

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282期～第287期まで決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	原則無期限です。	
運用方針	「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。 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。 ●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。	
	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。
組入制限	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。
	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。
分配方針	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。
	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。 ●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。	

〈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。

運用報告書
(全体版)

第57作成期 (2025年5月23日～2025年11月25日)

第282期(決算日 2025年6月23日)

第283期(決算日 2025年7月22日)

第284期(決算日 2025年8月22日)

第285期(決算日 2025年9月22日)

第286期(決算日 2025年10月22日)

第287期(決算日 2025年11月25日)

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)

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
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
57作成期(2025年11月25日)	7,112	150	15.9	419,954	15.2	3.5	1.1	86.7	—	6,278

※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、同インデックスに同じ保証したり、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同じく、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) 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)、57作成期対応期間(第282期～第287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。

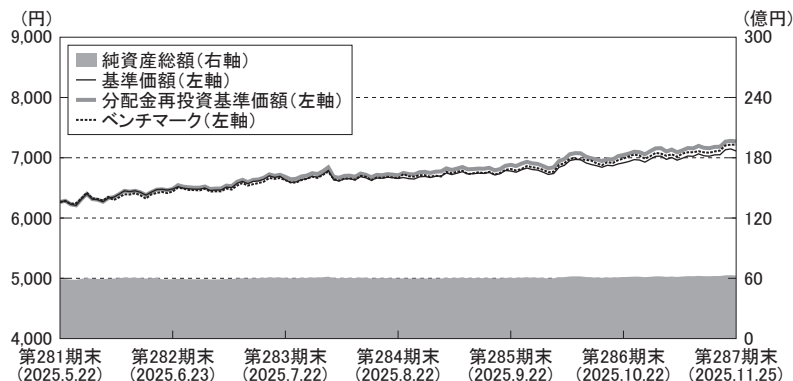
■過去 6 ヶ月間の基準価額と市況等の推移

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				
第282期	(期 首)2025年 5 月22日	円	%		%	%	%	%	%
	(期 末)2025年 6 月23日	6,266	—	364,620	—	2.3	0.9	88.7	—
第283期	(期 首)2025年 6 月23日	6,545	4.5	378,462	3.8	3.4	0.8	87.0	—
	(期 末)2025年 7 月22日	6,520	—	378,462	—	3.4	0.8	87.0	—
第284期	(期 首)2025年 7 月22日	6,657	2.1	385,736	1.9	3.4	0.9	86.0	—
	(期 末)2025年 8 月22日	6,632	—	385,736	—	3.4	0.9	86.0	—
第285期	(期 首)2025年 8 月22日	6,697	1.0	391,619	1.5	3.4	0.9	86.6	—
	(期 末)2025年 9 月22日	6,672	—	391,619	—	3.4	0.9	86.6	—
第286期	(期 首)2025年 9 月22日	6,805	2.0	396,468	1.2	3.4	1.1	87.2	—
	(期 末)2025年10月22日	6,780	—	396,468	—	3.4	1.1	87.2	—
第287期	(期 首)2025年10月22日	6,922	2.1	405,006	2.2	3.3	1.1	86.9	—
	(期 末)2025年11月25日	6,897	—	405,006	—	3.3	1.1	86.9	—
		7,137	3.5	419,954	3.7	3.5	1.1	86.7	—

(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



第282期首: 6,266円

第287期末: 7,112円 (既払分配金150円)

騰落率: 16.0% (分配金再投資ベース)

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

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

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

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+16.0%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(米ドル・ベース)だったことが当ファンドの基準価額に貢献しました。加えて、為替相場で円安米ドル高となったことも当ファンドの基準価額にプラスに寄与しました。(当ファンドは為替ヘッジを行っておりませんので、為替相場の変動が基準価額に反映されます。)

●投資環境

当期の米国ハイ・イールド債券相場の騰落率は、ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックスで+5.3%（米ドル・ベース、以下同じ）となりました。米10年国債は+6.7%、米投資適格社債も+6.7%でした。当期末時点の米国ハイ・イールド債券の利回り（上記インデックス・ベース）は前期末の7.82%から7.20%へ、米10年国債利回り（米長期金利）は前期末の4.53%から3.99%へ低下し、両者の利回り格差は縮小しました。当期の米金融市場では、米国の関税政策とその米経済への影響、米労働市場や物価動向が引き続き市場の関心事となる中、利下げ期待が根強く、米長期金利は低下（米長期国債相場は上昇）しました。実際、米連邦準備制度理事会（FRB）は9月に6会合ぶり（2025年では初めて）に0.25%の利下げに踏み切りました。さらに、続く10月の会合でも0.25%の利下げを決定し、政策金利を年3.75～4.00%としました。その後も市場では追加利下げを期待する向きがあり、10月半ばに米中の貿易摩擦激化への過度な警戒が薄れ、インフレ懸念の後退や利下げ継続期待が高まった局面では、米長期金利は3.95%まで低下しました。米株式市場では、主要株価指数が期初から10月末までほぼ一本調子で上昇し、連日最高値を更新する動きを見せました。11月に入り期末にかけては、人工知能（AI）関連銘柄や相場全般の割高感が意識され、株価は調整しましたが、期を通じてみると大きく上昇し、米株価と連動性の高い米国ハイ・イールド債相場も堅調に推移しました。

※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	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

当作成期末

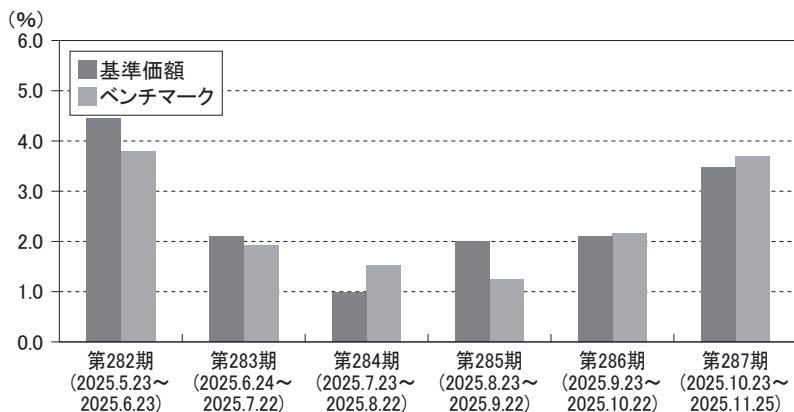
	業種	比率
1	エネルギー	15.0%
2	ヘルスケア	7.6
3	ケーブルTV	6.1
4	サービス	5.8
5	テクノロジー	5.7

（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+15.2%を上回りました。

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：

- ・ エネルギー、ケーブルTV、各種金融セクターにおける銘柄選択

マイナス要因：

- ・ 食品・飲料・タバコ、サービス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282期	第283期	第284期	第285期	第286期	第287期
	2025年5月23日 ～2025年6月23日	2025年6月24日 ～2025年7月22日	2025年7月23日 ～2025年8月22日	2025年8月23日 ～2025年9月22日	2025年9月23日 ～2025年10月22日	2025年10月23日 ～2025年11月25日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.38%	0.38%	0.37%	0.37%	0.36%	0.35%
当期の収益	25	25	25	25	25	25
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,357	1,364	1,372	1,381	1,390	1,594

- * 「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。

米国債券市場では、景気・物価・金融政策に加え、トランプ政権の政策動向が引き続き注目されています。関税政策による将来的なインフレや景気への影響が懸念されるなか、労働市場や消費者信頼感などの景気指標には悪化傾向が見られています。

こうした状況下で、米連邦準備制度理事会(FRB)は複数回の利下げを実施しましたが、今後の利下げ回数については不透明であり、市場の期待の変化によって長期金利の振れ幅が大きくなる可能性があります。今後は、インフレ再加速や景気急変のリスクが不確実性要因となっており、これらの影響と動向を注意深く見極める必要があります。

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

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第282期～第287期		項目の概要
	2025年5月23日～2025年11月25日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	58円	0.871%	(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6,698円です。
（投信会社）	(28)	(0.422)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(28)	(0.422)	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)	(0.028)	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	0.046	(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)	(0.017)	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)	(0.025)	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	61	0.917	

(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。

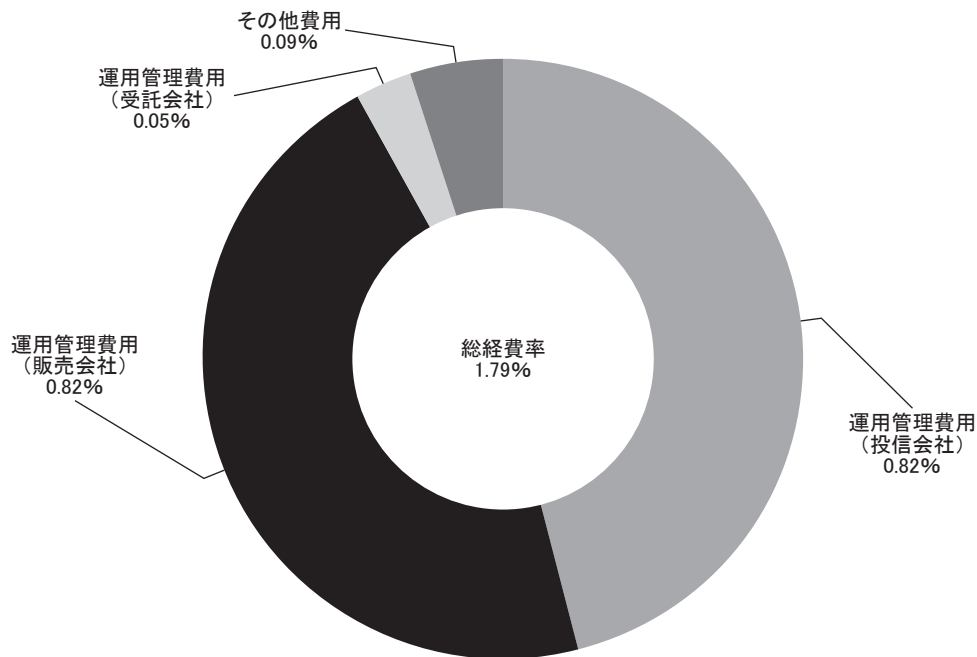
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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（2025年5月23日から2025年11月25日まで）

決 算 期	第 282 期 ～ 第 287 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 13, 131	千円 126, 056	千口 72, 200	千円 689, 352

（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 282 期 ～ 第 287 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	22, 168千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	262, 773千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0. 08

（注1）売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

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

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

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

■利害関係人との取引状況等（2025年5月23日から2025年11月25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（2025年11月25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 662, 773	千口 603, 704	千円 6, 276, 047

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2025年11月25日現在）

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
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	6,276,047	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	39,910	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	6,315,958	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25日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル＝156.87円、1ユーロ＝180.73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(8,539,440千円)の投資信託財産総額(8,651,029千円)に対する比率は、98.7%です。

（注3）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

	2025年6月23日現在	2025年7月22日現在	2025年8月22日現在	2025年9月22日現在	2025年10月22日現在	2025年11月25日現在
項 目	第282期末	第283期末	第284期末	第285期末	第286期末	第287期末
(A) 資 産	5,977,135,947円	6,060,626,353円	6,064,300,387円	6,074,194,234円	6,132,542,982円	6,315,958,624円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	78,848	223,386	3,520,857	197,620	83,520	1,023,752
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)	5,939,144,432	6,022,193,961	5,998,767,329	6,036,554,919	6,094,784,924	6,276,047,723
未 収 入 金	37,912,667	38,209,006	62,012,201	37,441,695	37,674,538	38,887,149
(B) 負 債	34,339,193	35,559,556	62,440,078	34,723,583	34,779,184	37,170,402
未 払 収 益 分 配 金	22,786,880	22,712,245	22,488,950	22,268,052	22,103,960	22,071,032
未 払 解 約 金	2,365,719	4,229,280	30,399,945	2,682,680	2,814,185	3,571,065
未 払 信 託 報 酬	8,910,662	8,091,533	8,753,615	8,705,697	8,529,745	9,838,476
そ の 他 未 払 費 用	275,932	526,498	797,568	1,067,154	1,331,294	1,689,829
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	5,942,796,754	6,025,066,797	6,001,860,309	6,039,470,651	6,097,763,798	6,278,788,222
元 本	9,114,752,060	9,084,898,203	8,995,580,103	8,907,220,982	8,841,584,222	8,828,413,184
次 期 繰 越 損 益 金	△3,171,955,306	△3,059,831,406	△2,993,719,794	△2,867,750,331	△2,743,820,424	△2,549,624,962
(D) 受 益 権 総 口 数	9,114,752,060口	9,084,898,203口	8,995,580,103口	8,907,220,982口	8,841,584,222口	8,828,413,184口
1万口当り基準価額(C／D)	6.520円	6.632円	6.672円	6.780円	6.897円	7.112円

（注1）当作成期における作成期首元本額9,394,423,000円、作成期中追加設定元本額274,999,817円、作成期中一部解約元本額841,009,633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282期 自2025年 5 月23 日 至2025年 6 月23 日 第285期 自2025年 8 月23 日 至2025年 9 月22 日
 第283期 自2025年 6 月24 日 至2025年 7 月22 日 第286期 自2025年 9 月23 日 至2025年10月22 日
 第284期 自2025年 7 月23 日 至2025年 8 月22 日 第287期 自2025年10月23 日 至2025年11月25 日

項 目	第282期	第283期	第284期	第285期	第286期	第287期
(A) 配 当 等 収 益	－円	－円	1, 223円	－円	－円	－円
受 取 利 息	－	－	1, 223	－	－	－
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	263, 718, 260	132, 861, 859	67, 478, 830	127, 732, 966	133, 607, 380	221, 955, 327
売 買 益	269, 843, 845	133, 133, 288	67, 943, 469	128, 188, 697	134, 711, 373	222, 692, 057
売 買 損	△6, 125, 585	△271, 429	△464, 639	△455, 731	△1, 103, 993	△736, 730
(C) 信 託 報 酬 等	△9, 186, 594	△8, 342, 099	△9, 024, 685	△8, 975, 283	△8, 793, 885	△10, 197, 011
(D) 当期繰越益金 (A + B + C)	254, 531, 666	124, 519, 760	58, 455, 368	118, 757, 683	124, 813, 495	211, 758, 316
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	373, 844, 329	600, 757, 166	692, 319, 740	717, 951, 900	805, 257, 469	898, 815, 184
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△3, 777, 544, 421	△3, 762, 396, 087	△3, 722, 005, 952	△3, 682, 191, 862	△3, 651, 787, 428	△3, 638, 127, 430
(配 当 等 相 当 額)	(304, 278, 668)	(307, 717, 453)	(309, 190, 608)	(310, 257, 600)	(311, 635, 051)	(319, 104, 124)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4, 081, 823, 089)	(△4, 070, 113, 540)	(△4, 031, 196, 560)	(△3, 992, 449, 462)	(△3, 963, 422, 479)	(△3, 957, 231, 554)
(G) 合 計 (D + E + F)	△3, 149, 168, 426	△3, 037, 119, 161	△2, 971, 230, 844	△2, 845, 482, 279	△2, 721, 716, 464	△2, 527, 553, 930
(H) 収 益 分 配 金	△22, 786, 880	△22, 712, 245	△22, 488, 950	△22, 268, 052	△22, 103, 960	△22, 071, 032
次期繰越損益金 (G + H)	△3, 171, 955, 306	△3, 059, 831, 406	△2, 993, 719, 794	△2, 867, 750, 331	△2, 743, 820, 424	△2, 549, 624, 962
追 加 信 託 差 損 益 金	△3, 777, 544, 421	△3, 762, 396, 087	△3, 722, 005, 952	△3, 682, 191, 862	△3, 651, 787, 428	△3, 638, 127, 430
(配 当 等 相 当 額)	(304, 325, 584)	(307, 788, 515)	(309, 255, 222)	(310, 326, 540)	(311, 685, 689)	(319, 288, 501)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4, 081, 870, 005)	(△4, 070, 184, 602)	(△4, 031, 261, 174)	(△3, 992, 518, 402)	(△3, 963, 473, 117)	(△3, 957, 415, 931)
分 配 準 備 積 立 金	933, 025, 934	932, 130, 633	925, 079, 831	920, 153, 712	917, 722, 114	1, 088, 502, 468
繰 越 損 益 金	△327, 436, 819	△229, 565, 952	△196, 793, 673	△105, 712, 181	△9, 755, 110	－

(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282期	第283期	第284期	第285期	第286期	第287期
(a) 費用控除後の配当等収益	34, 013, 695円	29, 261, 488円	29, 030, 666円	30, 468, 663円	30, 048, 490円	34, 998, 629円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円	0円	0円	0円	0円	167, 102, 904円
(c) 収益調整金	304, 325, 584円	307, 788, 515円	309, 255, 222円	310, 326, 540円	311, 685, 689円	319, 288, 501円
(d) 分配準備積立金	921, 799, 119円	925, 581, 390円	918, 538, 115円	911, 953, 101円	909, 777, 584円	908, 471, 967円
(e) 分配可能額 (a + b + c + d)	1, 260, 138, 398円	1, 262, 631, 393円	1, 256, 824, 003円	1, 252, 748, 304円	1, 251, 511, 763円	1, 429, 862, 001円
1 万口当たり分配可能額	1, 382. 53円	1, 389. 81円	1, 397. 16円	1, 406. 44円	1, 415. 48円	1, 619. 61円
(f) 分配金額	22, 786, 880円	22, 712, 245円	22, 488, 950円	22, 268, 052円	22, 103, 960円	22, 071, 032円
1 万口当たり分配金額(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282期	2025年 6 月 23 日	25円
第283期	2025年 7 月 22 日	25円
第284期	2025年 8 月 22 日	25円
第285期	2025年 9 月 22 日	25円
第286期	2025年10月 22 日	25円
第287期	2025年11月 25 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57期》

決算日 2025年11月25日

(計算期間：2025年5月23日から2025年11月25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 権 付 社 債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
56期（2025年5月22日）	88,766	△5.2	364,620	△5.3	2.3	0.9	88.7	—	8,124
57期（2025年11月25日）	103,959	17.1	419,954	15.2	3.5	1.1	86.7	—	8,400

※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、同インデックスに同じ保証したり、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同じく、その適切性、品質、正確性、適時性、完全性を保証するものではありません。またICE BofAは、それらの利用に際し責任を負うものではなく、フィデリティ投信株式会社あるいは同社の商品やサービスにつき、スポンサー提供、支持、もしくは推奨するものではありません。
This Japanese translation of the disclaimer is for informational purposes only, and the English language disclaimer, which is available upon request, controls with respect to ICE Data Indices, LLC and the ICE BofA Indices.
(注1) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。
(注2) 債券先物比率＝買建比率－売建比率

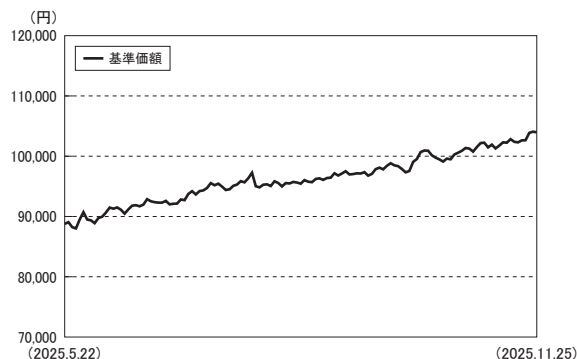
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率 等	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率				
(期 首) 2025年5月22日	円 88,766	% —	364,620	% —	% 2.3	% 0.9	% 88.7	% —
5月末	89,500	0.8	368,074	0.9	2.2	0.9	88.3	—
6月末	92,590	4.3	377,372	3.5	3.4	0.9	85.2	—
7月末	96,344	8.5	390,869	7.2	3.4	0.9	86.5	—
8月末	96,070	8.2	389,017	6.7	3.3	0.9	85.2	—
9月末	98,346	10.8	397,288	9.0	3.4	1.1	86.2	—
10月末	102,179	15.1	412,027	13.0	3.5	1.1	87.6	—
(期 末) 2025年11月25日	103,959	17.1	419,954	15.2	3.5	1.1	86.7	—

(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、+17.1%でした。

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

●投資環境

当期の米国ハイ・イールド債券相場の騰落率は、ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックスで+5.3%(米ドル・ベース、以下同じ)となりました。米10年国債は+6.7%、米投資適格社債も+6.7%でした。当期末時点の米国ハイ・イールド債券の利回り(上記インデックス・ベース)は前期末の7.82%から7.20%へ、米10年国債利回り(米長期金利)は前期末の4.53%から3.99%へ低下し、両者の利回り格差は縮小しました。

当期の米金融市場では、米国の関税政策とその米経済への影響、米労働市場や物価動向が引き続き市場の関心事となる中、利下げ期待が根強く、米長期金利は低下(米長期国債相場は上昇)しました。

実際、米連邦準備制度理事会(FRB)は9月に6会合ぶり(2025年では初めて)に0.25%の利下げに踏み切りました。さらに、続く10月の会合でも0.25%の利下げを決定し、政策金利を年3.75~4.00%としました。その後も市場では追加利下げを期待する向きがあり、10月半ばに米中の貿易摩擦激化への過度な警戒が薄れ、インフレ懸念の後退や利下げ継続期待が高まった局面では、米長期金利は3.95%まで低下しました。

米株式市場では、主要株価指数が期初から10月末までほぼ一本調子で上昇し、連日最高値を更新する動きを見せました。11月に入り期末にかけては、人工知能(AI)関連銘柄や相場全般の割高感が意識され、株価は調整しましたが、期を通じてみると大きく上昇し、米株価と連動性の高い米国ハイ・イールド債相場も堅調に推移しました。

※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			当期末		
	業種	比率		業種	比率
1	エネルギー	13.9%	1	エネルギー	15.0%
2	ヘルスケア	8.1	2	ヘルスケア	7.6
3	テクノロジー	7.3	3	ケーブルＴＶ	6.1
4	ケーブルＴＶ	5.9	4	サービス	5.8
5	サービス	5.6	5	テクノロジー	5.7

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

■今後の運用方針

米国債券市場では、景気・物価・金融政策に加え、トランプ政権の政策動向が引き続き注目されています。関税政策による将来的なインフレや景気への影響が懸念されるなか、労働市場や消費者信頼感などの景気指標には悪化傾向が見られています。

こうした状況下で、米連邦準備制度理事会(F R B)は複数回の利下げを実施しましたが、今後の利下げ回数については不透明であり、市場の期待の変化によって長期金利の振れ幅が大きくなる可能性があります。今後は、インフレ再加速や景気急変のリスクが不確実性要因となっており、これらの影響と動向を注意深く見極める必要があります。

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

■１万口（元本10,000円）当たりの費用明細

(2025年5月23日～2025年11月25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)	17 (17)
合計	17

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

■売買及び取引の状況（2025年5月23日から2025年11月25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		12.01 (9.45)	千アメリカ・ドル 17 (5)	26.65	千アメリカ・ドル 124
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ル ク セ ン プ ル グ	— (68.99)	— (91)	1.67	2

(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		—	千アメリカ・ドル —	945 (—)	千アメリカ・ドル 5 (—)

(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 29	千アメリカ・ドル 25	千アメリカ・ドル 345 (—)	千アメリカ・ドル 294 (—)

(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	5,879	7,323 (3,553)

(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		2,708	2,907 (365)

(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	22,168千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	262,773千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.08

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

■利害関係人との取引状況等（2025年5月23日から2025年11月25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2025年5月23日から2025年11月25日までの間で金銭債権（貸付債権）取引43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11月25日現在）

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・NASDAQ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
NORTHEAST GROCERY INC PP		262.83	262.83	136	21,398	生活必需品流通・小売り
CAESARS ENTERTAINMENT INC		10.97	10.97	22	3,594	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	150	23,649	公益事業
SEA LTD ADR		4.58	4.58	62	9,798	一般消費財・サービス流通・小売り
CALIFORNIA RES CORP		25.79	—	—	—	エネルギー
REGIONS FIN 5.70%/VAR PFD PERP		40	40	94	14,871	銀行
NOBLE CORP PLC		3.37	3.37	10	1,594	エネルギー
GTT COMMUNICATIONS INC		10.89	10.89	32	5,126	ソフトウェア・サービス
WOLFSPEED INC/DE		—	12.01	21	3,402	半導体・半導体製造装置
(アメリカ・・・OTC)						
MESQUITE ENERGY INC		55.03	55.03	1,123	176,268	エネルギー
PURE WEST ENERGY		0.02	0.02	0	0	エネルギー
CANO HEALTH LLC		66.52	66.52	79	12,396	ヘルスケア機器・サービス
SPIRIT AVIATION HOLDINGS INC		0.86	9.45	0	34	運輸
SOUTHEASTERN GROCERS CVR RT		159.91	159.91	0	97	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	735.29	730.1	1,735	272,233	
	銘 柄 数 <比 率>	13銘柄	13銘柄	—	<3.2%>	
ユーロ（ルクセンブルグ・・・OTC）		百株	百株	千ユーロ	千円	
LUXCO 3		—	67.32	97	17,545	電気通信サービス
小 計	株 数 、 金 額	—	67.32	97	17,545	
	銘 柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.2%>	
合 計	株 数 、 金 額	735.29	797.42	—	289,779	
	銘 柄 数 <比 率>	13銘柄	14銘柄	—	<3.4%>	

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

（注2）< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

（注3）評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国新株予約権証券

銘 柄		期 首 (前期末)	当 期 末		
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)		証券	証券	千アメリカ・ドル	千円
NOBLE CORP PLC TR 1 WT 2/04/28		1,176	1,176	13	2,137
NOBLE CORP PLC TR2 WT 2/04/28		1,176	1,176	10	1,660
SPIRIT AVIATION WT UNRESTRICT		409	—	—	—
SPIRIT AVIATION WT RESTR RGS		536	—	—	—
GTT COMM INC WT 12/30/27		290	290	0	59
CANO HEALTH LLC WT		204	204	0	98
小 計	証 券 数 、 金 額	3,791	2,846	25	3,955
	銘 柄 数 <比 率>	6	4	—	<0.0%>
合 計	証 券 数 、 金 額	3,791	2,846	—	3,955
	銘 柄 数 <比 率>	6	4	—	<0.0%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	う ち B B 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 50,022	千アメリカ・ドル 46,997	千円 7,372,565	% 87.8	% 78.8	% 37.0	% 45.3	% 5.4
合 計	—	—	7,372,565	87.8	78.8	37.0	45.3	5.4

(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	
REDFIN CORP CV 0.5% 04/01/27	新株予約権付社債	0.5000	100	93	14,612	2027/04/01
ON SEMICONDUCTO CV 0% 05/01/27	新株予約権付社債	0.0000	46	51	8,081	2027/05/01
ECHOST CRP CNV 3.875% 11/12/30	新株予約権付社債	3.8750	169	388	61,010	2030/11/30
WOLFSPEED INC CONV 2.5% 06/15/	新株予約権付社債	2.5000	13	19	3,074	2031/06/15
WOLFSPEED INC/D CV 2.5% 6/31	新株予約権付社債	2.5000	11	16	2,601	2031/06/15
USTN 4.125% 11/15/32	国債証券	4.1250	13	13	2,080	2032/11/15
BEACH ACQUIS PIK 10% 7/33 REGS	社債券	10.0000	200	213	33,499	2033/07/15
AMYNTA AGENCY B 7.5% 07/33 RGS	社債券	7.5000	95	96	15,199	2033/07/15
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
ENVIVA PARTNERS LP/ FIN ESCROW	社債券	0.0000	125	0	0	2026/01/15
SUNNOVA ENERGY 5.875% 9/26 RGS	社債券	0.0000	90	0	35	2026/09/01
KOBE US MIDC PIK VAR 11/26 RGS	社債券	10.0000	182	159	24,954	2026/11/01
VISTRA OP CO 5.625% 02/27 144A	社債券	5.6250	150	149	23,530	2027/02/15
GGAM FINANCE LT 8% 2/15/27 RGS	社債券	8.0000	60	61	9,606	2027/02/15
SPCM SA 3.125% 03/15/27 REGS	社債券	3.1250	100	97	15,369	2027/03/15
CSC HLDGS 5.5% 04/15/27 144A	社債券	5.5000	300	267	41,898	2027/04/15
SUNOCO LP /CORP 6% 04/15/27	社債券	6.0000	165	165	25,913	2027/04/15
CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	社債券	5.1250	475	472	74,157	2027/05/01
CHEMOURS CO 5.375% 05/15/2027	社債券	5.3750	130	129	20,295	2027/05/15
ICAHN LP/FN COR 5.25% 05/15/27	社債券	5.2500	270	264	41,569	2027/05/15
HAT HLDGS I/II 8% 06/15/27 REGS	社債券	8.0000	27	28	4,395	2027/06/15
SABRE GLBL INC 8.625% 6/27 RGS	社債券	8.6250	34	34	5,440	2027/06/01
EQT CORP 7.5% 06/01/27	社債券	7.5000	100	101	15,942	2027/06/01
VISTRA OPERATI 5% 7/31/27 144A	社債券	5.0000	215	214	33,692	2027/07/31
NEXTERA ENERGY 4.5% 9/27 144A	社債券	4.5000	60	58	9,220	2027/09/15
FRONTIER COMM 5.875% 10/15/27 RGS	社債券	5.8750	80	80	12,559	2027/10/15
MPT OPER PARTNER 5% 10/15/27	社債券	5.0000	40	38	6,007	2027/10/15
ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	社債券	6.7500	145	145	22,816	2027/10/15
ACADEMY LTD 6% 11/15/27 REGS	社債券	6.0000	100	100	15,706	2027/11/15
MINERAL RES LTD 8% 11/1/27 RGS	社債券	8.0000	125	127	20,027	2027/11/01
MATCH GROUP INC 5% 12/27 144A	社債券	5.0000	110	109	17,227	2027/12/15
TERRAFORM POWER 5% 1/28 144A	社債券	5.0000	80	79	12,447	2028/01/31
ONEOK INC NEW REGD REG S	社債券	5.6250	200	204	32,055	2028/01/15
SEALED AIR 6.125% 2/28 RGS	社債券	6.1250	85	86	13,534	2028/02/01
PBF HLD LLC/FIN 6% 02/15/28	社債券	6.0000	150	147	23,214	2028/02/15
ALLEN MEDIA 10.5% 02/15/28 RGS	社債券	10.5000	150	63	9,967	2028/02/15
ALBERTSONS COM 6.5% 02/28 REGS	社債券	6.5000	150	152	23,916	2028/02/15
AMER AIR 7.25% 02/15/28 REGS	社債券	7.2500	45	45	7,208	2028/02/15
HESS MIDSTREA 5.875% 03/28 RGS	社債券	5.8750	100	101	15,943	2028/03/01

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CLEARWY ENR 4.75% 3/15/28 144A	社債券	4.7500	55	54	8,584	2028/03/15
SUNOCO LP/SUNOC 5.875% 3/15/28	社債券	5.8750	50	50	7,868	2028/03/15
NCL FINANCE LTD 6.125% 03/15/2	社債券	6.1250	35	35	5,594	2028/03/15
MAGIC MERGER 5.25% 05/1/28 RGS	社債券	5.2500	85	79	12,455	2028/05/01
ATLAS LUXCO S 4.625% 6/28 RGS	社債券	4.6250	40	39	6,145	2028/06/01
ALLIED UNIVERS 4.625% 6/28 RGS	社債券	4.6250	60	58	9,232	2028/06/01
ZF NORTH AMER C 6.875% 04/14/28 REGS	社債券	6.8750	150	152	23,886	2028/04/14
CHARLES RIV 4.25% 5/1/28 144A	社債券	4.2500	30	29	4,647	2028/05/01
ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	社債券	4.6250	140	136	21,478	2028/05/15
CORELOGIC INC 4.5% 5/1/28 RGS	社債券	4.5000	200	194	30,545	2028/05/01
SCIH SALT HLDG 4.875% 5/28 RGS	社債券	4.8750	300	297	46,636	2028/05/01
HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	社債券	5.1250	135	134	21,113	2028/06/15
DELEK LOGISTIC 7.125% 06/01/28	社債券	7.1250	55	55	8,667	2028/06/01
MADISON IAQ 4.125% 06/28 RGS	社債券	4.1250	65	63	9,965	2028/06/30
TEAM HEALTH HOL 8.375% 06/30/2	社債券	8.3750	50	50	7,903	2028/06/30
DOLYA HOLDCO 18 5% 7/15/28 RGS	社債券	5.0000	200	194	30,585	2028/07/15
PG&E CORP 5% 07/01/28	社債券	5.0000	150	148	23,265	2028/07/01
HOWARD HUG 5.375% 08/01/28 RGS	社債券	5.3750	150	149	23,510	2028/08/01
PIKE CORP 5.5% 09/01/2028 RGS	社債券	5.5000	225	225	35,304	2028/09/01
EMERGENT B 3.875% 08/15/28 RGS	社債券	3.8750	55	48	7,548	2028/08/15
TRANSDIGM I 6.75% 8/15/28 RGS	社債券	6.7500	200	203	31,923	2028/08/15
UNIVISION COMMU 8% 8/15/28 RGS	社債券	8.0000	100	102	16,098	2028/08/15
HARVEST MIDSTRE 7.5% 9/28 REGS	社債券	7.5000	135	136	21,420	2028/09/01
BOOZ ALLEN 3.875% 9/1/28 RGS	社債券	3.8750	220	216	33,919	2028/09/01
TENET HEALTH 6.125% 10/28	社債券	6.1250	176	176	27,641	2028/10/01
CABLEVS LHT LLC 5.625% 9/15/28 RGS	社債券	5.6250	235	230	36,128	2028/09/15
ONEMAIN FIN 3.875% 09/15/28	社債券	3.8750	100	96	15,116	2028/09/15
OLYMPUS WATER U 4.25% 10/01/28 RGS	社債券	4.2500	200	190	29,865	2028/10/01
BAUSCH HEALTH 11% 09/30/28 RGS	社債券	11.0000	153	160	25,209	2028/09/30
MINERAL RES LT 9.25% 10/28 RGS	社債券	9.2500	50	52	8,216	2028/10/01
VERTIV GROUP 4.125% 11/15/28 REGS	社債券	4.1250	100	98	15,526	2028/11/15
HILCORP 6.25% 11/01/28 144A	社債券	6.2500	50	50	7,862	2028/11/01
CHEMOURS CO 5.75% 11/15/28 RGS	社債券	5.7500	100	95	14,934	2028/11/15
C AND S GRP ENT 5% 12/15/28 RGS	社債券	5.0000	200	184	28,947	2028/12/15
ADV SALES & MRK 6.5% 11/28 RGS	社債券	6.5000	150	125	19,647	2028/11/15
EG GBL FIN 12% 11/30/28 RGS	社債券	12.0000	300	326	51,201	2028/11/30
CANACOL ENERGY 5.75% 11/28 RGS	社債券	5.7500	200	33	5,176	2028/11/24
GFL ENVIRONMENT 3.5% 09/01/28 RGS	社債券	3.5000	100	98	15,383	2028/09/01
LGI HOMES 8.75% 12/15/28 RGS	社債券	8.7500	45	46	7,330	2028/12/15
NEXTERA ENGY 7.25% 01/29 RGS	社債券	7.2500	100	101	15,973	2029/01/15
DISH DBS CORP 5.75% 12/28 RGS	社債券	5.7500	100	96	15,122	2028/12/01
CNX RESOURCES 6% 01/15/29 RGS	社債券	6.0000	40	40	6,313	2029/01/15
LBM ACQUISITION 6.25% 01/15/29	社債券	6.2500	185	162	25,426	2029/01/15
ANTERO RES CRP 7.625% 02/01/29 RGS	社債券	7.6250	38	38	6,077	2029/02/01

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
JAZZ SECU DAC 4.375% 01/15/29 REGS	社債券	4.3750	70	68	10,776	2029/01/15
FERTITTA E 4.625% 1/15/29 RGS	社債券	4.6250	175	167	26,294	2029/01/15
JACOBS ENTE 6.75% 02/15/29 RGS	社債券	6.7500	45	43	6,801	2029/02/15
KEHE DIST/FIN 9% 02/15/29 RGS	社債券	9.0000	100	103	16,313	2029/02/15
TALOS PROD INC 9% 02/01/29 RGS	社債券	9.0000	25	25	4,053	2029/02/01
CITGO PETE CO 8.375% 01/29 RGS	社債券	8.3750	100	103	16,307	2029/01/15
WASTE MGMT 3.875% 01/15/29	社債券	3.8750	65	64	10,170	2029/01/15
MATCH GRP 5.625% 02/15/29 144A	社債券	5.6250	100	99	15,681	2029/02/15
NRG ENERGY 3.375% 02/15/29 RGS	社債券	3.3750	40	38	5,982	2029/02/15
CRESTWOOD M P/F 6% 02/01/29 RGS	社債券	6.0000	100	101	15,871	2029/02/01
COMSTOCK RESOUR 6.75% 03/29 RGS	社債券	6.7500	50	49	7,821	2029/03/01
UNITI/FIN/CS 6.5% 02/15/29 RGS	社債券	6.5000	100	93	14,687	2029/02/15
MERCER INTL 5.125% 02/01/29	社債券	5.1250	100	60	9,501	2029/02/01
KODIAK GAS SVCS 7.25% 2/29 RGS	社債券	7.2500	100	103	16,272	2029/02/15
TRANSDIGM INC 6.375% 03/01/29 REGS	社債券	6.3750	140	143	22,483	2029/03/01
ALBERTSONS C 3.5% 03/15/29 RGS	社債券	3.5000	65	62	9,737	2029/03/15
TTM TECH INC 4% 03/01/29 REGS	社債券	4.0000	100	96	15,188	2029/03/01
BWX TECH INC 4.125% 4/29 RGS	社債券	4.1250	200	195	30,684	2029/04/15
ARCOSA INC 0% 03/31/29 RGS	社債券	4.3750	50	48	7,629	2029/04/15
CLYDESDALE 6.625% 4/15/29 REGS	社債券	6.6250	35	35	5,525	2029/04/15
TRONOX INC 4.625% 03/15/29 RGS	社債券	4.6250	100	60	9,468	2029/03/15
DELEK LOGISTIC 8.625% 03/15/29 REGS	社債券	8.6250	100	104	16,383	2029/03/15
USA COMPRESSIO 7.125% 03/15/29	社債券	7.1250	100	103	16,212	2029/03/15
MACQUARIE AIRF 6.4% 03/29 RGS	社債券	6.4000	20	21	3,296	2029/03/26
ESAB CORP 6.25% 04/15/29 REGS	社債券	6.2500	100	102	16,112	2029/04/15
SENSATA TECHNOL 4% 04/15/29 RE	社債券	4.0000	90	87	13,766	2029/04/15
TMS INTERNATIONAL 6.25% 04/15/29	社債券	6.2500	60	58	9,107	2029/04/15
UNITED AIRLINE 4.625% 04/15/29 REGS	社債券	4.6250	100	99	15,549	2029/04/15
BROADSTREET PAR 5.875% 04/30/29 RE	社債券	5.8750	40	39	6,245	2029/04/15
HIGHTOWER HOLD 0% 04/30/29 RGS	社債券	6.7500	135	134	21,162	2029/04/15
NEPTUNE BID US 9.29% 4/29 RGS	社債券	9.2900	100	98	15,490	2029/04/15
NEPTUNE BID 9.29% 04/15/29 RGS	社債券	9.2900	200	197	30,981	2029/04/15
TEMPUR SEALY 4% 04/15/29 RGS	社債券	4.0000	150	145	22,765	2029/04/15
VM CONSOLIDATED 5.5% 4/29 RGS	社債券	5.5000	100	98	15,471	2029/04/15
MEDLINE BORROW 6.25% 04/29 RGS	社債券	6.2500	195	200	31,525	2029/04/01
PRIMO WATER HOL 6.25% 04/01/29	社債券	6.2500	290	291	45,671	2029/04/01
UNIVISION COMM 4.5% 5/29 RGS	社債券	4.5000	100	93	14,671	2029/05/01
GLOBAL INF 5.625% 06/01/29 RGS	社債券	5.6250	100	100	15,695	2029/06/01
ANTERO MIDSTRE 5.375% 6/29 RGS	社債券	5.3750	100	100	15,720	2029/06/15
DT MIDSTREAM IN 4.125% 6/15/29 RGS	社債券	4.1250	100	98	15,379	2029/06/15
SUNOCO LP /CORP 4.5% 05/15/29	社債券	4.5000	105	102	16,080	2029/05/15
LCM INVEST 4.875% 05/01/29 RGS	社債券	4.8750	35	34	5,373	2029/05/01
AMER AIR 8.5% 05/15/29 REGS	社債券	8.5000	95	99	15,548	2029/05/15
TKC HOLDINGS 10.5% 5/15/29 RGS	社債券	10.5000	150	153	24,153	2029/05/15

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ONEMAIN FIN 6.625% 05/15/29	社債券	6.6250	100	102	16,145	2029/05/15
US ACUTE CARE 9.75% 5/29 RGS	社債券	9.7500	100	101	15,893	2029/05/15
ALLISON TR 5.875% 6/1/29 144A	社債券	5.8750	75	76	11,938	2029/06/01
SERVICE CO INTL 5.125% 6/1/29	社債券	5.1250	55	54	8,620	2029/06/01
MARRIOTT OWN 4.5% 06/15/29 RGS	社債券	4.5000	85	79	12,457	2029/06/15
MADISON 5.875% 06/30/29 RGS	社債券	5.8750	100	98	15,436	2029/06/30
ARDENT HEALTH S 5.75% 7/29 RGS	社債券	5.7500	100	97	15,319	2029/07/15
ELASTIC NV 4.125% 06/30/29 RGS	社債券	4.1250	145	138	21,765	2029/07/15
BALL CORP 6% 06/15/29	社債券	6.0000	100	102	16,114	2029/06/15
1011778 BC 6.125% 6/15/29 REGS	社債券	6.1250	200	205	32,178	2029/06/15
CPI ACQUISITION 10% 6/30/29 RGS	社債券	10.0000	28	29	4,638	2029/07/15
CLEAR CHANNEL 7.5% 6/1/29 RGS	社債券	7.5000	70	68	10,818	2029/06/01
CMG MEDIA CORP 8.875% 06/18/29	社債券	8.8750	125	103	16,286	2029/06/18
DISH DBS CORP 5.125% 06/01/29	社債券	5.1250	180	151	23,720	2029/06/01
LEVEL 3 FINL 4.875% 6/29 RGS	社債券	4.8750	15	14	2,223	2029/06/15
SEASpan CORPORA 5.5% 08/01/29 REGS	社債券	5.5000	125	120	18,834	2029/08/01
AMWINS GROUP 4.875% 06/30/29 RGS	社債券	4.8750	50	48	7,591	2029/06/30
ADT SECURITY CO 4.125% 08/01/29 REGS	社債券	4.1250	100	96	15,160	2029/08/01
ACRISURE LLC 6% 08/01/29 RGS	社債券	6.0000	350	343	53,906	2029/08/01
VENTURE GLOBAL 3.875% 08/15/29 RGS	社債券	3.8750	100	93	14,682	2029/08/15
COLGATE ENER 5.875% 7/1/29 RGS	社債券	5.8750	40	40	6,282	2029/07/01
GOODYEAR TIRE & 5% WI 7/15/29	社債券	5.0000	100	96	15,061	2029/07/15
CHOBANI FIN 7.625% 07/01/29 RGS	社債券	7.6250	100	104	16,343	2029/07/01
GATES CORP/THE 6.875% 7/29 RGS	社債券	6.8750	100	103	16,284	2029/07/01
MPT OPER PARTNERSHIP LP/CORP 4	社債券	4.6250	100	83	13,158	2029/08/01
ALICE FING SA 5.75% 08/29 RGS	社債券	5.7500	200	149	23,373	2029/08/15
UBER TECH INC 4.5% 08/15/29 REGS	社債券	4.5000	120	119	18,821	2029/08/15
MODIVCARE ESC 5% 10/01/29 REGS	社債券	0.0000	25	0	0	2029/10/01
WR GRACE HOLD 5.625% 8/29 REGS	社債券	5.6250	130	120	18,923	2029/08/15
COMMScope INC 4.75% 09/01/29 REGS	社債券	4.7500	76	75	11,879	2029/09/01
CARNIVAL CORP 7% 08/15/29 RGS	社債券	7.0000	30	31	4,938	2029/08/15
PRAIRIE ACQUIRO 9% 8/1/29 RGS	社債券	9.0000	100	102	16,119	2029/08/01
ROCKET COS INC 6.5% 8/1/29 RGS	社債券	6.5000	100	103	16,220	2029/08/01
ALLEGHENY TECH 4.875% 10/01/29	社債券	4.8750	40	39	6,230	2029/10/01
ROLLER BEAR CO 4.375% 10/15/29 REGS	社債券	4.3750	25	24	3,843	2029/10/15
FOOT LOCKER INC 4% 10/01/29 REGS	社債券	4.0000	45	41	6,476	2029/10/01
MOZART DEBT 5.25% 10/01/29 RGS	社債券	5.2500	145	144	22,667	2029/10/01
CLOUD SOFTWARE 9% 09/30/29 REGS	社債券	9.0000	125	127	20,034	2029/09/30
ARDAGH METAL PA 4% 9/1/29 RGS	社債券	4.0000	150	138	21,732	2029/09/01
STAPLES 10.75% 09/01/29 RGS	社債券	10.7500	100	97	15,254	2029/09/01
AETHON UNITED 7.5% 10/01/29 REGS	社債券	7.5000	100	103	16,306	2029/10/01
ECHOSTAR CORP 10.75% 11/30/29	社債券	10.7500	491	542	85,109	2029/11/30
HEALTHEquity IN 4.5% 10/01/29	社債券	4.5000	35	34	5,349	2029/10/01
THOR INDUSTRIES 4% 10/15/29 REGS	社債券	4.0000	105	99	15,681	2029/10/15

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ALLIANT HLDGS 5.875% 11/01/29 RGS	社債券	5.8750	300	295	46,364	2029/11/01
OLYMPUS WA 6.25% 10/01/29 RGS	社債券	6.2500	200	192	30,182	2029/10/01
WAYFAIR LLC 7.25% 10/31/29 RGS	社債券	7.2500	55	57	8,947	2029/10/31
CHOBANI LLC/FIN 8.75% 10/01/29 RE	社債券	9.5000	218	231	36,304	2029/10/01
MATIV 8% 10/01/29 RGS	社債券	8.0000	50	49	7,819	2029/10/01
FRONTIER 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	13	13	2,184	2029/11/01
JANE ST GRP/JSG 4.5% 11/15/29	社債券	4.5000	45	44	6,926	2029/11/15
ASBURY AUTOMOT 4.625% 11/15/29 RGS	社債券	4.6250	50	48	7,631	2029/11/15
KONTOOR BR 4.125% 11/15/29 RGS	社債券	4.1250	25	23	3,717	2029/11/15
ICAHN LP/FN 10% 11/15/29 REGS	社債券	10.0000	35	35	5,490	2029/11/15
CHEMOURS CO 4.625% 11/29 RGS	社債券	4.6250	50	43	6,874	2029/11/15
ICAHN LP/FN 10% 11/15/29 REGS	社債券	10.0000	50	50	7,843	2029/11/15
COMSTOCK 5.875% 01/15/30 RGS	社債券	5.8750	55	53	8,320	2030/01/15
UNITI GRP/UNIT 6% 01/15/30 RGS	社債券	6.0000	200	180	28,368	2030/01/15
II-VI INC 5% 12/15/29 RGS	社債券	5.0000	250	247	38,782	2029/12/15
GRAFTECH G 9.875% 12/23/29 RGS	社債券	9.8750	100	87	13,752	2029/12/23
SEAGATE DATA 8.25% 12/29 RGS	社債券	8.2500	55	58	9,174	2029/12/15
CSC HOLDINGS 5.75% 01/30 144A	社債券	5.7500	155	54	8,555	2030/01/15
FERTITTA ENTMT 6.75% 1/30 RGS	社債券	6.7500	100	92	14,536	2030/01/15
MIWD HOLDCO II 5.5% 02/01/30 REGS	社債券	5.5000	20	18	2,939	2030/02/01
VISTAJET MAL/XO 6.375% 02/01/30 REGS	社債券	6.3750	150	143	22,537	2030/02/01
NUFARM AU/AM 5% 01/27/30 REGS	社債券	5.0000	150	134	21,115	2030/01/27
ERO COPPER 6.5% 2/15/30 RGS	社債券	6.5000	200	199	31,344	2030/02/15
VENTURE GBL 6.25% 01/15/30 REGS	社債券	6.2500	100	100	15,777	2030/01/15
TRANSOCEAN INC 8.75% 2/30 RGS	社債券	8.7500	60	62	9,779	2030/02/15
STAPLES 12.75% 01/15/30 RGS	社債券	12.7500	100	75	11,823	2030/01/15
GROUP 1 6.375% 01/15/30 RGS	社債券	6.3750	55	56	8,841	2030/01/15
CLYDESDALE ACQU 6.875% 01/15/30 REGS	社債券	6.8750	100	100	15,827	2030/01/15
IVANHOE MINES 7.875% 1/23/30 RGS	社債券	7.8750	200	204	32,133	2030/01/23
OLIN CORP 5% 02/01/30	社債券	5.0000	75	73	11,469	2030/02/01
HESS MIDSTREAM PAR 4.25% 2/30 RGS	社債券	4.2500	55	53	8,396	2030/02/15
KENNEDY-WILSON 4.75% 02/01/30	社債券	4.7500	200	189	29,780	2030/02/01
RAND PARENT LLC 8.5% 2/28/30 RGS	社債券	8.5000	150	153	24,011	2030/02/15
PARK INTERMEDIA 7% 2/1/30 RGS	社債券	7.0000	40	40	6,381	2030/02/01
OT MIDCO INC 10% 02/15/30 RGS	社債券	10.0000	200	79	12,393	2030/02/15
ASHTON WO 4.625% 04/01/30 RGS	社債券	4.6250	45	42	6,619	2030/04/01
CNX MIDSTR 4.75% 04/15/30 RGS	社債券	4.7500	35	33	5,269	2030/04/15
BELLRING BRANDS 7% 3/30 RGS	社債券	7.0000	75	76	12,077	2030/03/15
NCL CORP LTD 6.25% 3/1/30 RGS	社債券	6.2500	100	100	15,802	2030/03/01
GGAM FINANCE LT 5.875% 03/15/30 REGS	社債券	5.8750	100	101	15,863	2030/03/15
CARNIVAL CORP 5.75% 03/15/30 REGS	社債券	5.7500	100	102	16,061	2030/03/15
ARIS WATER HLDNG 7.25% 03/30 RGS	社債券	7.2500	100	106	16,676	2030/04/01
MOHEGAN TRIBA 8.25% 04/15/30 RGS	社債券	8.2500	75	77	12,202	2030/04/15
CHS/CMNTY HEALT 6.125% 04/01/30 REGS	社債券	6.1250	140	113	17,849	2030/04/01

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
REALOGY GROUP L 5.25% 04/15/30 REGS	社債券	5.2500	5	4	721	2030/04/15
CHS/CMNTY HEALT 5.25% 05/15/30 REGS	社債券	5.2500	100	93	14,671	2030/05/15
VALARIS LTD 8.375% 4/30 RGS	社債券	8.3750	100	103	16,244	2030/04/30
ANYWHERE REAL 7% 04/15/30 RGS	社債券	7.0000	176	176	27,625	2030/04/15
LEVEL 3 FINL 4.5% 04/01/30 RGS	社債券	4.5000	185	168	26,481	2030/04/01
CELANESE US LLC 6.5% 04/15/30	社債券	6.5000	45	44	6,978	2030/04/15
SCOTSMAN INC 6.625% 04/15/30 R	社債券	6.6250	45	46	7,241	2030/04/15
ROBLOX COR 3.875% 05/01/30 RGS	社債券	3.8750	200	190	29,951	2030/05/01
US FOODS INC 4.625% 06/01/30 REGS	社債券	4.6250	40	39	6,153	2030/06/01
FRONTIER COM 8.75% 05/15/30 REGS	社債券	8.7500	75	78	12,272	2030/05/15
DARLING INGREDI 6% 06/15/30 REGS	社債券	6.0000	40	40	6,339	2030/06/15
EXCELERATE ENRG 8% 05/15/30 REGS	社債券	8.0000	100	106	16,629	2030/05/15
SABRE GLB 11.125% 7/15/30 REGS	社債券	11.1250	45	39	6,159	2030/07/15
NEW FLYER 9.25% 7/1/30 REGS	社債券	9.2500	30	31	5,002	2030/07/01
DAVITA INC 4.625% 06/01/30 RGS	社債券	4.6250	125	120	18,932	2030/06/01
ADVANCED DRAIN 6.375% 06/15/30 REGS	社債券	6.3750	120	122	19,165	2030/06/15
HUB INTERNATIONAL 7.25% 06/15/30 REGS	社債券	7.2500	100	104	16,424	2030/06/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/30 RE	社債券	9.0000	50	53	8,331	2030/06/01
CAPSTONE BORROW 8% 6/15/30 RGS	社債券	8.0000	30	29	4,701	2030/06/15
ICAHN LP/FN 9% 06/15/30	社債券	9.0000	100	95	15,054	2030/06/15
STARWOOD PPTY 6.5% 07/01/30 REGS	社債券	6.5000	100	103	16,308	2030/07/01
TRANSMONT 8.5% 06/15/30 REGS	社債券	8.5000	100	102	16,041	2030/06/15
HERC HOLDINGS 7% 6/15/30 RGS	社債券	7.0000	80	83	13,106	2030/06/15
COREWEAVE 9.25% 06/01/30 RGS	社債券	9.2500	110	102	16,156	2030/06/01
ROCKET COS INC 6.125% 08/01/30 RGS	社債券	6.1250	25	25	4,040	2030/08/01
EQT CORP 7.5% 06/01/30	社債券	7.5000	100	110	17,276	2030/06/01
GARDEN SPIN 8.625% 7/20/30 RGS	社債券	8.6250	25	26	4,167	2030/07/20
SEADRILL FINANC 8.375% 7/31/30 RGS	社債券	8.3750	100	102	16,126	2030/08/01
HFC PRESTIGE 6.625% 07/15/30 REGS	社債券	6.6250	100	102	16,117	2030/07/15
ONTARIO GAMING 0% 07/31/30 RGS	社債券	8.0000	30	29	4,608	2030/08/01
BRAND INDUSTRIA 10.375% 7/31/30 RGS	社債券	10.3750	230	219	34,467	2030/08/01
SEAGATE TECH PL 5.875% 7/15/30 RGS	社債券	5.8750	50	51	8,043	2030/07/15
EW SCRIPPS CO 9.875% 08/15/30 RGS	社債券	9.8750	50	50	7,877	2030/08/15
VIRGIN MED S 4.5% 08/15/30 RGS	社債券	4.5000	100	92	14,520	2030/08/15
GREYSTAR REAL 7.75% 8/31/30 RGS	社債券	7.7500	25	26	4,145	2030/09/01
MILLROSE PROPRTI 6.375% 08/30 RGS	社債券	6.3750	50	50	7,982	2030/08/01
BLOCK INC 5.625% 08/15/30 REGS	社債券	5.6250	55	55	8,758	2030/08/15
L BRANDS INC 6.625% 10/01/30 RGS	社債券	6.6250	100	101	15,867	2030/10/01
1011778 BC ULC 4% 10/15/30 RGS	社債券	4.0000	180	170	26,753	2030/10/15
LIFEPOINT HLT 11% 10/15/30 RGS	社債券	11.0000	100	109	17,194	2030/10/15
PBF HLD LLC/FI 7.875% 9/30 RGS	社債券	7.8750	100	99	15,650	2030/09/15
WAYFAIR LLC 7.75% 09/15/30 RGS	社債券	7.7500	100	105	16,606	2030/09/15
LINDBLAD EXP 7% 09/15/30 RGS	社債券	7.0000	35	35	5,602	2030/09/15
SESI LLC 7.875% 09/30/30 RGS	社債券	7.8750	150	147	23,216	2030/09/30

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	
BAUSCH HEALTH 14% 10/15/30 RGS	社債券	14.0000	29	29	4,583	2030/10/15
ARSENAL AIC PAREN 8% 10/30 RGS	社債券	8.0000	65	68	10,785	2030/10/01
VIRIDIEN 10% 10/15/30 REGS	社債券	10.0000	200	210	33,055	2030/10/15
ALTICE FRANCE 6.875% 10/30 RGS	社債券	6.8750	154	151	23,760	2030/10/15
MOLINA HEALTHC 3.875% 11/15/30 RGS	社債券	3.8750	80	73	11,529	2030/11/15
GFL ENV INC 6.75% 01/15/31 RGS	社債券	6.7500	45	47	7,389	2031/01/15
ECHOSTAR CORP PIK VAR 11/30/30	社債券	6.7500	335	346	54,351	2030/11/30
WHITE CAP 7.375% 11/15/30 RGS	社債券	7.3750	50	50	7,970	2030/11/15
CIPHER COM 7.125% 11/15/30 RGS	社債券	7.1250	35	35	5,517	2030/11/15
SYNERGY INFRA 7.875% 12/30 RGS	社債券	7.8750	25	25	3,998	2030/12/01
DBR LAND HOLDIN 6.25% 12/01/30 REGS	社債券	6.2500	50	50	7,894	2030/12/01
SPRINGLEAF CORP 4% 09/15/30	社債券	4.0000	95	87	13,780	2030/09/15
CSC HLDGS LLC 4.625% 12/30 RGS	社債券	4.6250	200	66	10,476	2030/12/01
TEVA PHARMA II 5.75% 12/01/30	社債券	5.7500	85	88	13,813	2030/12/01
APLD COMPUTECO 9.25% 12/15/30 RGS	社債券	9.2500	15	14	2,273	2030/12/15
CHS/CMNTY HEAL 4.75% 02/15/31 REGS	社債券	4.7500	410	360	56,482	2031/02/15
CLEAN HARBORS 6.375% 2/31 RGS	社債券	6.3750	25	25	4,009	2031/02/01
ARTERA SERVICES 8.5% 1/31/31 RGS	社債券	8.5000	300	251	39,514	2031/02/15
VERSANT MEDIA G 7.25% 01/30/31	社債券	7.2500	55	56	8,799	2031/01/30
DAVITA INC 3.75% 02/15/31 REGS	社債券	3.7500	225	207	32,501	2031/02/15
NRG ENERGY 3.625% 2/15/31 REGS	社債券	3.6250	75	69	10,957	2031/02/15
CLEVELAND-CLIF 4.875% 03/01/31 RGS	社債券	4.8750	100	94	14,788	2031/03/01
WR GRACE HLD 7.375% 3/1/31 RGS	社債券	7.3750	120	120	18,876	2031/03/01
WYNN LLC/CORP 7.125% 02/31 RGS	社債券	7.1250	190	204	32,062	2031/02/15
UKG INC 6.875% 02/01/31 REGS	社債券	6.8750	70	71	11,285	2031/02/01
ALLIED 7.875% 2/15/31 RGS	社債券	7.8750	185	193	30,300	2031/02/15
AMER SPORTS 6.75% 2/16/31 RGS	社債券	6.7500	60	62	9,792	2031/02/16
WYNN LLC/CORP 7.125% 02/15/31	社債券	7.1250	100	107	16,824	2031/02/15
TRUENOORD CAPIT 8.75% 03/01/30 RGS	社債券	8.7500	100	104	16,383	2030/03/01
COREWEAVE INC 9% 02/01/31 REGS	社債券	9.0000	115	105	16,486	2031/02/01
MPT OPER PARTNE 3.5% 03/15/31	社債券	3.5000	200	144	22,642	2031/03/15
FIESTA PURCH 7.875% 3/1/31 RGS	社債券	7.8750	55	57	9,033	2031/03/01
PANTHER ESCROW 7.125% 06/01/31 REGS	社債券	7.1250	95	97	15,350	2031/06/01
SUNOCO LP 5.625% 03/15/2031 REGS	社債券	5.6250	25	25	3,924	2031/03/15
ORGANON FINANC 5.125% 4/31 RGS	社債券	5.1250	200	165	25,937	2031/04/30
CHURCHILL 6.75% 05/01/31 REGS	社債券	6.7500	150	154	24,167	2031/05/01
BOMBARDIER INC 7.25% 07/01/31 REGS	社債券	7.2500	80	84	13,332	2031/07/01
GEO GRP INC/THE 10.25% 4/15/31	社債券	10.2500	100	109	17,150	2031/04/15
LEVEL 3 FINL 4% 04/15/31 RGS	社債券	4.0000	75	65	10,294	2031/04/15
HILTON DOMESTI 4% 05/01/31 RGS	社債券	4.0000	200	190	29,895	2031/05/01
BLOCK INC 3.5% 06/01/31	社債券	3.5000	100	93	14,618	2031/06/01
DT MIDSTREAM 4.375% 06/15/31 RGS	社債券	4.3750	100	97	15,312	2031/06/15
XPO INC 7.125% 06/01/31 REGS	社債券	7.1250	100	104	16,383	2031/06/01
TRANSOCEAN INC 8.5% 05/15/31 REGS	社債券	8.5000	100	99	15,650	2031/05/15

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
NEPTUNE BID US 10.375% 5/31 REGS	社債券	10.3750	245	245	38,527	2031/05/15
NORTHERN O & G 8.75% 6/31 REGS	社債券	8.7500	100	101	15,915	2031/06/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/31 RE	社債券	9.0000	69	77	12,117	2031/06/01
VFH PARENT / VA 7.5% 06/31 RGS	社債券	7.5000	65	68	10,678	2031/06/15
KRONOS ACQUISIT 8.25% 6/30/31 RGS	社債券	8.2500	100	66	10,381	2031/06/30
CARNIVAL C 5.875% 06/15/31 RGS	社債券	5.8750	80	82	12,894	2031/06/15
LBM ACQU LLC 9.5% 06/15/31 REG	社債券	9.5000	80	81	12,753	2031/06/15
WOLFSPEED INC/D PIK VAR 6/31	社債券	12.0000	14	11	1,844	2031/06/15
NOVELIS CORP 3.875% 08/15/31 REGS	社債券	3.8750	100	90	14,247	2031/08/15
VENTURE GLOBAL 4.125% 08/15/31 RGS	社債券	4.1250	100	91	14,328	2031/08/15
LCM INV HLD 8.25% 8/1/31 RGS	社債券	8.2500	35	36	5,776	2031/08/01
NABORS IND 8.875% 08/15/31 REGS	社債券	8.8750	100	96	15,175	2031/08/15
UNIVISION COMM 8.5% 7/31 RGS	社債券	8.5000	200	202	31,808	2031/07/31
UNIVISION 8.5% 07/31/31 RGS	社債券	8.5000	100	101	15,883	2031/07/31
SIRIUS XM RADIO 3.875% 09/01/31 REGS	社債券	3.8750	100	90	14,215	2031/09/01
ALLEGHENY TECH 5.125% 10/01/31	社債券	5.1250	30	29	4,689	2031/10/01
BALL CORP 3.125% 09/15/31	社債券	3.1250	125	114	17,940	2031/09/15
FOCUS FIN PART 6.75% 08/15/31 REGS	社債券	6.7500	100	102	16,083	2031/08/15
WINDSTREAM ESCR 8.25% 10/01/31 RGS	社債券	8.2500	310	319	50,112	2031/10/01
TEMPUR SEALY 3.875% 10/15/31 R	社債券	3.8750	85	79	12,394	2031/10/15
HAH GRP HLD CO 9.75% 10/01/31 REGS	社債券	9.7500	30	27	4,390	2031/10/01
LIFE TIME INC 6% 11/15/31 REGS	社債券	6.0000	100	101	15,922	2031/11/15
CLEARWY ENE 3.75% 01/15/32 RGS	社債券	3.7500	100	90	14,235	2032/01/15
SOUTHWESTERN EN 4.75% 02/01/32	社債券	4.7500	100	98	15,493	2032/02/01
ARDAGH M PA 6.25% 01/30/31 RGS	社債券	6.2500	200	202	31,703	2031/01/30
YUM BRANDS INC 4.625% 01/31/32	社債券	4.6250	200	195	30,674	2032/01/31
PERMIAN RES 7% 01/15/32 RGS	社債券	7.0000	100	103	16,236	2032/01/15
HILTON GRAND V 6.625% 01/31/32 RGS	社債券	6.6250	100	100	15,767	2032/01/15
WAND NEWCO 3 7.625% 01/30/32 RGS	社債券	7.6250	175	183	28,853	2032/01/30
CHS/CMNTY HEALT 10.875% 01/15/	社債券	10.8750	200	214	33,570	2032/01/15
QUIKRETE HLDGS 6.375% 03/01/32 RGS	社債券	6.3750	100	103	16,199	2032/03/01
ASBURY AUTOMOT 5% 02/15/32 RGS	社債券	5.0000	55	52	8,283	2032/02/15
SCOTTS MIRACLE 4.375% 02/01/32	社債券	4.3750	100	92	14,563	2032/02/01
NGL ENERGY PART 8.375% 02/15/32 REGS	社債券	8.3750	100	103	16,178	2032/02/15
AIR TRANSPORT S 7.25% 3/15/32 RGS	社債券	7.2500	80	84	13,266	2032/03/15
ROYAL CARIBBEAN 6.25% 03/15/32	社債券	6.2500	75	77	12,140	2032/03/15
BAYTEX EN 7.375% 03/15/32 RGS	社債券	7.3750	100	100	15,801	2032/03/15
MATADOR RES CO 6.5% 04/15/32 REGS	社債券	6.5000	100	100	15,835	2032/04/15
CNX RESOURCES 7.25% 3/1/32 RGS	社債券	7.2500	100	103	16,294	2032/03/01
TURN POINT 7.625% 03/15/32 RGS	社債券	7.6250	60	63	10,015	2032/03/15
ONEMAIN FIN 6.75% 03/15/32	社債券	6.7500	100	101	15,903	2032/03/15
1261229 BC LTD 10% 04/15/32 RGS	社債券	10.0000	215	222	34,904	2032/04/15
CLEVELAND-CLIFF 7% 3/15/32 RGS	社債券	7.0000	50	50	7,957	2032/03/15
ALTICE FRANCE 6.5% 3/15/32 RGS	社債券	6.5000	364	354	55,583	2032/03/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
SURGERY CTR HLD 7.25% 04/15/32 REGS	社債券	7.2500	100	101	15,943	2032/04/15
GENESEE & WY 6.25% 4/15/32 RGS	社債券	6.2500	100	102	16,098	2032/04/15
WRANGLER 6.625% 4/01/32 RGS	社債券	6.6250	100	104	16,394	2032/04/01
NEW GOLD IN 6.875% 4/01/32 RGS	社債券	6.8750	70	74	11,625	2032/04/01
QUEEN MERGERCO 6.75% 04/30/32 RGS	社債券	6.7500	100	103	16,246	2032/04/30
BLOCK INC 6.5% 05/15/32	社債券	6.5000	100	103	16,312	2032/05/15
HUDSON AUTOMOTI 8% 05/32 RGS	社債券	8.0000	35	37	5,833	2032/05/15
CLOUD SOFTWARE 8.25% 05/31/32 RGS	社債券	8.2500	100	104	16,347	2032/06/30
INSIGHT ENTERPR 6.625% 05/15/32 REGS	社債券	6.6250	45	45	7,198	2032/05/15
BOMBARDIER 7% 06/01/32 REGS	社債券	7.0000	200	209	32,918	2032/06/01
FORTRESS TR&INF 7% 06/32 RGS	社債券	7.0000	85	88	13,932	2032/06/15
DOTDASH MER 7.625% 6/15/32 RGS	社債券	7.6250	80	72	11,350	2032/06/15
ACRISURE LLC 6.75% 7/01/32 RGS	社債券	6.7500	30	30	4,774	2032/07/01
UNITI/FIN/CSL 8.625% 06/15/32 REGS	社債券	8.6250	55	52	8,171	2032/06/15
HOWARD ENER 7.375% 7/15/32 RGS	社債券	7.3750	100	105	16,476	2032/07/15
CARNIVAL CORP 5.75% 08/01/32 RGS	社債券	5.7500	155	158	24,813	2032/08/01
UNIVISION COMM 9.375% 08/01/32 RGS	社債券	9.3750	75	78	12,353	2032/08/01
AMNEAL PHARMACE 6.875% 08/01/32 RGS	社債券	6.8750	50	52	8,234	2032/08/01
OLYMPUS WTR 6.75% 08/01/32 RGS	社債券	6.7500	200	193	30,349	2032/08/01
AMENTUM ESCROW 7.25% 08/01/32 RGS	社債券	7.2500	65	67	10,662	2032/08/01
LIGHTNING POW 7.25% 08/15/32 RGS	社債券	7.2500	50	52	8,297	2032/08/15
SUNOCO LP 6.625% 08/15/32 RGS	社債券	6.6250	100	102	16,115	2032/08/15
TRANSDIGM INC 6% 01/15/33 RGS	社債券	6.0000	300	304	47,835	2033/01/15
RYAN SPECIALTY 5.875% 08/01/32 REGS	社債券	5.8750	40	40	6,377	2032/08/01
FIESTA PUR 9.625% 09/15/32 RGS	社債券	9.6250	35	37	5,873	2032/09/15
CIMPRESS PLC 7.375% 09/15/32 REGS	社債券	7.3750	150	151	23,794	2032/09/15
ALPHA GENERATI 6.75% 10/32 RGS	社債券	6.7500	70	71	11,247	2032/10/15
ALUMINA PTY LTD 6.375% 9/15/32 RGS	社債券	6.3750	200	206	32,342	2032/09/15
MILLROSE PROPER 6.25% 9/15/32 RGS	社債券	6.2500	100	100	15,777	2032/09/15
SERVICE CO INTL 5.75% 10/15/32	社債券	5.7500	100	101	15,912	2032/10/15
MURPHY OIL CORP 6% 10/01/32	社債券	6.0000	100	98	15,497	2032/10/01
PATRICK INDUSTR 6.375% 11/01/32 REGS	社債券	6.3750	100	101	15,903	2032/11/01
JANE ST GRP/JSG 6.125% 11/01/32 REGS	社債券	6.1250	80	80	12,703	2032/11/01
LGI HOMES INC 7% 11/15/32 REGS	社債券	7.0000	100	97	15,260	2032/11/15
TENET HEALTHCARE 5.5% 11/32 REGS	社債券	5.5000	50	50	7,904	2032/11/15
GENMAB A/S/GEN 6.25% 12/32 RGS	社債券	6.2500	200	203	31,867	2032/12/15
ALTICE FRAN LUX 10% 1/33 RGS	社債券	10.0000	40	37	5,957	2033/01/15
PERMIAN RES 6.25% 02/01/33 REGS	社債券	6.2500	100	102	16,006	2033/02/01
POST HLDGS INC 6.375% 03/01/33 RGS	社債券	6.3750	200	201	31,575	2033/03/01
NRG ENERGY INC 6% 02/01/33 REGS	社債券	6.0000	100	101	15,982	2033/02/01
WASTE PRO USA 7% 02/01/33 REGS	社債券	7.0000	55	56	8,908	2033/02/01
PENNYMAC FIN 6.875% 02/15/33 REGS	社債券	6.8750	100	103	16,211	2033/02/15
CLEAR CHANNEL 7.5% 3/15/33 RGS	社債券	7.5000	50	52	8,196	2033/03/15
ALBERTSONS 6.25% 03/15/33 RGS	社債券	6.2500	60	61	9,651	2033/03/15

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
WESCO DIST 6.375% 03/15/33 RGS	社債券	6.3750	90	93	14,691	2033/03/15
ACADIA HEA 7.375% 03/15/33 RGS	社債券	7.3750	45	45	7,139	2033/03/15
ROCKIES EXPRESS 6.75% 03/15/33	社債券	6.7500	80	83	13,124	2033/03/15
NEXTERA ENGY OP 8.625% 03/15/3	社債券	8.6250	100	104	16,334	2033/03/15
CCO HLDGS/CAP C 4.5% 06/01/33 REGS	社債券	4.5000	160	138	21,791	2033/06/01
US FOODS INC 5.75% 4/15/33 RGS	社債券	5.7500	50	50	7,929	2033/04/15
FORTRESS TR&INF 5.875% 04/15/33 REGS	社債券	5.8750	100	100	15,776	2033/04/15
GEN DGTL INC 6.25% 04/01/33 REGS	社債券	6.2500	70	71	11,246	2033/04/01
WALKER & D 6.625% 04/01/33 RGS	社債券	6.6250	45	45	7,205	2033/04/01
CELANESE US LLC 6.75% 04/15/33	社債券	6.7500	90	88	13,888	2033/04/15
INSULET CORP 6.5% 04/01/33 REG	社債券	6.5000	25	26	4,085	2033/04/01
JANE ST GRP/J 6.75% 5/1/33 RGS	社債券	6.7500	80	83	13,031	2033/05/01
VENTURE GLOBL 7.5% 05/01/33 REGS	社債券	7.5000	55	59	9,390	2033/05/01
TRANSDIGM INC 6.375% 05/31/33 REGS	社債券	6.3750	320	326	51,140	2033/05/31
HERC HOLDINGS 7.25% 6/33 RGS	社債券	7.2500	80	84	13,222	2033/06/15
DAVITA INC 6.75% 07/15/33 REGS	社債券	6.7500	80	82	12,958	2033/07/15
CACI INTL INC 6.375% 06/15/33 RGS	社債券	6.3750	55	57	8,946	2033/06/15
CROWN AMERICAS 5.875% 6/33 RGS	社債券	5.8750	85	86	13,585	2033/06/01
ROCKET COS INC 6.375% 08/01/33 RGS	社債券	6.3750	80	83	13,060	2033/08/01
GLOBAL PAR 7.125% 07/01/33 RGS	社債券	7.1250	20	20	3,148	2033/07/01
LEVEL 3 FINANCE 6.875% 6/30/33 RGS	社債券	6.8750	185	187	29,364	2033/06/30
CLOUD SOFTWARE 6.625% 08/15/33 RGS	社債券	6.6250	75	74	11,628	2033/08/15
BLOCK INC 6% 08/15/33 REGS	社債券	6.0000	40	40	6,411	2033/08/15
HAWAIIAN ELE 6% 10/01/33 RGS	社債券	6.0000	40	40	6,322	2033/10/01
VENTURE GLO 3.875% 11/1/33 RGS	社債券	3.8750	100	87	13,661	2033/11/01
TENET HEALTH 6% 11/15/33 REGS	社債券	6.0000	25	25	4,023	2033/11/15
GENMAB A/S/GENM 7.25% 12/33 RGS	社債券	7.2500	200	206	32,366	2033/12/15
VENTURE GLOBL 6.5% 01/15/34 RGS	社債券	6.5000	50	51	8,097	2034/01/15
LEVEL 3 FINL 7% 03/31/34 REGS	社債券	7.0000	105	106	16,720	2034/03/31
FIRST QUANTUM 7.25% 02/15/34 R	社債券	7.2500	200	205	32,282	2034/02/15
TRANSDIGM IN 6.25% 1/34 RGS (SEC)	社債券	6.2500	20	20	3,240	2034/01/31
TRANSDIGM I 6.75% 1/34 RGS (UNSC)	社債券	6.7500	95	98	15,479	2034/01/31
UNITED RENTALS 6.125% 03/34 RGS	社債券	6.1250	200	208	32,667	2034/03/15
SUNOCO LP 5.875% 03/15/34 REGS	社債券	5.8750	75	74	11,738	2034/03/15
POST HLDGS INC 6.25% 10/15/34 RGS	社債券	6.2500	50	50	7,889	2034/10/15
VENTURE GLOBL 6.75% 01/15/36 RGS	社債券	6.7500	85	88	13,915	2036/01/15
ALCOA INC GLB 5.95 2/1/37	社債券	5.9500	110	119	18,794	2037/02/01
MURPHY OIL CORP VAR 12/1/42	社債券	5.8750	100	85	13,468	2042/12/01
TOLEDO HOSP/THE 6.015% 11/48	社債券	6.0150	100	96	15,201	2048/11/15
CITIGROUP INC VAR 12/29/2049	社債券	7.1250	200	203	31,937	2049/12/29
CITIGROUP 6.75%/VAR PERP	社債券	6.7500	100	100	15,734	2049/12/31
NOMURA HOLDINGS VAR 12/29/49	社債券	7.0000	200	204	32,066	2199/12/31
ALLY FINL INC 4.7%/VAR PERP	社債券	4.7000	100	97	15,217	2049/12/31
RAILWORKS HLD 8.25% 11/15/28 RGS	社債券	8.2500	100	99	15,628	2028/11/15

銘 柄	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	
DANA INC 4.5% 02/15/32	社債券	4.5000	100	98	15,389	2032/02/15
ROYAL CARIBB 5.375% 7/27 RGS	社債券	5.3750	70	70	11,066	2027/07/15
AIR LEASE CORP 4.125%/VAR PERP	社債券	4.1250	100	96	15,192	2049/12/31
GSINC T5Y 6.85% + PERP	社債券	6.8500	120	123	19,438	2199/12/31
JPMORGAN CHASE 6.5%/VAR PERP	社債券	6.5000	100	102	16,140	2199/12/31
EDISON INTL 5%/VAR PERP	社債券	5.0000	100	99	15,583	2199/12/31
MESQUITE ENERGY 7.25% PERP	社債券	0.0000	381	0	5	2199/12/31
BARCLAYS PLC FRN VAR PERP	社債券	7.6250	200	208	32,741	2199/12/31
HERTZ CORP 5.5% PERP	社債券	0.0000	250	12	1,960	2199/12/31
HERTZ CORP 6% PERP	社債券	0.0000	48	7	1,129	2199/12/31
HERTZ CORP 6.25% PERP	社債券	0.0000	125	7	1,176	2199/12/31
CITIGR T5Y+289 6.875%/VAR PERP	社債券	6.8750	130	131	20,699	2199/12/31
BOA CORP 6.25% PERP	社債券	6.2500	105	105	16,525	2199/12/31
UBS GROUP AG 7%VAR PERP REGS	社債券	7.0000	200	201	31,644	2199/12/31
UBS GROUP AG 6.6%VAR PERP REGS	社債券	6.6000	200	200	31,451	2199/12/31
小 計		—	50,022	46,997	7,372,565	—
合 計		—	—	—	7,372,565	—

(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 3,644	千円 571,656	% <6.8>
合 計	—	571,656	<6.8>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(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
UNITED PLANET FIT TM 1LN 12/26 C1	金銭債権	8.10199	168	161	25,371	2026/12/30
YAHOO MEDIA TERM B1 1LN 09/27	金銭債権	0.00000	25	24	3,887	2027/09/01
YAHOO MEDIA TERM B2 1LN 09/27	金銭債権	0.00000	10	9	1,551	2027/09/01
YAHOO MEDIA TERM B1 1LN 09/27 C1	金銭債権	9.57909	73	73	11,468	2027/09/01
YAHOO MEDIA TERM B2 1LN 09/27 C1	金銭債権	9.57909	230	227	35,674	2027/09/01
CSC SERVICEWORKS TM B 1LN 3/28 C1	金銭債権	8.39277	272	223	35,111	2028/03/04
PAREXEL TERM B 1LN 11/15/2028 C1	金銭債権	6.46461	37	37	5,843	2028/11/15
AUTHENTIC BRND TM B1 1LN 12/28 C1	金銭債権	6.21461	29	29	4,557	2028/12/21
CAMPING WORLD TM B 1LN 06/28 C1	金銭債権	6.57909	5	5	797	2028/06/03
TKC HOLDINGS TERM 1LN 05/15/28 C1	金銭債権	8.97731	58	58	9,164	2028/05/15
AMERICAN ROCK SAL TM 1LN 06/28 C1	金銭債権	8.46047	98	73	11,591	2028/06/04
AMER TM 1ST OUT TL B 1LN 06/28 C1	金銭債権	11.46047	36	36	5,682	2028/06/12
TRAEGER GRILLS TERM B 1LN 6/28 C1	金銭債権	7.31461	89	84	13,185	2028/06/29
CAST & CREW TM B INC 1LN 12/28 C1	金銭債権	7.71461	74	49	7,755	2028/12/29
CONSTANT CO TERM B 1LN 2/10/28 C1	金銭債権	8.16615	104	99	15,603	2028/02/10
NEW FORTR TM B 1LN 10/28 C1	金銭債権	9.56989	258	115	18,137	2028/10/30
CAMPING WORLD TM B 1LN 06/28 C2	金銭債権	6.57909	138	135	21,228	2028/06/03
AMER TM 1ST OUT TL B 1LN 06/28 C2	金銭債権	11.47299	10	10	1,692	2028/06/12
NOVOLEX TERM 1LN 03/30/29 C1	金銭債権	7.13961	46	46	7,275	2029/03/30
NEPTUNE BID US 1 TERM B 04/29 C1	金銭債権	9.02738	148	144	22,664	2029/04/11
VIALTO TM 1LN 04/29/29 C1	金銭債権	9.59038	68	63	10,025	2029/04/29
ENSEMBLE HEALTH TM B 1LN 08/29 C1	金銭債権	6.84038	9	9	1,561	2029/08/01
CANO TM INIT EXCH TL 1LN 06/29 C1	金銭債権	14.00150	44	34	5,384	2029/06/28
COX MEDIA TERM B2 1LN 06/29 C1	金銭債権	7.60150	172	157	24,690	2029/06/18
WHITE CAP TM B 1LN 10/19/29 C1	金銭債権	7.21461	4	4	778	2029/10/19
VIALTO TM 1LN 04/29/29 C2	金銭債権	9.59038	32	30	4,842	2029/04/29
CONSOLIDATED EN TM B 1LN 11/30 C1	金銭債権	8.19752	99	78	12,252	2030/11/18
NATGASOLINE LLC TM B 1LN 03/30 C1	金銭債権	9.50150	98	99	15,555	2030/03/29
BAUSCH HLTH TM B 1LN 10/08/30 C1	金銭債権	10.21461	99	98	15,444	2030/10/08
LUMEN TM B2 1LN SPR PRI 04/30 C1	金銭債権	6.42909	149	148	23,264	2030/04/15
UKG TERM B 1LN 02/10/31 C1	金銭債権	6.33833	196	196	30,794	2031/02/10
WESTINGHOUSE TM B 1LN 1/21/31 C1	金銭債権	6.23402	58	58	9,178	2031/01/21
INTRAFI TERM B 1LN 07/31/31 C1	金銭債権	7.46461	99	97	15,367	2031/07/31
SANDISK TERM B 1LN 2/20/2032 C1	金銭債権	6.85735	70	70	11,042	2032/02/20
THE TRAVEL CORP TM B 1LN 12/31 C1	金銭債権	8.19752	43	41	6,526	2031/12/22
INTERNET BRANDS TM B 1LN 12/31 C1	金銭債権	8.21461	125	101	15,984	2031/12/31
GTT CMM TM NEW\$HLDCO 1LN 10/31 C1	金銭債権	14.00000	41	34	5,392	2031/10/02
SFR TERM B14 1LN 5/15/31 C1	金銭債権	10.86025	153	153	24,124	2031/05/15

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
THE TRAVEL CORP TM B 1LN 12/31 C2	金銭債権	8.19752	3	3	527	2031/12/22
THE TRAVEL CORP TM B 1LN 12/31 C3	金銭債権	8.19752	7	7	1,120	2031/12/22
TRUIST INSURANCE TM 2L 03/32 C1	金銭債権	8.75150	52	53	8,349	2032/05/06
CLARIOS TERM B 1LN 01/28/32 C1	金銭債権	6.71461	20	20	3,150	2032/01/28
BASS PRO TERM B 1LN 01/23/32 C1	金銭債権	7.21461	109	109	17,147	2032/01/23
GLOVES BUYER IN 1 TERM B 01/3 C1	金銭債権	7.96461	10	9	1,553	2032/01/17
WHP TERM B 1LN 02/20/32 C1	金銭債権	8.38896	54	54	8,611	2032/02/20
AMERICAN AIR TM B 1LN 5/28/32 C1	金銭債権	7.13444	4	4	782	2032/05/28
HERSCHEM TERM 1LN 05/17/32 C1	金銭債権	7.21461	4	5	784	2032/05/17
ALERA GROUP INC TM 1LN 05/32 C1	金銭債権	7.21461	15	15	2,362	2032/05/21
ACTUS NUTRN TM B 1LN 12/13/32 C1	金銭債権	8.45902	100	100	15,726	2032/12/13
ALLIED UNIVE TERM B 1LN 8/20/32 C1	金銭債権	7.31461	60	60	9,445	2032/08/20
INTRAFI TERM B 2LN 01/14/2032 C1	金銭債権	9.71461	75	74	11,638	2032/01/14
小 計		—	4,147	3,644	571,656	—
合 計		—	—	—	571,656	—

(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

(2025年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 289,779	% 3.3
新 株 予 約 権 証 券	3,955	0.0
新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債)	89,380	1.0
公 社 債	7,283,184	84.2
金 銭 債 権	571,656	6.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	413,072	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	8,651,029	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25日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル＝156.87円、1ユーロ＝180.73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(8,539,440千円)の投資信託財産総額(8,651,029千円)に対する比率は、98.7%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11月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,788,976,775円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	266,037,341
株 式(評価額)	289,779,502
新 株 予 約 権 証 券(評価額)	3,955,797
公 社 債(評価額)	7,372,565,060
金 銭 債 権	571,656,008
未 収 入 金	155,911,623
未 収 利 息	128,538,467
前 払 費 用	526,986
そ の 他 未 収 収 益	5,991
(B) 負 債	388,273,053
未 払 金	250,026,874
未 払 解 約 金	138,246,179
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	8,400,703,722
元 本	808,078,223
次 期 繰 越 損 益 金	7,592,625,499
(D) 受 益 権 総 口 数	808,078,223口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	103,959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	915,225,523円
期中追加設定元本額	27,462,342円
期中一部解約元本額	134,609,642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)	603,704,126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)	204,374,097円

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

■損益の状況

当期 自2025年5月23日 至2025年11月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	291,131,400円
受 取 配 当 金	745,488
受 取 利 息	289,332,674
そ の 他 収 益 金	1,053,238
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,023,935,085
売 買 益	1,128,338,600
売 買 損	△104,403,515
(C) 信 託 報 酬 等	△1,590,772
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	1,313,475,713
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,208,819,826
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,165,129,236
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	235,459,196
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	7,592,625,499
次 期 繰 越 損 益 金(H)	7,592,625,499

(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。