

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・グローバル・ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)」は、
第196期～第201期まで決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書
(全体版)

第34作成期 (2025年 3月28日～2025年 9月29日)
第196期 (決算日 2025年 4月28日)
第197期 (決算日 2025年 5月27日)
第198期 (決算日 2025年 6月27日)
第199期 (決算日 2025年 7月28日)
第200期 (決算日 2025年 8月27日)
第201期 (決算日 2025年 9月29日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2008年12月11日から2029年3月27日まで
運用方針	●投資信託証券*(投資対象ファンド)への投資を通じて、主として海外の高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に分散投資を行い、高水準の利息等の収入を確保するとともに、値上り益の追求を目指します。
	●組入れを行う投資信託証券において、格付けに関しては、主に、Ba格(ムーディーズ社)以下またはBB格(S & P社)以下の格付けの事業債に投資を行い、一部、格付けを持たない債券を組入れることもあります。
運用方針	●組入れを行う投資信託証券において、銘柄選別に関しては、個別企業分析により判断します。個別企業分析にあたっては、アナリストによる独自の企業調査情報を活用し、個別の企業の信用分析と現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。
	●投資信託証券の組入れは原則として高位を維持します。
運用方針	●組入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。
	●ファンドの運用にあたっては、フィデリティ・インベストメンツ・カナダ・ユーエルシーおよびFILインベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。
運用方針	●資金動向、市況動向、残存信託期間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。
	*上場投資信託証券を含みます。
主要運用対象	投資信託証券(上場投資信託証券を含みます。)への投資を通じて、主として海外の高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に投資を行います。
組入制限	投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則毎月27日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。
	●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。
分配方針	●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。
	●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

フィデリティ・グローバル・
ハイ・イールド・ファンド
(毎月決算型)

〈お問合せ先〉

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

 0570-051-104

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

固定電話、携帯電話からお問い合わせいただけます。
国際電話、一部のIP電話からはご利用いただけません。

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

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

フィデリティ投信株式会社



■最近 5 作成期の運用実績

作 成 期	基 準 価 額			ベンチマーク		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
30作成期末 (2023年 9 月27日)	6,061	180	13.2	53,738	14.5	33.0	66.3	39,735
31作成期末 (2024年 3 月27日)	6,509	180	10.4	60,330	12.3	32.9	66.7	40,046
32作成期末 (2024年 9 月27日)	6,458	180	2.0	61,238	1.5	33.0	66.6	38,635
33作成期末 (2025年 3 月27日)	6,609	180	5.1	65,672	7.2	32.7	66.9	38,560
34作成期末 (2025年 9 月29日)	6,862	180	6.6	69,927	6.5	32.8	66.5	39,014

(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) ベンチマーク：以下の各市場指標を以下の割合で合成した複合ベンチマーク(円換算)とします。

ベンチマーク	構成割合
J.P.モルガン・アジア・クレジット・インデックス・ノン・インベストメント・グレード(円換算)* ¹	3分の1
ICE BofA グローバル・ハイ・イールド・ヨーロッパ・イシュアーズ・コンストレインド・インデックス(レベル4-20%)(ユーロヘッジ・ベース)(円換算)* ²	3分の1
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)* ²	3分の1

*1 この情報は信頼性があると信じるに足る情報源から得られたものですが、J.P.モルガンはその完全性または正確性を保証するものではありません。このインデックスは使用許諾を得て使用しています。

J.P.モルガンによる書面による事前の承諾なくこのインデックスを複写、使用、頒布することは禁じられています。

Copyright © 2022 J.P. Morgan Chase & Co. 無断複写・転載を禁じます。

*2 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3) 30作成期対応期間(第172期～第177期)、31作成期対応期間(第178期～第183期)、32作成期対応期間(第184期～第189期)、33作成期対応期間(第190期～第195期)、34作成期対応期間(第196期～第201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。

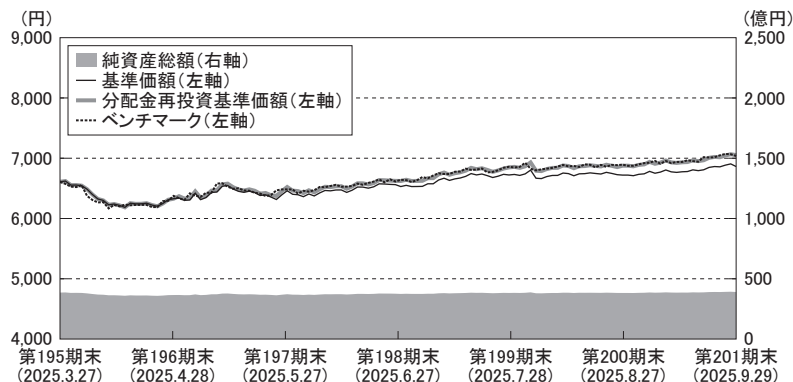
■過去 6 ヶ月間の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		投資組 資 益 入 信 証 比 託 券 率	投資組 資 入 証 比 券 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第196期	(期 首)2025年 3 月27日	円 6,609	% －	65,672	% －	% 32.7	% 66.9
	(期 末)2025年 4 月28日	6,370	△3.6	62,968	△4.1	32.5	66.9
第197期	(期 首)2025年 4 月28日	6,340	－	62,968	－	32.5	66.9
	(期 末)2025年 5 月27日	6,345	0.1	64,260	2.1	32.4	67.3
第198期	(期 首)2025年 5 月27日	6,315	－	64,260	－	32.4	67.3
	(期 末)2025年 6 月27日	6,560	3.9	66,001	2.7	32.5	66.9
第199期	(期 首)2025年 6 月27日	6,530	－	66,001	－	32.5	66.9
	(期 末)2025年 7 月28日	6,752	3.4	68,148	3.3	32.4	66.8
第200期	(期 首)2025年 7 月28日	6,722	－	68,148	－	32.4	66.8
	(期 末)2025年 8 月27日	6,750	0.4	68,500	0.5	33.0	66.0
第201期	(期 首)2025年 8 月27日	6,720	－	68,500	－	33.0	66.0
	(期 末)2025年 9 月29日	6,892	2.6	69,927	2.1	32.8	66.5

(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196期首: 6,609円

第201期末: 6,862円(既払分配金180円)

騰落率: 6.7%(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3月27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「複合ベンチマーク(円換算)」です。

●基準価額の変動要因

当作成期におけるフィデリティ・グローバル・ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)の騰落率は、+6.7%でした。当ファンドは、「フィデリティ・ファンズ・アジア・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」、「フィデリティ・ファンズ・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」、「フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)(国内証券投資信託)」の各投資信託証券への投資を通じて、主として海外の高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に分散投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行っています。

当作成期を通してみると、米国、欧州、アジアのハイ・イールド社債のスプレッド(上乗せ利回り)は縮小し、基準価額に対して総じてプラスに作用しました。各ファンドの保有債券によるクーポン収入は、基準価額に対してプラスに作用しました。この間、米国およびドイツの長期金利は低下したことから、基準価額に対してプラスに作用しました。なお、当ファンドは為替ヘッジを行っておりませんので、円相場の変動が基準価額に反映されます。当作成期につきましては、円高・米ドル安、円安・ユーロ高となったため、ファンドの基準価額に対して、通貨ごとに異なる作用となりました。

●投資環境

当作成期の世界のハイ・イールド債券市場における各地域・国別市場指標の騰落率は以下の通りとなりました。

地域・国	市場指標	騰落率
アジア	J. P. モルガン・アジア・クレジット・インデックス・ノン・インベストメント・グレード(米ドルベース)	+5.6%
欧州	ICE BofA グローバル・ハイ・イールド・ヨーロッパ・イシュアーズ・コンストレインド・インデックス(レベル4-20%)(ユーロヘッジ・ベース)	+4.0%
米国	ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(米ドルベース)	+5.7%

当作成期は、米政権の関税政策とそれに伴うインフレ懸念、各国・地域の金融当局による金融政策動向、地政学リスクおよび景況感の行方などに注目が集まりました。

米国債券市場では、米政権の関税政策や不法移民への対応、短期間での政策対応および転換などによる不確実性の高まり、経済に与える影響への懸念などが強まり、1月中旬から長期金利は低下に転じました。4月には米国の相互関税の発表を受け、乱高下する展開となりましたが、一時的な政策の緩和も見られたこともあり、その後は落ち着きを取り戻しました。米国景気の底堅さや、一方でインフレ懸念、財政悪化懸念なども注視され、6月初めまでは、金利上昇傾向となりました。しかしその後は、景気減速懸念や利下げ観測などが徐々に高まりはじめ、超長期金利は高止まり傾向となったものの、10年国債利回りは、周期的な動きとなりましたが、低下傾向となりました。

欧州債券市場では、景況感とインフレ動向および金融政策、さらに米国金利動向などに影響を受ける展開となりました。インフレ懸念が残る中、景気減速を勘案し、欧州中央銀行(ECB)は、2024年6月から利下げを継続してきました。期初は、米政権の政策の影響もあり、インフレ懸念も徐々に強まるなど、不確実性が高まり、難しいかじ取りを強いられる状況となりましたが、ECBは利下げ姿勢を維持しました。一方、長期金利は、ドイツの財政拡大への転換やインフレ懸念などを背景に、長期金利は上昇傾向となりました。英国では、インフレ懸念は、ユーロ圏よりも根強いことから、物価動向にも配慮し、利下げペースは穏やかとなりました。長期金利は、米政権の政策の影響やそれに伴うインフレ懸念などを背景に、ユーロ圏同様、周期的な動きとなりました。

ハイ・イールド債券市場は、米国、欧州、アジア・ハイ・イールド市場ともに、期初から4月初旬までは、米新政権の関税政策の影響や米株式市場の動向などを受けて、クレジット・スプレッドは、拡大基調となりました。関税政策発表時には、リスク資産の調整の動きから、スプレッドは急激に拡大する動きとなったものの、その後は、関税政策の一時停止など緩和的な調整も見られたことから、スプレッドは再び縮小に転じました。底堅い米国経済動向が投資家心理の下支えにつながり、リスク資産全般に選好される動きが継続しました。よって、スプレッドも期末に向け縮小しました。

期を通してみると、米国、ドイツの10年利回りは低下しました。また、米国、欧州、アジアのハイ・イールド社債のスプレッドは縮小しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、以下の投資信託証券を主要な投資対象とし、配当等収益の確保と投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いました。

- ・フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)
- ・フィデリティ・ファンズーヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)
- ・フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)(国内証券投資信託)

各投資信託証券の運用状況は以下の通りです。

【フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)】

当作成期中、当ファンドの騰落率は+5.4%(米ドルベース、当作成期末前営業日基準)となりました。当ファンドは、主として活動の大半をアジアで営んでいる発行体が発行する高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に投資を行い、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す運用を行います。ポートフォリオ構築に当たっては、アナリストによる発行体の信用リスク調査やバリュエーション分析、トレーダーからのマーケット情報を活用し運用を行います。また、ファンドのリスクを抑えるため、分散投資を基本としています。当作成期もこうした基本方針に沿った運用を行いました。

【フィデリティ・ファンズーヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)】

当作成期中、当ファンドの騰落率は+3.3%(ユーロベース、当作成期末前営業日基準)となりました。当ファンドは、本店所在地が西ヨーロッパ、中央ヨーロッパ、東ヨーロッパ(ロシアを含む)にあるか、あるいは主たる業務活動がそれらの地域で行われている企業が発行する高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に主として投資を行い、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す運用を行います。ポートフォリオ構築に当たっては、アナリストによる発行体の信用リスク調査やバリュエーション分析、トレーダーからのマーケット情報を活用し運用を行います。また、ファンドのリスクを抑えるため、分散投資を基本としています。当作成期もこうした基本方針に沿った運用を行いました。

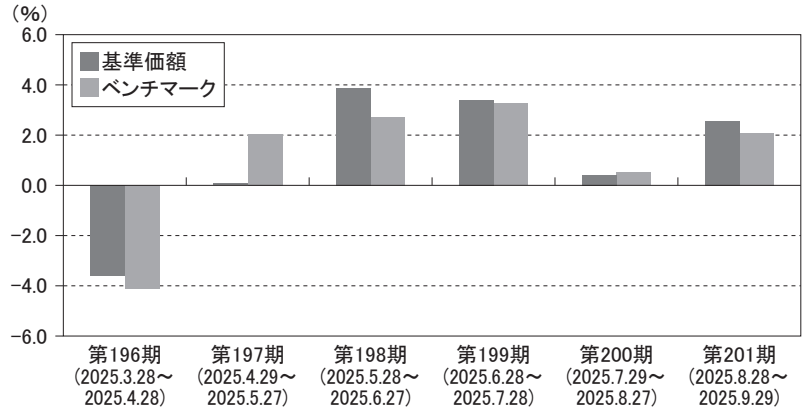
【フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)(国内証券投資信託)】

当作成期中、当ファンドの騰落率は+5.1%(円ベース、当作成期末基準)となりました。当ファンドは、フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主に米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に投資を行うことにより、高水準の利息等の収入を確保するとともに、値上り益の追求を目指します。ポートフォリオ構築に当たっては、アナリストによる企業調査情報を活用した発行体企業の調査・分析の結果、ファンドの保有、非保有銘柄の選別を行います。また、ファンドのリスクを抑えるため、分散投資を行うことを基本としています。当作成期もこうした基本方針に沿った運用を行いました。

●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「複合ベンチマーク(円換算)」です。

当作成期の当ファンドの騰落率は、ベンチマーク騰落率の+6.5%を上回りました。フィデリティ・USハイ・イールド・ファンドは、市場指標を上回りました。一方、フィデリティ・ファンズ・アジア・ハイ・イールド・ファンド(米ドルベース)、フィデリティ・ファンズ・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド(ユーロベース)は、市場指標を下回りました。フィデリティ・ファンズ・アジア・ハイ・イールド・ファンドは米ドル建てのファンドであり、フィデリティ・USハイ・イールド・ファンドは米ドル建て資産に投資を行っていることから、対円での米ドル安は当ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。フィデリティ・ファンズ・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドはユーロ建てのファンドであるため、対円でのユーロ高は当ファンドの基準価額にプラスに作用しました。

要因分析においては、ファンドの評価時点等の要因により、各々のファンドの寄与度の合計とファンド全体の騰落率が必ずしも一致しないことがあります。

■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投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

●分配原資の内訳

(単位: 円、1万口当たり・税引前)

項目	第196期	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期
	2025年3月28日 ～2025年4月28日	2025年4月29日 ～2025年5月27日	2025年5月28日 ～2025年6月27日	2025年6月28日 ～2025年7月28日	2025年7月29日 ～2025年8月27日	2025年8月28日 ～2025年9月29日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.47%	30 0.47%	30 0.46%	30 0.44%	30 0.44%	30 0.44%
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,158	1,160	1,167	1,173	1,180	1,188

- * 「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

フィデリティ・グローバル・ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)は、引き続き、各投資信託証券への投資を通じて、主として海外の高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に分散投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行ってまいります。各投資信託証券への配分比率は、投資信託財産に対して概ね以下の比率を基本とし、当該基本配分から大きく乖離しないように運用します。原則として、戦術的な資産配分は行いません。ただし、運用環境の変化により、基本配分比率を変更する場合があります。

投資信託証券	基本配分比率
フィデリティ・ファンズーアジア・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)	1/3
iシェアーズUSDアジア・ハイ・イールド・ボンド・インデックスETF(シンガポール籍外国証券投資信託)	
フィデリティ・ファンズーヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)	1/3
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)(国内証券投資信託)	1/3

主要な投資対象である、世界のハイ・イールド債券市場における市場環境の見通しは以下の通りです。米国債券市場では、景気・物価・金融政策に加えて、引き続きトランプ政権の動向が注目されています。概ね良好な水準にあったインフレや労働市場において、関税策による今後の影響が警戒されています。こうしたなか、米連邦準備制度理事会(FRB)は複数回の利下げを行っていますが、先々の利下げ回数については不透明感が大きく、市場の利下げ期待が上下することによって、長期金利の変動が大きくなる可能性があります。今後について、インフレの再加速および景気の急激な悪化のリスクが先行きの不確実性要因となっており、そのような要因の影響および動向を注意深く見ていきます。

ユーロ圏では、インフレや景気の方向性における不透明感を背景とした金融政策動向および域内の政治動向へ注目が集まっています。欧州中央銀行(ECB)は利下げ姿勢から様子見姿勢へと移行しつつあり、英国では金融当局の漸進的な緩和姿勢が見受けられるものの、今後については不透明感が残る状況です。米国のトランプ政権による関税策は、インフレ加速と景気悪化につながる可能性があり、欧州地域への影響も大きく、地域全般の大きな不確実性要因となっています。したがって、欧州地域では、金融政策と景気のバランスなど難しいかじ取りを強いられています。インフレ抑制が想定通りに進まないリスクも残るため、動向を注意深く見ていく必要があります。

各国のハイ・イールド債券市場は、各国・地域の景気減速懸念の強まりや、ウクライナや中東情勢などの地政学リスクなどが、不確実性要因となっています。一方で、先進国の利下げへの政策転換や、中国が景気対応を重視していることは、好感される材料につながっています。引き続き、地政学リスク、米政権による関税政策に伴うインフレ圧力や景気減速懸念の強まりなど不確実性要因が散見されることから、市場のボラティリティ要因につながるとみています。したがって、流動性を十分考慮し、慎重な銘柄選択を進めていきます。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第196期～第201期		項目の概要
	2025年3月28日～2025年9月29日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	29円	0.436%	(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6,565円です。
（投信会社）	(1)	(0.016)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(27)	(0.405)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、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）	(1)	(0.014)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)売買委託手数料	－	－	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 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	0	0.007	(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）	(0)	(0.000)	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）	(0)	(0.005)	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	29	0.442	

(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。

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

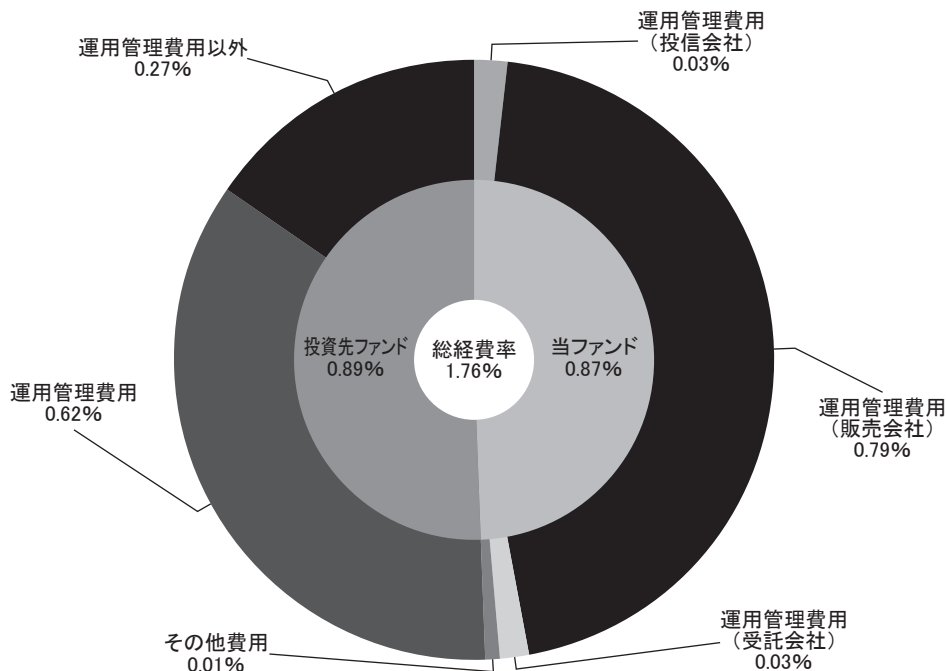
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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1.76%です。



総経費率(①+②+③)	1.76%
①当ファンドの費用の比率	0.87%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.62%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.27%

(注1)①の費用は、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)投資先ファンドとは、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注6)①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注7)①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8)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。

(注9)投資先ファンドにおいて開示されていない費用がある場合、総経費率に含まれていません。

■売買及び取引の状況（2025年3月28日から2025年9月29日まで）

●投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		第 196 期 ～ 第 201 期			
		買 付		売 付	
		単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
国内		千口	千円	千口	千円
	フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・ファン ド(適格機関投資家専用)	317,370.796 (－)	272,335 (－)	85,519.361 (－)	73,940 (－)
外国					
	FF-ASIAN HIGH YIELD FD A-MDIST-USD	千口 26.20339 (－)	千アメリカ・ドル 125 (－)	千口 104.49718 (－)	千アメリカ・ドル 501 (－)
	FF-EURO HIGH YIELD A-MDIST-EURO	千口 52.6684 (－)	千ユーロ 555 (－)	千口 667.70247 (－)	千ユーロ 6,983 (－)

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 買付()内は分割割当、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) 売付()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4) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等（2025年3月28日から2025年9月29日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 196 期 ～ 第 201 期					
区 分	買付額等			売付額等		
	A	う ち 利 害 関係人との 取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	う ち 利 害 関係人との 取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投 資 信 託 受 益 証 券	百万円 272	百万円 －	% －	百万円 73	百万円 －	% －
投 資 証 券	115	115	100.0	1,240	1,240	100.0
為 替	114	114	100.0	1,300	1,239	95.3

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	第 196 期 ～ 第 201 期		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
そ の 他 有 価 証 券	百万円 115	百万円 1,240	百万円 25,959

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 196 期 ～ 第 201 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	－千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	－
(B)／(A)	－

※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あり、当ファンドに係る利害関係人とは、FIL DISTRIBUTORS、FIL LUXEMBOURG SAです。

■組入資産の明細（2025年 9 月29日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 作 成 期 末		
	単位数又は口数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)	14, 650, 675. 209	12, 794, 434	32. 8
合 計	14, 650, 675. 209	12, 794, 434	32. 8

(注１) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注２) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 作 成 期 末			
	単位数又は口数	評 価 額		比 率
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
FF-ASIAN HIGH YIELD FD A-MDIST-USD	17, 915. 56125	87, 607	13, 071, 854	33. 5
		千ユーロ		
FF-EURO HIGH YIELD A-MDIST-EURO	6, 964. 89782	73, 688	12, 888, 139	33. 0
合 計	24, 880. 45907	—	25, 959, 994	66. 5

(注１) 邦貨換算金額は、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。

(注２) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率。

(注３) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2025年 9 月29日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	12, 794, 434	32. 5
投 資 証 券	25, 959, 994	66. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	568, 108	1. 4
投 資 信 託 財 産 総 額	39, 322, 537	100. 0

(注１) 外貨建資産は、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、9月29日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝149. 21円、１ユーロ＝174. 90円です。

(注２) 当作成期末における外貨建資産(25, 992, 072千円)の投資信託財産総額(39, 322, 537千円)に対する比率は、66. 1%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4月28日現在	2025年5月27日現在	2025年6月27日現在	2025年7月28日現在	2025年8月27日現在	2025年9月29日現在
項 目	第196期末	第197期末	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末
(A) 資 産	36,891,012,068円	36,597,995,553円	37,770,394,719円	38,473,992,139円	38,480,164,054円	39,322,537,154円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	539,214,425	395,792,390	558,216,499	532,779,089	595,725,125	536,044,532
投資信託受益証券(評価額)	11,882,552,672	11,771,527,729	12,146,417,147	12,404,514,092	12,623,021,760	12,794,434,660
投 資 証 券(評価額)	24,459,918,758	24,411,824,100	25,036,071,790	25,526,918,607	25,241,246,123	25,959,994,022
そ の 他 未 収 収 益	9,326,213	18,851,334	29,689,283	9,780,351	20,171,046	32,063,940
(B) 負 債	333,966,513	300,766,473	343,419,011	242,937,918	250,663,409	308,049,254
未 払 収 益 分 配 金	172,972,243	172,437,496	171,941,786	170,621,021	170,654,928	170,575,764
未 払 解 約 金	132,290,576	101,367,127	141,778,167	41,110,035	48,533,021	104,775,694
未 払 信 託 報 酬	27,796,241	25,230,698	27,083,708	27,687,571	27,072,306	30,033,870
そ の 他 未 払 費 用	907,453	1,731,152	2,615,350	3,519,291	4,403,154	2,663,926
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	36,557,045,555	36,297,229,080	37,426,975,708	38,231,054,221	38,229,500,645	39,014,487,900
元 本	57,657,414,471	57,479,165,422	57,313,928,873	56,873,673,696	56,884,976,043	56,858,588,286
次 期 繰 越 損 益 金	△21,100,368,916	△21,181,936,342	△19,886,953,165	△18,642,619,475	△18,655,475,398	△17,844,100,386
(D) 受 益 権 総 口 数	57,657,414,471口	57,479,165,422口	57,313,928,873口	56,873,673,696口	56,884,976,043口	56,858,588,286口
1万口当り基準価額(C／D)	6,340円	6,315円	6,530円	6,722円	6,720円	6,862円

(注1) 当作成期における作成期首元本額58,342,959,820円、作成期中追加設定元本額2,564,632,533円、作成期中一部解約元本額4,049,004,067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196期 自2025年 3月28日 至2025年 4月28日 第199期 自2025年 6月28日 至2025年 7月28日
第197期 自2025年 4月29日 至2025年 5月27日 第200期 自2025年 7月29日 至2025年 8月27日
第198期 自2025年 5月28日 至2025年 6月27日 第201期 自2025年 8月28日 至2025年 9月29日

項 目	第196期	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期
(A) 配 当 等 収 益	211,816,845円	211,180,129円	217,285,067円	209,306,497円	236,684,315円	218,285,630円
受 取 配 当 金	201,541,225	201,608,889	206,800,889	198,507,750	226,298,646	206,673,338
受 取 利 息	－	5,885	－	50	18,710	49
そ の 他 収 益 金	10,275,620	9,565,355	10,484,178	10,798,697	10,366,959	11,612,243
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,555,013,483	△162,014,628	1,210,070,516	1,078,380,545	△48,365,435	778,783,292
売 買 益	119,753,915	120,618,663	1,214,088,906	1,080,813,466	125,443,375	792,494,457
売 買 損	△1,674,767,398	△282,633,291	△4,018,390	△2,432,921	△173,808,810	△13,711,165
(C) 信 託 報 酬 等	△28,705,633	△26,054,397	△27,967,906	△28,593,507	△27,956,169	△28,295,313
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,371,902,271	23,111,104	1,399,387,677	1,259,093,535	160,362,711	968,773,609
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	902,460,255	△636,447,326	△776,771,639	445,819,494	1,521,723,209	1,495,655,014
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△20,457,954,657	△20,396,162,624	△20,337,627,417	△20,176,911,483	△20,166,906,390	△20,137,953,245
(配 当 等 相 当 額)	(4,120,539,781)	(4,121,995,364)	(4,130,919,025)	(4,111,792,381)	(4,135,947,980)	(4,161,949,729)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△24,578,494,438)	(△24,518,157,988)	(△24,468,546,442)	(△24,288,703,864)	(△24,302,854,370)	(△24,299,902,974)
(G) 合 計 (D+E+F)	△20,927,396,673	△21,009,498,846	△19,715,011,379	△18,471,998,454	△18,484,820,470	△17,673,524,622
(H) 収 益 分 配 金	△172,972,243	△172,437,496	△171,941,786	△170,621,021	△170,654,928	△170,575,764
次期繰越損益金(G+H)	△21,100,368,916	△21,181,936,342	△19,886,953,165	△18,642,619,475	△18,655,475,398	△17,844,100,386
追 加 信 託 差 損 益 金	△20,457,954,657	△20,396,162,624	△20,337,627,417	△20,176,911,483	△20,166,906,390	△20,137,953,245
(配 当 等 相 当 額)	(4,120,539,781)	(4,121,995,364)	(4,130,919,025)	(4,111,792,381)	(4,135,947,980)	(4,161,949,729)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△24,578,494,438)	(△24,518,157,988)	(△24,468,546,442)	(△24,288,703,864)	(△24,302,854,370)	(△24,299,902,974)
分 配 準 備 積 立 金	2,556,333,708	2,547,929,348	2,562,292,869	2,565,128,883	2,581,792,767	2,595,836,151
繰 越 損 益 金	△3,198,747,967	△3,333,703,066	△2,111,618,617	△1,030,836,875	△1,070,361,775	△301,983,292

(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0.30%以内の率を乗じて得た額を委託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196期	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期
(a) 費用控除後の配当等収益	183,111,212円	185,125,732円	213,028,352円	204,660,052円	208,728,146円	212,091,786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	0円
(c) 収益調整金	4,120,539,781円	4,121,995,364円	4,130,919,025円	4,111,792,381円	4,135,947,980円	4,161,949,729円
(d) 分配準備積立金	2,546,194,739円	2,535,241,112円	2,521,206,303円	2,531,089,852円	2,543,719,549円	2,554,320,129円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	6,849,845,732円	6,842,362,208円	6,865,153,680円	6,847,542,285円	6,888,395,675円	6,928,361,644円
1 万口当たり分配可能額	1,188.03円	1,190.41円	1,197.82円	1,203.99円	1,210.93円	1,218.53円
(f) 分配金額	172,972,243円	172,437,496円	171,941,786円	170,621,021円	170,654,928円	170,575,764円
1 万口当たり分配金(税引前)	30円	30円	30円	30円	30円	30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196期	2025年 4 月 28 日	30円
第197期	2025年 5 月 27 日	30円
第198期	2025年 6 月 27 日	30円
第199期	2025年 7 月 28 日	30円
第200期	2025年 8 月 27 日	30円
第201期	2025年 9 月 29 日	30円

（注 1）受益者が収益分配金を受け取る際、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となり、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となります。

（注 2）元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

（注 3）個人の受益者が受け取る普通分配金に対する課税について、20.315% (所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税 5%) の税率で源泉徴収 (申告不要) されます。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人の受益者の場合は取扱いが異なります。

※税法が改正された場合等には、内容が変更となる場合があります。

<お知らせ>

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

ご参考として以下に、フィデリティ・グローバル・ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)が組入れている各投資信託証券の直前の作成期における運用内容を掲載いたします。

＜補足情報＞

フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	ルクセンブルグ籍証券投資法人／米ドル建て
投 資 目 的	主として、活動の大半がアジアで営まれている発行体の高利回り事業債（ハイ・イールド債券）に投資を行い、高水準の利息等の収入を確保するとともに、値上り益の追求を目指します。
決 算 日	4 月30日

運用および純資産変動計算書

2025年4月30日に終了した年度

通貨	USD
投資収益	
受取配当金および受取利息	94,172,254
スワップ取引に係る受取利息	13,413,641
デリバティブ収益	161,814
純利益	107,747,709
費用	
運用報酬	14,185,582
管理費	4,245,244
国税	713,354
保管費用	177,715
販売手数料	181,996
成功報酬	—
その他費用	290,691
費用合計	19,794,582
スワップ取引に係る支払利息	155,223
デリバティブ費用	—
差金決済取引に係る財務費用	—
還付ブローカー費用	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
総費用	19,949,805
純投資収益(損失)	87,797,904
有価証券に係る実現純(損)益	(66,704,726)
外貨取引に係る実現純(損)益	(898,144)
差金決済取引に係る実現純(損)益	—
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	(5,597,070)
オプション取引に係る実現純(損)益	—
先物取引に係る実現純(損)益	(971,853)
スワップ取引に係る実現純(損)益	(11,631,820)
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	125,305,014
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	1,101,693
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	10,061,882
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	662,216
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(4,302,327)
運用実績	134,822,769
受益者への分配金	(66,401,279)
設定解約	
当期設定額	313,004,148
当期解約額	(553,358,957)
調整勘定	(3,666,729)
設定解約に伴う増加(減少)額	(244,021,538)
純増加(減少)	(175,600,048)
純資産額	
期首	1,608,903,159
期末	1,433,303,111

投資資産明細表 2025年 4 月 30日現在

国コード	株数または額面		時価 (米ドル)	% Net Assets
	通貨	価額		

公認の証券取引所で取引される証券

エネルギー

Yankuang Group (Cayman) 4.95% 21/01/2028	KY	USD	219,050	220,629	0.02
				220,629	0.02
公益事業					
JSW Hydro Energy 4.125% 18/05/2031 Reg S	IN	USD	12,013,875	10,718,403	0.75
Greenko Power II 4.30% 13/12/2028 Reg S	MU	USD	10,420,578	9,575,115	0.67
Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7.50% 04/06/2031	PK	USD	9,350,000	6,176,880	0.47
				27,070,398	1.89

素材

West China Cement 4.95% 08/07/2026	GB	USD	13,361,838	10,468,402	0.73
China Hongqiao Group 7.05% 10/01/2028	KY	USD	423,736	429,000	0.03
				10,897,402	0.76

資本財・サービス

Garuda Indonesia Persero 6.50% 28/12/2031	ID	USD	12,155,441	8,173,515	0.57
San Miguel 5.50% VRN (Perpetual) EMTN	PH	USD	6,100,000	6,040,584	0.42
Delhi Intl Airport 6.45% 04/06/2029 Reg S	IN	USD	5,500,000	5,531,955	0.39
Royal Capital 5.00% VRN (Perpetual)	NL	USD	3,992,000	3,952,971	0.28
GMR Hyderabad Intl. Airp. 4.25% 27/10/2027 Reg S	IN	USD	3,870,000	3,686,289	0.26
Delhi Intl Airport 6.125% 31/10/2026 Reg S	IN	USD	2,500,000	2,500,366	0.17
Nikkon Holdings 5.652% 12/12/2031	JP	JPY	80,000,000	822,964	0.06
				30,728,644	2.14

情報技術

Network 121 3.975% VRN (Perpetual) Reg S	MU	USD	5,310,000	5,200,933	0.36
SK Hynix 6.25% 17/01/2026 Reg S	KR	USD	101,409	102,496	0.01
				5,303,429	0.37

一般消費財・サービス

Melco Resorts Finance 3.375% 04/12/2029 Reg S	KY	USD	34,087,053	30,768,109	2.15
Wynn Macao 5.625% 26/08/2028 Reg S	KY	USD	17,770,132	16,980,441	1.18
Wynn Macao 5.50% 15/01/2026 Reg S	KY	USD	15,334,150	15,262,798	1.06
MGM China Holdings 5.25% 18/06/2025 Reg S	KY	USD	15,182,515	15,211,389	1.06
Joittana Worldwide Pte 5.33% 02/04/2030	SG	USD	10,200,000	10,380,850	0.72
Studio City Finance 6.50% 15/01/2028 Reg S	VG	USD	6,450,000	6,210,146	0.43
LS Finance 2017 4.80% 18/06/2026	VG	USD	4,128,705	3,603,500	0.25
VGL International 9.375% 29/07/2029 EMTN	KY	USD	4,000,000	3,549,721	0.25
UHL Car Services 7.00% 21/09/2026	SG	USD	4,925,076	3,410,758	0.24
MGM China Holdings 5.875% 15/05/2026 Reg S	KY	USD	3,348,845	3,344,399	0.23
Tata Motors 5.875% 20/05/2025	IN	USD	3,300,000	3,299,010	0.23
Melco Resorts Finance 5.75% 21/07/2028 Reg S	KY	USD	190,322	179,666	0.01
Graha Andrasentra Propertindo	ID	IDR	231,757,016	113,634	0.01
				112,242,421	7.83

生活必需品

Health & Happiness 9.125% 24/07/2028	KY	USD	3,715,459	3,731,888	0.26
Wens Foodstuffs 2.349% 29/10/2025	CN	USD	523,188	517,526	0.02
				4,049,414	0.28

金融

Standard Chartered 4.30% VRN (Perpetual) Reg S	GB	USD	21,750,000	19,587,822	1.35
Standard Chartered 7.875% VRN (Perpetual) Reg S	GB	USD	16,500,000	16,560,357	1.16
Huaron Finance II 5.00% 19/11/2025 EMTN	VG	USD	13,059,646	13,075,970	0.91
Standard Chartered 7.625% VRN (Perpetual) Reg S	GB	USD	11,300,000	11,151,934	0.78
PPD Capital 5.125% 18/06/2026	KY	USD	9,473,462	8,724,514	0.61
Rizal Commercial Banking 6.50% VRN (Perpetual)	PH	USD	8,500,000	8,436,351	0.59
SMIC SG Holdings Pte 5.375% 24/07/2029 EMTN	SG	USD	8,000,000	8,000,000	0.56
Far East Horizon 6.00% 01/10/2028 EMTN	HK	USD	8,044,618	7,991,396	0.56
US International Banking 7.50% VRN 29/05/2034	CN	USD	7,815,459	7,827,421	0.55
Bank Negara Indonesia 4.30% VRN (Perpetual)	ID	USD	7,850,000	7,405,192	0.52
NWD Finance BVI 4.125% VRN (Perpetual)	VG	USD	19,870,368	7,279,426	0.51
Fortune Star BVI 8.50% 19/05/2028	VG	USD	7,295,662	7,242,062	0.51
Kasikornbank (HK) 3.345% VRN 02/10/2031 EMTN	TH	USD	6,140,000	5,945,826	0.41
Huaron Finance II 4.25% VRN (Perpetual) GMTN	VG	USD	5,679,919	5,657,200	0.39
NWD Finance BVI 5.25% VRN (Perpetual)	VG	USD	11,140,472	5,524,105	0.39
Huaron Finance II 4.875% 22/11/2026 EMTN	VG	USD	5,095,845	5,079,207	0.35
Muangthai Capital 6.875% 30/09/2028	TH	USD	4,500,000	4,433,614	0.31
Bank of England 5.825% VRN (Perpetual) EMTN	HK	USD	3,969,646	3,907,715	0.27
Axis Bank Gilt City 4.10% VRN (Perpetual) Reg S	IN	USD	3,920,000	3,762,419	0.26
Huaron Finance II 4.625% 03/06/2026 EMTN	VG	USD	2,848,889	2,832,622	0.20
NWD Finance BVI 4.80% (Perpetual)	VG	USD	7,600,000	2,185,527	0.15
Huaron Finance II 4.50% 29/05/2025 EMTN	VG	USD	341,143	328,125	0.02
Huaron Finance II 3.375% 24/02/2030 EMTN	VG	USD	359,998	325,343	0.02
PCGI Intern III 4.50% 23/08/2026	KY	USD	237,005	227,115	0.02
Standard Chart. Bank 6.18% VRN 06/07/2027 Reg S	GB	USD	211,868	215,241	0.02
Huaron Finance II 4.75% 27/04/2027	VG	USD	107,729	106,895	0.01
				163,593,399	11.41

不動産

Franshon Brilliant 4.25% 23/07/2029	VG	USD	16,860,579	14,710,843	1.03
Greentown China Holdings 8.45% 24/02/2028	KY	USD	6,862,514	6,966,433	0.49
GLP Pte 4.60% VRN (Perpetual)	SG	USD	11,300,000	6,353,390	0.44
Longfor Group Holdings 4.50% 16/01/2028	KY	USD	7,114,846	6,298,587	0.44

国コード	株数または額面		時価 (米ドル)	% Net Assets
	通貨	価額		

Central Plaza Development 6.80% 07/04/2029	VG	USD	5,640,000	5,603,528	0.39
Shui On Global Development Holding 5.50% 29/06/2026	KY	USD	5,000,000	4,823,493	0.34
New Metro Development 4.625% 15/10/2025	VG	USD	4,846,508	4,662,908	0.33
Central Parent 7.18% 21/03/2026	VG	USD	3,812,911	3,834,443	0.27
AYC Finance 4.85% (Perpetual)	KY	USD	4,100,000	3,217,095	0.22
Ease Trade Global 4.00% 10/11/2025	VG	USD	2,987,355	2,949,658	0.21
NWD 4.50% 19/05/2030 EMTN	VG	USD	4,173,444	2,441,465	0.17
Vanke Real Estate (HK) 5.50% 12/11/2029 EMTN	HK	USD	3,545,607	2,416,260	0.17
Franshon Brilliant 6.00% VRN (Perpetual)	VG	USD	179,549	177,233	0.01
China Aoyuan Group 2.841% (Perpetual) Reg S	KY	USD	7,485,777	56,143	0.00
China Aoyuan Group	CN	HKD	1,871,445	28,915	0.00
China Aoyuan Group 241.843% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	669,040	10,036	0.00
				64,550,430	4.50

国債

Pak. Water & Po. Dev. Au. 6.00% 08/04/2024 Reg S	PK	USD	24,250,000	22,946,017	1.60
Pak. Water & Po. Dev. Au. 7.375% 08/04/2031 Reg S	PK	USD	22,831,000	18,032,495	1.26
Sri Lanka 3.35% 15/03/2033 Reg S	LK	USD	25,089,483	17,562,638	1.23
Sri Lanka 3.60% 15/02/2038 Reg S	LK	USD	23,516,127	16,637,660	1.16
Mongolia 7.875% 05/06/2029 Reg S	MN	USD	15,000,000	15,000,000	1.06
Sri Lanka 4.00% 15/04/2028 Reg S	LK	USD	13,758,233	12,795,212	0.89
Mongolia 6.625% 25/02/2030 Reg S	MN	USD	11,660,385	11,237,753	0.78
Mongolia 8.65% 19/01/2028 Reg S	MN	USD	10,661,601	11,056,755	0.77
Sri Lanka 3.10% 15/01/2030 Reg S	LK	USD	12,798,969	10,523,757	0.75
Sri Lanka 5.60% 15/06/2035 Reg S	LK	USD	15,403,196	10,170,163	0.71
Sri Lanka 3.60% 15/05/2036 Reg S	LK	USD	11,777,463	8,275,668	0.58
Pak. Water & Po. Dev. Au. 8.875% 08/04/2031 Reg S	PK	USD	4,020,000	2,874,300	0.20
				157,305,797	10.98

オープンエンド型ファンド

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-AACC-USD	IE	USD	1,497	31,057,247	2.17
				31,057,247	2.17

コミュニケーション・サービス

Globe Telecom 4.20% VRN (Perpetual)	PH	USD	6,800,000	6,668,392	0.47
				6,668,392	0.47

その他の市場で取引される証券

エネルギー

Periana Holding 5.95% 19/04/2026	US	USD	9,700,000	9,671,482	0.67
India Energy 8.75% 07/05/2029 Reg S	ID	USD	8,023,253	7,486,464	0.52
Medco Coal Pte 7.375% 14/05/2026 Reg S	IN	USD	4,579,000	4,608,200	0.32
HPLC-Mittal Energy 5.25% 28/04/2027	IN	USD	4,500,000	4,596,389	0.31
Medco Maple Tree 8.96% 27/01/2021	SG	USD	4,100,000	4,217,871	0.29
HPLC-Mittal Energy 5.45% 22/10/2026	IN	USD	3,650,000	3,606,939	0.25
Medco Bell Pte 6.375% 30/01/2027 Reg S	SG	USD	3,228,000	3,206,116	0.22
				37,193,461	2.59

公益事業

Mong Duong Fin. Hlds. 5.125% 07/05/2029 Reg S	NL	USD	16,773,355	16,140,257	1.13
San Miguel Gro. Pow. Hlds. 5.45% VRN (Perpetual)	PH	USD	13,700,000	13,244,527	0.92
San Miguel Gro. Pow. Hlds. 8.75% VRN (Perpetual)	PH	USD	10,500,000	10,350,562	0.72
Greenko Dutch BV 3.85% 29/03/2026 Reg S	NL	USD	8,835,200	8,567,825	0.60
Continuum Green Energy 7.50% 26/06/2033 Reg S	IN	USD	7,622,550	7,658,571	0.53
Greenko Wind Pte. (MU) 7.25% 27/09/2028 Reg S	MU	USD	7,600,000	7,368,613	0.51
ReNew Power 5.875% 05/03/2027 Reg S	IN	USD	6,868,000	6,720,116	0.47
San Miguel Gro. Pow. Hlds. 5.70% VRN (Perpetual)	PH	USD	6,111,000	5,958,123	0.42
San Miguel Gro. Pow. Hlds. 8.125% VRN (Perpetual)	PH	USD	6,139,000	5,998,976	0.41
China Oil & Gas Group 4.70% 30/06/2026	BM	USD	5,957,570	5,641,043	0.39
India Green Power Hlds. 4.00% 22/02/2027 Reg S	IN	USD	5,701,361	5,455,466	0.38
Sorik Marapi Geo. Po. PT 7.75% 05/08/2031 Reg S	MU	USD	3,949,200	3,889,591	0.27
SABL 7.80% 31/07/2031 Reg S	IN	USD	3,379,950	3,205,953	0.22
Star Energy Geothermal 6.75% 24/04/2033 Reg S	IN	USD	3,063,158	3,066,158	0.21
Continuum Energy 9.50% 24/02/2027 Reg S	SG	USD	2,250,000	2,298,311	0.16
				105,464,072	7.36

素材

UPL 4.625% 16/06/2030	MU	USD	10,900,000	9,510,935	0.66
Krakatau POSCO 6.375% 11/06/2027	ID	USD	7,150,000	7,141,201	0.50
UPL 4.50% 08/03/2028	MU	USD	6,800,000	6,296,118	0.44
Star Steel 5.05% 05/04/2032 Reg S	IN	USD	4,700,000	4,178,583	0.30
Mongolian Mining 8.44% 03/04/2026 Reg S	KY	USD	3,950,000	3,378,901	0.25
ENN Clean Energy 3.375% 12/05/2026 Reg S	VG	USD	1,379,296	1,346,583	0.09
				32,052,323	2.24

資本財・サービス

JSW Infrastructure 4.95% 21/01/2029 Reg S	IN	USD	12,800,000	12,229,709	0.85
GLP China Holdings 2.95% 29/03/2026 EMTN	HK	USD	9,250,000	8,559,824	0.60
Seapson 5.50% 01/08/2029 Reg S	MH	USD	9,129,275	8,329,231	0.56
IBR Infra Developers 7.11% 11/03/2032 Reg S	IN	USD	7,350,000	7,184,625	0.50
Diamond II 7.95% 28/07/2026 Reg S	SG	USD	4,710,000	4,698,856	0.33
				41,002,225	2.86

情報技術

CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026 Reg S	MU	USD	11,600,000	11,368,374	0.79
				11,368,374	0.79

	国コード	株数または額面 通貨	時価 (米ドル 価額)	% Net Assets
一般消費財・サービス				
Studio City Finance 5.00% 15/01/2029 Reg S	VG	USD	15,660,918	13,787,815 0.96
Melco Resorts Finance 5.625% 17/07/2027 Reg S	KY	USD	13,907,776	13,438,832 0.94
Wynn Macau 5.125% 15/12/2029 Reg S	KY	USD	10,865,000	10,040,509 0.70
MGM China Holdings 4.75% 01/03/2027 Reg S	KY	USD	9,059,475	8,845,514 0.62
Wynn Macau 4.50% 07/03/2029 144A	KY	USD	6,594,221	6,253,549 0.44
Melco Resorts Finance 4.875% 06/06/2026 Reg S	KY	USD	6,121,070	6,106,985 0.43
Li & Fung 5.25% (Perpetual) EMTN	BM	USD	11,234,370	5,518,519 0.39
Studio City Finance 7.00% 15/02/2027 Reg S	VG	USD	5,590,459	3,571,617 0.25
Li Auto 0.25% 01/05/2028	KY	USD	2,886,184	3,312,519 0.23
eHi Car Services 12.00% 26/09/2027	KY	USD	4,973,378	3,274,574 0.23
Meituan 1.277% 27/04/2028	KY	USD	2,622,093	2,524,420 0.18
MGM China Holdings 7.125% 26/06/2031 Reg S	KY	USD	672,043	675,833 0.05
			77,350,486	5.40

ヘルスケア				
Biocon Biologics Global 6.67% 09/10/2029 Reg S	GB	USD	8,300,000	7,513,808 0.52
			7,513,808	0.52

金融				
ICB China 3.20% VRN (Perpetual)	CN	USD	45,687,781	44,008,205 4.47
Bank of Cyprus 3.80% VRN (Perpetual)	CN	USD	30,865,190	30,706,871 2.14
Bangkok Bank (HK) 3.733% VRN 25/09/2034 Reg S	TH	USD	23,900,000	22,095,666 1.54
Standard Chartered 4.75% VRN (Perpetual) Reg S	GB	USD	16,100,000	13,942,276 0.97
Standard Chartered 6.00% VRN (Perpetual) Reg S	GB	USD	13,800,000	15,807,075 0.96
Sumitomo Finance 6.625% 22/04/2027 Reg S	IN	USD	13,370,000	13,533,598 0.93
Vedanta Res. Fin. II 10.875% 17/09/2029 Reg S	GB	USD	12,750,000	12,598,403 0.87
FWD Group 8.045% VRN (Perpetual)	KY	USD	10,610,673	10,390,607 0.72
HDFC Bank 3.70% VRN (Perpetual) Reg S	IN	USD	10,844,000	10,549,894 0.72
Fortune Star BVI 5.00% 18/05/2026	VG	USD	10,234,167	9,912,454 0.69
Vedanta Res. Fin. II 10.25% 03/06/2028 Reg S	GB	USD	9,250,000	9,121,631 0.64
FWD Group 8.40% 05/04/2029 Reg S	KY	USD	8,100,596	8,333,510 0.58
Muthoot Finance 7.125% 14/02/2028 Reg S	IN	USD	7,649,000	7,594,509 0.53
Fortune Star BVI 5.05% 27/01/2027	VG	USD	7,221,787	6,810,454 0.48
Sumitomo Mitsui Banking 6.45% VRN (Perpetual)	JP	USD	7,110,000	6,781,697 0.47
Krung Thai Bank 4.40% VRN (Perpetual)	TH	USD	6,445,000	6,506,433 0.44
Kasikornbank (HK) 5.275% VRN (Perpetual) EMTN	TH	USD	5,960,000	5,939,099 0.41
Vedanta Res. Fin. II 11.25% 03/12/2031 Reg S	GB	USD	5,600,000	5,512,059 0.38
Manappuram Finance 7.375% 12/05/2028 EMTN	IN	USD	5,575,000	5,480,922 0.38
IFIL Finance 8.75% 24/07/2028 Reg S	IN	USD	4,900,000	4,661,125 0.33
Muthoot Finance 6.375% 23/04/2029 Reg S	IN	USD	4,700,000	4,539,857 0.32
Bank Negara Indonesia 3.75% 30/03/2026 EMTN	ID	USD	4,600,000	4,484,777 0.31
Golomt Bank 11.00% 20/05/2027 Reg S	MN	USD	4,400,000	4,412,388 0.31
Kasikornbank (HK) 4.40% VRN (Perpetual) EMTN	TH	USD	4,230,000	4,038,908 0.28
Vedanta Resources Fin. 9.475% 24/07/2030 Reg S	GB	USD	4,000,000	3,673,274 0.26
Vedanta Resources Fin. 9.85% 24/04/2033 Reg S	GB	USD	4,000,000	3,627,680 0.25
Gr. W. Wall Int. III 11.5% VRN (Perpetual)	US	USD	4,441,246	3,581,489 0.25
Security Bank 5.50% 14/05/2029 EMTN	PH	USD	2,958,000	3,017,160 0.21
Pingan Real Estate Capital 3.45% 29/07/2026 EMTN	HK	USD	3,000,000	2,865,000 0.20
ICB China 3.58% VRN (Perpetual)	CN	USD	2,840,000	2,781,956 0.19
Fortune Star BVI 3.95% 02/10/2027 Reg S	VG	EUR	2,207,729	2,395,038 0.17
FWD Group 6.675% VRN (Perpetual)	KY	USD	2,260,946	2,091,375 0.15
Luso International Banking 7.20% VRN 30/06/2033	CN	USD	1,025,000	1,025,728 0.07
ZhongAn Online P&C Insurance 3.125% 16/07/2025	CN	USD	237,005	236,708 0.02
			310,278,766	21.65

不動産				
Vanke Real Estate (HK) 3.975% 09/11/2027 EMTN	HK	USD	13,694,039	10,550,480 0.74
GLP Pie 4.50% VRN (Perpetual) EMTN	SG	USD	17,100,000	10,123,970 0.71
NWD MTN 8.625% 08/02/2026	VG	USD	11,500,000	8,889,379 0.62
Longfor Group Holdings 3.95% 16/09/2029	KY	USD	11,064,025	8,887,297 0.62
Yanlord Land (HK) 5.125% 20/05/2026	HK	USD	5,679,979	5,504,082 0.38
NWD MTN 4.125% 18/07/2029	VG	USD	6,528,181	3,859,476 0.27
Longfor Group Holdings 3.85% 13/01/2032	KY	USD	4,900,000	3,581,795 0.25
Lai Sun 5.00% 28/07/2026	HK	USD	5,800,000	3,555,026 0.25
FEC Finance 12.814% VRN (Perpetual)	HK	USD	4,000,000	3,422,011 0.24
New Metro Global 4.50% 02/05/2026	VG	USD	3,648,984	3,357,187 0.23
Eiet Global Investments 7.20% VRN (Perpetual)	VG	USD	3,025,846	2,932,983 0.20
ATYC Finance 3.90% (Perpetual)	KY	USD	4,560,000	2,906,097 0.20
RKPF Overseas 2020 (A) 5.20% 12/07/2029	VG	USD	5,333,183	2,161,006 0.15
Longfor Group Holdings 3.375% 13/04/2027	KY	USD	1,400,000	1,257,504 0.09
RKPF Overseas 2020 (A) 5.125% 26/01/2030	VG	USD	1,464,738	580,668 0.04
Seazen Group 4.45% 13/07/2025	KY	USD	196,139	192,540 0.01
Bokrieland Development WTS 31/12/2049	ID	IDR	77,920,857	0 0.00
			71,761,521	5.01

国債				
Pak. Water & Po. Dev. Au. 8.875% 05/12/2027 Reg S	PK	USD	24,828,000	21,878,806 1.53
			21,878,806	1.53

コミュニケーション・サービス				
CAS Capital No 1 4.00% VRN (Perpetual)	VG	USD	12,252,145	11,762,385 0.82
VEON Holdings 3.375% 25/11/2027 Reg S	NL	USD	5,750,000	5,182,734 0.36
SoftBank Group 7.00% 08/07/2031	JP	USD	4,000,000	4,071,570 0.28
Globe Telecom 2.50% 23/07/2030	PH	USD	5,150,000	2,766,635 0.19
Globe Telecom 3.00% 23/07/2035	PH	USD	3,200,000	2,547,374 0.18
SoftBank Group 6.75% 08/07/2029	JP	USD	1,500,000	1,520,132 0.11
			27,850,630	1.94

	国コード	株数または額面 通貨	時価 (米ドル 価額)	% Net Assets
非上場				
素材				
China Fore. 10.25% (Perpetual) Reg S (Defaulted)*	KY	USD	13,183,000	36,253 0.00
Mirabela Nickel 1.00% 10/09/2044*	AU	USD	151,899	2 0.00
			36,255	0.00
資本財・サービス				
BLT Finance 0.00% (Perpetual)*	NL	USD	171,671,046	247,000 0.02
CC Constr. Intl. 5.35% (Perpetual) (Defaulted)*	HK	CNY	430,918	334 0.00
			247,334	0.02

情報技術				
Nuoxi Capital 5.35% (Perpetual) (Defaulted)	VG	USD	106,246	8,500 0.00
			8,500	0.00

一般消費財・サービス				
REXLot Holdings 4.50% (Perpetual) (Defaulted)*	BM	HKD	7,545,508	24,325 0.00
Future Ret. 5.60% (Perpetual) Reg S (Defaulted)	IN	USD	8,944,565	22,451 0.00
REXLot Holdings 6.00% (Perpetual) (Defaulted)*	BM	HKD	2,902,118	9,356 0.00
			56,132	0.00

金融				
Yihua Overseas 8.50% 23/10/2020 (Defaulted)	VG	USD	24,993,913	391,530 0.03
Pearl Hill 9.00% 22/09/2023 Reg S (Defaulted)	KY	USD	6,371,895	42,564 0.00
			434,094	0.03

不動産				
Yida China Hlds. 6.00% (Perpetual) (Defaulted)	KY	USD	12,397,883	1,120,645 0.08
Add Hero Hlds. 8.50% 30/09/2029 Reg S (Defaulted)	VG	USD	5,088,426	407,074 0.03
Add Hero Hlds. 9.80% 30/09/2031 Reg S (Defaulted)	VG	USD	5,436,419	135,910 0.01
Add Hero Hlds. 9.00% 30/09/2030 Reg S (Defaulted)	VG	USD	4,134,205	118,858 0.01
Yango Justice 10.25% (Perpetual) (Defaulted)	HK	USD	20,556,244	104,837 0.01
Yango Justice 7.875% (Perpetual) (Defaulted)	HK	USD	16,819,414	85,779 0.01
Yango Justice 9.25% (Perpetual) (Defaulted)	HK	USD	14,154,376	72,187 0.01
Yango Justice 7.50% (Perpetual) (Defaulted)	HK	USD	13,925,051	71,018 0.00
Redco PPITY. Grp 8.00% 23/03/2023 EMTN (Defaulted)	KY	USD	4,512,172	56,763 0.00
China Aoy. Gr. 5.50% 30/09/2031 Reg S (Defaulted)	KY	USD	2,978,129	42,200 0.00
Yango Justice 8.25% (Perpetual) (Defaulted)	HK	USD	1,973,449	33,907 0.00
Yango Justice 7.50% (Perpetual) (Defaulted)	HK	USD	9,190,462	15 0.00
			2,264,802	0.16

コミュニケーション・サービス				
Bakrie Tele. 11.50% (Perpetual) Reg S (Defaulted)*	SG	USD	17,200,000	172,000 0.01
Hellas 6.054% (Perp.) 15/01/2025 144A (Defaulted)*	LU	USD	400,000	4 0.00
			172,004	0.01

投資資産合計 (取得価額 USD 1,597,983,509)			1,360,621,195	94.93
---------------------------------	--	--	----------------------	--------------

契約額等	未実現 (損 益 (米ドル))	% Net Assets
Ccy		

クレジット・デフォルト・スワップ				
Sold protection on CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026	USD	89,988,517	2,886,392	0.20
Sold protection on CDX NA HY S35 5 Year 20/12/2025	USD	89,395,426	2,168,451	0.15
Sold protection on CDX NA HY S34 5 Year 20/06/2025	USD	179,383,943	1,046,971	0.07
			6,101,814	0.43

契約額等	未実現 (損 益 (米ドル))	% Net Assets
USD		

外国為替先物取引			
Bought USD Sold CNY at 0.14233073 16/06/2025	299,010	7,655	0.00
Bought CNY Sold USD at 7.17405731 16/06/2025	300,331	(1,321)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06418260 12/02/2026	2,473,116	(193,031)	(0.01)
		(186,697)	(0.01)

A Shares (EUR) (hedged)				
Bought EUR Sold USD at 0.92274408 08/05/2025	25,526,471	1,213,065	0.08	
Bought USD Sold EUR at 1.13954300 08/05/2025	25,896,064	95,945	0.01	
Bought EUR Sold USD at 0.87862113 08/05/2025	429,878	(1,104)	(0.00)	
Bought EUR Sold USD at 0.87733074 08/05/2025	505,511	(2,038)	(0.00)	
Bought USD Sold EUR at 1.10907299 08/05/2025	377,916	(8,706)	(0.00)	
Bought USD Sold EUR at 1.08059000 08/05/2025	406,297	(19,554)	(0.00)	
Bought USD Sold EUR at 1.09589900 08/05/2025	991,505	(34,352)	(0.00)	

	契約額等 USD	未実現（損 ）益（米ドル	% Net Assets
Bought EUR Sold USD at 0.87595819 10/06/2025	26,041,654	(90,700)	(0.01)
		1,150,556	0.08

A Shares (RMB) (hedged)

Bought CNY Sold USD at 7.31151705 08/05/2025	220,802	1,307	0.00
Bought CNY Sold USD at 7.24998100 10/06/2025	11,392,664	1,106	0.00
Bought CNY Sold USD at 7.28976289 08/05/2025	171,611	502	0.00
Bought USD Sold CNY at 0.13757643 08/05/2025	11,363,649	(303)	(0.00)
Bought USD Sold CNY at 0.13680463 08/05/2025	168,192	(948)	(0.00)
Bought USD Sold CNY at 0.13677798 08/05/2025	216,166	(1,240)	(0.00)
Bought USD Sold CNY at 0.13624518 08/05/2025	343,675	(3,335)	(0.00)
Bought CNY Sold USD at 7.24534600 08/05/2025	11,734,830	(37,370)	(0.00)
		(40,301)	(0.00)

A-ACC Shares (SEK) (hedged)

Bought SEK Sold USD at 9.98055999 08/05/2025	3,665,446	123,809	0.01
Bought USD Sold SEK at 0.10427776 08/05/2025	3,298,548	22,313	0.00
Bought SEK Sold USD at 9.83230182 08/05/2025	195,607	3,566	0.00
Bought SEK Sold USD at 9.77992244 08/05/2025	63,119	820	0.00
Bought SEK Sold USD at 9.64711206 08/05/2025	57,852	(44)	(0.00)
Bought USD Sold SEK at 0.10100644 08/05/2025	67,047	(1,645)	(0.00)
Bought USD Sold SEK at 0.10003335 08/05/2025	61,588	(2,108)	(0.00)
Bought USD Sold SEK at 0.10033096 08/05/2025	80,139	(2,513)	(0.00)
Bought USD Sold SEK at 0.10194820 08/05/2025	208,784	(5,287)	(0.00)
Bought USD Sold SEK at 0.10008677 08/05/2025	104,335	(3,518)	(0.00)
Bought USD Sold SEK at 0.09939393 08/05/2025	287,732	(11,626)	(0.00)
Bought SEK Sold USD at 9.57043400 10/06/2025	3,327,508	(22,060)	(0.00)
		103,687	0.01

A-HMDIST (G) Shares (AUD) (hedged)

Bought AUD Sold USD at 1.59745175 08/05/2025	46,767,359	1,030,507	0.07
Bought USD Sold AUD at 0.64157400 08/05/2025	46,090,074	128,468	0.01
Bought AUD Sold USD at 1.61045119 08/05/2025	696,761	21,148	0.00
Bought AUD Sold USD at 1.56814286 08/05/2025	955,143	5,136	0.00
Bought USD Sold AUD at 0.61805150 08/05/2025	837,102	(28,444)	(0.00)
Bought USD Sold AUD at 0.60099880 08/05/2025	874,658	(53,032)	(0.00)
Bought USD Sold AUD at 0.60617300 08/05/2025	1,672,221	(87,867)	(0.01)
Bought AUD Sold USD at 1.55808453 10/06/2025	46,235,810	(128,951)	(0.01)
		884,965	0.06

A-MDIST Shares (JPY) (hedged)

Bought JPY Sold USD at 148.47799963 08/05/2025	1,909,398	79,330	0.01
Bought JPY Sold USD at 142.08519965 10/06/2025	1,944,286	976	0.00
Bought JPY Sold USD at 142.44875963 08/05/2025	39,969	(30)	(0.00)
Bought JPY Sold USD at 141.94491502 08/05/2025	37,118	(159)	(0.00)
Bought USD Sold JPY at 0.00689089 08/05/2025	28,195	(498)	(0.00)
Bought USD Sold JPY at 0.00685898 08/05/2025	33,256	(738)	(0.00)
Bought USD Sold JPY at 0.00701200 08/05/2025	1,937,875	(779)	(0.00)
Bought USD Sold JPY at 0.00681194 08/05/2025	66,320	(1,918)	(0.00)
		76,184	0.01

A-MDIST Shares (SGD) (hedged)

Bought SGD Sold USD at 1.33882420 08/05/2025	95,637,650	2,449,169	0.17
Bought SGD Sold USD at 1.30627900 10/06/2025	90,827,074	236,530	0.02
Bought SGD Sold USD at 1.31540400 08/05/2025	1,739,998	13,342	0.00
Bought USD Sold SGD at 0.74933963 08/05/2025	1,824,429	(39,801)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.74529660 08/05/2025	2,224,462	(60,269)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.74154694 08/05/2025	4,902,656	(156,829)	(0.01)
Bought USD Sold SGD at 0.76410842 08/05/2025	90,888,612	(230,586)	(0.02)
		2,211,556	0.15

A-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedged)

Bought SGD Sold USD at 1.33882420 08/05/2025	12,435,090	318,448	0.02
Bought SGD Sold USD at 1.30627900 10/06/2025	12,152,611	31,648	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.31540400 08/05/2025	215,219	1,650	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.30087597 08/05/2025	188,719	(653)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.74743963 08/05/2025	229,050	(4,997)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.74529660 08/05/2025	306,497	(8,304)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.74154693 08/05/2025	462,083	(14,781)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.76410842 08/05/2025	12,160,844	(30,852)	(0.00)
		292,159	0.02

E-MDIST Shares (EUR) (hedged)

Bought EUR Sold USD at 0.92274408 08/05/2025	34,446,387	1,636,956	0.11
Bought USD Sold EUR at 1.13934300 08/05/2025	34,972,639	126,873	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.87998453 08/05/2025	568,533	(580)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.87373074 08/05/2025	617,099	(2,488)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.10907299 08/05/2025	584,300	(13,460)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.10118500 08/05/2025	658,517	(19,740)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.09589300 08/05/2025	1,050,650	(36,401)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.87595819 10/06/2025	35,169,259	(122,490)	(0.01)
		1,568,670	0.11

Y Shares (EUR) (hedged)

Bought EUR Sold USD at 0.92273557 08/05/2025	7,635,232	362,766	0.03
Bought USD Sold EUR at 1.13934300 08/05/2025	7,957,584	28,868	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.87733073 08/05/2025	149,203	(602)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.87862113 08/05/2025	278,940	(716)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.86580808 08/05/2025	117,578	(2,012)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.10907302 08/05/2025	111,933	(2,579)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.08265668 08/05/2025	123,172	(5,704)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.09589301 08/05/2025	347,719	(12,947)	(0.00)

	契約額等 USD	未実現（損 ）益（米ドル	% Net Assets
Bought EUR Sold USD at 0.87595819 10/06/2025	8,002,323	(27,871)	(0.00)
		340,103	0.02

Y-ACC Shares (SGD) (hedged)

Bought SGD Sold USD at 1.33882420 08/05/2025	1,554,573	39,811	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.30627900 10/06/2025	1,540,176	4,011	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.31540408 08/05/2025	30,181	231	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.31282678 08/05/2025	23,689	135	0.00
Bought USD Sold SGD at 0.76084780 08/05/2025	24,360	(165)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.74933993 08/05/2025	22,828	(498)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.74154695 08/05/2025	60,212	(1,926)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.76410842 08/05/2025	1,541,220	(3,910)	(0.00)
		37,689	0.00

Y-MDIST Shares (SGD) (hedged)

Bought SGD Sold USD at 1.33882420 08/05/2025	6,170,041	158,008	0.01
Bought SGD Sold USD at 1.30627900 10/06/2025	6,181,681	16,098	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.33924601 08/05/2025	140,676	3,648	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.31540404 08/05/2025	119,279	915	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.31110596 08/05/2025	92,899	406	0.00
Bought USD Sold SGD at 0.74933986 08/05/2025	89,934	(1,962)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.74529661 08/05/2025	99,510	(2,696)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.74154694 08/05/2025	310,557	(9,934)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.76410842 08/05/2025	6,185,869	(15,694)	(0.00)
		148,789	0.01

	契約額等	未実現（損 ）益（米ドル	% Net Assets
Ccy			
先物取引			
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	19,766,225	313,972 0.02
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	2,095,080	17,143 0.00
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(6,361,854)	9,423 0.00
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	42,393,436	(22,688) (0.00)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(13,764,163)	(227,735) (0.02)
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	(49,980,597)	(511,318) (0.04)
			(421,203) (0.03)

その他資産（負債控除後）

Net Assets

	60,413,945	4.21
	1,433,303,111	100.00

<補足情報>

フィデリティ・ファンズーヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	ルクセンブルグ籍証券投資法人／ユーロ建て
投 資 目 的	主として、本店所在地が西ヨーロッパ、中央ヨーロッパ、東ヨーロッパ(ロシアを含む)にあるか、活動の大半がそれらの地域で営まれている発行体の高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に投資を行い、高水準のインカムの確保と値上り益の追求を目指します。
決 算 日	4月30日

運用および純資産変動計算書

2025年4月30日に終了した年度

通貨	EUR
投資収益	
受取配当金および受取利息	156,679,167
スワップ取引に係る受取利息	3,335,886
デリバティブ収益	148,012
純利益	160,163,065
費用	
運用報酬	19,165,970
管理費	4,473,002
国税	811,161
保管費用	180,083
販売手数料	566,000
成功報酬	—
その他費用	452,805
費用合計	25,649,021
スワップ取引に係る支払利息	2,914,884
デリバティブ費用	—
差金決済取引に係る財務費用	—
還付ブローカー費用	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
総費用	28,563,905
純投資収益(損失)	131,599,160
有価証券に係る実現純(損)益	16,116,179
外貨取引に係る実現純(損)益	(322,228)
差金決済取引に係る実現純(損)益	—
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	(34,172,875)
オプション取引に係る実現純(損)益	—
先物取引に係る実現純(損)益	(2,231,638)
スワップ取引に係る実現純(損)益	(9,831,753)
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	17,849,972
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(959,366)
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	51,172,142
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	4,664,410
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	18,333,833
運用実績	192,217,836
受益者への分配金	(44,287,601)
設定解約	
当期設定額	703,994,668
当期解約額	(813,564,995)
調整勘定	(2,354,882)
設定解約に伴う増加(減少)額	(111,925,209)
純増加(減少)	36,005,026
純資産額	
期首	2,368,666,481
期末	2,404,671,507

投資資産明細表 2025年 4 月 30日現在

	国コード	株数または額面		時価 EUR	% Net Assets
		通貨	価額		
公認の証券取引所から取引される証券					
エネルギー					
Wintershall De Finance 3.00% VRN (Perpetual)	NL	EUR	9,590,809	8,802,804	0.37
Var Energy 7.862% VRN 15/11/2083	NO	EUR	8,081,299	8,791,544	0.37
Tullow Oil 10.25% 15/05/2026 Reg S	GB	USD	5,991,290	4,155,250	0.17
Tullow Oil 10.25% 15/05/2026 144A	GB	USD	4,815,420	3,373,512	0.14
EnQuest 11.625% 01/11/2027 144A	GB	USD	3,732,076	3,210,254	0.13
Enegean Israel Finance 6.50% 30/04/2027 Reg S	GB	USD	1,667,967	1,446,868	0.06
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	2,401,512	128,041	0.01
				29,908,273	1.24

公益事業					
Energia Grp Roi Fin. DAC 6.875% 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	27,217,882	28,130,561	1.17
EDF 3.375% VRN (Perpetual)	FR	EUR	25,017,941	21,466,302	0.89
EDF 6.00% VRN (Perpetual) EMTN	FR	GBP	15,512,091	18,238,448	0.76
ContourGlobal Power Hlds. 5.00% 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	15,167,565	15,272,464	0.64
EDF 5.50% VRN (Perpetual) EMTN	FR	EUR	15,176,937	14,534,511	0.60
Eastl Energia 7.875% VRN (Perpetual)	EE	EUR	12,759,096	13,180,028	0.55
TenneT Holding 4.875% VRN (Perpetual)	NL	EUR	9,705,899	9,874,315	0.41
Electricite de France 5.625% VRN (Perpetual) EMTN	FR	EUR	7,339,054	7,499,485	0.31
A2A 5.00% VRN (Perpetual)	IT	EUR	7,178,095	7,325,971	0.30
Zorlu Enerji 11.00% 23/04/2030 Reg S	TR	USD	7,589,249	6,146,409	0.26
Electricite de France 5.125% VRN (Perpetual) EMTN	FR	EUR	5,003,900	5,075,519	0.21
Orsted 1.75% VRN 09/12/2019	DK	EUR	2,501,590	2,346,116	0.10
Orsted 5.25% VRN 08/12/2022	DK	EUR	1,962,365	1,977,913	0.08
			151,067,842	6.28	

素材					
Celanece US Holdings 5.00% 15/04/2031	US	EUR	7,595,087	7,447,125	0.31
INEOS Quattro Finance 2.850% 15/03/2029 144A	GB	EUR	7,424,954	7,122,758	0.30
INEOS Quattro Finance 2.850% 15/03/2029 Reg S	GB	EUR	6,350,783	6,092,507	0.25
Huhtamaki 4.25% 09/04/2027	FI	EUR	1,334,375	1,368,233	0.06
			22,030,423	0.92	

資本財・サービス					
Techem Verwaltung 5.375% 15/07/2029	DE	EUR	9,709,235	9,983,234	0.42
Mobico Group 4.875% 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	10,046,998	9,665,885	0.40
Paprec Holding 7.25% 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	5,635,226	5,953,320	0.25
Paprec Holding 3.50% 01/07/2028 Reg S	FR	EUR	5,689,435	5,661,070	0.24
Asseminb. Cav. Gr. 5.849% FRN 01/07/2031 Reg S	SE	EUR	5,381,695	5,341,466	0.22
Asseminb. Cavierein Group 6.25% 01/07/2030 Reg S	SE	EUR	4,752,037	4,921,329	0.20
Albion Financing 2.85% 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	4,301,688	4,524,965	0.19
Ukraine Railway 8.25% 09/07/2026	LU	USD	3,586,129	2,762,550	0.11
Intrum 3.50% 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	3,335,934	2,613,337	0.11
			51,225,156	2.13	

情報技術					
Fibercop 6.875% 15/02/2028	IT	EUR	3,050,711	3,272,650	0.14
			3,272,650	0.14	

一般消費財・サービス					
Allwyn Enter. Finance 7.25% 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	21,123,965	22,562,083	0.93
Pinnacle Bidco 7.819% 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	16,885,994	21,096,836	0.88
LHMC Finco 7.25% 02/10/2025 Reg S	LU	EUR	17,197,145	17,213,265	0.72
Virgin Media 4.125% 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	15,404,507	16,032,553	0.67
Summer BC 5.875% 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	16,375,264	16,024,072	0.67
B&M Europe 6.50% 27/11/2031	LU	GBP	15,201,123	15,207,973	0.63
Uthmaniyah Finance 4.75% 01/01/2029 EMTN	FR	EUR	11,425,572	10,668,628	0.44
Forvis 5.125% 15/04/2029	FR	EUR	9,743,428	9,499,745	0.40
Verisure Holding 3.25% 15/02/2027 Reg S	SE	EUR	9,577,465	9,476,806	0.39
Summer BC 9.25% 31/10/2027 Reg S	LU	EUR	8,224,762	8,229,902	0.34
Ford Motor 9.625% 22/04/2030	US	USD	8,234,752	8,224,835	0.34
RCI Banque 5.50% VRN 09/10/2034 EMTN	FR	EUR	7,672,647	7,973,281	0.33
Albion Financing 2.85% 15/04/2027 144A	LU	USD	8,590,029	7,635,842	0.32
Verisure Holding 6.50% 15/05/2030 Reg S	SE	EUR	7,187,269	7,424,224	0.31
Ziggo Bond 6.125% 15/11/2032 Reg S	NL	EUR	7,555,889	7,173,373	0.30
ZF Europe Finance 3.00% 23/10/2029	NL	EUR	7,505,850	6,440,285	0.27
CPUK Finance 7.875% 28/08/2029	GB	GBP	5,189,045	6,185,836	0.26
Cirsa Finance Int. 4.50% 15/03/2027 Reg S	LU	EUR	5,946,302	5,962,166	0.25
Cirsa Finance Int. 7.875% 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	4,601,920	4,834,668	0.20
Summer BC 6.789% FRN 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	4,381,071	4,518,166	0.19
AccornInvest Group 6.375% 15/10/2029 Reg S	LU	EUR	3,835,490	3,995,159	0.17
Verisure Holding 3.875% 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	3,895,536	3,888,563	0.16
Schoeffler 5.375% 01/04/2031	DE	EUR	3,836,324	3,826,157	0.16
ZF Europe Finance 6.125% 15/03/2029 EMTN	NL	EUR	3,836,324	3,731,565	0.16
ZF Finance 5.75% 03/08/2026 EMTN	NL	EUR	3,669,527	3,704,213	0.15
Eutelsat 2.25% 13/07/2027	FR	EUR	3,752,925	3,510,353	0.15
ZF Finance 3.00% 21/09/2025 EMTN	DE	EUR	3,419,332	3,407,197	0.14
Neinor Homes 5.875% 15/02/2030 Reg S	ES	EUR	3,040,703	3,128,656	0.13
Albion Financing 4.25% 15/08/2029 Reg S	LU	EUR	3,862,177	2,926,663	0.12
United Group 6.806% FRN 01/02/2029 Reg S	NL	EUR	2,710,446	2,708,159	0.11
Pinnacle Bidco 8.25% 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	2,501,590	2,652,220	0.11
Albion Financing 5.75% 15/06/2029 Reg S	LU	USD	3,911,382	2,572,933	0.11
Zifac (France) 4.00% 23/10/2029 Reg S	LU	EUR	6,046,380	1,845,035	0.08
Albion Financing 5.75% 15/06/2029 144A	LU	USD	2,762,987	1,817,511	0.08
Albion Financing 3.00% 15/01/2028 Reg S	LU	EUR	2,270,937	1,725,969	0.07
Foviva 5.50% 15/06/2031	FR	EUR	1,403,594	1,332,923	0.06
United Group 6.806% FRN 15/02/2031 Reg S	NL	EUR	1,250,975	1,250,967	0.05
Alice (France) 8.00% 15/05/2027 Reg S	LU	EUR	3,387,641	1,034,924	0.04

	国コード	株数または額面		時価 EUR	% Net Assets
		通貨	価額		
Schoeffler 4.75% 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	750,585	752,931	0.03
				262,036,637	10.90
生活必需品					
Bellis Acquisition 8.125% 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	25,327,241	27,861,257	1.16
Iceland Bondco 10.875% 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	13,323,719	16,625,127	0.69
ELO SAC2 3.25% 23/07/2027 EMTN	FR	EUR	7,505,977	7,726,388	0.30
Bellis Finco 4.00% 14/02/2027 Reg S	GB	GBP	6,045,546	6,763,597	0.28
Barry Callebaut Services 4.25% 19/08/2031	BE	EUR	2,418,552	2,423,319	0.10
Casino Guichard Perraichon WTS 27/04/2029	FR	EUR	3,900,818	2,692	0.00
				60,902,560	2.53

ヘルスケア					
Greenenthal 4.625% 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	16,579,590	16,320,534	0.68
Nidda Healthcare Holding 7.50% 21/08/2026 Reg S	DE	EUR	14,857,363	15,153,582	0.63
RAY Financing 6.50% 15/07/2031 Reg S	US	EUR	13,925,353	14,422,592	0.60
Nidda Healthcare Holding 5.625% 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	10,432,298	10,567,031	0.44
Nidda Healthcare Holding 7.00% 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	7,447,472	7,775,298	0.32
Certoa Healthcare 3.50% 31/05/2028 Reg S	FR	EUR	9,253,046	6,920,492	0.29
Cidron Aido Finco 9.125% 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	5,005,900	5,851,492	0.24
Cidron Aido Finco 7.00% 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	4,480,159	4,449,582	0.19
Bayer 7.00% VRN 25/09/2083	DE	EUR	3,919,722	4,135,405	0.17
Chrome Holdco 5.00% 31/05/2029 Reg S	FR	EUR	2,351,833	811,900	0.03
			86,405,908	3.59	

金融					
Metro Bank Holdings 12.00% VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	19,546,903	25,401,715	1.06
Nemcan Bondco 13.25% 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	19,516,009	24,594,273	1.01
Jerrold Finco 7.875% 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	19,327,565	22,851,794	0.95
OSB Group 8.875% VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	13,827,444	17,745,648	0.74
Alpha Bank 11.875% VRN (Perpetual)	GR	EUR	14,575,528	16,851,241	0.70
Banco Monte 10.50% 23/07/2029 EMTN	IT	EUR	11,258,716	13,775,844	0.57
Garfunkelx Holdco 3.775% 01/11/2025 Reg S	LU	GBP	10,643,354	13,517,021	0.55
Metro Bank Holdings 13.875% VRN (Perpetual)	GB	GBP	11,020,256	13,053,654	0.54
Societe Generale 7.875% VRN (Perpetual) EMTN	FR	EUR	11,592,369	12,276,501	0.51
Bank Millennium 9.875% VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	10,276,343	11,182,717	0.47
Investec 10.50% VRN (Perpetual)	GB	EUR	6,685,103	10,967,954	0.46
Societe Generale 9.375% VRN (Perpetual) 144A	FR	USD	11,723,304	10,826,014	0.45
Intesa Sanpaolo 5.875% VRN (Perpetual) EMTN	IT	EUR	10,166,257	10,184,323	0.42
Nexi 1.75% 24/04/2027	IT	EUR	10,174,597	9,851,467	0.41
Praxair Financial Holdings 8.75% VRN (Perpetual)	GR	EUR	8,533,318	8,841,083	0.37
Garfunkelx Holdco 3.675% 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	12,405,503	8,644,603	0.36
Waga Bondco 8.50% 15/06/2030 Reg S	GB	GBP	7,138,898	8,221,982	0.34
Banco BPM 4.50% VRN 26/11/2036 EMTN	IT	EUR	7,505,850	7,512,793	0.31
Century Building Society 8.75% VRN (Perpetual)	GB	GBP	6,097,237	6,320,191	0.26
RLGH Finance Bermuda 8.25% 17/07/2031	BM	USD	5,762,717	6,508,977	0.27
Barclays Bank 6.375% VRN (Perpetual)	GB	GBP	5,400,042	6,337,479	0.26
Titanium 2I Bondco 6.25% 14/01/2031	LU	EUR	20,760,348	6,231,997	0.26
Intesa Sanpaolo 6.375% VRN (Perpetual)	IT	EUR	5,894,595	6,083,590	0.25
Barclays Bank 8.50% VRN (Perpetual)	GB	GBP	5,005,900	5,999,389	0.25
Barclays Bank 9.25% VRN (Perpetual)	GB	GBP	4,227,462	5,240,350	0.22
Deutsche Bank 7.375% VRN (Perpetual)	DE	EUR	5,003,900	4,961,617	0.21
Deutsche Bank 8.125% VRN (Perpetual)	DE	EUR	3,002,340	3,109,614	0.13
Commerzbank 6.125% VRN (Perpetual)	DE	EUR	2,335,153	2,346,370	0.10
Aviva 7.75% VRN (Perpetual)	GB	GBP	1,937,343	2,259,804	0.09
Alpha Services and Holdings 5.50% VRN 11/06/2031	GR	EUR	2,001,560	2,028,606	0.08
			304,328,616	12.66	

不動産					
Roundtown Finance 8.625% VRN (Perpetual)	LU	GBP	10,483,171	12,032,871	0.50
LEG Properties 1.00% 04/09/2030	NL	EUR	8,006,240	8,100,008	0.34
Century Wines Gr. Inv. 1.75% 07/04/2026 Reg S	LU	EUR	2,527,800	2,444,388	0.10
ADLER Group	LU	EUR	102,233	22,798	0.00
			22,600,648	0.94	

国債					
Istanbul Metro. Muni. 10.50% 06/12/2028 Reg S	TR	USD	5,351,671	5,031,873	0.21
Ukraine 11.49% 01/02/2034 Reg S	UA	EUR	7,564,229	2,572,792	0.11
Uzbekistan 5.10% 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	291,894	297,476	0.01
			7,902,141	0.33	

オープンエンド型ファンド					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	10,098	149,059,959	6.20
			149,059,959	6.20	

コミュニケーション・サービス					
Alice (France) 11.50% 01/02/2027	FR	EUR	14,781,521	14,291,376	0.59
Alice (France) 5.50% 15/10/2027 144A	FR	USD	16,881,492	12,209,463	0.51
Lorca Telecom Bondco 5.75% 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	11,599,875	12,186,829	0.51
Iliad 5.625% 15/02/2030	FR	EUR	10,257,996	10,911,943	0.45
Iliad 5.375% 15/02/2029	FR	EUR	9,674,207	10,198,549	0.42
Vined O2 UK Financing 1.450% 15/07/2031 Reg S	GB	GBP	8,881,923	9,048,328	0.38
Alice (France) 4.125% 15/01/2029 Reg S	FR	EUR	9,013,540	9,048,328	0.33
Iliad Holding 5.375% 15/04/2030 Reg S	FR	EUR	7,374,915	7,558,862	0.31
Alice (France) 5.875% 01/02/2027 Reg S	FR	EUR	5,687,767	5,608,105	0.26
Lorca Telecom Bondco 5.75% 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	5,998,085	5,998,085	0.26
IHS Holding 5.625% 29/11/2026 Reg S	KY	USD	1,122,542	967,388	0.04
				94,369.34	3.92

	国コード	株数または額面 通貨 価額	時価 EUR	% Net Assets
その他の市場で取引される証券				
エネルギー				
ITEK Energy 7.00% 31/12/2027	NL	USD	24,520,000	15,911,512 0.66
EnQuest 11.625% 01/11/2027 Reg S	GB	USD	15,969,948	13,537,019 0.57
TechnipFMC 6.50% 01/02/2026 144A	GB	USD	12,243,710	10,764,359 0.45
Ithaca Energy North Sea 8.125% 15/10/2029 Reg S	GB	USD	7,568,245	6,515,425 0.27
Kosmos Energy 7.50% 01/03/2023 Reg S	US	USD	6,080,573	4,576,861 0.19
Enegean Israel Finance 4.875% 30/03/2026	IL	USD	5,049,769	4,392,541 0.18
Enegean Israel Finance 5.375% 30/03/2028	IL	USD	4,169,917	3,472,207 0.14
Ithaca Energy North Sea 8.125% 15/10/2029 144A	GB	USD	2,501,950	2,212,568 0.09
Nostrom Oil & Gas Finance 5.00% 30/04/2026 Reg S	NL	USD	3,964,757	1,682,088 0.07
Nostrom Oil & Gas Fin. 14.00% 30/04/2026 Reg S	NL	USD	4,947,871	1,062,994 0.04
Viridien 8.50% 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	833,983	798,748 0.03
			65,126,142	2.71

公益事業				
Energio-Pro 11.00% 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	15,053,400	13,912,845 0.58
Energio-Pro 8.50% 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	12,735,258	11,289,521 0.47
EDF 7.125% VRN (Perpetual) 144A	UK	EUR	7,201,447	7,078,128 0.29
EDP 1.875% VRN 02/08/2081	PT	EUR	6,004,680	5,914,070 0.25
Ela Group 5.85% VRN (Perpetual)	BE	EUR	3,669,527	3,825,940 0.16
Enel 6.625% VRN (Perpetual) EMTN	IT	EUR	1,959,861	2,167,815 0.09
			44,188,319	1.84

素材				
INEOS Finance 7.50% 15/04/2029 144a	GB	USD	22,222,321	18,590,953 0.76
Metinvest 7.75% 17/10/2029 Reg S	NL	USD	22,409,153	15,791,512 0.66
INEOS Quattro Finance 2.675% 15/04/2030 Reg S	GB	EUR	13,573,080	12,237,777 0.51
Aradgh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	12,021,870	10,683,115 0.44
Limak Cement 9.75% 25/07/2029 Reg S	TR	USD	8,990,341	7,794,621 0.32
WE Soda Investment 9.50% 06/10/2028 Reg S	GB	USD	8,114,658	7,325,721 0.30
Metinvest 5.625% 17/06/2029 Reg S	NL	EUR	2,168,537	2,124,990 0.09
Metinvest 7.65% 01/10/2027 Reg S	NL	USD	2,230,906	1,659,242 0.07
ARD Finance 5.00% 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	19,776,999	865,244 0.04
			76,873,175	3.20

資本財・サービス				
Techem Verwaltung 5.375% 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	10,050,334	10,333,959 0.43
AA Bond 6.50% 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	8,625,679	10,132,188 0.42
IPD 8.00% 15/06/2028 Reg S	NL	EUR	9,583,303	9,994,255 0.42
Benteler International 9.375% 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	8,911,946	9,300,173 0.39
Holding d'Infra. de Trans. 4.875% 24/10/2029	FR	EUR	7,324,876	7,388,969 0.31
IPD 3.50% 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	5,862,069	5,875,061 0.24
AA Bond 7.375% 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	4,076,511	5,000,165 0.21
Amber Finco 6.625% 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	4,634,446	4,840,997 0.20
IPD 3.5876% FRN 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	3,769,605	3,751,002 0.16
Loxam SAS 4.25% 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	2,567,001	2,564,832 0.11
Seche Environnement 1.450% 25/03/2030	FR	EUR	1,914,826	1,944,745 0.08
			71,124,346	2.96

情報技術				
Fibercop 7.721% 04/06/2038 Reg S	IT	USD	10,900,163	9,540,324 0.40
Fibercop 7.875% 31/07/2028	IT	EUR	4,533,534	5,041,063 0.21
Fibercop 7.20% 18/07/2036 Reg S	IT	USD	4,317,532	3,733,176 0.16
Engineering 8.105% FRN 15/02/2030 Reg S	IT	EUR	1,567,889	1,570,093 0.07
Engineering 8.625% 15/02/2030 Reg S	IT	EUR	1,409,452	1,461,287 0.06
			21,345,943	0.89

一般消費財・サービス				
Punch Finance 6.125% 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	22,108,899	25,819,922 1.07
CI Investment 6.375% 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	15,534,608	16,040,881 0.67
Peoplecare 7.75% 15/09/2026 Reg S	GB	EUR	13,952,542	14,006,870 0.58
Pachatel Bidco 7.125% 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	9,394,823	9,943,626 0.41
Viron Media 7.875% 15/02/2032 Reg S	IE	GBP	8,541,658	9,817,112 0.41
Sunrise Finco 4.875% 15/07/2031 144A	US	USD	9,077,909	7,299,489 0.30
Latomatica 4.875% 31/01/2031 Reg S	IT	EUR	7,031,514	7,099,464 0.30
Ziggo Bond 3.375% 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	7,004,626	6,738,600 0.26
Alfice Finance 9.625% 15/07/2027 Reg S	LU	USD	7,485,001	5,678,426 0.24
Accorinvest Group 5.50% 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	4,144,897	4,153,491 0.17
Sunrise HoldCo US 3.875% 15/06/2029 Reg S	NL	EUR	3,740,415	3,657,451 0.15
Forvia 5.625% 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	3,594,468	3,500,563 0.15
Latomatica (Roma) 5.375% 01/06/2030 Reg S	IT	EUR	3,368,459	3,490,691 0.15
Criso Finance Int. 10.075% 30/11/2027 Reg S	FR	EUR	2,803,455	2,955,767 0.12
Frnc Darcy 4.75% 01/04/2032	FR	EUR	2,383,525	2,434,134 0.10
Telecomunicazioni 7.00% 28/10/2029 Reg S	RS	USD	2,376,853	2,083,672 0.09
Alwyn Ent. Fin. 7.875% 30/04/2029 Reg S	GB	USD	1,893,142	1,732,181 0.07
Schoeffler 4.50% 28/03/2030 EMTN	DE	EUR	1,717,076	1,398,541 0.06
Fiber 7.25% 15/07/2028	FR	EUR	1,350,219	1,378,204 0.06
Aston Martin Corp. Hlds. 14.953% 31/03/2029 144A	GB	USD	604,638	458,569 0.02
Coira Mezz	CY	EUR	168,859	69,232 0.00
			129,256,886	5.38

生活必需品				
Ulker Biskuiti Sanayi 7.875% 08/07/2031 Reg S	TR	USD	12,238,706	10,794,106 0.45
			10,794,106	0.45

ヘルスケア				
Boyer 5.50% VRN 13/09/2054	DE	EUR	11,842,564	11,959,823 0.50
Nidda Heal 5.375% 25/10/2030 Reg S	DE	EUR	11,055,284	11,034,555 0.46

	国コード	株数または額面 通貨 価額	時価 EUR	% Net Assets
Bayer 6.625% VRN 25/09/2083	DE	EUR	5,671,087	5,975,908 0.25
Nidda Heal 5.892% 25/10/2030 Reg S	DE	EUR	4,987,221	4,995,455 0.21
Phoenix PIB Dutch Finance 4.875% 10/07/2029	NL	EUR	2,418,552	2,496,219 0.10
Grifols 7.50% 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	2,276,775	2,398,241 0.10
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4.375% 09/05/2030	NL	EUR	1,502,838	1,523,389 0.06
			40,381,590	1.68

金融				
Vivion Investments 6.50% 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	32,973,247	31,893,373 1.33
Fidelfortius 5.00% 31/03/2030 (Perpetual)	PT	EUR	19,014,041	19,038,056 0.78
Jerrold Finco 5.25% 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	14,331,170	16,658,866 0.69
AIB Group 6.25% VRN (Perpetual)	IE	EUR	15,660,540	15,739,528 0.65
Banco de Sabadell 5.75% VRN (Perpetual)	ES	EUR	15,011,701	15,174,953 0.63
Prose Fin. Hlds. 5.375% 15/09/2035 EMTN	GR	EUR	14,549,518	14,812,546 0.62
BCC 5.25% VRN 27/11/2031 EMTN	GR	EUR	13,343,734	13,446,520 0.56
Deutsche Bank 9.124% VRN (Perpetual)	DE	EUR	10,674,987	11,689,623 0.49
Yapi ve Kredi Bankasi 7.125% 10/10/2029 Reg S	TR	USD	13,176,937	11,468,784 0.48
Alpha Services and Hlds. 7.50% VRN (Perpetual)	GR	EUR	10,364,745	10,754,460 0.45
Intesa Sanpaolo 4.95% VRN 01/06/2042	IT	USD	15,324,445	10,505,664 0.44
Bank of Ireland Group 6.375% VRN (Perpetual)	IE	EUR	10,245,486	10,244,026 0.43
Intesa Sanpaolo 6.184% VRN 20/02/2034 EMTN	IT	EUR	9,373,709	10,150,703 0.42
Banca Monte 7.708% VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR	9,232,196	10,085,780 0.42
Vivion Investments 6.50% 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	10,324,355	9,936,224 0.41
Turkiye 8.125% VRN 03/01/2035 Reg S	TR	USD	11,258,776	9,787,611 0.41
Bank of Georgia 9.50% VRN (Perpetual) Reg S	GE	USD	11,154,528	9,689,887 0.40
Banco Comercial Port. 4.00% VRN 17/05/2032 EMTN	PT	EUR	9,424,012	9,469,933 0.39
Turkiye 9.125% VRN (Perpetual) Reg S	TR	USD	10,716,686	9,468,758 0.39
TBC Bank 10.25% VRN (Perpetual) Reg S	GE	USD	9,173,817	7,945,476 0.33
Worldline (France) 5.25% 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	7,589,249	7,683,699 0.32
Akbank TAS 7.498% 20/01/2030 Reg S	TR	USD	7,505,850	6,629,962 0.28
Banco de Sabadell 9.375% VRN (Perpetual)	ES	EUR	5,837,884	6,523,193 0.27
Yapi ve Kredi Bankasi 9.25% VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	6,965,761	6,281,073 0.26
AIB Group 6.00% VRN (Perpetual)	IE	EUR	6,338,274	6,104,746 0.25
TBC Bank 8.894% VRN (Perpetual) Reg S	GE	USD	6,671,867	5,674,716 0.24
Yapi ve Kredi Ban. 9.743% VRN (Perpetual) Reg S	TR	USD	6,171,477	5,501,819 0.23
Albaca 4.625% VRN 11/12/2036 EMTN	ES	EUR	4,670,307	4,685,195 0.19
Virgin Media 4.875% 15/07/2028 Reg S	IE	GBP	3,744,585	4,147,609 0.17
BMP 8.50% VRN 10/09/2030	IT	EUR	3,919,722	3,984,834 0.17
Banco de Sabadell 5.00% VRN (Perpetual)	ES	EUR	4,003,120	3,972,056 0.17
Lloyds Banking Group 8.50% VRN (Perpetual)	GB	GBP	3,149,955	3,803,688 0.16
Banca Transilvania 5.125% VRN 30/09/2030 EMTN	RO	EUR	3,619,488	3,615,105 0.15
UniCredit 5.459% VRN 30/06/2035 144A	IT	USD	3,878,023	3,543,853 0.14
Turkiye 7.50% 06/02/2028 Reg S	TR	USD	2,126,658	1,892,505 0.08
			331,802,360	13.80

不動産				
CPI Property Group 4.875% VRN (Perpetual)	LU	EUR	23,798,550	23,008,676 0.96
CPI Property Group 6.00% 27/01/2032 EMTN	LU	EUR	15,420,461	13,299,509 0.55
CPI Property Group 4.875% VRN (Perpetual)	LU	EUR	11,540,642	10,959,501 0.45
CPI Property Group 7.00% 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	10,368,915	10,817,475 0.45
Citycon 7.875% VRN (Perpetual)	FI	EUR	10,082,859	9,869,515 0.41
Aroundtown Finance 1.125% VRN (Perpetual)	FI	EUR	9,856,016	9,810,629 0.41
Grand City Properties 1.50% VRN (Perpetual) EMTN	LU	EUR	9,257,216	8,755,471 0.36
Heimstadten Bostad 4.25% VRN (Perpetual)	SE	EUR	8,121,330	7,915,810 0.33
Aroundtown Finance 7.875% VRN (Perpetual)	LU	USD	8,459,093	6,906,779 0.29
Heimstadten Bostad 3.625% VRN (Perpetual) EMTN	SE	EUR	5,674,423	5,390,986 0.22
Aroundtown Finance 5.00% VRN (Perpetual)	LU	EUR	5,775,335	4,975,812 0.21
Heimstadten Bostad 2.625% VRN (Perpetual)	SE	EUR	5,358,343	4,938,544 0.21
Globalworth Real Estate 6.25% 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	4,630,140	4,726,039 0.20
Citycon Treasury 3.625% VRN (Perpetual)	FI	EUR	4,507,680	4,180,068 0.17
Heimstadten Bostad 3.375% VRN (Perpetual)	SE	EUR	4,134,890	4,003,090 0.17
SBF 1 Norden 2.375% 04/08/2026	SE	EUR	3,844,663	3,666,884 0.15
Heimstadten Bostad 3.00% VRN (Perpetual)	SE	EUR	3,378,467	3,051,380 0.13
Charyon Wharf Gr. Inv. 3.375% 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	2,335,153	2,440,709 0.10
Akallus Residential Prop. 2.249% VRN 17/05/2081	SE	EUR	2,272,605	2,215,790 0.09
CPI Property Group 1.35% 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	2,105,808	1,660,898 0.07
CPI Property 3.75% VRN (Perpetual)	LU	EUR	1,403,594	1,201,476 0.05
			143,794,805	5.98

コミュニケーション・サービス				
Telefonica (Europe) 6.135% VRN (Perpetual)	NL	EUR	16,346,074	17,368,505 0.72
liad 5.375% 14/06/2027	FR	EUR	14,261,116	14,769,168 0.61
liad 4.25% 15/12/2029	FR	EUR	10,341,394	10,522,368 0.44
Silken 8.375% 31/01/2027 Reg S	GE	USD	11,175,377	9,974,353 0.41
Turkcell Itelsim Hiz. 7.45% 24/01/2030 Reg S	TR	USD	11,175,377	9,901,559 0.41
Koninklijke KPN 4.875% VRN (Perpetual)	NL	EUR	9,419,008	9,630,771 0.40
Encom Finance 5.00% 30/04/2031	IE	EUR	8,514,970	8,227,998 0.35
Telefonica (Europe) 2.374% VRN (Perpetual)	LU	EUR	8,922,062	6,432,326 0.27
Telecom Italia 7.721% 04/06/2038	LU	USD	6,779,451	6,242,447 0.26
Telecomunicazioni (Europe) 6.75% VRN (Perpetual)	NL	EUR	5,671,087	6,217,113 0.26
Telecom Italia 7.875% 31/07/2028	IT	EUR	4,508,514	5,100,369 0.21
Telefonica (Europe) 7.125% VRN (Perpetual)	IE	EUR	4,586,999	5,075,658 0.21
C&W Senior Financing DAC 9.00% 15/01/2033 144A	KY	USD	4,693,605	4,158,035 0.21
Connect Finco SARL 9.00% 15/09/2029 144A	SU	USD	5,993,839	4,948,111 0.21
Vodafone Group 7.00% VRN 04/04/2019	GB	USD	5,279,415	4,778,982 0.20
HS Holding 7.875% 29/05/2030 Reg S	KY	USD	4,543,236	4,628,882 0.19
Koninklijke KPN 6.00% VRN (Perpetual)	NL	EUR	3,998,116	4,243,301 0.18
Telefonica (Europe) 3.875% VRN (Perpetual)	NL	EUR	5,586,129	3,599,419 0.15
Telecom Italia 7.20% 18/07/2036	LU	USD	1,445,293	1,531,791 0.05

	国コード	株数または額面 通貨 価額	時価 EUR	% Net Assets
非上場				
エネルギー				
Kondor Finance 7.125% 19/07/2026	GB	EUR	6,420,757	5,590,350 0.23
Kondor Finance 7.625% 08/11/2028 Reg S	GB	USD	6,183,158	4,317,724 0.18
Petrolac 9.75% 15/11/2026 144A (Defaulted)	GB	USD	12,749,104	1,966,068 0.08
Petrolac 9.75% 15/11/2026 Reg S	GB	USD	7,526,700	1,160,710 0.05
			15,034,852	0.54

資本財・サービス				
Ukraine Railway 7.875% 15/07/2028	GB	USD	8,414,063	5,987,219 0.25
Intrum 3.00% 15/09/2027 Reg S (Defaulted)	SE	EUR	4,033,978	3,136,418 0.13
			9,123,637	0.38

情報技術				
Vantiva 6.813% (Perpetual) (Defaulted)*	FR	EUR	3,002,340	30 0.00
			30	0.00

一般消費財・サービス				
Johnston Pr. 8.625% (Perpetual) Reg S (Defaulted)*	GB	GBP	3,406,507	40 0.00
Waterford 9.875% (Perpetual) Reg S (Defaulted)*	IE	EUR	1,934,841	19 0.00
			59	0.00

金融				
Sovcombank 7.60% (Perpetual) Reg S (Defaulted)*	IE	USD	9,236,366	81 0.00
Hel Telic. 8.011% (Perpetual) Reg S (Defaulted)*	LU	EUR	8,061,433	81 0.00
			162	0.00

不動産				
Corestate Capital Holding 8.00% 31/12/2026	LU	EUR	1,490,159	564,509 0.02
Adler Financing*	LU	EUR	4,386,887	44 0.00
			564,553	0.02

その他			(2)	(0.00)
-----	--	--	-----	--------

Total Investments (Cost EUR 2,383,476,094)			2,340,828,574	97.35
---	--	--	----------------------	--------------

		契約額等	Unrealised EUR	% Net gain/(loss) Assets
Ccy				
クレジット・デフォルト・スワップ				
Sold protection on Vertical H 6.625% 20/06/2026	EUR	8,339,834	401,668	0.02
Sold protection on Jaguar Land Rover 2.2% 20/06/2027	EUR	5,003,900	362,542	0.02
Sold protection on Air France 1.875% 20/12/2026	EUR	3,732,076	251,909	0.01
Sold protection on Jaguar Land Rover 2.2% 20/12/2025	EUR	3,648,677	102,819	0.01
Sold protection on Rolls-Royce 2.125% 20/06/2025	EUR	11,842,564	14,203	0.00
		1,133,141	0.05	

外国為替先物取引				
Bought EUR Sold USD at 0.96070228 14/05/2025	453,661,235	41,292,490	1.72	
Bought EUR Sold GBP at 1.19312948 14/05/2025	429,299,987	6,663,232	0.28	
Bought EUR Sold USD at 0.90522969 14/05/2025	25,316,576	709,450	0.03	
Bought EUR Sold USD at 0.95404280 14/05/2025	7,881,229	657,749	0.03	
Bought EUR Sold USD at 0.95911430 14/05/2025	6,894,240	615,084	0.03	
Bought EUR Sold USD at 0.95997850 14/05/2025	6,783,350	611,849	0.03	
Bought EUR Sold USD at 0.95069686 14/05/2025	7,240,861	576,792	0.02	
Bought EUR Sold USD at 0.95129457 14/05/2025	5,894,766	473,566	0.02	
Bought EUR Sold GBP at 1.19179710 14/05/2025	20,017,251	288,722	0.01	
Bought GBP Sold EUR at 0.85648370 14/05/2025	25,209,320	167,421	0.01	
Bought JPY Sold EUR at 1.19642341 14/05/2025	6,226,610	114,592	0.00	
Bought GBP Sold EUR at 0.85622860 14/05/2025	16,072,296	95,333	0.00	
Bought GBP Sold EUR at 0.85924110 14/05/2025	10,009,845	94,800	0.00	
Bought USD Sold EUR at 1.13627140 14/05/2025	20,454,830	47,234	0.00	
Bought EUR Sold JPY at 0.00413396 14/05/2025	11,976,775	(52,859)	(0.00)	
Bought JPY Sold EUR at 159.98220004 14/05/2025	12,111,339	(134,569)	(0.01)	
Bought USD Sold EUR at 1.09410900 14/05/2025	6,462,346	(236,381)	(0.01)	
Bought EUR Sold EUR at 1.09610450 14/05/2025	7,256,333	(252,673)	(0.01)	
Bought EUR Sold EUR at 1.09290000 14/05/2025	7,920,896	(298,164)	(0.01)	
Bought USD Sold EUR at 1.10526380 14/05/2025	11,463,969	(306,727)	(0.01)	
Bought USD Sold EUR at 1.08219650 14/05/2025	8,443,897	(397,435)	(0.02)	
Bought USD Sold EUR at 1.03609000 14/05/2025	6,627,821	(581,041)	(0.02)	
Bought USD Sold EUR at 1.08667680 14/05/2025	15,930,058	(658,891)	(0.03)	
	49,509,574	2.06		

	契約額等 EUR	Unrealised gain/(loss) EUR	% Net Assets
A-ACC Shares (CZK) (hedged)			
Bought CZK Sold EUR at 24.96226690 07/05/2025	8,386,607	8,431	0.00
Bought EUR Sold CZK at 0.04013414 07/05/2025	8,246,253	8,676	0.00
Bought CZK Sold EUR at 25.02631979 07/05/2025	128,800	460	0.00
Bought EUR Sold CZK at 0.03980045 07/05/2025	145,746	(1,091)	(0.00)
Bought EUR Sold CZK at 0.03963773 07/05/2025	132,300	(1,527)	(0.00)
Bought CZK Sold EUR at 24.94676001 10/06/2025	8,245,099	(7,698)	(0.00)
		5,451	0.00

A-ACC Shares (PLN) (hedged)			
Bought EUR Sold PLN at 0.23448319 07/05/2025	17,839,351	75,446	0.00
Bought EUR Sold PLN at 0.23812949 07/05/2025	348,352	6,913	0.00
Bought EUR Sold PLN at 0.23935200 07/05/2025	678,609	3,065	0.00
Bought EUR Sold PLN at 0.23295570 07/05/2025	373,266	(863)	(0.00)
Bought EUR Sold PLN at 0.23308101 07/05/2025	858,821	(1,525)	(0.00)
Bought EUR Sold PLN at 0.23230365 07/05/2025	315,920	(1,613)	(0.00)
Bought EUR Sold PLN at 0.23216365 07/05/2025	337,214	(1,924)	(0.00)
Bought EUR Sold PLN at 0.23235401 07/05/2025	642,183	(2,645)	(0.00)
Bought PLN Sold EUR at 4.27742400 10/06/2025	17,861,498	(78,334)	(0.00)
Bought PLN Sold EUR at 4.19740070 07/05/2025	21,828,619	(434,903)	(0.02)
	(436,383)	(0.02)	

A-ACC Shares (SEK) (hedged)			
Bought EUR Sold SEK at 0.09146928 07/05/2025	26,695,021	66,787	0.00
Bought SEK Sold EUR at 0.97914095 07/05/2025	446,529	780	0.00
Bought EUR Sold SEK at 0.09107028 07/05/2025	589,609	(1,103)	(0.00)
Bought EUR Sold SEK at 0.09050950 07/05/2025	493,623	(3,958)	(0.00)
Bought SEK Sold EUR at 0.93452000 10/06/2025	26,762,249	(67,957)	(0.00)
Bought SEK Sold EUR at 0.93266690 07/05/2025	27,667,516	(336,573)	(0.01)
		(342,024)	(0.01)

A-ACC Shares (USD) (hedged)			
Bought USD Sold EUR at 1.14078030 10/06/2025	23,078,326	63,910	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.91267582 07/05/2025	868,605	31,293	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.87640052 07/05/2025	356,075	(1,783)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.87839114 07/05/2025	23,192,728	(67,061)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.08484230 07/05/2025	25,549,797	(1,132,388)	(0.05)
		(1,105,999)	(0.05)

A-HMDIST (G) Shares (AUD) (hedged)			
Bought AUD Sold EUR at 1.77973150 10/06/2025	4,093,314	5,179	0.00
Bought EUR Sold AUD at 0.55339335 07/05/2025	71,184	(1,290)	(0.00)
Bought EUR Sold AUD at 0.54514831 07/05/2025	81,667	(2,675)	(0.00)
Bought EUR Sold AUD at 0.56282795 07/05/2025	4,105,898	(5,696)	(0.00)
Bought AUD Sold EUR at 0.55606929 07/05/2025	364,825	(8,363)	(0.00)
Bought AUD Sold EUR at 1.73200670 07/05/2025	4,736,414	(112,840)	(0.00)
		(125,685)	(0.01)

A-MCDIST (G) Shares (JPY) (hedged)			
Bought JPY Sold EUR at 162.17389955 10/06/2025	725,044	2,758	0.00
Bought EUR Sold JPY at 0.00621385 07/05/2025	15,492	76	0.00
Bought JPY Sold EUR at 162.04293940 07/05/2025	57,612	72	0.00
Bought JPY Sold EUR at 162.02450544 10/06/2025	12,986	37	0.00
Bought JPY Sold EUR at 162.10568447 07/05/2025	15,792	23	0.00
Bought JPY Sold EUR at 161.90459272 07/05/2025	56,589	14	0.00
Bought JPY Sold EUR at 160.99740105 07/05/2025	229,730	(1,197)	(0.00)
Bought JPY Sold EUR at 161.13919986 07/05/2025	405,150	(1,757)	(0.00)
Bought EUR Sold JPY at 0.00615530 07/05/2025	726,535	(2,775)	(0.00)
		(2,749)	(0.00)

A-MDIST Shares (SGD) (hedged)			
Bought SGD Sold EUR at 1.49116201 10/06/2025	453,338	2,740	0.00
Bought SGD Sold EUR at 1.50064200 07/05/2025	116,417	1,472	0.00
Bought EUR Sold SGD at 0.68911795 07/05/2025	5,263	112	0.00
Bought SGD Sold EUR at 1.49093789 10/06/2025	8,585	51	0.00
Bought EUR Sold SGD at 0.67666897 07/05/2025	7,018	20	0.00
Bought EUR Sold SGD at 0.67070993 07/05/2025	456,168	(2,768)	(0.00)
Bought SGD Sold EUR at 1.45130299 07/05/2025	357,954	(7,393)	(0.00)
		(5,766)	(0.00)

A-MDIST Shares (USD) (hedged)			
Bought USD Sold EUR at 1.14078030 10/06/2025	21,075,574	58,364	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.91267582 07/05/2025	809,975	18,373	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.90168121 07/05/2025	372,285	8,766	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.13678781 07/05/2025	345,688	495	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.87839114 07/05/2025	21,180,048	(61,241)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.08484230 07/05/2025	22,725,351	(1,007,206)	(0.04)
		(982,449)	(0.04)

A-MINCOME (G) Shares (HKD) (hedged)			
Bought HKD Sold EUR at 8.85473548 10/06/2025	996,190	4,242	0.00
Bought EUR Sold HKD at 0.11752490 07/05/2025	19,329	674	0.00
Bought HKD Sold EUR at 8.87885481 07/05/2025	17,390	151	0.00
Bought HKD Sold EUR at 8.83312105 07/05/2025	25,359	89	0.00
Bought HKD Sold EUR at 8.82696021 07/05/2025	20,403	57	0.00
Bought HKD Sold EUR at 8.60079963 07/05/2025	54,030	(1,237)	(0.00)
Bought EUR Sold HKD at 0.11309296 07/05/2025	1,002,126	(4,533)	(0.00)
Bought HKD Sold EUR at 8.42832503 07/05/2025	945,585	(40,178)	(0.00)
		(40,735)	(0.00)

A-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedged)			
Bought SGD Sold EUR at 1.49116198 10/06/2025	86,644	524	0.00
Bought SGD Sold EUR at 1.49409831 07/05/2025	1,406	12	0.00
Bought SGD Sold EUR at 1.47887610 07/05/2025	18,730	(38)	(0.00)

	契約額等	EUR	Unrealised gain/(loss)	% Net Assets		契約額等	Unrealised gain/(loss)	% Net Assets
			EUR		通貨		EUR	
Bought EUR Sold SGD at 0.67070991 07/05/2025	87,185		(529)	(0.00)	US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	2,428,143	(3,169) (0.00)
Bought SGD Sold EUR at 1.45130295 07/05/2025	68,490		(1,415)	(0.00)	Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	(4,991,624)	(40,869) (0.00)
			(1,446)	(0.00)	US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(11,419,395)	(159,028) (0.01)
							2,271,036	0.09
A-MINCOME (G) Shares (USD) (hedged)								
Bought USD Sold EUR at 1.14078030 10/06/2025	1,562,352		4,527	0.00	その他資産（負債控除後）			
Bought EUR Sold USD at 0.91267590 07/05/2025	39,114		1,409	0.00		14,729,649	0.60	
Bought USD Sold EUR at 1.13839224 07/05/2025	25,718		68	0.00				
Bought EUR Sold USD at 0.87839114 07/05/2025	1,570,096		(4,540)	(0.00)				
Bought USD Sold EUR at 1.08484230 07/05/2025	1,658,951		(75,526)	(0.00)	Net Assets		2,404,671,507	100.00
			(72,262)	(0.00)				
B-MCDIST (G) Shares (JPY) (hedged)								
Bought JPY Sold EUR at 162.17390300 10/06/2025	408,970		1,555	0.00				
Bought EUR Sold JPY at 0.00623092 07/05/2025	7,564		64	0.00				
Bought EUR Sold JPY at 0.00621227 07/05/2025	7,263		39	0.00				
Bought JPY Sold EUR at 162.10564414 07/05/2025	9,947		16	0.00				
Bought JPY Sold EUR at 161.81163795 07/05/2025	6,377		(1)	(0.00)				
Bought EUR Sold JPY at 0.00615530 07/05/2025	409,811		(1,566)	(0.00)				
Bought JPY Sold EUR at 161.15919883 07/05/2025	410,078		(1,778)	(0.00)				
			(1,671)	(0.00)				
Y-ACC Shares (CHF) (hedged)								
Bought CHF Sold EUR at 0.95129300 07/05/2025	516,455		9,695	0.00				
Bought CHF Sold EUR at 0.93767800 10/06/2025	518,088		3,267	0.00				
Bought CHF Sold EUR at 0.94008637 07/05/2025	8,297		56	0.00				
Bought EUR Sold CHF at 1.06608120 07/05/2025	14,243		(65)	(0.00)				
Bought EUR Sold CHF at 1.06428946 07/05/2025	520,260		(3,228)	(0.00)				
			9,725	0.00				
Y-ACC Shares (CZK) (hedged)								
Bought CZK Sold EUR at 24.96228689 07/05/2025	4,082,751		4,104	0.00				
Bought EUR Sold CZK at 0.04015414 07/05/2025	4,183,839		3,489	0.00				
Bought CZK Sold EUR at 25.05333979 07/05/2025	92,914		435	0.00				
Bought CZK Sold EUR at 25.07270108 07/05/2025	70,758		584	0.00				
Bought EUR Sold CZK at 0.03980046 07/05/2025	67,485		(505)	(0.00)				
Bought CZK Sold EUR at 24.94675997 10/06/2025	4,182,239		(3,906)	(0.00)				
			3,999	0.00				
Y-ACC Shares (SEK) (hedged)								
Bought EUR Sold SEK at 0.09146928 07/05/2025	64,389		161	0.00				
Bought SEK Sold EUR at 11.12208045 07/05/2025	5,401		83	0.00				
Bought SEK Sold EUR at 11.00248909 07/05/2025	2,772		11	0.00				
Bought SEK Sold EUR at 10.97652190 10/06/2025	1,029		2	0.00				
Bought EUR Sold SEK at 0.09107018 07/05/2025	1,040		(2)	(0.00)				
Bought SEK Sold EUR at 10.95245118 10/06/2025	64,551		(164)	(0.00)				
Bought SEK Sold EUR at 10.82656678 07/05/2025	57,663		(701)	(0.00)				
			(610)	(0.00)				
Y-ACC Shares (USD) (hedged)								
Bought EUR Sold USD at 0.91485365 07/05/2025	1,847,768		71,137	0.00				
Bought EUR Sold USD at 0.92381910 07/05/2025	559,045		27,212	0.00				
Bought USD Sold EUR at 1.14078030 10/06/2025	9,655,672		26,739	0.00				
Bought EUR Sold USD at 0.90168121 07/05/2025	157,512		3,709	0.00				
Bought USD Sold EUR at 1.13909499 07/05/2025	502,855		1,746	0.00				
Bought USD Sold EUR at 1.13839216 07/05/2025	141,779		405	0.00				
Bought USD Sold EUR at 1.15647210 07/05/2025	140,083		163	0.00				
Bought USD Sold EUR at 1.13567098 07/05/2025	164,484		75	0.00				
Bought EUR Sold USD at 0.87839114 07/05/2025	9,703,536		(28,057)	(0.00)				
Bought USD Sold EUR at 1.08484230 07/05/2025	11,841,076		(524,806)	(0.02)				
			(421,677)	(0.02)				
Y-MDIST Shares (USD) (hedged)								
Bought USD Sold EUR at 1.14078029 10/06/2025	452,234		1,252	0.00				
Bought USD Sold EUR at 1.14700097 07/05/2025	59,023		616	0.00				
Bought EUR Sold USD at 0.90897711 07/05/2025	7,312		235	0.00				
Bought EUR Sold USD at 0.90168101 07/05/2025	6,959		164	0.00				
Bought EUR Sold USD at 0.87839114 07/05/2025	454,476		(1,514)	(0.00)				
Bought USD Sold EUR at 1.08484231 07/05/2025	428,081		(18,973)	(0.00)				
			(18,022)	(0.00)				
Y-MINCOME (G) Shares (USD) (hedged)								
Bought USD Sold EUR at 1.14078030 10/06/2025	5,624,747		15,576	0.00				
Bought EUR Sold USD at 0.90897744 07/05/2025	85,891		2,734	0.00				
Bought EUR Sold USD at 0.90168126 07/05/2025	100,603		2,369	0.00				
Bought USD Sold EUR at 1.13678778 07/05/2025	89,727		129	0.00				
Bought EUR Sold USD at 0.87839114 07/05/2025	5,652,629		(16,344)	(0.00)				
Bought USD Sold EUR at 1.08484230 07/05/2025	6,015,897		(266,630)	(0.01)				
			(262,166)	(0.01)				

	契約額等	Unrealised	% Net
		gain/(loss)	Assets
Ccy	EUR	EUR	

先物取引

US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	130,189,364	938,739	0.04
Euro-Bolt Bond Future 06/06/2025	EUR	86,699,636	840,313	0.03
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	37,431,244	566,344	0.02
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	9,765,346	151,094	0.01
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	5,064,468	(2,388)	(0.00)

フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・ファンド (適格機関投資家専用)の運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	国内証券投資信託
運 用 方 針	マザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建ての高利回り社債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とし、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行うことを基本とします。
主 な 投 資 対 象	フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	●公社債の実質投資割合には、制限を設けません。 ●株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。 ●新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。 ●外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ●同一銘柄の株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ●同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ●同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ●マザーファンド受益証券以外への投資信託証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。
決 算 日	毎月22日
分 配 方 針	●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ●収益分配金額は委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

■ 損益の状況

第224期
第226期

自2024年11月23日
自2024年12月24日
自2025年1月23日

至2024年12月23日
至2025年1月22日
至2025年2月25日

第227期
第229期

自2025年2月26日
自2025年3月25日
自2025年4月23日

至2025年3月24日
至2025年4月22日
至2025年5月22日

項 目	第224期	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	147,035,138円	87,229,251円	△410,914,826円	△73,244,750円	△968,683,090円	509,844,885円
売 買 益	148,649,656	87,229,251	—	—	—	509,844,885
売 買 損	△1,614,518	—	△410,914,826	△73,244,750	△968,683,090	—
(B) 信 託 報 酬 等	△9,973,725	△9,688,822	△10,767,473	△8,297,589	△8,570,516	△8,414,506
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	137,061,413	77,540,429	△421,682,299	△81,542,339	△977,253,606	501,430,379
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	2,182,194,265	2,217,579,961	2,200,604,935	1,683,298,323	1,495,973,181	423,060,539
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△3,379,305,808	△3,379,305,808	△3,395,668,352	△3,395,944,976	△3,396,504,488	△3,396,807,725
(配 当 等 相 当 額)	(32,728,319)	(32,728,366)	(58,929,994)	(59,958,694)	(60,419,246)	(60,677,156)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,412,034,127)	(△3,412,034,174)	(△3,454,598,346)	(△3,455,903,670)	(△3,456,923,734)	(△3,457,484,881)
(F) 合 計 (C + D + E)	△1,060,050,130	△1,084,185,418	△1,616,745,716	△1,794,188,992	△2,877,784,913	△2,472,316,807
(G) 収 益 分 配 金	△101,675,717	△94,515,455	△95,624,313	△105,782,803	△95,659,036	△95,670,100
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△1,161,725,847	△1,178,700,873	△1,712,370,029	△1,899,971,795	△2,973,443,949	△2,567,986,907
追 加 信 託 差 損 益 金	△3,379,305,808	△3,379,305,808	△3,395,668,352	△3,395,944,976	△3,396,504,488	△3,396,807,725
(配 当 等 相 当 額)	(32,728,366)	(32,728,366)	(59,609,914)	(59,967,533)	(60,429,196)	(60,682,892)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,412,034,174)	(△3,412,034,174)	(△3,455,278,266)	(△3,455,912,509)	(△3,456,933,684)	(△3,457,490,617)
分 配 準 備 積 立 金	2,230,687,783	2,200,604,935	2,173,637,405	2,123,069,025	2,083,623,987	2,053,990,223
繰 越 損 益 金	△13,107,822	—	△490,339,082	△627,095,844	△1,660,563,448	△1,225,169,405

(注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.33%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	第224期	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期
(a) 費用控除後の配当等収益	71,484,256円	62,375,978円	68,656,783円	55,214,423円	56,213,998円	66,036,336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	2,056,629円	0円	0円	0円	0円
(c) 収益調整金	32,728,366円	32,728,366円	59,609,914円	59,967,533円	60,429,196円	60,682,892円
(d) 分配準備積立金	2,260,879,244円	2,230,687,783円	2,200,604,935円	2,173,637,405円	2,123,069,025円	2,083,623,987円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	2,365,091,866円	2,327,848,756円	2,328,871,632円	2,288,819,361円	2,239,712,219円	2,210,343,215円
1 万口当たり分配可能額	1,651.54円	1,625.53円	1,607.39円	1,579.50円	1,545.29円	1,524.85円
(f) 分配金額	101,675,717円	94,515,455円	95,624,313円	105,782,803円	95,659,036円	95,670,100円
1 万口当たり分配金額(税引前)	71円	66円	66円	73円	66円	66円

■ 組入資産の明細 (2025年5月22日現在)

● 親投資信託残高

	第 223 期 末	第 229 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンド	千口 2,094,385	千口 1,980,249	千円 11,917,342

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

<フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンド>

ご参考として、フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)の主たる投資対象であるフィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンドの情報を掲載いたします。

■組入資産の明細（2025年 5 月22日現在）

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ・・・NASDAQ)		百株	百株	千アメリカ・ドル 千円	
EXPAND ENERGY CORP		1,652.45	1,652.45	18,955 2,717,425	エネルギー
NORTHEAST GROCERY INC PP		15,955.32	15,955.32	11,057 1,585,136	生活必需品流通・小売り
CAESARS ENTERTAINMENT INC		2,069.98	2,069.98	5,787 829,719	消費者サービス
NEW FORTRESS ENR (6 MO LOCKUP)		—	2,049.26	627 89,897	エネルギー
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)					
PG&E CORP		12,167.54	12,167.54	21,171 3,035,149	公益事業
EXXON MOBIL CORP		988.83	—	— —	エネルギー
VISTRA CORP		3,699.3	3,699.3	56,255 8,064,753	公益事業
CALIFORNIA RES CORP		3,577.29	3,577.29	15,171 2,174,955	エネルギー
(アメリカ・・・OTC)					
MESQUITE ENERGY INC		1,867.42	1,867.42	16,302 2,337,137	エネルギー
EP ENERGY CORP		5,665.55	5,665.55	759 108,836	エネルギー
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC A		906.42	906.42	4,745 680,258	エネルギー
INTELSAT SA/LUXEMBOURG		1,966	—	— —	電気通信サービス
KKR & CO INC SER D 6.25% PC		—	3,645	17,776 2,548,462	金融サービス
NEW COTAI LLC / CAP P/P		49,669.43	49,669.43	1,092 156,653	金融サービス
PURE WEST ENERGY		77.89	77.89	1 250	エネルギー
INCORA TOP HOLDCO LLC		—	42.21	149 21,492	自動車・自動車部品
SPIRIT AVIATION HOLDINGS INC		—	237.07	136 19,508	運輸
SOUTHEASTERN GROCERS CVR RT		10,482.76	10,482.76	40 5,860	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	110,746.18	113,764.89	170,029 24,375,497	
	銘 柄 数 <比 率>	14銘柄	16銘柄	— <2.8%>	
合 計	株 数 、 金 額	110,746.18	113,764.89	— 24,375,497	
	銘 柄 数 <比 率>	14銘柄	16銘柄	— <2.8%>	

(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各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国新株予約権証券

銘 柄		期 首 (前期末)	当 期 末		
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)		証券	証券	千アメリカ・ドル	千円
NOBLE CORP PLC TR 1 WT 2/04/28		72,804	72,804	1,164	166,994
NOBLE CORP PLC TR2 WT 2/04/28		72,804	72,804	424	60,848
SPIRIT AVIATION WT UNRESTRICT		—	211,098	1,211	173,709
SPIRIT AVIATION WT RESTR 144A		—	50,825	291	41,823
小 計	証 券 数 、 金 額	145,608	407,531	3,092	443,376
	銘 柄 数 <比 率>	2	4	—	<0.1%>
合 計	証 券 数 、 金 額	145,608	407,531	—	443,376
	銘 柄 数 <比 率>	2	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 5,652,558	千アメリカ・ドル 5,322,958	千円 763,099,274	% 86.5	% 76.8	% 38.9	% 41.6	% 6.0
合 計	—	—	763,099,274	86.5	76.8	38.9	41.6	6.0

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(B) 個別銘柄開示
外国(外貨建)公社債

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
NEW COTAI LLC CONV 5% 2/24/27	新株予約権付社債	5.0000	6,578	6,775	971,307	2027/02/24
WOLFSPEED INC CV 1.875% 12/29	新株予約権付社債	1.8750	13,225	1,983	284,390	2029/12/01
COINBASE GB CV 0.25% 4/01/30	新株予約権付社債	0.2500	150	165	23,675	2030/04/01
ECHOST CRP CNV 3.875% 11/12/30	新株予約権付社債	3.8750	23,666	25,019	3,586,770	2030/11/30
ALPHA NAT RES I 9.75% 4/15/18 Escrow	社債券	0.0000	6,605	0	0	2199/12/31
WALTER ENERGY 9.5% 10/19 144A	社債券	0.0000	13,820	0	0	2049/12/31
CSC HLDGS LLC 4.625% 12/01/30 144A	社債券	4.6250	12,335	5,860	840,140	2030/12/01
TOPS MARKETS CORP ESCROW	社債券	0.0000	20,640	0	0	2049/12/31
HERTZ CORP 6.25% 10/15/22	社債券	0.0000	5,980	433	62,153	2049/12/31
HERTZ 5.5% 10/15/24 144A	社債券	0.0000	6,520	391	56,082	2049/12/31
CANPACK SA 3.125% 11/01/25 144A	社債券	3.1250	3,435	3,383	485,054	2025/11/01
CALIFORNIA 7.125% 02/01/26 144A	社債券	7.1250	1,684	1,683	241,328	2026/02/01
SPRINGLEAF FIN CRP 7.125% 3/26	社債券	7.1250	9,765	9,899	1,419,145	2026/03/15
NCL CORP LTD 5.875 03/15/26 144A	社債券	5.8750	244	243	34,946	2026/03/15
MATTEL INC 3.375% 04/01/26 144A	社債券	3.3750	1,685	1,658	237,773	2026/04/01
FORD MTR CR LLC 6.95% 03/06/26	社債券	6.9500	49,800	50,193	7,195,800	2026/03/06
FORD MTR CR LLC 7.27403% 03/06/26	社債券	7.3135	5,860	5,909	847,247	2026/03/06
BAUSCH HLTH 9.25% 4/1/26 144A	社債券	9.2500	17,385	17,178	2,462,679	2026/04/01
WASH MULT 5.75% 4/15/26 144A	社債券	5.7500	3,610	3,589	514,569	2026/04/15
CEC ENT CO LLC 6.75% 5/26 144A	社債券	6.7500	8,950	8,835	1,266,648	2026/05/01
TULLOW OI 10.25% 05/15/26 144A	社債券	10.2500	10,017	8,565	1,227,883	2026/05/15
AVOLON HLD 4.375% 5/01/26 144A	社債券	4.3750	18	17	2,566	2026/05/01
ICAHN LP/FN COR 6.25% 05/15/26	社債券	6.2500	5,988	5,945	852,276	2026/05/15
BLOCK INC 2.75% 06/01/26	社債券	2.7500	5,755	5,611	804,443	2026/06/01
GGAM FINANCE LT 7.75% 05/15/26	社債券	7.7500	7,675	7,742	1,109,904	2026/05/15
CITGO PETROL 6.375% 06/26 144A	社債券	6.3750	6,045	6,046	866,784	2026/06/15
BOBOMBARDIER 7.125% 06/26 144A	社債券	7.1250	1,883	1,887	270,565	2026/06/15
ROYAL CARIBBEAN 4.25% 07/01/26 144A	社債券	4.2500	9,705	9,605	1,377,006	2026/07/01
FORD MTR CR LLC 6.95% 06/10/26	社債券	6.9500	6,720	6,791	973,562	2026/06/10
BERRY GBL ES 4.875% 7/26 144A	社債券	4.8750	1,701	1,696	243,179	2026/07/15
AIR CANADA 3.875% 08/15/26 144A	社債券	3.8750	4,620	4,561	653,984	2026/08/15
HERTZ CORP 7.125% 08/01/2026 1	社債券	0.0000	8,230	1,769	253,668	2026/08/01
ROYAL CARIBBEAN 5.5% 08/31/26	社債券	5.5000	9,590	9,601	1,376,527	2026/08/31
RADIATE HOLDC 4.5% 9/15/26 144A	社債券	4.5000	14,100	12,090	1,733,329	2026/09/15
SUNNOVA E 5.875% 09/01/26 144A	社債券	5.8750	13,351	4,163	596,918	2026/09/01
IMS HEALTH 5% 10/15/26 144A	社債券	5.0000	5,060	5,030	721,128	2026/10/15
KOBE US MID PIK VAR 11/26 144A	社債券	10.0000	15,041	13,255	1,900,331	2026/11/01
HERTZ 4.625% 12/01/26 144A	社債券	4.6250	3,580	3,172	454,828	2026/12/01
BAUSCH HLTH 8.5% 01/31/27 144A	社債券	8.5000	6,305	5,949	852,887	2027/01/31
ALBERTSONS 4.625% 1/15/27 144A	社債券	4.6250	10,543	10,430	1,495,272	2027/01/15
VISTRA OP CO 5.625% 02/27 144A	社債券	5.6250	5,626	5,615	804,978	2027/02/15
TENET HEALTHCARE 6.25% 2/1/27	社債券	6.2500	13,060	13,084	1,875,838	2027/02/01
VICI PROPERT 3.75% 02/27 144A	社債券	3.7500	4,530	4,434	635,672	2027/02/15

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	
SBA COMMUNICATI 3.875% 02/27	社債券	3.8750	10,425	10,176	1,458,913	2027/02/15
LINDBLAD E 6.75% 02/15/27 144A	社債券	6.7500	4,725	4,724	677,342	2027/02/15
STUDIO CITY CO 7% 02/27 144A	社債券	7.0000	5,135	5,133	736,006	2027/02/15
NCL CORP 5.875% 02/15/27 144A	社債券	5.8750	6,415	6,394	916,757	2027/02/15
GGAM FIN LT 8% 02/15/27 144A	社債券	8.0000	5,700	5,843	837,776	2027/02/15
CHS/CMNTY HLT 5.625% 03/15/27 144A	社債券	5.6250	5,130	5,035	721,831	2027/03/15
CARNIVAL COR 5.75% 3/1/27 144A	社債券	5.7500	11,865	11,901	1,706,154	2027/03/01
BOMBARDIER 7.875% 04/27 144A	社債券	7.8750	4,693	4,707	674,860	2027/04/15
SUNOCO LP /CORP 6% 04/15/27	社債券	6.0000	9,955	9,951	1,426,606	2027/04/15
CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	社債券	5.1250	19,140	18,958	2,717,925	2027/05/01
CHEMOURS CO 5.375% 05/15/2027	社債券	5.3750	6,175	6,043	866,427	2027/05/15
ALTICE FR 10.5% 5/15/27 144A	社債券	10.5000	23,594	8,566	1,228,094	2027/05/15
ICAHN LP/FN COR 5.25% 05/15/27	社債券	5.2500	13,520	12,831	1,839,590	2027/05/15
KFC CO/PIZZA 4.75% 6/1/27 144A	社債券	4.7500	7,630	7,587	1,087,787	2027/06/01
ARD FIN SA 6.5% 06/30/27 144A	社債券	7.2500	6,041	120	17,321	2027/06/30
UNIVISION 6.625% 06/01/27 144A	社債券	6.6250	10,585	10,553	1,512,913	2027/06/01
WR GRACE 4.875% 06/15/27 144A	社債券	4.8750	6,725	6,581	943,512	2027/06/15
NEXSTAR 5.625% 7/15/27 144A	社債券	5.6250	6,745	6,715	962,795	2027/07/15
SCRIPPS ESCRO 5.875% 7/27 144A	社債券	5.8750	4,310	3,689	528,906	2027/07/15
CAESARS E 8.125% 07/01/27	社債券	8.1250	4,060	4,067	583,065	2027/07/01
ROYAL CARI 5.375% 7/15/27 144A	社債券	5.3750	4,325	4,329	620,732	2027/07/15
SIRIUS XM RADIO 5% 8/1/27 144A	社債券	5.0000	8,735	8,630	1,237,310	2027/08/01
ALLEGIAN T 7.25% 8/15/27 144A	社債券	7.2500	3,405	3,319	475,878	2027/08/15
OLYMPUS WATER 7.125% 10/01/27 144A	社債券	7.1250	3,440	3,484	499,584	2027/10/01
ADVANCED DRAIN 5% 9/30/27 144A	社債券	5.0000	1,210	1,201	172,201	2027/09/30
FRONTIER COM 5.875% 10/15/27 144A	社債券	5.8750	5,005	5,008	718,069	2027/10/15
UBER TECH I 7.5% 09/15/27 144A	社債券	7.5000	3,159	3,188	457,099	2027/09/15
MPT OPER PARTNER 5% 10/15/27	社債券	5.0000	11,630	10,147	1,454,699	2027/10/15
PERFORMANCE 5.5% 10/15/27 144A	社債券	5.5000	13,405	13,327	1,910,633	2027/10/15
LIVE NATIN 4.75% 10/15/27 144A	社債券	4.7500	7,085	6,940	994,985	2027/10/15
ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	社債券	6.7500	22,620	22,620	3,242,803	2027/10/15
LCPR SR 6.75% 10/15/27 144A	社債券	6.7500	5,264	3,927	563,027	2027/10/15
FIRST QUANT 6.875% 10/27 144A	社債券	6.8750	5,551	5,492	787,435	2027/10/15
MINERAL RES LT 8% 11/1/27 144A	社債券	8.0000	6,125	6,085	872,407	2027/11/01
TRANSDIGM INC 5.5% 11/15/27	社債券	5.5000	27,775	27,774	3,981,744	2027/11/15
AVOLON HLDGS 2.528% 11/27 144A	社債券	2.5280	9,509	8,921	1,278,922	2027/11/18
DISH NETWORK CO 11.75% 11/27 144A	社債券	11.7500	16,355	17,048	2,444,066	2027/11/15
GO DADDY OP 5.25% 12/1/27 144A	社債券	5.2500	5,050	5,009	718,103	2027/12/01
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 5.8	社債券	5.8750	5,860	5,857	839,795	2027/12/01
MOOG INC 4.25% 12/15/2027 144A	社債券	4.2500	1,720	1,660	238,111	2027/12/15
OPEN TEXT CO 6.9% 12/1/27 144A	社債券	6.9000	3,970	4,082	585,336	2027/12/01
TAYLOR MORRISON CMNTY/ MONARCH	社債券	5.7500	7,155	7,175	1,028,664	2028/01/15
ALTICE FRANCE SA 5.5% 01/15/20	社債券	5.5000	33,996	29,016	4,159,771	2028/01/15
HERTZ CORP 6% 01/15/2028 144A	社債券	0.0000	8,095	1,578	226,297	2028/01/15
NABORS INDS 7.5% 1/15/28 144A	社債券	7.5000	19,175	16,041	2,299,753	2028/01/15
ALTICE FING 5% 01/15/28 144A	社債券	5.0000	5,480	4,274	612,746	2028/01/15

銘 柄	当期末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ALLEN MEDIA 10.5% 02/28 144A	社債券	10.5000	16,865	5,734	822,040	2028/02/15
STUDIO CITY 6.5% 1/15/28 144A	社債券	6.5000	9,585	9,297	1,332,882	2028/01/15
UBER TECH INC 6.25% 01/15/28 144A	社債券	6.2500	4,435	4,461	639,603	2028/01/15
ASHTON WO 6.625% 01/15/28 144A	社債券	6.6250	85	84	12,132	2028/01/15
ENLINK MID 5.625% 01/15/28 144A	社債券	5.6250	2,255	2,287	327,938	2028/01/15
SEALED AIR 6.125% 2/1/28 144A	社債券	6.1250	6,375	6,421	920,637	2028/02/01
CSC HLDGS LLC 5.375% 2/28 144A	社債券	5.3750	2,325	2,058	295,167	2028/02/01
ALTICE FR HLDS 6% 2/15/28 144A	社債券	6.0000	14,446	5,224	748,927	2028/02/15
PBF HLD LLC/FIN 6% 02/15/28	社債券	6.0000	9,890	9,186	1,316,923	2028/02/15
CLEAR CHAN 7.75% 04/15/28 144A	社債券	7.7500	3,180	2,933	420,553	2028/04/15
NTH OIL & GAS 8.125% 03/01/28 144A	社債券	8.1250	7,995	8,012	1,148,730	2028/03/01
FORD MTR CR LLC 2.9% 02/16/28	社債券	2.9000	4,625	4,273	612,642	2028/02/16
TRANSOCEAN 8.375% 02/28 144A	社債券	8.3750	3,289	3,307	474,188	2028/02/01
UNITI/FIN/CSL 10.5% 2/28 144A	社債券	10.5000	10,268	10,874	1,558,987	2028/02/15
AMER AIR 7.25% 02/15/28 144A	社債券	7.2500	3,550	3,572	512,174	2028/02/15
CLEARWY ENR 4.75% 3/15/28 144A	社債券	4.7500	3,445	3,367	482,728	2028/03/15
ASBURY AUTOMOTI 4.5% 03/01/28	社債券	4.5000	1,668	1,622	232,593	2028/03/01
NCL FINANCE LTD 6.125% 03/15/28 144A	社債券	6.1250	2,075	2,075	297,543	2028/03/15
SPA HOLDINGS 4.875% 2/28 144A	社債券	4.8750	3,985	3,758	538,754	2028/02/04
RITCHIE BR 6.75% 03/15/28 144A	社債券	6.7500	10,000	10,177	1,459,089	2028/03/15
BALL CORP 6.875% 03/15/28	社債券	6.8750	3,557	3,637	521,522	2028/03/15
CSC HOLDINGS 7.5% 4/1/28 144A	社債券	7.5000	20,300	15,359	2,201,892	2028/04/01
CDW LLC / CDW F 4.25% 04/01/28	社債券	4.2500	7,050	6,917	991,737	2028/04/01
ARCHROCK PR 6.25% 4/1/28 144A	社債券	6.2500	5,800	5,765	826,474	2028/04/01
UNITI/FIN 4.75% 04/15/28 144A	社債券	4.7500	4,490	4,342	622,521	2028/04/15
MAGIC MERG 5.25% 05/1/28 144A	社債券	5.2500	5,220	3,536	506,947	2028/05/01
ORGANON F 4.125% 04/30/28 144A	社債券	4.1250	6,615	6,129	878,690	2028/04/30
SCIH SALT 4.875% 05/01/28 144A	社債券	4.8750	21,460	20,740	2,973,288	2028/05/01
ATLAS LUX 4.625% 06/01/28 144A	社債券	4.6250	3,000	2,849	408,550	2028/06/01
ALLIANT HLDG/CO 6.75% 04/15/28	社債券	6.7500	14,035	14,188	2,034,049	2028/04/15
ADIANT GLOBAL 7% 04/15/28 144A	社債券	7.0000	9,280	9,403	1,348,021	2028/04/15
CLARIOS GLBL LP 6.75% 4/28 144A	社債券	6.7500	20,000	20,403	2,925,060	2028/05/15
ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	社債券	4.6250	13,835	13,251	1,899,686	2028/05/15
MOLINA HEA 4.375% 6/15/28 144A	社債券	4.3750	3,800	3,669	525,995	2028/06/15
FRONTIER COMM 5% 05/01/28 144A	社債券	5.0000	5,150	5,123	734,553	2028/05/01
ATLANTICA SUS 4.125% 6/28 144A	社債券	4.1250	2,790	2,655	380,643	2028/06/15
DELEK LOGISTIC 7.125% 06/01/28 144A	社債券	7.1250	3,425	3,419	490,212	2028/06/01
LINDBLAD EXPEDI 9% 05/15/28 144A	社債券	9.0000	18,610	19,121	2,741,190	2028/05/15
CSC HLDGS LLC 11.25% 5/28 144A	社債券	11.2500	9,780	9,572	1,372,351	2028/05/15
TKC HOLDINGS 6.875% 5/28 144A	社債券	6.8750	18,145	18,051	2,587,922	2028/05/15
HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	社債券	5.1250	6,815	6,707	961,600	2028/06/15
TRI POINTE GROUP 5.7% 06/15/28	社債券	5.7000	1,630	1,618	231,999	2028/06/15
MADISON IAQ 4.125% 06/28 144A	社債券	4.1250	3,975	3,827	548,685	2028/06/30
GGAM FINANCE LT 8% 06/15/28 14	社債券	8.0000	7,675	8,081	1,158,548	2028/06/15
HOWARD ENRGY 8.875% 07/28 144A	社債券	8.8750	20,000	20,850	2,989,142	2028/07/15
PG&E CORP 5% 07/01/28	社債券	5.0000	7,060	6,886	987,213	2028/07/01

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	
AVANTOR FUNDING 4.625% 07/15/28 144A	社債券	4.6250	7,015	6,830	979,241	2028/07/15
GPC MERGER SU 7.125% 8/15/28 144A	社債券	7.1250	3,040	2,963	424,862	2028/08/15
CARNIVAL CORP 4% 08/01/28 144A	社債券	4.0000	10,645	10,231	1,466,748	2028/08/01
UNIVISION COMM 8% 08/28 144A	社債券	8.0000	33,980	33,739	4,836,883	2028/08/15
EMERGENT BIO 3.875% 08/15/30 144A	社債券	3.8750	3,110	2,334	334,663	2028/08/15
ON SEMICONDUCT 3.875% 09/01/28 144A	社債券	3.8750	6,575	6,250	896,065	2028/09/01
PIKE CORP 5.5% 9/01/28 144A	社債券	5.5000	18,495	18,277	2,620,315	2028/09/01
TREEHOUSE FOODS 4% 09/01/28	社債券	4.0000	1,800	1,628	233,461	2028/09/01
TRANSDIGM INC 6.75% 8/28 144A	社債券	6.7500	29,660	30,030	4,305,208	2028/08/15
ANGI GROUP LL 3.875% 8/28 144A	社債券	3.8750	26,235	24,127	3,458,962	2028/08/15
HCA INC 5.625% 09/01/28	社債券	5.6250	8,770	8,943	1,282,173	2028/09/01
HARVEST MIDSTRE 7.5% 9/28 144A	社債券	7.5000	12,085	12,223	1,752,308	2028/09/01
TENET HEALTH 6.125% 10/28	社債券	6.1250	15,635	15,623	2,239,842	2028/10/01
WEEKLEY HOMES L 4.875% 09/15/28	社債券	4.8750	2,460	2,347	336,527	2028/09/15
RADIATE HOLDC 6.5% 9/15/28 144A	社債券	6.5000	5,870	3,727	534,367	2028/09/15
ALTICE FRANCE 5.125% 01/15/29 144A	社債券	5.1250	4,690	3,928	563,140	2029/01/15
US FOODS 6.875% 09/15/28 144A	社債券	6.8750	17,090	17,518	2,511,444	2028/09/15
B&G FOODS INC 8% 09/15/28 144A	社債券	8.0000	14,420	13,704	1,964,715	2028/09/15
SUNOCO LP 7% 09/15/28 144A	社債券	7.0000	14,425	14,799	2,121,693	2028/09/15
SITIO ROYAL 7.875% 11/28 144A	社債券	7.8750	16,891	17,440	2,500,216	2028/11/01
CONSLIDATED COM 5% 10/28 144A	社債券	5.0000	2,990	3,026	433,845	2028/10/01
CHENIERE ENER 4.625% 10/15/28	社債券	4.6250	6,660	6,578	943,100	2028/10/15
VERTIV GROUP 4.125% 11/15/28 144A	社債券	4.1250	6,290	6,073	870,660	2028/11/15
LSB INDUS 6.25% 10/15/28 144A	社債券	6.2500	580	569	81,688	2028/10/15
TRIDENT TPI HLD 12.75% 10/28 144A	社債券	12.7500	2,455	2,573	368,983	2028/12/31
CHOBANI LLC/FIN 4.625% 11/15/28	社債券	4.6250	2,990	2,923	419,057	2028/11/15
OLYMPUS WTR 9.75% 11/15/28 144A	社債券	9.7500	5,250	5,501	788,683	2028/11/15
EG GBL FIN 12% 11/30/28 144A	社債券	12.0000	11,760	13,017	1,866,171	2028/11/30
GENESIS ENERGY 8.25% 01/15/29	社債券	8.2500	8,000	8,274	1,186,183	2029/01/15
CANACOL E 5.75% 11/24/28 144A	社債券	5.7500	13,690	6,386	915,552	2028/11/24
CARVANA CO PIK VAR 12/01/28 14	社債券	9.0000	83	86	12,362	2028/12/01
HOLOGIC INC 3.25% 02/15/29 144A	社債券	3.2500	5,215	4,857	696,395	2029/02/15
LGI HM INC 8.75% 12/15/28 144A	社債券	8.7500	4,225	4,335	621,589	2028/12/15
NEXTERA ENRGY 7.25% 01/29 144A	社債券	7.2500	5,000	5,044	723,186	2029/01/15
LAMAR MEDIA CRP 4.875% 01/15/2	社債券	4.8750	4,330	4,221	605,205	2029/01/15
CNX RESOURCES C 6% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	2,465	2,451	351,392	2029/01/15
ASSUREDPARTNE 5.625% 01/15/29 144A	社債券	5.6250	2,965	2,964	425,028	2029/01/15
CHS/CMNTY HEALT 6% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	7,465	7,163	1,026,989	2029/01/15
REALOGY GROUP 5.75% 01/15/29 144A	社債券	5.7500	12,845	10,375	1,487,365	2029/01/15
CHS/CMNTY HEA 6.875% 04/15/29 144A	社債券	6.8750	6,570	5,322	763,088	2029/04/15
UNITI/FIN/CSL 6.5% 02/15/29 144A	社債券	6.5000	7,695	7,097	1,017,495	2029/02/15
US FOODS INC 4.75% 02/15/29 144A	社債券	4.7500	7,250	7,062	1,012,440	2029/02/15
JAZZ SECU DAC 4.375% 01/15/29	社債券	4.3750	4,460	4,259	610,677	2029/01/15
TRANSDIGM INC 4.625% 01/15/29	社債券	4.6250	20,310	19,538	2,800,999	2029/01/15
FERTITTA ENTERT 4.625% 01/15/29 144A	社債券	4.6250	6,405	5,958	854,220	2029/01/15
ONEMAIN FIN 9% 01/15/29	社債券	9.0000	10,000	10,460	1,499,660	2029/01/15

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CITGO PETE 8.375% 1/15/29 144A	社債券	8.3750	11,790	11,873	1,702,113	2029/01/15
LBM ACQU LLC 6.25% 1/29 144A	社債券	6.2500	9,735	8,082	1,158,663	2029/01/15
ACRISURE LLC 8.25% 02/29 144A	社債券	8.2500	5,000	5,150	738,418	2029/02/01
RADIOLO PIK 8.5%/VAR 1/29 144A	社債券	7.7750	4,333	4,355	624,394	2029/01/31
ICAHN LP/FN 9.75% 01/15/29	社債券	9.7500	10,000	9,826	1,408,684	2029/01/15
CRESTWOOD M P/F 6% 02/01/29 144A	社債券	6.0000	17,165	17,351	2,487,473	2029/02/01
AVIS BUDGET 5.375% 03/01/29 144A	社債券	5.3750	3,385	3,136	449,620	2029/03/01
COMSTOCK RESO 6.75% 03/29 144A	社債券	6.7500	7,995	7,856	1,126,300	2029/03/01
ICAHN LP/FN CO 4.375% 02/01/29	社債券	4.3750	5,925	4,872	698,493	2029/02/01
SOUTHWESTERN EN 5.375% 02/29	社債券	5.3750	5,265	5,240	751,227	2029/02/01
SBA COMM CORP 3.125% 02/01/29	社債券	3.1250	3,095	2,861	410,235	2029/02/01
JACOBS ENT 6.75% 02/15/29 144A	社債券	6.7500	2,750	2,585	370,676	2029/02/15
NCL CORP 7.75% 02/15/29 144A	社債券	7.7500	5,710	5,979	857,206	2029/02/15
TRANSDIGM INC 6.375% 03/01/29 144A	社債券	6.3750	11,950	12,081	1,731,962	2029/03/01
COMSTOCK RESOUR 6.75% 03/01/29 144A	社債券	6.7500	9,090	8,867	1,271,176	2029/03/01
HUDBAY MINERAL 6.125% 4/01/29 144A	社債券	6.1250	9,850	9,860	1,413,606	2029/04/01
ALBERTSONS 3.5% 03/15/29 144A	社債券	3.5000	3,395	3,167	454,083	2029/03/15
KENNEDY-WILSON 4.75% 03/01/29	社債券	4.7500	5,095	4,667	669,115	2029/03/01
TTM TECH INC 4% 03/01/29 144A	社債券	4.0000	5,085	4,787	686,383	2029/03/01
TRONOX INC 4.625% 03/15/29 144A	社債券	4.6250	5,040	4,147	594,653	2029/03/15
ALCOA NEDERLAND 4.125% 03/31/29 144A	社債券	4.1250	6,035	5,660	811,501	2029/03/31
MATTEL INC 3.75% 04/01/29 144A	社債券	3.7500	1,685	1,585	227,360	2029/04/01
NESCO HOLDING 5.5% 04/15/29 144A	社債券	5.5000	3,975	3,742	536,525	2029/04/15
ARCOSA INC 0% 03/31/29 144A	社債券	4.3750	3,160	3,004	430,729	2029/04/15
MOZART DEBT 3.875% 04/01/29 144A	社債券	3.8750	13,065	12,220	1,751,890	2029/04/01
CLYDESDALE ACQU 6.625% 3/29 144A	社債券	6.6250	2,320	2,326	333,516	2029/04/15
MACQUARIE AIRF 8.125% 3/31/29 144A	社債券	8.1250	4,775	4,994	716,074	2029/03/30
AAR ESCRW ISR 6.75% 03/15/29 144A	社債券	6.7500	9,415	9,603	1,376,715	2029/03/15
FIRST QUAN 9.375% 3/1/29 144A	社債券	9.3750	6,505	6,819	977,655	2029/03/01
USA COMPRESSI 7.125% 3/29 144A	社債券	7.1250	19,840	19,937	2,858,284	2029/03/15
CORECIVIC INC 8.25% 04/15/29	社債券	8.2500	9,000	9,516	1,364,248	2029/04/15
ASTON MARTIN 10% 03/31/29 144A	社債券	10.0000	7,505	6,981	1,000,882	2029/03/31
MACQUARIE AIRF 6.4% 3/29 144A	社債券	6.4000	1,910	1,964	281,607	2029/03/26
GGAM FINANCE LT 6.875% 04/15/29 144A	社債券	6.8750	7,280	7,412	1,062,624	2029/04/15
DPL INC 4.35% 04/15/29	社債券	4.3500	22,705	21,648	3,103,566	2029/04/15
TEMPUR SEALY 4% 04/15/29 144A	社債券	4.0000	5,280	4,946	709,102	2029/04/15
SENSATA TECHNOL 4% 04/15/29 14	社債券	4.0000	21,195	19,800	2,838,641	2029/04/15
UNITED AIRLIN 4.625% 04/30/29 144A	社債券	4.6250	3,645	3,447	494,193	2029/04/15
SCIH SALT 6.625% 05/01/29 144A	社債券	6.6250	3,900	3,810	546,266	2029/05/01
HIGHTOWER 6.75% 04/15/29 144A	社債券	6.7500	2,160	2,136	306,319	2029/04/15
LCM INVESTMENTS 4.875% 05/01/29 144A	社債券	4.8750	5,860	5,607	803,932	2029/05/01
NOVA CHEM CORP 4.25% 05/15/29 144A	社債券	4.2500	6,005	5,728	821,224	2029/05/15
TKC HOLDIN 10.5% 05/15/29 144A	社債券	10.5000	16,940	17,235	2,470,896	2029/05/15
ALLIED UNV 6% 06/01/29 144A	社債券	6.0000	2,375	2,225	318,988	2029/06/01
NEPTUNE BID US 9.29% 4/29 144A	社債券	9.2900	18,710	17,166	2,460,978	2029/04/15
MEDLINE BOR 6.25% 4/1/29 144A	社債券	6.2500	9,100	9,204	1,319,487	2029/04/01

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	
LUMEN TEC 4.125% 04/15/29 144A	社債券	4.1250	4,123	3,907	560,167	2029/04/15
TRANSOCEAN INC 8.25% 05/15/29 144A	社債券	8.2500	3,055	2,718	389,753	2029/05/15
GEO GRP INC/THE 8.625% 4/15/29	社債券	8.6250	5,700	6,014	862,226	2029/04/15
PRIMO WATER HO 6.25% 4/29 144A	社債券	6.2500	14,355	14,363	2,059,208	2029/04/01
EQT CORP 6.375% 04/01/29 144A	社債券	6.3750	15,000	15,304	2,194,010	2029/04/01
DCP MIDSTREAM 5.125% 05/15/29	社債券	5.1250	9,305	9,316	1,335,672	2029/05/15
HILTON DOMESTIC 3.75% 05/01/29	社債券	3.7500	3,440	3,242	464,870	2029/05/01
CLEAR CHANNEL 7.5% 06/01/29 144A	社債券	7.5000	13,075	11,643	1,669,275	2029/06/01
DT MIDSTREAM 4.125% 06/15/29 144A	社債券	4.1250	5,735	5,420	777,090	2029/06/15
SUNOCO LP /CORP 4.5% 05/15/29	社債券	4.5000	4,765	4,549	652,281	2029/05/15
TRANSDIGM INC 4.875% 05/01/29	社債券	4.8750	3,000	2,887	413,939	2029/05/01
HESS INFRA/FI 6.5% 6/1/29 144A	社債券	6.5000	14,355	14,617	2,095,551	2029/06/01
CALIFORNIA RES 8.25% 5/31/29 144A	社債券	8.2500	14,165	14,066	2,016,560	2029/06/15
SERVICE CO INTL 5.125% 6/1/29	社債券	5.1250	3,060	3,006	430,943	2029/06/01
SYNAPTICS INC 4% 06/15/29 144A	社債券	4.0000	2,730	2,524	361,902	2029/06/15
TENET HEALTH 4.25% 6/1/29 144A	社債券	4.2500	14,290	13,666	1,959,233	2029/06/01
MADISON IAQ 5.875% 6/29 144A	社債券	5.8750	6,155	5,908	847,059	2029/06/30
AHP HEALTH PAR 5.75% 7/29 144A	社債券	5.7500	5,900	5,592	801,798	2029/07/15
ELASTIC 4.125% 07/15/29 144A	社債券	4.1250	2,790	2,644	379,103	2029/07/15
VICTORIA' S 4.625% 07/29 144A	社債券	4.6250	3,640	3,340	478,857	2029/07/15
BALL CORP 6% 06/15/29	社債券	6.0000	17,358	17,624	2,526,690	2029/06/15
SEAGATE HDD CAY 4.091% 6/1/29	社債券	4.0910	2,500	2,377	340,859	2029/06/01
BRINKS CO 6.5% 06/15/29 144A	社債券	6.5000	11,345	11,568	1,658,427	2029/06/15
ACRISURE LLC 8.5% 06/29 144A	社債券	8.5000	14,375	15,001	2,150,547	2029/06/15
CPI ACQUISITION 10% 6/29 144A	社債券	10.0000	3,165	3,319	475,853	2029/07/15
CMG MEDIA 8.875% 06/29 144A	社債券	8.8750	21,495	19,904	2,853,521	2029/06/18
DISH DBS CORP 5.125% 06/01/29	社債券	5.1250	30,885	20,234	2,900,834	2029/06/01
LEVEL 3 FINL 4.875% 6/29 144A	社債券	4.8750	1,440	1,267	181,665	2029/06/15
LCPR SENIOR 5.125% 7/29 144A	社債券	5.1250	5,635	3,779	541,894	2029/07/15
ALTICE FRANCE 5.125% 7/29 144A	社債券	5.1250	52,664	44,317	6,353,325	2029/07/15
COLGATE ENERGY 5.875% 07/01/29	社債券	5.8750	5,640	5,562	797,432	2029/07/01
SEASpan CORPORA 5.5% 08/01/29 144A	社債券	5.5000	8,005	7,411	1,062,548	2029/08/01
PERFORMANCE FO 4.25% 08/01/29 144A	社債券	4.2500	2,925	2,778	398,328	2029/08/01
AMWINS GROUP 4.875% 06/30/29 144A	社債券	4.8750	3,035	2,910	417,297	2029/06/30
VENTURE GBL 3.875% 8/29 144A	社債券	3.8750	7,980	7,334	1,051,485	2029/08/15
CHOBANI LLC 7.625% 07/29 144A	社債券	7.6250	11,355	11,888	1,704,329	2029/07/01
MPT OPER PARTNERSHIP LP/CORP 4	社債券	4.6250	8,370	6,278	900,014	2029/08/01
ASHTON WOODS US 4.625% 08/01/2	社債券	4.6250	2,985	2,817	403,871	2029/08/01
ALTICE FING SA 5.75% 8/29 144A	社債券	5.7500	10,820	8,271	1,185,765	2029/08/15
UBER TECH INC 4.5% 08/15/29 144A	社債券	4.5000	31,340	30,681	4,398,461	2029/08/15
WR GRACE HLG 5.625% 08/29 144A	社債券	5.6250	5,070	4,447	637,587	2029/08/15
CCO HLDGS/CAP 6.375% 9/29 144A	社債券	6.3750	4,755	4,814	690,231	2029/09/01
TEVA PH FIN NV 7.875% 08/31/29	社債券	7.8750	4,735	5,093	730,147	2029/09/15
STAPLES 10.75% 09/01/29 144A	社債券	10.7500	8,650	7,819	1,121,017	2029/09/01
ACURIS FIN US/A 9% 8/1/29 144A	社債券	9.0000	14,405	14,620	2,096,056	2029/08/01
ACRISURE LLC/IN 6% 8/1/29 144A	社債券	6.0000	9,815	9,422	1,350,795	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	
PAPA JOHNS IN 3.875% 09/15/29 144A	社債券	3.8750	1,830	1,702	244,028	2029/09/15
ALLEGHENY TECH 4.875% 10/01/29	社債券	4.8750	2,540	2,439	349,656	2029/10/01
CAESARS ENTERTA 4.625% 10/15/29 144A	社債券	4.6250	6,000	5,602	803,226	2029/10/15
HEALTH EQUITY INC 4.5% 10/01/29 144A	社債券	4.5000	2,085	1,990	285,380	2029/10/01
CLOUD SOFTWARE 9% 09/30/29 144A	社債券	9.0000	18,335	18,656	2,674,557	2029/09/30
ECHOSTAR CORP 10.75% 11/30/29	社債券	10.7500	141,558	142,755	20,465,359	2029/11/30
NEW FORT NEW \$ 12% 11/29 144A	社債券	12.0000	31,971	11,604	1,663,653	2029/11/15
QORVO INC 4.375% 10/15/29	社債券	4.3750	3,915	3,733	535,240	2029/10/15
ALLIANT HLDG 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	6,220	6,042	866,241	2029/11/01
WAYFAIR LLC 7.25% 10/31/29 144	社債券	7.2500	6,090	5,874	842,208	2029/10/31
CHOBANI LLC/FIN 8.75% 10/01/29 14	社債券	9.5000	4,944	5,276	756,422	2029/10/01
ALTICE FRANCE 5.5% 10/29 144A	社債券	5.5000	25,635	21,594	3,095,848	2029/10/15
MSCI INC 4% 11/15/29 144A	社債券	4.0000	13,690	13,017	1,866,234	2029/11/15
FRONTIER 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	1,284	1,296	185,874	2029/11/01
CHEMOURS 4.625% 11/15/29 144A	社債券	4.6250	13,835	11,509	1,649,998	2029/11/15
AVANTOR FUNDING 3.875% 11/01/29	社債券	3.8750	4,710	4,386	628,918	2029/11/01
ASBURY AUTOMO 4.625% 11/15/29 144A	社債券	4.6250	3,075	2,913	417,741	2029/11/15
OPEN TEXT CORP 3.875% 12/01/29 144A	社債券	3.8750	3,355	3,110	445,991	2029/12/01
HERTZ 5% 12/01/29 144A	社債券	5.0000	4,675	3,234	463,763	2029/12/01
TRANSALTA 7.75% 11/15/29 144A	社債券	7.7500	4,735	4,924	706,016	2029/11/15
ICAHN LP/FN 10% 11/15/29 144A	社債券	10.0000	3,590	3,506	502,675	2029/11/15
TGS ASA 8.5% 01/15/30 144A	社債券	8.5000	6,390	6,431	922,024	2030/01/15
CENTENE CORP 4.625% 12/15/29	社債券	4.6250	9,050	8,667	1,242,618	2029/12/15
COMSTOCK 5.875% 01/15/30 144A	社債券	5.8750	16,740	15,800	2,265,095	2030/01/15
UNITI GRP/UNI 6% 01/15/30 144A	社債券	6.0000	14,240	12,789	1,833,504	2030/01/15
HUB INTE 5.625% 12/01/29 144A	社債券	5.6250	4,185	4,136	593,050	2029/12/01
II-VI INC 5% 12/15/29 144A	社債券	5.0000	3,060	2,965	425,086	2029/12/15
COVERT M 4.875% 12/01/29 144A	社債券	4.8750	2,965	2,811	403,103	2029/12/01
CHART INDUS 7.5% 01/01/30 144A	社債券	7.5000	5,975	6,192	887,823	2030/01/01
SEAGATE HDD 8.25% 12/29	社債券	8.2500	4,485	4,784	685,971	2029/12/15
ONE SKY FLIGHT 8.875% 12/15/29 144A	社債券	8.8750	5,695	5,784	829,220	2029/12/15
GRAFTECH 9.875% 12/23/29 144A	社債券	9.8750	5,470	4,140	593,513	2029/12/23
CSC HOLDINGS 5.75% 01/30 144A	社債券	5.7500	8,985	4,627	663,366	2030/01/15
ZIGGO BV 4.875% 01/15/2030 144	社債券	4.8750	4,150	3,772	540,845	2030/01/15
BAUSCH HEALTH 5.25% 1/30 144A	社債券	5.2500	10,245	5,864	840,682	2030/01/30
ZIGGO BOND CO 5.125% 02/28/30 144A	社債券	5.1250	2,840	2,420	346,950	2030/02/28
FRONTIER COMM 6% 01/31/30 144A	社債券	6.0000	6,275	6,332	907,761	2030/01/15
LAMB WESTON 4.125% 01/30 144A	社債券	4.1250	4,710	4,403	631,275	2030/01/31
TENET HEALTH 4.375% 1/30	社債券	4.3750	14,020	13,338	1,912,205	2030/01/15
FERTITTA ENTERT 6.75% 07/15/30 144A	社債券	6.7500	5,080	4,580	656,607	2030/07/15
MIWD HOLDCO II 5.5% 02/01/30 144A	社債券	5.5000	1,300	1,173	168,210	2030/02/01
VISTAJET MAL/XO 6.375% 02/01/30 144A	社債券	6.3750	9,445	8,384	1,202,058	2030/02/01
ERO COPPER 6.5% 2/15/30 144A	社債券	6.5000	24,590	24,036	3,445,904	2030/02/15
MINERVA MERGE 6.5% 02/15/30 144A	社債券	6.5000	16,080	15,440	2,213,526	2030/02/15
INTELSAT JACKSN 6.5% 1/30 144A	社債券	6.5000	15,850	15,538	2,227,628	2030/03/15
TRANSOCEAN 8.75% 02/15/30 144A	社債券	8.7500	4,880	4,883	700,044	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	
CAESARS ENT 7% 02/15/30 144A	社債券	7.0000	10,645	10,883	1,560,312	2030/02/15
JBS USA/LUX/FIN 5.5% 01/15/30	社債券	5.5000	3,389	3,420	490,375	2030/01/15
GROUP 1 6.375% 01/15/30 144A	社債券	6.3750	5,725	5,803	831,996	2030/01/15
KIMMERIDGE TEX 8.5% 2/15/30 144A	社債券	8.5000	5,875	5,746	823,845	2030/02/15
CLARIOS GLBL LP6.75% 2/15/30 144A	社債券	6.7500	6,130	6,227	892,831	2030/02/15
CONTOURGLOBAL 6.75% 02/30 144A	社債券	6.7500	7,360	7,489	1,073,689	2030/02/28
ALBERTSONS 4.875% 2/15/30 144A	社債券	4.8750	21,707	20,987	3,008,755	2030/02/15
OPEN TEXT 4.125% 2/15/30 144A	社債券	4.1250	7,655	7,105	1,018,658	2030/02/15
CENTENE CORP 3.375% 2/15/30 WI	社債券	3.3750	4,895	4,427	634,688	2030/02/15
HESS INFRA/FI 4.25% 02/30 144A	社債券	4.2500	3,345	3,153	452,128	2030/02/15
GRAPHIC PACK 3.75% 02/30 144A	社債券	3.7500	2,510	2,317	332,270	2030/02/01
RAND PARENT LLC 8.5% 02/15/30 144A	社債券	8.5000	15,785	15,121	2,167,871	2030/02/15
NOVA CHEM CORP 9% 02/15/30 144A	社債券	9.0000	9,060	9,712	1,392,332	2030/02/15
PARK INTERMEDIA 7% 2/1/30 144A	社債券	7.0000	4,015	4,043	579,654	2030/02/01
RFNA LP 7.875% 02/15/30 144A	社債券	7.8750	4,575	4,552	652,592	2030/02/15
OT MIDCO 10% 02/15/30 144A	社債券	10.0000	9,170	7,347	1,053,345	2030/02/15
CCO HLDGS 4.75% 03/01/30 144A	社債券	4.7500	12,395	11,823	1,695,047	2030/03/01
ASBURY AUTOMOTI 4.75% 03/01/30	社債券	4.7500	1,662	1,569	224,971	2030/03/01
CLYDESDALE ACQUI 8.75% 03/30 144A	社債券	8.7500	12,280	12,371	1,773,593	2030/04/15
CDI ESCROW ISSU 5.75% 04/01/30 144A	社債券	5.7500	9,515	9,345	1,339,762	2030/04/01
CARNIVAL CORP 5.75% 03/15/30 144A	社債券	5.7500	6,190	6,173	885,073	2030/03/15
PBF HLD LLC/CRP 9.875% 03/30 144A	社債券	9.8750	18,360	17,694	2,536,702	2030/03/15
KLX ENERGY PIK SOFR+900 3/30	社債券	12.8193	8,208	7,798	1,117,966	2030/03/12
MTGA/MS DIG 8.25% 4/15/30 144A	社債券	8.2500	7,965	8,125	1,164,882	2030/04/15
SPIRIT LOYAL PIK VAR 3/30 144A	社債券	11.0000	5,984	4,757	682,081	2030/03/06
POST HLDGS IN 4.625% 4/30 144A	社債券	4.6250	1,416	1,333	191,148	2030/04/15
CHS/CMNTY HEALT 6.125% 04/01/30 144A	社債券	6.1250	17,790	13,490	1,933,948	2030/04/01
REALOGY GR 5.25% 04/15/30 144A	社債券	5.2500	11,655	9,094	1,303,789	2030/04/15
CHS/CMNTY HEALT 5.25% 05/15/30 144A	社債券	5.2500	20,895	18,653	2,674,209	2030/05/15
MINERAL RES 8.5% 5/1/30 144A	社債券	8.5000	1,465	1,441	206,670	2030/05/01
CLEAR CHANN 7.875% 4/1/30 144A	社債券	7.8750	18,010	18,235	2,614,187	2030/04/01
LUMEN TEC 4.125% 04/15/30 144A	社債券	4.1250	4,124	3,887	557,267	2030/04/15
LEVEL 3 FINL 4.5% 4/1/30 144A	社債券	4.5000	16,825	14,217	2,038,167	2030/04/01
DAVITA INC 0% 05/31/30 144A	社債券	4.6250	9,680	9,015	1,292,429	2030/06/01
ROBLOX CO 3.875% 05/01/30 144A	社債券	3.8750	23,760	21,964	3,148,892	2030/05/01
FRONTIER COMM 8.75% 05/15/30 144A	社債券	8.7500	4,885	5,125	734,804	2030/05/15
DARLING INGRED 6% 6/15/30 144A	社債券	6.0000	4,950	4,922	705,679	2030/06/15
IQVIA INC 6.5% 05/15/30 144A	社債券	6.5000	5,465	5,556	796,561	2030/05/15
NEWELL BRANDS INC 6.375% 05/30	社債券	6.3750	6,905	6,523	935,228	2030/05/15
EXCELERATE ENRG 8% 05/15/30 144A	社債券	8.0000	5,845	6,005	860,907	2030/05/15
HERC HOL E 7% 06/15/30 144A	社債券	7.0000	8,630	8,729	1,251,449	2030/06/15
SIRIUS XM R 4.125% 7/1/30 144A	社債券	4.1250	4,755	4,282	613,972	2030/07/01
TENET HEALTH 6.125% 6/30	社債券	6.1250	8,165	8,256	1,183,679	2030/06/15
ADVANCED DRAIN 6.375% 06/15/30 144A	社債券	6.3750	8,020	8,100	1,161,221	2030/06/15
UNIVISION COM 7.375% 06/30/30 144A	社債券	7.3750	7,630	7,047	1,010,333	2030/06/30
HUB INTERNA 7.25% 6/15/30 144A	社債券	7.2500	18,055	18,744	2,687,188	2030/06/15

銘 柄	当期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CARVANA CO PIK VAR 06/01/30 14	社債券	11.0000	148	156	22,463	2030/06/01
WOLFSPEED PIK 11.875% 6/30 144A	社債券	11.8750	10,965	10,554	1,513,110	2030/06/23
ICAHN LP/FN 9% 06/15/30	社債券	9.0000	12,620	11,708	1,678,524	2030/06/15
COREWEAVE 9.25% 06/01/30 144A	社債券	9.2500	11,870	11,870	1,701,683	2030/06/01
PG&E CORP 5.25% 07/01/30	社債券	5.2500	19,645	18,981	2,721,200	2030/07/01
PG&E 4.55% 07/01/30	社債券	4.5500	25,676	24,687	3,539,265	2030/07/01
ONTARIO GAMING 8% 08/01/30 144A	社債券	8.0000	2,720	2,640	378,486	2030/08/01
BRAND INDUSTRIA 10.375% 08/01/30 144A	社債券	10.3750	16,100	14,429	2,068,631	2030/08/01
SEAGATE T 5.875% 07/30 144A	社債券	5.8750	5,500	5,482	785,988	2030/07/15
SABRE GLBL 11.125% 07/30 144A	社債券	11.1250	5,755	5,783	829,161	2030/07/15
DUKE ENERGY FLD 8.125% 8/16/30	社債券	8.1250	425	483	69,270	2030/08/16
CCO HLDGS/CAP 4.5% 08/30 144A	社債券	4.5000	12,200	11,414	1,636,321	2030/08/15
MATCH GROUP INC 4.125% 08/01/2	社債券	4.1250	5,750	5,285	757,690	2030/08/01
FMG RES AG 5.875% 4/15/30 144A	社債券	5.8750	9,275	9,223	1,322,350	2030/04/15
ENLINK MIDSTR 6.5% 9/1/30 144A	社債券	6.5000	4,735	4,985	714,752	2030/09/01
GREYSTAR REAL 7.75% 8/31/30 144A	社債券	7.7500	2,320	2,436	349,224	2030/09/01
PBF HLD LLC/FIN 7.875% 08/31/30 144A	社債券	7.8750	12,085	10,735	1,539,105	2030/09/15
BALL CORP 2.875% 08/15/30	社債券	2.8750	1,920	1,688	242,014	2030/08/15
L BRANDS INC 6.625% 10/01/30 144A	社債券	6.6250	10,425	10,602	1,519,994	2030/10/01
1011778 BC ULC 4% 10/15/30 144A	社債券	4.0000	10,310	9,410	1,349,052	2030/10/15
CENTRAL GARDEN 4.125% 10/15/30	社債券	4.1250	3,435	3,165	453,814	2030/10/15
HESS MIDSTREAM 5.5% 10/30 144A	社債券	5.5000	1,990	1,958	280,764	2030/10/15
ARSENAL AIC PAR 8% 10/30 144A	社債券	8.0000	3,060	3,192	457,715	2030/10/01
ARETEC ESCROW 10% 8/15/30 144A	社債券	10.0000	12,785	13,795	1,977,781	2030/08/15
VIRIDIEN 10% 10/15/30 144A	社債券	10.0000	1,880	1,800	258,124	2030/10/15
MOLINA HEALTHCA 3.875% 11/15/30 144A	社債券	3.8750	4,985	4,546	651,810	2030/11/15
FORD MTR CR LLC 4% 11/13/30	社債券	4.0000	3,440	3,041	436,025	2030/11/13
BOMBARDIER INC 8.75% 11/15/30	社債券	8.7500	3,045	3,261	467,577	2030/11/15
FORTRESS TR&INF 7.875% 12/01/30 144A	社債券	7.8750	10,875	11,392	1,633,219	2030/12/01
GFL ENV INC 6.75% 1/15/31 144A	社債券	6.7500	4,110	4,263	611,246	2031/01/15
ECHOSTAR CORP PIK VAR 11/30/30	社債券	6.7500	27,937	25,351	3,634,399	2030/11/30
CSC HLDGS LLC 4.125% 12/01/30 144A	社債券	4.1250	5,315	3,618	518,817	2030/12/01
SPRINGLEAF CORP 4% 09/15/30	社債券	4.0000	6,100	5,486	786,556	2030/09/15
TALLGRASS LP 6% 12/31/30 144A	社債券	6.0000	5,145	4,937	707,869	2030/12/31
CNX RESOURCES 7.375% 01/15/31 144A	社債券	7.3750	3,710	3,779	541,864	2031/01/15
EMERALD DEBT 6.625% 12/30 144A	社債券	6.6250	20,880	21,074	3,021,254	2030/12/15
TRANSDIGM INC 6.875% 12/15/30 144A	社債券	6.8750	16,950	17,379	2,491,478	2030/12/15
ACRISURE LLC 7.5% 11/6/30 144A	社債券	7.5000	9,190	9,411	1,349,242	2030/11/06
TEVA PHARMA II 5.75% 12/01/30	社債券	5.7500	15,625	15,591	2,235,251	2030/12/01
SCRIPPS ESC II 5.375% 01/15/31 144A	社債券	5.3750	2,450	1,672	239,715	2031/01/15
MURPHY OIL USA 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	13,610	12,318	1,766,006	2031/02/15
CHS/CMNTY HEALT 4.75% 02/15/31 144A	社債券	4.7500	26,430	22,595	3,239,333	2031/02/15
CLEAN HARBORS 6.375% 2/31 144A	社債券	6.3750	1,965	1,997	286,356	2031/02/01
CRESTWOOD M 7.375% 02/31 144A	社債券	7.3750	10,000	10,460	1,499,588	2031/02/01
BOOST NEWCO BOR 7.5% 1/31 144A	社債券	7.5000	26,800	28,347	4,063,849	2031/01/15
CONSLIDATED ENR 12% 02/31 144A	社債券	12.0000	8,795	7,900	1,132,546	2031/02/15

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	
NEXTERA ENGY OP 8.375% 01/15/31	社債券	8.3750	9,005	9,336	1,338,464	2031/01/15
CSC HLDGS LLC 3.375% 02/15/31 144A	社債券	3.3750	7,020	4,638	664,920	2031/02/15
DAVITA INC 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	5,275	4,637	664,864	2031/02/15
COMMERCIAL META 3.875% 02/15/31	社債券	3.8750	2,620	2,354	337,535	2031/02/15
CLEVELAND 4.875% 03/01/31 144A	社債券	4.8750	7,880	6,647	952,927	2031/03/01
WR GRACE HLD 7.375% 3/31 144A	社債券	7.3750	11,435	11,572	1,659,009	2031/03/01
WYNN RESORTS 7.125% 2/31 144A	社債券	7.1250	14,335	14,934	2,140,946	2031/02/15
OUTFRONT MED 7.375% 02/15/31 144A	社債券	7.3750	12,500	13,138	1,883,499	2031/02/15
SEALED AIR 7.25% 2/15/31 144A	社債券	7.2500	10,575	11,005	1,577,734	2031/02/15
AXALT COATING 7.25% 02/31 144A	社債券	7.2500	10,000	10,408	1,492,133	2031/02/15
AVIS BUDGET CR 8% 02/15/31 144A	社債券	8.0000	10,000	10,019	1,436,424	2031/02/15
UKG INC 6.875% 02/01/31 144A	社債券	6.8750	7,000	7,225	1,035,833	2031/02/01
ARTERA SERV 8.5% 02/15/31 144A	社債券	8.5000	11,550	10,024	1,437,092	2031/02/15
ARDONAGH F 7.75% 02/15/31 144A	社債券	7.7500	23,925	24,548	3,519,305	2031/02/15
AMER SPORTS CO 6.75% 2/31 144A	社債券	6.7500	5,805	5,977	856,962	2031/02/16
ALLIED UNIVER 7.875% 2/31 144A	社債券	7.8750	29,205	30,015	4,303,055	2031/02/15
BAUSCH HEALTH 5.25% 2/31 144A	社債券	5.2500	1,840	975	139,786	2031/02/15
KENNEDY-WILSON 5% 03/01/31	社債券	5.0000	5,095	4,423	634,164	2031/03/01
FMG RES AUG LTD 4.375% 04/01/31 144A	社債券	4.3750	3,615	3,297	472,697	2031/04/01
MPT OPER PARTNE 3.5% 03/15/31	社債券	3.5000	3,035	1,981	284,075	2031/03/15
CCO HLDGS/CAP 7.375% 03/03/31 144A	社債券	7.3750	11,625	12,057	1,728,556	2031/03/03
FIESTA PU 7.875% 03/01/31 144A	社債券	7.8750	5,205	5,488	786,900	2031/03/01
ALCOA NETH 7.125% 03/31 144A	社債券	7.1250	2,250	2,328	333,868	2031/03/15
BEAZER HOMES 7.5% 3/15/31 144A	社債券	7.5000	4,585	4,505	645,921	2031/03/15
MACQUARIE AIRF 6.5% 03/31 144A	社債券	6.5000	2,920	3,019	432,890	2031/03/26
PANTHER 7.125% 6/1/31 144A	社債券	7.1250	9,595	9,894	1,418,511	2031/06/01
ORGANON FINAN 5.125% 04/30/31 144A	社債券	5.1250	6,600	5,506	789,470	2031/04/30
SCOTTS MIRACLE 4% 04/01/31	社債券	4.0000	3,370	3,009	431,448	2031/04/01
ADIANT GLOBAL 8.25% 04/15/31 144A	社債券	8.2500	9,280	9,430	1,351,959	2031/04/15
KNIFE RIVER 7.75% 5/1/31 144A	社債券	7.7500	10,000	10,457	1,499,115	2031/05/01
CHURCHILL 6.75% 05/01/31 144A	社債券	6.7500	6,000	6,085	872,400	2031/05/01
BOMBARDIER 7.25% 07/01/31 144A	社債券	7.2500	8,305	8,526	1,222,298	2031/07/01
FORTRESS TR&INF 7% 05/31 144A	社債券	7.0000	12,115	12,356	1,771,473	2031/05/01
ENDO FINANCE 8.5% 04/30/31 144A	社債券	8.5000	8,815	9,129	1,308,782	2031/04/15
LEVEL 3 FINL 4% 04/15/31 144A	社債券	4.0000	8,720	6,975	1,000,066	2031/04/15
JANE ST GRP/JSG 7.125% 04/30/31 144A	社債券	7.1250	12,145	12,636	1,811,500	2031/04/30
ILIAD HLDG 8.5% 04/15/31 144A	社債券	8.5000	9,385	9,979	1,430,693	2031/04/15
GEO GRP INC/THE 10.25% 4/15/31	社債券	10.2500	8,370	9,144	1,310,940	2031/04/15
OCCIDENTAL PETE 7.5% 05/01/31	社債券	7.5000	14,537	15,571	2,232,302	2031/05/01
EQT CORP 3.625% 05/15/31 144A	社債券	3.6250	3,875	3,502	502,173	2031/05/15
BLOCK INC 3.5% 06/01/31	社債券	3.5000	5,755	5,154	738,985	2031/06/01
DT MIDSTREAM 4.375% 06/15/31 144A	社債券	4.3750	5,735	5,312	761,592	2031/06/15
TENET HEALTH 6.75% 5/31	社債券	6.7500	5,290	5,434	779,070	2031/05/15
NORTHERN OIL 8.75% 06/31 144A	社債券	8.7500	5,320	5,302	760,204	2031/06/15
SEAGATE HDD CAY 8.5% 07/15/31	社債券	8.5000	8,730	9,292	1,332,206	2031/07/15
TRANSOCEAN INC 8.5% 05/15/31 144A	社債券	8.5000	6,060	5,154	738,890	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	
UNIVISION COMM 8.5% 5/31/31 144A	社債券	8.5000	25,845	24,638	3,532,146	2031/07/31
CQP HOLDCO 5.5% 06/15/31 144A	社債券	5.5000	16,265	15,575	2,232,837	2031/06/15
VIKING CRUI 9.125% 07/31 144A	社債券	9.1250	2,740	2,943	422,019	2031/07/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/31 14	社債券	14.0000	189	220	31,589	2031/06/01
CARNIVAL CORP 5.875% 6/31 144A	社債券	5.8750	8,630	8,581	1,230,293	2031/06/15
VENTURE GBL 4.125% 8/31 144A	社債券	4.1250	2,485	2,224	318,928	2031/08/15
LCM INV HLD 8.25% 8/1/31 144A	社債券	8.2500	13,100	13,865	1,987,767	2031/08/01
EMRLD BORROW 6.75% 07/31 144A	社債券	6.7500	7,105	7,244	1,038,628	2031/07/15
NABORS IND 8.875% 8/15/31 144A	社債券	8.8750	2,925	2,066	296,238	2031/08/15
ALLEGHENY TECH 5.125% 10/01/31	社債券	5.1250	1,780	1,706	244,580	2031/10/01
VISTRA OPERAT 7.75% 10/31 144A	社債券	7.7500	20,730	21,818	3,127,875	2031/10/15
FORWARD AIR COR 9.5% 9/31 144A	社債券	9.5000	9,490	9,684	1,388,430	2031/10/15
FOCUS FIN PART 6.75% 8/15/31 144A	社債券	6.7500	12,310	12,411	1,779,303	2031/08/15
ALLIANT HLDG/CO 6.5% 10/01/31 144A	社債券	6.5000	6,155	6,217	891,345	2031/10/01
COINBASE GLOBAL 3.625% 10/01/31	社債券	3.6250	12,770	11,046	1,583,616	2031/10/01
HAH GRP HLD CO 9.75% 10/01/31 144A	社債券	9.7500	6,155	6,184	886,660	2031/10/01
WINDSTREAM 8.25% 10/01/31 144A	社債券	8.2500	15,405	15,969	2,289,400	2031/10/01
JEFF FIN /JFIN 6.625% 10/31 144A	社債券	6.6250	19,805	19,725	2,827,831	2031/10/15
ALLY 8% GLOBAL	社債券	8.0000	20,809	22,996	3,296,799	2031/11/01
ALLY FINANCIAL 8% 11/01/31	社債券	8.0000	5,605	6,198	888,586	2031/11/01
TENET HEALTH 6.875% 11/15/31	社債券	6.8750	725	760	109,021	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 4.5% 11/15/31 144A	社債券	4.5000	4,930	3,291	471,829	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 5% 11/15/31 144A	社債券	5.0000	5,185	2,436	349,242	2031/11/15
VIPER ENERGY 7.375% 11/31 144A	社債券	7.3750	20,000	20,942	3,002,273	2031/11/01
SMYRNA READY MI 8.875% 11/15 144A	社債券	8.8750	20,000	20,702	2,967,924	2031/11/15
TRANSDIGM IN 7.125% 12/31 144A	社債券	7.1250	10,000	10,307	1,477,740	2031/12/01
ONEMAIN FIN 7.125% 11/15/31	社債券	7.1250	6,135	6,235	893,920	2031/11/15
NOVA CHEM CORP 7% 12/01/31 144A	社債券	7.0000	5,465	5,702	817,441	2031/12/01
SOUTHWESTERN EN 4.75% 02/01/32	社債券	4.7500	4,720	4,422	633,995	2032/02/01
PERMIAN RES 7% 01/15/32 144A	社債券	7.0000	14,420	14,722	2,110,642	2032/01/15
US FOODS 7.25% 01/15/32 144A	社債券	7.2500	8,545	8,928	1,280,014	2032/01/15
HILTON DOMEST 3.625% 02/15/32 144A	社債券	3.6250	3,430	3,043	436,371	2032/02/15
YUM BRANDS INC 4.625% 01/31/32	社債券	4.6250	5,800	5,459	782,679	2032/01/31
VZ SECURED FINA 5% 01/15/32 14	社債券	5.0000	15,310	13,148	1,885,017	2032/01/15
GLOBAL PART 8.25% 1/15/32 144A	社債券	8.2500	3,440	3,553	509,452	2032/01/15
HILTON LLC 6.625% 01/32 144A	社債券	6.6250	15,000	15,050	2,157,668	2032/01/15
HUB INTER 7.375% 1/31/32 144A	社債券	7.3750	4,915	5,106	732,108	2032/01/31
CAESARS ENT 6.5% 02/15/32 144A	社債券	6.5000	6,170	6,224	892,306	2032/02/15
CHS/CMNTY 10.875% 1/15/32 144A	社債券	10.8750	7,685	8,131	1,165,786	2032/01/15
CALIFORNI 6.375% 02/15/32 144A	社債券	6.3750	9,290	9,112	1,306,403	2032/02/15
MPT OPER PARTNE 8.5% 02/15/32 144A	社債券	8.5000	7,985	8,162	1,170,211	2032/02/15
NRG ENERGY INC 3.875% 02/15/32 144A	社債券	3.8750	265	239	34,301	2032/02/15
ASBURY AUTOMO 5% 02/15/32 144A	社債券	5.0000	3,075	2,856	409,475	2032/02/15
BUILDERS F 4.25% 02/01/32 144A	社債券	4.2500	12,090	10,898	1,562,396	2032/02/01
BELLRING BRANDS 7% 3/30 144A	社債券	7.0000	1,860	1,923	275,745	2030/03/15
NATION STAR 7.125% 2/1/32 144A	社債券	7.1250	8,000	8,324	1,193,408	2032/02/01

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	
POST HLDGS 6.25% 2/15/32 144A	社債券	6.2500	16,025	16,193	2,321,558	2032/02/15
ASSUREDPARTNER 7.5% 02/15/32 144A	社債券	7.5000	19,145	20,495	2,938,288	2032/02/15
TRANSDIGM INC 6.625% 03/01/32 144A	社債券	6.6250	9,040	9,174	1,315,219	2032/03/01
SALLY HOLDINGS 6.75% 3/1/32	社債券	6.7500	12,845	12,976	1,860,242	2032/03/01
WESCO DISTRIBUT 6.625% 03/15/32 144A	社債券	6.6250	20,065	20,458	2,932,984	2032/03/15
MACYS RTL HLDG 6.125% 03/15/32	社債券	6.1250	2,345	2,131	305,566	2032/03/15
CNX RESOURCE 7.25% 3/1/32 144A	社債券	7.2500	7,890	8,039	1,152,578	2032/03/01
ROYAL CARIBB 6.25% 03/32 144A	社債券	6.2500	7,335	7,408	1,062,061	2032/03/15
CLEVELAND-CLIF 7% 3/15/32 144A	社債券	7.0000	18,130	16,547	2,372,317	2032/03/15
STATION CAS LLC 6.625% 03/15/32 144A	社債券	6.6250	11,185	11,196	1,605,085	2032/03/15
HILTON DOM 6.125% 4/1/32 144A	社債券	6.1250	5,405	5,465	783,601	2032/04/01
QUIKRETE HLDG 6.375% 3/32 144A	社債券	6.3750	12,295	12,404	1,778,280	2032/03/01
CLYDESDALE ACQU 6.75% 04/15/32 144A	社債券	6.7500	9,200	9,239	1,324,517	2032/04/15
OPAL BIDCO 6.5% 03/31/32 144A	社債券	6.5000	30,680	30,610	4,388,256	2032/03/31
MITER BRANDS 6.75% 4/1/32 144A	社債券	6.7500	4,590	4,540	650,863	2032/04/01
GENESEE & W 6.25% 4/15/32 144A	社債券	6.2500	18,220	18,452	2,645,296	2032/04/15
MELCO RES 7.625% 4/17/32 144A	社債券	7.6250	7,035	7,018	1,006,238	2032/04/17
SUNOCO LP 7.25% 05/01/32 144A	社債券	7.2500	6,565	6,820	977,769	2032/05/01
VALLLOUREC SA 7.5% 04/32 144A	社債券	7.5000	5,635	5,869	841,431	2032/04/15
ILIAD HLDG 7% 04/15/32 144A	社債券	7.0000	8,140	8,291	1,188,702	2032/04/15
FREEDOM MORTGAG 8.375% 04/01/32 144A	社債券	8.3750	6,115	6,071	870,395	2032/04/01
NEW GOLD 6.875% 04/01/32 144A	社債券	6.8750	7,675	7,758	1,112,248	2032/04/01
1261229 BC LTD 10% 04/15/32 14	社債券	10.0000	23,080	22,880	3,280,194	2032/04/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 05/01/32	社債券	4.5000	4,545	4,113	589,691	2032/05/01
MOLINA HEALTHCA 3.875% 05/15/32 144A	社債券	3.8750	6,725	5,968	855,644	2032/05/15
SS&C TECHNOLOGI 6.5% 6/32 144A	社債券	6.5000	21,220	21,654	3,104,370	2032/06/01
BLOCK INC 6.5% 05/15/32	社債券	6.5000	15,175	15,418	2,210,426	2032/05/15
HUDSON AUTOMOTI 8% 05/32 144A	社債券	8.0000	3,575	3,741	536,369	2032/05/15
CLOUD SOFT 8.25% 6/30/32 144A	社債券	8.2500	24,285	25,466	3,650,942	2032/06/30
ZEBRA TECHNOLOG 6.5% 5/32 144A	社債券	6.5000	9,175	9,316	1,335,544	2032/06/01
NEWELL BRANDS INC 6.625% 05/32	社債券	6.6250	5,295	4,959	711,002	2032/05/15
BOMBARDIER 7% 06/01/32 144A	社債券	7.0000	6,090	6,211	890,514	2032/06/01
FORTRESS TR&INF 7% 06/32 144A	社債券	7.0000	8,745	8,902	1,276,224	2032/06/15
BRINKS CO 6.75% 06/15/32 144A	社債券	6.7500	11,845	12,091	1,733,504	2032/06/15
MASTERBRAND 7% 07/15/32 144A	社債券	7.0000	4,735	4,707	674,858	2032/07/15
BLUE RACER 7.25% 07/15/32 144A	社債券	7.2500	9,245	9,571	1,372,122	2032/07/15
SENSATA TECH 6.625% 7/32 144A	社債券	6.6250	5,375	5,408	775,429	2032/07/15
HOWARD 7.375% 07/15/32 144A	社債券	7.3750	13,205	13,608	1,950,920	2032/07/15
GARDA WLD SEC 8.25% 08/01/32 144A	社債券	8.2500	11,260	11,263	1,614,717	2032/08/01
AMENTUM ESCROW 7.25% 08/01/32 144A	社債券	7.2500	7,130	7,194	1,031,417	2032/08/01
LIGHTNING POW 7.25% 08/15/32 144A	社債券	7.2500	5,625	5,852	838,954	2032/08/15
DAVITA INC 6.875% 09/01/32 144A	社債券	6.8750	6,135	6,217	891,378	2032/09/01
RYAN SPECIALTY 5.875% 08/01/32	社債券	5.8750	4,015	3,983	571,025	2032/08/01
PERFORMANCE FO 6.125% 09/15/32 144A	社債券	6.1250	12,020	12,065	1,729,735	2032/09/15
TRANSDIGM INC 6% 01/15/33 144A	社債券	6.0000	6,150	6,096	873,993	2033/01/15
FIESTA PURCH 9.625% 09/32 144A	社債券	9.6250	3,470	3,661	524,864	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	
ALPHA GENERAT 6.75% 10/32 144A	社債券	6.7500	7,315	7,412	1,062,699	2032/10/15
ALLIANT HLDG/CO 7.375% 10/01/32 144A	社債券	7.3750	4,885	5,019	719,642	2032/10/01
SABLE 7.125% 10/15/32 144A	社債券	7.1250	10,245	10,075	1,444,489	2032/10/15
CAESARS ENT 6% 10/15/32 144A	社債券	6.0000	24,590	23,499	3,368,949	2032/10/15
JANE ST 6.125% 11/01/32 144A	社債券	6.1250	8,550	8,511	1,220,248	2032/11/01
PATRICK INDU 6.375% 11/32 144A	社債券	6.3750	11,970	11,747	1,684,066	2032/11/01
TEVA PH FIN NV 6% 12/01/32	社債券	6.0000	11,005	10,979	1,574,016	2032/12/01
MOLINA HEALTHCA 6.25% 01/15/33 144A	社債券	6.2500	6,295	6,273	899,310	2033/01/15
CHEMOURS CO 8% 01/15/33 144A	社債券	8.0000	6,175	5,446	780,779	2033/01/15
PERMIAN RES 6.25% 02/01/33 144A	社債券	6.2500	16,495	16,226	2,326,296	2033/02/01
ROYAL CARIBBEAN 6% 02/33 144A	社債券	6.0000	18,440	18,487	2,650,352	2033/02/01
NRG ENERGY INC 6% 02/01/33 144A	社債券	6.0000	12,350	12,226	1,752,720	2033/02/01
PENNYMAC FIN 6.875% 02/15/33 144A	社債券	6.8750	9,205	9,205	1,319,628	2033/02/15
HILTON DOM 5.875% 3/15/33 144A	社債券	5.8750	9,230	9,238	1,324,443	2033/03/15
QUIKRETE HLDG 6.75% 03/33 144A	社債券	6.7500	12,295	12,384	1,775,425	2033/03/01
SNAP INC 6.875% 03/01/33 144A	社債券	6.8750	6,015	6,088	872,787	2033/03/01
ALBERTSONS COM 6.25% 3/33 144A	社債券	6.2500	12,565	12,724	1,824,141	2033/03/15
FIRST QUANTUM 8% 03/01/33 144A	社債券	8.0000	5,610	5,554	796,255	2033/03/01
ACADIA HE 7.375% 03/15/33 144A	社債券	7.3750	4,705	4,814	690,272	2033/03/15
NEXTERA ENGY OP 8.625% 03/15/33	社債券	8.6250	7,685	7,954	1,140,392	2033/03/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 04/33 144A	社債券	4.5000	9,955	8,841	1,267,522	2033/06/01
FORTRESS TR&INF 5.875% 04/15/33 144A	社債券	5.8750	9,240	8,866	1,271,037	2033/04/15
WALKER & D 6.625% 4/01/33 144A	社債券	6.6250	4,680	4,727	677,741	2033/04/01
INSULET CRP 6.5% 04/01/33 144A	社債券	6.5000	2,675	2,739	392,695	2033/04/01
VENTURE GLOBL 7.5% 05/01/33 144A	社債券	7.5000	6,170	6,394	916,781	2033/05/01
JANE ST GRP 6.75% 5/01/33 144A	社債券	6.7500	8,795	8,967	1,285,601	2033/05/01
TRANSDIGM 6.375% 05/31/33 144A	社債券	6.3750	34,520	34,045	4,880,691	2033/05/31
HERC HO E 7.25% 06/15/33 144A	社債券	7.2500	8,830	8,940	1,281,666	2033/06/15
DAVITA INC 6.75% 07/15/33 144A	社債券	6.7500	8,635	8,619	1,235,648	2033/07/15
CROWN AME 5.875% 06/33 144A	社債券	5.8750	8,975	8,870	1,271,653	2033/06/01
CACI INTL 6.375% 06/15/33 144A	社債券	6.3750	5,765	5,779	828,536	2033/06/15
CQP HOLDCO LP/B 7.5% 12/31/33	社債券	7.5000	12,400	13,087	1,876,182	2033/12/15
CCO HLDGS/ 4.25% 01/15/34 144A	社債券	4.2500	8,000	6,859	983,369	2034/01/15
CF INDUSTRI INC 5.15% 03/15/34	社債券	5.1500	5,115	4,886	700,486	2034/03/15
BUILDER 6.375% 03/34 144A	社債券	6.3750	20,065	19,874	2,849,277	2034/03/01
UNITED RENTAL6.125% 03/34 144A	社債券	6.1250	15,005	15,121	2,167,852	2034/03/15
POST HLDGS 6.25% 10/15/34 144A	社債券	6.2500	5,620	5,529	792,695	2034/10/15
NRG ENERGY INC 6.25% 11/01/34 144A	社債券	6.2500	12,350	12,311	1,764,989	2034/11/01
SEAGATE HDD CAY 5.75% 12/01/34	社債券	5.7500	5,520	5,384	771,880	2034/12/01
VENTURE GLOBL 7.75% 05/01/35 144A	社債券	7.7500	6,305	6,558	940,284	2035/05/01
OCCIDENTAL PETE 6.2% 03/15/40	社債券	6.2000	2,405	2,182	312,933	2040/03/15
PACIFIC GAS &ELE 3.75% 8/15/42	社債券	3.7500	855	588	84,434	2042/08/15
CF INDUS INC 5.375% 03/15/44	社債券	5.3750	5,780	5,063	725,971	2044/03/15
OCCIDENTAL PETE 4.5% 07/15/44	社債券	4.5000	1,985	1,344	192,764	2044/07/15
OCCIDENTAL PETROLEUM 4.4% 4/46	社債券	4.4000	4,275	2,950	422,919	2046/04/15
PACIFIC GAS & ELEC 3.95% 12/47	社債券	3.9500	5,170	3,477	498,496	2047/12/01

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
KRAFT HEINZ FD 4.875% 10/01/49	社債券	4.8750	7,485	6,140	880,372	2049/10/01
CITIGROUP 6.75%/VAR PERP	社債券	6.7500	15,430	15,223	2,182,491	2049/12/31
KRAFT HEINZ FD 5.5% 06/01/50	社債券	5.5000	1,990	1,783	255,702	2050/06/01
PG&E 4.95% 07/01/50	社債券	4.9500	40,141	31,022	4,447,393	2050/07/01
PG&E CORP 7.375% 03/15/55	社債券	7.3750	5,548	5,455	782,118	2055/03/15
CA MAGNUM HLD 5.375% 10/31/26 144A	社債券	5.3750	1,565	1,537	220,432	2026/10/31
OPEN TEXT HOLDI 4.125% 12/01/31 144A	社債券	4.1250	4,655	4,193	601,120	2031/12/01
STATION CAS LLC 4.625% 12/01/31 144A	社債券	4.6250	7,800	7,071	1,013,722	2031/12/01
CITIGROUP 7.375%/VAR PERP	社債券	7.3750	7,000	7,210	1,033,705	2049/12/31
BOA CORP 4.375%/VAR PERP	社債券	4.3750	9,710	9,381	1,344,975	2049/12/31
CHARLES SCHWAB 5.375%/VAR PERP	社債券	5.3750	40,995	40,995	5,877,043	2049/12/31
WELLSFARGO 7.625%/VAR PERP	社債券	7.6250	15,350	16,420	2,354,022	2049/12/31
GSINC 7.5%/VAR PERP	社債券	7.5000	14,405	15,131	2,169,285	2049/12/31
CITIGROUP 7.625% VAR PERP	社債券	7.6250	13,750	14,272	2,046,105	2049/12/31
BARCLAYS PLC FRN VAR PERP	社債券	7.6250	5,070	4,940	708,250	2199/12/31
SUMITOMO MITSUI 6.45%/VAR PERP	社債券	6.4500	12,275	11,877	1,702,728	2199/12/31
HSBC HLD PLC T5Y+ PERP	社債券	6.9500	6,080	6,060	868,874	2199/12/31
小 計		—	5,652,558	5,322,958	763,099,274	—
合 計		—	—	—	763,099,274	—

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(4) 金銭債権

(A) 金銭債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル	千円	%
	527,531	75,626,971	<8.6>
合 計	—	75,626,971	<8.6>

(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
				千アメリカ・ドル	千円
(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	1,814	0	0
SANCHEZ TERM 1LN DIP 05/11/20 C2	金銭債権	0.00000	1,638	0	0
SANCHEZ DIP ROLL UP TL 5/11/20 C1	金銭債権	0.00000	1,489	0	0
SOFTBANK SVF II TERM 1LN 12/25 C1	金銭債権	6.00000	15,886	15,846	2,271,753
FRST EAGLE TERM B 1LN 2/1/27 C1	金銭債権	6.89917	672	672	96,340
ANGUS CHEMICAL TM B 1LN 11/27 C1	金銭債権	8.42162	11,163	10,865	1,557,695
ANGUS CHEMICAL TM 1LN 11/04/27 C1	金銭債権	9.07162	566	552	79,144
YAHOO MEDIA TERM B1 1LN 09/27 C1	金銭債権	9.93610	2,590	2,316	332,037
NEW FORTR TM B 1LN 10/28	金銭債権	0.00000	4,600	2,287	327,940
CSC SERVICEWORKS TM B 1LN 3/28 C1	金銭債権	8.56180	18,295	15,582	2,233,845
EXAMWORKS TERM B 1LN 11/01/28 C1	金銭債権	7.07162	585	585	83,907
ECHO GLOBAL LOGIS TM 2LN 10/28 C1	金銭債権	11.42162	1,915	1,915	274,534
ASURION TM B10 1LN 8/19/28 C1	金銭債権	8.42162	9,243	9,173	1,315,138
TORY BURCH TERM B 1LN 04/14/28 C1	金銭債権	7.68610	2,924	2,866	410,896
INTERNET BRANDS TM B 1LN 04/28 C1	金銭債権	8.57162	9,140	8,840	1,267,340
SFR TERM B14 1LN 08/15/28 C1	金銭債権	9.75610	15,123	13,837	1,983,758
NIELSEN HOLDING TM A 1LN 10/28 C1	金銭債権	9.07965	9,408	8,564	1,227,830
TKC HOLDINGS TERM 1LN 05/15/28 C1	金銭債権	9.32340	6,912	6,921	992,230
NORTHEAST GROCE TM B 1LN 12/28 C1	金銭債権	11.82443	2,751	2,749	394,181
PRIMO BRANDS TM B 1LN 03/28 C1	金銭債権	6.54917	15,736	15,743	2,256,935
DEL MONTE TM 1LN SPR PRI 08/28 C1	金銭債権	15.46851	5,515	5,115	733,406
DEL MONTE TM 2LN SPR PRI 08/28 C1	金銭債権	8.71851	8,774	5,078	728,010
NEW FORTR TM B 1LN 10/28 C1	金銭債権	9.79481	13,630	6,778	971,703
DEL MONTE TM FLFO B PIK 08/28 C1	金銭債権	12.40898	4,615	4,280	613,672
DEL MONTE TM 2LN SPR PRI 08/28 C2	金銭債権	8.69928	1,424	824	118,155
COMMSCOPE INC TM 1LN 12/17/29	金銭債権	0.00000	12,215	12,216	1,751,370
LUMEN TM B1 1LN SPR PRI 04/29	金銭債権	0.00000	22,926	21,968	3,149,354
ASCEND LEARNING TM 2LN 11/29 C1	金銭債権	10.17162	305	301	43,212
ATHENAHEALTH TM B 1LN 02/15/29 C1	金銭債権	7.32162	6,136	6,109	875,811
BAYER ENVIR SCI TERM 1LN 10/29 C1	金銭債権	8.02238	6,140	6,116	876,902
USI TM D 1LN 11/23/2029 C1	金銭債権	6.54917	2,908	2,899	415,639
NEPTUNE BID US 1 TERM B 04/29 C1	金銭債権	9.32965	31,884	29,104	4,172,393
FINASTRA TSFR3M+725 1LN 09/29 C1	金銭債権	11.42801	499	498	71,512
FINASTRA TSFR3M+725 1LN 09/29 C1	金銭債権	11.54698	21,380	21,359	3,062,051
ENSEMBLE HEALTH TM B 1LN 08/29 C1	金銭債権	7.27965	565	565	81,029
COX MEDIA TERM B2 1LN 06/29 C1	金銭債権	7.89917	21,852	20,964	3,005,502
GRAFTECH TM NEW \$ 1LN 12/29 C1	金銭債権	10.30284	1,007	999	143,281
TWITTER TM B1 1LN 10/26/29 C1	金銭債権	10.94917	18,318	18,142	2,600,932
X CORP TERM 1LN 10/29/29 C1	金銭債権	9.50000	37,415	37,261	5,341,769
INTERNET BRANDS TM B 2LN 02/29 C1	金銭債権	10.57162	6,535	6,016	862,499
TOPGLF CLL TERM B 1LN 03/09/30 C1	金銭債権	7.32162	1,113	1,082	155,198
HUB INTERNA TERM B 1LN 6/20/30 C1	金銭債権	6.76947	4	4	673
UNIVAR TERM B 1LN 08/01/2030 C1	金銭債権	7.07340	916	911	130,613
OMNIA PARTNERS TM 1LN 7/19/30 C1	金銭債権	7.03262	791	792	113,595
CONSOLIDATED EN TM B 1LN 11/30 C1	金銭債権	8.81324	8,919	8,165	1,170,599
ACRISURE TERM B6 1LN 11/06/30 C1	金銭債権	7.32162	447	443	63,546
BAUSCH HLTH TM B 1LN 10/08/30 C1	金銭債権	10.58693	31,220	29,717	4,260,328
LUMEN TM B2 1LN SPR PRI 04/30 C1	金銭債権	6.78610	3,127	2,986	428,192
OMNIA PARTNERS TM 1LN 7/19/30 C3	金銭債権	7.03262	141	141	20,308
HUB INTERNA TERM B 1LN 6/20/30 C6	金銭債権	6.76947	1,871	1,871	268,247
INTERNET BRANDS TM B 1LN 12/31	金銭債権	0.00000	7,012	6,450	924,716
OWENS & MINOR TM B 1LN 04/02/30	金銭債権	0.00000	3,480	3,442	493,489

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	
SUBCOM TERM B 1LN 01/30/2031 C1	金銭債権	8.32422	1,806	1,809	259,362	2031/01/30
UKG TERM B 1LN 02/10/31 C1	金銭債権	7.32006	10,856	10,882	1,560,168	2031/02/10
SHEARER'S FOODS TM B 1LN 02/31 C1	金銭債権	7.57162	528	528	75,694	2031/02/12
APPLIED SYSTEMS TM B 1LN 02/31 C1	金銭債権	7.04917	20,415	20,473	2,935,059	2031/02/24
COTIVITI TM B 1LN 05/01/31 C1	金銭債権	7.07422	2,252	2,239	321,076	2031/04/30
COTIVITI INC TERM 1LN 05/01/31 C1	金銭債権	7.62500	9,010	9,004	1,290,872	2031/04/30
SUNSOURCE TERM 1LN 03/25/31 C1	金銭債権	8.42162	2,757	2,691	385,794	2031/03/25
ASSETMARK FINANCI TM 1LN 09/31 C1	金銭債権	7.04917	1,236	1,234	177,025	2031/09/05
US LBM TERM B 1LN 06/06/31 C1	金銭債権	8.17520	8,269	7,581	1,086,933	2031/06/06
AIR CONTROL TM B 1LN 07/16/31 C1	金銭債権	7.07162	12,437	12,367	1,772,972	2031/07/16
REGAL CINEWORLD TM B 1LN 10/31 C1	金銭債権	9.57850	7,401	7,379	1,057,920	2031/10/31
INTERNET BRANDS TM B 1LN 12/31 C1	金銭債権	8.57162	6,873	6,322	906,372	2031/12/31
SHEARER'S FOODS TM B 1LN 02/31 C2	金銭債権	7.57162	439	439	62,996	2031/02/12
OPAL LLC 1 TERM B 04/32	金銭債権	0.00000	6,135	6,131	878,968	2032/04/28
AMERICAN AIR TERM B 1LN 5/7/32	金銭債権	0.00000	570	572	82,021	2032/05/07
HERSCHEM ENTER 1 TERM 05/32	金銭債権	0.00000	465	465	66,801	2032/05/14
APPLIED SYSTEMS TM 2LN 02/32 C1	金銭債権	8.79917	100	102	14,651	2032/02/23
TRUIST INSURANCE TM 2L 03/32 C1	金銭債権	9.04917	5,236	5,236	750,753	2032/05/06
ELLUCIAN TM 2LN 11/15/32 C1	金銭債権	9.07162	3,895	3,933	563,971	2032/11/15
QLIK TM 2LN 11/22/32 C1	金銭債権	9.30729	3,195	3,115	446,584	2032/11/22
BASS PRO TERM B 1LN 01/23/32 C1	金銭債権	7.57162	18,755	18,633	2,671,259	2032/01/23
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C1	金銭債権	7.06804	6,305	6,255	896,849	2032/02/26
WHP TERM B 1LN 02/20/32 C1	金銭債権	9.07199	6,120	6,043	866,396	2032/02/20
HUNTER DOUGLAS TM B 1LN 01/32 C1	金銭債権	7.54917	3,035	2,975	426,592	2032/01/20
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C2	金銭債権	7.02516	6,305	6,255	896,849	2032/02/26
KASEYA TERM 2LN 03/20/2033 C1	金銭債権	9.32162	2,955	2,928	419,790	2033/03/20
小 計		—	562,909	527,531	75,626,971	—
合 計		—	—	—	75,626,971	—

(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。