

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。  
さて、「ファイデリティ・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276期～第281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)

### ■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>「ファイデリティ・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「ファイデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マサーファンド」の運用方針です。</p> <ul style="list-style-type: none"><li>●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。</li><li>●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がりの追求を目指します。</li><li>●個別企業分析にあたっては、アナリストによる独自の企業調査情報を利用し、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。</li><li>●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本とリスク分散を図ります。</li><li>●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。</li><li>●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。</li><li>●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。</li></ul>
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"><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li></ul>

〈お問合せ先〉

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

 0570-051-104  
ナビゲーション

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

固定電話、携帯電話からお問い合わせいただけます。

国際電話、一部のIP電話からはご利用いただけません。

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

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

第56作成期(2024年11月23日～2025年5月22日)

第276期(決算日 2024年12月23日)

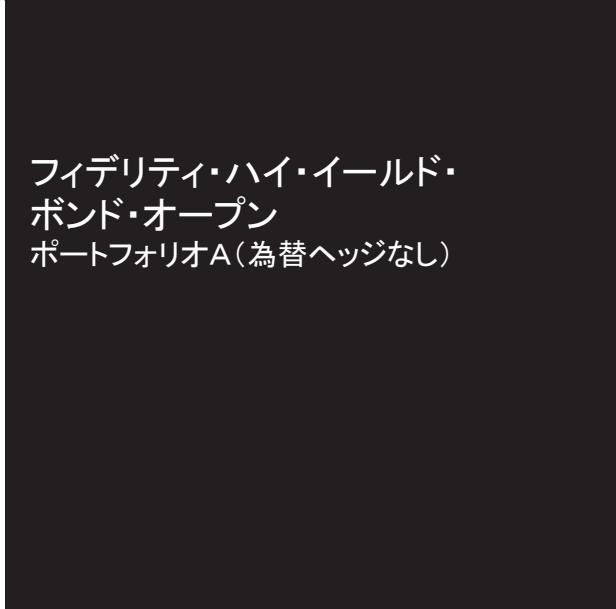
第277期(決算日 2025年1月22日)

第278期(決算日 2025年2月25日)

第279期(決算日 2025年3月24日)

第280期(決算日 2025年4月22日)

第281期(決算日 2025年5月22日)



## ファイデリティ・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)

ファイデリティ投信株式会社

 Fidelity  
INTERNATIONAL™

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	基準価額			ベンチマーク*	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	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率						
52作成期(2023年5月22日)	円 5,703	円 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
56作成期(2025年5月22日)	6,266	150	△5.9	364,620	△5.3	2.3	0.9	88.7	— 5,886

\*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) 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-売却比率

(注5) 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)、56作成期対応期間(第276期～第281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。

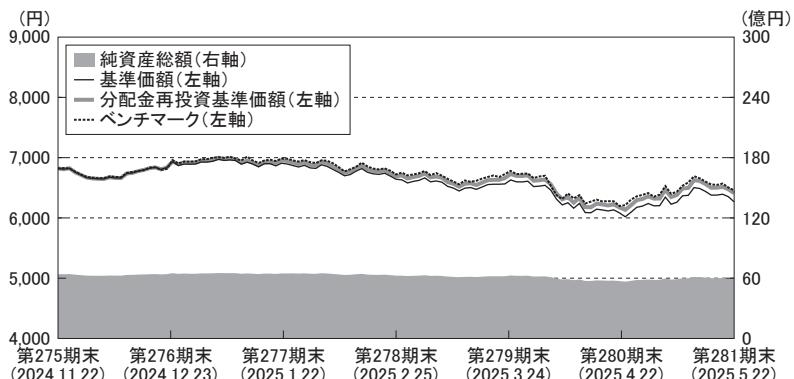
## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

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					
第276期	(期首)2024年11月22日	円 6,820	% —	% 385,152	% —	% 2.4	% 0.8	% 88.8
	(期末)2024年12月23日	6,893	1.1	389,730	1.2	2.4	0.7	87.6
第277期	(期首)2024年12月23日	6,868	—	389,730	—	2.4	0.7	87.6
	(期末)2025年1月22日	6,889	0.3	392,162	0.6	2.4	0.7	87.3
第278期	(期首)2025年1月22日	6,864	—	392,162	—	2.4	0.7	87.3
	(期末)2025年2月25日	6,657	△3.0	381,291	△2.8	2.3	0.7	89.2
第279期	(期首)2025年2月25日	6,632	—	381,291	—	2.3	0.7	89.2
	(期末)2025年3月24日	6,589	△0.6	379,986	△0.3	2.4	0.8	89.6
第280期	(期首)2025年3月24日	6,564	—	379,986	—	2.4	0.8	89.6
	(期末)2025年4月22日	6,044	△7.9	350,751	△7.7	2.4	1.0	86.8
第281期	(期首)2025年4月22日	6,019	—	350,751	—	2.4	1.0	86.8
	(期末)2025年5月22日	6,291	4.5	364,620	4.0	2.3	0.9	88.7

(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



(注)分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2024年11月22日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

\*分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\*分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

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

### ●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、-6.0%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。

当期は米国ハイ・イールド債券のトータルリターンが前期末比でプラスだったことが当ファンドの基準価額に貢献しました。一方、為替相場で円高米ドル安となったことは当ファンドの基準価額にマイナスに寄与しました。  
(当ファンドは為替ヘッジを行っておりませんので、為替相場の変動が基準価額に反映されます。)

## ●投資環境

当期の米国ハイ・イールド債券相場の騰落率は、ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックスで+2.0%(米ドル・ベース、以下同じ)となりました。米10年国債は+1.2%、米投資適格社債は+0.9%となりました。当期末時点の米国ハイ・イールド債券の利回り(上記インデックス・ベース)は前期末の7.43%から7.82%へ、米10年国債利回り(米長期金利)は前期末の4.43%から4.53%へ上昇し、両者の利回り格差は拡大しました。

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

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

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

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

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

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・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います。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	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

当作成期末

	業種	比率
1	エネルギー	13.9%
2	ヘルスケア	8.1
3	テクノロジー	7.3
4	ケーブルTV	5.9
5	サービス	5.6

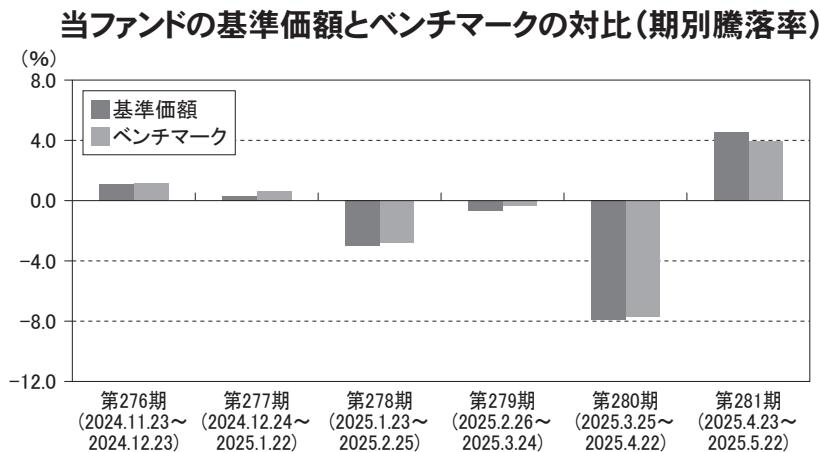


(注1)業種は原則としてICE BofAの分類によります。一部弊社の判断で分類しているものが含まれます。

(注2)「比率」欄は、マザーファンドの純資産に対する割合です。

## ●ベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



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

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

当期の当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率の-5.3%を下回りました。

なお、当ファンドは、フィデリティ・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:

- 各種金融、通信セクターにおける銘柄選択

マイナス要因:

- エネルギー、公益セクターにおける銘柄選択

## ■分配金

当作成期の1万口当たり分配金(税引前)は、分配方針に基づき下記表中の分配額とさせていただきました。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276期	第277期	第278期	第279期	第280期	第281期
	2024年11月23日 ～2024年12月23日	2024年12月24日 ～2025年1月22日	2025年1月23日 ～2025年2月25日	2025年2月26日 ～2025年3月24日	2025年3月25日 ～2025年4月22日	2025年4月23日 ～2025年5月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.36%	25 0.36%	25 0.38%	25 0.38%	25 0.41%	25 0.40%
当期の収益	25	24	25	23	23	25
当期の収益以外	—	0	—	1	1	—
翌期繰越分配対象額	1,336	1,336	1,339	1,337	1,336	1,345

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

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

運用においては、経済環境、デフォルト動向だけでなく、市場の流動性、バリュエーションなども充分に勘案した上で、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276期～第281期		項目の概要	
	2024年11月23日～2025年5月22日			
	金額	比率		
(a)信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	56円 (27) (27) (2)	0.845% (0.409) (0.409) (0.027)	(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6,604円です。 委託した資金の運用の対価 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 運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価	
(b)売買委託手数料	—	—	(b)売買委託手数料＝ 当作成期中の売買委託手数料 当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料	
(c)有価証券取引税	—	—	(c)有価証券取引税＝ 当作成期中の有価証券取引税 当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金	
(d)その他費用 （保管費用） （監査費用） （その他）	2 (1) (0) (1)	0.036 (0.013) (0.003) (0.019)	(d)その他費用＝ 当作成期中のその他費用 当作成期中の平均受益権口数 保管費用は、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。 監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用 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	58	0.881		

(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。

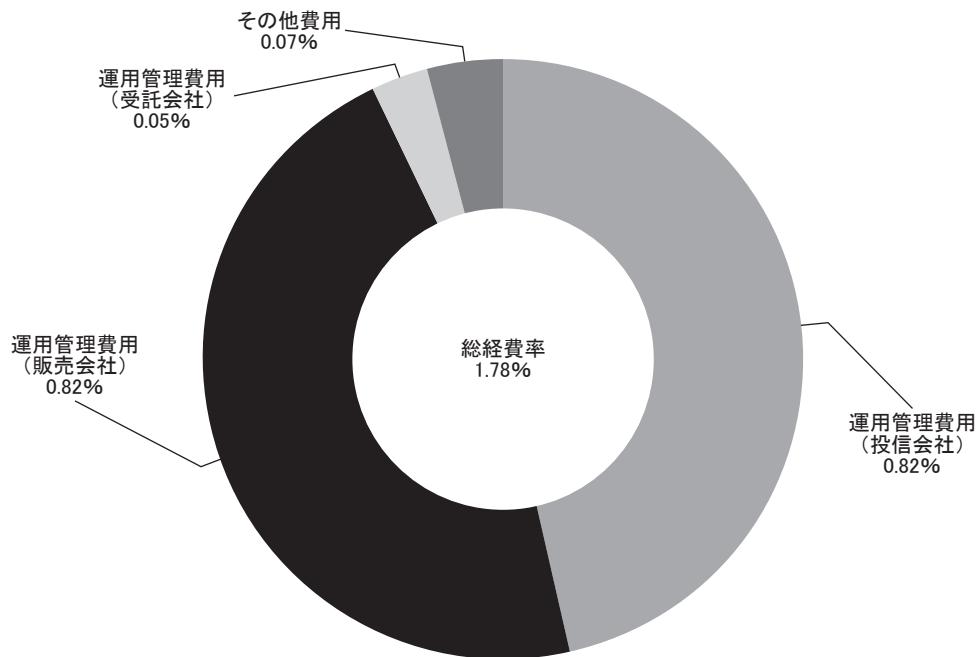
(注2)「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.78%です。



(注1)1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

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

(注4)各比率は、年率換算した値です。

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

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2024年11月23日から2025年5月22日まで)

決 算 期	第 276 期 ~ 第 281 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ファーリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド	千口 21,194	千円 196,145	千口 41,679	千円 381,376

(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 276 期 ~ 第 281 期
	ファーリティ・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	13,584千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	199,359千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.06

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

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

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

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

## ■利害関係人との取引状況等 (2024年11月23日から2025年5月22日まで)

期中ににおける当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産の明細 (2025年5月22日現在)

### ●親投資信託残高

種 類	期首 (前作成期末)	当 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ファーリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド	千口 683,257	千口 662,773	千円 5,883,173

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成 (2025年5月22日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 價 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 5,883,173	% 99.2
コール・ローン等、その他の	47,105	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	5,930,278	100.0

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

なお、5月22日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=143.36円、1ユーロ=162.40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(8,263,092千円)の投資信託財産総額(8,478,492千円)に対する比率は、97.5%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年12月23日現在 2025年1月22日現在 2025年2月25日現在 2025年3月24日現在 2025年4月22日現在 2025年5月22日現在

項 目	第276期末	第277期末	第278期末	第279期末	第280期末	第281期末
(A) 資 産	6,467,627,477円	6,459,068,495円	6,285,736,367円	6,233,683,422円	5,689,217,967円	5,930,278,398円
コール・ローン等	297,099	146,650	2,600,395	112,914	264,490	33,627
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)	6,426,021,771	6,421,338,593	6,243,698,839	6,194,545,885	5,651,624,139	5,883,173,270
未 収 入 金	41,308,607	37,583,252	39,437,133	39,024,623	37,329,338	47,071,501
(B) 負 債	38,627,683	34,750,848	38,960,882	36,207,549	34,568,228	44,156,406
未 払 収 益 分 配 金	23,403,137	23,398,497	23,548,195	23,602,532	23,487,705	23,486,057
未 払 解 約 金	5,501,531	1,217,692	3,604,420	2,677,941	409,783	10,971,548
未 払 信 託 報 酬	9,184,401	9,064,467	10,143,234	7,804,364	8,074,506	8,313,902
そ の 他 未 払 費 用	538,614	1,070,192	1,665,033	2,122,712	2,596,234	1,384,899
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,428,999,794	6,424,317,647	6,246,775,485	6,197,475,873	5,654,649,739	5,886,121,992
元 本	9,361,254,983	9,359,399,061	9,419,278,362	9,441,013,158	9,395,082,332	9,394,423,000
次 期 繰 越 損 益 金	△2,932,255,189	△2,935,081,414	△3,172,502,877	△3,243,537,285	△3,740,432,593	△3,508,301,008
(D) 受 益 権 総 口 数	9,361,254,983口	9,359,399,061口	9,419,278,362口	9,441,013,158口	9,395,082,332口	9,394,423,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,868円	6,864円	6,632円	6,564円	6,019円	6,266円

(注1) 当作成期における作成期首元本額9,383,894,906円、作成期中追加設定元本額356,179,971円、作成期一部解約元本額345,651,877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276期 第277期 第278期 第279期 第280期 第281期  
 自2024年11月23日 至2024年12月23日 自2025年1月22日 至2025年2月25日 自2025年3月25日 至2025年4月22日  
 第277期 第278期 第279期 第280期 第281期  
 自2024年12月24日 至2025年1月23日 自2025年1月23日 至2025年2月25日 自2025年4月23日 至2025年5月22日

項目	第276期	第277期	第278期	第279期	第280期	第281期
(A) 配当等収益	一円	一円	917円	一円	一円	一円
受取利息	—	—	917	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	78,330,479	29,434,686	△184,251,132	△31,817,092	△480,316,847	261,429,554
売買益	78,963,392	29,635,020	253,505	73,554	2,303,497	263,207,612
売買損	△632,913	△200,334	△184,504,637	△31,890,646	△482,620,344	△1,778,058
(C) 信託報酬等	△9,723,015	△9,596,045	△10,738,075	△8,262,043	△8,548,028	△7,102,567
(D) 当期損益金(A+B+C)	68,607,464	19,838,641	△194,988,290	△40,079,135	△488,864,875	254,326,987
(E) 前期繰越損益金	928,673,981	968,357,296	958,924,592	739,004,503	669,335,739	156,004,058
(F) 追加信託差損益金	△3,906,133,497	△3,899,878,854	△3,912,890,984	△3,918,860,121	△3,897,415,752	△3,895,145,996
(配当等相当額)	(277,179,364)	(282,543,437)	(296,529,165)	(301,404,198)	(303,829,713)	(309,733,994)
(売買損益相当額)	(△4,183,312,861)	(△4,182,422,291)	(△4,209,420,149)	(△4,220,264,319)	(△4,201,245,465)	(△4,204,879,990)
(G) 合計(D+E+F)	△2,908,852,052	△2,911,682,917	△3,148,954,682	△3,219,934,753	△3,716,944,888	△3,484,814,951
(H) 収益分配金	△23,403,137	△23,398,497	△23,548,195	△23,602,532	△23,487,705	△23,486,057
次期繰越損益金(G+H)	△2,932,255,189	△2,935,081,414	△3,172,502,877	△3,243,537,285	△3,740,432,593	△3,508,301,008
追加信託差損益金	△3,906,133,497	△3,899,878,854	△3,912,890,984	△3,918,860,121	△3,897,415,752	△3,895,145,996
(配当等相当額)	(277,270,380)	(282,631,372)	(296,690,111)	(301,449,344)	(303,883,503)	(309,840,506)
(売買損益相当額)	(△4,183,403,877)	(△4,182,510,226)	(△4,209,581,095)	(△4,220,309,465)	(△4,201,299,255)	(△4,204,986,502)
分配準備積立金	973,878,308	968,324,098	964,870,809	961,662,798	952,121,448	953,855,230
繰越損益金	—	△3,526,658	△224,482,702	△286,339,962	△795,138,289	△567,010,242

(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は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するためには、純資産総額に対して年0.33%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276期	第277期	第278期	第279期	第280期	第281期
(a) 費用控除後の配当等収益	30,689,248円	23,365,299円	25,989,222円	22,197,629円	22,472,009円	31,158,214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	4,174,469円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 収益調整金	277,270,380円	282,631,372円	296,690,111円	301,449,344円	303,883,503円	309,840,506円
(d) 分配準備積立金	962,417,728円	968,357,296円	962,429,782円	963,067,701円	953,137,144円	946,183,073円
(e) 分配可能額(a+b+c+d) 1万口当たり分配可能額	1,274,551,825円	1,274,353,967円	1,285,109,115円	1,286,714,674円	1,279,492,656円	1,287,181,793円
(f) 分配金額 1万口当たり分配金額(税引前)	23,403,137円	23,398,497円	23,548,195円	23,602,532円	23,487,705円	23,486,057円
	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276期	2024年12月23日	25円
第277期	2025年1月22日	25円
第278期	2025年2月25日	25円
第279期	2025年3月24日	25円
第280期	2025年4月22日	25円
第281期	2025年5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。

## <お知らせ>

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

# フィデリティ・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56期》

決算日 2025年5月22日

(計算期間：2024年11月23日から2025年5月22日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>●米ドル建高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とします。</li><li>●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。</li><li>●個別企業分析にあたっては、アナリストによる独自の企業調査情報を活用し、個別の企業の信用分析とポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。</li><li>●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。</li></ul>
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		参考指數*	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	純資産額
	期中騰落率	期中騰落率						
52期 (2023年5月22日)	円 70,973	% 0.4	% 290,865	% 3.9	% 2.4	% 86.3	% —	百万円 7,933
53期 (2023年11月22日)	78,706	10.9	326,197	12.1	3.3	0.8	85.1	—
54期 (2024年5月22日)	89,018	13.1	366,778	12.4	2.6	1.0	89.9	—
55期 (2024年11月22日)	93,619	5.2	385,152	5.0	2.4	0.8	88.8	—
56期 (2025年5月22日)	88,766	△5.2	364,620	△5.3	2.3	0.9	88.7	—
								8,124

\*当ファンドはベンチマークを設定していません。参考指數として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、同インデックスに關し保証したり、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

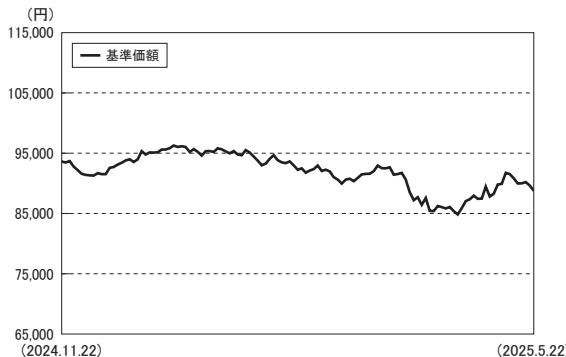
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指數	株式組入比率等	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率					
(期首) 2024年11月22日	円 93,619	% —	385,152	% —	% 2.4	% 0.8	% 88.8
11月末	91,579	△2.2	377,282	△2.0	2.4	0.8	89.3
12月末	95,611	2.1	393,906	2.3	2.4	0.7	87.7
2025年1月末	94,665	1.1	390,245	1.3	2.3	0.7	86.9
2月末	92,367	△1.3	380,674	△1.2	2.3	0.8	88.4
3月末	91,439	△2.3	376,211	△2.3	2.4	0.8	88.0
4月末	87,429	△6.6	358,732	△6.9	2.4	1.0	85.7
(期末) 2025年5月22日	88,766	△5.2	364,620	△5.3	2.3	0.9	88.7

(注) 謄落率は期首比です。

## ■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。

当期は米国ハイ・イールド債券のトータルリターンが前期末比でプラスだったことが当ファンドの基準価額に貢献しました。一方、為替相場で円高米ドル安となったことは当ファンドの基準価額にマイナスに寄与しました。(当ファンドは為替ヘッジを行っておりませんので、為替相場の変動が基準価額に反映されます。)

### ●投資環境

当期の米国ハイ・イールド債券相場の騰落率は、ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックスで+2.0%(米ドル・ベース、以下同じ)となりました。米10年国債は+1.2%、米投資適格社債は+0.9%となりました。当期末時点の米国ハイ・イールド債券の利回り(上記インデックス・ベース)は前期末の7.43%から7.82%へ、米10年国債利回り(米長期金利)は前期末の4.43%から4.53%へ上昇し、両者の利回り格差は拡大しました。

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

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

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

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

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

## ●ポートフォリオ

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

### 組入上位5業種

前期末

	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。

当期末

	業種	比率
1	エネルギー	13.9%
2	ヘルスケア	8.1
3	テクノロジー	7.3
4	ケーブルTV	5.9
5	サービス	5.6



### ■今後の運用方針

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

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

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

### ■1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

(2024年11月23日～2025年5月22日)

項目	金額
(a)売買委託手数料	一円
(b)有価証券取引税	一
(c)その他費用 (保管費用)	13 (13)
合計	13

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

## ■売買及び取引の状況（2024年11月23日から2025年5月22日まで）

### (1) 株式

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外国	百株		百株	
アメリカ	— (6,44)	千アメリカ・ドル — (50)	24.42	千アメリカ・ドル 94

(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	945	千アメリカ・ドル 11	— (—)	千アメリカ・ドル — (—)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

### (3) 新株予約権付社債（転換社債）

	買付		売付	
	額面	金額	額面	金額
外国				
アメリカ	千アメリカ・ドル 377	千アメリカ・ドル 302	千アメリカ・ドル 163 (—)	千アメリカ・ドル 184 (—)

(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
国債証券	459	458 (—)
社債券	9,096	6,535 (2,648)

(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	3,868	1,498 (325)

(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	13,584千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	199,359千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.06

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

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

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

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

## ■利害関係人との取引状況等 (2024年11月23日から2025年5月22日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

## ■特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

有限責任監査法人トーマツ

### 調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2024年11月23日から2025年5月22日までの間で金銭債権（貸付債権）取引64件でした。これらの金銭債権（貸付債権）取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、特定取引に係る現地約定日、銘柄、取引の相手方の名称、通貨の種類、数量、売買の別、利率及び償還日に関して、有限責任監査法人トーマツに調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

■組入資産の明細 (2025年5月22日現在)

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘 柏	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等	
		株 数	株 数	評 價 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・NASDAQ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
NORTHEAST GROCERY INC PP	262.83	262.83	182	26,111	生活必需品流通・小売り		
CAESARS ENTERTAINMENT INC	10.97	10.97	30	4,397	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	164	23,577	公益事業		
SEA LTD ADR	—	4.58	74	10,719	メディア・娯楽		
CALIFORNIA RES CORP	25.79	25.79	109	15,680	エネルギー		
REGIONS FIN 5.70%/VAR PFD PERP	40	40	91	13,183	銀行		
NOBLE CORP PLC	3.37	3.37	7	1,124	エネルギー		
GTT COMMUNICATIONS INC	10.89	10.89	50	7,264	ソフトウェア・サービス		
(アメリカ・・・OTC)							
MESQUITE ENERGY INC	55.03	55.03	480	68,871	エネルギー		
INTELSAT SA/LUXEMBOURG	23.42	—	—	—	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	66.52	68	9,774	ヘルスケア機器・サービス		
SPIRIT AVIATION HOLDINGS INC	—	0.86	0	70	運輸		
SOUTHEASTERN GROCERS CVR RT	159.91	159.91	0	89	一般消費財・サービス流通・小売り		
小 計	株 数 、 金 額	753.27	735.29	1,261	180,864		
	銘柄数 <比率>	12銘柄	13銘柄	—	<2.2%>		
合 計	株 数 、 金 額	753.27	735.29	—	180,864		
	銘柄数 <比率>	12銘柄	13銘柄	—	<2.2%>		

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

(注2) <>内は、純資産総額に対する各別銘柄評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)		当期末		
	証券数	証券数	評価額		外貨建金額
			千アメリカ・ドル	外貨建金額	
(アメリカ)	証券	証券			千円
NOBLE CORP PLC TR 1 WT 2/04/28	1,176	1,176	18	2,697	
NOBLE CORP PLC TR2 WT 2/04/28	1,176	1,176	6	982	
SPIRIT AVIATION WT UNRESTRICT	—	409	2	336	
SPIRIT AVIATION WT RESTR RGS	—	536	3	441	
GTT COMM INC WT 12/30/27	290	290	2	408	
CANO HEALTH LLC WT	204	204	0	80	
小計	証券数、金額	2,846	3,791	34	4,946
	銘柄数 <比率>	4	6	—	<0.1%>
合計	証券数、金額	2,846	3,791	—	4,946
	銘柄数 <比率>	4	6	—	<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國別評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区分	当期末						
	額面金額	評価額		組入比率	うちB級以下組入比率	残存期間別組入比率	
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上
アメリカ	千アメリカ・ドル 55,566	千アメリカ・ドル 50,809	千円 7,284,070	% 89.7	% 82.1	% 35.5	% 49.0
合計	—	—	7,284,070	89.7	82.1	35.5	49.0

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債

銘 柏	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 GRP CV 0.25% 06/15/26	新株予約権付社債	0.2500	100	93	13,432	2026/06/15
REDFIN CORP CV 0.5% 04/01/27	新株予約権付社債	0.5000	100	88	12,723	2027/04/01
ON SEMICONDUCTO CV 0% 05/01/27	新株予約権付社債	0.0000	46	50	7,197	2027/05/01
WOLFSPEED INC CV 1.875% 12/29	新株予約権付社債	1.8750	150	22	3,225	2029/12/01
ECHOST CRP CNV 3.875% 11/12/30	新株予約権付社債	3.8750	259	273	39,278	2030/11/30
USTN 4.125% 11/15/32	国債証券	4.1250	13	12	1,831	2032/11/15
ALPHA NAT RES I 9.75% 4/15/18 Escrow	社債券	0.0000	460	0	0	2199/12/31
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	9	1,299	2049/12/31
HERTZ CORP 5.5% 10/15/2024 RGS	社債券	0.0000	250	15	2,150	2049/12/31
ENVIVA PARTNERS LP/ FIN ESCROW	社債券	0.0000	125	0	0	2026/01/15
NCL CORP LTD 5.875% 03/15/26 R	社債券	5.8750	6	5	859	2026/03/15
BAUSCH HLTH 9.25% 04/01/26 RGS	社債券	9.2500	100	98	14,165	2026/04/01
GGAM FINANCE LT 7.75% 05/15/26	社債券	7.7500	100	100	14,461	2026/05/15
TULLOW OIL PLC 10.25% 5/26 RGS	社債券	10.2500	200	171	24,515	2026/05/15
SUNNOVA ENERGY 5.875% 9/26 RGS	社債券	5.8750	90	28	4,023	2026/09/01
KOBE US MIDC PIK VAR 11/26 RGS	社債券	10.0000	173	153	21,937	2026/11/01
VISTRA OP CO 5.625% 02/27 144A	社債券	5.6250	150	149	21,462	2027/02/15
TENET HEALTHCARE 6.25% 2/1/27	社債券	6.2500	300	300	43,089	2027/02/01
TRANSOCEAN PO 6.875% 2/27 144A	社債券	6.8750	52	52	7,519	2027/02/01
GGAM FINANCE LT 8% 2/15/27 RGS	社債券	8.0000	60	61	8,818	2027/02/15
SPCM SA 3.125% 03/15/27 REGS	社債券	3.1250	100	95	13,698	2027/03/15
CARNIVAL CORP 5.75% 3/1/27 RGS	社債券	5.7500	100	100	14,379	2027/03/01
CSC HLDGS 5.5% 04/15/27 144A	社債券	5.5000	300	278	39,874	2027/04/15
SUNOCO LP /CORP 6% 04/15/27	社債券	6.0000	165	164	23,645	2027/04/15
ARCHROCK LP 6.875% 4/27 144A	社債券	6.8750	36	36	5,161	2027/04/01
CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	社債券	5.1250	475	470	67,451	2027/05/01
CHEMOURS CO 5.375% 05/15/2027	社債券	5.3750	130	127	18,240	2027/05/15
ICAHN LP/FN COR 5.25% 05/15/27	社債券	5.2500	270	256	36,737	2027/05/15
UNIVISION 6.625% 06/01/27 RGS	社債券	6.6250	150	149	21,439	2027/06/01
HAT HLDGS I/II 8% 06/15/27 REGS	社債券	8.0000	100	102	14,731	2027/06/15
SABRE GLBL INC 8.625% 6/27 RGS	社債券	8.6250	80	81	11,752	2027/06/01
EQT CORP 7.5% 06/01/27 RGS	社債券	7.5000	100	101	14,600	2027/06/01
VISTRA OPERATI 5% 7/31/27 144A	社債券	5.0000	215	213	30,676	2027/07/31
SCRIPPS ESCRO 5.875% 7/27 144A	社債券	5.8750	95	81	11,658	2027/07/15
NEXTERA ENERGY 4.5% 9/27 144A	社債券	4.5000	60	57	8,295	2027/09/15
FRONTIER COMM 5.875% 10/15/27 RGS	社債券	5.8750	80	80	11,477	2027/10/15
ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	社債券	6.7500	145	145	20,787	2027/10/15
ACADEMY LTD 6% 11/15/27 REGS	社債券	6.0000	100	100	14,343	2027/11/15
MINERAL RES LTD 8% 11/1/27 RGS	社債券	8.0000	125	124	17,804	2027/11/01
MATCH GROUP INC 5% 12/27 144A	社債券	5.0000	110	108	15,622	2027/12/15
TERRAFORM POWER 5% 1/28 144A	社債券	5.0000	80	78	11,210	2028/01/31

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額
						償還年月日
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ALTICE FRANCE SA 5.5% 01/15/20	社債券	5.5000	200	170	24,472	2028/01/15
UNISYS 6.875% 11/01/27 RGS	社債券	6.8750	45	44	6,435	2027/11/01
HERTZ 6% 01/15/28 RGS	社債券	0.0000	48	9	1,341	2028/01/15
ENLINK MIDSTR 5.625% 01/15/28 RGS	社債券	5.6250	200	202	29,085	2028/01/15
SEALED AIR 6.125% 2/28 RGS	社債券	6.1250	85	85	12,275	2028/02/01
CCO HLDGS/CAP 5% 2/1/28 144A	社債券	5.0000	200	196	28,179	2028/02/01
CVR ENERGY 5.75% 02/15/28 144A	社債券	5.7500	30	28	4,061	2028/02/15
STATION CAS 4.5% 02/15/28 144A	社債券	4.5000	350	339	48,675	2028/02/15
PBF HLD LLC/FIN 6% 02/15/28	社債券	6.0000	150	139	19,973	2028/02/15
ALLEN MEDIA 10.5% 02/15/28 RGS	社債券	10.5000	150	51	7,311	2028/02/15
UNITI/FIN/CSL 10.5% 2/28 RGS	社債券	10.5000	131	138	19,889	2028/02/15
ALBERTSONS COM 6.5% 02/28 REGS	社債券	6.5000	150	152	21,877	2028/02/15
AMER AIR 7.25% 02/15/28 REGS	社債券	7.2500	45	45	6,492	2028/02/15
HESS MIDSTREA 5.875% 03/28 RGS	社債券	5.8750	100	100	14,410	2028/03/01
ALTICE FR HLDG 6% 02/15/28 RGS	社債券	6.0000	200	72	10,368	2028/02/15
CLEARWY ENR 4.75% 3/15/28 144A	社債券	4.7500	55	53	7,706	2028/03/15
SUNOCO LP/SUNOC 5.875% 3/15/28	社債券	5.8750	50	49	7,139	2028/03/15
KAISER AL 4.625% 03/01/28 RGS	社債券	4.6250	100	96	13,836	2028/03/01
NCL FINANCE LTD 6.125% 03/15/2	社債券	6.1250	35	35	5,018	2028/03/15
CSC HOLDINGS 7.5% 4/1/28 144A	社債券	7.5000	110	83	11,931	2028/04/01
MAGIC MERGER 5.25% 05/1/28 RGS	社債券	5.2500	85	57	8,254	2028/05/01
ATLAS LUXCO S 4.625% 6/28 RGS	社債券	4.6250	40	37	5,447	2028/06/01
ALLIED UNIVERS 4.625% 6/28 RGS	社債券	4.6250	60	57	8,211	2028/06/01
ZF NORTH AMER C 6.875% 04/14/28 REGS	社債券	6.8750	150	147	21,131	2028/04/14
CHARLES RIV 4.25% 5/1/28 144A	社債券	4.2500	30	28	4,102	2028/05/01
ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	社債券	4.6250	235	225	32,267	2028/05/15
ACURIS FIN US/A 5% 05/01/28 REGS	社債券	5.0000	100	93	13,426	2028/05/01
ATLANTICA SUST 4.125% 6/28 RGS	社債券	4.1250	200	190	27,286	2028/06/15
CORELOGIC INC 4.5% 5/1/28 RGS	社債券	4.5000	200	187	26,946	2028/05/01
LINDBLAD EXPEDI 9% 05/15/28 REGS	社債券	9.0000	100	102	14,729	2028/05/15
SCIH SALT HLDG 4.875% 5/28 RGS	社債券	4.8750	300	289	41,565	2028/05/01
HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	社債券	5.1250	135	132	19,048	2028/06/15
DELEK LOGISTIC 7.125% 06/01/28	社債券	7.1250	55	54	7,872	2028/06/01
MADISON IAQ 4.125% 06/28 RGS	社債券	4.1250	65	62	8,972	2028/06/30
DOLYA HOLDCO 18.5% 7/15/28 RGS	社債券	5.0000	200	194	27,927	2028/07/15
PG&E CORP 5% 07/01/28	社債券	5.0000	150	146	20,974	2028/07/01
CENTENE CORP 2.45% 07/15/28	社債券	2.4500	105	96	13,814	2028/07/15
CARNIVAL CORP 4% 08/01/28 RGS	社債券	4.0000	150	144	20,668	2028/08/01
HOWARD HUG 5.375% 08/01/28 RGS	社債券	5.3750	150	146	21,055	2028/08/01
PIKE CORP 5.5% 09/01/2028 RGS	社債券	5.5000	225	222	31,877	2028/09/01
EMERGENT B 3.875% 08/15/28 RGS	社債券	3.8750	55	41	5,918	2028/08/15
TRANSDIGM I 6.75% 8/15/28 RGS	社債券	6.7500	200	202	29,030	2028/08/15
UNIVISION COMMU 8% 8/15/28 RGS	社債券	8.0000	100	98	14,156	2028/08/15
HARVEST MIDSTRE 7.5% 9/28 REGS	社債券	7.5000	135	136	19,574	2028/09/01
BOOZ ALLEN 3.875% 9/1/28 RGS	社債券	3.8750	220	210	30,213	2028/09/01
TENET HEALTH 6.125% 10/28	社債券	6.1250	250	249	35,814	2028/10/01

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	千円	
CABLEVS LHT LLC 5.625% 9/15/28 RGS	社債券	5.6250	235	223	32,012 2028/09/15
ONEMAIN FIN 3.875% 09/15/28	社債券	3.8750	100	93	13,407 2028/09/15
OLYMPUS WATER U 4.25% 10/01/28 RGS	社債券	4.2500	200	188	26,971 2028/10/01
BAUSCH HEALTH 11% 09/30/28 RGS	社債券	11.0000	153	147	21,149 2028/09/30
CLEAR CHANNEL 9% 09/15/28 RGS	社債券	9.0000	100	104	15,007 2028/09/15
SITIO ROYAL 7.875% 11/28 RGS	社債券	7.8750	105	108	15,542 2028/11/01
MINERAL RES LT 9.25% 10/28 RGS	社債券	9.2500	50	50	7,272 2028/10/01
CONSLIDATED COM 5% 10/28 RGS	社債券	5.0000	45	45	6,529 2028/10/01
VERTIV GROUP 4.125% 11/15/28 REGS	社債券	4.1250	100	96	13,841 2028/11/15
HILCORP 6.25% 11/01/28 144A	社債券	6.2500	50	49	7,045 2028/11/01
CHEMOURS CO 5.75% 11/15/28 RGS	社債券	5.7500	100	89	12,895 2028/11/15
C AND S GRP ENT 5% 12/15/28 RGS	社債券	5.0000	200	165	23,721 2028/12/15
ADV SALES & MRK 6.5% 11/28 RGS	社債券	6.5000	150	117	16,893 2028/11/15
EG GBL FIN 12% 11/30/28 RGS	社債券	12.0000	300	332	47,606 2028/11/30
CANACOL ENERGY 5.75% 11/28 RGS	社債券	5.7500	200	93	13,375 2028/11/24
CARVANA CO PIK VAR 12/01/28 RE	社債券	9.0000	28	29	4,243 2028/12/01
H&E EQUIPMENT S 3.875% 12/15/28	社債券	3.8750	135	135	19,481 2028/12/15
GFL ENVIRONMENT 3.5% 09/01/28 RGS	社債券	3.5000	100	95	13,693 2028/09/01
LGI HOMES 8.75% 12/15/28 RGS	社債券	8.7500	45	46	6,620 2028/12/15
KINETIK HLDG LP 6.625% 12/15/28 REGS	社債券	6.6250	100	101	14,570 2028/12/15
NEXTERA ENGY 7.25% 01/29 RGS	社債券	7.2500	100	100	14,463 2029/01/15
CVR ENERGY INC 8.5% 01/15/29 REGS	社債券	8.5000	30	29	4,164 2029/01/15
DISH DBS CORP 5.75% 12/28 RGS	社債券	5.7500	100	84	12,054 2028/12/01
CNX RESOURCES 6% 01/15/29 RGS	社債券	6.0000	40	39	5,702 2029/01/15
ASSUREDPARTNER 5.625% 01/15/29 RGS	社債券	5.6250	50	49	7,167 2029/01/15
LBM ACQUISITION 6.25% 01/15/29	社債券	6.2500	185	153	22,018 2029/01/15
ANTERO RES CRP 7.625% 02/01/29 RGS	社債券	7.6250	38	38	5,581 2029/02/01
JAZZ SECU DAC 4.375% 01/15/29 REGS	社債券	4.3750	70	66	9,584 2029/01/15
FERTITTA E 4.625% 1/15/29 RGS	社債券	4.6250	175	162	23,339 2029/01/15
JACOBS ENTE 6.75% 02/15/29 RGS	社債券	6.7500	45	42	6,065 2029/02/15
KEHE DIST/FIN 9% 02/15/29 RGS	社債券	9.0000	100	103	14,835 2029/02/15
TALOS PROD INC 9% 02/01/29 RGS	社債券	9.0000	25	24	3,522 2029/02/01
WASTE MGMT 3.875% 01/15/29 RGS	社債券	3.8750	65	63	9,064 2029/01/15
CITGO PETE CO 8.375% 01/29 RGS	社債券	8.3750	100	100	14,436 2029/01/15
MATCH GRP 5.625% 02/15/29 144A	社債券	5.6250	100	99	14,194 2029/02/15
NRG ENERGY 3.375% 02/15/29 RGS	社債券	3.3750	40	37	5,340 2029/02/15
CRESTWOOD M P/F 6% 02/01/29 RGS	社債券	6.0000	100	101	14,491 2029/02/01
COMSTOCK RESOUR 6.75% 03/29 RGS	社債券	6.7500	100	98	14,087 2029/03/01
UNITI/FIN/CS 6.5% 02/15/29 RGS	社債券	6.5000	100	92	13,222 2029/02/15
MERCER INTL 5.125% 02/01/29	社債券	5.1250	100	80	11,488 2029/02/01
KODIAK GAS SVCS 7.25% 2/29 RGS	社債券	7.2500	100	101	14,545 2029/02/15
TRANSDIGM INC 6.375% 03/01/29 REGS	社債券	6.3750	290	293	42,030 2029/03/01
ALBERTSONS C 3.5% 03/15/29 RGS	社債券	3.5000	65	60	8,693 2029/03/15
TTM TECH INC 4% 03/01/29 REGS	社債券	4.0000	100	94	13,498 2029/03/01
PITNEY 7.25% 03/15/29 REGS	社債券	7.2500	85	84	12,157 2029/03/15
BWX TECH INC 4.125% 4/29 RGS	社債券	4.1250	200	189	27,205 2029/04/15

銘柄	種類	利 率	額面金額	当 期		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	
ARCOSA INC 0% 03/31/29 RGS	社債券	4.3750	50	47	6,815	2029/04/15
CLYDESDALE 6.625% 4/15/29 REGS	社債券	6.6250	35	35	5,031	2029/04/15
TRONOX INC 4.625% 03/15/29 RGS	社債券	4.6250	100	82	11,798	2029/03/15
MACQUARIE AIRF 8.125% 3/29 RGS	社債券	8.1250	50	52	7,498	2029/03/30
FIRST QUANTUM 9.375% 02/28/29 RGS	社債券	9.3750	200	209	30,058	2029/03/01
DELEK LOGISTIC 8.625% 03/15/29 REGS	社債券	8.6250	100	103	14,777	2029/03/15
USA COMPRESSIO 7.125% 03/15/29	社債券	7.1250	100	100	14,406	2029/03/15
TRANSIDIGM 6.375% 03/01/29 RGS	社債券	6.3750	200	202	28,958	2029/03/01
MACQUARIE AIRF 6.4% 03/29 RGS	社債券	6.4000	20	20	2,948	2029/03/26
HILTON DOM 5.875% 04/29 RGS	社債券	5.8750	100	100	14,449	2029/04/01
ESAB CORP 6.25% 04/15/29 REGS	社債券	6.2500	100	101	14,574	2029/04/15
GGAM FINANCE LT 6.875% 04/15/29 REGS	社債券	6.8750	70	71	10,217	2029/04/15
SENSATA TECHNOL 4% 04/15/29 RE	社債券	4.0000	90	84	12,053	2029/04/15
TMS INTERNATION 6.25% 04/15/29	社債券	6.2500	60	55	7,920	2029/04/15
ALTICE FRANCE 5.125% 7/29 RGS	社債券	5.1250	700	589	84,447	2029/07/15
UNITED AIRLINE 4.625% 04/15/29 REGS	社債券	4.6250	100	94	13,558	2029/04/15
BROADSTREET PAR 5.875% 04/30/29 RE	社債券	5.8750	40	39	5,596	2029/04/15
HIGHTOWER HOLD 0% 04/30/29 RGS	社債券	6.7500	135	133	19,144	2029/04/15
NEPTUNE BID US 9.29% 4/29 RGS	社債券	9.2900	100	91	13,153	2029/04/15
NEPTUNE BID 9.29% 04/15/29 RGS	社債券	9.2900	200	183	26,306	2029/04/15
TEMPUR SEALY 4% 04/15/29 RGS	社債券	4.0000	150	140	20,144	2029/04/15
VM CONSOLIDATED 5.5% 4/29 RGS	社債券	5.5000	100	99	14,212	2029/04/15
MEDLINE BORROW 6.25% 04/29 RGS	社債券	6.2500	195	197	28,274	2029/04/01
PRIMO WATER HOL 6.25% 04/01/29	社債券	6.2500	290	290	41,600	2029/04/01
UNIVISION COMM 4.5% 5/29 RGS	社債券	4.5000	100	87	12,609	2029/05/01
GLOBAL INF 5.625% 06/01/29 RGS	社債券	5.6250	100	97	13,952	2029/06/01
HILTON GRAND V 5% 06/01/29 RGS	社債券	5.0000	100	93	13,443	2029/06/01
ANTERO MIDSTRE 5.375% 6/29 RGS	社債券	5.3750	100	98	14,110	2029/06/15
DT MIDSTREAM IN 4.125% 6/15/29 RGS	社債券	4.1250	100	94	13,549	2029/06/15
SUNOCO LP /CORP 4.5% 05/15/29	社債券	4.5000	105	100	14,373	2029/05/15
LCM INVEST 4.875% 05/01/29 RGS	社債券	4.8750	35	33	4,801	2029/05/01
NOVA CHEM CORP 4.25% 5/29 RGS	社債券	4.2500	150	143	20,513	2029/05/15
AMER AIR 8.5% 05/15/29 REGS	社債券	8.5000	95	98	14,083	2029/05/15
TKC HOLDINGS 10.5% 5/15/29 RGS	社債券	10.5000	150	152	21,879	2029/05/15
ONEMAIN FIN 6.625% 05/15/29	社債券	6.6250	100	101	14,523	2029/05/15
US ACUTE CARE 9.75% 5/29 RGS	社債券	9.7500	100	101	14,617	2029/05/15
ALLISON TR 5.875% 6/1/29 144A	社債券	5.8750	75	75	10,784	2029/06/01
SERVICE CO INTL 5.125% 6/1/29	社債券	5.1250	55	54	7,745	2029/06/01
MARRIOTT OWN 4.5% 06/15/29 RGS	社債券	4.5000	85	79	11,457	2029/06/15
BOOZ ALLEN HAMI 4% 07/01/29 REGS	社債券	4.0000	35	33	4,756	2029/07/01
MADISON 5.875% 06/30/29 RGS	社債券	5.8750	100	95	13,762	2029/06/30
ARDENT HEALTH S 5.75% 7/29 RGS	社債券	5.7500	100	94	13,589	2029/07/15
ELASTIC NV 4.125% 06/30/29 RGS	社債券	4.1250	145	137	19,702	2029/07/15
BALL CORP 6% 06/15/29	社債券	6.0000	100	101	14,556	2029/06/15
HTA GROUP LTD 7.5% 06/04/29 RGS	社債券	7.5000	200	202	29,001	2029/06/04
1011778 BC 6.125% 6/15/29 REGS	社債券	6.1250	200	203	29,161	2029/06/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額
						償還年月日
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CPI ACQUISITION 10% 6/30/29 RGS	社債券	10.0000	30	31	4,510	2029/07/15
CLEAR CHANNEL 7.5% 6/1/29 RGS	社債券	7.5000	70	62	8,936	2029/06/01
CMG MEDIA CORP 8.875% 06/18/29	社債券	8.8750	125	115	16,594	2029/06/18
DISH DBS CORP 5.125% 06/01/29	社債券	5.1250	130	85	12,210	2029/06/01
LEVEL 3 FINL 4.875% 6/29 RGS	社債券	4.8750	15	13	1,892	2029/06/15
LCPR SENIOR SE 5.125% 7/29 RGS	社債券	5.1250	200	134	19,233	2029/07/15
SEASPACE CORPORA 5.5% 08/01/29 REGS	社債券	5.5000	125	115	16,591	2029/08/01
AMWINS GROUP 4.875% 06/30/29 RGS	社債券	4.8750	50	47	6,874	2029/06/30
ADT SECURITY CO 4.125% 08/01/29 REGS	社債券	4.1250	100	94	13,532	2029/08/01
ACRISURE LLC 6% 08/01/29 RGS	社債券	6.0000	350	336	48,168	2029/08/01
VENTURE GLOBAL 3.875% 08/15/29 RGS	社債券	3.8750	100	91	13,176	2029/08/15
COLGATE ENER 5.875% 7/1/29 RGS	社債券	5.8750	40	39	5,655	2029/07/01
GOODYEAR TIRE & 5% WI 7/15/29	社債券	5.0000	100	95	13,700	2029/07/15
CHOBANI FIN 7.625% 07/01/29 RGS	社債券	7.6250	100	104	15,009	2029/07/01
GATES CORP/THE 6.875% 7/29 RGS	社債券	6.8750	100	101	14,614	2029/07/01
NATION STAR 6.5% 8/01/29 REGS	社債券	6.5000	100	101	14,582	2029/08/01
MPT OPER PARTNERSHIP LP/CORP 4	社債券	4.6250	100	75	10,752	2029/08/01
ALTICE FING SA 5.75% 08/29 RGS	社債券	5.7500	200	152	21,918	2029/08/15
UBER TECH INC 4.5% 08/15/29 REGS	社債券	4.5000	120	117	16,841	2029/08/15
MODIVCARE ESC 5% 10/01/29 REGS	社債券	5.0000	25	1	179	2029/10/01
WR GRACE HOLD 5.625% 8/29 REGS	社債券	5.6250	130	114	16,348	2029/08/15
COMMSCOPE INC 4.75% 09/01/29 REGS	社債券	4.7500	76	70	10,060	2029/09/01
CARNIVAL CORP 7% 08/15/29 RGS	社債券	7.0000	30	31	4,504	2029/08/15
PRAIRIE ACQUIRO 9% 8/1/29 RGS	社債券	9.0000	100	101	14,555	2029/08/01
ALLEGHENY TECH 4.875% 10/01/29	社債券	4.8750	40	38	5,506	2029/10/01
CAESARS ENTERTA 4.625% 10/15/29 REGS	社債券	4.6250	95	88	12,717	2029/10/15
ROLLER BEAR CO 4.375% 10/15/29 REGS	社債券	4.3750	25	23	3,407	2029/10/15
FOOT LOCKER INC 4% 10/01/29 REGS	社債券	4.0000	45	42	6,124	2029/10/01
MOZART DEBT 5.25% 10/01/29 RGS	社債券	5.2500	145	140	20,169	2029/10/01
CLOUD SOFTWARE 9% 09/30/29 REGS	社債券	9.0000	275	279	40,114	2029/09/30
ARDAGH METAL PA 4% 9/1/29 RGS	社債券	4.0000	150	131	18,884	2029/09/01
STAPLES 10.75% 09/01/29 RGS	社債券	10.7500	100	90	12,959	2029/09/01
AETHON UNITED 7.5% 10/01/29 REGS	社債券	7.5000	100	101	14,579	2029/10/01
ECHOSTAR CORP 10.75% 11/30/29	社債券	10.7500	491	496	71,117	2029/11/30
QORVO INC 4.375% 10/15/29	社債券	4.3750	200	190	27,343	2029/10/15
HEALTHTHEQUITY IN 4.5% 10/01/29	社債券	4.5000	35	33	4,790	2029/10/01
THOR INDUSTRIES 4% 10/15/29 REGS	社債券	4.0000	105	95	13,727	2029/10/15
ALLIANT HLDGS 5.875% 11/01/29 RGS	社債券	5.8750	300	291	41,780	2029/11/01
OLYMPUS WA 6.25% 10/01/29 RGS	社債券	6.2500	200	185	26,564	2029/10/01
WAYFAIR LLC 7.25% 10/31/29 RGS	社債券	7.2500	55	53	7,606	2029/10/31
CHOBANI LLC/FIN 8.75% 10/01/29 RE	社債券	9.5000	208	222	31,882	2029/10/01
MATIV 8% 10/01/29 RGS	社債券	8.0000	50	42	6,129	2029/10/01
FRONTIER 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	13	13	1,988	2029/11/01
JANE ST GRP/JSG 4.5% 11/15/29	社債券	4.5000	45	43	6,200	2029/11/15
ASBURY AUTOMOT 4.625% 11/15/29 RGS	社債券	4.6250	50	47	6,792	2029/11/15
KONTOOR BR 4.125% 11/15/29 RGS	社債券	4.1250	25	22	3,265	2029/11/15

銘 柏	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 價 額		償還年月日
(アメリカ)				外貨建金額	邦貨換算金額	
LEVEL 3 FINL 11% 11/15/29 REGS	社債券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ICAHN LP/FN 10% 11/15/29 REGS	社債券	11.0000	39	44	6,345	2029/11/15
SABRE GLBL INC 10.75% 11/15/29	社債券	10.0000	35	34	4,900	2029/11/15
CHEMOURS CO 4.625% 11/29 RGS	社債券	10.7500	35	35	5,033	2029/11/15
COMSTOCK 5.875% 01/15/30 RGS	社債券	4.6250	50	41	5,963	2029/11/15
UNITI GRP/UNIT 6% 01/15/30 RGS	社債券	5.8750	55	51	7,442	2030/01/15
II-VI INC 5% 12/15/29 RGS	社債券	6.0000	200	179	25,751	2030/01/15
SEAGATE HDD 8.25% 12/29	社債券	5.0000	250	242	34,729	2029/12/15
GRAFTECH G 9.875% 12/23/29 RGS	社債券	8.2500	55	58	8,412	2029/12/15
CSC HOLDINGS 5.75% 01/30 144A	社債券	9.8750	100	75	10,850	2029/12/23
FERTITTA ENTMT 6.75% 1/30 RGS	社債券	5.7500	155	79	11,443	2030/01/15
MIWD HOLDCO II 5.5% 02/01/30 REGS	社債券	6.7500	100	90	12,925	2030/01/15
VISTAJET MAL/XO 6.375% 02/01/30 REGS	社債券	5.5000	20	18	2,587	2030/02/01
NUFARM AU/AM 5% 01/27/30 REGS	社債券	6.3750	150	133	19,090	2030/02/01
ERO COPPER 6.5% 2/15/30 RGS	社債券	5.0000	150	138	19,809	2030/01/27
MINERVA MERGER 6.5% 02/15/30 REGS	社債券	6.5000	200	195	28,026	2030/02/15
VENTURE GBL 6.25% 01/15/30 REGS	社債券	6.2500	270	259	37,167	2030/02/15
TRANSOCEAN INC 8.75% 2/30 RGS	社債券	6.2500	100	100	14,384	2030/01/15
JBS USA/LUX/FIN 5.5% 01/15/30	社債券	8.7500	64	64	9,180	2030/02/15
STAPLES 12.75% 01/15/30 RGS	社債券	5.5000	61	61	8,826	2030/01/15
GROUP 1 6.375% 01/15/30 RGS	社債券	12.7500	55	64	9,190	2030/01/15
CLYDESDALE ACQU 6.875% 01/15/30 REGS	社債券	6.3750	100	100	7,992	2030/01/15
IVANHOE MINES 7.875% 1/23/30 RGS	社債券	6.8750	198	198	14,366	2030/01/15
OLIN CORP 5% 02/01/30	社債券	7.8750	75	70	10,149	2030/02/01
HESS MIDSTREAM PAR 4.25% 2/30 RGS	社債券	5.0000	143	143	7,434	2030/02/15
KENNEDY-WILSON 4.75% 02/01/30	社債券	4.2500	200	177	25,379	2030/02/01
RAND PARENT LLC 8.5% 2/28/30 RGS	社債券	4.7500	150	143	20,600	2030/02/15
NOVA CHEM CORP 9% 02/15/30 RGS	社債券	8.5000	100	107	15,367	2030/02/15
PARK INTERMEDIA 7% 2/1/30 RGS	社債券	9.0000	40	40	5,774	2030/02/01
OT MIDCO INC 10% 02/15/30 RGS	社債券	7.0000	200	160	22,973	2030/02/15
ASHTON WO 4.625% 04/01/30 RGS	社債券	10.0000	45	41	6,002	2030/04/01
CNX MIDSTR 4.75% 04/15/30 RGS	社債券	4.6250	35	32	4,650	2030/04/15
BELLRING BRANDS 7% 3/30 RGS	社債券	4.7500	75	77	11,118	2030/03/15
NCL CORP LTD 6.25% 3/1/30 RGS	社債券	7.0000	100	98	11,118	2030/03/01
GGAM FINANCE LT 5.875% 03/15/30 REGS	社債券	6.2500	198	198	14,175	2030/03/15
CARNIVAL CORP 5.75% 03/15/30 REGS	社債券	5.8750	100	99	14,298	2030/03/15
ARIS WATER HLDNG 7.25% 03/30 RGS	社債券	5.7500	100	100	14,377	2030/04/01
MOHEGAN TRIBA 8.25% 04/15/30 RGS	社債券	7.2500	75	76	14,377	2030/04/01
OWENS MINOR INC 10% 4/15/30 RGS	社債券	8.2500	100	98	10,968	2030/04/15
SPIRIT LOYAL PIK VAR 3/30 RGS	社債券	10.0000	100	105	15,063	2030/04/15
CHS/CMTY HEALT 6.125% 04/01/30 REGS	社債券	11.0000	12	10	1,437	2030/03/06
REALOGY GROUP L 5.25% 04/15/30 REGS	社債券	6.1250	140	106	15,219	2030/04/01
CHS/CMTY HEALT 5.25% 05/15/30 REGS	社債券	5.2500	5	3	559	2030/04/15
VALARIS LTD 5.25% 05/15/30 REGS	社債券	5.2500	100	89	12,798	2030/05/15
CLYDESDALE ACQU 8.375% 4/30 RGS	社債券	8.3750	150	98	14,106	2030/04/30
ANYWHERE REAL 7% 04/15/30 RGS	社債券	8.7500	176	151	21,664	2030/04/15
		7.0000	160	160	22,983	2030/04/15

銘 柏	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 價 額		償還年月日
(アメリカ)				外貨建金額	邦貨換算金額	
CLEAR CHANNEL 7.875% 04/30 RGS	社債券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
LEVEL 3 FINL 4.5% 04/01/30 RGS	社債券	7.8750	100	101	14,515	2030/04/01
CELANESE US LLC 6.5% 04/15/30	社債券	4.5000	185	156	22,410	2030/04/01
SCOTSMAN INC 6.625% 04/15/30 R	社債券	6.5000	45	44	6,450	2030/04/15
ROBLOX COR 3.875% 05/01/30 RGS	社債券	6.6250	45	46	6,598	2030/04/15
US FOODS INC 4.625% 06/01/30 REGS	社債券	3.8750	200	184	26,505	2030/05/01
FRONTIER COM 8.75% 05/15/30 REGS	社債券	4.6250	40	38	5,502	2030/06/01
DARLING INGREDI 6% 06/15/30 REGS	社債券	8.7500	75	78	11,281	2030/05/15
LEVEL 3 FINL 10.5% 5/15/30 RGS	社債券	6.0000	40	39	5,702	2030/06/15
LEVEL 3 FINL 10.5% 5/15/30 RGS	社債券	10.5000	165	179	25,679	2030/05/15
NEWELL BRANDS INC 6.375% 05/30	社債券	6.3750	65	61	8,803	2030/05/15
EXCELERATE ENRG 8% 05/15/30 REGS	社債券	8.0000	100	102	14,728	2030/05/15
SABRE GLB 11.125% 7/15/30 REGS	社債券	11.1250	55	55	7,924	2030/07/15
DAVITA INC 4.625% 06/01/30 RGS	社債券	4.6250	125	116	16,689	2030/06/01
KINETIK 5.875% 06/15/30 REGS	社債券	5.8750	65	64	9,221	2030/06/15
ADVANCED DRAIN 6.375% 06/15/30 REGS	社債券	6.3750	120	121	17,374	2030/06/15
HUB INTERNATION 7.25% 06/15/30 REGS	社債券	7.2500	100	103	14,883	2030/06/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/30 RE	社債券	11.0000	50	53	7,657	2030/06/01
CAPSTONE BORROW 8% 6/15/30 RGS	社債券	8.0000	30	30	4,403	2030/06/15
ICAHN LP/FN 9% 06/15/30	社債券	9.0000	100	92	13,300	2030/06/15
STARWOOD PPTY 6.5% 07/01/30 REGS	社債券	9.0000	100	101	14,485	2030/07/01
TRANSMONT 8.5% 06/15/30 REGS	社債券	6.5000	100	101	14,605	2030/06/15
EQT CORP 7.5% 6/01/30 RGS	社債券	8.5000	100	101	15,441	2030/06/01
HERC HOLDINGS E 7% 06/30 RGS	社債券	7.5000	100	107	11,600	2030/06/15
COREWEAVE 9.25% 06/01/30 RGS	社債券	7.0000	80	80	15,769	2030/06/01
GARDEN SPIN 8.625% 7/20/30 RGS	社債券	9.2500	110	110	3,710	2030/07/20
SEADRILL FINANC 8.375% 7/31/30 RGS	社債券	8.6250	25	25	31,537	2030/08/01
HFC PRESTIGE 6.625% 07/15/30 REGS	社債券	8.3750	225	219	14,518	2030/07/15
ONTARIO GAMING 0% 07/31/30 RGS	社債券	6.6250	100	101	14,174	2030/08/01
BRAND INDUSTRIA 10.375% 7/31/30 RGS	社債券	8.0000	30	29	29,551	2030/08/01
SEAGATE TECH PL 5.875% 7/15/30 RGS	社債券	10.3750	230	206	29,551	2030/08/01
VIRGIN MED S 4.5% 08/15/30 RGS	社債券	5.8750	50	49	7,145	2030/07/15
GREYSTAR REAL 7.75% 8/31/30 RGS	社債券	4.5000	100	91	13,120	2030/08/15
L BRANDS INC 6.625% 10/01/30 RGS	社債券	7.7500	25	26	3,763	2030/09/01
1011778 BC ULC 4% 10/15/30 RGS	社債券	6.6250	180	164	36,450	2030/10/01
LIFEPOINT HLT 11% 10/15/30 RGS	社債券	4.0000	100	110	23,552	2030/10/15
PBF HLD LLC/FI 7.875% 9/30 RGS	社債券	11.0000	100	88	15,794	2030/10/15
WAYFAIR LLC 7.75% 09/15/30 RGS	社債券	7.8750	100	96	12,735	2030/09/15
BAUSCH HEALTH 14% 10/15/30 RGS	社債券	7.7500	29	24	13,905	2030/09/15
ARSENAL AIC PAREN 8% 10/30 RGS	社債券	14.0000	65	67	3,575	2030/10/15
VIRIDIEN 10% 10/15/30 REGS	社債券	8.0000	65	67	9,722	2030/10/01
MOLINA HEALTHC 3.875% 11/15/30 RGS	社債券	8.0000	200	191	27,460	2030/10/15
FORTRESS TR&INF 7.875% 12/01/30 REGS	社債券	3.8750	80	72	10,460	2030/11/15
GFL ENV INC 6.75% 01/15/31 RGS	社債券	7.8750	100	104	15,018	2030/12/01
ECHOSTAR CORP PIK VAR 11/30/30	社債券	6.7500	45	46	6,692	2031/01/15
SPRINGLEAF CORP 4% 09/15/30	社債券	6.7500	323	293	42,062	2030/11/30
CSC HLDGS LLC 4.625% 12/30 RGS	社債券	4.0000	95	85	12,249	2030/09/15
		4.6250	200	95	13,622	2030/12/01

銘柄	種類	利 率	額面金額	当 期 末		
				外貨建金額	評価額	償還年月日
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
TEVA PHARMA II 5.75% 12/01/30	社債券	5.7500	200	199	28,611	2030/12/01
CHS/CMTNTY HEAL 4.75% 02/15/31 REGS	社債券	4.7500	410	350	50,250	2031/02/15
CLEAN HARBORS 6.375% 2/31 RGS	社債券	6.3750	25	25	3,643	2031/02/01
ARTERA SERVICES 8.5% 1/31/31 RGS	社債券	8.5000	300	260	37,327	2031/02/15
DAVITA INC 3.75% 02/15/31 REGS	社債券	3.7500	225	197	28,359	2031/02/15
NRG ENERGY 3.625% 2/15/31 REGS	社債券	3.6250	75	67	9,705	2031/02/15
CLEVELAND-CLIF 4.875% 03/01/31 RGS	社債券	4.8750	100	84	12,092	2031/03/01
WR GRACE HLD 7.375% 3/1/31 RGS	社債券	7.3750	120	121	17,409	2031/03/01
WYNN LLC/CORP 7.125% 02/31 RGS	社債券	7.1250	190	197	28,376	2031/02/15
UKG INC 6.875% 02/01/31 REGS	社債券	6.8750	70	72	10,358	2031/02/01
ALLIED 7.875% 2/15/31 RGS	社債券	7.8750	185	190	27,257	2031/02/15
AMER SPORTS 6.75% 2/16/31 RGS	社債券	6.7500	60	61	8,857	2031/02/16
WYNN LLC/CORP 7.125% 02/15/31	社債券	7.1250	100	104	14,927	2031/02/15
TRUENOORD CAPIT 8.75% 03/01/30 RGS	社債券	8.7500	100	103	14,801	2030/03/01
MPT OPER PARTNE 3.5% 03/15/31	社債券	3.5000	200	130	18,719	2031/03/15
FIESTA PURCH 7.875% 3/1/31 RGS	社債券	7.8750	55	58	8,314	2031/03/01
PANTHER ESCROW 7.125% 06/01/31 REGS	社債券	7.1250	95	97	14,044	2031/06/01
ORGANON FINANC 5.125% 4/31 RGS	社債券	5.1250	200	166	23,923	2031/04/30
CHURCHILL 6.75% 05/01/31 REGS	社債券	6.7500	150	152	21,810	2031/05/01
BOMBARDIER INC 7.25% 07/01/31 REGS	社債券	7.2500	80	82	11,774	2031/07/01
GEO GRP INC/THE 10.25% 4/15/31	社債券	10.2500	100	109	15,662	2031/04/15
LEVEL 3 FINL 4% 04/15/31 RGS	社債券	4.0000	75	59	8,601	2031/04/15
HILTON DOMESTI 4% 05/01/31 RGS	社債券	4.0000	200	183	26,363	2031/05/01
BLOCK INC 3.5% 06/01/31	社債券	3.5000	100	89	12,840	2031/06/01
DT MIDSTREAM 4.375% 06/15/31 RGS	社債券	4.3750	100	92	13,279	2031/06/15
XPO INC 7.125% 06/01/31 REGS	社債券	7.1250	100	103	14,809	2031/06/01
TRANSOCEAN INC 8.5% 05/15/31 REGS	社債券	8.5000	100	85	12,192	2031/05/15
NORTHERN O & G 8.75% 6/31 REGS	社債券	8.7500	100	99	14,289	2031/06/15
VIKING CRUISES 9.125% 7/31 RGS	社債券	9.1250	100	107	15,402	2031/07/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/31 RE	社債券	14.0000	64	74	10,732	2031/06/01
VFH PARENT / VA 7.5% 06/31 RGS	社債券	7.5000	65	67	9,672	2031/06/15
KRONOS ACQUISIT 8.25% 6/30/31 RGS	社債券	8.2500	100	83	11,917	2031/06/30
CARNIVAL C 5.875% 06/15/31 RGS	社債券	5.8750	80	79	11,404	2031/06/15
NOVELIS CORP 3.875% 08/15/31 REGS	社債券	3.8750	100	88	12,704	2031/08/15
VENTURE GLOBAL 4.125% 08/15/31 RGS	社債券	4.1250	100	89	12,834	2031/08/15
LCM INV HLD 8.25% 8/1/31 RGS	社債券	8.2500	35	37	5,310	2031/08/01
NABORS IND 8.875% 08/15/31 REGS	社債券	8.8750	100	70	10,127	2031/08/15
UNIVISION COMM 8.5% 7/31 RGS	社債券	8.5000	200	190	27,333	2031/07/31
UNIVISION 8.5% 07/31/31 RGS	社債券	8.5000	100	95	13,619	2031/07/31
SIRIUS XM RADIO 3.875% 09/01/31 REGS	社債券	3.8750	100	86	12,429	2031/09/01
CROCS INC 4.125% 08/15/31 REGS	社債券	4.1250	85	74	10,697	2031/08/15
ALLEGHENY TECH 5.125% 10/01/31	社債券	5.1250	30	28	4,122	2031/10/01
BALL CORP 3.125% 09/15/31	社債券	3.1250	125	109	15,654	2031/09/15
VISTRA OPERATI 7.75% 10/31 RGS	社債券	7.7500	100	105	15,088	2031/10/15
FORWARD AIR COR 9.5% 10/15/31 REGS	社債券	9.5000	150	153	21,945	2031/10/15
FOCUS FIN PART 6.75% 08/15/31 REGS	社債券	6.7500	100	100	14,454	2031/08/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額
						償還年月日
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ROYAL CARIB 5.625% 9/30/31 RGS	社債券	5.6250	100	99	14,200	2031/09/30
WINDSTREAM ESCR 8.25% 10/01/31 RGS	社債券	8.2500	310	321	46,070	2031/10/01
TEMPUR SEALY 3.875% 10/15/31 R	社債券	3.8750	85	74	10,748	2031/10/15
HAH GRP HLD CO 9.75% 10/01/31 REGS	社債券	9.7500	30	30	4,321	2031/10/01
LIFE TIME INC 6% 11/15/31 REGS	社債券	6.0000	100	99	14,308	2031/11/15
CLEARWY ENE 3.75% 01/15/32 RGS	社債券	3.7500	100	86	12,454	2032/01/15
SOUTHWESTERN EN 4.75% 02/01/32	社債券	4.7500	100	93	13,432	2032/02/01
YUM BRANDS INC 4.625% 01/31/32	社債券	4.6250	200	188	26,988	2032/01/31
PERMIAN RES 7% 01/15/32 RGS	社債券	7.0000	100	101	14,586	2032/01/15
HILTON GRAND V 6.625% 01/31/32 RGS	社債券	6.6250	100	100	14,384	2032/01/15
WAND NEWCO 3 7.625% 01/30/32 RGS	社債券	7.6250	175	181	26,045	2032/01/30
CHS/CMNTY HEALT 10.875% 01/15/	社債券	10.8750	200	211	30,248	2032/01/15
CALIFORNIA BUYE 6.375% 2/15/32 RGS	社債券	6.3750	150	147	21,093	2032/02/15
MPT OPER PARTNE 8.5% 02/15/32 REGS	社債券	8.5000	75	76	10,991	2032/02/15
QUIKRETE HLDS 6.375% 03/01/32 RGS	社債券	6.3750	100	100	14,463	2032/03/01
ASBURY AUTOMOT 5% 02/15/32 RGS	社債券	5.0000	55	51	7,323	2032/02/15
SCOTTS MIRACLE 4.375% 02/01/32	社債券	4.3750	100	89	12,769	2032/02/01
BUILDERS FI 4.25% 02/01/32 RGS	社債券	4.2500	100	90	12,923	2032/02/01
NGL ENERGY PART 8.375% 02/15/32 REGS	社債券	8.3750	100	94	13,607	2032/02/15
ASSUREDPARTNER 7.5% 02/15/32 REGS	社債券	7.5000	100	107	15,347	2032/02/15
AIR TRANSPORT S 7.25% 3/15/32 RGS	社債券	7.2500	80	82	11,796	2032/03/15
ROYAL CARIBBEAN 6.25% 03/15/32	社債券	6.2500	75	75	10,859	2032/03/15
BAYTEX EN 7.375% 03/15/32 RGS	社債券	7.3750	100	89	12,854	2032/03/15
MATADOR RES CO 6.5% 04/15/32 REGS	社債券	6.5000	100	97	14,009	2032/04/15
CNX RESOURCES 7.25% 3/1/32 RGS	社債券	7.2500	100	102	14,622	2032/03/01
TURN POINT 7.625% 03/15/32 RGS	社債券	7.6250	60	62	9,016	2032/03/15
ONEMAIN FIN 6.75% 03/15/32	社債券	6.7500	100	98	14,152	2032/03/15
1261229 BC LTD 10% 04/15/32 RGS	社債券	10.0000	215	213	30,556	2032/04/15
CLYDESDALE ACQU 6.75% 4/15/32 RGS	社債券	6.7500	90	90	12,957	2032/04/15
CLEVELAND-CLIFF 7% 3/15/32 RGS	社債券	7.0000	50	45	6,542	2032/03/15
SURGERY CTR HLD 7.25% 04/15/32 REGS	社債券	7.2500	100	100	14,425	2032/04/15
GENESEE & WY 6.25% 4/15/32 RGS	社債券	6.2500	100	101	14,518	2032/04/15
WRANGLER 6.625% 4/01/32 RGS	社債券	6.6250	100	102	14,696	2032/04/01
NEW GOLD IN 6.875% 4/01/32 RGS	社債券	6.8750	70	70	10,144	2032/04/01
QUEEN MERGERCO 6.75% 04/30/32 RGS	社債券	6.7500	100	101	14,494	2032/04/30
BLOCK INC 6.5% 05/15/32	社債券	6.5000	100	101	14,566	2032/05/15
HUDSON AUTOMOTI 8% 05/32 RGS	社債券	8.0000	35	36	5,251	2032/05/15
CLOUD SOFTWARE 8.25% 05/31/32 RGS	社債券	8.2500	100	104	15,033	2032/06/30
INSIGHT ENTERPR 6.625% 05/15/32 REGS	社債券	6.6250	45	45	6,545	2032/05/15
BOMBARDIER 7% 06/01/32 REGS	社債券	7.0000	200	203	29,245	2032/06/01
FORTRESS TR&INF 7% 06/32 RGS	社債券	7.0000	85	86	12,404	2032/06/15
HOWARD ENER 7.375% 7/15/32 RGS	社債券	7.3750	100	103	14,774	2032/07/15
AMENTUM ESCROW 7.25% 08/01/32 RGS	社債券	7.2500	65	65	9,402	2032/08/01
LIGHTNING POW 7.25% 08/15/32 RGS	社債券	7.2500	50	52	7,457	2032/08/15
PARKLAND CORP 6.625% 08/32 REGS	社債券	6.6250	100	100	14,352	2032/08/15
TRANSDIGM INC 6% 01/15/33 RGS	社債券	6.0000	300	297	42,633	2033/01/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
(アメリカ)				外貨建金額	邦貨換算金額	
RYAN SPECIALTY 5.875% 08/01/32 REGS	社債券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
FIESTA PUR 9.625% 09/15/32 RGS	社債券	5.8750	40	39	5,688	2032/08/01
CIMPRESS PLC 7.375% 09/15/32 REGS	社債券	9.6250	35	36	5,294	2032/09/15
ALPHA GENERATI 6.75% 10/32 RGS	社債券	7.3750	150	140	20,195	2032/09/15
ALUMINA PTY LTD 6.375% 9/15/32 RGS	社債券	6.7500	70	70	10,169	2032/10/15
SERVICE CO INTL 5.75% 10/15/32	社債券	6.3750	200	197	28,319	2032/09/15
MURPHY OIL CORP 6% 10/01/32	社債券	5.7500	100	98	14,172	2032/10/15
SABLE INTL 7.125% 10/32 RGS	社債券	6.0000	100	92	13,246	2032/10/01
CAESARS ENT 6% 10/15/32 REGS	社債券	7.1250	200	196	28,198	2032/10/15
PATRICK INDUSTR 6.375% 11/01/32 REGS	社債券	6.0000	250	238	34,251	2032/10/15
JANE ST GRP/JSG 6.125% 11/01/32 REGS	社債券	6.3750	100	98	14,069	2032/11/01
LGI HOMES INC 7% 11/15/32 REGS	社債券	6.1250	80	79	11,417	2032/11/01
TEVA PH FIN NV 6% 12/01/32	社債券	7.0000	100	93	13,386	2032/11/15
MOLINA HLTH 6.25% 01/15/33 RGS	社債券	6.0000	200	199	28,605	2032/12/01
C&W SR FIN LTD 9% 01/15/33 RGS	社債券	6.2500	35	34	5,000	2033/01/15
PERMIAN RES 6.25% 02/01/33 REGS	社債券	9.0000	200	198	28,429	2033/01/15
POST HLDGS INC 6.375% 03/01/33 RGS	社債券	6.2500	100	98	14,103	2033/02/01
NRG ENERGY INC 6% 02/01/33 REGS	社債券	6.3750	200	197	28,266	2033/03/01
WASTE PRO USA 7% 02/01/33 REGS	社債券	6.0000	100	98	14,192	2033/02/01
CARNIVAL CORP 6.125% 02/15/33 REGS	社債券	6.1250	55	56	8,148	2033/02/01
PENNYMAC FIN 6.875% 02/15/33 REGS	社債券	6.8750	100	100	14,336	2033/02/15
SNAP INC 6.875% 03/01/33 REGS	社債券	6.8750	55	55	7,980	2033/03/01
ALBERTSONS 6.25% 03/15/33 RGS	社債券	6.2500	60	60	8,710	2033/03/15
WESCO DIST 6.375% 03/15/33 RGS	社債券	6.3750	90	91	13,075	2033/03/15
ACADIA HEA 7.375% 03/15/33 RGS	社債券	6.3750	45	46	6,601	2033/03/15
ROCKIES EXPRESS 6.75% 03/15/33	社債券	6.7500	80	81	11,751	2033/03/15
NEXTERA ENGY OP 8.625% 03/15/3	社債券	6.7500	100	103	14,839	2033/03/15
CCO HLDGS/CAP C 4.5% 06/01/33 REGS	社債券	6.2500	160	142	20,372	2033/06/01
US FOODS INC 5.75% 4/15/33 RGS	社債券	4.5000	50	48	7,022	2033/04/15
FORTRESS TR&INF 5.875% 04/15/33 REGS	社債券	5.7500	100	95	13,755	2033/04/15
GEN DGTL INC 6.25% 04/01/33 REGS	社債券	5.8750	70	70	10,138	2033/04/01
WALKER & D 6.625% 04/01/33 RGS	社債券	6.2500	45	45	6,516	2033/04/01
CELANESE US LLC 6.75% 04/15/33	社債券	6.6250	90	86	12,461	2033/04/15
INSULET CORP 6.5% 04/01/33 REG	社債券	6.7500	25	25	3,670	2033/04/01
JANE ST GRP/J 6.75% 5/1/33 RGS	社債券	6.5000	80	81	11,693	2033/05/01
VENTURE GLOBL 7.5% 05/01/33 REGS	社債券	6.7500	55	57	8,172	2033/05/01
TRANSDIGM INC 6.375% 05/31/33 REGS	社債券	7.5000	320	315	45,243	2033/05/31
HERC HOL E 7.25% 06/15/33 REGS	社債券	6.3750	80	80	45,243	2033/05/31
DAVITA INC 6.75% 07/15/33 REGS	社債券	7.2500	200	201	11,611	2033/06/15
CACI INTL INC 6.375% 06/15/33 RGS	社債券	6.7500	80	79	11,447	2033/07/15
CROWN AMERICAS 5.875% 6/33 RGS	社債券	6.3750	85	55	7,884	2033/06/15
VENTURE GLO 3.875% 11/1/33 RGS	社債券	5.8750	100	84	12,043	2033/06/01
UNITED RENTALS 6.125% 03/34 RGS	社債券	3.8750	200	199	12,129	2033/11/01
POST HLDGS INC 6.25% 10/15/34 RGS	社債券	6.1250	50	49	28,895	2034/03/15
NEWELL BRANDS I STEP 04/01/36	社債券	6.2500	100	92	7,052	2034/10/15
ALCOA INC GLB 5.95 2/1/37	社債券	6.8750	110	113	13,304	2036/04/01
		5.9500			16,257	2037/02/01

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
MURPHY OIL CORP VAR 12/1/42	社債券	5.8750	100	76	11,022	2042/12/01
KRAFT HEINZ CO 4.375% 6/1/46	社債券	4.3750	25	19	2,777	2046/06/01
TOLEDO HOSP/THE 6.015% 11/48	社債券	6.0150	100	86	12,328	2048/11/15
CITIGROUP INC VAR 12/29/2049	社債券	7.1250	200	201	28,850	2049/12/29
CITIGROUP 6.75%/VAR PERP	社債券	6.7500	100	98	14,144	2049/12/31
ALLY FINL INC 4.7%/VAR PERP	社債券	4.7000	100	94	13,608	2049/12/31
RAILWORKS HLD 8.25% 11/15/28 RGS	社債券	8.2500	100	101	14,482	2028/11/15
DANA INC 4.5% 02/15/32	社債券	4.5000	100	93	13,403	2032/02/15
ROYAL CARIBB 5.375% 7/27 RGS	社債券	5.3750	70	70	10,046	2027/07/15
ALLY FINL INC 4.7%/VAR PERP	社債券	4.7000	125	110	15,877	2049/12/31
AIR LEASE CORP 4.125%/VAR PERP	社債券	4.1250	100	96	13,799	2049/12/31
GSINC T5Y 6.85% + PERP	社債券	6.8500	120	120	17,301	2199/12/31
JPMORGAN CHASE 6.5%/VAR PERP	社債券	6.5000	100	101	14,528	2199/12/31
EDISON INTL 5%/VAR PERP	社債券	5.0000	100	88	12,727	2199/12/31
MESQUITE ENERGY 7.25% PERP	社債券	0.0000	381	3	491	2199/12/31
BARCLAYS PLC FRN VAR PERP	社債券	7.6250	200	194	27,938	2199/12/31
小計		—	55,566	50,809	7,284,070	—
合計		—	—	—	7,284,070	—

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

#### (4) 金銭債権

##### (A) 金銭債権

区分	当期末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
アメリカ	千アメリカ・ドル	千円	%
合計	4,245	608,669	<7.5>

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

(注2) <>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(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 柏	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
UNITED PLANET FIT TM 1LN 12/26 C1	金銭債権	8.54126	169	162	23,303	2026/12/30
PF CHANGS TERM B 1LN 03/01/26 C1	金銭債権	10.52965	44	42	6,096	2026/03/01
PF CHANGS TERM B 1LN 03/01/26 C2	金銭債権	0.00000	0	0	16	2026/03/01
WEBER-STEVEN TM B 1LN 10/27 C1	金銭債権	7.68610	59	58	8,417	2027/10/30
YAHOO MEDIA TERM B1 1LN 09/27 C1	金銭債権	9.93610	25	22	3,204	2027/09/01
SFR TERM B14 1LN 08/15/28	金銭債権	0.00000	19	18	2,616	2028/08/15
CSC SERVICeworks TM B 1LN 3/28 C1	金銭債権	8.56180	273	232	33,386	2028/03/04
CONVERGINT TM B 1LN 03/18/2028 C1	金銭債権	7.93610	9	9	1,382	2028/03/31
PAREXEL TERM B 1LN 11/15/2028 C1	金銭債権	6.82162	37	37	5,349	2028/11/15
AUTHENTIC BRND TM B1 1LN 12/28 C1	金銭債権	6.57162	29	28	4,144	2028/12/21
ASURION TM B10 1LN 8/19/28 C1	金銭債権	8.42162	99	98	14,155	2028/08/19
CAMPING WORLD TM B 1LN 06/28 C1	金銭債権	6.93610	7	7	1,072	2028/06/03
SFR TERM B14 1LN 08/15/28 C1	金銭債権	9.75610	179	164	23,551	2028/08/15
TKC HOLDINGS TERM 1LN 05/15/28 C1	金銭債権	9.32340	139	139	19,988	2028/05/15
AMERICAN ROCK SAL TM 1LN 06/28 C1	金銭債権	8.43610	98	79	11,460	2028/06/04
AMER TM 1ST OUT TL B 1LN 06/28 C1	金銭債権	11.43610	36	36	5,278	2028/06/12
TRAEGER GRILLS TERM B 1LN 6/28 C1	金銭債権	7.67162	89	79	11,348	2028/06/29
WIN WASTE TERM B 1LN 03/25/28 C1	金銭債権	7.18610	74	74	10,632	2028/03/25
CAST & CREW TM B INC 1LN 12/28 C1	金銭債権	8.07162	74	72	10,370	2028/12/29
CONSTANT CO TERM B 1LN 2/10/28 C1	金銭債権	8.51771	104	98	14,149	2028/02/10
CLUB CAR TERM 1LN 1/6/28 C1	金銭債権	8.56078	99	96	13,823	2028/06/01
NEW FORTR TM B 1LN 10/28 C1	金銭債権	9.79481	260	129	18,535	2028/10/30
CAMPING WORLD TM B 1LN 06/28 C2	金銭債権	6.93610	138	133	19,146	2028/06/03
ASCEND LEARNING TM 2LN 11/29 C1	金銭債権	10.17162	4	4	664	2029/11/18
NOVOLEX TERM 1LN 03/30/29 C1	金銭債権	7.49662	46	46	6,638	2029/03/30
NEPTUNE BID US 1 TERM B 04/29 C1	金銭債権	9.32965	149	136	19,529	2029/04/11
HEXION TM 1LN 03/15/29 C1	金銭債権	8.32520	197	196	28,154	2029/03/15
VIALTO TM 1LN 04/29/29 C1	金銭債権	9.27965	66	56	8,078	2029/04/29
ENSEMBLE HEALTH TM B 1LN 08/29 C1	金銭債権	7.27965	9	9	1,428	2029/08/01
CANO HEALTH TERM 1LN 6/28/29 C1	金銭債権	13.79917	41	37	5,309	2029/06/28
COX MEDIA TERM B2 1LN 06/29 C1	金銭債権	7.89917	173	166	23,854	2029/06/18
WHITE CAP TM B 1LN 10/19/29 C1	金銭債権	7.57307	4	4	705	2029/10/19
RADIOLOGY PARTN TM B 1LN 01/29 C1	金銭債権	9.59020	74	73	10,537	2029/01/31
VIALTO TM 1LN 04/29/29 C2	金銭債権	9.27965	32	27	3,920	2029/04/29
RADIOLOGY PARTN TM B 1LN 01/29 C2	金銭債権	9.59020	0	0	108	2029/01/31
CONSOLIDATED EN TM B 1LN 11/30 C1	金銭債権	8.81324	99	91	13,090	2030/11/18
NATGASOLINE LLC TM B 1LN 03/30 C1	金銭債権	9.79917	100	97	14,013	2030/03/29
BAUSCH HLTH TM B 1LN 10/08/30 C1	金銭債権	10.58693	100	95	13,646	2030/10/08

銘柄	当期末					
	種類	利 率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
LUMEN TM B2 1LN SPR PRI 04/30 C1	金銭債権	6.78610	150	143	20,539	2030/04/15
INTRAFI TERM B 1LN 07/18/31	金銭債権	0.00000	99	99	14,309	2031/07/18
INTERNET BRANDS TM B 1LN 12/31	金銭債権	0.00000	126	116	16,689	2031/12/31
UKG TERM B 1LN 02/10/31 C1	金銭債権	7.32006	196	197	28,310	2031/02/10
WESTINGHOUSE TM B 1LN 1/21/31 C1	金銭債権	6.57422	58	58	8,415	2031/01/21
MYEYEDR TERM B 1LN 04/15/31 C1	金銭債権	7.82162	147	147	21,130	2031/04/15
TRIPADVISOR TM B 1LN 07/01/31 C1	金銭債権	7.04917	4	4	706	2031/07/01
DARKTRACE TERM 1LN 07/02/2031 C1	金銭債権	7.45759	100	99	14,328	2031/07/02
NCR VOVIX TM 1LN 09/30/31 C1	金銭債権	7.29917	4	4	716	2031/09/30
SANDISK TERM B 1LN 2/20/2032 C1	金銭債権	7.32147	100	98	14,120	2032/02/20
THE TRAVEL CORP TM B 1LN 12/31 C1	金銭債権	9.02965	43	39	5,729	2031/12/22
GTT CMM TM NEW\$HLDCO 1LN 10/31 C1	金銭債権	14.00000	39	31	4,460	2031/10/02
THE TRAVEL CORP TM B 1LN 12/31 C2	金銭債権	9.02965	3	3	462	2031/12/22
THE TRAVEL CORP TM B 1LN 12/31 C3	金銭債権	9.02965	7	6	983	2031/12/22
GLOVES BUYER IN 1 TERM B 01/3	金銭債権	0.00000	10	9	1,391	2032/01/16
AMERICAN AIR TERM B 1LN 5/7/32	金銭債権	0.00000	5	5	719	2032/05/07
HERSCHEND ENTER 1 TERM 05/32	金銭債権	0.00000	5	5	718	2032/05/14
TRUIST INSURANCE TM 2L 03/32 C1	金銭債権	9.04917	52	52	7,545	2032/05/06
CLARIOS TERM B 1LN 01/28/32 C1	金銭債権	7.07162	20	19	2,857	2032/01/28
BASS PRO TERM B 1LN 01/23/32 C1	金銭債権	7.57162	174	173	24,919	2032/01/23
ECO MATERIAL TECH TM 1LN 02/32 C1	金銭債権	7.46660	5	4	715	2032/02/12
WHP TERM B 1LN 02/20/32 C1	金銭債権	9.07199	55	54	7,786	2032/02/20
小計		—	4,731	4,245	608,669	—
合計		—	—	—	608,669	—

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

(注2) 額面金額・評価額の単位未満は切捨て。

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

## ■投資信託財産の構成

(2025年5月22日現在)

項 目	当 期 末		
	評 価 額	比 率	率
株 式	千円 180,864		% 2.1
新 株 予 約 権 証 券	4,946		0.1
新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債)	75,858		0.9
公 社 債	7,208,211		85.0
金 銭 債 権	608,669		7.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	399,941		4.7
投 資 信 託 財 産 総 額	8,478,492		100.0

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

なお、5月22日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=143.36円、1ユーロ=162.40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(8,263,092千円)の投資信託財産総額(8,478,492千円)に対する比率は、97.5%です。

(注4) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年5月22日現在)

項目	当期末
(A) 資産	8,617,464,527円
コール・ローン等	250,238,701
株式(評価額)	180,864,748
新株予約権証券(評価額)	4,946,955
公社債(評価額)	7,284,070,288
金銭債権	608,669,101
未収入金	167,563,618
未収利息	119,085,611
前払費用	1,999,448
その他の未収収益	26,057
(B) 負債	493,419,178
未払資金	352,775,259
未払解約金	140,643,919
(C) 純資産総額(A-B)	8,124,045,349
元本	915,225,523
次期繰越損益金	7,208,819,826
(D) 受益権総口数	915,225,523口
1万口当たり基準価額(C/D)	88,766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	943,972,384円
期中追加設定元本額	68,063,508円
期中一部解約元本額	96,810,369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。

ファーティ・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)	662,773,277円
ファーティ・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)	252,452,246円

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

## ■損益の状況

当期 自2024年11月23日 至2025年5月22日

項目	当期
(A) 配当等収益	263,261,832円
受取配当金	773,525
受取利息	259,418,185
その他の収益金	3,070,122
(B) 有価証券売買損益	△707,813,559
売買益	104,881,801
売買損	△812,695,360
(C) 信託報酬等	△1,175,653
(D) 当期損益金(A+B+C)	△445,727,380
(E) 前期繰越損益金	7,893,422,109
(F) 解約差損益金	△791,209,026
(G) 追加信託差損益金	552,334,123
(H) 合計(D+E+F+G)	7,208,819,826
次期繰越損益金(H)	7,208,819,826

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換算によるものを含みます。

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

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

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

## <お知らせ>

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