

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288期～第293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58作成期 (2025年11月26日～2026年 5月22日)

第288期 (決算日 2025年12月22日)

第289期 (決算日 2026年 1月22日)

第290期 (決算日 2026年 2月24日)

第291期 (決算日 2026年 3月23日)

第292期 (決算日 2026年 4月22日)

第293期 (決算日 2026年 5月22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
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
58作成期(2026年 5 月 22 日)	7, 258	150	4. 2	435, 233	3. 6	1. 8	0. 9	86. 6	－	6, 085

※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、フィデリティ投資株式会社あるいは同社の商品やサービスにつき、スポンサー提供、支持、もしくは推奨するものではありません。

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

(注1) 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) 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)、58作成期対応期間(第288期～第293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。

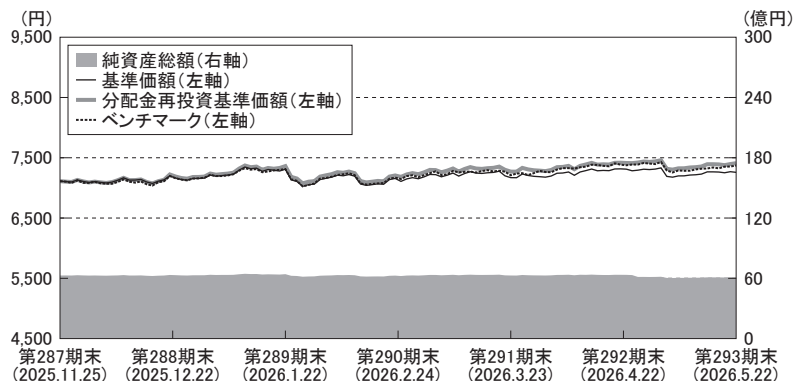
■過去 6 ヶ月間の基準価額と市況等の推移

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288期	(期 首)2025年11月 25 日	円	%		%	%	%	%	%
	(期 末)2025年12月 22 日	7, 112	－	419, 954	－	3. 5	1. 1	86. 7	－
第289期	(期 首)2025年12月 22 日	7, 223	1. 6	424, 977	1. 2	3. 5	1. 4	85. 2	－
	(期 末)2026年 1 月 22 日	7, 198	－	424, 977	－	3. 5	1. 4	85. 2	－
第290期	(期 首)2026年 1 月 22 日	7, 305	1. 5	431, 035	1. 4	3. 5	1. 5	84. 4	－
	(期 末)2026年 2 月 24 日	7, 280	－	431, 035	－	3. 5	1. 5	84. 4	－
第291期	(期 首)2026年 2 月 24 日	7, 133	△2. 0	422, 043	△2. 1	3. 6	1. 4	85. 2	－
	(期 末)2026年 3 月 23 日	7, 108	－	422, 043	－	3. 6	1. 4	85. 2	－
第292期	(期 首)2026年 3 月 23 日	7, 225	1. 6	429, 223	1. 7	3. 7	1. 4	84. 5	－
	(期 末)2026年 4 月 22 日	7, 200	－	429, 223	－	3. 7	1. 4	84. 5	－
第293期	(期 首)2026年 4 月 22 日	7, 309	1. 5	436, 209	1. 6	2. 0	0. 8	87. 3	－
	(期 末)2026年 5 月 22 日	7, 284	－	436, 209	－	2. 0	0. 8	87. 3	－
	(期 末)2026年 5 月 22 日	7, 283	△0. 0	435, 233	△0. 2	1. 8	0. 9	86. 6	－

(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288期首: 7,112円

第293期末: 7,258円(既払分配金150円)

騰落率: 4.2%(分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2025年11月25日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

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

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

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+4.2%でした。

当ファンドは、フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っております。

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

●投資環境

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

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

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

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

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

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

●ポートフォリオ

当ファンドは、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	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

当作成期末

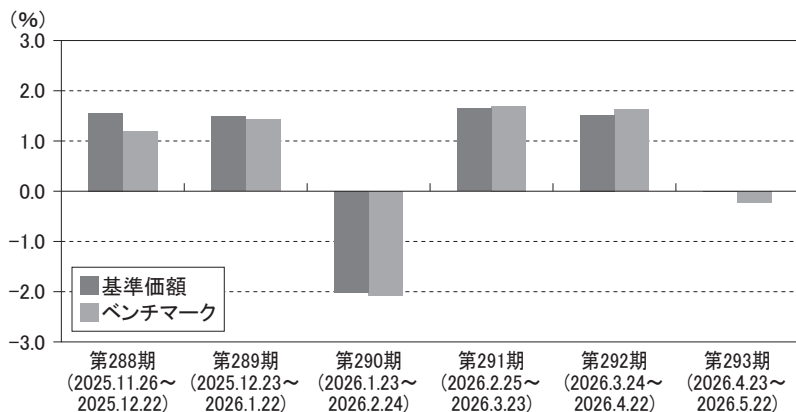
	業種	比率
1	エネルギー	12.9%
2	ヘルスケア	7.5
3	サービス	6.7
4	テクノロジー	6.7
5	住宅・不動産	5.0

(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+3.6%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：

- ・ 通信セクターにおける銘柄選択

マイナス要因：

- ・ 娯楽セクターにおける銘柄選択

■分配金

当作成期の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288期	第289期	第290期	第291期	第292期	第293期
	2025年11月26日 ～2025年12月22日	2025年12月23日 ～2026年1月22日	2026年1月23日 ～2026年2月24日	2026年2月25日 ～2026年3月23日	2026年3月24日 ～2026年4月22日	2026年4月23日 ～2026年5月22日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.35%	0.34%	0.35%	0.35%	0.34%	0.34%
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	1,681	1,762	1,771	1,779	1,790	1,795

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

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

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

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第288期～第293期		項目の概要
	2025年11月26日～2026年5月22日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	60円	0.829%	(a)信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は7,199円です。
（投信会社）	(29)	(0.401)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(29)	(0.401)	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)	(0.026)	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	0.042	(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）	(2)	(0.021)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外 における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(1)	(0.019)	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	63	0.871	

(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。

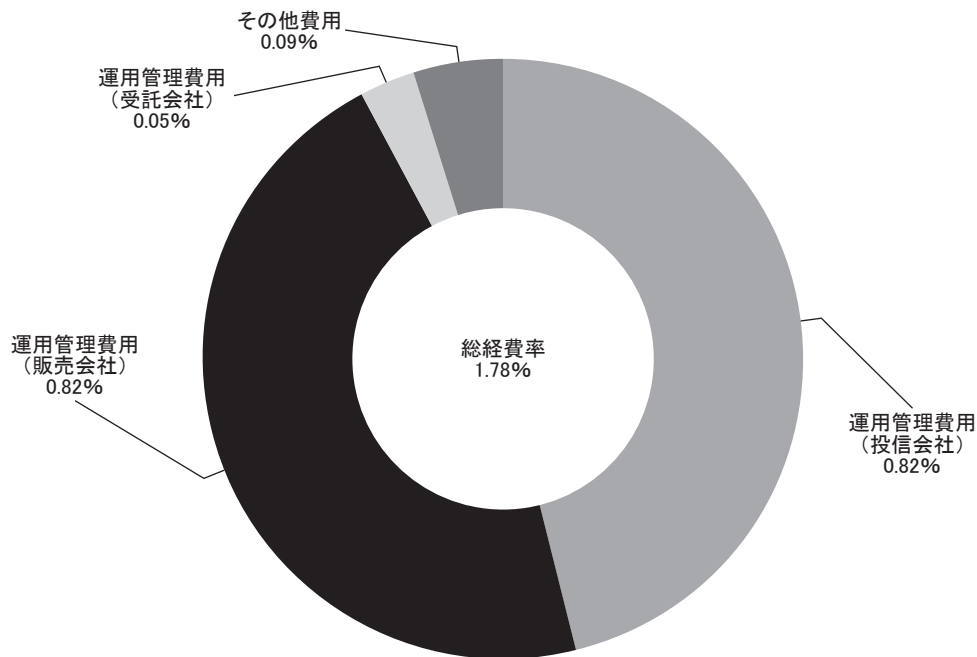
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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（2025年11月26日から2026年 5 月22日まで）

決 算 期	第 288 期 ～ 第 293 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 9, 825	千円 104, 123	千口 56, 796	千円 610, 742

（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 288 期 ～ 第 293 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	28, 916千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	242, 933千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0. 11

（注1）売買高比率は小数点以下 2 位未満切捨て。

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

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

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

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

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2026年 5 月22日現在）

●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 603, 704	千口 556, 732	千円 6, 082, 527

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2026年 5 月22日現在）

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド	千円 6,082,527	% 99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	37,519	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	6,120,046	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相場場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、5月22日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル＝159.19円、1ユーロ＝184.87円です。

（注2）フィデリティ・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(8,056,508千円)の投資信託財産総額(8,165,774千円)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12月22日現在	2026年 1 月22日現在	2026年 2 月24日現在	2026年 3 月23日現在	2026年 4 月22日現在	2026年 5 月22日現在
項 目	第288期末	第289期末	第290期末	第291期末	第292期末	第293期末
(A) 資 産	6,370,149,725円	6,415,858,679円	6,262,695,709円	6,325,269,304円	6,357,498,745円	6,120,046,771円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	53,955	1,294,772	4,835,564	64,391	47,442	1,069,175
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)	6,330,685,531	6,370,417,967	6,222,135,202	6,291,056,846	6,318,349,078	6,082,527,232
未 収 入 金	39,410,239	44,145,940	35,724,943	34,148,067	39,102,225	36,450,364
(B) 負 債	36,567,219	42,596,337	37,691,504	31,392,167	36,290,827	34,842,744
未 払 収 益 分 配 金	21,996,281	21,886,110	21,895,155	21,855,006	21,694,343	20,960,296
未 払 解 約 金	6,407,296	10,991,061	5,316,051	488,527	4,382,812	4,022,751
未 払 信 託 報 酬	7,918,436	9,189,393	9,651,643	7,973,080	8,863,641	8,534,804
そ の 他 未 払 費 用	245,206	529,773	828,655	1,075,554	1,350,031	1,324,893
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	6,333,582,506	6,373,262,342	6,225,004,205	6,293,877,137	6,321,207,918	6,085,204,027
元 本	8,798,512,740	8,754,444,321	8,758,062,393	8,742,002,550	8,677,737,238	8,384,118,686
次 期 繰 越 損 益 金	△2,464,930,234	△2,381,181,979	△2,533,058,188	△2,448,125,413	△2,356,529,320	△2,298,914,659
(D) 受 益 権 総 口 数	8,798,512,740口	8,754,444,321口	8,758,062,393口	8,742,002,550口	8,677,737,238口	8,384,118,686口
1万口当り基準価額(C／D)	7.198円	7.280円	7.108円	7.200円	7.284円	7.258円

（注1）当作成期における作成期首元本額8,828,413,184円、作成期中追加設定元本額193,761,858円、作成期中一部解約元本額638,056,356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288期 自2025年11月26日 至2025年12月22日 第291期 自2026年2月25日 至2026年3月23日
 第289期 自2025年12月23日 至2026年1月22日 第292期 自2026年3月24日 至2026年4月22日
 第290期 自2026年1月23日 至2026年2月24日 第293期 自2026年4月23日 至2026年5月22日

項 目	第288期	第289期	第290期	第291期	第292期	第293期
(A) 配 当 等 収 益	－円	－円	1,754円	－円	－円	－円
受 取 利 息	－	－	1,754	－	－	－
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	106,233,274	102,763,334	△118,632,951	110,283,655	104,425,101	7,372,824
売 買 益	106,359,021	103,096,977	521,297	110,742,120	105,006,181	7,757,198
売 買 損	△125,747	△333,643	△119,154,248	△458,465	△581,080	△384,374
(C) 信 託 報 酬 等	△8,163,642	△9,473,960	△9,950,525	△8,219,979	△9,138,118	△8,509,666
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	98,069,632	93,289,374	△128,581,722	102,063,676	95,286,983	△1,136,842
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,080,490,317	1,147,228,863	1,213,076,591	1,057,335,406	1,125,577,332	1,154,152,874
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△3,621,493,902	△3,599,814,106	△3,595,657,902	△3,585,669,489	△3,555,699,292	△3,430,970,395
(配 当 等 相 当 額)	(322,532,319)	(324,512,464)	(330,743,293)	(334,037,252)	(335,483,432)	(328,686,401)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,944,026,221)	(△3,924,326,570)	(△3,926,401,195)	(△3,919,706,741)	(△3,891,182,724)	(△3,759,656,796)
(G) 合 計 (D+E+F)	△2,442,933,953	△2,359,295,869	△2,511,163,033	△2,426,270,407	△2,334,834,977	△2,277,954,363
(H) 収 益 分 配 金	△21,996,281	△21,886,110	△21,895,155	△21,855,006	△21,694,343	△20,960,296
次期繰越損益金(G+H)	△2,464,930,234	△2,381,181,979	△2,533,058,188	△2,448,125,413	△2,356,529,320	△2,298,914,659
追 加 信 託 差 損 益 金	△3,621,493,902	△3,599,814,106	△3,595,657,902	△3,585,669,489	△3,555,699,292	△3,430,970,395
(配 当 等 相 当 額)	(322,586,517)	(324,549,865)	(330,834,185)	(334,068,007)	(335,523,954)	(328,742,720)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,944,080,419)	(△3,924,363,971)	(△3,926,492,087)	(△3,919,737,496)	(△3,891,223,246)	(△3,759,713,115)
分 配 準 備 積 立 金	1,156,563,668	1,218,632,127	1,220,871,299	1,221,687,096	1,218,144,110	1,176,545,893
繰 越 損 益 金	－	－	△158,271,585	△84,143,020	△18,974,138	△44,490,157

(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払しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	第288期	第289期	第290期	第291期	第292期	第293期
(a) 費用控除後の配当等収益	27,850,533円	30,071,894円	29,689,863円	28,719,215円	31,003,271円	25,091,469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	70,219,099円	63,217,480円	0円	0円	0円	0円
(c) 収益調整金	322,586,517円	324,549,865円	330,834,185円	334,068,007円	335,523,954円	328,742,720円
(d) 分配準備積立金	1,080,490,317円	1,147,228,863円	1,213,076,591円	1,214,822,887円	1,208,835,182円	1,172,414,720円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	1,501,146,466円	1,565,068,102円	1,573,600,639円	1,577,610,109円	1,575,362,407円	1,526,248,909円
1万口当たり分配可能額	1,706.14円	1,787.74円	1,796.75円	1,804.63円	1,815.41円	1,820.40円
(f) 分配金額	21,996,281円	21,886,110円	21,895,155円	21,855,006円	21,694,343円	20,960,296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288期	2025年12月22日	25円
第289期	2026年 1 月22日	25円
第290期	2026年 2 月24日	25円
第291期	2026年 3 月23日	25円
第292期	2026年 4 月22日	25円
第293期	2026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。

<お知らせ>

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

フィデリティ・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58期》

決算日 2026年5月22日

(計算期間：2025年11月26日から2026年5月22日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	●米ドル建高利回り事業債(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
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
58期（2026年 5 月 22 日）	109,254	5.1	435,233	3.6	1.8	0.9	86.6	－	8,054

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

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

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

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

(注1) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 債券先物比率＝買建比率－売建比率

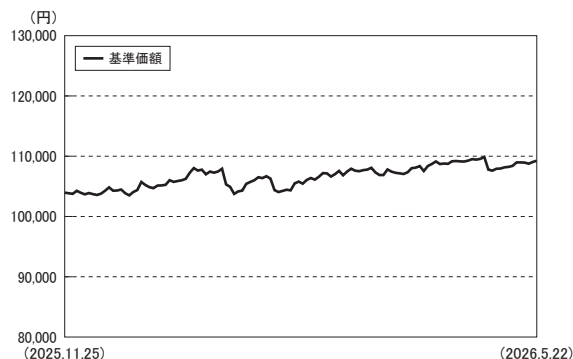
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率 等	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率				
(期 首) 2025年11月25日	円 103,959	% －	419,954	% －	% 3.5	% 1.1	% 86.7	% －
11月末	104,265	0.3	420,721	0.2	3.5	1.1	86.5	－
12月末	105,247	1.2	423,330	0.8	3.5	1.4	84.1	－
2026年1月末	104,292	0.3	417,573	△0.6	3.6	1.5	85.3	－
2月末	106,115	2.1	423,886	0.9	3.6	1.3	84.7	－
3月末	107,157	3.1	430,024	2.4	2.0	0.7	85.2	－
4月末	109,863	5.7	438,738	4.5	1.8	0.8	85.7	－
(期 末) 2026年 5 月 22 日	109,254	5.1	435,233	3.6	1.8	0.9	86.6	－

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+5.1%でした。

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

●投資環境

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

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

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

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

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

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

●ポートフォリオ

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

組入上位5業種

前期末			当期末		
	業種	比率		業種	比率
1	エネルギー	15.0%	1	エネルギー	12.9%
2	ヘルスケア	7.6	2	ヘルスケア	7.5
3	ケーブルTV	6.1	3	サービス	6.7
4	サービス	5.8	4	テクノロジー	6.7
5	テクノロジー	5.7	5	住宅・不動産	5.0

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

■今後の運用方針

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

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

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

■1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

(2025年11月26日～2026年5月22日)

項目	金額
(a)売買委託手数料 (株式)	0円 (0)
(b)有価証券取引税	—
(c)その他費用 (保管費用)	23 (23)
合計	23

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

■売買及び取引の状況（2025年11月26日から2026年 5 月22日まで）

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国		百株		百株	
ア メ リ カ		77.67 (0.01)	千アメリカ・ドル — (△853)	26.35	千アメリカ・ドル 54
ユ ー ロ			千ユーロ		千ユーロ
ル ク セ ン ブ ル グ		— (—)	— (—)	67.32	108

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

(2) 新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外国					
ア メ リ カ		千アメリカ・ドル —	千アメリカ・ドル —	千アメリカ・ドル 129 (—)	千アメリカ・ドル 416 (—)

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

(3) 公社債

			買 付 額	売 付 額
外国				
ア	メ リ カ		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
	社 債 券		6,060	4,074 (4,387)

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

(4) 金銭債権

			買付額	売付額
外国				
	アメリカ		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
	金銭債権		2,945	1,934 (839)

(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	28,916千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	242,933千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.11

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

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

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2026年 5 月22日現在）

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ・・・NASDAQ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	生活必需品流通・小売り 消費者サービス
NORTHEAST GROCERY INC PP		262.83	262.83	212	33,764	
CAESARS ENTERTAINMENT INC		10.97	—	—	—	
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)						
PG&E CORP		94.52	94.52	155	24,736	公益事業
SEA LTD ADR		4.58	4.58	40	6,485	一般消費財・サービス流通・小売り
REGIONS FIN 5.70%/VAR PFD PERP		40	40	97	15,549	銀行
NOBLE CORP PLC		3.37	—	—	—	エネルギー
GTT COMMUNICATIONS INC		10.89	10.89	43	6,970	ソフトウェア・サービス
WOLFSPEED INC/DE		12.01	—	—	—	半導体・半導体製造装置
(アメリカ・・・OTC)						
MESQUITE ENERGY INC		55.03	132.71	205	32,639	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	63	10,186	ヘルスケア機器・サービス
SPIRIT AVIATION HOLDINGS INC		9.45	9.45	0	7	運輸
SOUTHEASTERN GROCERS CVR RT		159.91	159.91	0	0	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	730.1	781.43	818	130,342	
	銘 柄 数 <比 率>	13銘柄	10銘柄	—	<1.6%>	
ユーロ（ルクセンブルグ・・・OTC）		百株	百株	千ユーロ	千円	電気通信サービス
LUXCO 3		67.32	—	—	—	
小 計	株 数 、 金 額	67.32	—	—	—	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	—	—	<—>	
合 計	株 数 、 金 額	797.42	781.43	—	130,342	
	銘 柄 数 <比 率>	14銘柄	10銘柄	—	<1.6%>	

（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	38	6,191
NOBLE CORP PLC TR2 WT 2/04/28		1,176	1,176	34	5,435
GTT COMM INC WT 12/30/27		290	290	0	156
CANO HEALTH LLC WT		204	204	0	57
小 計	証 券 数 、 金 額	2,846	2,846	74	11,839
	銘 柄 数 <比 率>	4	4	—	<0.1%>
合 計	証 券 数 、 金 額	2,846	2,846	—	11,839
	銘 柄 数 <比 率>	4	4	—	<0.1%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	う ち 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 47,345	千アメリカ・ドル 44,282	千円 7,049,292	% 87.5	% 78.0	% 35.2	% 46.2	% 6.1
合 計	—	—	7,049,292	87.5	78.0	35.2	46.2	6.1

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
REDFIN CORP CV 0.5% 04/01/27	新株予約権付社債	0.5000	100	95	15,258	2027/04/01
ON SEMICONDUCTO CV 0% 05/01/27	新株予約権付社債	0.0000	46	95	15,180	2027/05/01
ECHOST CRP CNV 3.875% 11/12/30	新株予約権付社債	3.8750	64	252	40,218	2030/11/30
USTN 4.125% 11/15/32	国債証券	4.1250	13	12	2,042	2032/11/15
BEACH ACQUIS PIK 10% 7/33 REGS	社債券	10.0000	210	231	36,916	2033/07/15
AMYNTA AGENCY B 7.5% 07/33 RGS	社債券	7.5000	95	92	14,657	2033/07/15
FIRST QUANTUM 6.375% 02/36 RGS	社債券	6.3750	200	194	31,032	2036/02/15
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	2199/12/31
TOPS MARKETS CORP ESCROW	社債券	0.0000	340	0	0	2199/12/31
ENVIVA PARTNERS LP/ FIN ESCROW	社債券	0.0000	125	0	0	2027/01/15
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	9.2500	191	153	24,380	2026/11/01
GGAM FINANCE LT 8% 2/15/27 RGS	社債券	8.0000	60	60	9,595	2027/02/15
CSC HLDGS 5.5% 04/15/27 144A	社債券	5.5000	300	228	36,424	2027/04/15
CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	社債券	5.1250	135	134	21,464	2027/05/01
ICAHN LP/FN COR 5.25% 05/15/27	社債券	5.2500	120	118	18,890	2027/05/15
VISTRA OPERATI 5% 7/31/27 144A	社債券	5.0000	200	200	31,840	2027/07/31
NEXTERA ENERGY 4.5% 9/27 144A	社債券	4.5000	60	59	9,483	2027/09/15
MPT OPER PARTNER 5% 10/15/27	社債券	5.0000	35	34	5,419	2027/10/15
ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	社債券	6.7500	135	135	21,496	2027/10/15
MATCH GROUP INC 5% 12/27 144A	社債券	5.0000	95	94	15,096	2027/12/15
TERRAFORM POWER 5% 1/28 144A	社債券	5.0000	80	79	12,636	2028/01/31
ONEOK INC NEW REGD REG S	社債券	5.6250	185	187	29,792	2028/01/15
PBF HLD LLC/FIN 6% 02/15/28	社債券	6.0000	130	129	20,675	2028/02/15
ALLEN MEDIA 10.5% 02/15/28 RGS	社債券	10.5000	150	60	9,551	2028/02/15
ALBERTSONS COM 6.5% 02/28 REGS	社債券	6.5000	135	136	21,728	2028/02/15
AMER AIR 7.25% 02/15/28 REGS	社債券	7.2500	45	45	7,241	2028/02/15
HESS MIDSTREA 5.875% 03/28 RGS	社債券	5.8750	85	85	13,666	2028/03/01
CLEARWY ENR 4.75% 3/15/28 144A	社債券	4.7500	45	44	7,096	2028/03/15
SUNOCO LP/SUNOC 5.875% 3/15/28	社債券	5.8750	50	50	7,963	2028/03/15
NCL FINANCE LTD 6.125% 03/15/2	社債券	6.1250	35	35	5,620	2028/03/15
ATLAS LUXCO S 4.625% 6/28 RGS	社債券	4.6250	40	39	6,271	2028/06/01
ALLIED UNIVERS 4.625% 6/28 RGS	社債券	4.6250	60	59	9,398	2028/06/01
ZF NORTH AMER C 6.875% 04/14/28 REGS	社債券	6.8750	150	153	24,400	2028/04/14
CHARLES RIV 4.25% 5/1/28 144A	社債券	4.2500	30	29	4,678	2028/05/01
ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	社債券	4.6250	130	119	19,010	2028/05/15
CORELOGIC INC 4.5% 5/1/28 RGS	社債券	4.5000	185	180	28,768	2028/05/01
SCIH SALT HLDG 4.875% 5/28 RGS	社債券	4.8750	280	276	44,037	2028/05/01
HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	社債券	5.1250	135	134	21,355	2028/06/15
MADISON IAQ 4.125% 06/28 RGS	社債券	4.1250	65	64	10,209	2028/06/30

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	
TEAM HEALTH HOL 8.375% 06/30/2	社債券	8.3750	50	49	7,912	2028/06/30
PG&E CORP 5% 07/01/28	社債券	5.0000	125	124	19,776	2028/07/01
EMERGENT B 3.875% 08/15/28 RGS	社債券	3.8750	55	49	7,940	2028/08/15
TRANSDIGM I 6.75% 8/15/28 RGS	社債券	6.7500	180	181	28,940	2028/08/15
HARVEST MIDSTRE 7.5% 9/28 REGS	社債券	7.5000	125	126	20,155	2028/09/01
TENET HEALTH 6.125% 10/28	社債券	6.1250	156	156	24,868	2028/10/01
ONEMAIN FIN 3.875% 09/15/28	社債券	3.8750	100	96	15,350	2028/09/15
BAUSCH HEALTH 11% 09/30/28 RGS	社債券	11.0000	128	132	21,112	2028/09/30
MINERAL RES LT 9.25% 10/28 RGS	社債券	9.2500	34	35	5,610	2028/10/01
VERTIV GROUP 4.125% 11/15/28 REGS	社債券	4.1250	100	98	15,698	2028/11/15
HILCORP 6.25% 11/01/28 144A	社債券	6.2500	50	50	7,978	2028/11/01
CHEMOURS CO 5.75% 11/15/28 RGS	社債券	5.7500	77	76	12,219	2028/11/15
EG GBL FIN 12% 11/30/28 RGS	社債券	12.0000	300	320	50,991	2028/11/30
CANACOL ENERGY 5.75% 11/28 RGS	社債券	0.0000	200	74	11,899	2028/11/24
GFL ENVIRONMENT 3.5% 09/01/28 RGS	社債券	3.5000	100	97	15,472	2028/09/01
LGI HOMES 8.75% 12/15/28 RGS	社債券	8.7500	35	35	5,729	2028/12/15
NEXTERA ENGY 7.25% 01/29 RGS	社債券	7.2500	90	93	14,883	2029/01/15
DISH DBS CORP 5.75% 12/28 RGS	社債券	5.7500	100	97	15,576	2028/12/01
LBM ACQUISITION 6.25% 01/15/29	社債券	6.2500	185	111	17,696	2029/01/15
JAZZ SECU DAC 4.375% 01/15/29 REGS	社債券	4.3750	70	68	10,901	2029/01/15
FERTITTA E 4.625% 1/15/29 RGS	社債券	4.6250	155	150	23,999	2029/01/15
JACOBS ENTE 6.75% 02/15/29 RGS	社債券	6.7500	45	43	6,988	2029/02/15
KEHE DIST/FIN 9% 02/15/29 RGS	社債券	9.0000	90	93	14,949	2029/02/15
TALOS PROD INC 9% 02/01/29 RGS	社債券	9.0000	25	26	4,154	2029/02/01
CITGO PETE CO 8.375% 01/29 RGS	社債券	8.3750	100	103	16,416	2029/01/15
WASTE MGMT 3.875% 01/15/29	社債券	3.8750	65	64	10,205	2029/01/15
MATCH GRP 5.625% 02/15/29 144A	社債券	5.6250	100	99	15,901	2029/02/15
NRG ENERGY 3.375% 02/15/29 RGS	社債券	3.3750	40	38	6,054	2029/02/15
CRESTWOOD M P/F 6% 02/01/29 RGS	社債券	6.0000	100	100	16,052	2029/02/01
COMSTOCK RESOUR 6.75% 03/29 RGS	社債券	6.7500	50	49	7,808	2029/03/01
UNITI/FIN/CS 6.5% 02/15/29 RGS	社債券	6.5000	100	98	15,735	2029/02/15
TRANSDIGM INC 6.375% 03/01/29 REGS	社債券	6.3750	140	141	22,585	2029/03/01
ALBERTSONS C 3.5% 03/15/29 RGS	社債券	3.5000	65	61	9,859	2029/03/15
TTM TECH INC 4% 03/01/29 REGS	社債券	4.0000	100	96	15,295	2029/03/01
BWX TECH INC 4.125% 4/29 RGS	社債券	4.1250	185	178	28,395	2029/04/15
ARCOSA INC 0% 03/31/29 RGS	社債券	4.3750	50	48	7,743	2029/04/15
CLYDESDALE 6.625% 4/15/29 REGS	社債券	6.6250	35	34	5,449	2029/04/15
TRONOX INC 4.625% 03/15/29 RGS	社債券	4.6250	100	79	12,730	2029/03/15
DELEK LOGISTIC 8.625% 03/15/29 REGS	社債券	8.6250	57	59	9,437	2029/03/15
USA COMPRESSION 7.125% 03/15/29	社債券	7.1250	100	102	16,344	2029/03/15
MACQUARIE AIRF 6.4% 03/29 RGS	社債券	6.4000	20	20	3,276	2029/03/26
ESAB CORP 6.25% 04/15/29 REGS	社債券	6.2500	100	101	16,160	2029/04/15
SENSATA TECHNOL 4% 04/15/29 RE	社債券	4.0000	90	87	13,928	2029/04/15
TMS INTERNATIONAL 6.25% 04/15/29	社債券	6.2500	60	58	9,347	2029/04/15

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
UNITED AIRLINE 4.625% 04/15/29 REGS	社債券	4.6250	100	97	15,596	2029/04/15
BROADSTREET PAR 5.875% 04/30/29 RE	社債券	5.8750	40	39	6,248	2029/04/15
HIGHTOWER HOLD 0% 04/30/29 RGS	社債券	6.7500	125	123	19,707	2029/04/15
NEPTUNE BID US 9.29% 4/29 RGS	社債券	9.2900	290	294	46,942	2029/04/15
TEMPUR SEALY 4% 04/15/29 RGS	社債券	4.0000	135	129	20,590	2029/04/15
VM CONSOLIDATED 5.5% 4/29 RGS	社債券	5.5000	100	98	15,661	2029/04/15
MEDLINE BORROW 6.25% 04/29 RGS	社債券	6.2500	180	184	29,345	2029/04/01
PRIMO WATER HOL 6.25% 04/01/29	社債券	6.2500	270	270	43,136	2029/04/01
UNIVISION COMM 4.5% 5/29 RGS	社債券	4.5000	85	80	12,852	2029/05/01
GLOBAL INF 5.625% 06/01/29 RGS	社債券	5.6250	100	99	15,875	2029/06/01
ANTERO MIDSTRE 5.375% 6/29 RGS	社債券	5.3750	100	99	15,899	2029/06/15
DT MIDSTREAM IN 4.125% 6/15/29 RGS	社債券	4.1250	85	83	13,227	2029/06/15
SUNOCO LP /CORP 4.5% 05/15/29	社債券	4.5000	90	87	13,983	2029/05/15
LCM INVEST 4.875% 05/01/29 RGS	社債券	4.8750	35	34	5,434	2029/05/01
ONEMAIN FIN 6.625% 05/15/29	社債券	6.6250	85	86	13,702	2029/05/15
US ACUTE CARE 9.75% 5/29 RGS	社債券	9.7500	100	95	15,160	2029/05/15
ALLISON TR 5.875% 6/1/29 144A	社債券	5.8750	75	75	12,027	2029/06/01
SERVICE CO INTL 5.125% 6/1/29	社債券	5.1250	55	54	8,736	2029/06/01
MARRIOTT OWN 4.5% 06/15/29 RGS	社債券	4.5000	85	81	12,980	2029/06/15
MADISON 5.875% 06/30/29 RGS	社債券	5.8750	90	89	14,326	2029/06/30
ARDENT HEALTH S 5.75% 7/29 RGS	社債券	5.7500	100	98	15,699	2029/07/15
ELASTIC NV 4.125% 06/30/29 RGS	社債券	4.1250	135	128	20,406	2029/07/15
BALL CORP 6% 06/15/29	社債券	6.0000	85	86	13,708	2029/06/15
1011778 BC 6.125% 6/15/29 REGS	社債券	6.1250	185	187	29,891	2029/06/15
CPI ACQUISITION 10% 6/30/29 RGS	社債券	10.0000	28	29	4,669	2029/07/15
CLEAR CHANNEL 7.5% 6/1/29 RGS	社債券	7.5000	60	60	9,570	2029/06/01
CMG MEDIA CORP 8.875% 06/18/29	社債券	8.8750	100	82	13,097	2029/06/18
DISH DBS CORP 5.125% 06/01/29	社債券	5.1250	160	143	22,909	2029/06/01
LEVEL 3 FINL 4.875% 6/29 RGS	社債券	4.8750	15	14	2,358	2029/06/15
SEASPAN CORPORA 5.5% 08/01/29 REGS	社債券	5.5000	115	110	17,665	2029/08/01
AMWINS GROUP 4.875% 06/30/29 RGS	社債券	4.8750	50	48	7,662	2029/06/30
ADT SECURITY CO 4.125% 08/01/29 REGS	社債券	4.1250	100	95	15,215	2029/08/01
ACRISURE LLC 6% 08/01/29 RGS	社債券	6.0000	325	305	48,624	2029/08/01
VENTURE GLOBAL 3.875% 08/15/29 RGS	社債券	3.8750	100	95	15,223	2029/08/15
COLGATE ENER 5.875% 7/1/29 RGS	社債券	5.8750	40	40	6,369	2029/07/01
GOODYEAR TIRE & 5% WI 7/15/29	社債券	5.0000	100	94	15,017	2029/07/15
CHOBANI FIN 7.625% 07/01/29 RGS	社債券	7.6250	85	87	13,969	2029/07/01
GATES CORP/THE 6.875% 7/29 RGS	社債券	6.8750	100	102	16,391	2029/07/01
MPT OPER PARTNERSHIP LP/CORP 4	社債券	4.6250	85	68	10,881	2029/08/01
UBER TECH INC 4.5% 08/15/29 REGS	社債券	4.5000	110	108	17,312	2029/08/15
WR GRACE HOLD 5.625% 8/29 REGS	社債券	5.6250	120	113	18,060	2029/08/15
CARNIVAL CORP 7% 08/15/29 RGS	社債券	7.0000	30	31	4,957	2029/08/15
PRAIRIE ACQUIRO 9% 8/1/29 RGS	社債券	9.0000	85	88	14,064	2029/08/01
ROCKET COS INC 6.5% 8/1/29 RGS	社債券	6.5000	90	91	14,596	2029/08/01

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ALLEGHENY TECH 4.875% 10/01/29	社債券	4.8750	40	39	6,264	2029/10/01
ROLLER BEAR CO 4.375% 10/15/29 REGS	社債券	4.3750	25	24	3,855	2029/10/15
FOOT LOCKER INC 4% 10/01/29 REGS	社債券	4.0000	45	38	6,129	2029/10/01
MOZART DEBT 5.25% 10/01/29 RGS	社債券	5.2500	135	134	21,434	2029/10/01
CLOUD SOFTWARE 9% 09/30/29 REGS	社債券	9.0000	115	113	18,023	2029/09/30
ARDAGH METAL PA 4% 9/1/29 RGS	社債券	4.0000	150	140	22,334	2029/09/01
STAPLES 10.75% 09/01/29 RGS	社債券	10.7500	100	94	14,991	2029/09/01
AETHON UNITED 7.5% 10/01/29 REGS	社債券	7.5000	90	93	14,934	2029/10/01
ECHOSTAR CORP 10.75% 11/30/29	社債券	10.7500	461	501	79,783	2029/11/30
HEALTH EQUITY IN 4.5% 10/01/29	社債券	4.5000	35	33	5,400	2029/10/01
THOR INDUSTRIES 4% 10/15/29 REGS	社債券	4.0000	105	98	15,721	2029/10/15
ALLIANT HLDGS 5.875% 11/01/29 RGS	社債券	5.8750	280	272	43,358	2029/11/01
WAYFAIR LLC 7.25% 10/31/29 RGS	社債券	7.2500	55	56	8,978	2029/10/31
MATIV 8% 10/01/29 RGS	社債券	8.0000	40	39	6,312	2029/10/01
SOFTBANK GRP 7.625% 10/29 RGS	社債券	7.6250	200	203	32,352	2029/10/22
FRONTIER 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	13	13	2,209	2029/11/01
JANE ST GRP/JSG 4.5% 11/15/29	社債券	4.5000	45	43	6,992	2029/11/15
ASBURY AUTOMOT 4.625% 11/15/29 RGS	社債券	4.6250	50	48	7,721	2029/11/15
KONTOOR BR 4.125% 11/15/29 RGS	社債券	4.1250	25	23	3,780	2029/11/15
ICAHN LP/FN 10% 11/15/29 REGS	社債券	10.0000	75	74	11,902	2029/11/15
CHEMOURS CO 4.625% 11/29 RGS	社債券	4.6250	35	33	5,312	2029/11/15
COMSTOCK 5.875% 01/15/30 RGS	社債券	5.8750	55	52	8,285	2030/01/15
UNITI GRP/UNIT 6% 01/15/30 RGS	社債券	6.0000	185	179	28,549	2030/01/15
II-VI INC 5% 12/15/29 RGS	社債券	5.0000	230	228	36,305	2029/12/15
GRAFTECH G 9.875% 12/23/29 RGS	社債券	9.8750	100	74	11,780	2029/12/23
SEAGATE DATA 8.25% 12/29 RGS	社債券	8.2500	45	47	7,485	2029/12/15
CSC HOLDINGS 5.75% 01/30 144A	社債券	5.7500	155	43	6,908	2030/01/15
FERTITTA ENMT 6.75% 1/30 RGS	社債券	6.7500	100	96	15,319	2030/01/15
MIWD HOLDCO II 5.5% 02/01/30 REGS	社債券	5.5000	20	18	2,961	2030/02/01
VISTAJET MAL/XO 6.375% 02/01/30 REGS	社債券	6.3750	140	128	20,410	2030/02/01
NUFARM AU/AM 5% 01/27/30 REGS	社債券	5.0000	140	129	20,567	2030/01/27
ERO COPPER 6.5% 2/15/30 RGS	社債券	6.5000	185	184	29,442	2030/02/15
VENTURE GBL 6.25% 01/15/30 REGS	社債券	6.2500	90	92	14,712	2030/01/15
TRANSOCEAN INC 8.75% 2/30 RGS	社債券	8.7500	56	58	9,298	2030/02/15
STAPLES 12.75% 01/15/30 RGS	社債券	12.7500	85	64	10,277	2030/01/15
GROUP 1 6.375% 01/15/30 RGS	社債券	6.3750	55	55	8,871	2030/01/15
CLYDESDALE ACQU 6.875% 01/15/30 REGS	社債券	6.8750	85	82	13,091	2030/01/15
IVANHOE MINES 7.875% 1/23/30 RGS	社債券	7.8750	200	201	32,092	2030/01/23
OLIN CORP 5% 02/01/30	社債券	5.0000	75	72	11,522	2030/02/01
HESS MIDSTREAM PAR 4.25% 2/30 RGS	社債券	4.2500	45	43	6,904	2030/02/15
KENNEDY-WILSON 4.75% 02/01/30	社債券	4.7500	200	202	32,176	2030/02/01
RAND PARENT LLC 8.5% 2/28/30 RGS	社債券	8.5000	140	144	23,007	2030/02/15
PARK INTERMEDIA 7% 2/1/30 RGS	社債券	7.0000	40	40	6,494	2030/02/01
OT MIDCO INC 10% 02/15/30 RGS	社債券	10.0000	200	90	14,327	2030/02/15

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ASHTON WO 4.625% 04/01/30 RGS	社債券	4.6250	45	42	6,756	2030/04/01
CNX MIDSTR 4.75% 04/15/30 RGS	社債券	4.7500	35	33	5,360	2030/04/15
BELLRING BRANDS 7% 3/30 RGS	社債券	7.0000	75	73	11,775	2030/03/15
NCL CORP LTD 6.25% 3/1/30 RGS	社債券	6.2500	90	88	14,049	2030/03/01
GGAM FINANCE LT 5.875% 03/15/30 REGS	社債券	5.8750	90	90	14,371	2030/03/15
CARNIVAL CORP 5.75% 03/15/30 REGS	社債券	5.7500	90	90	14,392	2030/03/15
ARIS WATER HLDNG 7.25% 03/30 RGS	社債券	7.2500	90	94	15,030	2030/04/01
MOHEGAN TRIBA 8.25% 04/15/30 RGS	社債券	8.2500	75	78	12,444	2030/04/15
CHS/CMNTY HEALT 6.125% 04/01/30 REGS	社債券	6.1250	130	115	18,443	2030/04/01
REALOGY GROUP L 5.25% 04/15/30 REGS	社債券	5.2500	5	4	758	2030/04/15
CHS/CMNTY HEALT 5.25% 05/15/30 REGS	社債券	5.2500	100	93	14,940	2030/05/15
VALARIS LTD 8.375% 4/30 RGS	社債券	8.3750	100	104	16,556	2030/04/30
ANYWHERE REAL 7% 04/15/30 RGS	社債券	7.0000	161	162	25,805	2030/04/15
CELANESE US LLC 6.5% 04/15/30	社債券	6.5000	45	46	7,342	2030/04/15
SCOTSMAN INC 6.625% 04/15/30 R	社債券	6.6250	45	46	7,340	2030/04/15
ROBLOX COR 3.875% 05/01/30 RGS	社債券	3.8750	185	173	27,656	2030/05/01
US FOODS INC 4.625% 06/01/30 REGS	社債券	4.6250	40	38	6,182	2030/06/01
DARLING INGREDI 6% 06/15/30 REGS	社債券	6.0000	40	40	6,409	2030/06/15
EXCELERATE ENRG 8% 05/15/30 REGS	社債券	8.0000	90	94	15,101	2030/05/15
NEW FLYER 9.25% 7/1/30 REGS	社債券	9.2500	30	32	5,131	2030/07/01
DAVITA INC 4.625% 06/01/30 RGS	社債券	4.6250	115	111	17,738	2030/06/01
ADVANCED DRAIN 6.375% 06/15/30 REGS	社債券	6.3750	110	111	17,707	2030/06/15
HUB INTERNATIONAL 7.25% 06/15/30 REGS	社債券	7.2500	100	102	16,365	2030/06/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/30 RE	社債券	9.0000	40	42	6,732	2030/06/01
CAPSTONE BORROW 8% 6/15/30 RGS	社債券	8.0000	30	29	4,672	2030/06/15
ICAHN LP/FN 9% 06/15/30	社債券	9.0000	100	94	15,122	2030/06/15
STARWOOD PPTY 6.5% 07/01/30 REGS	社債券	6.5000	100	101	16,234	2030/07/01
TRANSMONT 8.5% 06/15/30 REGS	社債券	8.5000	100	102	16,354	2030/06/15
HERC HOLDINGS 7% 6/15/30 RGS	社債券	7.0000	80	82	13,172	2030/06/15
COREWEAVE 9.25% 06/01/30 RGS	社債券	9.2500	95	96	15,422	2030/06/01
ROCKET COS INC 6.125% 08/01/30 RGS	社債券	6.1250	25	25	4,025	2030/08/01
GARDEN SPIN 8.625% 7/20/30 RGS	社債券	8.6250	25	26	4,173	2030/07/20
SEADRILL FINANC 8.375% 7/31/30 RGS	社債券	8.3750	100	104	16,652	2030/08/01
HFC PRESTIGE 6.625% 07/15/30 REGS	社債券	6.6250	100	99	15,912	2030/07/15
ONTARIO GAMING 0% 07/31/30 RGS	社債券	8.0000	30	28	4,591	2030/08/01
BRAND INDUSTRIA 10.375% 7/31/30 RGS	社債券	10.3750	215	189	30,118	2030/08/01
SEAGATE TECH PL 5.875% 7/15/30 RGS	社債券	5.8750	50	50	8,096	2030/07/15
EW SCRIPPS CO 9.875% 08/15/30 RGS	社債券	9.8750	50	48	7,744	2030/08/15
VIRGIN MED S 4.5% 08/15/30 RGS	社債券	4.5000	100	87	13,875	2030/08/15
GREYSTAR REAL 7.75% 8/31/30 RGS	社債券	7.7500	25	26	4,141	2030/09/01
MILLROSE PROPERTI 6.375% 08/30 RGS	社債券	6.3750	50	50	8,051	2030/08/01
BLOCK INC 5.625% 08/15/30 REGS	社債券	5.6250	45	44	7,157	2030/08/15
TKC HOLDINGS 8.5% 08/15/30 RGS	社債券	8.5000	65	65	10,479	2030/08/15
L BRANDS INC 6.625% 10/01/30 RGS	社債券	6.6250	100	100	15,988	2030/10/01

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
1011778 BC ULC 4% 10/15/30 RGS	社債券	4.0000	165	155	24,745	2030/10/15
PBF HLD LLC/FI 7.875% 9/30 RGS	社債券	7.8750	100	102	16,254	2030/09/15
WAYFAIR LLC 7.75% 09/15/30 RGS	社債券	7.7500	90	93	14,838	2030/09/15
LINDBLAD EXP 7% 09/15/30 RGS	社債券	7.0000	35	35	5,721	2030/09/15
SESI LLC 7.875% 09/30/30 RGS	社債券	7.8750	140	144	22,932	2030/09/30
BAUSCH HEALTH 14% 10/15/30 RGS	社債券	14.0000	29	27	4,364	2030/10/15
ARSENAL AIC PAREN 8% 10/30 RGS	社債券	8.0000	65	67	10,808	2030/10/01
VIRIDIEN 10% 10/15/30 REGS	社債券	10.0000	200	213	33,992	2030/10/15
ALTICE FRANCE 6.875% 10/30 RGS	社債券	6.8750	152	149	23,805	2030/10/15
MOLINA HEALTHC 3.875% 11/15/30 RGS	社債券	3.8750	80	73	11,758	2030/11/15
GFL ENV INC 6.75% 01/15/31 RGS	社債券	6.7500	45	46	7,372	2031/01/15
ECHOSTAR CORP PIK VAR 11/30/30	社債券	6.7500	310	316	50,358	2030/11/30
WHITE CAP 7.375% 11/15/30 RGS	社債券	7.3750	50	49	7,893	2030/11/15
CIPHER COM 7.125% 11/15/30 RGS	社債券	7.1250	35	36	5,795	2030/11/15
SYNERGY INFRA 7.875% 12/30 RGS	社債券	7.8750	25	26	4,151	2030/12/01
DBR LAND HOLDIN 6.25% 12/01/30 REGS	社債券	6.2500	50	50	8,108	2030/12/01
ADV SALES & MRK 9% 11/30 RGS	社債券	9.0000	142	116	18,578	2030/11/15
SPRINGLEAF CORP 4% 09/15/30	社債券	4.0000	95	86	13,830	2030/09/15
CSC HLDGS LLC 4.625% 12/30 RGS	社債券	4.6250	200	50	7,959	2030/12/01
TEVA PHARMA II 5.75% 12/01/30	社債券	5.7500	85	86	13,784	2030/12/01
APLD COMPUTECO 9.25% 12/15/30 RGS	社債券	9.2500	15	16	2,575	2030/12/15
VENTURE GLOBL 6.125% 12/30 RGS	社債券	6.1250	55	56	8,980	2030/12/15
CHS/CMNTY HEAL 4.75% 02/15/31 REGS	社債券	4.7500	246	225	35,938	2031/02/15
CLEAN HARBORS 6.375% 2/31 RGS	社債券	6.3750	25	25	4,032	2031/02/01
ARTERA SERVICES 8.5% 1/31/31 RGS	社債券	8.5000	280	251	40,043	2031/02/15
VERSANT MEDIA G 7.25% 01/30/31	社債券	7.2500	55	56	9,063	2031/01/30
DAVITA INC 3.75% 02/15/31 REGS	社債券	3.7500	210	194	30,885	2031/02/15
NRG ENERGY 3.625% 2/15/31 REGS	社債券	3.6250	75	69	11,028	2031/02/15
CLEVELAND-CLIF 4.875% 03/01/31 RGS	社債券	4.8750	100	91	14,564	2031/03/01
WR GRACE HLD 7.375% 3/1/31 RGS	社債券	7.3750	110	110	17,525	2031/03/01
WYNN LLC/CORP 7.125% 02/31 RGS	社債券	7.1250	270	284	45,337	2031/02/15
UKG INC 6.875% 02/01/31 REGS	社債券	6.8750	50	48	7,743	2031/02/01
ALLIED 7.875% 2/15/31 RGS	社債券	7.8750	165	171	27,323	2031/02/15
TRUENOORD CAPIT 8.75% 03/01/30 RGS	社債券	8.7500	100	100	16,056	2030/03/01
COREWEAVE INC 9% 02/01/31 REGS	社債券	9.0000	115	116	18,488	2031/02/01
BLACK PEARL 6.125% 2/15/31 RGS	社債券	6.1250	61	61	9,859	2031/02/15
TKC HOLDINGS 12% 02/15/31 REGS	社債券	12.0000	106	109	17,483	2031/02/15
SUNOCO LP 5.375% 02/28/31 REGS	社債券	5.3750	50	49	7,863	2031/07/15
MPT OPER PARTNE 3.5% 03/15/31	社債券	3.5000	200	140	22,400	2031/03/15
FIESTA PURCH 7.875% 3/1/31 RGS	社債券	7.8750	55	55	8,864	2031/03/01
PANTHER ESCROW 7.125% 06/01/31 REGS	社債券	7.1250	85	84	13,468	2031/06/01
SUNOCO LP 5.625% 03/15/2031 REGS	社債券	5.6250	25	24	3,979	2031/03/15
APLD COMPUT 6.75% 03/15/31 RGS	社債券	6.7500	85	85	13,631	2031/03/15
ORGANON FINANC 5.125% 4/31 RGS	社債券	5.1250	200	197	31,483	2031/04/30

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	
CHURCHILL 6.75% 05/01/31 REGS	社債券	6.7500	140	142	22,687	2031/05/01
BOMBARDIER INC 7.25% 07/01/31 REGS	社債券	7.2500	80	84	13,373	2031/07/01
GEO GRP INC/THE 10.25% 4/15/31	社債券	10.2500	90	97	15,450	2031/04/15
SOTHEBYS 8.25% 04/15/31 REGS	社債券	8.2500	200	195	31,081	2031/04/15
MERIDIAN ARC 6.25% 4/30/31 RGS	社債券	6.2500	155	155	24,736	2031/04/30
EDGED COMPUTE 7.5% 4/30/31 RGS	社債券	7.5000	160	157	25,143	2031/04/30
CORE SCI LLC 7.75% 05/15/31 RGS	社債券	7.7500	185	187	29,789	2031/05/15
PR RNO PROPERTY 6.5% 5/31 RGS	社債券	6.5000	250	248	39,590	2031/05/01
HILTON DOMESTI 4% 05/01/31 RGS	社債券	4.0000	185	174	27,840	2031/05/01
BLOCK INC 3.5% 06/01/31	社債券	3.5000	100	90	14,443	2031/06/01
DT MIDSTREAM 4.375% 06/15/31 RGS	社債券	4.3750	100	96	15,326	2031/06/15
XPO INC 7.125% 06/01/31 REGS	社債券	7.1250	100	103	16,422	2031/06/01
TRANSOCEAN INC 8.5% 05/15/31 REGS	社債券	8.5000	90	95	15,125	2031/05/15
NEPTUNE BID US 10.375% 5/31 REGS	社債券	10.3750	230	235	37,508	2031/05/15
AP CORE HOLDI 11% 5/15/31 RGS	社債券	11.0000	70	72	11,614	2031/05/15
KENNEDY-WILSON 7% 06/01/31 RGS	社債券	7.0000	100	100	16,054	2031/06/01
NORTHERN O & G 8.75% 6/31 REGS	社債券	8.7500	90	93	14,935	2031/06/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/31 RE	社債券	9.0000	69	75	12,083	2031/06/01
VFH PARENT / VA 7.5% 06/31 RGS	社債券	7.5000	65	67	10,805	2031/06/15
KRONOS ACQUISIT 8.25% 6/30/31 RGS	社債券	8.2500	100	70	11,143	2031/06/30
CARNIVAL C 5.875% 06/15/31 RGS	社債券	5.8750	80	80	12,801	2031/06/15
LBM ACQU LLC 9.5% 06/15/31 REG	社債券	9.5000	65	52	8,406	2031/06/15
WOLFSPEED INC/D PIK VAR 6/31	社債券	7.0000	14	12	2,049	2031/06/15
STARWOOD PPTY 6.125% 06/01/31	社債券	6.1250	15	15	2,393	2031/06/01
NOVELIS CORP 3.875% 08/15/31 REGS	社債券	3.8750	100	90	14,328	2031/08/15
VENTURE GLOBAL 4.125% 08/15/31 RGS	社債券	4.1250	90	84	13,413	2031/08/15
LCM INV HLD 8.25% 8/1/31 RGS	社債券	8.2500	35	36	5,803	2031/08/01
NABORS IND 8.875% 08/15/31 REGS	社債券	8.8750	90	95	15,136	2031/08/15
UNIVISION COMM 8.5% 7/31 RGS	社債券	8.5000	180	179	28,514	2031/07/31
SIRIUS XM RADIO 3.875% 09/01/31 REGS	社債券	3.8750	100	89	14,315	2031/09/01
ALLEGHENY TECH 5.125% 10/01/31	社債券	5.1250	30	29	4,701	2031/10/01
BALL CORP 3.125% 09/15/31	社債券	3.1250	125	112	17,907	2031/09/15
FOCUS FIN PART 6.75% 08/15/31 REGS	社債券	6.7500	100	100	15,990	2031/08/15
WINDSTREAM ESCR 8.25% 10/01/31 RGS	社債券	8.2500	290	306	48,718	2031/10/01
TEMPUR SEALY 3.875% 10/15/31 R	社債券	3.8750	85	77	12,332	2031/10/15
HAH GRP HLD CO 9.75% 10/01/31 REGS	社債券	9.7500	30	26	4,276	2031/10/01
COREWEAVE INC 9.75% 10/31 REGS	社債券	9.7500	105	107	17,115	2031/10/01
COREWEAVE INC 9.75% 10/01/31 R	社債券	9.7500	85	87	13,855	2031/10/01
LIFE TIME INC 6% 11/15/31 REGS	社債券	6.0000	100	101	16,079	2031/11/15
HILTON DOMESTIC 5.5% 9/31 RGS	社債券	5.5000	85	85	13,536	2031/09/15
CLEARWY ENE 3.75% 01/15/32 RGS	社債券	3.7500	100	91	14,492	2032/01/15
SOUTHWESTERN EN 4.75% 02/01/32	社債券	4.7500	100	97	15,559	2032/02/01
ARDAGH M PA 6.25% 01/30/31 RGS	社債券	6.2500	200	200	31,869	2031/01/30
YUM BRANDS INC 4.625% 01/31/32	社債券	4.6250	185	176	28,087	2032/01/31

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
PERMIAN RES 7% 01/15/32 RGS	社債券	7.0000	80	83	13,244	2032/01/15
HILTON GRAND V 6.625% 01/31/32 RGS	社債券	6.6250	100	100	16,050	2032/01/15
WAND NEWCO 3 7.625% 01/30/32 RGS	社債券	7.6250	160	164	26,155	2032/01/30
CHS/CMNTY 10.875% 1/15/32 RGS	社債券	10.8750	105	113	18,014	2032/01/15
QUICKRETE HLDGS 6.375% 03/01/32 RGS	社債券	6.3750	100	101	16,168	2032/03/01
ALBERTSONS COS 5.625% 03/31/32 RGS	社債券	5.6250	65	63	10,106	2032/03/31
VISTAJET/VISTA 8.75% 01/15/32 REGS	社債券	8.7500	55	52	8,358	2032/01/15
ASBURY AUTOMOT 5% 02/15/32 RGS	社債券	5.0000	55	52	8,293	2032/02/15
SCOTTS MIRACLE 4.375% 02/01/32	社債券	4.3750	100	92	14,797	2032/02/01
NGL ENERGY PART 8.375% 02/15/32 REGS	社債券	8.3750	90	94	15,022	2032/02/15
AIR TRANSPORT S 7.25% 3/15/32 RGS	社債券	7.2500	80	83	13,222	2032/03/15
ROYAL CARIBBEAN 6.25% 03/15/32	社債券	6.2500	65	66	10,515	2032/03/15
MATADOR RES CO 6.5% 04/15/32 REGS	社債券	6.5000	100	101	16,100	2032/04/15
TURN POINT 7.625% 03/15/32 RGS	社債券	7.6250	60	62	9,910	2032/03/15
ONEMAIN FIN 6.75% 03/15/32	社債券	6.7500	85	84	13,377	2032/03/15
1261229 BC LTD 10% 04/15/32 RGS	社債券	10.0000	215	219	34,981	2032/04/15
CLEVELAND-CLIFF 7% 3/15/32 RGS	社債券	7.0000	40	39	6,333	2032/03/15
ALTICE FRANCE 6.5% 3/15/32 RGS	社債券	6.5000	360	352	56,169	2032/04/15
CNX RESOURCES 7.25% 3/1/32 RGS	社債券	7.2500	90	92	14,778	2032/03/01
SURGERY CTR HLD 7.25% 04/15/32 REGS	社債券	7.2500	100	100	15,944	2032/04/15
GENESEE & WY 6.25% 4/15/32 RGS	社債券	6.2500	100	101	16,141	2032/04/15
WRANGLER 6.625% 4/01/32 RGS	社債券	6.6250	75	76	12,220	2032/04/01
QUEEN MERGERCO 6.75% 04/30/32 RGS	社債券	6.7500	100	101	16,111	2032/04/30
COEUR MINING 6.875% 4/32 RGS	社債券	6.8750	70	71	11,460	2032/04/01
BLOCK INC 6.5% 05/15/32	社債券	6.5000	85	86	13,721	2032/05/15
HUDSON AUTOMOTI 8% 05/32 RGS	社債券	8.0000	35	36	5,804	2032/05/15
CLOUD SOFTWARE 8.25% 05/31/32 RGS	社債券	8.2500	90	86	13,745	2032/06/30
INSIGHT ENTERPR 6.625% 05/15/32 REGS	社債券	6.6250	45	45	7,184	2032/05/15
MINERAL RES LTD 6% 05/32 REGS	社債券	6.0000	25	24	3,937	2032/05/01
BOMBARDIER 7% 06/01/32 REGS	社債券	7.0000	180	186	29,737	2032/06/01
FORTRESS TR&INF 7% 06/32 RGS	社債券	7.0000	70	72	11,503	2032/06/15
DOTDASH MER 7.625% 6/15/32 RGS	社債券	7.6250	80	75	12,091	2032/06/15
ACRISURE LLC 6.75% 7/01/32 RGS	社債券	6.7500	30	29	4,632	2032/07/01
UNITI/FIN/CSL 8.625% 06/15/32 REGS	社債券	8.6250	55	57	9,148	2032/06/15
UNITI/FIN/CSL 8.625% 06/15/32	社債券	8.6250	130	135	21,600	2032/06/15
HOWARD ENER 7.375% 7/15/32 RGS	社債券	7.3750	90	93	14,825	2032/07/15
CARNIVAL CORP 5.75% 08/01/32 RGS	社債券	5.7500	140	140	22,309	2032/08/01
UNIVISION COMM 9.375% 08/01/32 RGS	社債券	9.3750	75	76	12,205	2032/08/01
AMNEAL PHARMACE 6.875% 08/01/32 RGS	社債券	6.8750	50	51	8,212	2032/08/01
AMENTUM ESCROW 7.25% 08/01/32 RGS	社債券	7.2500	65	66	10,658	2032/08/01
SUNOCO LP 6.625% 08/15/32 RGS	社債券	6.6250	85	86	13,764	2032/08/15
TRANSDIGM INC 6% 01/15/33 RGS	社債券	6.0000	280	281	44,790	2033/01/15
RYAN SPECIALTY 5.875% 08/01/32 REGS	社債券	5.8750	40	39	6,299	2032/08/01
FIESTA PUR 9.625% 09/15/32 RGS	社債券	9.6250	35	35	5,648	2032/09/15

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CIMPRESS PLC 7.375% 09/15/32 REGS	社債券	7.3750	150	150	24,020	2032/09/15
ALPHA GENERATI 6.75% 10/32 RGS	社債券	6.7500	70	71	11,347	2032/10/15
ALUMINA PTY LTD 6.375% 9/15/32 RGS	社債券	6.3750	200	204	32,478	2032/09/15
MILLROSE PROPER 6.25% 9/15/32 RGS	社債券	6.2500	100	100	15,941	2032/09/15
SERVICE CO INTL 5.75% 10/15/32	社債券	5.7500	90	90	14,346	2032/10/15
MURPHY OIL CORP 6% 10/01/32	社債券	6.0000	90	90	14,405	2032/10/01
PATRICK INDUSTR 6.375% 11/01/32 REGS	社債券	6.3750	100	99	15,848	2032/11/01
JANE ST GRP/JSG 6.125% 11/01/32 REGS	社債券	6.1250	80	80	12,772	2032/11/01
LGI HOMES INC 7% 11/15/32 REGS	社債券	7.0000	100	93	14,871	2032/11/15
TENET HEALTHCARE 5.5% 11/32 REGS	社債券	5.5000	50	49	7,893	2032/11/15
GENMAB A/S/GEN 6.25% 12/32 RGS	社債券	6.2500	200	203	32,377	2032/12/15
ASURION LLC A 8% 12/31/32 RGS	社債券	8.0000	195	202	32,170	2032/12/31
ALTICE FRAN LUX 10% 1/33 RGS	社債券	10.0000	40	39	6,211	2033/01/15
NEPTUNE BID US 9.5% 2/33 RGS	社債券	9.5000	187	187	29,845	2033/02/15
PERMIAN RES 6.25% 02/01/33 REGS	社債券	6.2500	100	102	16,287	2033/02/01
POST HLDGS INC 6.375% 03/01/33 RGS	社債券	6.3750	185	183	29,199	2033/03/01
NRG ENERGY INC 6% 02/01/33 REGS	社債券	6.0000	80	80	12,759	2033/02/01
WASTE PRO USA 7% 02/01/33 REGS	社債券	7.0000	55	55	8,872	2033/02/01
PENNYMAC FIN 6.875% 02/15/33 REGS	社債券	6.8750	100	95	15,265	2033/02/15
CLEAR CHANNEL 7.5% 3/15/33 RGS	社債券	7.5000	50	52	8,318	2033/03/15
ALBERTSONS 6.25% 03/15/33 RGS	社債券	6.2500	50	49	7,952	2033/03/15
WESCO DIST 6.375% 03/15/33 RGS	社債券	6.3750	90	91	14,633	2033/03/15
ROCKIES EXPRESS 6.75% 03/15/33	社債券	6.7500	80	82	13,210	2033/03/15
NEXTERA ENGY OP 8.625% 03/15/3	社債券	8.6250	90	96	15,313	2033/03/15
OAK-EAGLE ACQU 7.25% 07/33 RGS	社債券	7.2500	80	82	13,190	2033/07/01
SWORD PURCHASER 8.25% 4/33 RGS	社債券	8.2500	53	54	8,605	2033/04/15
CCO HLDGS/CAP C 4.5% 06/01/33 REGS	社債券	4.5000	150	127	20,224	2033/06/01
US FOODS INC 5.75% 4/15/33 RGS	社債券	5.7500	50	49	7,912	2033/04/15
FORTRESS TR&INF 5.875% 04/15/33 REGS	社債券	5.8750	100	98	15,699	2033/04/15
GEN DCTL INC 6.25% 04/01/33 REGS	社債券	6.2500	70	69	11,000	2033/04/01
WALKER & D 6.625% 04/01/33 RGS	社債券	6.6250	45	44	7,155	2033/04/01
CELANESE US LLC 6.75% 04/15/33	社債券	6.7500	80	82	13,117	2033/04/15
INSULET CORP 6.5% 04/01/33 REG	社債券	6.5000	25	25	4,039	2033/04/01
JANE ST GRP/J 6.75% 5/1/33 RGS	社債券	6.7500	65	66	10,643	2033/05/01
UNIVISION COMM 8.875% 4/33 RGS	社債券	8.8750	50	49	7,842	2033/04/15
KEHE DIST/F 7.125% 4/30/33 RGS	社債券	7.1250	20	20	3,214	2033/04/30
A&K TRAVEL GROU 7.5% 5/15/33 RGS	社債券	7.5000	200	201	32,110	2033/05/15
VENTURE GLOBL 7.5% 05/01/33 REGS	社債券	7.5000	55	60	9,645	2033/05/01
TRANSDIGM INC 6.375% 05/31/33 REGS	社債券	6.3750	300	301	47,923	2033/05/31
HERC HOLDINGS 7.25% 6/33 RGS	社債券	7.2500	70	72	11,545	2033/06/15
DAVITA INC 6.75% 07/15/33 REGS	社債券	6.7500	80	82	13,087	2033/07/15
CACI INTL INC 6.375% 06/15/33 RGS	社債券	6.3750	55	55	8,858	2033/06/15
PIONEER OPCO LL 7% 05/33 REGS	社債券	7.0000	20	20	3,225	2033/05/15
KENNEDY-WILSO 7.25% 6/1/33 RGS	社債券	7.2500	100	100	16,000	2033/06/01

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ROCKET COS INC 6.375% 08/01/33 RGS	社債券	6.3750	75	75	12,080	2033/08/01
GLOBAL PAR 7.125% 07/01/33 RGS	社債券	7.1250	20	20	3,234	2033/07/01
LEVEL 3 FINANCE 6.875% 6/30/33 RGS	社債券	6.8750	170	173	27,693	2033/06/30
CROWN AMERICAS 5.875% 06/01/33	社債券	5.8750	85	84	13,530	2033/06/01
CLOUD SOFTWARE 6.625% 08/15/33 RGS	社債券	6.6250	75	67	10,700	2033/08/15
BLOCK INC 6% 08/15/33 REGS	社債券	6.0000	40	39	6,345	2033/08/15
WR GRACE HLD 7% 08/01/33 REGS	社債券	7.0000	35	34	5,436	2033/08/01
HAWAIIAN ELE 6% 10/01/33 RGS	社債券	6.0000	40	39	6,261	2033/10/01
NEXSTAR MEDIA 6.5% 9/15/33 RGS	社債券	6.5000	50	50	7,993	2033/09/15
VENTURE GLO 3.875% 11/1/33 RGS	社債券	3.8750	100	88	14,141	2033/11/01
TENET HEALTH 6% 11/15/33 REGS	社債券	6.0000	25	25	3,998	2033/11/15
GENMAB A/S/GENM 7.25% 12/33 RGS	社債券	7.2500	200	207	32,957	2033/12/15
VENTURE GLOBL 6.5% 01/15/34 RGS	社債券	6.5000	50	52	8,304	2034/01/15
GFL ENV INC 5.5% 02/01/34 RGS	社債券	5.5000	75	72	11,609	2034/02/01
BIOMARIN PHARMA 5.5% 2/15/34 RGS	社債券	5.5000	200	196	31,326	2034/02/15
LEVEL 3 FINL 7% 03/31/34 REGS	社債券	7.0000	105	107	17,190	2034/03/31
FIRST QUANTUM 7.25% 02/15/34 R	社債券	7.2500	200	203	32,442	2034/02/15
TRANSDIGM IN 6.25% 1/34 RGS (SEC)	社債券	6.2500	20	20	3,235	2034/01/31
TRANSDIGM I 6.75% 1/34 RGS (UNSC)	社債券	6.7500	95	96	15,386	2034/01/31
ASURION LLC A 8.375% 02/01/34	社債券	8.3750	230	222	35,345	2034/02/01
AZORRA FIN 6.25% 2/15/34 RGS	社債券	6.2500	160	152	24,318	2034/02/15
PERFORMANCE FO 5.625% 03/01/34 RGS	社債券	5.6250	60	58	9,264	2034/03/01
CHEMOURS CO 7.875% 02/28/34 REGS	社債券	7.8750	65	65	10,382	2034/03/15
SUNOCO LP 5.625% 02/28/34 RGS	社債券	5.6250	50	48	7,797	2034/07/15
UNITED RENTALS 6.125% 03/34 RGS	社債券	6.1250	185	189	30,104	2034/03/15
SUNOCO LP 5.875% 03/15/34 REGS	社債券	5.8750	75	74	11,804	2034/03/15
ALBERTSONS COM 5.75% 03/31/34	社債券	5.7500	30	28	4,602	2034/03/31
OAK-EAGLE ACQU 8.75% 07/34 RGS	社債券	8.7500	90	94	14,986	2034/07/01
CYPRUM CORP / 6.375% 04/15/34	社債券	6.3750	75	73	11,753	2034/04/15
CHOBANI LLC/FIN 6.375% 4/30/34 RGS	社債券	6.3750	80	80	12,812	2034/04/15
NRG ENERGY 5.875% 5/15/34 RGS	社債券	5.8750	30	29	4,700	2034/05/15
GB AIT BUYER IN 8.75% 04/30/34 REGS	社債券	8.7500	20	19	3,148	2034/04/30
MINERAL RES LTD 6.25% 5/34 RGS	社債券	6.2500	25	24	3,921	2034/05/01
HARVEST MDST 6.75% 5/31/34 RGS	社債券	6.7500	60	60	9,708	2034/05/15
WAYFAIR LLC 7.125% 05/31/34 RGS	社債券	7.1250	20	20	3,210	2034/05/31
VENTURE GLOBL 6.5% 6/15/34 RGS	社債券	6.5000	35	36	5,817	2034/06/15
PAR PETROL 7.375% 06/01/34 RGS	社債券	7.3750	55	55	8,890	2034/06/01
GRANITE CONSTRU 6.375% 6/15/34 RGS	社債券	6.3750	35	35	5,618	2034/06/15
TRANSDIGM INC 6.125% 07/31/34 RGS	社債券	6.1250	70	69	10,997	2034/07/31
POST HLDGS INC 6.25% 10/15/34 RGS	社債券	6.2500	50	49	7,804	2034/10/15
POST HLDGS INC 6.25% 10/15/34	社債券	6.2500	95	93	14,820	2034/10/15
LEVEL 3 FINL 8.5% 01/15/36 RGS	社債券	8.5000	110	117	18,758	2036/01/15
VENTURE GLOBL 6.75% 01/15/36 RGS	社債券	6.7500	70	73	11,780	2036/01/15
NRG ENERGY INC 6.125% 5/36 RGS	社債券	6.1250	30	29	4,725	2036/05/15

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	
ALCOA INC GLB 5.95 2/1/37	社債券	5.9500	100	105	16,772	2037/02/01
LEVEL 3 FINANC 7.5% 02/37 RGS	社債券	7.5000	70	70	11,298	2037/02/15
MURPHY OIL CORP VAR 12/1/42	社債券	5.8750	90	79	12,597	2042/12/01
RD MICHIGAN PRO 7.5% 03/30/45	社債券	7.5000	78	78	12,443	2045/03/30
TOLEDO HOSP/THE 6.015% 11/48	社債券	6.0150	100	93	14,853	2048/11/15
CITIGROUP INC VAR 12/29/2049	社債券	7.1250	175	178	28,401	2049/12/29
CITIGROUP 6.75%/VAR PERP	社債券	6.7500	100	100	16,015	2199/12/31
NOMURA HOLDINGS VAR 12/29/49	社債券	7.0000	185	189	30,181	2199/12/31
RAILWORKS HLD 8.25% 11/15/28 RGS	社債券	8.2500	100	99	15,900	2028/11/15
DANA INC 4.5% 02/15/32	社債券	4.5000	54	50	7,988	2032/02/15
ROYAL CARIBB 5.375% 7/27 RGS	社債券	5.3750	70	70	11,173	2027/07/15
AIR LEASE CORP 4.125%/VAR PERP	社債券	4.1250	100	98	15,677	2199/12/31
GSINC T5Y 6.85% + PERP	社債券	6.8500	105	107	17,061	2199/12/31
JPMORGAN CHASE 6.5%/VAR PERP	社債券	6.5000	100	101	16,175	2199/12/31
MESQUITE ENERGY 7.25% PERP	社債券	0.0000	381	0	0	2199/12/31
BARCLAYS PLC FRN VAR PERP	社債券	7.6250	200	208	33,154	2199/12/31
HERTZ CORP 5.5% PERP	社債券	0.0000	250	0	0	2199/12/31
HERTZ CORP 6% PERP	社債券	0.0000	48	0	0	2199/12/31
HERTZ CORP 6.25% PERP	社債券	0.0000	125	0	0	2199/12/31
CITIGR T5Y+289 6.875%/VAR PERP	社債券	6.8750	130	132	21,024	2199/12/31
BOA CORP 6.25% PERP	社債券	6.2500	95	95	15,268	2199/12/31
UBS GROUP AG 7%VAR PERP REGS	社債券	7.0000	200	200	31,969	2199/12/31
UBS GROUP AG 6.6%VAR PERP REGS	社債券	6.6000	200	201	32,033	2199/12/31
ALLY FINL INC 7.1/VAR PERP	社債券	7.1000	70	69	11,128	2199/12/31
JPMC CO 6.1%/VAR PERP	社債券	6.1000	130	130	20,725	2199/12/31
TRUIST FINANCIAL CORP 6.25% PERP	社債券	6.2500	60	59	9,492	2199/12/31
小 計		—	47,345	44,282	7,049,292	—
合 計		—	—	—	7,049,292	—

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(4) 金銭債権

(A) 金銭債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
	千アメリカ・ドル	千円	%
ア メ リ カ	3,851	613,044	<7.6>
合 計	—	613,044	<7.6>

(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
				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
UNITED PLANET FIT TM 1LN 12/26 C1	金銭債権	7.92500	167	154 24,521
CANACOL ENERGY TM DIP 06/30/26 C1	金銭債権	15.00000	27	27 4,348
CANACOL EN TM SECOND DIP 06/26 C1	金銭債権	15.00000	13	13 2,183
ANGUS CHEMICAL TM B 1LN 11/27	金銭債権	0.00000	35	31 5,014
AUTHENTIC BRND TM B1 1LN 12/28 C1	金銭債権	5.90217	28	28 4,604
CAMPING WORLD TM B 1LN 06/28 C1	金銭債権	6.26665	2	2 394
AMERICAN ROCK SAL TM 1LN 06/28 C1	金銭債権	7.76665	97	87 13,949
AMER TM 1ST OUT TL B 1LN 06/28 C1	金銭債権	10.76665	47	47 7,536
TRAEGER GRILLS TERM B 1LN 6/28 C1	金銭債権	7.00217	89	82 13,078
CAST & CREW TM B INC 1LN 12/28 C1	金銭債権	7.41339	73	39 6,356
CONSTANT CO TERM B 1LN 2/10/28 C1	金銭債権	7.93471	103	96 15,328
NEW FORTR TM B 1LN 10/28 C1	金銭債権	0.00000	258	168 26,856
PERATON TERM B 1LN 03/02/28	金銭債権	7.51339	130	115 18,384
CAMPING WORLD TM B 1LN 06/28 C2	金銭債権	6.26665	138	133 21,287
NOVOLEX TERM 1LN 03/30/29 C1	金銭債権	6.82717	46	45 7,222
VIALTO TM 1LN 04/29/29 C1	金銭債権	8.91339	68	59 9,407
CANO TM INIT EXCH TL 1LN 06/29 C1	金銭債権	13.69961	47	32 5,252
COX MEDIA TERM B2 1LN 06/29 C1	金銭債権	7.29961	171	157 25,092
WHITE CAP TM B 1LN 10/19/29 C1	金銭債権	6.89933	4	4 779
VIALTO TM 1LN 04/29/29 C2	金銭債権	8.91339	33	28 4,565
CONSOLIDATED EN TM B 1LN 11/30 C1	金銭債権	8.16339	218	209 33,420
NATGASOLINE LLC TM B 1LN 03/30 C1	金銭債権	9.17274	97	98 15,650
BAUSCH HLTH TM B 1LN 10/08/30 C1	金銭債権	9.90217	99	95 15,182
SPIN HOLD TERM 09/04/30 C1	金銭債権	9.09606	46	47 7,586
TKC HOLDINGS TERM 1LN 08/19/30 C1	金銭債権	8.12506	78	77 12,346
CONSOLIDATED E TM 1LN 11/18/30 C1	金銭債権	8.41339	30	28 4,564
CSC SERVICEW TM EX FLSO 1 9/30 C1	金銭債権	7.92767	271	196 31,234
UKG TERM B 1LN 02/10/31 C1	金銭債権	6.16339	195	189 30,105
INTRAFI TERM B 1LN 07/31/31 C1	金銭債権	7.15217	98	97 15,457
THE TRAVEL CORP TM B 1LN 12/31 C1	金銭債権	8.41339	43	39 6,352
INTERNET BRANDS TM B 1LN 12/31 C1	金銭債権	7.90217	125	102 16,258
GTT CMM TM NEWSHLDCO 1LN 10/31 C1	金銭債権	14.00000	44	36 5,777
SFR TERM B14 1LN 5/15/31 C1	金銭債権	10.54810	106	106 17,031
EG GROUP TERM B 1LN 02/10/31 C1	金銭債権	6.90217	40	40 6,378
COREWEAVE FINAN 1 TM B 11/31 C1	金銭債権	8.10000	5	5 864
AP CORE HOLDING 1 TERM B 05/15/31 C1	金銭債権	10.14329	62	61 9,781
THE TRAVEL CORP TM B 1LN 12/31 C2	金銭債権	8.41339	3	3 513
THE TRAVEL CORP TM B 1LN 12/31 C3	金銭債権	8.41339	7	6 1,091
TRUIST INSURANCE TM 2L 03/32 C1	金銭債権	8.44961	52	51 8,272
CLARIOS TERM B 1LN 01/28/32 C1	金銭債権	6.40217	19	19 3,171
BASS PRO TERM B 1LN 01/23/32 C1	金銭債権	6.90217	108	109 17,381
GLOVES BUYER IN 1 TERM B 01/3 C1	金銭債権	7.65217	9	9 1,583
WHP TERM B 1LN 02/20/32 C1	金銭債権	8.14192	54	54 8,693
ALERA TERM B 1LN 05/28/2032 C1	金銭債権	6.40217	14	14 2,333
ALLIED UNIVE TERM B 1LN 8/20/32 C1	金銭債権	6.90217	59	59 9,540
INTRAFI TERM B 2LN 01/14/2032 C1	金銭債権	9.40217	75	72 11,610
ACTUS NUTRITION TERM B 1LN 07/9/2032 C1	金銭債権	7.66870	104	105 16,758
ELECTRONIC ART TERM B 1LN 03/24/33	金銭債権	0.00000	50	50 7,983
NEPTUNE BID US 1 TERM B 02/03/33 C1	金銭債権	8.76870	355	349 55,636
SWEETWATER SOU TERM B 1LN 2/33 C1	金銭債権	7.65217	35	35 5,599
MATIV HOLDINGS TM B 1LN 4/33 C1	金銭債権	8.15217	85	84 13,497
TRANSDIGM TM N 1LN 02/13/33 C1	金銭債権	6.15217	10	10 1,596
TORY BURCH 1 TERM B 04/33 C1	金銭債権	7.65217	22	22 3,621
小 計		—	4,218	3,851 613,044
合 計		—	—	— 613,044

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

■投資信託財産の構成

(2026年 5 月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 130,342	% 1.6
新 株 予 約 権 証 券	11,839	0.1
新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債)	70,656	0.9
公 社 債	6,978,635	85.5
金 銭 債 権	613,044	7.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	361,256	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	8,165,774	100.0

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、5月22日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル＝159.19円、1ユーロ＝184.87円です。
(注2) 公社債には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
(注3) 当期末における外貨建資産(8,056,508千円)の投資信託財産総額(8,165,774千円)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。

■特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

有限責任監査法人トーマツ

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2025年11月26日から2026年5月22日までの間で金銭債権（貸付債権）取引35件でした。これらの金銭債権（貸付債権）取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、特定取引に係る現地約定日、銘柄、取引の相手方の名称、通貨の種類、数量、売買の別、利率及び償還日に関して、有限責任監査法人トーマツに調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年5月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,169,597,681円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	169,260,836
株 式(評価額)	130,342,215
新 株 予 約 権 証 券(評価額)	11,839,336
公 社 債(評価額)	7,049,292,383
金 銭 債 権	613,044,143
未 収 入 金	77,937,225
未 収 利 息	117,607,296
前 払 費 用	268,601
そ の 他 未 収 収 益	5,646
(B) 負 債	115,209,762
未 払 金	64,700,246
未 払 解 約 金	50,509,516
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	8,054,387,919
元 本	737,219,993
次 期 繰 越 損 益 金	7,317,167,926
(D) 受 益 権 総 口 数	737,219,993口
1 万口当り基準価額(C／D)	109,254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	808,078,223円
期中追加設定元本額	20,066,761円
期中一部解約元本額	90,924,991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)	556,732,681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)	180,487,312円

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

■損益の状況

当期 自2025年11月26日 至2026年5月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	270,671,227円
受 取 配 当 金	604,468
受 取 利 息	261,302,915
そ の 他 収 益 金	8,763,844
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	148,273,934
売 買 益	298,530,801
売 買 損	△150,256,867
(C) 信 託 報 酬 等	△1,805,296
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	417,139,865
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,592,625,499
(F) 解 約 差 損 益 金	△885,565,142
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	192,967,704
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	7,317,167,926
次 期 繰 越 損 益 金(H)	7,317,167,926

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

<お知らせ>

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