が勝利し、議会もその後上下院ともに共和党が制したことから、市場のこの懸念はさらに強まり、FRBが11月に（大統領選直後に）0.25%幅の追加利下げを行いFF金利の誘導目標を年4.50～4.75%とした後も、米長期金利の上昇基調は続きました。

一方、米景気は底堅さを維持し、米株式市場では主要指数が変動を伴いながらも力強く上昇し、過去最高値を更新する勢いが続きました。米株価との連動性が高い米ハイ・イールド債券相場も前期に続き堅調に推移し、当期も良好なリターンを記録しました。

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

組入上位5業種

前作成期末

	業種	比率
1	エネルギー	16.3%
2	ヘルスケア	9.1
3	テクノロジー	7.5
4	サービス	5.9
5	化学	4.6

当作成期末

	業種	比率
1	エネルギー	13.4%
2	ヘルスケア	8.1
3	通信	7.5
4	テクノロジー	7.0
5	サービス	5.9

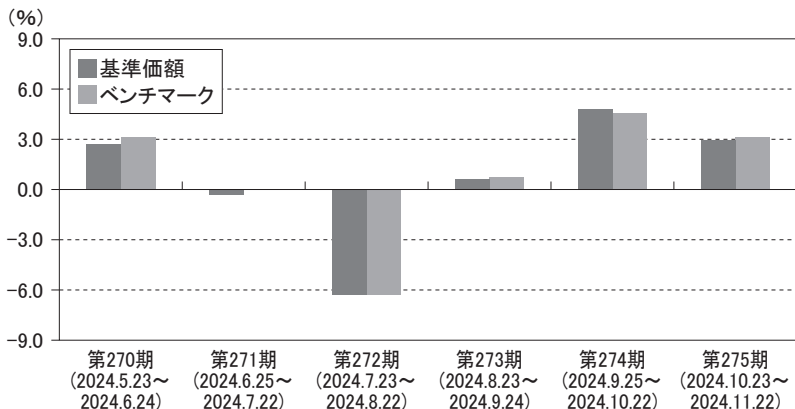
（注1）業種は原則としてICE BofAの分類によります。一部弊社の判断で分類しているものが含まれます。

（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+5.0%を下回りました。

なお、当ファンドは、フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・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・ハイ・イールド・ボンド・オープン・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：

- ・ 放送セクター、通信セクター、不動産セクターにおける銘柄選択

マイナス要因：

- ・ 製紙セクターの銘柄選択、エネルギー・セクターのオーバーウェイト

■ 分配金

当作成期の1万口当たり分配金(税引前)は、分配方針に基づき下記表中の分配額とさせていただきます。また、収益分配に充てなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

● 分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第270期	第271期	第272期	第273期	第274期	第275期
	2024年5月23日 ~2024年6月24日	2024年6月25日 ~2024年7月22日	2024年7月23日 ~2024年8月22日	2024年8月23日 ~2024年9月24日	2024年9月25日 ~2024年10月22日	2024年10月23日 ~2024年11月22日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.36%	0.37%	0.39%	0.39%	0.37%	0.37%
当期の収益	25	23	23	25	25	25
当期の収益以外	—	1	1	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,309	1,307	1,306	1,309	1,314	1,324

- * 「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・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

米国では引き続き景気・物価・金融政策動向が注目されています。インフレは緩やかに減速傾向が続いており、労働市場もやや弱含みが見られる一方、成長率は良好な水準となっています。こうしたなか、米連邦準備制度理事会(FRB)は複数回の利下げを行っていますが、先々の利下げ回数については不透明感が大きく、市場の利下げ期待が上下することで長期金利の変動が大きくなる可能性があります。今後について、インフレが再び加速に転じるリスクや、新政権によって優先的に実施される政策などが先行きの不確実性要因となっており、そのような要因の影響および動向を注意深く見てまいります。

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

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

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第270期～第275期		項目の概要
	2024年5月23日～2024年11月22日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	57円	0.857%	(a) 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は6,620円です。
（投信会社）	(27)	(0.415)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(27)	(0.415)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(2)	(0.027)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 （株式）	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{当作成期中の有価証券取引税}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	3	0.043	(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）	(1)	(0.010)	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)	(0.003)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(2)	(0.029)	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	60	0.900	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

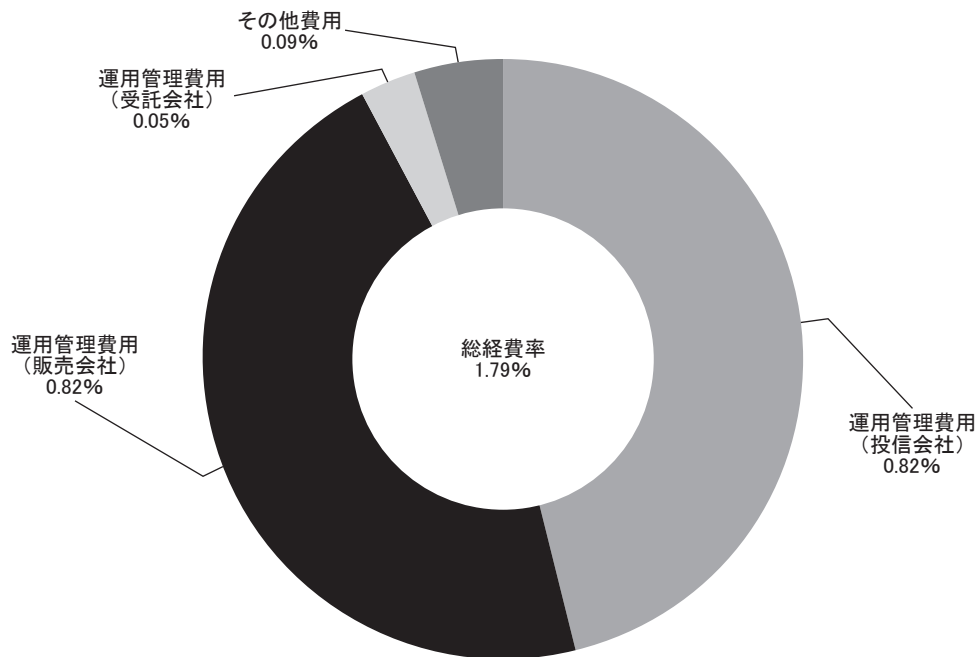
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

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

(参考情報)

●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.79%です。



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

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

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

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年5月23日から2024年11月22日まで）

決 算 期	第 270 期 ～ 第 275 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド	千口 31,279	千円 280,251	千口 53,430	千円 476,084

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 270 期 ～ 第 275 期
	フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	35,673千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	217,699千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.16

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

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

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

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

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

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2024年11月22日現在）

●親投資信託残高

種 類	期首（前作成期末）	当 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド	千口 705,409	千口 683,257	千円 6,396,591

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成 (2024年11月22日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド	千円 6,396,591	% 99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	42,267	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	6,438,859	100.0

(注1) 外貨建資産は当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、11月22日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=154.52円、1ユーロ=161.84円です。

(注2) フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建資産(8,893,181千円)の投資信託財産総額(9,000,534千円)に対する比率は、98.8%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年6月24日現在 2024年7月22日現在 2024年8月22日現在 2024年9月24日現在 2024年10月22日現在 2024年11月22日現在

項 目	第270期末	第271期末	第272期末	第273期末	第274期末	第275期末
(A) 資 産	6,539,002,711円	6,449,393,205円	5,938,697,820円	5,941,152,112円	6,260,833,273円	6,438,859,455円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,387,040	1,252,864	1,105,914	112,979	317,712	3,820,636
フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	6,495,367,126	6,400,284,569	5,898,656,703	5,903,301,180	6,216,735,060	6,396,591,806
未 収 入 金	42,248,545	47,855,772	38,935,203	37,737,953	43,780,501	38,447,013
(B) 負 債	40,822,439	45,973,715	36,931,805	34,898,935	41,293,157	39,341,644
未 払 収 益 分 配 金	23,716,361	23,533,058	23,232,348	23,197,363	23,390,547	23,459,737
未 払 解 約 金	6,750,066	12,863,198	3,272,206	519,598	7,365,107	4,663,322
未 払 信 託 報 酬	9,782,337	8,505,015	8,836,594	9,060,002	7,949,351	9,202,202
そ の 他 未 払 費 用	573,675	1,072,444	1,590,657	2,121,972	2,588,152	2,016,383
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	6,498,180,272	6,403,419,490	5,901,766,015	5,906,253,177	6,219,540,116	6,399,517,811
元 本	9,486,544,566	9,413,223,439	9,292,939,286	9,278,945,266	9,356,218,801	9,383,894,906
次 期 繰 越 損 益 金	△2,988,364,294	△3,009,803,949	△3,391,173,271	△3,372,692,089	△3,136,678,685	△2,984,377,095
(D) 受 益 権 総 口 数	9,486,544,566口	9,413,223,439口	9,292,939,286口	9,278,945,266口	9,356,218,801口	9,383,894,906口
1万円当り基準価額(C/D)	6.850円	6.803円	6.351円	6.365円	6.647円	6.820円

(注1) 当作成期における作成期首元本額9,386,435,793円、作成期中追加設定元本額514,356,199円、作成期中一部解約元本額516,897,086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270期 自2024年5月23日 至2024年6月24日 第273期 自2024年8月23日 至2024年9月24日
 第271期 自2024年6月25日 至2024年7月22日 第274期 自2024年9月25日 至2024年10月22日
 第272期 自2024年7月23日 至2024年8月22日 第275期 自2024年10月23日 至2024年11月22日

項 目	第270期	第271期	第272期	第273期	第274期	第275期
(A) 配 当 等 收 益	－円	－円	197円	－円	－円	－円
受 取 利 息	－	－	197	－	－	－
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	182,118,001	△12,240,206	△386,277,597	46,223,468	294,156,345	192,844,786
売 買 益	182,351,789	758,505	5,694,292	46,667,060	294,973,231	193,687,055
売 買 損	△233,788	△12,998,711	△391,971,889	△443,592	△816,886	△842,269
(C) 信 託 報 酬 等	△10,356,012	△9,003,784	△9,354,807	△9,591,317	△8,415,531	△8,630,433
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	171,761,989	△21,243,990	△395,632,207	36,632,151	285,740,814	184,214,353
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	857,188,064	990,740,612	927,642,931	505,978,548	516,910,511	775,317,518
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△3,993,597,986	△3,955,767,513	△3,899,951,647	△3,892,105,425	△3,915,939,463	△3,920,449,229
(配 当 等 相 当 額)	(236,433,324)	(241,642,015)	(245,193,550)	(248,787,045)	(263,601,230)	(272,382,427)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,230,031,310)	(△4,197,409,528)	(△4,145,145,197)	(△4,140,892,470)	(△4,179,540,693)	(△4,192,831,656)
(G) 合 計 (D + E + F)	△2,964,647,933	△2,986,270,891	△3,367,940,923	△3,349,494,726	△3,113,288,138	△2,960,917,358
(H) 収 益 分 配 金	△23,716,361	△23,533,058	△23,232,348	△23,197,363	△23,390,547	△23,459,737
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△2,988,364,294	△3,009,803,949	△3,391,173,271	△3,372,692,089	△3,136,678,685	△2,984,377,095
追 加 信 託 差 損 益 金	△3,993,597,986	△3,955,767,513	△3,899,951,647	△3,892,105,425	△3,915,939,463	△3,920,449,229
(配 当 等 相 当 額)	(236,748,253)	(241,766,431)	(245,283,217)	(248,832,406)	(263,854,888)	(272,510,282)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,230,346,239)	(△4,197,533,944)	(△4,145,234,864)	(△4,140,937,831)	(△4,179,794,351)	(△4,192,959,511)
分 配 準 備 積 立 金	1,005,233,692	989,042,090	968,947,243	965,799,961	966,205,283	970,084,695
繰 越 損 益 金	－	△43,078,526	△460,168,867	△446,386,625	△186,944,505	△34,012,561

(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0.33%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270期	第271期	第272期	第273期	第274期	第275期
(a) 費用控除後の配当等収益	34,046,536円	21,834,536円	22,292,442円	25,382,240円	28,449,630円	32,228,399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	137,715,453円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 収益調整金	236,748,253円	241,766,431円	245,283,217円	248,832,406円	263,854,888円	272,510,282円
(d) 分配準備積立金	857,188,064円	990,740,612円	969,887,149円	963,615,084円	961,146,200円	961,316,033円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	1,265,698,306円	1,254,341,579円	1,237,462,808円	1,237,829,730円	1,253,450,718円	1,266,054,714円
1万円当たり分配可能額	1,334.20円	1,332.53円	1,331.62円	1,334.02円	1,339.70円	1,349.18円
(f) 分配金額	23,716,361円	23,533,058円	23,232,348円	23,197,363円	23,390,547円	23,459,737円
1万円当たり分配金額(税引前)	25円	25円	25円	25円	25円	25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270期	2024年6月24日	25円
第271期	2024年7月22日	25円
第272期	2024年8月22日	25円
第273期	2024年9月24日	25円
第274期	2024年10月22日	25円
第275期	2024年11月22日	25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。

フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド 運用報告書

《第55期》

決算日 2024年11月22日

(計算期間：2024年5月23日から2024年11月22日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none">●米ドル建高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とします。●個別企業分析に基づき、米ドル建高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を中心に投資することにより、高水準の利息等収入の確保を図るとともに値上り益の追求を目指します。●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。●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。●債券等の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。●市況動向、資金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%以下とします。 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
	円	騰落率	円	騰落率					
51期 (2022年11月22日)	70,682	11.5	289,037	10.6	3.5	2.8	85.3	—	8,012
52期 (2023年5月22日)	70,973	0.4	290,865	0.6	3.9	2.4	86.3	—	7,933
53期 (2023年11月22日)	78,706	10.9	326,197	12.1	3.3	0.8	85.1	—	8,386
54期 (2024年5月22日)	89,018	13.1	366,778	12.4	2.6	1.0	89.9	—	8,635
55期 (2024年11月22日)	93,619	5.2	385,152	5.0	2.4	0.8	88.8	—	8,837

※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見せ、その適切性、品質、正確性、適時性、完全性を保証するものではありません。またICE BofAは、それらの利用に際し責任を負うものではなく、フィデリティ投資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

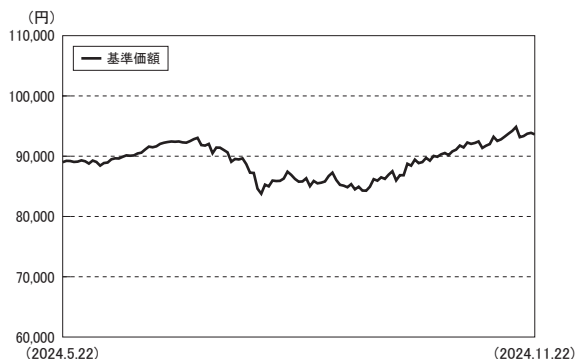
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率等	新株予約債(転換社債)組入比率	債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率				
(期首) 2024年5月22日	89,018	—	366,778	—	2.6	1.0	89.9	—
5月末	88,777	△0.3	366,979	0.1	2.6	1.0	88.2	—
6月末	92,232	3.6	380,619	3.8	2.6	1.0	87.8	—
7月末	88,684	△0.4	367,428	0.2	2.6	1.0	89.8	—
8月末	85,809	△3.6	354,548	△3.3	2.7	1.1	86.1	—
9月末	85,986	△3.4	355,207	△3.2	2.6	1.3	88.6	—
10月末	92,452	3.9	380,254	3.7	2.5	1.3	91.8	—
(期末) 2024年11月22日	93,619	5.2	385,152	5.0	2.4	0.8	88.8	—

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+5.2%でした。

当期はハイ・イールド債券相場が前期末比で上昇したことが当ファンドの基準価額にプラスに寄与しました。一方、為替相場で円高米ドル安となったことはマイナスに寄与しました。(当ファンドは為替ヘッジを行っておりませんので、為替相場の変動が基準価額に反映されます。)

●投資環境

当期の米国ハイ・イールド債券相場の騰落率は、ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックスで+6.2%(米ドル・ベース、以下同じ)となりました。米10年国債は+2.0%、米投資適格社債は+3.5%となりました。当期末時点の米国ハイ・イールド債券の利回り(上記インデックス・ベース)は前期末の8.04%から7.43%へと低下、米10年国債利回り(米長期金利)は期中に大きく変動したものの、前期末の4.44%から4.43%とほぼ変わらない水準で終え、両者の利回り格差は縮小しました。

当期は、米連邦準備制度理事会(FRB)による利下げ開始、及び米大統領選挙が焦点となりました。

FRBは7月に8会合連続で政策金利を据え置いた後、9月に4年半ぶりの利下げを決定しました。利下げ幅は通常の2倍となる0.5%幅で、政策金利であるFF金利の誘導水準は年4.75~5.0%とされました。

利下げ開始に対する期待は今年前半から高まっていたが、米長期金利は実際に利下げが行われた9月までに期初の4.44%から3.61%へと大幅に低下しました。

しかし、その後米長期金利は急反転しました。米景気に対する楽観的な見通しとともに大幅利下げ継続観測が後退したことや、米大統領選で共和党候補トランプ氏が再選された場合に同氏の掲げる政策が財政赤字の拡大につながる、また、物価上昇を加速させると懸念されたためです。実際に、11月上旬に行われた米大統領選挙ではトランプ前大統領が勝利し、議会もその後上下院ともに共和党が制したことから、市場のこの懸念はさらに強まり、FRBが11月に(大統領選直後に)0.25%幅の追加利下げを行いFF金利の誘導目標を年4.50~4.75%とした後も、米長期金利の上昇基調は続きました。

一方、米景気は底堅さを維持し、米株式市場では主要指数が変動を伴いながらも力強く上昇し、過去最高値を更新する勢いが続きました。米株価との連動性が高い米ハイ・イールド債券相場も前期に続き堅調に推移し、当期も良好なリターンを記録しました。

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

●ポートフォリオ

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

組入上位5業種

前期末

	業種	比率
1	エネルギー	16.3%
2	ヘルスケア	9.1
3	テクノロジー	7.5
4	サービス	5.9
5	化学	4.6

当期末

	業種	比率
1	エネルギー	13.4%
2	ヘルスケア	8.1
3	通信	7.5
4	テクノロジー	7.0
5	サービス	5.9



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

(注2) 「比率」欄は、純資産に対する割合です。

■今後の運用方針

米国では引き続き景気・物価・金融政策動向が注目されています。インフレは緩やかに減速傾向が続いており、労働市場もやや弱含みが見られる一方、成長率は良好な水準となっています。こうしたなか、米連邦準備制度理事会(FRB)は複数回の利下げを行っていますが、先々の利下げ回数については不透明感が大きく、市場の利下げ期待が上下することで長期金利の変動が大きくなる可能性があります。今後について、インフレが再び加速に転じるリスクや、新政権によって優先的に実施される政策などが先行きの不確実性要因となっており、そのような要因の影響および動向を注意深く見てまいります。

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

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

■1万円(元本10,000円)当たりの費用明細

(2024年5月23日~2024年11月22日)

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (株式)	0円 (0)
(b) 有価証券取引税	—
(c) その他費用 (保管費用)	9 (9)
合計	10

(注) 費用明細の項目の概要および注記については、前述の「1万円(元本10,000円)当たりの費用明細」をご参照ください。

■売買及び取引の状況（2024年5月23日から2024年11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	1 (69.17)	千アメリカ・ドル 5 (32)	41	千アメリカ・ドル 226

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 新株予約権証券

	買 付		売 付	
	証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	証券		証券	
ア メ リ カ	204	千アメリカ・ドル 0	— (265)	千アメリカ・ドル — (9)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 新株予約権付社債（転換社債）

	買 付		売 付	
	額 面	金 額	額 面	金 額
外国				
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 328	千アメリカ・ドル 245	千アメリカ・ドル 60 (694)	千アメリカ・ドル 37 (426)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

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

(注3) 単位未満は切捨て。

(4) 公社債

	買 付 額		売 付 額	
外国				
ア メ リ カ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
社 債 券		9,716		8,096 (1,998)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

(5) 金銭債権

		買付額	売付額
外国			
	アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
	金銭債権	1,486	878 (85)

(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	35,673千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	217,699千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.16

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

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

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

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

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

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

有限責任監査法人トーマツ

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2024年5月23日から2024年11月22日までの間で金銭債権(貸付債権)取引15件でした。これらの金銭債権(貸付債権)取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、特定取引に係る現地約定日、銘柄、取引の相手方の名称、通貨の種類、数量、売買の別、利率及び償還日に関して、有限責任監査法人トーマツに調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

■組入資産の明細 (2024年11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		
NORTHEAST GROCERY INC PP	262.83	262.83	131	20,346	生活必需品流通・小売り	
CAESARS ENTERTAINMENT INC	10.97	10.97	41	6,366	消費者サービス	
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)						
PG&E CORP	94.52	94.52	200	31,006	公益事業	
CALIFORNIA RES CORP	63.14	25.79	153	23,743	エネルギー	
REGIONS FIN 5.70%/VAR PFD PERP	40	40	98	15,210	銀行	
NOBLE CORP PLC	3.37	3.37	11	1,806	エネルギー	
GTT COMMUNICATIONS INC	10.89	10.89	58	9,095	ソフトウェア・サービス	
(アメリカ・・・OTC)						
MESQUITE ENERGY INC	55.03	55.03	464	71,809	エネルギー	
INTELSAT SA/LUXEMBOURG	23.42	23.42	80	12,405	電気通信サービス	
PURE WEST ENERGY	0.02	0.02	0	0	エネルギー	
CANO HEALTH LLC	—	66.52	81	12,560	ヘルスケア機器・サービス	
SOUTHEASTERN GROCERS CVR RT	159.91	159.91	7	1,092	一般消費財・サービス流通・小売り	
小 計	株 数 、 金 額	724.1	753.27	1,329	205,444	
	銘柄 数 <比 率>	11銘柄	12銘柄	—	<2.3%>	
合 計	株 数 、 金 額	724.1	753.27	—	205,444	
	銘柄 数 <比 率>	11銘柄	12銘柄	—	<2.3%>	

(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	証券数	当 期 末			
		証券数	評 価 額		邦貨換算金額
			外貨建金額		
(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	1,176	1,176	15	2,420	
NOBLE CORP PLC TR2 WT 2/04/28	1,176	1,176	15	2,336	
GTT COMM INC WT 12/30/27	290	290	4	706	
CALIFORNIA RES CRP WT 10/27/24	265	—	—	—	
CANO HEALTH LLC WT	—	204	0	124	
小 計	証券数、金額	2,907	2,846	36	5,588
	銘柄数 <比率>	4	4	—	<0.1%>
合 計	証券数、金額	2,907	2,846	—	5,588
	銘柄数 <比率>	4	4	—	<0.1%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うち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
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 55,175	千アメリカ・ドル 51,238	千円 7,917,296	% 89.6	% 77.1	% 38.5	% 47.4	% 3.7
合 計	—	—	7,917,296	89.6	77.1	38.5	47.4	3.7

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(B) 個別銘柄開示
外国(外貨建)公社債

銘柄	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	
SEA LTD CONV 1% 12/01/24	新株予約権付社債	1.0000	23	53	8,235	2024/12/01
SUNNOVA ENG INT CV 0.25% 12/26	新株予約権付社債	0.2500	40	24	3,771	2026/12/01
REDFIN CORP CV 0.5% 04/01/27	新株予約権付社債	0.5000	100	72	11,211	2027/04/01
ECHOST CRP CNV 3.875% 11/12/30	新株予約権付社債	3.8750	278	300	46,385	2030/11/30
ALPHA NAT RES I 9.75% 4/15/18 Escrow	社債券	0.0000	460	0	0	2025/04/15
WALTER ENERGY 9.5% 10/19 144A	社債券	0.0000	340	0	0	2049/12/31
TOPS MARKETS CORP ESCROW	社債券	0.0000	340	0	0	2049/12/31
HERTZ CORP 6.25% 10/15/22	社債券	0.0000	125	7	1,110	2049/12/31
SANCHEZ ENERGY 7.25% 2/23 144A	社債券	0.0000	381	0	0	2049/12/31
HERTZ CORP 5.5% 10/15/2024 RGS	社債券	0.0000	250	15	2,414	2049/12/31
SYMANTEC CORP 5% 04/25 144A	社債券	5.0000	100	99	15,401	2025/04/15
RANGE RES CORP 4.875% 05/15/25	社債券	4.8750	150	149	23,127	2025/05/15
SUGARHOUSE 5.875% 5/15/25 144A	社債券	5.8750	50	49	7,716	2025/05/15
CITGO PETRO 7% 06/15/25 REGS	社債券	7.0000	150	150	23,209	2025/06/15
NEW FORTRESS EN 6.75% 09/15/25	社債券	6.7500	130	129	19,987	2025/09/15
SPIRIT LOYALTY 8% 09/20/25 RGS	社債券	8.0000	10	6	1,064	2025/09/20
SPIRIT LOYALTY 8% 09/20/25 RGS	社債券	8.0000	90	61	9,491	2025/09/20
ENVIVA PT LP 6.5% 1/15/26 144A	社債券	0.0000	125	31	4,828	2026/01/15
HESS INFRASTRUCTURE PARTNERS L	社債券	5.6250	15	14	2,316	2026/02/15
CARNIVAL CORP 7.625% 03/01/26 RGS	社債券	7.6250	65	65	10,091	2026/03/01
NCL CORP LTD 5.875% 03/15/26 R	社債券	5.8750	50	49	7,723	2026/03/15
MATTEL INC 3.375% 04/01/26 RGS	社債券	3.3750	100	97	15,028	2026/04/01
UNITED AIRLINE 4.375% 04/15/26 REGS	社債券	4.3750	100	98	15,219	2026/04/15
GGAM FINANCE LT 7.75% 05/15/26	社債券	7.7500	100	101	15,727	2026/05/15
TULLOW OIL PLC 10.25% 5/26 RGS	社債券	10.2500	200	181	28,064	2026/05/15
MPT OPER PARTNERSHP 5.25% 8/26	社債券	5.2500	400	374	57,801	2026/08/01
TRIVIUM PACKING 5.5% 8/26 144A	社債券	5.5000	75	74	11,517	2026/08/15
SIRIUS XM RADIO 3.125% 09/01/26 REGS	社債券	3.1250	65	62	9,666	2026/09/01
SM ENERGY CO 6.75% 09/15/26	社債券	6.7500	60	60	9,277	2026/09/15
SUNNOVA ENERGY 5.875% 9/26 RGS	社債券	5.8750	100	78	12,191	2026/09/01
KOBE US MIDC PIK VAR 11/26 RGS	社債券	10.0000	165	138	21,465	2026/11/01
ZIGGO BOND 6% 1/15/27 144A	社債券	6.0000	160	159	24,714	2027/01/15
GENESIS ENERGY LP 8% 01/15/27	社債券	8.0000	130	132	20,469	2027/01/15
VISTRA OP CO 5.625% 02/27 144A	社債券	5.6250	150	149	23,168	2027/02/15
TENET HEALTHCARE 6.25% 2/1/27	社債券	6.2500	300	300	46,362	2027/02/01
TRANSOCEAN PO 6.875% 2/27 144A	社債券	6.8750	60	60	9,330	2027/02/01
NCL CORP 5.875% 02/15/27 REGS	社債券	5.8750	100	100	15,462	2027/02/15
GGAM FINANCE LT 8% 2/15/27 RGS	社債券	8.0000	60	62	9,610	2027/02/15
FRONT RANGE BID 4% 3/1/27 144A	社債券	4.0000	150	138	21,449	2027/03/01
SPCM SA 3.125% 03/15/27 REGS	社債券	3.1250	100	94	14,671	2027/03/15
CARNIVAL CORP 5.75% 3/1/27 RGS	社債券	5.7500	100	100	15,496	2027/03/01

銘柄	当期					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CSC HLDGS 5.5% 04/15/27 144A	社債券	5.5000	300	270	41,814	2027/04/15
SUNOCO LP /CORP 6% 04/15/27	社債券	6.0000	165	165	25,546	2027/04/15
ARCHROCK LP 6.875% 4/27 144A	社債券	6.8750	36	36	5,588	2027/04/01
MAUSER PACKAGIN 7.875% 04/15/27	社債券	7.8750	100	102	15,818	2027/04/15
CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	社債券	5.1250	475	468	72,334	2027/05/01
CHEMOURS CO 5.375% 05/15/2027	社債券	5.3750	130	127	19,654	2027/05/15
ICAHN LP/FN COR 5.25% 05/15/27	社債券	5.2500	270	258	39,976	2027/05/15
EQT MIDSTREAM 7.5% 06/01/27 REGS	社債券	7.5000	100	102	15,847	2027/06/01
UNIVISION 6.625% 06/01/27 RGS	社債券	6.6250	150	148	23,006	2027/06/01
HAT HLDGS I/II 8% 06/15/27 REGS	社債券	8.0000	100	103	16,064	2027/06/15
SABRE GLBL INC 8.625% 6/27 RGS	社債券	8.6250	115	113	17,472	2027/06/01
VISTRA OPERATI 5% 7/31/27 144A	社債券	5.0000	215	212	32,863	2027/07/31
CATALENT PHARM 5% 6/30/27 144A	社債券	5.0000	35	34	5,384	2027/07/15
SCRIPPS ESCRO 5.875% 7/27 144A	社債券	5.8750	95	71	11,119	2027/07/15
EQT MIDSTREAM 6.5% 7/1/27 RGS	社債券	6.5000	110	112	17,383	2027/07/01
BAUSCH HLTH 5.75% 8/15/27 144A	社債券	5.7500	30	26	4,092	2027/08/15
SIRIUS XM RADIO 5% 8/1/27 RGS	社債券	5.0000	200	196	30,334	2027/08/01
C&W SR FIN 6.875% 9/15/27 144A	社債券	6.8750	230	228	35,240	2027/09/15
NEXTERA ENERGY 4.5% 9/27 144A	社債券	4.5000	60	56	8,801	2027/09/15
ADVANCED DRAIN 5% 9/30/27 144A	社債券	5.0000	150	147	22,780	2027/09/30
FRONTIER COMM 5.875% 10/15/27 RGS	社債券	5.8750	80	79	12,356	2027/10/15
ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	社債券	6.7500	245	244	37,805	2027/10/15
PERFORMANCE 5.5% 10/15/27 RGS	社債券	5.5000	250	248	38,363	2027/10/15
FIRST QUA 6.875% 10/15/27 RGS	社債券	6.8750	200	198	30,722	2027/10/15
ACADEMY LTD 6% 11/15/27 REGS	社債券	6.0000	100	99	15,364	2027/11/15
MINERAL RES LTD 8% 11/1/27 RGS	社債券	8.0000	95	96	14,982	2027/11/01
TRANSDIGM INC 5.5% 11/15/27	社債券	5.5000	225	222	34,332	2027/11/15
DISH NETWO 11.75% 11/15/27 RGS	社債券	11.7500	300	317	49,134	2027/11/15
MATCH GROUP INC 5% 12/27 144A	社債券	5.0000	110	106	16,509	2027/12/15
CENTENE CORP 4.25% 12/15/27	社債券	4.2500	95	91	14,146	2027/12/15
1375209 BC LTD 9% 01/30/28 RGS	社債券	9.0000	187	186	28,788	2028/01/30
TERRAFORM POWER 5% 1/28 144A	社債券	5.0000	80	77	11,981	2028/01/31
ALTICE FRANCE SA 5.5% 01/15/20	社債券	5.5000	200	157	24,266	2028/01/15
UNISYS 6.875% 11/01/27 RGS	社債券	6.8750	45	44	6,831	2027/11/01
HERTZ 6% 01/15/28 RGS	社債券	0.0000	48	8	1,260	2028/01/15
ENLINK MIDSTR 5.625% 01/15/28 RGS	社債券	5.6250	200	201	31,210	2028/01/15
SEALED AIR 6.125% 2/28 RGS	社債券	6.1250	85	85	13,230	2028/02/01
CCO HLDGS/CAP 5% 2/1/28 144A	社債券	5.0000	200	194	30,047	2028/02/01
CVR ENERGY 5.75% 02/15/28 144A	社債券	5.7500	30	28	4,357	2028/02/15
STATION CAS 4.5% 02/15/28 144A	社債券	4.5000	350	334	51,634	2028/02/15
PBF HLD LLC/FIN 6% 02/15/28	社債券	6.0000	150	147	22,807	2028/02/15
ALLEN MEDIA 10.5% 02/15/28 RGS	社債券	10.5000	150	66	10,198	2028/02/15
UNITI/FIN/CSL 10.5% 2/28 RGS	社債券	10.5000	140	148	22,968	2028/02/15
ALBERTSONS COM 6.5% 02/28 REGS	社債券	6.5000	150	152	23,593	2028/02/15

銘柄	当期					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
AMER AIR 7.25% 02/15/28 REGS	社債券	7.2500	45	45	7,087	2028/02/15
CLEARWY ENR 4.75% 3/15/28 144A	社債券	4.7500	55	53	8,212	2028/03/15
SUNOCO LP/SUNOC 5.875% 3/15/28	社債券	5.8750	50	50	7,727	2028/03/15
KAISER AL 4.625% 03/01/28 RGS	社債券	4.6250	100	95	14,815	2028/03/01
NCL FINANCE LTD 6.125% 03/15/2	社債券	6.1250	35	35	5,469	2028/03/15
CSC HOLDINGS 7.5% 4/1/28 144A	社債券	7.5000	110	79	12,213	2028/04/01
MAGIC MERGER 5.25% 05/1/28 RGS	社債券	5.2500	85	60	9,309	2028/05/01
ATLAS LUXCO S 4.625% 6/28 RGS	社債券	4.6250	40	37	5,802	2028/06/01
ALLIED UNIVERS 4.625% 6/28 RGS	社債券	4.6250	60	56	8,730	2028/06/01
ZF NORTH AMER C 6.875% 04/14/28 REGS	社債券	6.8750	150	151	23,341	2028/04/14
CHARLES RIV 4.25% 5/1/28 144A	社債券	4.2500	30	28	4,428	2028/05/01
ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	社債券	4.6250	235	224	34,735	2028/05/15
CHARLES RIVER 4.25% 5/1/28 RGS	社債券	4.2500	100	95	14,762	2028/05/01
ACURIS FIN US/A 5% 05/01/28 REGS	社債券	5.0000	100	90	13,978	2028/05/01
ATLANTICA SUST 4.125% 6/28 RGS	社債券	4.1250	200	189	29,243	2028/06/15
CORELOGIC INC 4.5% 5/1/28 RGS	社債券	4.5000	200	187	28,907	2028/05/01
MACQUARIE 8.375% 05/01/28 REGS	社債券	8.3750	70	73	11,353	2028/05/01
LINDBLAD EXPEDI 9% 05/15/28 REGS	社債券	9.0000	100	105	16,266	2028/05/15
SCIH SALT HLDG 4.875% 5/28 RGS	社債券	4.8750	300	286	44,226	2028/05/01
HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	社債券	5.1250	135	132	20,464	2028/06/15
DELEK LOGISTIC 7.125% 06/01/28	社債券	7.1250	55	54	8,488	2028/06/01
CTR PARTNERS 3.875% 06/28 RGS	社債券	3.8750	100	94	14,616	2028/06/30
MADISON IAQ 4.125% 06/28 RGS	社債券	4.1250	65	62	9,603	2028/06/30
DOLYA HOLDCO 18 5% 7/15/28 RGS	社債券	5.0000	200	190	29,459	2028/07/15
PG&E CORP 5% 07/01/28	社債券	5.0000	150	146	22,601	2028/07/01
CENTENE CORP 2.45% 07/15/28	社債券	2.4500	105	94	14,550	2028/07/15
CARNIVAL CORP 4% 08/01/28 RGS	社債券	4.0000	150	143	22,114	2028/08/01
CALRIV SCI HLD 3.875% 07/01/28	社債券	3.8750	60	56	8,698	2028/07/01
HOWARD HUG 5.375% 08/01/28 RGS	社債券	5.3750	150	146	22,700	2028/08/01
PIKE CORP 5.5% 09/01/2028 RGS	社債券	5.5000	225	219	33,894	2028/09/01
EMERGENT B 3.875% 08/15/28 RGS	社債券	3.8750	55	44	6,841	2028/08/15
TRANSDIGM I 6.75% 8/15/28 RGS	社債券	6.7500	200	203	31,431	2028/08/15
UNIVISION COMMU 8% 8/15/28 RGS	社債券	8.0000	100	101	15,664	2028/08/15
HARVEST MIDSTRE 7.5% 9/28 REGS	社債券	7.5000	135	138	21,335	2028/09/01
BOOZ ALLEN 3.875% 9/1/28 RGS	社債券	3.8750	220	208	32,292	2028/09/01
SOUTHWESTERN EN 8.375% 9/15/28	社債券	8.3750	100	102	15,885	2028/09/15
TENET HEALTH 6.125% 10/28	社債券	6.1250	250	250	38,695	2028/10/01
CABLEVS LHT LLC 5.625% 9/15/28 RGS	社債券	5.6250	35	32	5,028	2028/09/15
ONEMAIN FIN 3.875% 09/15/28	社債券	3.8750	100	93	14,371	2028/09/15
OLYMPUS WATER U 4.25% 10/01/28 RGS	社債券	4.2500	200	188	29,124	2028/10/01
BAUSCH HEALTH 11% 09/30/28 RGS	社債券	11.0000	153	148	23,006	2028/09/30
CLEAR CHANNEL 9% 09/15/28 RGS	社債券	9.0000	100	105	16,372	2028/09/15
SITIO ROYAL 7.875% 11/28 RGS	社債券	7.8750	105	109	16,898	2028/11/01
MINERAL RES LT 9.25% 10/28 RGS	社債券	9.2500	50	52	8,092	2028/10/01

銘柄	当期					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CONSOLIDATED COM 5% 10/28 RGS	社債券	5.0000	45	41	6,480	2028/10/01
VERTIV GROUP 4.125% 11/15/28 REGS	社債券	4.1250	100	95	14,740	2028/11/15
HILCORP 6.25% 11/01/28 144A	社債券	6.2500	50	49	7,658	2028/11/01
CHEMOURS CO 5.75% 11/15/28 RGS	社債券	5.7500	100	93	14,476	2028/11/15
C AND S GRP ENT 5% 12/15/28 RGS	社債券	5.0000	200	166	25,685	2028/12/15
ADV SALES & MRK 6.5% 11/28 RGS	社債券	6.5000	150	141	21,891	2028/11/15
EG GBL FIN 12% 11/30/28 RGS	社債券	12.0000	300	335	51,765	2028/11/30
CANACOL ENERGY 5.75% 11/28 RGS	社債券	5.7500	200	109	16,842	2028/11/24
CARVANA CO PIK VAR 12/01/28 RE	社債券	12.0000	33	35	5,518	2028/12/01
H&E EQUIPMENT S 3.875% 12/15/28	社債券	3.8750	135	124	19,296	2028/12/15
GFL ENVIRONMENT 3.5% 09/01/28 RGS	社債券	3.5000	100	94	14,587	2028/09/01
GRAFTECH GLOBAL 9.875% 12/15/2	社債券	9.8750	100	90	14,030	2028/12/15
LGI HOMES 8.75% 12/15/28 RGS	社債券	8.7500	45	47	7,344	2028/12/15
KINETIK HLDG LP 6.625% 12/15/28 REGS	社債券	6.6250	100	102	15,856	2028/12/15
NEXTERA ENGY 7.25% 01/29 RGS	社債券	7.2500	100	101	15,755	2029/01/15
CVR ENERGY INC 8.5% 01/15/29 REGS	社債券	8.5000	100	99	15,307	2029/01/15
CNX RESOURCES 6% 01/15/29 RGS	社債券	6.0000	40	39	6,164	2029/01/15
ASSUREDPARTNER 5.625% 01/15/29 RGS	社債券	5.6250	50	47	7,327	2029/01/15
LBM ACQUISITION 6.25% 01/15/29	社債券	6.2500	135	124	19,302	2029/01/15
ANTERO RES CRP 7.625% 02/01/29 RGS	社債券	7.6250	38	38	6,023	2029/02/01
JAZZ SECU DAC 4.375% 01/15/29 REGS	社債券	4.3750	70	66	10,291	2029/01/15
FERTIITA E 4.625% 1/15/29 RGS	社債券	4.6250	175	162	25,144	2029/01/15
JACOBS ENTE 6.75% 02/15/29 RGS	社債券	6.7500	45	43	6,781	2029/02/15
KEHE DIST/FIN 9% 02/15/29 RGS	社債券	9.0000	100	104	16,183	2029/02/15
TALOS PROD INC 9% 02/01/29 RGS	社債券	9.0000	25	26	4,040	2029/02/01
WASTE MGMT 3.875% 01/15/29 RGS	社債券	3.8750	65	62	9,669	2029/01/15
MATCH GRP 5.625% 02/15/29 144A	社債券	5.6250	100	98	15,202	2029/02/15
NRG ENERGY 3.375% 02/15/29 RGS	社債券	3.3750	40	36	5,646	2029/02/15
CRESTWOOD M P/F 6% 02/01/29 RGS	社債券	6.0000	100	101	15,635	2029/02/01
COMSTOCK RESOUR 6.75% 03/29 RGS	社債券	6.7500	100	98	15,144	2029/03/01
UNITI/FIN/CS 6.5% 02/15/29 RGS	社債券	6.5000	100	87	13,536	2029/02/15
MERCER INTL 5.125% 02/01/29	社債券	5.1250	100	86	13,396	2029/02/01
KODIAK GAS SVCS 7.25% 2/29 RGS	社債券	7.2500	100	103	15,924	2029/02/15
TRANSDIGM INC 6.375% 03/01/29 REGS	社債券	6.3750	290	293	45,376	2029/03/01
ALBERTSONS C 3.5% 03/15/29 RGS	社債券	3.5000	65	59	9,253	2029/03/15
TTM TECH INC 4% 03/01/29 REGS	社債券	4.0000	100	93	14,417	2029/03/01
PITNEY 7.25% 03/15/29 REGS	社債券	7.2500	85	84	13,014	2029/03/15
TRITON WATER 0% 03/31/29 RGS	社債券	6.2500	290	288	44,567	2029/04/01
BWX TECH INC 4.125% 4/29 RGS	社債券	4.1250	200	187	28,968	2029/04/15
ARCOSA INC 0% 03/31/29 RGS	社債券	4.3750	50	47	7,300	2029/04/15
CLYDESDALE 6.625% 4/15/29 REGS	社債券	6.6250	35	35	5,438	2029/04/15
TRONOX INC 4.625% 03/15/29 RGS	社債券	4.6250	100	91	14,120	2029/03/15
MACQUARIE AIRF 8.125% 3/29 RGS	社債券	8.1250	50	52	8,139	2029/03/30
FIRST QUANTUM 9.375% 02/28/29 RGS	社債券	9.3750	200	213	32,985	2029/03/01

銘柄	当期					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
DELEK LOGISTIC 8.625% 03/15/29 REGS	社債券	8.6250	100	103	16,048	2029/03/15
USA COMPRESSIO 7.125% 03/15/29	社債券	7.1250	100	102	15,797	2029/03/15
TRANSIDIGM 6.375% 03/01/29 RGS	社債券	6.3750	200	202	31,213	2029/03/01
MACQUARIE AIRF 6.4% 03/29 RGS	社債券	6.4000	20	20	3,177	2029/03/26
HILTON DOM 5.875% 04/29 RGS	社債券	5.8750	100	100	15,558	2029/04/01
ESAB CORP 6.25% 04/15/29 REGS	社債券	6.2500	100	101	15,727	2029/04/15
GGAM FINANCE LT 6.875% 04/15/29 REGS	社債券	6.8750	70	71	11,034	2029/04/15
SENSATA TECHNOL 4% 04/15/29 RE	社債券	4.0000	90	83	12,954	2029/04/15
TMS INTERNATIONAL 6.25% 04/15/29	社債券	6.2500	60	58	9,104	2029/04/15
ALTICE FRANCE 5.125% 7/29 RGS	社債券	5.1250	400	311	48,110	2029/07/15
CROWNROCK LP / 5% 05/1/29 REGS	社債券	5.0000	30	30	4,691	2029/05/01
UNITED AIRLINE 4.625% 04/15/29 REGS	社債券	4.6250	100	95	14,781	2029/04/15
BROADSTREET PAR 5.875% 04/30/29 RE	社債券	5.8750	40	38	5,952	2029/04/15
ENTEGRIS INC 3.625% 05/29 RGS	社債券	3.6250	200	184	28,449	2029/05/01
HIGHTOWER HOLD 0% 04/30/29 RGS	社債券	6.7500	135	134	20,823	2029/04/15
NEPTUNE BID US 9.29% 4/29 RGS	社債券	9.2900	100	94	14,564	2029/04/15
NEPTUNE BID 9.29% 04/15/29 RGS	社債券	9.2900	150	141	21,846	2029/04/15
TEMPUR SEALY 4% 04/15/29 RGS	社債券	4.0000	150	138	21,462	2029/04/15
VM CONSOLIDATED 5.5% 4/29 RGS	社債券	5.5000	100	97	15,009	2029/04/15
MEDLINE BORROW 6.25% 04/29 RGS	社債券	6.2500	195	198	30,620	2029/04/01
UNIVISION COMM 4.5% 5/29 RGS	社債券	4.5000	100	88	13,734	2029/05/01
MUELLER WTR PRO 4% 06/15/29 REGS	社債券	4.0000	95	88	13,647	2029/06/15
GLOBAL INF 5.625% 06/01/29 RGS	社債券	5.6250	100	96	14,941	2029/06/01
HILTON GRAND V 5% 06/01/29 RGS	社債券	5.0000	100	94	14,599	2029/06/01
ANTERO MIDSTRE 5.375% 6/29 RGS	社債券	5.3750	100	97	15,134	2029/06/15
DT MIDSTREAM IN 4.125% 6/15/29 RGS	社債券	4.1250	100	94	14,563	2029/06/15
SUNOCO LP /CORP 4.5% 05/15/29	社債券	4.5000	105	99	15,449	2029/05/15
LCM INVEST 4.875% 05/01/29 RGS	社債券	4.8750	35	33	5,099	2029/05/01
NOVA CHEM CORP 4.25% 5/29 RGS	社債券	4.2500	150	138	21,467	2029/05/15
AMER AIR 8.5% 05/15/29 REGS	社債券	8.5000	95	100	15,452	2029/05/15
TKC HOLDINGS 10.5% 5/15/29 RGS	社債券	10.5000	100	102	15,769	2029/05/15
ONEMAIN FIN 6.625% 05/15/29	社債券	6.6250	100	101	15,722	2029/05/15
ALLISON TR 5.875% 6/1/29 144A	社債券	5.8750	75	75	11,638	2029/06/01
SERVICE CO INTL 5.125% 6/1/29	社債券	5.1250	55	53	8,334	2029/06/01
MARRIOTT OWN 4.5% 06/15/29 RGS	社債券	4.5000	85	79	12,309	2029/06/15
BOOZ ALLEN HAMI 4% 07/01/29 REGS	社債券	4.0000	35	32	5,096	2029/07/01
LADDER CAP 4.75% 06/15/29 RGS	社債券	4.7500	100	95	14,752	2029/06/15
MADISON 5.875% 06/30/29 RGS	社債券	5.8750	100	95	14,802	2029/06/30
ARDENT HEALTH S 5.75% 7/29 RGS	社債券	5.7500	100	97	15,012	2029/07/15
ELASTIC NV 4.125% 06/30/29 RGS	社債券	4.1250	145	134	20,836	2029/07/15
CENTRAL PRNT 7.25% 6/15/29 RGS	社債券	7.2500	100	100	15,537	2029/06/15
BALL CORP 6% 06/15/29	社債券	6.0000	100	101	15,702	2029/06/15
HTA GROUP LTD 7.5% 06/04/29 RGS	社債券	7.5000	200	203	31,439	2029/06/04
1011778 BC 6.125% 6/15/29 REGS	社債券	6.1250	200	202	31,363	2029/06/15

銘柄	当期					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CPI ACQUISITION 10% 6/30/29 RGS	社債券	10.0000	30	31	4,907	2029/07/15
CLEAR CHANNEL 7.5% 6/1/29 RGS	社債券	7.5000	70	61	9,489	2029/06/01
CMG MEDIA CORP 8.875% 06/18/29	社債券	8.8750	125	89	13,839	2029/06/18
DISH DBS CORP 5.125% 06/01/29	社債券	5.1250	15	9	1,543	2029/06/01
LCPR SENIOR SE 5.125% 7/29 RGS	社債券	5.1250	200	163	25,311	2029/07/15
SEASPAR CORPORA 5.5% 08/01/29 REGS	社債券	5.5000	125	118	18,373	2029/08/01
AMWINS GROUP 4.875% 06/30/29 RGS	社債券	4.8750	50	47	7,329	2029/06/30
ADT SECURITY CO 4.125% 08/01/29 REGS	社債券	4.1250	100	93	14,403	2029/08/01
ACRISURE LLC 6% 08/01/29 RGS	社債券	6.0000	350	333	51,585	2029/08/01
VENTURE GLOBAL 3.875% 08/15/29 RGS	社債券	3.8750	100	92	14,276	2029/08/15
CALRIV SCI HLD 4.875% 07/01/29	社債券	4.8750	60	56	8,658	2029/07/01
COLGATE ENER 5.875% 7/1/29 RGS	社債券	5.8750	40	39	6,125	2029/07/01
GOODYEAR TIRE & 5% WI 7/15/29	社債券	5.0000	100	92	14,274	2029/07/15
CHOBANI FIN 7.625% 07/01/29 RGS	社債券	7.6250	100	105	16,252	2029/07/01
GATES CORP/THE 6.875% 7/29 RGS	社債券	6.8750	100	103	15,936	2029/07/01
NATION STAR 6.5% 8/01/29 REGS	社債券	6.5000	100	101	15,615	2029/08/01
MPT OPER PARTNERSHIP LP/CORP 4	社債券	4.6250	100	75	11,592	2029/08/01
CENTURY COM IN 3.875% 8/29 RGS	社債券	3.8750	100	90	14,037	2029/08/15
ALTICE FING SA 5.75% 08/29 RGS	社債券	5.7500	200	155	24,087	2029/08/15
UBER TECH INC 4.5% 08/15/29 REGS	社債券	4.5000	120	116	17,939	2029/08/15
MODIVCARE ESC 5% 10/01/29 REGS	社債券	5.0000	25	16	2,587	2029/10/01
WR GRACE HOLD 5.625% 8/29 REGS	社債券	5.6250	80	74	11,521	2029/08/15
COMMSCOPE INC 4.75% 09/01/29 REGS	社債券	4.7500	100	84	13,018	2029/09/01
CARNIVAL CORP 7% 08/15/29 RGS	社債券	7.0000	30	31	4,849	2029/08/15
PRAIRIE ACQUIRO 9% 8/1/29 RGS	社債券	9.0000	100	103	15,955	2029/08/01
ALLEGHENY TECH 4.875% 10/01/29	社債券	4.8750	40	38	5,891	2029/10/01
CAESARS ENTERTA 4.625% 10/15/29 REGS	社債券	4.6250	95	89	13,801	2029/10/15
GAP INC 3.625% 10/01/29 RGS	社債券	3.6250	100	89	13,895	2029/10/01
ROLLER BEAR CO 4.375% 10/15/29 REGS	社債券	4.3750	25	23	3,631	2029/10/15
VIAVI SLTNS INC 3.75% 10/01/29	社債券	3.7500	100	91	14,072	2029/10/01
FOOT LOCKER INC 4% 10/01/29 REGS	社債券	4.0000	45	38	5,977	2029/10/01
MOZART DEBT 5.25% 10/01/29 RGS	社債券	5.2500	145	140	21,744	2029/10/01
180 MEDIC 3.875% 10/15/29 RGS	社債券	3.8750	200	185	28,592	2029/10/15
CLOUD SOFTWARE 9% 09/30/29 REGS	社債券	9.0000	275	277	42,866	2029/09/30
STAPLES 10.75% 09/01/29 RGS	社債券	10.7500	100	96	14,949	2029/09/01
AETHON UNITED 7.5% 10/01/29 REGS	社債券	7.5000	100	103	15,929	2029/10/01
ECHOSTAR CORP 10.75% 11/30/29	社債券	10.7500	1,191	1,291	199,510	2029/11/30
QORVO INC 4.375% 10/15/29	社債券	4.3750	200	187	29,009	2029/10/15
HEALTH EQUITY IN 4.5% 10/01/29	社債券	4.5000	35	33	5,112	2029/10/01
THOR INDUSTRIES 4% 10/15/29 REGS	社債券	4.0000	105	96	14,866	2029/10/15
ALLIANT HLDGS 5.875% 11/01/29 RGS	社債券	5.8750	300	288	44,557	2029/11/01
OLYMPUS WA 6.25% 10/01/29 RGS	社債券	6.2500	200	191	29,555	2029/10/01
WAYFAIR LLC 7.25% 10/31/29 RGS	社債券	7.2500	55	55	8,567	2029/10/31
CHOBANI LLC/FIN 8.75% 10/01/29 RE	社債券	9.5000	200	210	32,559	2029/10/01

銘柄	当期					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
FRONTIER 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	13	13	2,121	2029/11/01
JANE ST GRP/JSG 4.5% 11/15/29	社債券	4.5000	45	42	6,576	2029/11/15
ASBURY AUTOMOT 4.625% 11/15/29 RGS	社債券	4.6250	50	47	7,269	2029/11/15
KONTOOR BR 4.125% 11/15/29 RGS	社債券	4.1250	25	23	3,566	2029/11/15
LEVEL 3 FINL 11% 11/15/29 REGS	社債券	11.0000	39	44	6,862	2029/11/15
ICAHN LP/FN 10% 11/15/29 REGS	社債券	10.0000	35	35	5,536	2029/11/15
COMSTOCK 5.875% 01/15/30 RGS	社債券	5.8750	55	51	8,006	2030/01/15
UNITI GRP/UNIT 6% 01/15/30 RGS	社債券	6.0000	200	170	26,385	2030/01/15
II-VI INC 5% 12/15/29 RGS	社債券	5.0000	250	240	37,151	2029/12/15
SEAGATE HDD 8.25% 12/29	社債券	8.2500	55	59	9,150	2029/12/15
CSC HOLDINGS 5.75% 01/30 144A	社債券	5.7500	155	93	14,478	2030/01/15
FERTITTA ENTMT 6.75% 1/30 RGS	社債券	6.7500	100	92	14,236	2030/01/15
MIWD HOLDCO II 5.5% 02/01/30 REGS	社債券	5.5000	20	19	2,962	2030/02/01
VISTAJET MAL/XO 6.375% 02/01/30 REGS	社債券	6.3750	150	128	19,827	2030/02/01
NUFARM AU/AM 5% 01/27/30 REGS	社債券	5.0000	150	138	21,463	2030/01/27
ERO COPPER 6.5% 2/15/30 RGS	社債券	6.5000	200	195	30,208	2030/02/15
MINERVA MERGER 6.5% 02/15/30 REGS	社債券	6.5000	270	257	39,730	2030/02/15
VENTURE GBL 6.25% 01/15/30 REGS	社債券	6.2500	100	101	15,704	2030/01/15
TRANSOCEAN INC 8.75% 2/30 RGS	社債券	8.7500	68	70	10,965	2030/02/15
JBS USA/LUX/FIN 5.5% 01/15/30	社債券	5.5000	185	184	28,580	2030/01/15
STAPLES 12.75% 01/15/30 RGS	社債券	12.7500	100	81	12,540	2030/01/15
GROUP 1 6.375% 01/15/30 RGS	社債券	6.3750	55	55	8,573	2030/01/15
CLYDESDALE ACQU 6.875% 01/15/30 REGS	社債券	6.8750	100	100	15,538	2030/01/15
OLIN CORP 5% 02/01/30	社債券	5.0000	75	71	11,094	2030/02/01
CENTENE CORP 3.375% 2/15/30 WI	社債券	3.3750	380	338	52,276	2030/02/15
HESS MIDSTREAM PAR 4.25% 2/30 RGS	社債券	4.2500	55	51	7,924	2030/02/15
KENNEDY-WILSON 4.75% 02/01/30	社債券	4.7500	200	181	27,970	2030/02/01
RAND PARENT LLC 8.5% 2/28/30 RGS	社債券	8.5000	150	151	23,337	2030/02/15
NOVA CHEM CORP 9% 02/15/30 RGS	社債券	9.0000	100	107	16,621	2030/02/15
PARK INTERMEDIA 7% 2/1/30 RGS	社債券	7.0000	40	40	6,322	2030/02/01
ASHTON WO 4.625% 04/01/30 RGS	社債券	4.6250	45	41	6,424	2030/04/01
CNX MIDSTR 4.75% 04/15/30 RGS	社債券	4.7500	35	32	5,000	2030/04/15
BELLRING BRANDS 7% 3/30 RGS	社債券	7.0000	75	78	12,052	2030/03/15
NCL CORP LTD 6.25% 3/1/30 RGS	社債券	6.2500	100	99	15,411	2030/03/01
GGAM FINANCE LT 5.875% 03/15/30 REGS	社債券	5.8750	100	98	15,181	2030/03/15
CHS/CMNTY HEALT 6.125% 04/01/30 REGS	社債券	6.1250	140	109	16,917	2030/04/01
REALOGY GROUP L 5.25% 04/15/30 REGS	社債券	5.2500	5	3	600	2030/04/15
VALARIS LTD 8.375% 4/30 RGS	社債券	8.3750	100	102	15,776	2030/04/30
CLYDESDALE ACQU 8.75% 4/30 RGS	社債券	8.7500	150	150	23,239	2030/04/15
ANYWHERE REAL 7% 04/15/30 RGS	社債券	7.0000	76	68	10,608	2030/04/15
CLEAR CHANNEL 7.875% 04/30 RGS	社債券	7.8750	100	103	15,935	2030/04/01
LEVEL 3 FINL 4.5% 04/01/30 RGS	社債券	4.5000	100	83	12,937	2030/04/01
ROBLOX COR 3.875% 05/01/30 RGS	社債券	3.8750	200	181	28,079	2030/05/01
US FOODS INC 4.625% 06/01/30 REGS	社債券	4.6250	40	37	5,856	2030/06/01

銘柄	当期					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
FRONTIER COM 8.75% 05/15/30 REGS	社債券	8.7500	75	79	12,339	2030/05/15
EQT MIDSTREAM 7.5% 06/01/30 REGS	社債券	7.5000	100	107	16,613	2030/06/01
DARLING INGREDI 6% 06/15/30 REGS	社債券	6.0000	40	39	6,153	2030/06/15
LEVEL 3 FINL 10.5% 5/15/30 RGS	社債券	10.5000	165	181	27,981	2030/05/15
NEWELL BRANDS INC 6.375% 05/30	社債券	6.3750	65	65	10,146	2030/05/15
DAVITA INC 4.625% 06/01/30 RGS	社債券	4.6250	125	115	17,883	2030/06/01
KINETIK 5.875% 06/15/30 REGS	社債券	5.8750	65	64	10,003	2030/06/15
ADVANCED DRAIN 6.375% 06/15/30 REGS	社債券	6.3750	120	121	18,737	2030/06/15
HUB INTERNATIONAL 7.25% 06/15/30 REGS	社債券	7.2500	100	103	15,992	2030/06/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/30 RE	社債券	13.0000	50	55	8,605	2030/06/01
CAPSTONE BORROW 8% 6/15/30 RGS	社債券	8.0000	30	31	4,848	2030/06/15
ICAHN LP/FN 9% 06/15/30	社債券	9.0000	100	98	15,250	2030/06/15
PG&E 4.55% 07/01/30	社債券	4.5500	500	483	74,772	2030/07/01
GARDEN SPIN 8.625% 7/20/30 RGS	社債券	8.6250	25	26	4,161	2030/07/20
SEADRILL FINANC 8.375% 7/31/30 RGS	社債券	8.3750	225	229	35,439	2030/08/01
BEACON ROOFING 6.5% 8/1/30 RGS	社債券	6.5000	60	61	9,475	2030/08/01
HFC PRESTIGE 6.625% 07/15/30 REGS	社債券	6.6250	100	102	15,767	2030/07/15
ONTARIO GAMING 0% 07/31/30 RGS	社債券	8.0000	30	30	4,773	2030/08/01
BRAND INDUSTRIA 10.375% 7/31/30 RGS	社債券	10.3750	230	243	37,660	2030/08/01
VIRGIN MED S 4.5% 08/15/30 RGS	社債券	4.5000	100	87	13,535	2030/08/15
GREYSTAR REAL 7.75% 8/31/30 RGS	社債券	7.7500	25	26	4,091	2030/09/01
L BRANDS INC 6.625% 10/01/30 RGS	社債券	6.6250	250	252	39,008	2030/10/01
1011778 BC ULC 4% 10/15/30 RGS	社債券	4.0000	180	162	25,133	2030/10/15
LIFEPOINT HLT 11% 10/15/30 RGS	社債券	11.0000	100	110	17,142	2030/10/15
PBF HLD LLC/FI 7.875% 9/30 RGS	社債券	7.8750	100	101	15,753	2030/09/15
BAUSCH HEALTH 14% 10/15/30 RGS	社債券	14.0000	29	26	4,169	2030/10/15
ARSENAL AIC PAREN 8% 10/30 RGS	社債券	8.0000	65	68	10,549	2030/10/01
MOLINA HEALTHC 3.875% 11/15/30 RGS	社債券	3.8750	80	72	11,165	2030/11/15
FORTRESS TR&INF 7.875% 12/01/30 REGS	社債券	7.8750	100	106	16,391	2030/12/01
GFL ENV INC 6.75% 01/15/31 RGS	社債券	6.7500	45	46	7,187	2031/01/15
SUMMIT LLC/FIN 7.25% 11/30/30 RGS	社債券	7.2500	45	46	7,259	2031/01/15
ECHOSTAR CORP PIK VAR 11/30/30	社債券	6.7500	323	287	44,420	2030/11/30
SPRINGLEAF CORP 4% 09/15/30	社債券	4.0000	95	85	13,141	2030/09/15
CSC HLDGS LLC 4.625% 12/30 RGS	社債券	4.6250	200	113	17,600	2030/12/01
CHS/CMNTY HEAL 4.75% 02/15/31 REGS	社債券	4.7500	410	339	52,529	2031/02/15
CLEAN HARBORS 6.375% 2/31 RGS	社債券	6.3750	25	25	3,922	2031/02/01
CRESTWOOD M P/F 7.375% 02/01/31 REGS	社債券	7.3750	90	94	14,597	2031/02/01
ARTERA SERVICES 8.5% 1/31/31 RGS	社債券	8.5000	300	299	46,343	2031/02/15
DAVITA INC 3.75% 02/15/31 REGS	社債券	3.7500	225	196	30,417	2031/02/15
NRG ENERGY 3.625% 2/15/31 REGS	社債券	3.6250	75	66	10,248	2031/02/15
CLEVELAND-CLIF 4.875% 03/01/31 RGS	社債券	4.8750	100	91	14,185	2031/03/01
WR GRACE HLD 7.375% 3/1/31 RGS	社債券	7.3750	120	124	19,257	2031/03/01
WYNN LLC/CORP 7.125% 02/31 RGS	社債券	7.1250	190	199	30,839	2031/02/15
UKG INC 6.875% 02/01/31 REGS	社債券	6.8750	70	71	11,092	2031/02/01

銘柄	当期					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ALLIED 7.875% 2/15/31 RGS	社債券	7.8750	185	188	29,173	2031/02/15
AMER SPORTS 6.75% 2/16/31 RGS	社債券	6.7500	60	61	9,455	2031/02/16
WYNN LLC/CORP 7.125% 02/15/31	社債券	7.1250	100	105	16,224	2031/02/15
CHARLES RIVER L 4% 03/15/31 REGS	社債券	4.0000	75	67	10,400	2031/03/15
MPT OPER PARTNE 3.5% 03/15/31	社債券	3.5000	200	134	20,859	2031/03/15
FIESTA PURCH 7.875% 3/1/31 RGS	社債券	7.8750	55	57	8,906	2031/03/01
PANTHER ESCROW 7.125% 06/01/31 REGS	社債券	7.1250	95	96	14,971	2031/06/01
ORGANON FINANC 5.125% 4/31 RGS	社債券	5.1250	200	181	27,998	2031/04/30
CHURCHILL 6.75% 05/01/31 REGS	社債券	6.7500	150	152	23,639	2031/05/01
BOMBARDIER INC 7.25% 07/01/31 REGS	社債券	7.2500	80	82	12,765	2031/07/01
GEO GRP INC/THE 10.25% 4/15/31	社債券	10.2500	100	109	16,930	2031/04/15
HILTON DOMESTI 4% 05/01/31 RGS	社債券	4.0000	200	181	28,100	2031/05/01
BLOCK INC 3.5% 06/01/31	社債券	3.5000	100	89	13,774	2031/06/01
DT MIDSTREAM 4.375% 06/15/31 RGS	社債券	4.3750	100	92	14,335	2031/06/15
XPO INC 7.125% 06/01/31 REGS	社債券	7.1250	100	103	16,046	2031/06/01
TRANSOCEAN INC 8.5% 05/15/31 REGS	社債券	8.5000	100	101	15,692	2031/05/15
INGLES MARKETS 4% 06/15/31 REGS	社債券	4.0000	100	89	13,892	2031/06/15
NORTHERN O & G 8.75% 6/31 REGS	社債券	8.7500	100	104	16,184	2031/06/15
VIKING CRUISES 9.125% 7/31 RGS	社債券	9.1250	100	108	16,769	2031/07/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/31 RE	社債券	14.0000	60	72	11,139	2031/06/01
VFH PARENT / VA 7.5% 06/31 RGS	社債券	7.5000	65	67	10,396	2031/06/15
KRONOS ACQUISIT 8.25% 6/30/31 RGS	社債券	8.2500	100	97	15,097	2031/06/30
NOVELIS CORP 3.875% 08/15/31 REGS	社債券	3.8750	100	87	13,538	2031/08/15
VENTURE GLOBAL 4.125% 08/15/31 RGS	社債券	4.1250	100	90	14,013	2031/08/15
LCM INV HLD 8.25% 8/1/31 RGS	社債券	8.2500	35	36	5,648	2031/08/01
NABORS FIN 8.875% 08/15/31 REGS	社債券	8.8750	100	96	14,910	2031/08/15
UNIVISION 8.5% 07/31/31 RGS	社債券	8.5000	100	98	15,162	2031/07/31
SIRIUS XM RADIO 3.875% 09/01/31 REGS	社債券	3.8750	100	85	13,277	2031/09/01
CROCS INC 4.125% 08/15/31 REGS	社債券	4.1250	85	74	11,458	2031/08/15
ALLEGHENY TECH 5.125% 10/01/31	社債券	5.1250	30	28	4,395	2031/10/01
BALL CORP 3.125% 09/15/31	社債券	3.1250	125	107	16,640	2031/09/15
VISTRA OPERATI 7.75% 10/31 RGS	社債券	7.7500	100	106	16,379	2031/10/15
FORWARD AIR COR 9.5% 10/15/31 REGS	社債券	9.5000	150	159	24,646	2031/10/15
FOCUS FIN PART 6.75% 08/15/31 REGS	社債券	6.7500	100	100	15,517	2031/08/15
ROYAL CARIB 5.625% 9/30/31 RGS	社債券	5.6250	100	99	15,392	2031/09/30
WINDSTREAM ESCR 8.25% 10/01/31 RGS	社債券	8.2500	60	62	9,610	2031/10/01
TEMPUR SEALY 3.875% 10/15/31 R	社債券	3.8750	85	74	11,490	2031/10/15
HAH GRP HLD CO 9.75% 10/01/31 REGS	社債券	9.7500	100	101	15,694	2031/10/01
AVIENT CORP 6.25% 11/01/31 REGS	社債券	6.2500	100	100	15,574	2031/11/01
LIFE TIME INC 6% 11/15/31 REGS	社債券	6.0000	100	99	15,392	2031/11/15
CLEARWY ENE 3.75% 01/15/32 RGS	社債券	3.7500	100	86	13,299	2032/01/15
SOUTHWESTERN EN 4.75% 02/01/32	社債券	4.7500	100	94	14,550	2032/02/01
YUM BRANDS INC 4.625% 01/31/32	社債券	4.6250	200	186	28,859	2032/01/31
PERMIAN RES 7% 01/15/32 RGS	社債券	7.0000	100	102	15,818	2032/01/15

銘柄	当期					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
HILTON GRAND V 6.625% 01/31/32 RGS	社債券	6.6250	100	100	15,552	2032/01/15
WAND NEWCO 3 7.625% 01/30/32 RGS	社債券	6.6250	175	181	27,976	2032/01/30
CHS/CMNTY HEALT 10.875% 01/15/	社債券	10.8750	200	212	32,835	2032/01/15
CALIFORNIA BUYE 6.375% 2/15/32 RGS	社債券	6.3750	150	149	23,079	2032/02/15
TOPBUILD CORP 4.125% 02/15/32 REGS	社債券	4.1250	100	89	13,866	2032/02/15
ASBURY AUTOMOT 5% 02/15/32 RGS	社債券	5.0000	55	51	7,881	2032/02/15
SCOTTS MIRACLE 4.375% 02/01/32	社債券	4.3750	100	88	13,736	2032/02/01
BUILDERS FI 4.25% 02/01/32 RGS	社債券	4.2500	100	90	13,977	2032/02/01
NGL ENERGY PART 8.375% 02/15/32 REGS	社債券	8.3750	100	101	15,760	2032/02/15
ASSUREDPARTNER 7.5% 02/15/32 REGS	社債券	7.5000	100	101	15,702	2032/02/15
ROYAL CARIBBEAN 6.25% 03/15/32	社債券	6.2500	75	76	11,819	2032/03/15
BAYTEX EN 7.375% 03/15/32 RGS	社債券	7.3750	100	99	15,388	2032/03/15
MATADOR RES CO 6.5% 04/15/32 REGS	社債券	6.5000	100	100	15,471	2032/04/15
SURGERY CTR HLD 7.25% 04/15/32 REGS	社債券	7.2500	100	102	15,763	2032/04/15
GENESEE & WY 6.25% 4/15/32 RGS	社債券	6.2500	100	100	15,579	2032/04/15
WRANGLER 6.625% 4/01/32 RGS	社債券	6.6250	100	102	15,897	2032/04/01
BLOCK INC 6.5% 05/15/32 REGS	社債券	6.5000	100	102	15,799	2032/05/15
HUDSON AUTOMOTI 8% 05/32 RGS	社債券	8.0000	35	36	5,672	2032/05/15
CLOUD SOFTWARE 8.25% 05/31/32 RGS	社債券	8.2500	100	103	16,067	2032/06/30
INSIGHT ENTERPR 6.625% 05/15/32 REGS	社債券	6.6250	45	45	7,047	2032/05/15
BOMBARDIER 7% 06/01/32 REGS	社債券	7.0000	200	203	31,510	2032/06/01
FORTRESS TR&INF 7% 06/32 RGS	社債券	7.0000	85	87	13,563	2032/06/15
HOWARD ENER 7.375% 7/15/32 RGS	社債券	7.3750	100	102	15,828	2032/07/15
AMENTUM ESCROW 7.25% 08/01/32 RGS	社債券	7.2500	65	66	10,233	2032/08/01
LIGHTNING POW 7.25% 08/15/32 RGS	社債券	7.2500	50	51	7,977	2032/08/15
PARKLAND CORP 6.625% 08/32 REGS	社債券	6.6250	100	99	15,379	2032/08/15
TRANSDIGM INC 6% 01/15/33 RGS	社債券	6.0000	300	297	45,935	2033/01/15
RYAN SPECIALTY 5.875% 08/01/32 REGS	社債券	5.8750	40	39	6,178	2032/08/01
FIESTA PUR 9.625% 09/15/32 RGS	社債券	9.6250	35	36	5,713	2032/09/15
CIMPRESS PLC 7.375% 09/15/32 REGS	社債券	7.3750	150	149	23,127	2032/09/15
ALPHA GENERATI 6.75% 10/32 RGS	社債券	6.7500	70	70	10,908	2032/10/15
SERVICE CO INTL 5.75% 10/15/32	社債券	5.7500	100	98	15,262	2032/10/15
MURPHY OIL CORP 6% 10/01/32	社債券	6.0000	100	97	14,990	2032/10/01
SABLE INTL 7.125% 10/32 RGS	社債券	7.1250	200	197	30,517	2032/10/15
CAESARS ENT 6% 10/15/32 REGS	社債券	6.0000	250	244	37,804	2032/10/15
PATRICK INDUSTR 6.375% 11/01/32 REGS	社債券	6.3750	100	98	15,273	2032/11/01
JANE ST GRP/JSG 6.125% 11/01/32 REGS	社債券	6.1250	80	79	12,300	2032/11/01
LGI HOMES INC 7% 11/15/32 REGS	社債券	7.0000	100	100	15,502	2032/11/15
MOLINA HLTH 6.25% 01/15/33 RGS	社債券	6.2500	50	50	7,784	2033/01/15
PERMIAN RES 6.25% 02/01/33 REGS	社債券	6.2500	100	100	15,501	2033/02/01
POST HLDGS INC 6.375% 03/01/33 RGS	社債券	6.3750	200	198	30,708	2033/03/01
NRG ENERGY INC 6% 02/01/33 REGS	社債券	6.0000	100	99	15,318	2033/02/01
CCO HLDGS/CAP C 4.5% 06/01/33 REGS	社債券	4.5000	160	136	21,123	2033/06/01
US FOODS INC 5.75% 4/15/33 RGS	社債券	5.7500	50	49	7,588	2033/04/15

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
FORTRESS TR&INF 5.875% 04/15/33 REGS	社債券	5.8750	100	98	15,163	2033/04/15
VENTURE GLO 3.875% 11/1/33 RGS	社債券	3.8750	100	86	13,346	2033/11/01
OPTICS BIDCO SP 6.375% 11/15/3	社債券	6.3750	200	200	30,931	2033/11/15
UNITED RENTALS 6.125% 03/34 RGS	社債券	6.1250	200	201	31,112	2034/03/15
POST HLDGS INC 6.25% 10/15/34 RGS	社債券	6.2500	50	49	7,602	2034/10/15
NEWELL BRANDS I STEP 04/01/36	社債券	6.8750	100	100	15,542	2036/04/01
ALCOA INC GLB 5.95 2/1/37	社債券	5.9500	110	115	17,847	2037/02/01
MURPHY OIL CORP VAR 12/1/42	社債券	5.8750	100	87	13,564	2042/12/01
KRAFT HEINZ CO 4.375% 6/1/46	社債券	4.3750	25	20	3,186	2046/06/01
TOLEDO HOSP/THE 6.015% 11/48	社債券	6.0150	100	88	13,713	2048/11/15
CITIGROUP INC VAR 12/29/2049	社債券	7.1250	200	204	31,658	2049/12/29
ALLY FINL INC 4.7%/VAR PERP	社債券	4.7000	100	92	14,310	2049/12/31
RAILWORKS HLD 8.25% 11/15/28 RGS	社債券	8.2500	100	102	15,817	2028/11/15
DANA INC 4.5% 02/15/32	社債券	4.5000	100	86	13,314	2032/02/15
ROYAL CARIBB 5.375% 7/27 RGS	社債券	5.3750	70	69	10,799	2027/07/15
ALLY FINL INC 4.7%/VAR PERP	社債券	4.7000	125	106	16,475	2049/12/31
AIR LEASE CORP 4.125%/VAR PERP	社債券	4.1250	100	94	14,538	2049/12/31
小 計		—	55,175	51,238	7,917,296	—
合 計		—	—	—	7,917,296	—

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(4) 金銭債権

(A) 金銭債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル	千円	%
	2,306	356,342	<4.0>
合 計	—	356,342	<4.0>

(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	53	0	0	2049/12/31
SANCHEZ TERM 1LN DIP 05/11/20 C2	金銭債権	0.00000	48	0	0	2049/12/31
SANCHEZ DIP ROLL UP TL 5/11/20 C1	金銭債権	0.00000	44	0	0	2049/12/31
SINCLAIR BROADCASTS TM 1LN 05/26	金銭債権	0.00000	23	19	3,049	2026/05/25
DIAMOND SPORTS GR TM 2LN 08/26 C1	金銭債権	0.00000	413	2	393	2026/08/24
UNITED PLANET FIT TM 1LN 12/26 C1	金銭債権	8.84698	99	96	14,852	2026/12/30
WEBER-STEPHEN TM B 1LN 10/27	金銭債権	0.00000	60	56	8,777	2027/10/30
CSC SERVICEWORKS TM B 1LN 3/28	金銭債権	0.00000	134	113	17,529	2028/03/04
TRAEGER GRILLS TERM B 1LN 6/28	金銭債権	8.68106	30	28	4,377	2028/06/29
CSC SERVICEWORKS TM B 1LN 3/28 C1	金銭債権	9.25603	64	54	8,440	2028/03/04
CONVERGINT TM B 1LN 03/18/2028 C1	金銭債権	8.54964	9	9	1,502	2028/03/31
PAREXEL TERM B 1LN 11/15/2028 C1	金銭債権	7.68516	37	37	5,828	2028/11/15
AUTHENTIC BRND TM B1 1LN 12/28 C1	金銭債権	7.44649	29	29	4,571	2028/12/21
GTT COMMUN TM HOLDCO 1LN 06/28 C1	金銭債権	13.70367	48	36	5,596	2028/06/03
GTT COMMUNIC TM OPCO 1LN 1/28 C1	金銭債権	11.78516	56	53	8,244	2028/01/03
CAMPING WORLD TM B 1LN 06/28 C1	金銭債権	7.29964	8	8	1,290	2028/06/03
TKC HOLDINGS TERM 1LN 05/15/28 C1	金銭債権	9.59921	196	196	30,299	2028/05/15
AMERICAN ROCK SAL TM 1LN 06/28 C1	金銭債権	9.31879	99	83	12,937	2028/06/04
AMER TM 1ST OUT TL B 1LN 06/28 C1	金銭債権	11.87363	29	29	4,529	2028/06/12
CAMPING WORLD TM B 1LN 06/28 C2	金銭債権	7.33215	138	135	20,985	2028/06/03
NOVOLEX TERM 1LN 03/30/29	金銭債権	0.00000	10	10	1,551	2029/04/13
ASCEND LEARNING TM 2LN 11/29 C1	金銭債権	10.53516	10	9	1,536	2029/11/18
NOVOLEX TERM 1LN 03/30/29 C1	金銭債権	7.86016	36	36	5,679	2029/03/30
HEXION TM 1LN 03/15/29 C1	金銭債権	9.77108	198	199	30,841	2029/03/15
VIALTO TM 1LN 04/29/29 C1	金銭債権	9.33537	66	60	9,333	2029/04/29
ENSEMBLE HEALTH TM B 1LN 08/29 C1	金銭債権	7.58537	4	5	775	2029/08/01
CANO HEALTH TERM 1LN 6/28/29 C1	金銭債権	12.60367	39	39	6,100	2029/06/28
COX MEDIA TERM B2 1LN 06/29 C1	金銭債権	8.17106	174	155	24,053	2029/06/18
VIALTO TM 1LN 04/29/29 C2	金銭債権	9.33537	32	29	4,529	2029/04/29
INTRAFI TERM B 1LN 07/18/31	金銭債権	0.00000	100	99	15,432	2031/07/18
NCR VOYIX TERM 1LN 09/24/2031	金銭債権	0.00000	5	5	773	2031/09/24
UKG TERM B 1LN 02/10/31 C1	金銭債権	7.61721	197	199	30,752	2031/02/10
WESTINGHOUSE TM B 1LN 1/21/31 C1	金銭債権	7.42171	59	59	9,162	2031/01/21
MYEYEDR TERM B 1LN 04/15/31 C1	金銭債権	8.23759	148	149	23,035	2031/04/15
TRIPADVISOR TM B 1LN 07/01/31 C1	金銭債権	7.43516	5	5	773	2031/07/01
DARKTRACE TERM 1LN 07/02/2031 C1	金銭債権	7.88668	100	100	15,453	2031/07/02
HELP AT HOME TERM 1LN 09/24/31 C1	金銭債権	9.68516	98	97	15,049	2031/09/24
TRUIST INSURANCE TM 2L 03/32 C1	金銭債権	9.35367	52	53	8,299	2032/05/06
小 計		—	2,965	2,306	356,342	—
合 計		—	—	—	356,342	—

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

■投資信託財産の構成

(2024年11月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 205,444	% 2.3
新 株 予 約 権 証 券	5,588	0.1
新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債)	69,605	0.8
公 社 債	7,847,691	87.2
金 銭 債 権	356,342	4.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	515,861	5.7
投 資 信 託 財 産 総 額	9,000,534	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、11月22日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=154.52円、1ユーロ=161.84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(8,893,181千円)の投資信託財産総額(9,000,534千円)に対する比率は、98.8%です。

(注4) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年11月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,057,986,811円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	367,687,651
株 式(評価額)	205,444,583
新 株 予 約 権 証 券(評価額)	5,588,806
公 社 債(評価額)	7,917,296,611
金 銭 債 権	356,342,766
未 収 入 金	87,941,869
未 収 利 息	116,125,034
前 払 費 用	1,545,759
そ の 他 未 収 収 益	13,732
(B) 負 債	220,592,318
未 払 金	163,962,195
未 払 解 約 金	56,630,123
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,837,394,493
元 本	943,972,384
次 期 繰 越 損 益 金	7,893,422,109
(D) 受 益 権 総 口 数	943,972,384口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	93,619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 970,108,165円

期中追加設定元本額 82,346,446円

期中一部解約元本額 108,482,227円

(注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン ポートフォリオA(為替ヘッジなし) 683,257,865円

フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン ポートフォリオB(為替ヘッジあり) 260,714,519円

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

■損益の状況

当 期 自 2024年 5 月 23 日 至 2024年 11 月 22 日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	273,547,293円
受 取 配 当 金	1,059,134
受 取 利 息	271,856,054
そ の 他 収 益 金	632,105
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	176,447,531
売 買 益	314,492,559
売 買 損	△138,045,028
(C) 信 託 報 酬 等	△926,183
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	449,068,641
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,665,635,291
(F) 解 約 差 損 益 金	△863,230,015
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	641,948,192
(H) 合 計(D+E+F+G)	7,893,422,109
次 期 繰 越 損 益 金(H)	7,893,422,109

(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。