

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(資産成長型)」は、
第11期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11期(決算日 2025年3月27日)

計算期間(2024年3月28日～2025年3月27日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	原則無期限です。
運用方針	<ul style="list-style-type: none">●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、値上が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(ムーティーズ社)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。●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。●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・インベストメント・カナダ・ユーロルシーおよびFILインベストメント・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。●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。 <p>* 上場投資信託証券を含みます。</p>
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3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。 <ul style="list-style-type: none">●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。●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げず、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。

〈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・グローバル・ハイ・イールド・ファンド (資産成長型)

フィデリティ投信株式会社



■最近5期の運用実績

決算期	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 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率				
7期(2021年3月29日)	円 13,562	円 0	% 29.3		% 46,125	30.1	33.4	65.9 百万円 163
8期(2022年3月28日)	13,057	0	△3.7		46,221	0.2	35.8	63.9 139
9期(2023年3月27日)	13,168	0	0.9		46,940	1.6	33.3	66.2 124
10期(2024年3月27日)	16,494	0	25.3		60,330	28.5	33.0	66.3 158
11期(2025年3月27日)	17,664	0	7.1		65,672	8.9	32.5	66.5 193

(注) 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) ^{(注)*1}		3分の1
ICE BofA グローバル・ハイ・イールド・ヨーロピアン・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

(注) 2022年7月末まではICE BofA アジアン・ハイ・イールド・コーポレート・コンストレインド・ブレンデッド・インデックス(レベル4-20%)(円換算)でした。
ベンチマーク欄はこれらを連続させて計算しています。

* 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、同インデックスに關し保証したり、同インデックスおよびそこに反映され、関連している、あるいはそこから派生しているいかなるデータに関して、その適切性、品質、正確性、適時性、完全性を保証するものではありません。またICE BofA[®]は、それらの利用に際し責任を負うものではなく、フィデリティ投信株式会社あるいは同社の商品やサービスにつき、スポンサー提供、支持、もしくは推奨するものではありません。

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

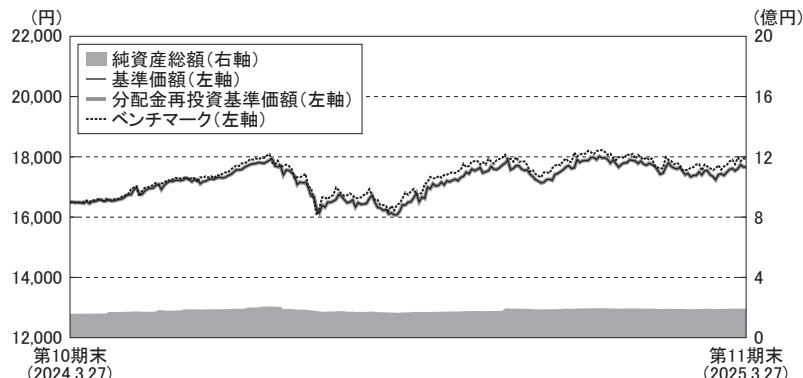
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託 受益証券 組入比率	投資 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2024年3月27日	円 16,494	% —		% 60,330	% —	% 33.0
3月末	16,478	△0.1		60,318	△0.0	33.2 66.2
4月末	16,904	2.5		62,112	3.0	33.0 66.2
5月末	17,178	4.1		63,372	5.0	33.1 66.2
6月末	17,700	7.3		65,217	8.1	32.1 66.1
7月末	16,985	3.0		62,196	3.1	33.3 66.6
8月末	16,452	△0.3		61,322	1.6	33.0 66.8
9月末	16,509	0.1		61,352	1.7	32.7 66.5
10月末	17,646	7.0		64,927	7.6	33.1 66.4
11月末	17,241	4.5		63,747	5.7	33.1 66.4
12月末	17,982	9.0		66,170	9.7	33.0 66.6
2025年1月末	17,722	7.4		65,764	9.0	32.9 66.4
2月末	17,383	5.4		64,908	7.6	32.4 67.0
(期末) 2025年3月27日	17,664	7.1		65,672	8.9	32.5 66.5

(注) 謾落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



第11期首:16,494円
第11期末:17,664円(既払分配金0円)
騰落率:7.1%(分配金再投資ベース)

（注）分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2024年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。

●基準価額の主な変動要因

当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(資産成長型)の騰落率は、+7.1%でした。当ファンドは、「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・ファンズーヨーロピアン・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・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。

当期を通してみると、米国のハイ・イールド社債のスプレッド(上乗せ利回り)は小幅に拡大し、欧州、アジアのスプレッドは縮小し、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上昇したことから、基準価額に対してマイナスに作用しました。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。当期につきましては、円高・米ドル安、円高・ユーロ安となったため、ファンドの基準価額に対してマイナスに作用しました。

●投資環境

当期の世界のハイ・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)	+11.3%
欧州	ICE BofA グローバル・ハイ・イールド・ヨーロピアン・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)	+7.8%
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)	+8.1%

当期は、インフレ動向と各国・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、期末に向けては米関税政策などが、投資家心理の変化につながり、市場動向を主導しました。

米国債券市場では、期初は、それまでの金融引き締めの効果もあり、インフレ率の低下傾向が継続しました。そのような状況下、米国景気の底堅さが、投資家心理の改善を後押しし、長期金利も上昇圧力を受けやすい傾向が続きました。5月になると、4月の米雇用統計が弱含むなど、米国においても景気減速懸念が意識され始め、米長期金利は低下方向に転じました。7月後半以降は、6月にカナダやユーロ圏で利下げが行われたことなどもあり、景気減速や利下げを意識した動きがより強まり、今後の継続的な利下げを織り込む動きを強めました。9月には、米国で0.5%の利下げが実施されました。しかし、9月中旬以降は、米国経済の底堅さや、米大統領選挙の動向と次期政権による政策および想定されるインフレや財政悪化の懸念などが材料視され、長期金利は上昇基調となりました。2025年1月中旬以降は、新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や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、長期金利は低下に転じました。

欧州債券市場では、期初は、米国の底堅い景況感を材料に、金利上昇圧力を受けやすい傾向が継続しました。ウクライナ情勢の長期化は不確実性要因となり、インフレ懸念の継続にもつながりました。しかし、インフレの鈍化や景気減速懸念が強まつたことから、欧州中央銀行(ECB)は、6月に利下げを決定しました。賃金の伸びは高止まりしており、物価圧力は残るとの見方を示しつつも、足もとの景況感への配慮を強めました。更に、ECBは、9月、10月、12月、2025年1月と、継続的に利下げを行いました。しかし、その後は、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、不確実性が高まっており、緩和姿勢の調整余地にも注目され始めました。そのような中、長期金利は、1ヶ月から1ヶ月半の周期で、上昇と下降を繰り返す、不安定な動きとなりました。英国では、期前半、金融政策は据え置かれたものの、今後の利下げの可能性への言及など利下げへの動きが強まり、7月末に利下げに転じました。その後も、11月、2025年2月と、利下げを行いました。インフレ懸念は、ユーロ圏よりも強いことから、物価動向にも配慮する形となりました。長期金利は、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、低下傾向に転じたインフレ率やそれに伴う金融政策の転換期待などを背景とした投資家心理の改善により、堅調な市場動向が続いたものの、期末に向けては、景気減速懸念が強まり、調整色がみられました。期初は、米労働市場の底堅さが示されてきたことで、米景気に対する楽観的な見方が台頭し、リスク資産選好を後押ししたものの、8月にはクレジット・スプレッドが拡大するなど、調整する動きも見られました。その後は、再び米景気に対する楽観的な見方などが、リスク資産選好を後押しました。アジア・ハイ・イールド市場では、中国の景気鈍化観測の強まりや軟調地合いの不動産セクターなど、市場の重石となる材料がみられたものの、中国政府や金融当局が、緩和色を強め、積極的な刺激策を示すなどしたことから、投資家心理は改善傾向となりました。年末までは、総じてクレジット・スプレッドの縮小傾向が継続しました。しかし、2025年に入り米新政権の政策対応が実行段階になると、物価や景気動向に与える影響への懸念が高まり、期末に向けクレジット・スプレッドは拡大しました。

期を通してみると、米国、ドイツ10年利回りは上昇しました。また、米国のハイ・イールド社債のスプレッドは小幅に拡大し、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・ファンズーヨーロピアン・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・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)】

当期中、当ファンドの騰落率は+10.3%(米ドルベース、当期末前日基準)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・ファンズーヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)】

当期中、当ファンドの騰落率は+8.2%(ユーロベース、当期末前日基準)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。

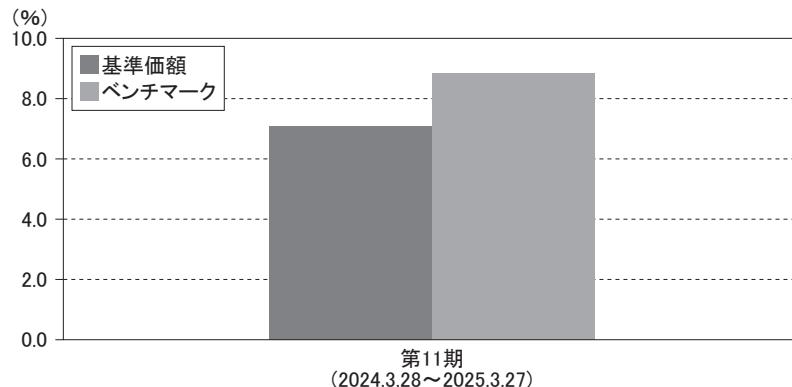
【フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)(国内証券投資信託)】

当期中、当ファンドの騰落率は+7.0%(円ベース、当期末基準)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。

当期の当ファンドの騰落率は、ベンチマーク騰落率の+8.9%を下回りました。

ファーリティ・USハイ・イールド・ファンド、ファーリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド(米ドルベース)は、市場指標を下回りました。一方、ファーリティ・ファンズーヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンド(ユーロベース)は、市場指標を上回りました。ファーリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンドは米ドル建てのファンドであり、ファーリティ・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。ファーリティ・ファンズーヨーロピアン・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、対円でのユーロ安は当ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。

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

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。また、収益分配に充てなかった利益につきましては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11期	
	2024年3月28日～2025年3月27日	
当期分配金 (対基準価額比率)	0	-%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	7,663	

*「当期の収益」および「当期の収益以外」は円未満切捨てのため、合計額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

*当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの收益率とは異なります。

*投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」が当該決算期末日時点の基準価額を上回ることがあります、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(資産成長型)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・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
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)	1/3
フィデリティ・ファンズ・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)	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。

米国債券市場では引き続き景気・物価・金融政策動向が注目されています。インフレは緩やかに減速傾向が続いている、労働市場もやや弱含みが見られる一方、成長率は良好な水準となっています。こうした状況下、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、今後の利下げ回数については不透明感が大きく、市場の利下げ期待が上下することで長期金利の変動が大きくなる可能性があります。今後について、インフレが再び加速に転じるリスクや、トランプ政権による関税政策などが先行きの不確実性要因となっており、その影響および動向を注意深く見ていく必要があります。

ユーロ圏では、インフレや景気の方向性に対する不透明感を背景に、金融政策および域内の政治動向に注目が集まっています。欧州中央銀行(ECB)は段階的な利下げを行っており、英国でも金融当局は緩和姿勢に移行しつつあるなど、双方ともハト派姿勢を示しています。米国のトランプ政権による関税政策は、インフレの加速と景気悪化につながる可能性があり、欧州地域へ与える影響も大きく、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の拡大などが、不確実性要因となっています。先進国の利下げへの政策転換や、中国が景気対応を強めたことは、好感される材料につながっています。一方、地政学リスクや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が、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11期		項目の概要	
	2024年3月28日～2025年3月27日			
	金額	比率		
(a)信託報酬	147円	0.851%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は17,215円です。	
(投信会社)	(6)	(0.033)	委託した資金の運用の対価	
(販売会社)	(137)	(0.798)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価	
(受託会社)	(4)	(0.021)	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＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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	18	0.106	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$	
(保管費用)	(1)	(0.006)	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)	(1)	(0.007)	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)	(16)	(0.093)	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	165	0.957		

(注1)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。

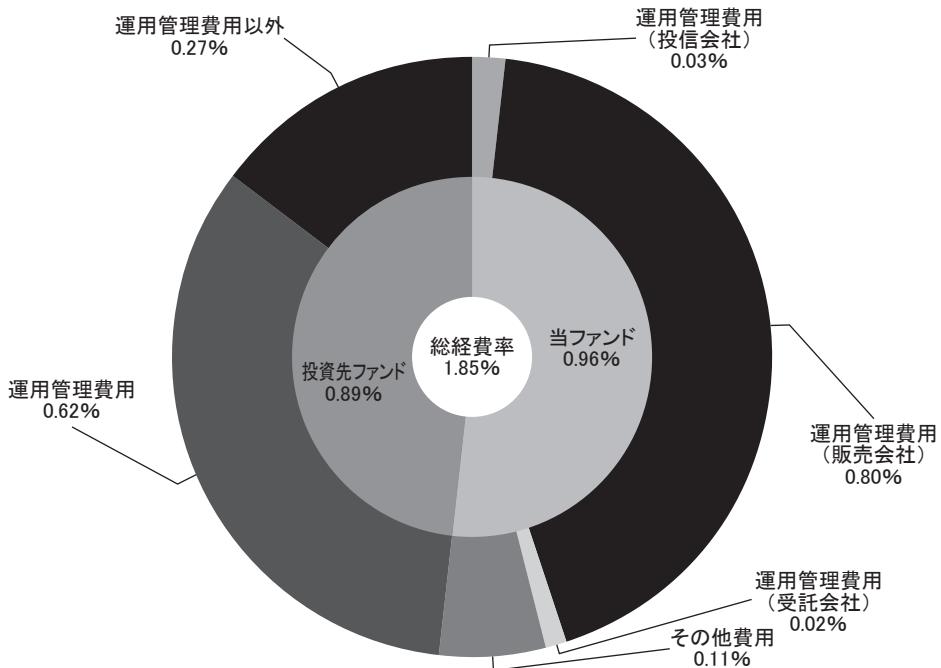
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.85%です。



総経費率(①+②+③)	1.85%
①当ファンドの費用の比率	0.96%
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、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。

(注4)各比率は、年率換算した値です。

(注5)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 (2024年3月28日から2025年3月27日まで)

●投資信託受益証券、投資証券

	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
ファイデリティ・U.S.ハイ・イールド・ファンド (適格機関投資家専用)	23,831.168 (-)	21,848 (-)	10,722.027 (-)	9,575 (-)
国外				
FF-ASIAN HIGH YIELD FUND CLASS A-ACC-USD	千口 7.64298 (-)	千アメリカ・ドル 106 (-)	千口 4.65308 (-)	千アメリカ・ドル 65 (-)
FF-EUROPEAN HIGH YIELD FUND CLASS A-ACC-EURO	千口 5.7303 (-)	千ユーロ 131 (-)	千口 3.73883 (-)	千ユーロ 86 (-)

(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 (2024年3月28日から2025年3月27日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区分	当期				
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D
投資信託受益証券	百万円 21	百万円 14	% 67.2	百万円 9	百万円 7
投資証券	38	38	100.0	24	24
為替	38	38	100.0	24	24
					97.6

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種類	当期		
	買付額	売付額	期末保有額
その他の有価証券	百万円 38	百万円 24	百万円 128

(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	当期
売買委託手数料総額(A)	一千円
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、ファイデリティ証券株式会社、FIL DISTRIBUTORS、FIL LUXEMBOURG SAです。

■組入資産の明細 (2025年3月27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	当期末		
	単位数又は口数	評価額	比率
ファイデリティ・USハイ・イールド・ファンド (適格機関投資家専用)	千口 71,971.217	千円 62,845	% 32.5
合計	71,971.217	62,845	32.5

(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	
FF-ASIAN HIGH YIELD FUND CLASS A-ACC-USD	千口 28.53615	千アメリカ・ドル 429	千円 64,626	% 33.4
FF-EUROPEAN HIGH YIELD FUND CLASS A-ACC-EURO	16.26955	千ユーロ 395	63,962	33.1
合計	44.8057	—	128,588	66.5

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

(注2) 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3月27日現在)

項目	当期末		
	評価額	比率	率
投資信託受益証券	千円 62,845		% 32.3
投資証券	128,588		66.0
コール・ローン等、その他	3,253		1.7
投資信託財産総額	194,687		100.0

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

なお、3月27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.58円、1ユーロ=161.92円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(128,814千円)の投資信託財産総額(194,687千円)に対する比率は、66.2%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3月27日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円 194,746,906
コール・ローン等	3,042,438
投資信託受益証券(評価額)	62,845,266
投資証券(評価額)	128,588,874
未収入金	119,777
その他未収収益	150,551
(B) 負債	1,513,793
未払金	60,223
未払解約金	570,447
未払信託報酬	790,351
その他未払費用	92,772
(C) 純資産総額(A-B)	193,233,113
元本	109,394,001
次期繰越損益金	83,839,112
(D) 受益権総口数	109,394,001口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,664円

(注1) 当期における期首元本額96,358,207円、期中追加設定元本額38,429,827円、期中一部解約元本額25,394,033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

当期 自2024年3月28日 至2025年3月27日

項目	当期
(A) 配当等収益	円 5,634,894
受取配当金	5,075,699
受取利息	134
その他の収益金	559,061
(B) 有価証券売買損益	6,085,357
売買益	10,880,618
売買損	△4,795,261
(C) 信託報酬等	△1,749,887
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,970,364
(E) 前期繰越損益金	30,536,814
(F) 追加信託差損益金	43,331,934
(配当等相当額)	(32,526,438)
(売買損益相当額)	(10,805,496)
(G) 合計(D+E+F)	83,839,112
次期繰越損益金(G)	83,839,112
追加信託差損益金	43,331,934
(配当等相当額)	(32,526,438)
(売買損益相当額)	(10,805,496)
分配準備積立金	40,507,178

(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は費用として、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。

	当期
(a) 費用控除後の配当等収益	4,793,548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	5,176,816円
(c) 収益調整金	43,331,934円
(d) 分配準備積立金	30,536,814円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	83,839,112円
1万口当たり分配可能額	7,663.96円
(f) 分配金額	0円
1万口当たり分配金(税引前)	0円

＜お知らせ＞

●2024年6月30日付で当ファンドの投資信託約款について、運用の指図に関する権限の委託先をFILインベストメント・マネジメント(香港)・リミテッドから、FILインベストメンツ・インターナショナルへ変更いたしました。

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(資産成長型)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

2024年4月30日に終了した年度

	USD
通貨	
投資収益	
受取配当金および受取利息	121,155,864
スワップ取引に係る受取利息	11,713,531
デリバティブ収益	322,328
純利益	133,191,723
費用	
運用報酬	16,389,415
管理費	4,975,722
国税	850,376
保管費用	245,929
販売手数料	208,015
成功報酬	—
その他費用	294,259
費用合計	22,963,716
スワップ取引に係る支払利息	7,474,530
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	30,438,246
純投資収益(損失)	102,753,477
有価証券に係る実現純(損)益	(741,062,528)
外貨取引に係る実現純(損)益	4,029
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	(10,240,836)
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	(284,792)
スワップ取引に係る実現純(損)益	(23,794,110)
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	679,656,254
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(495,960)
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	(3,566,263)
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	(1,541,466)
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	5,192,312
運用実績	6,620,117
受益者への分配金	(74,195,975)
設定解約	
当期設定額	227,061,858
当期解約額	(655,185,381)
調整勘定	(7,209,583)
設定解約に伴う増加(減少)額	(435,333,106)
純増加(減少)	(502,908,964)
純資産額	
期首	2,111,812,123
期末	1,608,903,159

投資資産明細表 2024年4月30日現在

	国コード	株式または額面	時価(米ドル)	% Net Assets	国コード	株式または額面	時価(米ドル)	% Net Assets			
	通貨	価額)		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											
Indika Energy 8.75% 07/05/2029 Reg S	ID	USD	7,978,433	7,891,913	0.49	Franshion Brill 4.25% 23/07/2029	VG	USD	10,812,337	7,454,270	0.46
China Shenhua Overseas Cap. 3.875% 20/01/2025	VG	USD	7,482,518	7,373,485	0.46	Longfor Group Holdings 4.50% 16/01/2028	KY	USD	6,456,882	4,456,948	0.28
Petron 5.95% VRN (Perpetual)	PH	USD	5,344,183	5,154,619	0.32	Greentown China Holdings 5.65% 13/07/2025	KY	USD	3,959,995	3,630,829	0.23
Adaro Indonesia 4.25% 31/10/2024 Reg S	ID	USD	4,594,998	4,531,527	0.28	New Metro Global 4.625% 15/10/2025	VG	USD	5,514,608	2,647,829	0.16
Yankuang Group Cayman 2.90% 30/11/2024	KY	USD	209,573	205,887	0.01	NWD 4.50% 19/05/2030 EMTN	VG	USD	1,950,482	1,329,782	0.08
公益事業											
Cikarang Listrindo 4.95% 14/09/2026 Reg S	ID	USD	16,641,884	15,971,246	0.99	Sunac China Holdings 39.28% 30/09/2028 Reg S	VG	USD	3,531,870	817,628	0.05
JSW Hydro Energy 4.125% 18/05/2021 Reg S	IN	USD	17,642,495	15,410,102	0.70	Franshion Brill 3.20% 04/04/2024	VG	USD	452,828	596,036	0.02
Greenco Pow. 4.30% 13/12/2028 Reg S	MU	USD	14,355,369	12,821,645	0.80	Add Hero Holdings 8.50% 30/09/2029 Reg S	VG	USD	4,821,690	132,598	0.01
Greenco Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025 Reg S	MU	USD	9,489,670	9,382,911	0.58	China Aoyuan Group 4.21% 09/04/2024	KY	USD	7,530,140	110,272	0.01
Greenco Solar Mauritius 5.95% 29/07/2026 Reg S	MU	USD	6,645,766	6,404,857	0.40	Add Hero Holdings 9.80% 30/09/2030 Reg S	VG	USD	4,951,754	84,000	0.01
Korea EastWest Power 4.875% 12/07/2028	KR	USD	5,993,476	5,848,576	0.36	Add Hero Holdings 10.00% 30/09/2030 Reg S	VG	USD	5,717,887	46,474	0.00
India Green Power Holdings 4.00% 22/02/2027 Reg S MU	USD	6,135,504	5,559,408	0.35	China Aoyuan Group 10.26% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	1,837,864	27,639	0.00	
Pakistan Wat. & Pow. Dev Auth 7.50% 04/06/2031	PK	USD	4,669,917	3,460,175	0.22	China Aoyuan Group 5.50% 30/09/2031 Reg S	KY	USD	648,864	25,955	0.00
資本財・サービス											
GMB Int'l Airport 4.25% 27/10/2027 Reg S	IN	USD	12,856,006	11,875,755	0.74	Franshion Brill 4.00% 08/04/2026 Reg S	PK	USD	33,415,628	30,160,811	1.87
Royal Capital 4.675% VRN (Perpetual)	NL	USD	11,209,798	11,187,938	0.70	Mongolia 7.875% 05/06/2029 Reg S	MN	USD	19,678,579	19,944,273	1.24
Delhi Int'l Airport 4.45% 04/06/2029 Reg S	IN	USD	8,990,214	8,765,456	0.54	Pakistan 3.75% 08/04/2031 Reg S	PK	USD	24,804,000	19,747,585	1.23
Royal Capital 5.00% VRN (Perpetual)	NL	USD	3,987,659	3,902,921	0.24	Mongolia 8.65% 19/01/2028 Reg S	MN	USD	15,829,535	16,338,856	1.02
Delhi Int'l Airport 6.125% 31/10/2026 Reg S	IN	USD	2,497,282	2,468,720	0.15	Pakistan 8.875% 08/04/2051 Reg S	PK	USD	4,365,248	3,344,439	0.21
情報技術											
Network (2) 5.650% VRN (Perpetual) Reg S	MU	USD	14,364,364	14,324,052	0.89	Pakistan 4.00% 08/04/2026 Reg S	PK	USD	33,415,628	30,160,811	1.87
Network (2) 5.975% VRN (Perpetual) Reg S	MU	USD	8,900,312	8,429,156	0.55	Mongolia 7.875% 05/06/2029 Reg S	MN	USD	19,678,579	19,944,273	1.24
SK Hynix 5.25% 17/01/2026 Reg S	KR	USD	7,675,178	7,722,396	0.48	Pakistan 3.75% 08/04/2031 Reg S	PK	USD	24,804,000	19,747,585	1.23
Lenovo Group 6.536% 27/07/2032 Reg S	HK	USD	99,797	105,448	0.01	Mongolia 8.65% 19/01/2028 Reg S	MN	USD	15,829,535	16,338,856	1.02
一般消費財・サービス											
Melco Resorts Finance 5.375% 04/12/2029 Reg S	KY	USD	46,171,567	41,164,907	2.56	Periamo Holding 5.95% 19/04/2026 Reg S	US	USD	9,689,453	9,560,903	0.59
Wynn Macau 5.625% 26/08/2028 Reg S	KY	USD	21,214,888	19,592,048	1.70	Medco Oak Tree 3.75% 14/05/2026 Reg S	SG	USD	9,149,041	9,182,901	0.57
Wynn Macau 5.50% 15/05/2026 Reg S	KY	USD	15,185,434	14,791,475	0.92	Medco Laurel Tree 6.95% 12/11/2028 Reg S	SG	USD	8,772,451	8,405,981	0.52
MGM China Holdings 5.875% 15/05/2026 Reg S	KY	USD	15,000,000	14,940,875	1.06	Indika Energy Corp IV Pie 6.95% 22/10/2025 Reg S	SG	USD	4,495,107	4,531,614	0.28
SK Hynix 5.125% 08/08/2025	KY	USD	12,073,193	12,352,985	0.77	HPC-Mittel 5.25% 28/04/2027 Reg S	IN	USD	4,495,107	4,513,761	0.27
eH1 Car Services 12.00% 26/06/2027	KY	USD	6,495,312	6,084,210	0.38	Medco Maple Tree 8.96% 27/04/2029 Reg S	SG	USD	4,095,542	4,199,031	0.26
Studio City Finance 5.65% 15/10/2028 Reg S	VG	USD	6,442,966	6,023,590	0.36	HPC-Mittel Energy 5.45% 22/10/2026	IN	USD	5,646,031	5,355,283	0.22
TML Holdings Ple 5.50% 05/04/2024	SG	USD	3,296,412	3,288,995	0.20	Medco Bell Pie 6.375% 30/01/2027 Reg S	SG	USD	3,224,490	3,141,698	0.20
Tata Motors 5.875% 26/08/2025	IN	USD	5,296,412	3,281,331	0.20						
MGM China Holdings 5.875% 15/05/2026 Reg S	KY	USD	3,278,034	3,226,040	0.20						
eH1 Car Service 7.00% 21/05/2026	KY	USD	3,046,944	2,666,076	0.17						
LS Finance 2019.7.40% 18/06/2026	VG	USD	527,574	440,400	0.01						
Graha Andraswadri Pratnendo	ID	IDR	231,805,017	121,789	0.01						
Melco Resorts Finance 5.75% 21/07/2028 Reg S	KY	USD	132,231	122,695	0.01						
生活必需品											
Wens Foodstuffs 2.349% 29/10/2025	CN	USD	224,545	204,191	0.01	Mong Duong Fin. Holdings 5.125% 07/05/2029 Reg S	NL	USD	20,002,994	19,095,751	1.19
金融											
Standard Chartered 4.30% VRN (Perpetual) Reg S	GB	USD	26,121,545	20,947,076	1.30	Green Du Dutch BV 3.85% 29/03/2026 Reg S	NL	USD	12,662,937	11,278,846	0.70
Bank of East Asia 5.75% VRN (Perpetual)	HK	USD	17,675,547	17,426,321	1.08	New Power 5.875% 05/05/2027 Reg S	IN	USD	10,506,563	10,099,434	0.63
Standard Chartered 7.875% VRN (Perpetual) Reg S	GB	USD	16,482,058	16,071,055	1.00	Green Energy Corp 5.00% 01/01/2027 Reg S	IN	USD	8,307,707	8,147,447	0.47
Huairong Finance 1.50% 19/11/2023 EMTN	VG	USD	16,401,848	15,975,231	0.99	Star Energy Capital 6.75% 24/04/2033 Reg S	VG	USD	6,980,676	6,955,215	0.45
Huairong Finance 1.50% 16/01/2025 EMTN	VG	USD	15,787,524	15,663,121	0.97	Korea Gas 4.875% 05/07/2028 Reg S	KR	USD	5,993,476	5,895,782	0.37
Woori Bank 4.25% VRN (Perpetual) Reg S	KR	USD	14,098,654	13,897,310	0.86	China Oil & Gas Group 4.70% 30/04/2024	BM	USD	5,520,125	4,795,781	0.30
NWD Finance BVI 4.125% VRN (Perpetual)	VG	USD	13,181,079	11,706,445	0.73	Greenko Wind Projects (MU) 5.50% 06/04/2025 Reg S	MU	USD	4,594,998	4,532,935	0.28
Bank Negara Malaysia 4.30% VRN (Perpetual)	ID	USD	10,991,000	9,171,404	0.61	China Power Int'l Dev. 3.00% 14/04/2025 MTN	HK	CNY	1,496,953	208,715	0.01
KotakBank 3.543% VRN (Perpetual)	TH	USD	9,489,453	8,962,937	0.56						
Fortune Star BN 5.95% 19/10/2025	VG	USD	9,419,212	8,824,575	0.55						
Asahi Mutual 6.90% VRN (Perpetual)	JP	USD	8,405,632	8,784,629	0.55						
NWD Finance BVI 5.25% VRN (Perpetual)	VG	USD	13,159,133	8,563,512	0.53						
Rizal Commercial Banking 6.50% VRN (Perpetual)	PH	USD	8,490,757	8,342,098	0.52						
Stand Chartered 4.18% VRN 06/07/2027 Reg S	GB	USD	8,238,394	8,286,197	0.52						
Tianjin State-OCI & Management -1.60% 17/12/2029	CN	USD	33,051,915	7,879,829	0.49						
Huairong Finance 1.25% 13/11/2024 EMTN	VG	USD	7,841,325	7,694,690	0.48						
Huairong Finance 1.25% 13/11/2024 EMTN	VG	USD	7,841,325	7,694,690	0.48						
Kookmin Bank 4.35% VRN (Perpetual) Reg S	KR	USD	7,550,781	7,511,154	0.47						
Asic Bank Gift City 4.10% VRN (Perpetual) Reg S	IN	USD	7,541,790	7,019,150	0.44						
Huairong Finance 1.25% 22/11/2026 EMTN	VG	USD	6,947,102	6,625,868	0.41						
Korea Eximbank 2.875% 21/01/2025 EMTN	KR	USD	6,571,669	6,061,050	0.38						
Huairong Finance 1.425% 03/06/2024 EMTN	VG	USD	3,595,274	5,881,603	0.21						
Huairong Finance 1.425% 03/06/2024 EMTN	VG	USD	3,595,274	5,894,514	0.21						
Bank of China 3.60% VRN (Perpetual)	CN	USD	1,207,542	1,184,085	0.07						

国コード 株式または額面 時価 (米ドル % Net Assets)							国コード 株式または額面 時価 (米ドル % Net Assets)						
	通貨	価額		通貨	価額		通貨	価額		通貨	価額		
Li & Fung 5.25% (Perpetual) EMTN	BM	USD	11,121,676	5,088,723	0.32								
Meituan 3.05% 27/04/2028	KY	USD	5,179,282	4,594,023	0.29								
Li & Fung 5.00% 18/08/2025 EMTN	BM	USD	3,656,548	3,561,450	0.22								
Studio City 7.00% 15/02/2027 Reg S	VG	USD	5,521,025	3,501,705	0.22								
Wynn Macau 4.50% 07/05/2029 144A	KY	USD	2,634,218	2,815,320	0.17								
Li Fung Finance 4.50% 20/04/2024 EMTN	VG	USD	5,071,500	5,071,500	0.02								
Sands China 5.40% 08/08/2028	KY	USD	161,621	154,672	0.02								
Sands China 2.85% 08/03/2029	KY	USD	108,030	92,809	0.01								
Melco Resorts Finance 4.87% 06/04/2025 Reg S	KY	USD	45,158	45,986	0.00								
			106,797,775	106,797,775	6.44								
金融													
ICB China 3.20% VRN (Perpetual)	CN	USD	70,934,099	66,998,561	4.16								
Beijing Capital 5.00% 5/8/2031 VRN (Perpetual)	CN	USD	35,840,164	34,020,256	2.04								
Bangkok Bank 5.73% VRN 25/09/2034 Reg S	TH	USD	32,101,503	31,489,164	1.96								
Vedanta Res. Fin. II 13.875% 09/12/2023 Reg S	GB	USD	22,846,650	20,782,396	1.29								
HDFC Bank 5.70% VRN (Perpetual) Reg S	IN	USD	18,573,999	17,040,157	1.04								
Shriram Finance 6.625% 22/04/2027 Reg S	IN	USD	16,551,982	16,445,646	1.02								
Standard Chartered 6.00% VRN (Perpetual) Reg S	GB	USD	15,784,994	15,155,283	0.84								
Standard Chartered 4.75% VRN (Perpetual) Reg S	GB	USD	10,682,493	12,915,773	0.80								
Fortune Star BW 6.85% 02/07/2024	VG	USD	12,151,753	12,065,892	0.75								
Krung Thai Bank 4.40% VRN (Perpetual)	TH	USD	12,451,464	11,747,757	0.73								
Sunlife Assurance 5.00% 15/01/2026	JP	USD	9,791,190	9,160,391	0.65								
Sumitomo Mitsui Fin. Group 6.40% VRN (Perpetual)	JP	USD	11,919,745	11,489,159	0.71								
Fortune Star BW 5.00% 18/05/2026	VG	USD	10,300,164	8,945,147	0.56								
Vedanta Res. Fin. II 13.875% 21/01/2027 Reg S	GB	USD	7,513,699	6,857,755	0.43								
Fortune Star BW 5.05% 27/01/2027	VG	USD	6,994,411	5,977,725	0.37								
Shinhwa Financial Group 5.00% 24/07/2028 Reg S	KR	USD	5,993,474	5,850,860	0.36								
Kasikornbank 5.27% VRN (Perpetual) EMTN	TH	USD	5,953,519	5,786,681	0.36								
ANZ Banking Group 6.742% 08/12/2032 Reg S	AU	USD	5,469,047	5,748,171	0.36								
Mitsubishi UFJ Financial Grp 8.20% VRN (Perpetual)	JP	USD	5,294,000	5,020,200	0.36								
FWD Group 5.75% VRN (Perpetual)	KY	USD	5,174,169	4,999,995	0.39								
FWD Group 8.045% VRN (Perpetual)	KY	USD	4,778,200	4,577,215	0.28								
Bank Negara Indonesia 3.75% 30/03/2026 EMTN	ID	USD	4,594,998	4,354,808	0.27								
Kasikornbank HK 4.00% VRN (Perpetual) EMTN	TH	USD	4,225,400	3,876,811	0.24								
ICB China 3.58% VRN (Perpetual)	CN	USD	2,836,912	2,742,959	0.17								
Chong Hong 5.70% VRN (Perpetual) EMTN	HK	USD	896,924	893,000	0.06								
Bank of Comms (HK) 3.725% VRN (Perpetual)	HK	USD	234,525	230,243	0.01								
FWD Group 5.75% 09/07/2024	KY	USD	129,756	129,194	0.01								
			327,308,735	327,308,735	20.34								
不動産													
Yanlord Land HK 5.125% 20/05/2026	HK	USD	15,229,234	12,302,956	0.76								
Theta Capital 8.125% 22/01/2025	SG	USD	9,100,454	8,357,970	0.52								
Theta Capital 6.75% 31/10/2026	SG	USD	9,205,573	7,560,077	0.47								
Longfor Group Holdings 3.95% 16/09/2029	KY	USD	11,381,104	6,841,924	0.43								
Sezen Group 4.45% 15/07/2025	KY	USD	12,006,172	6,332,656	0.39								
Greentown China Holdings 4.7% 29/04/2025	KY	USD	5,427,486	5,139,213	0.20								
Longfor Group Holdings 3.95% 12/01/2025	KY	USD	5,371,000	3,940,200	0.17								
Longfor Group Holdings 3.575% 15/04/2027	KY	USD	2,796,958	1,930,033	0.12								
New Metro Global 4.50% 02/05/2026	VG	USD	4,197,811	1,702,926	0.11								
NWD MTN 1.25% 18/07/2029	VG	USD	96,026	66,919,19	0.04								
Suncor China Holdings 6.75% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	6,386,941	4,853,364	0.03								
Suncor China Holdings 7.00% 30/09/2029 Reg S	KY	USD	6,594,664	4,236,446	0.03								
Suncor China Holdings 6.50% 30/09/2027 Reg S	KY	USD	4,252,815	3,420,225	0.02								
Suncor China Holdings 6.00% 30/09/2025 Reg S	KY	USD	2,121,255	2,227,732	0.01								
Suncor China Holdings 4.00% 30/09/2022 Reg S	KY	USD	2,930,200	2,204,000	0.01								
Franklin Bond 4.4% 04/03/2024	VG	USD	224,545	214,406	0.01								
Suncor China Holdings 6.25% 30/09/2026 Reg S	KY	USD	2,123,830	209,303	0.01								
Suncor China Holdings 7.25% 30/09/2030 Reg S	KY	USD	3,007,458	165,410	0.01								
JGC Ventures 5.00% VRN 30/06/2025	SG	USD	121,702	31,054	0.00								
BakrieLand Development WTS 31/2024	ID	IDR	77,836,129	0	0.00								
			54,160,664	54,160,664	3.37								
国債													
Pakistan 6.875% 05/12/2027 Reg S	PK	USD	26,998,611	23,286,678	1.45								
			23,286,678	23,286,678	1.45								
非上場													
素材													
Pearl Hldg II 6.00% (Perpetual) Reg S (Defeated)	KY	USD	8,200,223	138,707	0.01								
China Forestry 10.25% 17/11/2015 Reg S (Defeated)*	KY	USD	15,168,665	36,214	0.00								
Mirabela Nickel 1.00% 10/09/2044*	AU	USD	151,734	2	0.00								
			174,923	174,923	0.01								
資本財・サービス													
BLT Finance 7.50% 31/12/2029 (Defaulted)*	NL	USD	171,484,377	246,732	0.02								
Blue Skyview 1.78% VRN (Perpetual) (Defaulted)	VG	USD	4,947,534	219,324	0.01								
CC Construction Int'l 5.35% 03/07/2017 (Defaulted)*	HK	CNY	299,391	235	0.00								
			466,289	466,289	0.03								
情報技術													
Nuoxi Capital 5.35% 24/01/2023 (Defaulted)	VG	USD	74,765	4,508	0.00								
			4,508	4,508	0.00								
一般消費財・サービス													
Future Retail 5.60% 22/01/2025 Reg S (Defaulted)	IN	USD	8,879,314	66,595	0.00								
REXLot Holdings 4.50% 17/04/2019 (Defaulted)*	BM	HKD	7,537,505	24,093	0.00								
			24,093	24,093	0.00								
金融													
Modernair O/S Pte 5.00% 30/04/2027 (Defaulted)	SG	USD	6,456,030	2,098,210	0.13								
Yido China Holdings 6.00% 30/04/2025 (Defaulted)	KY	USD	22,882,019	1,830,562	0.11								
JGC Ventures 5.00% 30/06/2025 (Defaulted)	SG	USD	1,859,177	671,300	0.04								
Easy Trade 5.60% VRN 11/07/2027 (Defaulted)	VG	USD	18,072,271	528,252	0.03								
Yango Justice 5.00% 23/10/2020 (Defaulted)	VG	USD	20,297,999	252,962	0.02								
Moderna and Outcomes 5.00% 30/09/2023 (Defaulted)	SG	USD	3,469,721	116,000	0.01								
Yango Justice Int'l 8.25% 25/11/2023 (Defaulted)	HK	USD	19,229,548	105,763	0.01								
Yango Justice Int'l 7.50% 04/09/2024 (Defaulted)	HK	USD	16,666,266	84,998	0.01								
Yango Justice Int'l 7.50% 15/04/2025 (Defaulted)	HK	USD	13,660,791	73,222	0.00								
Reco PPTY. Grp 8.00% 23/05/2023 EMTN (Defaulted)	KY	USD	4,366,367	61,850	0.00								
Easy Trade 5.60% VRN 11/07/2025 (Defaulted)	VG	USD	1,774,458	57,670	0.00								
Yango Justice 7.50% 15/04/2024 (Defaulted)	HK	USD	9,030,996	49,670	0.00								
			6,001,797	6,001,797	0.37								
国債													
Sri Lanka 6.825% 18/07/2026 Reg S (Defaulted)	LK	USD	21,526,567	12,330,146	0.77								
Sri Lanka 6.20% 11/05/2027 Reg S (Defaulted)	LK	USD	19,878,361	11,333,991	0.70								
Sri Lanka 5.75% 18/04/2024 Reg S (Defaulted)	LK	USD	18,879,449	10,780,863	0.67								
Sri Lanka 7.55% 20/03/2030 Reg S (Defaulted)	LK	USD	18,225,161	10,280,356	0.64								
Sri Lanka 7.85% 14/03/2029 Reg S (Defaulted)	LK	USD	17,855,857	9,964,384	0.62								
Sri Lanka 6.85% 14/03/2024 Reg S (Defaulted)	LK	USD	15,262,666	8,715,388	0.54								
Sri Lanka 6.25% 14/03/2021 Reg S (Defaulted)	LK	USD	13,664,690	8,036,248	0.50								
Sri Lanka 6.55% 28/04/2024 Reg S (Defaulted)	LK	USD	12,985,844	4,445,511	0.46								
Sri Lanka 6.55% 28/04/2023 Reg S (Defaulted)	LK	USD	12,448,762	3,774,093	0.23								
Sri Lanka 6.125% 03/04/2025 Reg S (Defaulted)	LK	USD	1,997,825	1,151,590	0								

	契約額等 USD	未実現 (損益) (米ドル)	% Net Assets	時価 (米ドル)	% Net Assets
	Net Assets			1,608,903,159 100.00	
A-ACC Shares (SEK) (hedged)					
Bought USD Sold SEK at 0.09493652 08/05/2024	215,215	9,254	0.00		
Bought USD Sold SEK at 0.09417120 08/05/2024	159,852	5,514	0.00		
Bought USD Sold SEK at 0.09339114 08/05/2024	5,474,546	3,534	0.00		
Bought USD Sold SEK at 0.09339114 08/05/2024	127,370	3,314	0.00		
Bought USD Sold SEK at 0.09168098 08/05/2024	232,155	1,659	0.00		
Bought USD Sold SEK at 0.09223886 08/05/2024	107,862	1,432	0.00		
Bought USD Sold SEK at 0.09175569 08/05/2024	161,179	1,284	0.00		
Bought USD Sold SEK at 0.09129459 08/05/2024	131,512	381	0.00		
Bought SEK Sold USD at 10.87446325 08/05/2024	186,564	(1,883)	(0.00)		
Bought SEK Sold USD at 10.87446325 08/05/2024	5,486,345	(5,684)	(0.00)		
Bought SEK Sold USD at 10.87446325 08/05/2024	184,121	(5,810)	(0.00)		
Bought SEK Sold USD at 10.58438908 08/05/2024	6,482,364	(236,287)	(0.01)		
		(221,025)	(0.01)		
A-HMDIST (G) Shares (AUD) (hedged)					
Bought USD Sold AUD at 0.65324700 08/05/2024	51,226,788	329,164	0.02		
Bought USD Sold AUD at 0.66109300 08/05/2024	899,727	16,491	0.00		
Bought AUD Sold USD at 1.52926244 11/04/2024	51,408,277	(327,617)	(0.02)		
Bought AUD Sold USD at 1.52970563 08/05/2024	52,490,494	(327,979)	(0.02)		
		(554,941)	(0.02)		
A-MDIST Shares (JPY) (hedged)					
Bought USD Sold JPY at 0.00637906 08/05/2024	1,883,919	7,455	0.00		
Bought USD Sold JPY at 0.00648949 08/05/2024	38,756	827	0.00		
Bought JPY Sold USD at 155.94130019 11/06/2024	1,901,093	(7,110)	(0.00)		
Bought JPY Sold USD at 150.38924028 08/05/2024	2,012,089	(89,415)	(0.01)		
		(88,243)	(0.01)		
A-MDIST Shares (SGD) (hedged)					
Bought USD Sold SGD at 0.73451424 08/05/2024	106,101,692	144,764	0.01		
Bought USD Sold SGD at 0.73352852 08/05/2024	1,641,385	34	0.00		
Bought SGD Sold USD at 1.35927700 11/06/2024	106,415,837	(140,087)	(0.01)		
Bought SGD Sold USD at 1.34550100 08/05/2024	109,168,481	(1,425,405)	(0.09)		
		(1,420,694)	(0.09)		
A-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedged)					
Bought SGD Sold SGD at 0.73451424 08/05/2024	10,954,778	14,919	0.00		
Bought SGD Sold SGD at 0.74294663 08/05/2024	266,926	5,453	0.00		
Bought SGD Sold SGD at 0.74069102 08/05/2024	251,375	2,459	0.00		
Bought SGD Sold SGD at 0.73612424 08/05/2024	560,184	1,994	0.00		
Bought SGD Sold USD at 1.35927700 11/06/2024	10,967,154	(14,437)	(0.00)		
Bought SGD Sold USD at 1.34550100 08/05/2024	12,172,195	(158,932)	(0.01)		
		(150,564)	(0.01)		
E-MDIST Shares (EUR) (hedged)					
Bought USD Sold EUR at 1.07226840 08/05/2024	37,875,432	125,974	0.01		
Bought USD Sold EUR at 1.06481000 08/05/2024	693,809	(2,534)	(0.00)		
Bought EUR Sold USD at 0.93154255 11/06/2024	38,052,809	(123,131)	(0.01)		
Bought EUR Sold USD at 0.92170936 08/05/2024	39,154,859	(385,618)	(0.04)		
		(585,309)	(0.04)		
Y Shares (EUR) (hedged)					
Bought USD Sold EUR at 1.07226840 08/05/2024	7,779,168	25,874	0.00		
Bought EUR Sold USD at 0.93154255 11/06/2024	7,815,599	(25,290)	(0.00)		
Bought EUR Sold USD at 0.92170936 08/05/2024	7,897,285	(118,115)	(0.01)		
		(117,531)	(0.01)		
Y-ACC Shares (SGD) (hedged)					
Bought USD Sold SGD at 0.73451424 08/05/2024	1,399,324	1,909	0.00		
Bought SGD Sold USD at 1.35927700 11/06/2024	1,403,467	(1,848)	(0.00)		
Bought SGD Sold USD at 1.34550100 08/05/2024	1,417,856	(18,513)	(0.00)		
		(18,452)	(0.00)		
Y-MDIST Shares (SGD) (hedged)					
Bought USD Sold SGD at 0.73451424 08/05/2024	5,560,985	7,587	0.00		
Bought USD Sold SGD at 0.73480241 08/05/2024	94,330	166	0.00		
Bought SGD Sold USD at 1.35927700 11/06/2024	5,577,450	(7,342)	(0.00)		
Bought SGD Sold USD at 1.34550100 08/05/2024	5,730,153	(74,818)	(0.00)		
		(74,407)	(0.00)		
契約額等 USD 未実現 (損益) (米ドル)) 未益 (米ドル)					
Ccy)					
先物取引					
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(62,789,006)	1,584,452	0.10	
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(25,721,599)	780,206	0.05	
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(192,641)	1,491	0.00	
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	23,225,087	(1,576,924)	(0.10)	
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	43,433,445	(1,872,644)	(0.12)	
		(1,083,419)	(0.07)		
その他資産 (負債控除後)					
		100,133,463	6.25		

＜補足情報＞

フィデリティ・ファンズ・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

2024年4月30日に終了した年度

	EUR
通貨	
投資収益	
受取配当金および受取利息	142,942,845
スワップ取引に係る受取利息	4,094,877
デリバティブ収益	404,132
純利益	147,441,854
費用	
運用報酬	18,380,838
管理費	4,346,645
国税	812,600
保管費用	247,458
販売手数料	518,641
成功報酬	—
その他費用	386,641
費用合計	24,692,823
スワップ取引に係る支払利息	8,262,157
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	(7,172)
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
総費用	32,947,808
純投資収益(損失)	114,494,046
有価証券に係る実現純(損)益	(39,640,558)
外貨取引に係る実現純(損)益	4,127
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	(27,757,999)
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	(6,217,657)
スワップ取引に係る実現純(損)益	(293)
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	179,447,406
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	830,259
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	(8,364,280)
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	(2,150,049)
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(9,833,672)
運用実績	200,811,330
受益者への分配金	(40,860,830)
設定解約	
当期設定額	868,817,978
当期解約額	(833,638,296)
調整勘定	1,271,410
設定解約に伴う増加(減少)額	36,451,092
純増加(減少)	196,401,592
純資産額	
期首	2,172,264,889
期末	2,368,666,481

投資資産明細表 2024年4月30日現在

	国コード	株式または額面 通貨	時価 EUR 価額	% Net Assets	国コード	株式または額面 通貨	時価 EUR 価額	% Net Assets			
公認の証券取引所で取引される証券											
エネルギー											
Var Energy 7.842% VRN 15/11/2083											
Harbour Energy 5.05% 15/10/2026 144A	NO	EUR	20,886,616	22,413,992	0.95	Iceland Bondco 10.875% 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	14,469,321	17,427,905	0.74
EnQuest 11.625% 01/11/2027 Reg S	GB	USD	22,846,297	20,976,760	0.89	Bellis Acquisition 4.50% 16/02/2026 Reg S	GB	GBP	14,582,781	17,038,138	0.72
Kosmos Energy 7.50% 01/05/2028 Reg S	GB	USD	15,172,773	14,554,387	0.61	Casino Guichard Perrachon	FR	EUR	4,245,520	121,846	0.01
Winterhall Gas F. 2B 3.00% VRN (Perpetual)	US	USD	15,362,478	13,744,006	0.58	Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	4,245,520	1,698	0.00
Tullow Oil 10.25% 15/05/2026 144A	GB	USD	9,302,809	8,488,792	0.36						
Tullow Oil 10.25% 15/05/2026 Reg S	GB	USD	5,952,545	5,431,701	0.25						
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	2,613,725	172,649	0.01						
			96,275,775	4.06						78,792,563	3.33
公益事業											
Energia Gp Rio Fin. DAC 6.875% 31/07/2028 Reg S											
EDF 3.375% VRN (Perpetual)	IE	EUR	30,530,715	31,647,221	1.34	Iridium Finance 7.50% 21/08/2026 Reg S	DE	EUR	33,024,109	34,138,210	1.44
EDF 6.00% VRN (Perpetual) EMTN	FR	EUR	26,685,782	23,352,327	0.99	Cheplapharm Arzneimittel 7.50% 15/05/2030 Reg S	DE	EUR	14,406,691	15,158,231	0.64
EDF 7.50% VRN (Perpetual) EMTN	FR	EUR	15,975,162	18,315,983	0.77						
Teledyne Lehigh Volt 6.125% 01/03/2026 EMTN	FI	EUR	13,435,659	14,681,229	0.62						
Tennet T-Holcim 4.875% VRN (Perpetual)	NL	EUR	6,025,178	6,002,197	0.27						
ContourGlobal 3.125% 01/01/2028 Reg S	LU	EUR	6,513,509	5,989,823	0.25						
Orsted 5.125% VRN 14/03/2024	DK	EUR	5,437,909	5,477,040	0.23						
Drax Finance 6.625% 01/11/2025 144A	GB	USD	2,683,101	2,511,208	0.11						
Orsted 5.25% VRN 08/12/2022	DK	EUR	2,155,770	2,171,811	0.09						
			116,956,094	4.94							
素材											
Hultamaki 4.25% 09/04/2027	FI	EUR	5,990,686	6,000,870	0.25						
Hultamaki Oyj 5.125% 24/11/2028	FI	EUR	5,993,790	4,121,831	0.17						
INEOS Quattro Finance 8.50% 15/03/2029 Reg S	GB	EUR	2,450,735	2,569,853	0.11						
			12,692,554	0.54							
資本財・サービス											
Rolls-Royce 4.625% 16/02/2026 Reg S	GB	EUR	15,902,547	16,069,789	0.68						
Paprec Holdings 5.05% 10/07/2028 Reg S	GB	EUR	10,208,675	9,826,675	0.41						
Alstom Finance 5.25% 15/10/2026 Reg S	LU	EUR	6,497,104	6,520,578	0.26						
Paprec Holdings 7.25% 01/11/2028 Reg S	FR	EUR	5,004,714	5,004,596	0.25						
Heathrow Airport 5.75% 01/03/2025	GB	GBP	4,152,634	4,840,380	0.20						
Int'l Consolidated Airlines 1.125% 18/05/2028	ES	EUR	3,903,022	3,651,301	0.15						
Travis Perkins 3.75% 17/02/2028	GB	GBP	612,684	681,615	0.03						
			47,053,756	1.99							
情報技術											
IHS Netherlands 8.00% 19/09/2027 Reg S	NL	USD	10,551,776	9,328,850	0.39						
ums+On 10.50% 30/03/2025 Reg S	AT	EUR	8,220,888	8,261,959	0.33						
Orano 3.375% 23/04/2026 EMTN	FR	EUR	7,442,973	7,355,928	0.31						
ums OSRAM 2.125% 03/11/2027	AT	EUR	7,170,649	5,524,222	0.22						
ums+OSRAM 10.50% 30/03/2029 144A	AT	EUR	2,450,735	2,462,989	0.10						
			32,754,528	1.38							
一般消費財・サービス											
Virgin Med Securities 4.125% 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	28,134,438	27,300,554	1.15						
Albion Entertainment 2.75% 30/04/2030 Reg S	GB	USD	25,992,630	27,146,671	1.15						
GENS 3.00% 01/07/2026 EMTN	DE	EUR	26,000,000	24,200,000	1.00						
ZF Europe Finance 4.75% 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	2,601,223	2,602,051	0.95						
LHMC Finance 7.25% 02/10/2025 Reg S	LU	EUR	17,808,195	17,845,259	0.74						
Alstom Financing 8.75% 15/04/2027 144A	LU	USD	13,887,499	13,062,625	0.55						
Verisil Holdings 3.875% 31/05/2027 Reg S	SE	EUR	13,021,572	12,920,264	0.54						
Pinnacle Bidco 10.00% 15/10/2028 Reg S	GB	GBP	9,625,250	11,789,453	0.50						
Verisil Holdings 3.25% 15/02/2027 Reg S	SE	EUR	11,785,313	11,336,493	0.46						
Schaeffler 4.75% 30/09/2028 EMTN	DE	EUR	10,529,704	10,484,000	0.45						
Forville 4.75% 01/03/2029 EMTN	FR	EUR	10,349,346	10,294,536	0.45						
IHO Verwaltungs 3.75% 15/09/2026 Reg S	DE	EUR	10,261,201	10,201,237	0.43						
Ford Motor 9.625% 22/04/2030	US	USD	8,962,492	9,645,585	0.43						
YZ Secured Financing 3.50% 15/01/2032 Reg S	NL	EUR	10,076,152	8,810,205	0.37						
Summer BC 5.75% 31/10/2026 Reg S	LU	EUR	8,736,417	8,596,110	0.36						
Flutter Treasury Designated 5.00% 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	7,807,846	7,923,456	0.33						
VMF 7.875% VRN (Perpetual)	NL	EUR	6,989,132	7,850,174	0.33						
Alstom 4.50% 19/05/2027 Reg S	DE	EUR	6,442,164	4,554,840	0.19						
Verisil Holdings 3.75% 01/03/2029 Reg S	DE	EUR	5,993,790	4,109,878	0.17						
ITU 5.00% 14/06/2028	LU	EUR	5,393,794	5,987,720	0.17						
Alstom (Finance) 4.50% 15/03/2029 Reg S	DE	EUR	5,200,000	5,720,000	0.16						
Cirsa Finance Int'l 7.875% 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	5,008,576	5,309,311	0.22						
888 Acquisitions 7.558% 15/07/2027 Reg S	GI	EUR	4,910,547	4,749,726	0.20						
Marks & Spencer 4.50% 10/07/2027	GB	GBP	4,061,866	4,555,909	0.19						
ZF Finance 5.00% 21/09/2028 EMTN	DE	EUR	4,629,164	4,554,840	0.19						
ZF Finance 5.75% 05/08/2028 EMTN	DE	EUR	5,993,790	4,109,878	0.17						
ITU 5.00% 14/06/2028	LU	EUR	5,393,794	5,987,720	0.17						
Alstom (Finance) 4.50% 15/03/2029 Reg S	DE	EUR	5,200,000	5,720,000	0.16						
B&M Group 8.125% 15/11/2030	LU	GBP	3,260,099	3,720,577	0.15						
ZF Europe Finance 2.50% 23/10/2027	NL	EUR	2,723,039	2,543,344	0.11						
Pinacle Bidco 8.25% 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	2,291,891	2,599,479	0.10						
United Group 3.125% 15/02/2026 Reg S	NL	EUR	2,330,014	2,256,385	0.10						
Altice Finance 5.75% 15/08/2029 144A	LU	USD	3,007,145	2,112,475	0.09						
Altice France Holding 4.00% 15/02/2028 Reg S	LU	EUR	8,596,136	2,077,179	0.09						
ZF Finance 3.75% 21/09/2028 EMTN	DE	EUR	272,304	261,650	0.01						
			320,166,329	13.52							
生活必需品											
Bellis Acquisition 3.25% 16/02/2026 Reg S	GB	GBP	58,505,897	44,202,976	1.87						
公認の証券取引所で取引される証券											
エネルギー											
VNME 7.25% 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	14,469,321	17,427,905	0.74						
Bellis Acquisition 4.50% 16/02/2026 Reg S	GB	GBP	14,582,781	17,038,138	0.72						
Casino Guichard Perrachon	FR	EUR	4,245,520	121,846	0.01						
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	4,245,520	1,698	0.00						
金融											
Genel Bondco 10.875% 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	21,971,294	27,709,278	1.17						
Jenidil Finance 7.50% 15/04/2026 Reg S	GB	GBP	16,312,437	21,196,396	0.89						
Co-Operative Bank Fin. 6.00% VRN 06/04/2027	GB	GBP	14,814,240	17,278,205	0.75						
Alpha Services & Holdings 11.875% VRN (Perpetual)	GR	EUR	14,955,838	16,381,009	0.69						
Garfunkel Holcado 3.75% 01/11/2025 Reg S	LU	GBP	16,112,221	12,999,367	0.56						
OSB Group 8.875% VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	10,501,854	12,938,276	0.55						
Ibercasa Banco 3.75% VRN 15/06/2025	ES	EUR	12,798,283	12,788,518	0.54						
Co-Operative Bank Fin. 9.00% VRN 27/11/2025	GB	GBP	10,692,466	12,725,721	0.54						
Barclays 4.00% VRN (Perpetual) EMTN	GR	EUR	12,344,443	12,220,875	0.52						
Sociedad General de Pensiones y Fondos de Pensiones 9.875% VRN 01/11/2024	IE	EUR	17,303,450	17,303,450	0.51						
Barclays 4.25% VRN (Perpetual)	IE	EUR	16,415,480	15,317,307	0.51						
Barclays 9.875% VRN (Perpetual)	IT	EUR	5,824,580	5,852,272	0.50						
Intesa Sanpaolo 5.875% VRN (Perpetual)	IT	EUR	4,401,028	5,524,565	0.23						
Bank Millennium 9.875% VRN (Perpetual)	PL	EUR	9,677,680	10,506,730	0.44						
Pireaus Financial Holdings 8.75% VRN (Perpetual)	GR	EUR	7,831,460	7,774,447	0.33						
Garfunkel Holcado 3.75% 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	10,407,144	7,505,615	0.32						
Pireaus Bank 7.25% VRN 15/07/2028 EMTN	GR	EUR	6,784,905	7,259,849	0.31						
Commerzbank 6.125% VRN (Perpetual)	DE	EUR	7,079,901	6,977,087	0.29						
Sociedad General de Pensiones y Fondos de Pensiones 9.875% VRN 01/03/2027	ES	EUR	5,812,255	3,510,313	0.15						
Barclays 5.375% VRN 01/03/2027 Reg S	ES	EUR	2,723,039	3,517,307	0.15						
Barclays 7.25% VRN 01/03/2027 Reg S	DE	EUR	11,164,460	11,426,266	0.48						
Alstec Finance 11.50% 01/02/2027 Reg S	FR	EUR	15,982,805	11,365,224	0.48						
Alstec Finance 11.50% 01/02/2027 Reg S	FR	EUR	18,373,251	11,266,196	0.48						

	国コード	株式または額面	時価	EUR	% Net Assets		国コード	株式または額面	時価	EUR	% Net Assets
	通貨	価額					通貨	価額			
Drax Finco 2.625% 01/11/2025	GB	EUR	2,422,597	2,372,582	0.10						
				60,898,529	2.57						
素材											
INOS Finco 7.50% 15/04/2029 144A	GB	USD	22,370,475	21,115,500	0.09						
Metinwest BV 7.75% 11/06/2028 Reg S	NL	USD	2,710,924	16,962,342	0.72						
Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027 Reg S	GB	GBP	24,267,855	14,284,277	0.46						
WE Sodis Investment 9.50% 06/10/2028 Reg S	GB	USD	12,049,447	11,652,533	0.49						
INOS Quattro Finance 8.50% 15/03/2029 144A	GB	EUR	8,988,752	9,425,650	0.40						
Crown European Holdings 5.00% 15/05/2028 Reg S	FR	EUR	7,856,692	8,084,753	0.34						
Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026 Reg S	EU	EUR	10,052,552	7,979,052	0.34						
ARD Finance 0.00% 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	20,923,078	4,821,851	0.20						
Metinwest 5.625% 17/06/2028 Reg S	NL	EUR	3,154,187	2,819,685	0.12						
Metinwest 6.625% 01/07/2027 Reg S	NL	USD	4,245,404	2,750,768	0.10						
Ardagh Packaging Finance 5.25% 15/08/2027 144A	SU	USD	4,514,799	2,161,204	0.09						
Trivium Packaging Finance 8.50% 15/08/2027 144A	NL	USD	2,110,355	19,959,640	0.49						
			104,018,895	4.39							
資本財・サービス											
AA Bond 6.50% 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	23,832,037	27,678,901	1.17						
Benteler International 9.375% 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	20,531,714	22,014,268	0.93						
IPD 3.80% 15/07/2028 Reg S	NL	EUR	16,384,248	17,399,500	0.73						
Techni-Work 6.75% 01/07/2027 Reg S	DE	EUR	18,936,000	11,999,000	0.50						
AA Bond 7.375% 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	4,456,738	5,500,881	0.23						
Sisecam UK 8.625% 02/05/2023 Reg S	GB	USD	4,924,162	4,676,656	0.20						
Sisecam UK 8.25% 02/05/2029 Reg S	GB	USD	4,856,086	4,629,359	0.20						
International Cons. Airlines 2.75% 25/03/2025	ES	EUR	3,812,255	5,770,320	0.16						
VistaJet 6.375% 01/02/2030 144A	SU	USD	4,061,864	2,945,700	0.12						
			99,421,981	4.20							
情報技術											
Ericsson 5.375% 29/05/2028 EMTN	SE	EUR	6,694,137	6,955,703	0.29						
ams-OSRAM 12.25% 30/05/2029 144A	AT	USD	4,697,242	4,410,946	0.19						
ams-OSRAM 12.25% 30/05/2029 Reg S	AT	USD	5,367,778	3,538,148	0.15						
			14,404,817	0.63							
一般消費財・サービス											
JLR Automotive 6.50% 15/10/2025 144A	GB	USD	22,057,525	20,770,359	0.88						
CPUK Finance 4.875% 28/08/2025 Reg S	GB	GBP	13,579,196	15,411,717	0.65						
Pepperl+Fuchs 6.75% 01/07/2027 Reg S	GB	EUR	15,198,100	15,198,100	0.67						
Punch Finance 6.125% 30/09/2028 Reg S	GB	GBP	15,442,376	15,133,914	0.64						
Aston Martin Capital Holdings 10.00% 31/03/2029 144A	GB	USD	11,644,622	10,699,009	0.45						
Ziggo Bond 3.575% 28/02/2023 Reg S	NL	EUR	11,411,349	6,935,851	0.41						
CT Investment 6.375% 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	9,192,072	9,238,216	0.39						
Verisure Holdings 7.125% 01/12/2028 Reg S	SE	EUR	8,638,587	9,026,190	0.38						
Sunrise Finco 4.875% 15/07/2031 144A	NL	USD	9,898,050	8,102,258	0.34						
Cirsa Finance International 6.50% 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	4,866,071	4,971,007	0.21						
Forne 7.25% 15/06/2026	FR	EUR	4,544,752	4,772,149	0.20						
ZF Nachhaltigkeitsfonds 14/04/2028 144A	DE	USD	5,040,000	4,420,000	0.18						
Forne 7.25% 15/02/2027	FR	EUR	3,449,183	3,501,075	0.19						
Cirsa Finance 10.375% 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	5,015,165	3,287,650	0.14						
CPUK Finance 4.50% 28/08/2027	GB	GBP	1,691,915	1,808,720	0.08						
Jaguar Land Rover 4.50% 01/10/2027 Reg S	GB	USD	1,468,626	1,281,020	0.05						
Cairo Mezz	CY	EUR	183,781	68,366	0.00						
			137,461,828	5.80							
生活必需品											
MHP Lux 6.95% 03/04/2026 Reg S	LU	USD	1,815,359	1,376,322	0.06						
			1,376,322	0.06							
金融											
UniCredit 8.00% VRN (Perpetual)	IT	USD	30,566,112	28,641,709	1.21						
ALB Group 6.25% VRN (Perpetual)	IE	EUR	22,374,303	22,337,565	0.94						
Banco de Sabadell SA 5.75% VRN (Perpetual)	ES	EUR	17,972,057	17,545,670	0.74						
Banco de Credito Social 7.50% 01/07/2029 EMTN	ES	EUR	15,793,624	17,392,774	0.75						
Banco de Sabadell SA 5.00% 01/07/2028 EMTN	IT	EUR	15,390,156	15,390,156	0.65						
Banco BPM 4.00% VRN 01/06/2028 EMTN	IT	EUR	14,533,761	15,192,235	0.64						
Banco Monte 7.708% VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR	15,769,500	14,406,340	0.74						
Jerridol Finco 5.725% 15/10/2027 Reg S	GB	GBP	12,874,528	14,385,444	0.61						
BCC 5.25% VRN 27/11/2021 EMTN	ES	EUR	14,522,874	14,020,310	0.59						
Bank of Georgia 9.50% VRN (Perpetual) Reg S	GE	USD	15,547,119	12,588,313	0.53						
Vivion Investments 7.90% 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	15,405,214	11,446,964	0.48						
Intesa Sanpaolo 4.95% VRN 01/06/2024	IT	USD	16,678,614	11,241,352	0.47						
Intesa Sanpaolo 4.95% VRN 01/06/2024 EMTN	IT	EUR	10,205,950	10,179,156	0.45						
Denizbank 10.00% VRN (Perpetual)	DE	EUR	9,880,000	10,522,000	0.46						
Hoist Finance 3.575% 27/11/2024 EMTN	SE	EUR	10,373,715	10,316,610	0.44						
Banco Portugues 4.00% VRN 17/05/2023 DMTN	PT	EUR	10,256,780	9,847,668	0.42						
Lloyds Banking Group 8.50% VRN (Perpetual)	GB	GBP	7,966,704	8,423,767	0.40						
TBC Bank 10.25% VRN (Perpetual) Reg S	GE	USD	9,076,794	8,488,323	0.36						
Yapi ve Kredi Bankasi 8.25% 15/10/2024 Reg S	TR	USD	8,668,341	8,193,703	0.35						
TBC Bank 10.775% VRN (Perpetual) Reg S	GE	USD	8,214,501	7,706,960	0.33						
Yapi ve Kredi Bankasi 8.25% 15/10/2024 Reg S	TR	USD	7,579,125	7,267,063	0.31						
Banco de Sabadell 5.75% VRN (Perpetual)	ES	EUR	6,530,000	6,695,000	0.27						
Intesa Sanpaolo 5.248% VRN 21/11/2024 Reg S	IT	USD	6,537,109	6,645,507	0.28						
TBC Bank 8.94% VRN (Perpetual) Reg S	DE	EUR	7,261,437	6,524,384	0.28						
Yapi ve Kredi Bankasi 9.743% VRN (Perpetual) Reg S	TR	USD	6,716,829	6,284,944	0.27						
Banco de Credito 8.00% VRN 22/09/2026 EMTN	ES	EUR	5,590,686	6,284,505	0.27						
Permanent TSB Group Holdings 6.625% VRN 25/04/2028	IE	USD	5,371,640	5,670,124	0.24						
Vivion Investments 3.00% 08/08/2024	LU	EUR	4,901,470	4,785,050	0.20						
Islandsbanki HF 7.375% 17/05/2026 EMTN	IS	EUR	4,493,922	4,699,946	0.20						
Danske Bank 7.00% VRN (Perpetual)	DK	USD	4,558,598	4,210,467	0.18						
UBS Group 9.25% VRN (Perpetual) 144A	CH	USD	4,084,558	4,088,965	0.17						
Turkiye Ihracat Banki 7.50% 06/02/2028 Reg S	TR	USD	4,129,942	5,858,945	0.16						
			2,911,254	0.16							
不動産											
Turkiye Ihracat 9.375% 31/01/2026 Reg S	TR	USD	3,903,022	3,815,376	0.16						
UniCredit 5.45% VRN 30/04/2035 144A	IT	USD	4,220,710	3,640,803	0.15						
Lloyds Banking Group 7.50% VRN (Perpetual)	GB	USD	3,267,647	3,064,054	0.13						
Deutsche Bank 7.50% VRN (Perpetual)	DE	USD	3,267,647	2,991,254	0.13						
TBC Bank 5.75% 19/06/2024 Reg S	GE	USD	2,057,741	1,902,425	0.08						
			352,494,290	14.88							
コミュニケーション・サービス											
Canary Wharf Grp Inv 2.625% 23/04/2025 Reg S	GB	GBP	21,745,281	23,833,498	1.01						
Aroundtown Finance 7.125% VRN (Perpetual)	LU	EUR	12,542,517	8,466,064	0.36						
CPI Property Group 4.875% VRN (Perpetual)	LU	EUR	13,715,224	8,320,499	0.35						
CPI Group 4.50% 2025 VRN (Perpetual) EMTN	DE	EUR	11,345,996	7,181,448	0.30						
CPI Property 4.875% VRN (Perpetual)	LU	EUR	8,327,961	5,008,685	0.21						
Citycon 4.875% 23/04/2025 EMTN	DE	EUR	12,745,200	8,320,499	0.20						
Heimstaden Bostad AB 3.625% VRN (Perpetual)	SE	EUR	5,925,714	3,831,425	0.16						
Heimstaden Bostad 3.575% 2025 EMTN	SE	EUR	3,741,074	3,828,899	0.16						
Globalworth Real Estate 6.25% 31/03/2025 EMTN	GB	USD	3,451,029	3,242,322	0.14						
Heimstaden Bostad 3.575% 2025 EMTN	SE	EUR	4,065,497	2,667,573	0.11						
Canary Wharf Grp Inv 3.575% 23/04/2024 EMTN	GB	GBP	2,541,503	2,291,281	0.10						
CPI Property Group 1.625% 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	2,350,890	2,153,049	0.09						
CPI Group 6.25% 2025 VRN (Perpetual)	SE	EUR	3,562,643	2,111,721	0.09						
CPI Group 5.00% 15/10/2024 EMTN	SE	EUR	2,866,000	1,044,000	0.07						
CPI Group 5.15% 31/01/2024 Reg S	IT	EUR	11,989,540	13,050,975	0.55						
Silken 8.375% 31/01/2027 Reg S	GE	USD	12,162,907	11,532,248	0.49						
Telefonica Europe 6.75% VRN (Perpetual)	NL	EUR	6,172,222	6,631,126	0.28						
Telefonica Europe 3.00% 30/09/2025 EMTN	IT	EUR	6,351,942	6,228,321	0.26						
Vodafone Group 7.00% VRN 04/2027	GB	USD	5,745,612	5,449,694	0.23						
Telefonica Europe 7.125% VRN (Perpetual)	NL	EUR	6,270,500	5,879,347	0.23						
RCS & RDS 2.50% 05/02/2025 Reg S	RO	EUR	4,992,238	4,899,347	0.21						
Koninklijke KPN 6.00% VRN (Perpetual)	NL	EUR	4,351,416	4,559,323	0.19						
Telefonica Europe 2.376% VRN (Perpetual)	NL	EUR	4,810,702	4,229,411	0.18						
Telefonica Europe 3.87											

	契約額等 通貨	Unrealised % Net gain/(loss) Assets EUR		契約額等 EUR	Unrealised % Net gain/(loss) Assets EUR	
クレジット・デフォルト・スワップ						
Sold protection on Jaguar Land Rover 2.2% 20/06/2027	EUR	5,446,078	561,583	0.02		
Sold protection on Vertical H 4.625% 20/04/2024	EUR	9,076,796	470,449	0.02		
Sold protection on Air France 1.875% 20/12/2026	EUR	4,016,866	402,124	0.02		
Sold protection on Jaguar Land Rover 2.2% 20/12/2025	EUR	3,971,098	274,277	0.01		
Bought protection on iTraxx Europe 541 20/06/2029	EUR	35,036,434	269,094	0.01		
Sold protection on Z1 Europe Finance 2.5% 20/12/2028	EUR	2,182,062	263,013	0.01		
Sold protection on Rolls-Royce 2.125% 20/06/2025	EUR	12,889,051	102,496	0.00		
Sold protection on Ardagh Packaging 2.25% 20/06/2026	EUR	2,912,744	(964,772)	(0.03)		
Sold protection on Ardagh Packaging 2.25% 20/12/2026	EUR	4,245,402	(1,466,772)	(0.03)		
Bought protection on iTraxx Xover Sol 20/12/2028	EUR	24,998,119	(1,667,336)	(0.07)		
Sold protection on Allice 6.25% 20/12/2024	EUR	12,344,445	(5,528,582)	(0.22)		
		(7,263,454)	(0.31)			
契約額等 EUR						
Bought EUR Sold GBP at 1.17201376 16/05/2024	415,592,448	503,130	0.02			
Bought USD Sold EUR at 1.08829000 16/05/2024	11,926,802	214,481	0.01			
Bought USD Sold EUR at 1.083569940 16/05/2024	14,660,915	200,695	0.01			
Bought USD Sold EUR at 1.083895530 16/05/2024	9,831,355	156,384	0.01			
Bought GBP Sold EUR at 1.085733220 16/05/2024	16,230,265	58,269	0.00			
Bought GBP Sold EUR at 0.858626200 16/05/2024	10,854,986	50,786	0.00			
Bought GBP Sold EUR at 0.858626200 16/05/2024	7,037,979	37,714	0.00			
Bought GBP Sold EUR at 0.858626200 16/05/2024	10,230,583	(5,513)	(0.00)			
Bought EUR Sold GBP at 1.148780281 16/05/2024	15,748,959	(24,359)	(0.00)			
Bought EUR Sold GBP at 0.93184930 16/05/2024	6,625,914	(25,130)	(0.00)			
Bought EUR Sold GBP at 1.16566012 16/05/2024	6,339,034	(26,732)	(0.00)			
Bought EUR Sold GBP at 1.165872726 16/05/2024	8,142,142	(32,860)	(0.00)			
Bought EUR Sold GBP at 1.16869519 16/05/2024	22,065,367	(35,838)	(0.00)			
Bought USD Sold EUR at 1.06290770 16/05/2024	6,225,364	(35,854)	(0.00)			
Bought EUR Sold USD at 0.91539507 16/05/2024	7,951,739	(123,558)	(0.00)			
Bought EUR Sold USD at 0.91539507 16/05/2024	8,709,760	(110,453)	(0.01)			
Bought EUR Sold USD at 0.91997082 16/05/2024	8,842,760	(145,831)	(0.02)			
Bought EUR Sold USD at 0.91956554 16/05/2024	11,698,933	(198,004)	(0.01)			
Bought EUR Sold USD at 0.91157545 16/05/2024	14,726,612	(375,038)	(0.02)			
Bought EUR Sold USD at 0.92501290 16/05/2024	533,850,510	(5,926,382)	(0.25)			
		(5,897,449)	(0.25)			
A-ACC Shares (CZK) (hedged)						
Bought CZK Sold EUR at 25,35325999 07/05/2024	7,349,112	59,246	0.00			
Bought CZK Sold EUR at 25,20503999 11/06/2024	7,282,770	5,944	0.00			
Bought EUR Sold CZK at 0.03958190 07/05/2024	109,791	(494)	(0.00)			
Bought EUR Sold CZK at 0.03972608 07/05/2024	7,298,567	(6,346)	(0.00)			
		58,348	0.00			
A-ACC Shares (PLN) (hedged)						
Bought EUR Sold PLN at 0.23144441 07/05/2024	12,270,210	21,964	0.00			
Bought PLN Sold EUR at 4.32095530 07/05/2024	228,265	(594)	(0.00)			
Bought EUR Sold PLN at 0.23144441 07/05/2024	186,835	(537)	(0.00)			
Bought PLN Sold EUR at 4.32164900 07/05/2024	12,248,594	(19,11)	(0.00)			
Bought PLN Sold EUR at 4.32841500 11/06/2024	12,270,242	(23,284)	(0.00)			
		(21,712)	(0.00)			
A-ACC Shares (SEK) (hedged)						
Bought EUR Sold SEK at 0.08735894 07/05/2024	595,671	15,257	0.00			
Bought EUR Sold SEK at 0.08596509 07/05/2024	1,329,201	12,293	0.00			
Bought SEK Sold EUR at 11,74313700 11/06/2024	28,427,097	11,281	0.00			
Bought EUR Sold SEK at 0.08512072 07/05/2024	495,594	4,257	0.00			
Bought EUR Sold SEK at 0.08513981 07/05/2024	28,434,175	(12,523)	(0.00)			
Bought SEK Sold EUR at 11,47945380 07/05/2024	31,553,470	(70,829)	(0.03)			
		(670,264)	(0.03)			
A-ACC Shares (USD) (hedged)						
Bought USD Sold EUR at 1.08439110 07/05/2024	17,575,024	258,550	0.01			
Bought USD Sold EUR at 1.07369910 11/06/2024	16,884,805	54,509	0.00			
Bought EUR Sold USD at 0.03972608 07/05/2024	495,598	(1,904)	(0.00)			
Bought EUR Sold USD at 0.03972608 07/05/2024	374,297	(1,041)	(0.00)			
Bought EUR Sold USD at 0.93265654 07/05/2024	16,904,267	(55,956)	(0.00)			
		257,981	0.01			
A-HMDIST Shares (AUD) (hedged)						
Bought AUD Sold EUR at 1.45996830 07/05/2024	1,995,098	16,319	0.00			
Bought EUR Sold AUD at 0.60599214 07/05/2024	1,969,328	5,676	0.00			
Bought EUR Sold AUD at 0.60569149 07/05/2024	42,089	(253)	(0.00)			
Bought AUD Sold EUR at 1.64234760 11/06/2024	1,974,308	(5,745)	(0.00)			
		15,997	0.00			
A-MDIST Shares (SGD) (hedged)						
Bought SGD Sold EUR at 1.45892451 07/05/2024	314,204	417	0.00			
Bought EUR Sold SGD at 0.68642734 07/05/2024	309,062	127	0.00			
Bought EUR Sold SGD at 0.68951536 07/05/2024	5,559	26	0.00			
Bought SGD Sold EUR at 1.45603379 11/06/2024	309,265	(156)	(0.00)			
		454	0.00			
A-HMDIST Shares (AUD) (hedged)						
Bought USD Sold EUR at 1.08439110 07/05/2024	24,085,037	354,320	0.01			
Bought USD Sold EUR at 1.07369910 11/06/2024	23,856,125	77,015	0.00			
Bought EUR Sold USD at 0.93916996 07/05/2024	470,959	1,725	0.00			
A-MDIST Shares (SGD) (hedged)						
Bought SGD Sold EUR at 1.08439110 07/05/2024	US 10 Year Bond Future 18/06/2024			USD (12,799,119)	509,521	0.01
Bought USD Sold EUR at 1.07369910 11/06/2024	Long Gilt Bond Future 26/06/2024			GBP (6,259,504)	187,523	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.93916996 07/05/2024	US Long Bond Future 18/06/2024			USD (7,509,196)	(157,894)	(0.01)
Bought EUR Sold USD at 0.93265654 07/05/2024	US Long Bond Future 18/06/2024			USD (5,569,952)	(156,000)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.07369910 11/06/2024	US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024			USD (11,238,934)	(548,612)	(0.01)
Bought EUR Sold USD at 0.93265654 07/05/2024	US 5 Year Bond Future 28/06/2024			USD (48,456,796)	(878,334)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 0.93265654 07/05/2024	Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024			EUR (110,014,068)	(1,275,608)	(0.05)
					(2,393,374)	(0.10)
契約額等 EUR						
Unrealised % Net gain/(loss) Assets EUR						
Ccy						
先物取引						
Y-ACC Shares (CHF) (hedged)						
Bought EUR Sold CHF at 1.03787711 07/05/2024	547,268	2,379	0.00			
Bought SGD Sold EUR at 0.98049799 07/05/2024	10,097	7	0.00			
Bought USD Sold EUR at 0.107369910 11/06/2024	537,659	(495)	(0.00)			
Bought EUR Sold SGD at 0.93265654 07/05/2024	550,345	(1,670)	(0.00)			
		(472)	(0.00)			
Y-ACC Shares (CZK) (hedged)						
Bought CZK Sold EUR at 25,35524012 07/05/2024	144,613	1,166	0.00			
Bought CZK Sold EUR at 25,20503965 11/06/2024	144,499	118	0.00			
Bought CZK Sold EUR at 25,40140492 07/05/2024	2,232	22	0.00			
Bought EUR Sold CZK at 0.03958185 07/05/2024	3,221	(14)	(0.00)			
Bought EUR Sold CZK at 0.03972608 07/05/2024	144,812	(126)	(0.00)			
		1,166	0.00			
Y-ACC Shares (SEK) (hedged)						
Bought SEK Sold EUR at 11,74313602 11/06/2024	49,050	19	0.00			
Bought EUR Sold SEK at 0.08513981 07/05/2024	49,062	(22)	(0.00)			
Bought SEK Sold EUR at 11,47945457 07/05/2024	50,177	(1,114)	(0.00)			
		(1,117)	(0.00)			
Y-ACC Shares (USD) (hedged)						
Bought USD Sold EUR at 1.08439110 07/05/2024	27,288,586	401,448	0.02			
Bought USD Sold EUR at 1.07369910 11/06/2024	26,763,550	86,401	0.00			
Bought USD Sold EUR at 1.07170880 07/05/2024	885,875	2,519	0.00			
Bought EUR Sold USD at 0.93948107 07/05/2024	410,604	1,608	0.00			
Bought EUR Sold USD at 0.92663059 07/05/2024	729,224	(7,101)	(0.00)			
Bought EUR Sold USD at 0.92023749 07/05/2024	549,094	(9,099)	(0.00)			
Bought EUR Sold USD at 0.93265654 07/05/2024	26,889,506	(88,694)	(0.00)			
		387,082	0.02			
Y-MDIST Shares (USD) (hedged)						
Bought USD Sold EUR at 1.08439108 07/05/2024	45,187	665	0.00			
Bought USD Sold EUR at 1.07369908 11/06/2024	44,798	145	0.00			
Bought EUR Sold USD at 0.93916667 07/05/2024	842	5	0.00			
Bought EUR Sold USD at 0.93265654 07/05/2024	45,009	(148)	(0.00)			
		645	0.00			
Y-MDIST Shares (G) Shares (USD) (hedged)						
Bought USD Sold EUR at 1.08439108 07/05/2024	45,187	665	0.00			
Bought USD Sold EUR at 1.07369908 11/06/2024	44,798	145	0.00			
Bought EUR Sold USD at 0.93916667 07/05/2024	842	5	0.00			
Bought EUR Sold USD at 0.93265654 07/05/2024	45,009	(148)	(0.00)			
		645	0.00			
Y-MDIST Shares (SGD) (hedged)						
Bought SGD Sold EUR at 1.08439108 07/05/2024	USD (12,799,119)	509,521	0.01			
Bought SGD Sold EUR at 1.07369908 11/06/2024	GBP (6,259,504)	187,523	0.01			
Bought EUR Sold SGD at 0.68642734 07/05/2024	USD (7,509,196)	(157,894)	(0.01)			
Bought EUR Sold SGD at 0.68951536 07/05/2024	USD (5,569,952)	(156,000)	(0.01)			
Bought SGD Sold EUR at 1.07369910 11/06/2024	USD (11,238,934)	(548,612)	(0.01)			
Bought EUR Sold SGD at 0.68642734 07/05/2024	USD (48,456,796)	(878,334)	(0.01)			
Bought USD Sold EUR at 0.93265654 07/05/2024	EUR (110,014,068)	(1,275,608)	(0.05)			
		(2,393,374)	(0.10)			

		契約額等	Unrealised gain/(loss)	% Net Assets
	通貨		EUR	
翌日物金利スワップ				
Receive fixed 1.93% pay float. (1d SOFR) 21/03/2027	USD	151,582,501	(10,616,630) (0.45)	
			(10,616,630) (0.45)	
その他資産（負債控除後）		62,718,464	2.67	
Net Assets		2,368,666,481	100.00	

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	<ul style="list-style-type: none"> ●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	<ul style="list-style-type: none"> ●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218期 自2024年5月23日 至2024年6月24日 第221期 自2024年8月23日 至2024年9月24日
 第219期 自2024年6月25日 至2024年7月22日 第222期 自2024年9月25日 至2024年10月22日
 第220期 自2024年7月23日 至2024年8月22日 第223期 自2024年10月23日 至2024年11月22日

項目	第218期	第219期	第220期	第221期	第222期	第223期
(A) 配当等収益	一円	一円	8円	一円	一円	一円
受取利息	—	—	8	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	371,396,306	△53,850,524	△858,712,170	119,227,768	647,537,819	426,565,718
売買益	371,396,306	1,444,078	150,060	119,810,149	650,550,774	430,601,074
売買損	—	△55,294,602	△858,862,230	△582,381	△3,012,955	△4,035,356
(C) 信託報酬等	△10,912,270	△9,428,118	△9,818,343	△10,127,648	△8,862,509	△10,157,346
(D) 当期損益金(A+B+C)	360,484,036	△63,278,642	△868,530,505	109,100,120	638,675,310	416,408,372
(E) 前期繰越損益金	2,220,265,734	2,479,521,379	2,324,230,782	1,363,957,712	1,373,143,416	1,898,113,546
(F) 追加信託差損益金	△3,488,992,087	△3,488,252,874	△3,487,674,738	△3,487,339,611	△3,470,068,754	△3,437,588,810
(配当等相当額)	(32,067,422)	(32,879,225)	(32,892,802)	(32,889,642)	(32,726,758)	(33,266,801)
(売買損益相当額)	(△3,521,059,509)	(△3,521,132,099)	(△3,520,567,540)	(△3,520,229,253)	(△3,502,795,512)	(△3,470,855,611)
(G) 合計(D+E+F)	△908,242,317	△1,072,010,137	△2,031,974,461	△2,014,281,779	△1,458,250,028	△1,123,066,892
(H) 収益分配金	△100,490,985	△91,626,679	△91,611,492	△93,080,153	△95,559,489	△94,688,724
次期繰越損益金(G+H)	△1,008,733,302	△1,163,636,816	△2,123,585,953	△2,107,361,932	△1,553,809,517	△1,217,755,616
追加信託差損益金	△3,488,992,087	△3,488,252,874	△3,487,674,738	△3,487,339,611	△3,470,068,754	△3,437,588,810
(配当等相当額)	(32,072,076)	(32,898,254)	(32,892,802)	(32,889,642)	(32,726,758)	(33,285,917)
(売買損益相当額)	(△3,521,064,163)	(△3,521,151,128)	(△3,520,567,540)	(△3,520,229,253)	(△3,502,795,512)	(△3,470,874,727)
分配準備積立金	2,480,258,785	2,446,697,600	2,416,060,573	2,389,917,186	2,345,842,207	2,299,875,348
繰越損益金	—	△122,081,542	△1,051,971,788	△1,009,939,507	△429,582,970	△80,042,154

(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必要する費用として、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218期	第219期	第220期	第221期	第222期	第223期
(a) 費用控除後の配当等収益	79,879,551円	58,802,900円	61,379,975円	67,168,921円	63,320,443円	70,935,419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	280,604,485円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 収益調整金	32,072,076円	32,898,254円	32,892,802円	32,889,642円	32,726,758円	33,285,917円
(d) 分配準備積立金	2,220,265,734円	2,479,521,379円	2,446,292,090円	2,415,828,418円	2,378,081,253円	2,323,628,653円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	2,612,821,846円	2,571,222,533円	2,540,564,867円	2,515,886,981円	2,474,128,454円	2,427,849,989円
1万口当たり分配可能額	1,768.04円	1,739.84円	1,719.38円	1,702.84円	1,682.91円	1,666.62円
(f) 分配金額	100,490,985円	91,626,679円	91,611,492円	93,080,153円	95,559,489円	94,688,724円
1万口当たり分配金額(税引前)	68円	62円	62円	63円	65円	65円

■組入資産の明細 (2024年11月22日現在)

●親投資信託残高

	第217期末	第223期末	
	口数	口数	評価額
ファイデリティ・U.S.ハイ・イールド・マザーファンド	千口 2,226,212	千口 2,094,385	千円 13,338,722

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

<ファイデリティ・U.S.ハイ・イールド・マザーファンド>

ご参考として、ファイデリティ・U.S.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ァイデリティ・U.S.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 (2024年11月22日現在)

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等	
		株 数	株 数	評 價 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・NASDAQ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
EXPAND ENERGY CORP	1,652.45	1,652.45	16,684	2,578,133		エネルギー	
FRONTIER COMMS PARENT INC	1,629.41	—	—	—		電気通信サービス	
NORTHEAST GROCERY INC PP	15,955.32	15,955.32	7,993	1,235,173		生活必需品流通・小売	
CAESARS ENTERTAINMENT INC	2,069.98	2,069.98	7,774	1,201,369		消費者サービス	
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)							
PG&E CORP	12,167.54	12,167.54	25,831	3,991,512		公益事業	
EXXON MOBIL CORP	988.83	988.83	12,056	1,863,017		エネルギー	
VISTRA CORP	3,812.3	3,699.3	61,634	9,523,691		公益事業	
CALIFORNIA RES CORP	4,310.64	3,577.29	21,313	3,293,361		エネルギー	
(アメリカ・・・OTC)							
MESQUITE ENERGY INC	1,867.42	1,867.42	15,770	2,436,836		エネルギー	
EP ENERGY CORP	5,665.55	5,665.55	725	112,056		エネルギー	
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC A	906.42	906.42	5,527	854,085		エネルギー	
INTELSAT SA/LUXEMBOURG	1,966	1,966	6,739	1,041,379		電気通信サービス	
NEW COTAI LLC / CAP P/P	49,669.43	49,669.43	3,029	468,170		金融サービス	
PURE WEST ENERGY	77.89	77.89	1	269		エネルギー	
SOUTHEASTERN GROCERS CVR RT	10,482.76	10,482.76	463	71,594		一般消費財・サービス流通・小売	
小 計	株 数 、 金 額	113,221.94	110,746.18	185,546	28,670,651		
	銘柄数 <比率>	15銘柄	14銘柄	—	<3.0%>		
合 計	株 数 、 金 額	113,221.94	110,746.18	—	28,670,651		
	銘柄数 <比率>	15銘柄	14銘柄	—	<3.0%>		

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

(注2) <>内は、純資産総額に対する各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
			千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)	証券	証券			
NOBLE CORP PLC TR 1 WT 2/04/28	72,804	72,804	969	149,845	
NOBLE CORP PLC TR2 WT 2/04/28	72,804	72,804	936	144,670	
CALIFORNIA RES CRP WT 10/27/24	46,818	—	—	—	—
小計	証券数、金額	192,426	145,608	1,906	294,516
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.0%>
合計	証券数、金額	192,426	145,608	—	294,516
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.0%>

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

(注2) <>内は、純資産総額に対する各別評価額の比率。

(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 5,723,583	千アメリカ・ドル 5,525,393	千円 853,783,813	% 89.2	% 72.8	% 47.2	% 36.1	% 5.8
合計	—	—	853,783,813	89.2	72.8	47.2	36.1	5.8

(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) 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	種類	利率	額面金額	当期末		
				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	6,412	12,463	1,925,866	2027/02/24
WOLFSPEED INC CV 1.875% 12/29	新株予約権付社債	1.8750	13,225	5,256	812,301	2029/12/01
COINB CONV .25% 04/01/30 144A	新株予約権付社債	0.2500	150	179	27,768	2030/04/01
ECHOST CRP CNV 3.875% 11/12/30	新株予約権付社債	3.8750	23,666	25,548	3,947,682	2030/11/30
ALPHA NAT RES I 9.75% 4/15/18 Escrow	社債券	0.0000	6,605	0	0	2025/04/15
WALTER ENERGY 9.5% 10/19 144A	社債券	0.0000	13,820	0	0	2049/12/31
CSC HLDS LLC 4.625% 12/01/30 144A	社債券	4.6250	12,335	7,025	1,085,507	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	343	53,131	2049/12/31
HERTZ 5.5% 10/15/24 144A	社債券	0.0000	6,520	407	62,966	2049/12/31
WOLVERINE 8.5% 11/24 144A	社債券	0.0000	3,747	449	69,478	2049/12/31
SYMANTEC CORP 5% 04/25 144A	社債券	5.0000	6,265	6,244	964,892	2025/04/15
SUGARHOUSE 5.875% 5/15/25 144A	社債券	5.8750	5,585	5,578	861,915	2025/05/15
CITGO PETE COR 7% 6/15/25 144A	社債券	7.0000	12,675	12,691	1,961,165	2025/06/15
VICI PPTY LP 4.625% 06/25 RGS	社債券	4.6250	10,630	10,576	1,634,252	2025/06/15
DPL INC 4.125% 07/01/25	社債券	4.1250	59,058	58,625	9,058,842	2025/07/01
OCCIDENTAL PETE 5.875% 9/01/25	社債券	5.8750	3,520	3,534	546,162	2025/09/01
NEW FORTRESS EN 6.75% 09/15/25	社債券	6.7500	9,593	9,545	1,474,898	2025/09/15
SPIRIT LOYALT 8% 09/20/25 144A	社債券	8.0000	9,490	6,476	1,000,814	2025/09/20
CANPACK SA 3.125% 11/01/25 144A	社債券	3.1250	3,435	3,323	513,525	2025/11/01
KLX ENERGY 11.5% 11/1/25 144A	社債券	11.5000	8,250	8,034	1,241,492	2025/11/01
CALIFORNIA 7.125% 02/01/26 144A	社債券	7.1250	3,366	3,375	521,622	2026/02/01
SPRINGLEAF FIN CRP 7.125% 3/26	社債券	7.1250	9,765	9,980	1,542,113	2026/03/15
OCCIDENTAL PETE 5.55% 03/15/26	社債券	5.5500	6,554	6,586	1,017,686	2026/03/15
NCL CORP LTD 5.875% 03/15/26 144A	社債券	5.8750	1,680	1,679	259,505	2026/03/15
MATTEL INC 3.375% 04/01/26 144A	社債券	3.3750	1,685	1,638	253,226	2026/04/01
FORD MTR CR LLC 6.95% 03/06/26	社債券	6.9500	49,800	50,676	7,830,529	2026/03/06
FORD MTR CR LLC 7.27403% 03/06/26	社債券	8.3355	5,860	5,982	924,357	2026/03/06
WASH MULT 5.75% 4/15/26 144A	社債券	5.7500	3,610	3,604	557,019	2026/04/15
CEC ENT CO LLC 6.75% 5/26 144A	社債券	6.7500	8,950	8,923	1,378,832	2026/05/01
TULLOW OI 10.25% 05/15/26 144A	社債券	10.2500	10,794	9,802	1,514,643	2026/05/15
AVOLON HLD 4.375% 5/01/26 144A	社債券	4.3750	18	17	2,742	2026/05/01
ICAHN LP/FN COR 6.25% 05/15/26	社債券	6.2500	9,980	9,907	1,530,883	2026/05/15
BLOCK INC 2.75% 06/01/26	社債券	2.7500	5,755	5,553	858,182	2026/06/01
GGAM FINANCE LT 7.75% 05/15/26	社債券	7.7500	7,675	7,811	1,207,074	2026/05/15
CITGO PETROL 6.375% 06/26 144A	社債券	6.3750	6,045	6,055	935,680	2026/06/15
BOBOMBARDIER 7.125% 06/26 144A	社債券	7.1250	1,883	1,897	293,189	2026/06/15
ROYAL CARIBBEAN 4.25% 07/01/26 144A	社債券	4.2500	9,705	9,552	1,476,027	2026/07/01
FORD MTR CR LLC 6.95% 06/10/26	社債券	6.9500	6,720	6,866	1,060,938	2026/06/10
BERRY GBL ES 4.875% 7/26 144A	社債券	4.8750	1,701	1,690	261,227	2026/07/15
AIR CANADA 3.875% 08/15/26 144A	社債券	3.8750	4,620	4,485	693,079	2026/08/15
HERTZ CORP 7.125% 08/01/2026 1	社債券	0.0000	8,230	1,707	263,877	2026/08/01
ROYAL CARIBBEAN 5.5% 08/31/26	社債券	5.5000	9,590	9,597	1,483,076	2026/08/31
MCLAREN FIN PLC 7.5% 8/26 144A	社債券	7.5000	16,170	15,609	2,411,937	2026/08/01

銘柄	種類	利 率	額面金額	当 期 末		償還年月日
				評 価 額	外貨建金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
RADIATE HOLD C 4.5% 9/15/26 144A	社債券	4.5000	14,100	12,141	1,876,106	2026/09/15
NEW FORTRESS EN 6.5% 9/26 144A	社債券	6.5000	17,315	16,054	2,480,763	2026/09/30
IMS HEALTH 5% 10/15/26 144A	社債券	5.0000	5,060	5,014	774,881	2026/10/15
CAMELOT FIN SA 4.5% 11/26 144A	社債券	4.5000	5,440	5,300	819,036	2026/11/01
KOBE US MID PIK VAR 11/26 144A	社債券	10.0000	14,325	12,033	1,859,418	2026/11/01
HERTZ 4.625% 12/01/26 144A	社債券	4.6250	3,580	2,928	452,497	2026/12/01
ZIGGO BOND 6% 1/15/27 144A	社債券	6.0000	5,985	5,982	924,460	2027/01/15
ALBERTSONS 4.625% 1/15/27 144A	社債券	4.6250	10,543	10,362	1,601,148	2027/01/15
VISTRA OP CO 5.625% 02/27 144A	社債券	5.6250	5,626	5,623	868,964	2027/02/15
TENET HEALTHCARE 6.25% 2/1/27	社債券	6.2500	13,060	13,061	2,018,333	2027/02/01
VICI PROPERTY 3.75% 02/27 144A	社債券	3.7500	4,530	4,373	675,763	2027/02/15
SBA COMMUNICATI 3.875% 02/27	社債券	3.8750	10,425	10,113	1,562,754	2027/02/15
LINDBLAD E 6.75% 02/15/27 144A	社債券	6.7500	4,725	4,747	733,553	2027/02/15
STUDIO CITY CO 7% 02/27 144A	社債券	7.0000	5,135	5,154	796,435	2027/02/15
NCL CORP 5.875% 02/15/27 144A	社債券	5.8750	6,415	6,419	991,919	2027/02/15
VICI PPTY LP 5.75% 02/01/27 RE	社債券	5.7500	6,005	6,045	934,090	2027/02/01
GGAM FIN LT 8% 02/15/27 144A	社債券	8.0000	5,700	5,908	912,982	2027/02/15
FRONT RANGE BID 4% 3/1/27 144A	社債券	4.0000	9,450	8,745	1,351,311	2027/03/01
CHS/CMNTY HLT 5.625% 03/15/27 144A	社債券	5.6250	5,130	5,002	772,973	2027/03/15
CARNIVAL COR 5.75% 3/1/27 144A	社債券	5.7500	11,865	11,899	1,838,659	2027/03/01
BOMBARDIER 7.875% 04/27 144A	社債券	7.8750	6,761	6,788	1,048,919	2027/04/15
SUNOCO LP /CORP 6% 04/15/27	社債券	6.0000	9,955	9,974	1,541,276	2027/04/15
CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	社債券	5.1250	19,140	18,862	2,914,688	2027/05/01
CHEMOURS CO 5.375% 05/15/2027	社債券	5.3750	6,175	6,041	933,608	2027/05/15
ALTICE FR 10.5% 5/15/27 144A	社債券	10.5000	12,170	3,625	560,278	2027/05/15
ICAHN LP/FN COR 5.25% 05/15/27	社債券	5.2500	13,520	12,954	2,001,785	2027/05/15
KFC CO/PIZZA 4.75% 6/1/27 144A	社債券	4.7500	7,630	7,527	1,163,106	2027/06/01
ARD FIN SA 6.5% 06/30/27 144A	社債券	7.2500	5,830	1,209	186,926	2027/06/30
UNIVISION 6.625% 06/01/27 144A	社債券	6.6250	10,585	10,506	1,623,458	2027/06/01
WR GRACE 4.875% 06/15/27 144A	社債券	4.8750	6,725	6,617	1,022,562	2027/06/15
SABRE GBL 8.625% 06/27 144A	社債券	8.6250	6,653	6,541	1,010,822	2027/06/01
BERRY GBL ES 5.625% 7/27 144A	社債券	5.6250	3,000	3,000	463,569	2027/07/15
NEXSTAR 5.625% 7/15/27 144A	社債券	5.6250	6,745	6,615	1,022,278	2027/07/15
SCRIPPS ESCRO 5.875% 7/27 144A	社債券	5.8750	4,310	3,264	504,480	2027/07/15
CAESARS E 8.125% 07/01/27	社債券	8.1250	4,060	4,136	639,139	2027/07/01
ROYAL CARI 5.375% 7/15/27 144A	社債券	5.3750	4,325	4,318	667,243	2027/07/15
SIRIUS XM RADIO 5% 8/1/27 144A	社債券	5.0000	8,735	8,573	1,324,843	2027/08/01
ALLEGIANT T 7.25% 8/15/27 144A	社債券	7.2500	3,405	3,377	521,863	2027/08/15
OLYMPUS WATER 7.125% 10/01/27 144A	社債券	7.1250	3,440	3,494	539,952	2027/10/01
C&W SR FIN 6.875% 9/15/27 144A	社債券	6.8750	12,372	12,267	1,895,605	2027/09/15
ADVANCED DRAIN 5% 9/30/27 144A	社債券	5.0000	1,210	1,189	183,764	2027/09/30
FRONTIER COM 5.875% 10/15/27 144A	社債券	5.8750	5,005	5,002	773,024	2027/10/15
UBER TECH I 7.5% 09/15/27 144A	社債券	7.5000	3,159	3,223	498,032	2027/09/15
MPT OPER PARTNER 5% 10/15/27	社債券	5.0000	11,630	10,243	1,582,803	2027/10/15
PERFORMANCE 5.5% 10/15/27 144A	社債券	5.5000	13,405	13,312	2,057,048	2027/10/15
LIVE NATIN 4.75% 10/15/27 144A	社債券	4.7500	7,085	6,917	1,068,860	2027/10/15
ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	社債券	6.7500	22,620	22,589	3,490,453	2027/10/15

銘柄	種類	利 率	額面金額	当 期 末		償還年月日
				評 価 額	外貨建金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル		千円
LCPR SR 6.75% 10/15/27 144A	社債券	6.7500	5,264	4,775	737,845	2027/10/15
FIRST QUANT 6.875% 10/27 144A	社債券	6.8750	11,785	11,715	1,810,310	2027/10/15
MINERAL RES LT 8% 11/1/27 144A	社債券	8.0000	6,125	6,251	965,997	2027/11/01
TRANSIDIGM INC 5.5% 11/15/27	社債券	5.5000	27,775	27,427	4,238,145	2027/11/15
AVOLON HLDGS 2.528% 11/27 144A	社債券	2.5280	9,509	8,794	1,358,881	2027/11/18
FORD MTR CR LLC 7.35% 11/04/27	社債券	7.3500	30,000	31,496	4,866,870	2027/11/04
DISH NETWORK CO 11.75% 11/27 144A	社債券	11.7500	16,355	17,335	2,678,628	2027/11/15
GO DADDY OP 5.25% 12/1/27 144A	社債券	5.2500	5,050	4,996	772,124	2027/12/01
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 5.8	社債券	5.8750	5,860	5,833	901,466	2027/12/01
MOOG INC 4.25% 12/15/2027 144A	社債券	4.2500	1,720	1,653	255,467	2027/12/15
OPEN TEXT CO 6.9% 12/1/27 144A	社債券	6.9000	3,970	4,111	635,368	2027/12/01
1375209 BC LTD 9% 1/30/28 144A	社債券	9.0000	2,267	2,258	348,997	2028/01/30
POST HLDGS 5.625% 01/28 144A	社債券	5.6250	5,020	5,062	782,314	2028/01/15
TAYLOR MORRISON CMNTY / MONARCH	社債券	5.7500	7,155	7,182	1,109,858	2028/01/15
ALTICE FRANCE SA 5.5% 01/15/20	社債券	5.5000	13,960	10,961	1,693,775	2028/01/15
HERTZ CORP 6% 01/15/2028 144A	社債券	0.0000	8,095	1,376	212,642	2028/01/15
ALTICE FING 5% 01/15/28 144A	社債券	5.0000	5,480	4,471	690,879	2028/01/15
ALLEN MEDIA 10.5% 02/28 144A	社債券	10.5000	16,865	7,420	1,146,631	2028/02/15
STUDIO CITY 6.5% 1/15/28 144A	社債券	6.5000	9,585	9,302	1,437,397	2028/01/15
UBER TECH INC 6.25% 01/15/28 144A	社債券	6.2500	4,435	4,480	692,279	2028/01/15
ASHTON WO 6.625% 01/15/28 144A	社債券	6.6250	85	85	13,181	2028/01/15
ENLINK MID 5.625% 01/15/28 144A	社債券	5.6250	2,255	2,277	351,902	2028/01/15
SEALED AIR 6.125% 2/1/28 144A	社債券	6.1250	6,375	6,421	992,285	2028/02/01
CSC HLDGS LLC 5.375% 2/28 144A	社債券	5.3750	2,325	2,019	311,991	2028/02/01
ALTICE FR HLDS 6% 2/15/28 144A	社債券	6.0000	6,000	1,595	246,530	2028/02/15
PBF HLD LLC/FIN 6% 02/15/28	社債券	6.0000	20,275	19,950	3,082,798	2028/02/15
CLEAR CHAN 7.75% 04/15/28 144A	社債券	7.7500	3,180	2,915	450,520	2028/04/15
NTH OIL & GAS 8.125% 03/01/28 144A	社債券	8.1250	7,995	8,152	1,259,687	2028/03/01
FORD MTR CR LLC 2.9% 02/16/28	社債券	2.9000	4,625	4,266	659,219	2028/02/16
BOMBARDIER INC 6% 02/28 144A	社債券	6.0000	5,745	5,737	886,625	2028/02/15
TRANSOCEAN 8.375% 02/28 144A	社債券	8.3750	3,636	3,744	578,616	2028/02/01
UNITI/FIN/CSL 10.5% 2/28 144A	社債券	10.5000	10,730	11,392	1,760,397	2028/02/15
AMER AIR 7.25% 02/15/28 144A	社債券	7.2500	3,550	3,618	559,100	2028/02/15
CLEARWY ENR 4.75% 3/15/28 144A	社債券	4.7500	3,445	3,329	514,430	2028/03/15
FRONT RANGE BIDCO INC 6.125% 0	社債券	6.1250	5,210	4,718	729,133	2028/03/01
ASBURY AUTOMOTI 4.5% 03/01/28	社債券	4.5000	1,668	1,617	249,996	2028/03/01
NCL FINANCE LTD 6.125% 03/15/28 144A	社債券	6.1250	2,075	2,098	324,239	2028/03/15
SPA HOLDINGS 4.875% 2/28 144A	社債券	4.8750	3,985	3,785	584,974	2028/02/04
RITCHIE BR 6.75% 03/15/28 144A	社債券	6.7500	10,000	10,270	1,587,013	2028/03/15
BALL CORP 6.875% 03/15/28	社債券	6.8750	3,557	3,660	565,599	2028/03/15
CSC HOLDINGS 7.5% 4/1/28 144A	社債券	7.5000	20,300	14,587	2,254,010	2028/04/01
CDW LLC / CDW F 4.25% 04/01/28	社債券	4.2500	7,050	6,850	1,058,558	2028/04/01
ARCHROCK PR 6.25% 4/1/28 144A	社債券	6.2500	5,800	5,822	899,657	2028/04/01
UNITI/FIN 4.75% 04/15/28 144A	社債券	4.7500	4,490	4,198	648,712	2028/04/15
MAGIC MERG 5.25% 05/1/28 144A	社債券	5.2500	5,220	3,700	571,738	2028/05/01
ORGANON F 4.125% 04/30/28 144A	社債券	4.1250	6,615	6,265	968,067	2028/04/30
SCIH SALT 4.875% 05/01/28 144A	社債券	4.8750	21,460	20,474	3,163,695	2028/05/01

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	
ATLAS LUX 4.625% 06/01/28 144A	社債券	4.6250	3,000	2,816	435,185	2028/06/01
ALLIANT HLDG/CO 6.75% 04/15/28	社債券	6.7500	14,035	14,141	2,185,170	2028/04/15
ADIENT GLOBAL 7% 04/15/28 144A	社債券	7.0000	9,280	9,493	1,466,955	2028/04/15
MACQUARIE 8.375% 05/01/28 144A	社債券	8.3750	5,665	5,946	918,790	2028/05/01
CLARIOS GLBL LP 6.75% 4/28 144A	社債券	6.7500	20,000	20,479	3,164,507	2028/05/15
CHARLES RIV 4.25% 5/1/28 144A	社債券	4.2500	1,765	1,686	260,561	2028/05/01
ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	社債券	4.6250	13,835	13,234	2,044,961	2028/05/15
MOLINA HEA 4.375% 6/15/28 144A	社債券	4.3750	3,800	3,630	560,952	2028/06/15
FRONTIER COMM 5% 05/01/28 144A	社債券	5.0000	5,150	5,096	787,485	2028/05/01
ATLANTICA SUS 4.125% 6/28 144A	社債券	4.1250	2,790	2,640	407,942	2028/06/15
DELEK LOGISTIC 7.125% 06/01/28 144A	社債券	7.1250	3,425	3,420	528,606	2028/06/01
CARNIVAL 10.375% 05/28 144A	社債券	10.3750	11,435	12,266	1,895,463	2028/05/01
CORELOGIC INC 4.5% 5/1/28 144A	社債券	4.5000	11,190	10,467	1,617,397	2028/05/01
LINDBLAD EXPEDI 9% 05/15/28 144A	社債券	9.0000	18,610	19,590	3,027,133	2028/05/15
CSC HLDGS LLC 11.25% 5/28 144A	社債券	11.2500	9,780	9,615	1,485,772	2028/05/15
TKC HOLDINGS 6.875% 5/28 144A	社債券	6.8750	18,145	18,133	2,801,970	2028/05/15
HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	社債券	5.1250	6,815	6,685	1,033,077	2028/06/15
TRI POINTE GROUP 5.7% 06/15/28	社債券	5.7000	1,630	1,626	251,283	2028/06/15
CVR PART LP/FIN 6.125% 06/15/28 144A	社債券	6.1250	6,680	6,479	1,001,186	2028/06/15
MADISON IAQ 4.125% 06/28 144A	社債券	4.1250	3,975	3,800	587,283	2028/06/30
GGAM FINANCE LT 8% 06/15/28 14	社債券	8.0000	7,675	8,095	1,250,942	2028/06/15
HOWARD ENRGY 8.875% 07/28 144A	社債券	8.8750	20,000	21,178	3,272,455	2028/07/15
PG&E CORP 5% 07/01/28	社債券	5.0000	7,060	6,884	1,063,791	2028/07/01
AVANTOR FUNDING 4.625% 07/15/28 144A	社債券	4.6250	7,015	6,741	1,041,661	2028/07/15
GPC MERGER SU 7.125% 8/15/28 144A	社債券	7.1250	3,040	2,979	460,449	2028/08/15
CARNIVAL CORP 4% 08/01/28 144A	社債券	4.0000	10,645	10,156	1,569,366	2028/08/01
UNIVISION COMM 8% 08/28 144A	社債券	8.0000	33,980	34,552	5,339,062	2028/08/15
EMERGENT BIO 3.875% 08/15/30 144A	社債券	3.8750	3,110	2,503	386,838	2028/08/15
WINDSTREA 7.75% 08/15/28 144A	社債券	7.7500	22,330	22,487	3,474,826	2028/08/15
ON SEMICONDUCT 3.875% 09/01/28 144A	社債券	3.8750	6,575	6,181	955,102	2028/09/01
PIKE CORP 5.5% 9/01/28 144A	社債券	5.5000	18,495	18,030	2,786,086	2028/09/01
TREEHOUSE FOODS 4% 09/01/28	社債券	4.0000	1,800	1,630	251,941	2028/09/01
TRANSIDIGM INC 6.75% 8/28 144A	社債券	6.7500	29,660	30,166	4,661,296	2028/08/15
ANGI GROUP LL 3.875% 8/28 144A	社債券	3.8750	26,235	23,659	3,655,908	2028/08/15
HCA INC 5.625% 09/01/28	社債券	5.6250	8,770	8,917	1,377,974	2028/09/01
HARVEST MIDSTRE 7.5% 9/28 144A	社債券	7.5000	12,085	12,360	1,909,931	2028/09/01
BOOZ ALLEN 3.875% 9/01/28 144A	社債券	3.8750	5,080	4,825	745,674	2028/09/01
TENET HEALTH 6.125% 10/28	社債券	6.1250	15,635	15,661	2,420,027	2028/10/01
WEEKLEY HOMES L 4.875% 09/15/28	社債券	4.8750	2,460	2,351	363,401	2028/09/15
RADIATE HOLD C 6.5% 9/15/28 144A	社債券	6.5000	5,870	3,896	602,142	2028/09/15
ALTICE FRANCE 5.125% 01/15/29 144A	社債券	5.1250	4,690	3,653	564,511	2029/01/15
US FOODS 6.875% 09/15/28 144A	社債券	6.8750	17,090	17,599	2,719,441	2028/09/15
B&G FOODS INC 8% 09/15/28 144A	社債券	8.0000	14,420	14,725	2,275,348	2028/09/15
SUNOCO LP 7% 09/15/28 144A	社債券	7.0000	14,425	14,861	2,296,399	2028/09/15
SITIO ROYAL 7.875% 11/28 144A	社債券	7.8750	16,891	17,592	2,718,442	2028/11/01
CONSOLIDATED COM 5% 10/28 144A	社債券	5.0000	2,990	2,786	430,625	2028/10/01
CHENIERE ENER 4.625% 10/15/28	社債券	4.6250	6,660	6,547	1,011,711	2028/10/15

銘 柄	当 期 末						
	種 類	利 率	額面金額	評 價 額		償還年月日	
(アメリカ)				外貨建金額	邦貨換算金額		
VERTIV GROUP 4.125% 11/15/28 144A	社債券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
LSB INDUS 6.25% 10/15/28 144A	社債券	4.1250	6,290	6,000	927,192	2028/11/15	
TRIDENT TPI HLD 12.75% 10/28 144A	社債券	6.2500	580	562	86,840	2028/10/15	
CHOBANI LLC/FIN 4.625% 11/15/28	社債券	12.7500	2,455	2,716	419,819	2028/12/31	
C AND S GRP 5% 12/15/28 144A	社債券	4.6250	2,990	2,889	446,421	2028/11/15	
OLYMPUS WTR 9.75% 11/15/28 144A	社債券	5.0000	3,920	3,258	503,442	2028/12/15	
EG GBL FIN 12% 11/30/28 144A	社債券	9.7500	5,250	5,579	862,207	2028/11/15	
GENESIS ENERGY 8.25% 01/15/29	社債券	12.0000	11,760	13,132	2,029,199	2028/11/30	
CANACOL E 5.75% 11/24/28 144A	社債券	8.2500	8,000	8,206	1,268,015	2029/01/15	
CARVANA CO PIK VAR 12/01/28 14	社債券	5.7500	13,690	7,461	1,152,881	2028/11/24	
HOLOGIC INC 3.25% 02/15/29 144A	社債券	12.0000	98	104	16,189	2028/12/01	
H&E EQUIPMENT S 3.875% 12/15/28	社債券	3.2500	5,215	4,760	735,626	2029/02/15	
GRAFTECH GLOBAL 9.875% 12/28 144A	社債券	3.8750	8,460	7,825	1,209,235	2028/12/15	
LGI HM INC 8.75% 12/15/28 144A	社債券	9.8750	5,470	4,966	767,480	2028/12/15	
NEXTERA ENRGY 7.25% 01/29 144A	社債券	8.7500	4,225	4,462	689,556	2028/12/15	
LAMAR MEDIA CRP 4.875% 01/15/2	社債券	7.2500	5,000	5,098	787,758	2029/01/15	
CNX RESOURCES C 6% 01/15/29 144A	社債券	4.8750	4,330	4,198	648,684	2029/01/15	
ASSUREDPARTNE 5.625% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	2,465	2,458	379,859	2029/01/15	
CHS/CMNTY HEALT 6% 01/15/29 144A	社債券	5.6250	2,965	2,812	434,520	2029/01/15	
SCRIPPS ESC I 3.875% 01/15/29 144A	社債券	6.8750	7,465	6,984	1,079,218	2029/01/15	
REALOGY GROUP 5.75% 01/15/29 144A	社債券	3.8750	4,720	3,330	514,654	2029/01/15	
CHS/CMNTY HEA 6.875% 04/15/29 144A	社債券	5.7500	12,845	10,735	1,658,923	2029/01/15	
UNITI/FIN/CSL 6.5% 02/15/29 144A	社債券	6.8750	6,570	5,502	850,176	2029/04/15	
US FOODS INC 4.75% 02/15/29 144A	社債券	6.5000	7,695	6,741	1,041,650	2029/02/15	
JAZZ SECU DAC 4.375% 01/15/29	社債券	4.7500	7,250	6,996	1,081,172	2029/02/15	
TRANSIDIGM INC 4.625% 01/15/29	社債券	4.3750	7,250	4,460	4,243	655,700	2029/01/15
FERTITTA ENTERT 4.625% 01/15/29 144A	社債券	4.6250	4,625	4,210	19,082	2,948,653	2029/01/15
BOMBARDIER 7.5% 2/1/29 144A	社債券	7.5000	5,000	5,211	805,203	2029/02/01	
ONEMAIN FIN 9% 01/15/29	社債券	9.0000	10,000	10,653	1,646,194	2029/01/15	
CITGO PETE 8.375% 1/15/29 144A	社債券	8.3750	11,790	12,275	1,896,793	2029/01/15	
LBM ACQU LLC 6.25% 1/29 144A	社債券	6.2500	9,735	9,008	1,391,929	2029/01/15	
ACRISURE LLC 8.25% 02/29 144A	社債券	6.2500	5,000	5,123	791,652	2029/02/01	
RADIOLO PIK 8.5%/VAR 1/29 144A	社債券	8.2500	5,925	4,228	653,317	2029/01/31	
ICAHN LP/FN 9.75% 01/15/29	社債券	7.7750	10,000	10,177	1,572,596	2029/01/15	
MATCH GRP 5.625% 02/15/29 144A	社債券	9.7500	5,645	5,553	858,169	2029/02/15	
CRESTWOOD M P/F 6% 02/01/29 144A	社債券	5.6250	17,165	17,368	2,683,765	2029/02/01	
MEG ENERGY CRP 5.875% 02/01/29 144A	社債券	6.0000	7,390	7,300	1,128,108	2029/02/01	
AVIS BUDGET 5.375% 03/01/29 144A	社債券	5.8750	3,385	3,205	495,344	2029/03/01	
COMSTOCK RESO 6.75% 03/29 144A	社債券	5.3750	6,7500	7,995	1,210,803	2029/03/01	
ICAHN LP/CO 4.375% 02/01/29	社債券	6.7500	5,925	5,089	786,395	2029/02/01	
MERCER INTL 5.125% 02/01/29	社債券	4.3750	5,195	4,503	695,952	2029/02/01	
SOUTHWESTERN EN 5.375% 02/29	社債券	5.1250	5,265	5,204	804,240	2029/02/01	
JACOBS ENT 6.75% 02/15/29 144A	社債券	5.3750	2,750	2,681	414,412	2029/02/15	
NCL CORP 7.75% 02/15/29 144A	社債券	6.7500	7,750	5,710	6,076	938,926	2029/02/15
TRANSIDIGM INC 6.375% 03/01/29 144A	社債券	6.7500	11,950	12,100	1,869,835	2029/03/01	
COMSTOCK RESOUR 6.75% 03/01/29 144A	社債券	6.7500	9,090	8,885	1,373,011	2029/03/01	
HUDBAY MINERAL 6.125% 4/01/29 144A	社債券	6.1250	9,850	9,895	1,529,068	2029/04/01	

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
(アメリカ)				外貨建金額	邦貨換算金額	
ALBERTSONS 3. 5% 03/15/29 144A	社債券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
KENNEDY-WILSON 4. 75% 03/01/29	社債券	3.5000	3,395	3,127	483,299	2029/03/15
TTM TECH INC 4% 03/01/29 144A	社債券	4.7500	5,095	4,710	727,839	2029/03/01
TRONOX INC 4.625% 03/15/29 144A	社債券	4.0000	5,085	4,744	733,145	2029/03/01
CHARLES RIVER L 3. 75% 03/15/29 144A	社債券	4.6250	5,040	4,605	711,657	2029/03/15
ALCOA NEDERLAND 4. 125% 03/31/29 144A	社債券	3.7500	1,680	1,551	239,745	2029/03/15
MATTEL INC 3. 75% 04/01/29 144A	社債券	4.1250	6,035	5,698	880,493	2029/03/31
TRITON WAT 6. 25% 04/01/29 144A	社債券	3.7500	1,685	1,578	243,908	2029/04/01
NESCO HOLDING 5. 5% 04/15/29 144A	社債券	6.2500	14,355	14,277	2,206,112	2029/04/01
ARCOSA INC 0% 03/31/29 144A	社債券	5.5000	3,975	3,760	581,092	2029/04/15
MOZART DEBT 3. 875% 04/01/29 144A	社債券	4.3750	3,160	2,985	461,383	2029/04/15
CLYDESDALE ACQU 6. 625% 3/29 144A	社債券	3.8750	24,020	22,355	3,454,358	2029/04/01
MACQUARIE AIRF 8. 125% 3/31/29 144A	社債券	6.6250	2,320	2,332	360,472	2029/04/15
AAR ESCRW ISR 6. 75% 03/15/29 144A	社債券	8.1250	4,775	5,030	777,329	2029/03/30
FIRST QUAN 9. 375% 3/1/29 144A	社債券	6.7500	9,415	9,625	1,487,306	2029/03/15
USA COMPRESSI 7. 125% 3/29 144A	社債券	9.3750	6,505	6,943	1,072,859	2029/03/01
CORECIVIC INC 8. 25% 04/15/29	社債券	7.1250	19,840	20,283	3,134,225	2029/03/15
ASTON MARTIN 10% 03/31/29 144A	社債券	8.2500	9,000	9,545	1,474,913	2029/04/15
MACQUARIE AIRF 6. 4% 3/29 144A	社債券	10.0000	7,505	7,366	1,138,323	2029/03/31
GGAM FINANCE LT 6. 875% 04/15/29 144A	社債券	6.4000	1,910	1,963	303,461	2029/03/26
DPL INC 4. 35% 04/15/29	社債券	6.8750	1,910	1,963	303,461	2029/03/26
TEMPUR SEALY 4% 04/15/29 144A	社債券	4.3500	7,280	7,426	1,147,572	2029/04/15
SENSATA TECHNOL 4% 04/15/29 14	社債券	4.0000	22,705	21,288	3,289,453	2029/04/15
MAGIC MERG 7. 875% 04/01/29 144A	社債券	4.0000	5,280	4,889	755,483	2029/04/15
CROWNROCK LP / 5% 05/1/29 144A	社債券	7.8750	19,743	19,743	3,050,743	2029/04/15
UNITED AIRLIN 4. 625% 04/30/29 144A	社債券	5.0000	1,855	1,877	290,071	2029/05/01
SCIH SALT 6. 625% 05/01/29 144A	社債券	4.6250	3,645	3,486	538,775	2029/04/15
HIGHTOWER 6. 75% 04/15/29 144A	社債券	6.6250	3,900	3,802	587,562	2029/05/01
LCM INVESTMENTS 4. 875% 05/01/29 144A	社債券	6.7500	2,160	2,156	333,169	2029/04/15
NOVA CHEM CORP 4. 25% 05/15/29 144A	社債券	4.8750	5,860	5,525	853,847	2029/05/01
TKC HOLDIN 10. 5% 05/15/29 144A	社債券	4.2500	6,005	5,561	859,395	2029/05/15
ALLIED UNV 6% 06/01/29 144A	社債券	10.5000	15,630	15,951	2,464,827	2029/05/15
NEPTUNE BID US 9. 29% 4/29 144A	社債券	6.0000	2,375	2,173	335,919	2029/06/01
EQT MIDSTREAM 6. 375% 04/01/29	社債券	9.2900	18,710	17,635	2,724,977	2029/04/15
MEDLINE BOR 6. 25% 4/1/29 144A	社債券	6.3750	15,000	15,213	2,350,759	2029/04/01
LUMEN TEC 4. 125% 04/15/29 144A	社債券	6.2500	9,100	9,247	1,428,953	2029/04/01
TRANSOCEAN INC 8. 25% 05/15/29 144A	社債券	4.1250	4,123	3,693	570,752	2029/04/15
GEO GRP INC/THE 8. 625% 4/15/29	社債券	8.2500	4,606	4,111	944,284	2029/05/15
DCP MIDSTREAM 5. 125% 05/15/29	社債券	8.6250	6,700	6,026	931,214	2029/04/15
HILTON DOMESTIC 3. 75% 05/01/29	社債券	5.1250	9,305	9,346	1,444,192	2029/05/15
CLEAR CHANNEL 7. 5% 06/01/29 144A	社債券	3.7500	3,440	3,200	494,590	2029/05/01
DT MIDSTREAM 4. 125% 06/15/29 144A	社債券	7.5000	13,075	11,471	1,772,532	2029/06/01
SUNOCO LP /CORP 4. 5% 05/15/29	社債券	4.1250	5,735	5,405	835,190	2029/06/15
TRANSIDIGM INC 4. 875% 05/01/29	社債券	4.5000	4,765	4,537	701,122	2029/05/15
RAISING CAN 9. 375% 05/29 144A	社債券	4.8750	3,000	2,830	437,401	2029/05/01
HESS INFRA/FI 6. 5% 6/1/29 144A	社債券	9.3750	14,355	14,655	2,264,537	2029/06/01
CALIFORNIA RES 8. 25% 5/31/29 144A	社債券	6.5000	14,165	14,519	2,243,495	2029/06/15

銘柄	種類	利 率	額面金額	当 期 末		償還年月日
				評 価 額	外貨建金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
SERVICE CO INTL 5.125% 6/1/29	社債券	5.1250	3,060	3,000	463,691	2029/06/01
SYNAPTICS INC 4% 06/15/29 144A	社債券	4.0000	2,730	2,510	387,902	2029/06/15
TENET HEALTH 4.25% 6/1/29 144A	社債券	4.2500	14,290	13,498	2,085,784	2029/06/01
MADISON IAQ 5.875% 6/29 144A	社債券	5.8750	6,155	5,896	911,106	2029/06/30
AHP HEALTH PAR 5.75% 7/29 144A	社債券	5.7500	5,900	5,732	885,731	2029/07/15
ELASTIC 4.125% 07/15/29 144A	社債券	4.1250	2,790	2,594	400,924	2029/07/15
VICTORIA'S 4.625% 07/29 144A	社債券	4.6250	3,640	3,268	505,031	2029/07/15
BALL CORP 6% 06/15/29	社債券	6.0000	17,358	17,638	2,725,555	2029/06/15
SEAGATE HDD CAY 4.091% 6/1/29	社債券	4.0910	2,500	2,360	364,667	2029/06/01
BRINKS CO 6.5% 06/15/29 144A	社債券	6.5000	11,345	11,581	1,789,509	2029/06/15
ACRISURE LLC 8.5% 06/29 144A	社債券	8.5000	13,145	13,639	2,107,537	2029/06/15
CPI ACQUISITION 10% 6/29 144A	社債券	10.0000	3,165	3,350	517,734	2029/07/15
CMG MEDIA 8.875% 06/29 144A	社債券	8.8750	21,495	15,400	2,379,755	2029/06/18
DISH DBS CORP 5.125% 06/01/29	社債券	5.1250	1,785	1,188	183,705	2029/06/01
LCPR SENIOR 5.125% 7/29 144A	社債券	5.1250	5,635	4,615	713,163	2029/07/15
ALTICE FRANCE 5.125% 7/29 144A	社債券	5.1250	19,180	14,929	2,306,879	2029/07/15
COLGATE ENERGY 5.875% 07/01/29	社債券	5.8750	5,640	5,589	863,666	2029/07/01
SEASPARN CORPORA 5.5% 08/01/29 144A	社債券	5.5000	8,005	7,614	1,176,669	2029/08/01
PERFORMANCE FO 4.25% 08/01/29 144A	社債券	4.2500	2,925	2,743	423,980	2029/08/01
AMWINS GROUP 4.875% 06/30/29 144A	社債券	4.8750	3,035	2,879	444,924	2029/06/30
VENTURE GLOBAL 3.875% 08/15/29 144	社債券	3.8750	4,765	4,402	680,285	2029/08/15
CHOBANI LLC 7.625% 07/29 144A	社債券	7.6250	11,355	11,943	1,845,461	2029/07/01
MPT OPER PARTNERSHIP LP/CORP 4	社債券	4.6250	8,370	6,279	970,309	2029/08/01
ASHTON WOODS US 4.625% 08/01/2	社債券	4.6250	2,985	2,781	429,854	2029/08/01
ALTICE FING SA 5.75% 8/29 144A	社債券	5.7500	13,500	10,522	1,625,927	2029/08/15
UBER TECH INC 4.5% 08/15/29 144A	社債券	4.5000	48,880	47,291	7,307,467	2029/08/15
WR GRACE HLG 5.625% 08/29 144A	社債券	5.6250	5,070	4,725	730,175	2029/08/15
CCO HLDGS/CAP 6.375% 9/29 144A	社債券	6.3750	4,755	4,754	734,713	2029/09/01
TEVA PH FIN NV 7.875% 08/31/29	社債券	7.8750	4,735	5,113	790,162	2029/09/15
CARNIVAL CORP 7% 08/15/29 144A	社債券	7.0000	14,890	15,576	2,406,915	2029/08/15
STAPLES 10.75% 09/01/29 144A	社債券	10.7500	8,650	8,368	1,293,158	2029/09/01
ACURIS FIN US/A 9% 8/1/29 144A	社債券	9.0000	14,405	14,044	2,170,214	2029/08/01
ACRISURE LLC/IN 6% 8/1/29 144A	社債券	6.0000	9,815	9,361	1,446,591	2029/08/01
PAPA JOHNS IN 3.875% 09/15/29 144A	社債券	3.8750	1,830	1,663	257,095	2029/09/15
ALLEGHENY TECH 4.875% 10/01/29	社債券	4.8750	2,540	2,421	374,128	2029/10/01
CAESARS ENTERTA 4.625% 10/15/29 144A	社債券	4.6250	6,000	5,641	871,659	2029/10/15
HEALTHEQUITY INC 4.5% 10/01/29 144A	社債券	4.5000	2,085	1,970	304,544	2029/10/01
CLOUD SOFTWARE 9% 09/30/29 144A	社債券	9.0000	18,335	18,496	2,858,055	2029/09/30
CONNECT FINCO 9% 9/15/29 144A	社債券	9.0000	8,065	7,385	1,141,260	2029/09/15
ECHOSTAR CORP 10.75% 11/30/29	社債券	10.7500	141,558	153,345	23,694,875	2029/11/30
NEW FORT NEW \$ 12% 9/29 144A	社債券	12.0000	14,532	14,532	2,245,485	2029/09/27
QORVO INC 4.375% 10/15/29	社債券	4.3750	3,915	3,675	567,862	2029/10/15
ALLIANT HLDG 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	6,220	5,978	923,823	2029/11/01
WAYFAIR LLC 7.25% 10/31/29 144	社債券	7.2500	6,090	6,139	948,667	2029/10/31
CHOBANI LLC/FIN 8.75% 10/01/29 14	社債券	9.5000	4,745	4,999	772,474	2029/10/01
MSCI INC 4% 11/15/29 144A	社債券	4.0000	13,690	12,947	2,000,704	2029/11/15
FRONTIER 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	1,284	1,283	198,349	2029/11/01

銘柄	種類	利 率	額面金額	当 期 末		償還年月日
				評 価 額	外貨建金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CHEMOURS 4.625% 11/15/29 144A	社債券	4.6250	13,835	12,259	1,894,397	2029/11/15
AVANTOR FUNDING 3.875% 11/01/29	社債券	3.8750	4,710	4,345	671,509	2029/11/01
ASBURY AUTOMO 4.625% 11/15/29 144A	社債券	4.6250	3,075	2,893	447,091	2029/11/15
OPEN TEXT CORP 3.875% 12/01/29 144A	社債券	3.8750	4,655	4,233	654,166	2029/12/01
HERTZ 5% 12/01/29 144A	社債券	5.0000	4,675	3,042	470,053	2029/12/01
TRANSALTA 7.75% 11/15/29 144A	社債券	7.7500	4,735	4,984	770,268	2029/11/15
UNITED RENTAL 6% 12/29 144A	社債券	6.0000	13,860	14,074	2,174,757	2029/12/15
ICAHN LP/FN 10% 11/15/29 144A	社債券	10.0000	3,590	3,675	567,912	2029/11/15
TGS ASA 8.5% 01/15/30 144A	社債券	8.5000	6,390	6,469	999,596	2030/01/15
CENTENE CORP 4.625% 12/15/29	社債券	4.6250	9,050	8,582	1,326,136	2029/12/15
COMSTOCK 5.875% 01/15/30 144A	社債券	5.8750	3,545	3,339	516,084	2030/01/15
UNITI GRP/UNI 6% 01/15/30 144A	社債券	6.0000	14,240	12,158	1,878,671	2030/01/15
HUB INTE 5.625% 12/01/29 144A	社債券	5.6250	4,185	4,073	629,380	2029/12/01
II-VI INC 5% 12/15/29 144A	社債券	5.0000	3,060	2,942	454,731	2029/12/15
COVERT M 4.875% 12/01/29 144A	社債券	4.8750	2,965	2,790	431,157	2029/12/01
CHART INDUS 7.5% 01/01/30 144A	社債券	7.5000	5,975	6,218	960,879	2030/01/01
SEAGATE HDD 8.25% 12/29	社債券	8.2500	4,485	4,828	746,142	2029/12/15
CSC HOLDINGS 5.75% 01/30 144A	社債券	5.7500	8,985	5,431	839,264	2030/01/15
ZIGGO BV 4.875% 01/15/2030 144	社債券	4.8750	4,150	3,828	591,650	2030/01/15
ZIGGO BOND CO 5.125% 02/28/30 144A	社債券	5.1250	2,840	2,573	397,581	2030/02/28
FRONTIER COMM 6% 01/31/30 144A	社債券	6.0000	6,275	6,288	971,736	2030/01/15
LAMB WESTON 4.125% 01/30 144A	社債券	4.1250	4,710	4,352	672,608	2030/01/31
TENET HEALTH 4.375% 1/30	社債券	4.3750	14,020	13,150	2,031,968	2030/01/15
FERTITTA ENTERT 6.75% 07/15/30 144A	社債券	6.7500	5,080	4,680	723,232	2030/07/15
MIWD HOLDCO II 5.5% 02/01/30 144A	社債券	5.5000	1,300	1,246	192,535	2030/02/01
VISTAJET MAL/XO 6.375% 02/01/30 144A	社債券	6.3750	9,445	8,079	1,248,493	2030/02/01
ERO COPPER 6.5% 2/15/30 144A	社債券	6.5000	24,590	24,036	3,714,154	2030/02/15
MINERVA MERGE 6.5% 02/15/30 144A	社債券	6.5000	16,080	15,312	2,366,162	2030/02/15
INTELSAT JACKSN 6.5% 1/30 144A	社債券	6.5000	15,850	14,769	2,282,208	2030/03/15
VENTURE GBL 6.25% 01/15/30 144A	社債券	6.2500	15,005	15,250	2,356,481	2030/01/15
TRANSOCEAN 8.75% 02/15/30 144A	社債券	8.7500	5,185	5,410	836,101	2030/02/15
CAESARS ENT 7% 02/15/30 144A	社債券	7.0000	28,815	29,656	4,582,595	2030/02/15
JBS USA/LUX/FIN 5.5% 01/15/30	社債券	5.5000	10,595	10,592	1,636,795	2030/01/15
GROUP 1 6.375% 01/15/30 144A	社債券	6.3750	5,725	5,775	892,411	2030/01/15
ALBERTSONS 4.875% 2/15/30 144A	社債券	4.8750	15,497	14,861	2,296,441	2030/02/15
OPEN TEXT 4.125% 2/15/30 144A	社債券	4.1250	7,655	6,987	1,079,717	2030/02/15
CENTENE CORP 3.375% 2/15/30 WI	社債券	3.3750	4,895	4,358	673,408	2030/02/15
HESS INFRA/FI 4.25% 02/30 144A	社債券	4.2500	3,345	3,118	481,929	2030/02/15
GRAPHIC PACK 3.75% 02/30 144A	社債券	3.7500	2,510	2,294	354,575	2030/02/01
RAND PARENT LLC 8.5% 02/15/30 144A	社債券	8.5000	15,785	15,893	2,455,903	2030/02/15
NOVA CHEM CORP 9% 02/15/30 144A	社債券	9.0000	9,060	9,745	1,505,899	2030/02/15
PARK INTERMEDIA 7% 2/1/30 144A	社債券	7.0000	4,015	4,107	634,654	2030/02/01
CCO HLDS 4.75% 03/01/30 144A	社債券	4.7500	12,395	11,459	1,770,710	2030/03/01
ASBURY AUTOMOTI 4.75% 03/01/30	社債券	4.7500	1,662	1,569	242,569	2030/03/01
CLYDESDALE ACQUI 8.75% 03/30 144A	社債券	8.7500	13,965	14,002	2,163,611	2030/04/15
CDI ESCROW ISSU 5.75% 04/01/30 144A	社債券	5.7500	9,515	9,380	1,449,541	2030/04/01
POST HLDS IN 4.625% 4/30 144A	社債券	4.6250	1,416	1,319	203,952	2030/04/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額
						償還年月日
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CHS/CMMNTY HEALT 6.125% 04/01/30 144A	社債券	6.1250	17,790	13,912	2,149,785	2030/04/01
REALOGY GR 5.25% 04/15/30 144A	社債券	5.2500	11,655	9,065	1,400,871	2030/04/15
CHS/CMMNTY HEALT 5.25% 05/15/30 144A	社債券	5.2500	20,895	18,297	2,827,336	2030/05/15
MINERAL RES 8.5% 5/1/30 144A	社債券	8.5000	1,465	1,492	230,632	2030/05/01
CLEAR CHANN 7.875% 4/1/30 144A	社債券	7.8750	18,010	18,573	2,870,010	2030/04/01
LUMEN TEC 4.125% 04/15/30 144A	社債券	4.1250	4,124	3,611	558,108	2030/04/15
LEVEL 3 FINL 4.5% 4/1/30 144A	社債券	4.5000	7,065	5,915	914,023	2030/04/01
DAVITA INC 0% 05/31/30 144A	社債券	4.6250	9,680	8,962	1,384,918	2030/06/01
ROBLOX CO 3.875% 05/01/30 144A	社債券	3.8750	23,760	21,588	3,335,866	2030/05/01
US FOODS INC 4.625% 06/01/30 144A	社債券	4.6250	2,370	2,245	347,004	2030/06/01
FRONTIER COMM 8.75% 05/15/30 144A	社債券	8.7500	4,885	5,201	803,713	2030/05/15
DARLING INGRED 6% 6/15/30 144A	社債券	6.0000	4,950	4,928	761,531	2030/06/15
IQVIA INC 6.5% 05/15/30 144A	社債券	6.5000	5,465	5,604	865,943	2030/05/15
NEWELL BRANDS INC 6.375% 05/30	社債券	6.3750	6,905	6,975	1,077,907	2030/05/15
SIRIUS XM R 4.125% 7/1/30 144A	社債券	4.1250	4,755	4,260	658,336	2030/07/01
TENET HEALTH 6.125% 6/30	社債券	6.1250	8,165	8,182	1,264,305	2030/06/15
ADVANCED DRAIN 6.375% 06/15/30 144A	社債券	6.3750	8,020	8,104	1,252,274	2030/06/15
UNIVISION COM 7.375% 06/30/30 144A	社債券	7.3750	7,630	7,278	1,124,612	2030/06/30
FORD MTR CR LLC 7.2% 06/10/30	社債券	7.2000	7,680	8,122	1,255,139	2030/06/10
HUB INTERNA 7.25% 6/15/30 144A	社債券	7.2500	18,055	18,686	2,887,419	2030/06/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/30 14	社債券	13.0000	148	163	25,244	2030/06/01
WOLFSPEED PIK 9.875% 6/30 144A	社債券	9.8750	10,935	10,497	1,622,089	2030/06/23
ICAHN LP/FN 9% 06/15/30	社債券	9.0000	12,620	12,455	1,924,633	2030/06/15
PG&E CORP 5.25% 07/01/30	社債券	5.2500	19,645	19,141	2,957,714	2030/07/01
OCCIDENTL PETE 8.875% 07/15/30	社債券	8.8750	14,070	16,111	2,489,514	2030/07/15
PG&E 4.55% 07/01/30	社債券	4.5500	25,676	24,849	3,839,778	2030/07/01
SEADRILL FIN 8.375% 08/30 144A	社債券	8.3750	3,820	3,893	601,676	2030/08/01
HFC PRESTIGE 6.625% 07/30 144A	社債券	6.6250	19,180	19,571	3,024,241	2030/07/15
ONTARIO GAMING 8% 08/01/30 144A	社債券	8.0000	2,720	2,801	432,831	2030/08/01
BRAND INDUSTRIA 10.375% 08/01/30 144A	社債券	10.3750	16,100	17,060	2,636,242	2030/08/01
DUKE ENERGY FLD 8.125% 8/16/30	社債券	8.1250	425	484	74,901	2030/08/16
VICI PROPE 4.125% 8/15/30 144A	社債券	4.1250	5,935	5,498	849,616	2030/08/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 08/30 144A	社債券	4.5000	12,200	11,052	1,707,827	2030/08/15
MATCH GROUP INC 4.125% 08/01/2	社債券	4.1250	5,750	5,207	804,723	2030/08/01
FMG RES AG 5.875% 4/15/30 144A	社債券	5.8750	9,275	9,197	1,421,249	2030/04/15
ENLINK MIDSTR 6.5% 9/1/30 144A	社債券	6.5000	4,735	4,973	768,454	2030/09/01
BEACON ROOFING 6.5% 08/01/30 1	社債券	6.5000	5,440	5,559	859,073	2030/08/01
GREYSTAR REAL 7.75% 8/31/30 144A	社債券	7.7500	2,320	2,457	379,672	2030/09/01
PBF HLD LLC/FIN 7.875% 08/31/30 144A	社債券	7.8750	12,085	12,320	1,903,769	2030/09/15
BALL CORP 2.875% 08/15/30	社債券	2.8750	1,920	1,667	257,591	2030/08/15
OCCIDENTAL PETE 6.625% 9/1/30	社債券	6.6250	9,160	9,617	1,486,102	2030/09/01
L BRANDS INC 6.625% 10/01/30 144A	社債券	6.6250	10,425	10,527	1,626,641	2030/10/01
1011778 BC ULC 4% 10/15/30 144A	社債券	4.0000	10,310	9,316	1,439,605	2030/10/15
NCR ATLEOS ESCR 9.5% 04/01/29 144A	社債券	9.5000	11,460	12,584	1,944,532	2029/04/01
CENTRAL GARDEN 4.125% 10/15/30	社債券	4.1250	3,435	3,137	484,757	2030/10/15
HESS MIDSTREAM 5.5% 10/30 144A	社債券	5.5000	1,990	1,949	301,231	2030/10/15
ARSENAL AIC PAR 8% 10/30 144A	社債券	8.0000	3,060	3,214	496,638	2030/10/01

銘柄	当期末				
	種類	利率	額面金額	評価額	償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千円	
ARETEC ESCROW 10% 8/15/30 144A	社債券	10.0000	17,465	19,266	2,977,007 2030/08/15
MOLINA HEALTHCA 3.875% 11/15/30 144A	社債券	3.8750	4,985	4,502	695,765 2030/11/15
FORD MTR CR LLC 4% 11/13/30	社債券	4.0000	3,440	3,117	481,689 2030/11/13
BOMBARDIER INC 8.75% 11/15/30	社債券	8.7500	5,960	6,445	996,004 2030/11/15
FORTRESS TR&INF 7.875% 12/01/30 144A	社債券	7.8750	10,875	11,536	1,782,624 2030/12/01
GFL ENV INC 6.75% 1/15/31 144A	社債券	6.7500	4,110	4,248	656,460 2031/01/15
SUMMIT LLC/FI 7.25% 01/31 144A	社債券	7.2500	4,200	4,384	677,532 2031/01/15
ECHOSTAR CORP PIK VAR 11/30/30	社債券	6.7500	27,937	24,839	3,838,193 2030/11/30
CSC HLDGS LLC 4.125% 12/01/30 144A	社債券	4.1250	5,315	3,999	617,942 2030/12/01
SPRINGLEAF CORP 4% 09/15/30	社債券	4.0000	6,100	5,460	843,799 2030/09/15
TALLGRASS LP 6% 12/31/30 144A	社債券	6.0000	5,145	4,863	751,486 2030/12/31
CNX RESOURCES 7.375% 01/15/31 144A	社債券	7.3750	3,710	3,826	591,332 2031/01/15
EMERALD DEBT 6.625% 12/30 144A	社債券	6.6250	20,880	21,132	3,265,416 2030/12/15
TRANSIDIGM INC 6.875% 12/15/30 144A	社債券	6.8750	16,950	17,318	2,676,027 2030/12/15
ACRISURE LLC 7.5% 11/6/30 144A	社債券	7.5000	9,190	9,352	1,445,187 2030/11/06
SCRIPPS ESC II 5.375% 01/15/31 144A	社債券	5.3750	2,450	1,261	194,976 2031/01/15
MURPHY OIL USA 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	13,610	12,114	1,871,937 2031/02/15
CHS/CMNTY HEALT 4.75% 02/15/31 144A	社債券	4.7500	26,430	21,914	3,386,259 2031/02/15
CLEAN HARBORS 6.375% 2/31 144A	社債券	6.3750	1,965	1,995	308,310 2031/02/01
CRESTWOOD M 7.375% 02/31 144A	社債券	7.3750	10,000	10,496	1,621,903 2031/02/01
BOOST NEWCO BOR 7.5% 1/31 144A	社債券	7.5000	26,800	28,191	4,356,185 2031/01/15
CONSLIDATED ENR 12% 02/31 144A	社債券	12.0000	8,795	8,270	1,277,952 2031/02/15
CSC HLDGS LLC 3.375% 02/15/31 144A	社債券	3.3750	7,020	5,037	778,337 2031/02/15
DAVITA INC 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	5,275	4,615	713,133 2031/02/15
COMMERCIAL META 3.875% 02/15/31	社債券	3.8750	2,620	2,358	364,483 2031/02/15
WR GRACE HLD 7.375% 3/31 144A	社債券	7.3750	11,435	11,876	1,835,122 2031/03/01
WYNN RESORTS 7.125% 2/31 144A	社債券	7.1250	14,335	15,058	2,326,793 2031/02/15
OUTFRONT MED 7.375% 02/15/31 144A	社債券	7.3750	12,500	13,217	2,042,348 2031/02/15
SEALED AIR 7.25% 2/15/31 144A	社債券	7.2500	10,575	11,003	1,700,309 2031/02/15
AXALT COATING 7.25% 02/31 144A	社債券	7.2500	10,000	10,447	1,614,332 2031/02/15
AVIS BUDGET CR 8% 02/15/31 144A	社債券	8.0000	10,000	10,348	1,599,065 2031/02/15
UKG INC 6.875% 02/01/31 144A	社債券	6.8750	7,000	7,178	1,109,200 2031/02/01
ARTERA SERV 8.5% 02/15/31 144A	社債券	8.5000	11,550	11,546	1,784,224 2031/02/15
ARDONAGH F 7.75% 02/15/31 144A	社債券	7.7500	23,925	24,410	3,771,974 2031/02/15
AMER SPORTS CO 6.75% 2/31 144A	社債券	6.7500	5,805	5,920	914,847 2031/02/16
ALLIED UNIVER 7.875% 2/31 144A	社債券	7.8750	29,205	29,804	4,605,448 2031/02/15
KENNEDY-WILSON 5% 03/01/31	社債券	5.0000	5,095	4,556	704,016 2031/03/01
CHARLES RIVER L 4% 03/15/31 144A	社債券	4.0000	4,710	4,227	653,161 2031/03/15
FMG RES AUG LTD 4.375% 04/01/31 144A	社債券	4.3750	3,615	3,296	509,316 2031/04/01
MPT OPER PARTNE 3.5% 03/15/31	社債券	3.5000	3,035	2,048	316,548 2031/03/15
CCO HLDGS/CAP 7.375% 03/03/31 144A	社債券	7.3750	11,625	11,959	1,848,010 2031/03/03
FIESTA PU 7.875% 03/01/31 144A	社債券	7.8750	5,205	5,454	842,873 2031/03/01
ALCOA NETH 7.125% 03/31 144A	社債券	7.1250	2,250	2,356	364,173 2031/03/15
BEAZER HOMES 7.5% 3/15/31 144A	社債券	7.5000	4,585	4,671	721,836 2031/03/15
MACQUARIE AIRF 6.5% 03/31 144A	社債券	6.5000	2,920	3,018	466,403 2031/03/26
PANTHER 7.125% 6/1/31 144A	社債券	7.1250	9,595	9,786	1,512,138 2031/06/01
ORGANON FINAN 5.125% 04/30/31 144A	社債券	5.1250	6,600	5,979	923,937 2031/04/30

銘柄	種類	利 率	額面金額	当 期 末		償還年月日
				評 価 額	外貨建金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
SCOTTS MIRACLE 4% 04/01/31	社債券	4.0000	3,370	2,979	460,353	2031/04/01
ADIENT GLOBAL 8.25% 04/15/31 144A	社債券	8.2500	9,280	9,659	1,492,550	2031/04/15
KNIFE RIVER 7.75% 5/1/31 144A	社債券	7.7500	10,000	10,485	1,620,188	2031/05/01
CHURCHILL 6.75% 05/01/31 144A	社債券	6.7500	6,000	6,119	945,588	2031/05/01
BOMBARDIER 7.25% 07/01/31 144A	社債券	7.2500	8,305	8,576	1,325,226	2031/07/01
FORTRESS TR&INF 7% 05/31 144A	社債券	7.0000	12,115	12,531	1,936,388	2031/05/01
ENDO FINANCE 8.5% 04/30/31 144A	社債券	8.5000	8,815	9,404	1,453,217	2031/04/15
LEVEL 3 FINL 4% 04/15/31 144A	社債券	4.0000	8,720	6,845	1,057,720	2031/04/15
JANE ST GRP/JSG 7.125% 04/30/31 144A	社債券	7.1250	12,145	12,582	1,944,279	2031/04/30
ILIAD HLDG 8.5% 04/15/31 144A	社債券	8.5000	9,385	9,975	1,541,487	2031/04/15
GEO GRP INC/THE 10.25% 4/15/31	社債券	10.2500	8,370	9,171	1,417,117	2031/04/15
OCCIDENTAL PETE 7.5% 05/01/31	社債券	7.5000	22,290	24,670	3,812,096	2031/05/01
EQT CORP 3.625% 05/15/31 144A	社債券	3.6250	3,875	3,484	538,397	2031/05/15
BLOCK INC 3.5% 06/01/31	社債券	3.5000	5,755	5,130	792,724	2031/06/01
DT MIDSTREAM 4.375% 06/15/31 144A	社債券	4.3750	5,735	5,320	822,146	2031/06/15
TENET HEALTH 6.75% 5/31	社債券	6.7500	5,290	5,404	835,091	2031/05/15
NORTHERN OIL 8.75% 06/31 144A	社債券	8.7500	5,320	5,572	861,019	2031/06/15
SEAGATE HDD CAY 8.5% 07/15/31	社債券	8.5000	22,575	24,394	3,769,375	2031/07/15
TRANSOCEAN INC 8.5% 05/15/31 144A	社債券	8.5000	6,060	6,154	950,970	2031/05/15
UNIVISION COMM 8.5% 5/31/31 144A	社債券	8.5000	27,605	27,160	4,196,764	2031/07/31
CQP HOLDCO 5.5% 06/15/31 144A	社債券	5.5000	16,265	15,574	2,406,504	2031/06/15
FORD MTR CR LLC 3.625% 6/17/31	社債券	3.6250	5,490	4,796	741,130	2031/06/17
VIKING CRUI 9.125% 07/31 144A	社債券	9.1250	2,740	2,973	459,486	2031/07/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/31 14	社債券	14.0000	177	212	32,788	2031/06/01
VENTURE GLOBAL 4.125% 08/15/31 144A	社債券	4.1250	4,765	4,321	667,761	2031/08/15
LCM INV HLD 8.25% 8/1/31 144A	社債券	8.2500	13,100	13,682	2,114,147	2031/08/01
EMRLD BORROW 6.75% 07/31 144A	社債券	6.7500	7,105	7,241	1,118,976	2031/07/15
ALLEGHENY TECH 5.125% 10/01/31	社債券	5.1250	1,780	1,687	260,792	2031/10/01
LIGHT & WNDR 7.5% 9/01/31 144A	社債券	7.5000	3,725	3,883	600,135	2031/09/01
VISTRA OPERAT 7.75% 10/31 144A	社債券	7.7500	20,730	21,974	3,395,455	2031/10/15
FORWARD AIR COR 9.5% 9/31 144A	社債券	9.5000	15,825	16,827	2,600,187	2031/10/15
FOCUS FIN PART 6.75% 8/15/31 144A	社債券	6.7500	12,310	12,362	1,910,187	2031/08/15
ALLIANT HLDG/CO 6.5% 10/01/31 144A	社債券	6.5000	6,155	6,149	950,195	2031/10/01
COINBASE GLOBAL 3.625% 10/01/31	社債券	3.6250	12,770	11,061	1,709,282	2031/10/01
HAH GRP HLD CO 9.75% 10/01/31 144A	社債券	9.7500	6,155	6,251	966,021	2031/10/01
WINDSTREAM 8.25% 10/01/31 144A	社債券	8.2500	6,175	6,401	989,083	2031/10/01
JEFF FIN /JFIN 6.625% 10/31 144A	社債券	6.6250	19,805	19,901	3,075,233	2031/10/15
ALLY 8% GLOBAL	社債券	8.0000	34,804	38,767	5,990,404	2031/11/01
ALLY FINANCIAL 8% 11/01/31	社債券	8.0000	18,070	20,118	3,108,781	2031/11/01
TENET HEALTH 6.875% 11/15/31	社債券	6.8750	725	765	118,263	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 4.5% 11/15/31 144A	社債券	4.5000	4,930	3,682	569,037	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 5% 11/15/31 144A	社債券	5.0000	5,185	2,872	443,873	2031/11/15
VIPER ENERGY 7.375% 11/31 144A	社債券	7.3750	20,000	20,669	3,193,866	2031/11/01
SMYRNA READY MI 8.875% 11/15 144A	社債券	8.8750	20,000	21,204	3,276,534	2031/11/15
TRANSDIGM IN 7.125% 12/31 144A	社債券	7.1250	10,000	10,367	1,602,017	2031/12/01
ONEMAIN FIN 7.125% 11/15/31	社債券	7.1250	6,135	6,272	969,158	2031/11/15
NOVA CHEM CORP 7% 12/01/31 144A	社債券	7.0000	5,465	5,533	854,999	2031/12/01

銘柄	当期末					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額	外貨建金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千円		
SOUTHWESTERN EN 4.75% 02/01/32	社債券	4.7500	4,720	4,444	686,806	2032/02/01
PERMIAN RES 7% 01/15/32 144A	社債券	7.0000	14,420	14,781	2,284,105	2032/01/15
US FOODS 7.25% 01/15/32 144A	社債券	7.2500	8,545	8,927	1,379,473	2032/01/15
HILTON DOMEST 3.625% 02/15/32 144A	社債券	3.6250	3,430	3,013	465,708	2032/02/15
YUM BRANDS INC 4.625% 01/31/32	社債券	4.6250	5,800	5,416	836,931	2032/01/31
VZ SECURED FINA 5% 01/15/32 14	社債券	5.0000	15,310	13,737	2,122,696	2032/01/15
GLOBAL PART 8.25% 1/15/32 144A	社債券	8.2500	3,440	3,583	553,719	2032/01/15
HILTON LLC 6.625% 01/32 144A	社債券	6.6250	15,000	15,097	2,332,912	2032/01/15
WAND NEWCO 3 7.625% 01/30/32 144A	社債券	7.6250	7,180	7,428	1,147,818	2032/01/30
HUB INTER 7.375% 1/31/32 144A	社債券	7.3750	4,915	5,019	775,672	2032/01/31
CAESARS ENT 6.5% 02/15/32 144A	社債券	6.5000	16,220	16,502	2,549,924	2032/02/15
CHS/CMNTY 10.875% 1/15/32 144A	社債券	10.8750	12,175	12,922	1,996,829	2032/01/15
CALIFORNI 6.375% 02/15/32 144A	社債券	6.3750	9,290	9,250	1,429,418	2032/02/15
NRG ENERGY INC 3.875% 02/15/32 144A	社債券	3.8750	265	234	36,161	2032/02/15
ASBURY AUTOMO 5% 02/15/32 144A	社債券	5.0000	3,075	2,851	440,648	2032/02/15
BUILDERS F 4.25% 02/01/32 144A	社債券	4.2500	12,090	10,936	1,689,925	2032/02/01
BELLRING BRANDS 7% 3/30 144A	社債券	7.0000	1,860	1,934	298,903	2030/03/15
NATION STAR 7.125% 2/1/32 144A	社債券	7.1250	8,000	8,263	1,276,854	2032/02/01
POST HLDGS 6.25% 2/15/32 144A	社債券	6.2500	16,025	16,165	2,497,849	2032/02/15
ASSUREDPARTNER 7.5% 02/15/32 144A	社債券	7.5000	19,145	19,455	3,006,239	2032/02/15
TRANSDIGM INC 6.625% 03/01/32 144A	社債券	6.6250	9,040	9,177	1,418,134	2032/03/01
SALLY HOLDINGS 6.75% 3/1/32	社債券	6.7500	12,845	13,067	2,019,245	2032/03/01
WESCO DISTRIBUT 6.625% 03/15/32 144A	社債券	6.6250	20,065	20,601	3,183,318	2032/03/15
SPRINT CAP CORP 8.75% 3/15/32	社債券	8.7500	44,955	54,035	8,349,489	2032/03/15
MACYS RTL HLDG 6.125% 03/15/32	社債券	6.1250	2,345	2,232	344,945	2032/03/15
CNX RESOURCE 7.25% 3/1/32 144A	社債券	7.2500	7,890	8,168	1,262,248	2032/03/01
ROYAL CARIBB 6.25% 03/32 144A	社債券	6.2500	7,335	7,480	1,155,958	2032/03/15
CLEVELAND-CLIF 7% 3/15/32 144A	社債券	7.0000	15,140	15,140	2,339,432	2032/03/15
STATION CAS LLC 6.625% 03/15/32 144A	社債券	6.6250	18,005	18,024	2,785,220	2032/03/15
HILTON DOM 6.125% 4/1/32 144A	社債券	6.1250	5,405	5,438	840,408	2032/04/01
MITER BRANDS 6.75% 4/1/32 144A	社債券	6.7500	4,590	4,658	719,892	2032/04/01
SURGERY CTR 7.25% 04/32 144A	社債券	7.2500	12,725	12,981	2,005,847	2032/04/15
GENESEE & W 6.25% 4/15/32 144A	社債券	6.2500	18,220	18,370	2,838,552	2032/04/15
MELCO RES 7.625% 4/17/32 144A	社債券	7.6250	7,035	7,116	1,099,657	2032/04/17
SUNOCO LP 7.25% 05/01/32 144A	社債券	7.2500	6,565	6,854	1,059,109	2032/05/01
VALLOUREC SA 7.5% 04/32 144A	社債券	7.5000	5,635	5,906	912,645	2032/04/15
ILIAD HLDG 7% 04/15/32 144A	社債券	7.0000	8,140	8,169	1,262,308	2032/04/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 05/01/32	社債券	4.5000	4,545	3,940	608,958	2032/05/01
MOLINA HEALTHCA 3.875% 05/15/32 144A	社債券	3.8750	6,725	5,918	914,490	2032/05/15
SS&C TECHNOLOGI 6.5% 6/32 144A	社債券	6.5000	21,220	21,626	3,341,738	2032/06/01
BLOCK INC 6.5% 05/15/32 144A	社債券	6.5000	15,175	15,515	2,397,529	2032/05/15
HUDSON AUTOMOTI 8% 05/32 144A	社債券	8.0000	3,575	3,749	579,388	2032/05/15
CLOUD SOFT 8.25% 6/30/32 144A	社債券	8.2500	24,285	25,252	3,902,056	2032/06/30
ZEBRA TECHNOLOG 6.5% 5/32 144A	社債券	6.5000	9,175	9,371	1,448,060	2032/06/01
NEWELL BRANDS INC 6.625% 05/32	社債券	6.6250	5,295	5,320	822,069	2032/05/15
BOMBARDIER 7% 06/01/32 144A	社債券	7.0000	6,090	6,209	959,489	2032/06/01
FORTRESS TR&INF 7% 06/32 144A	社債券	7.0000	8,745	9,031	1,395,477	2032/06/15

銘柄	種類	利 率	額面金額	当 期 末		償還年月日
				評 価 額	外貨建金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
BRINKS CO 6.75% 06/15/32 144A	社債券	6.7500	11,845	12,066	1,864,460	2032/06/15
MASTERBRAND 7% 07/15/32 144A	社債券	7.0000	4,735	4,841	748,070	2032/07/15
BLUE RACER 7.25% 07/15/32 144A	社債券	7.2500	9,245	9,567	1,478,350	2032/07/15
SENSATA TECH 6.625% 7/32 144A	社債券	6.6250	6,545	6,658	1,028,890	2032/07/15
HOWARD 7.375% 07/15/32 144A	社債券	7.3750	13,205	13,527	2,090,202	2032/07/15
GARDA WLD SEC 8.25% 08/01/32 144A	社債券	8.2500	11,260	11,389	1,759,938	2032/08/01
AMENTUM ESCROW 7.25% 08/01/32 144A	社債券	7.2500	7,130	7,264	1,122,517	2032/08/01
LIGHTNING POW 7.25% 08/15/32 144A	社債券	7.2500	5,625	5,807	897,423	2032/08/15
DAVITA INC 6.875% 09/01/32 144A	社債券	6.8750	6,135	6,263	967,783	2032/09/01
RYAN SPECIALTY 5.875% 08/01/32	社債券	5.8750	4,015	4,013	620,180	2032/08/01
PERFORMANCE FO 6.125% 09/15/32 144A	社債券	6.1250	12,020	12,110	1,871,316	2032/09/15
TRANSIDIGM INC 6% 01/15/33 144A	社債券	6.0000	6,150	6,094	941,669	2033/01/15
FIESTA PURCH 9.625% 09/32 144A	社債券	9.6250	3,470	3,665	566,425	2032/09/15
ALPHA GENERAT 6.75% 10/32 144A	社債券	6.7500	7,315	7,377	1,139,955	2032/10/15
ALLIANT HLDG/CO 7.375% 10/01/32 144A	社債券	7.3750	4,885	4,901	757,366	2032/10/01
SABLE 7.125% 10/15/32 144A	社債券	7.1250	10,245	10,116	1,563,269	2032/10/15
CAESARS ENT 6% 10/15/32 144A	社債券	6.0000	24,590	24,064	3,718,410	2032/10/15
JANE ST 6.125% 11/01/32 144A	社債券	6.1250	8,550	8,507	1,314,593	2032/11/01
PATRICK INDU 6.375% 11/32 144A	社債券	6.3750	11,970	11,831	1,828,222	2032/11/01
MOLINA HEALTHCA 6.25% 01/15/33 144A	社債券	6.2500	9,265	9,334	1,442,379	2033/01/15
CHEMOURS CO 8% 01/15/33 144A	社債券	8.0000	6,175	6,175	954,208	2033/01/15
PERMIAN RES 6.25% 02/01/33 144A	社債券	6.2500	16,495	16,547	2,556,938	2033/02/01
ROYAL CARIBBEAN 6% 02/33 144A	社債券	6.0000	18,440	18,568	2,869,237	2033/02/01
NRG ENERGY INC 6% 02/01/33 144A	社債券	6.0000	12,350	12,243	1,891,872	2033/02/01
HILTON DOM 5.875% 3/15/33 144A	社債券	5.8750	9,230	9,213	1,423,737	2033/03/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 04/33 144A	社債券	4.5000	9,955	8,505	1,314,293	2033/06/01
FORTRESS TR&INF 5.875% 04/15/33 144A	社債券	5.8750	9,240	9,067	1,401,122	2033/04/15
CQP HOLDCO LP/B 7.5% 12/31/33	社債券	7.5000	12,400	13,084	2,021,871	2033/12/15
CCO HLDGS/ 4.25% 01/15/34 144A	社債券	4.2500	8,000	6,599	1,019,683	2034/01/15
CF INDUSTRI INC 5.15% 03/15/34	社債券	5.1500	5,115	4,978	769,251	2034/03/15
BUILDER 6.375% 03/34 144A	社債券	6.3750	20,065	20,322	3,140,191	2034/03/01
UNITED RENTAL6.125% 03/34 144A	社債券	6.1250	15,005	15,106	2,334,246	2034/03/15
POST HLDGS 6.25% 10/15/34 144A	社債券	6.2500	5,620	5,530	854,534	2034/10/15
NRG ENERGY INC 6.25% 11/01/34 144A	社債券	6.2500	12,350	12,250	1,892,902	2034/11/01
SEAGATE HDD CAY 5.75% 12/01/34	社債券	5.7500	5,520	5,442	840,983	2034/12/01
OCCIDENTAL PETRO 4.3% 08/15/39	社債券	4.3000	2,145	1,748	270,220	2039/08/15
OCCIDENTAL PETE 6.2% 03/15/40	社債券	6.2000	2,405	2,411	372,642	2040/03/15
PACIFIC GAS &ELE 3.75% 8/15/42	社債券	3.7500	855	652	100,759	2042/08/15
CF INDUS INC 5.375% 03/15/44	社債券	5.3750	5,780	5,398	834,125	2044/03/15
OCCIDENTAL PETE 4.5% 07/15/44	社債券	4.5000	1,985	1,539	237,930	2044/07/15
OCCIDENTAL PETE 6.6% 03/15/46	社債券	6.6000	5,365	5,540	856,058	2046/03/15
OCCIDENTAL PETROLEUM 4.4% 4/46	社債券	4.4000	4,275	3,278	506,547	2046/04/15
PACIFIC GAS & ELEC 3.95% 12/47	社債券	3.9500	5,170	3,849	594,749	2047/12/01
KRAFT HEINZ FD 4.875% 10/01/49	社債券	4.8750	7,485	6,551	1,012,275	2049/10/01
BANK OF AMERICA 6.1% VAR PERP	社債券	6.1000	12,630	12,601	1,947,216	2049/12/31
KRAFT HEINZ FD 5.5% 06/01/50	社債券	5.5000	1,990	1,903	294,066	2050/06/01
PG&E 4.95% 07/01/50	社債券	4.9500	40,141	34,921	5,396,070	2050/07/01

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
(アメリカ)				外貨建金額	邦貨換算金額	
PG&E CORP 7.375% 03/15/55	社債券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CA MAGNUM HLD 5.375% 10/31/26 144A	社債券	7.3750	5,548	5,672	876,539	2055/03/15
OPEN TEXT HOLDI 4.125% 12/01/31 144A	社債券	5.3750	1,565	1,523	235,355	2026/10/31
STATION CAS LLC 4.625% 12/01/31 144A	社債券	4.1250	4,655	4,157	642,455	2031/12/01
CITIGROUP 7.375%/VAR PERP	社債券	4.6250	7,800	7,038	1,087,659	2031/12/01
BOA CORP 4.375%/VAR PERP	社債券	7.3750	7,000	7,322	1,131,546	2049/12/31
CHARLES SCHWAB 5.375%/VAR PERP	社債券	4.3750	9,710	9,358	1,446,060	2049/12/31
WELLSFARGO 7.625%/VAR PERP	社債券	5.3750	40,995	40,867	6,314,910	2049/12/31
GSINC 7.5%/VAR PERP	社債券	7.6250	15,350	16,380	2,531,177	2049/12/31
CITIGROUP 7.625% VAR PERP	社債券	7.5000	14,405	15,391	2,378,332	2049/12/31
		7.6250	13,750	14,570	2,251,470	2049/12/31
小計		—	5,723,583	5,525,393	853,783,813	—
合計		—	—	—	853,783,813	—

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(4) 金銭債権

(A) 金銭債権

区分	当期末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
アメリカ	千アメリカ・ドル	千円	%
合計	353,856	54,677,957	<5.7>

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

(注2) <>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)金銭債権

銘柄	当期末					
	種類	利 率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
SANCHEZ TERM 1LN DIP 05/11/20 C1	金銭債権	0.00000	1,814	0	0	2049/12/31
SANCHEZ TERM 1LN DIP 05/11/20 C2	金銭債権	0.00000	1,638	0	0	2049/12/31
SANCHEZ DIP ROLL UP TL 5/11/20 C1	金銭債権	0.00000	1,489	0	0	2049/12/31
SOFTBANK SVF II TERM 1LN 12/24 C1	金銭債権	6.00000	16,876	16,876	2,607,690	2024/12/31
SINCLAIR BROADCAST TM 1LN 05/26	金銭債権	0.00000	3,592	3,068	474,132	2026/05/25
FRST EAGLE TERM B 1LN 2/1/27 C1	金銭債権	7.20367	672	673	104,022	2027/02/02
ANGUS CHEMICAL TM B 1LN 11/27 C1	金銭債権	8.78516	11,221	11,228	1,734,989	2027/11/24
ANGUS CHEMICAL TM 1LN 11/04/27 C1	金銭債権	9.43516	569	570	88,200	2027/11/04
CLEAR CHANNEL TM B 1LN 08/27 C1	金銭債権	7.50000	15,140	14,912	2,304,341	2027/04/01
CSC SERVICEWORKS TM B 1LN 3/28 C1	金銭債権	9.25603	18,391	15,494	2,394,222	2028/03/04
EXAMWORKS TERM B 1LN 11/01/28 C1	金銭債権	7.79964	585	587	90,846	2028/11/01
ECHO GLOBAL LOGIS TM 2LN 10/28 C1	金銭債権	11.78516	1,915	1,915	295,905	2028/10/25
GREAT OUTDOOR TM B1 1LN 3/5/28 C1	金銭債権	8.54964	6,060	6,082	939,841	2028/03/05
ASURION TM B10 1LN 8/17/28 C1	金銭債権	8.78516	9,290	9,275	1,433,241	2028/08/17
TORY BURCH TERM B 1LN 04/14/28 C1	金銭債権	8.04964	2,939	2,933	453,226	2028/04/16
CORELOGIC TERM B 1LN 06/02/28 C1	金銭債権	8.29964	13,930	13,855	2,140,892	2028/06/02
INTERNET BRANDS TM B 1LN 04/28 C1	金銭債権	8.93516	15,389	15,390	2,378,161	2028/04/25
SFR TERM B14 1LN 08/15/28 C1	金銭債権	10.15590	15,200	12,397	1,915,701	2028/08/15
NIELSEN HOLDING TM A 1LN 10/28 C1	金銭債権	9.50828	9,456	8,647	1,336,213	2028/10/11
TKC HOLDINGS TERM 1LN 05/15/28 C1	金銭債権	9.59921	8,101	8,101	1,251,845	2028/05/15
NORTHEAST GROCE TM B 1LN 12/28 C1	金銭債権	12.02346	2,863	2,870	443,564	2028/12/13
BLUETRITON BRA TM B 1LN 03/28 C1	金銭債権	8.60367	15,815	15,899	2,456,785	2028/03/31
DEL MONTE TM 1LN SPR PRI 08/28 C1	金銭債権	13.16569	5,467	5,316	821,547	2028/08/02
DEL MONTE TM 2LN SPR PRI 08/28 C1	金銭債権	9.41569	8,819	5,212	805,400	2028/08/02
DEL MONTE TM 2LN SPR PRI 08/28 C2	金銭債権	9.34664	1,431	845	130,715	2028/08/02
ASCEND LEARNING TM 2LN 11/29 C1	金銭債権	10.53516	650	646	99,885	2029/11/18
ATHENAHEALTH TM B 1LN 02/15/29 C1	金銭債権	7.93516	6,152	6,170	953,502	2029/02/15
HUNTER DOUGLAS TERM B 1LN 2/29 C1	金銭債権	8.57131	2,446	2,444	377,768	2029/02/25
BAYER ENVIR SCI TERM 1LN 10/29 C1	金銭債権	8.96472	6,156	6,179	954,925	2029/10/04
USI INC 1 TERM B 11/29 C1	金銭債権	7.35367	2,923	2,937	453,900	2029/11/23
NEPTUNE BID US 1 TERM B 04/29 C1	金銭債権	9.75828	32,046	29,296	4,526,877	2029/04/11
FINASTRA TSFR3M+725 1LN 09/29 C1	金銭債権	12.18129	501	501	77,546	2029/09/13
FINASTRA TSFR3M+725 1LN 09/29 C1	金銭債権	12.18129	21,488	21,488	3,320,408	2029/09/13
COX MEDIA TERM B2 1LN 06/29 C1	金銭債権	8.17106	12,601	11,231	1,735,477	2029/06/18
HUNTER DOUGLAS TERM B 1LN 2/29 C2	金銭債権	8.57131	901	900	139,197	2029/02/25
TOPGLF CLL TERM B 1LN 03/09/30 C1	金銭債権	7.68516	1,119	1,113	172,062	2030/03/09
HUB INTERNATIONAL TM B 1LN 06/30 C1	金銭債権	7.36740	1,881	1,892	292,454	2030/06/20
UNIVAR TERM B 1LN 08/01/2030 C1	金銭債権	8.09921	920	930	143,729	2030/08/01
OMNIA PARTNERS TM 1LN 7/19/30 C1	金銭債権	7.86721	796	800	123,674	2030/07/25
CONSOLIDATED EN TM B 1LN 11/30 C1	金銭債権	9.55718	8,964	8,497	1,312,967	2030/11/18
ACRISURE TERM B6 1LN 11/06/30 C1	金銭債権	7.84921	448	449	69,392	2030/11/06
OMNIA PARTNERS TM 1LN 7/19/30 C2	金銭債権	7.86721	141	142	21,980	2030/07/25

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	
HUB INTERNATIONAL TM B 1LN 06/30 C5	金銭債権	7.36740	4	4	734	2030/06/20
CROWN FIN US IN 1 TERM B 10/3	金銭債権	0.00000	7,420	7,359	1,137,228	2031/10/31
SUBCOM TERM B 1LN 01/30/2031 C1	金銭債権	8.68516	1,815	1,835	283,592	2031/01/30
UKG TERM B 1LN 02/10/31 C1	金銭債権	7.61721	10,910	10,967	1,694,729	2031/02/10
SHEARER'S FOODS TM B 1LN 02/31 C1	金銭債権	8.68516	437	438	67,827	2031/02/12
APPLIED SYSTEMS TM B 1LN 02/31 C1	金銭債権	7.60367	20,518	20,657	3,191,962	2031/02/24
COTIVITI TM B 1LN 05/01/31 C1	金銭債権	7.92171	2,263	2,265	349,995	2031/04/30
COTIVITI INC TERM 1LN 05/01/31 C1	金銭債権	7.62500	9,010	9,083	1,403,543	2031/04/30
SUNSOURCE TERM 1LN 03/25/31 C1	金銭債権	8.78516	2,771	2,780	429,659	2031/03/25
ASSETMARK FINANCIAL TM 1LN 09/31 C1	金銭債権	7.60367	1,240	1,246	192,597	2031/09/05
US LBM TERM B 1LN 06/06/31 C1	金銭債権	8.47214	8,311	8,183	1,264,457	2031/06/06
AIR CONTROL TM B 1LN 07/16/31 C1	金銭債権	7.93516	11,309	11,356	1,754,767	2031/07/16
SHEARER'S FOODS TM B 1LN 02/31 C2	金銭債権	8.68516	535	537	83,087	2031/02/12
ELLUCIAN HOLDING 2 TERM 11/32	金銭債権	0.00000	3,895	3,914	604,864	2032/11/14
APPLIED SYSTEMS TM 2LN 02/32 C1	金銭債権	9.85367	100	102	15,879	2032/02/23
TRUIST INSURANCE TM 2L 03/32 C1	金銭債権	9.35367	5,236	5,344	825,785	2032/05/06
小計		—	374,589	353,856	54,677,957	—
合計		—	—	—	54,677,957	—

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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