

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・USハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)A(為替ヘッジあり)」は、第91期から第96期までの決算を行いました。当ファンドは、米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とし、投資信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券				
信託期間	原則無期限です。				
運用方針	<ul style="list-style-type: none">●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、米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とし、投資信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。●格付けに関しては、主に、Ba格(ムーディーズ社)以下またはBBB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や、米国以外の国の発行体の高利回り事業債を組入れることもあります。●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。				
主要運用対象	<table border="1"><tr><td>ベビーファンド</td><td>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。</td></tr><tr><td>マザーファンド</td><td>米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とします。</td></tr></table>	ベビーファンド	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。	マザーファンド	米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とします。
ベビーファンド	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。				
マザーファンド	米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とします。				
組入制限	<table border="1"><tr><td>ベビーファンド</td><td>ハイ・イールド債券への実質投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</td></tr><tr><td>マザーファンド</td><td>ハイ・イールド債券への投資割合には、制限を設けません。株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</td></tr></table>	ベビーファンド	ハイ・イールド債券への実質投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	マザーファンド	ハイ・イールド債券への投資割合には、制限を設けません。株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
ベビーファンド	ハイ・イールド債券への実質投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。				
マザーファンド	ハイ・イールド債券への投資割合には、制限を設けません。株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。				
分配方針	<p>毎決算時(原則毎月22日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。</p> <ul style="list-style-type: none">●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。				

〈お問合せ先〉

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

 0570-051-104

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

固定電話、携帯電話からお問い合わせいただけます。

国際電話、一部のIP電話からはご利用いただけません。

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

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

運用報告書
(全体版)

第16作成期(2025年5月23日～2025年11月25日)

第91期(決算日 2025年6月23日)

第92期(決算日 2025年7月22日)

第93期(決算日 2025年8月22日)

第94期(決算日 2025年9月22日)

第95期(決算日 2025年10月22日)

第96期(決算日 2025年11月25日)

フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド (毎月決算型)A(為替ヘッジあり)

フィデリティ投信株式会社



■最近5作成期の運用実績

作成期	基準価額			株式組入比率等	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期騰落率					
12作成期(2023年11月22日)	円 8,744	円 240	% 0.2	% 3.3	% 1.4	% 81.4	% —	百万円 3,766
13作成期(2024年5月22日)	8,778	240	3.1	2.9	0.9	87.0	—	3,761
14作成期(2024年11月22日)	8,760	240	2.5	3.1	0.7	90.6	—	3,470
15作成期(2025年5月22日)	8,406	240	△1.3	2.8	0.5	84.9	—	3,373
16作成期(2025年11月25日)	8,436	240	3.2	3.5	0.7	82.7	—	3,484

(注1) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークは設定しておりません。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。(分配金を再投資することにより算出したファンドの騰落率とは異なります。)

(注3) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注5) 債券先物比率=買建比率-売建比率

(注6) 12作成期対応期間(第67期～第72期)、13作成期対応期間(第73期～第78期)、14作成期対応期間(第79期～第84期)、15作成期対応期間(第85期～第90期)、16作成期対応期間(第91期～第96期)の各作成期末税込分配金は、各作成期対応期間の累計です。

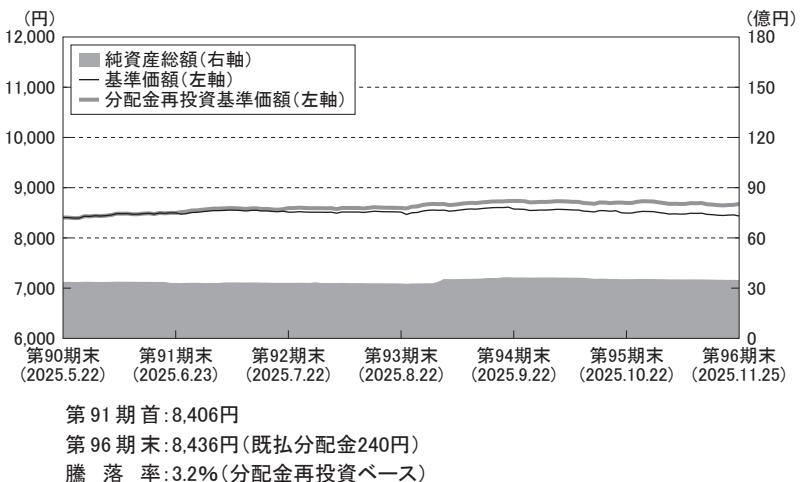
■過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		株式組入比率等	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	債券組入比率	債券先物比率
			騰落率				
第91期	(期首)2025年5月22日	円 8,406	% —	% 2.8	% 0.5	% 84.9	% —
	5月末	8,441	0.4	3.5	0.5	84.0	—
	(期末)2025年6月23日	8,513	1.3	4.0	0.6	84.5	—
第92期	(期首)2025年6月23日	8,473	—	4.0	0.6	84.5	—
	6月末	8,532	0.7	4.0	0.6	83.3	—
	(期末)2025年7月22日	8,553	0.9	4.1	0.7	86.0	—
第93期	(期首)2025年7月22日	8,513	—	4.1	0.7	86.0	—
	7月末	8,509	△0.0	3.8	0.7	85.6	—
	(期末)2025年8月22日	8,507	△0.1	3.6	0.7	84.2	—
第94期	(期首)2025年8月22日	8,467	—	3.6	0.7	84.2	—
	8月末	8,555	1.0	3.5	0.7	81.8	—
	(期末)2025年9月22日	8,614	1.7	3.6	0.8	83.5	—
第95期	(期首)2025年9月22日	8,574	—	3.6	0.8	83.5	—
	9月末	8,555	△0.2	3.6	0.8	84.1	—
	(期末)2025年10月22日	8,542	△0.4	3.4	0.8	86.2	—
第96期	(期首)2025年10月22日	8,502	—	3.4	0.8	86.2	—
	10月末	8,506	0.0	3.6	0.8	83.4	—
	(期末)2025年11月25日	8,476	△0.3	3.5	0.7	82.7	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



- *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。

※当ファンドは、運用方針に対し、適切に比較できる指標がないためベンチマーク及び参考指標は設定しておりません。

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+3.2%でした。

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を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っております。

当期は、米国ハイ・イールド債券のトータルリターンが前期末比でプラスだったことが基準価額に貢献しましたが、為替ヘッジにかかるコストがマイナスとなりました。(当ファンドは為替ヘッジを行っているため、為替相場の変動の影響は限定的となりますが、為替ヘッジにコストがかかるております。)

●投資環境

当期の米国ハイ・イールド債券相場の騰落率は、ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックスで+5.3%(米ドル・ベース、以下同じ)となりました。米10年国債は+6.7%、米投資適格社債も+6.7%でした。当期末時点の米国ハイ・イールド債券の利回り(上記インデックス・ベース)は前期末の7.82%から7.20%へ、米10年国債利回り(米長期金利)は前期末の4.53%から3.99%へ低下し、両者の利回り格差は縮小しました。当期の米金融市場では、米国の関税政策とその米経済への影響、米労働市場や物価動向が引き続き市場の関心事となる中、利下げ期待が根強く、米長期金利は低下(米長期国債相場は上昇)しました。

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

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

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

●ポートフォリオ

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

組入上位5業種

前作成期末

	業種	比率
1	エネルギー	13.1%
2	テクノロジー	8.3
3	ケーブルTV	7.4
4	ヘルスケア	7.2
5	銀行	5.2

当作成期末

	業種	比率
1	エネルギー	12.7%
2	テクノロジー	7.1
3	ケーブルTV	6.6
4	ヘルスケア	5.9
5	サービス	5.2



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

(注2)「比率」欄は、マザーファンドの純資産に対する割合です。

●ベンチマークとの差異

当ファンドは、運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマーク及び参考指標は設定しておりません。

■分配金

当成約期の1万口当たり分配金(税引前)は、分配方針に基づき下記表中の分配額とさせていただきました。また、収益分配に充てなかった利益につきましては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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2025年5月23日 ～2025年6月23日	2025年6月24日 ～2025年7月22日	2025年7月23日 ～2025年8月22日	2025年8月23日 ～2025年9月22日	2025年9月23日 ～2025年10月22日	2025年10月23日 ～2025年11月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.47%	40 0.47%	40 0.47%	40 0.46%	40 0.47%	40 0.47%
当期の収益	40	39	33	40	34	36
当期の収益以外	—	0	6	—	5	3
翌期繰越分配対象額	2,325	2,325	2,319	2,324	2,319	2,316

*「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。

*投資信託の計算上、「翌期繰越分配対象額」が当該決算期末日時点の基準価額を上回ることがありますが、実際には基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

■今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

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

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

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

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

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第91期～第96期		項目の概要	
	2025年5月23日～2025年11月25日			
	金額	比率		
(a)信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	72円 (36) (35) (1)	0.844% (0.425) (0.408) (0.011)	(a)信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,517円です。 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価 運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価	
(b)売買委託手数料 （株式）	0 (0)	0.000 (0.000)	(b)売買委託手数料＝ 当作成期中の売買委託手数料 当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料	
(c)有価証券取引税	—	—	(c)有価証券取引税＝ 当作成期中の有価証券取引税 当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金	
(d)その他費用 （保管費用） （監査費用） （その他）	3 (0) (1) (2)	0.035 (0.003) (0.007) (0.024)	(d)その他費用＝ 当作成期中のその他費用 当作成期中の平均受益権口数 保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。 監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用 その他には、法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。	
合計	75	0.879		

(注1)当作成期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

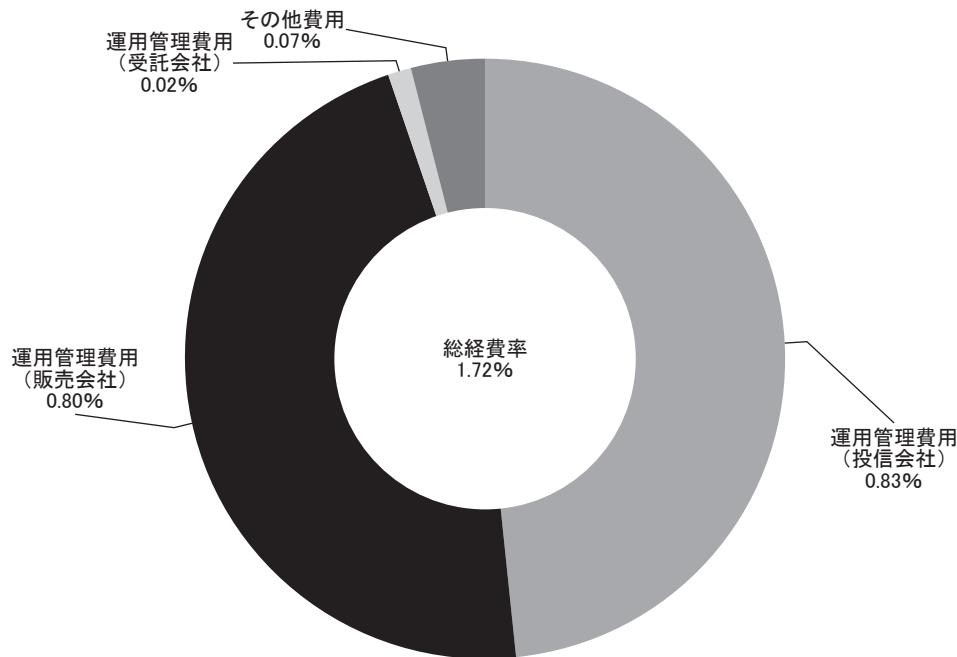
(注2)「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

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

(参考情報)

●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.72%です。



(注1)1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

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

(注4)各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2025年5月23日から2025年11月25日まで)

決 算 期	第 91 期 ~ 第 96 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・U.S.ハイ・イールド・マザーファンド	千口 73,389	千円 474,297	千口 130,422	千円 857,831

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 91 期 ~ 第 96 期
	フィデリティ・U.S.ハイ・イールド・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	13,145,759千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	33,613,437千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.39

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

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

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

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

■利害関係人との取引状況等 (2025年5月23日から2025年11月25日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細 (2025年11月25日現在)

●親投資信託残高

種 類	期首(前作成期末)	当 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・U.S.ハイ・イールド・マザーファンド	千口 553,633	千口 496,600	千円 3,475,556

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2025年11月25日現在)

項目	当 作 成 期 末	
	評 價 額	比 率
フィデリティ・U.Sハイ・イールド・マザーファンド	千円 3,475,556	% 95.8
コール・ローン等、その他	152,076	4.2
投資信託財産総額	3,627,633	100.0

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

なお、11月25日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=156.87円、1ユーロ=180.73円です。

(注2) フィデリティ・U.Sハイ・イールド・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建資産(996,883,787千円)の投資信託財産総額(1,002,338,822千円)に対する比率は、99.5%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2025年6月23日現在 2025年7月22日現在 2025年8月22日現在 2025年9月22日現在 2025年10月22日現在 2025年11月25日現在

項目	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末
(A) 資 産	6,659,383,294円	6,692,110,689円	6,624,007,916円	7,304,797,951円	7,246,480,540円	7,072,683,045円
コール・ローン等	316	11,785	1,022	20,512	65,723	32
フィデリティ・U.Sハイ・イールド・マザーファンド(評価額)	3,342,592,708	3,374,213,492	3,313,402,533	3,662,072,951	3,657,388,836	3,475,556,575
未 収 入 金	3,316,790,270	3,317,885,412	3,310,604,361	3,642,704,488	3,589,025,981	3,597,126,438
(B) 負 債	3,358,562,958	3,378,589,996	3,363,762,990	3,671,022,283	3,712,701,793	3,588,570,412
未 払 金	3,337,887,542	3,357,790,926	3,337,019,611	3,648,256,146	3,689,933,036	3,565,584,405
未 払 収 益 分 配 金	15,582,916	15,569,712	15,402,646	16,952,394	16,625,399	16,519,952
未 払 解 約 金	316	452,623	6,082,258	85,321	174,908	32
未 払 信 託 報 酬	4,871,359	4,358,344	4,630,190	4,878,968	4,897,007	5,413,355
そ の 他 未 払 費 用	220,825	418,391	628,285	849,454	1,071,443	1,052,668
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,300,820,336	3,313,520,693	3,260,244,926	3,633,775,668	3,533,778,747	3,484,112,633
元 本	3,895,729,042	3,892,428,031	3,850,661,572	4,238,098,525	4,156,349,999	4,129,988,124
次 期 繰 越 損 益 金	△594,908,706	△578,907,338	△590,416,646	△604,322,857	△622,571,252	△645,875,491
(D) 受 益 権 総 口 数	3,895,729,042口	3,892,428,031口	3,850,661,572口	4,238,098,525口	4,156,349,999口	4,129,988,124口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,473円	8,513円	8,467円	8,574円	8,502円	8,436円

(注1) 当作成期における作成期首元本額4,012,879,098円、作成期中追加設定元本額563,643,665円、作成期中一部解約元本額446,534,639円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6 第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

第91期　自2025年5月23日　至2025年6月23日　第94期　自2025年8月23日　至2025年9月22日
 第92期　自2025年6月24日　至2025年7月22日　第95期　自2025年9月23日　至2025年10月22日
 第93期　自2025年7月23日　至2025年8月22日　第96期　自2025年10月23日　至2025年11月25日

項目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(A) 有価証券売買損益	46,680,269円	35,373,400円	2,534,835円	63,674,973円	△8,103,474円	△5,329,768円
売買益	131,198,050	70,442,010	99,488,355	97,614,819	88,145,598	258,907,526
売買損	△84,517,781	△35,068,610	△96,953,520	△33,939,846	△96,249,072	△264,237,294
(B) 信託報酬等	△5,097,395	△4,562,449	△4,845,435	△5,104,168	△5,124,448	△5,404,714
(C) 当期損益金(A+B)	41,582,874	30,810,951	△2,310,600	58,570,805	△13,227,922	△10,734,482
(D) 前期繰越損益金	△208,259,931	△180,074,783	△160,763,054	△177,248,437	△132,227,616	△159,679,882
(E) 追加信託差損益金	△412,648,733	△414,073,794	△411,940,346	△468,692,831	△460,490,315	△458,941,175
(配当等相当額)	(902,412,775)	(901,700,643)	(892,207,894)	(982,133,300)	(964,634,394)	(957,788,620)
(売買損益相当額)	(△1,315,061,508)	(△1,315,774,437)	(△1,304,148,240)	(△1,450,826,131)	(△1,425,124,709)	(△1,416,729,795)
(F) 合計(C+D+E)	△579,325,790	△563,337,626	△575,014,000	△587,370,463	△605,945,853	△629,355,539
(G) 収益分配金	△15,582,916	△15,569,712	△15,402,646	△16,952,394	△16,625,399	△16,519,952
次期繰越損益金(F+G)	△594,908,706	△578,907,338	△590,416,646	△604,322,857	△622,571,252	△645,875,491
追加信託差損益金	△412,648,733	△414,073,794	△411,940,346	△468,692,831	△461,272,667	△460,187,734
(配当等相当額)	(902,425,738)	(901,837,160)	(892,274,518)	(983,598,486)	(963,902,145)	(956,577,848)
(売買損益相当額)	(△1,315,074,471)	(△1,315,910,954)	(△1,304,214,864)	(△1,452,291,317)	(△1,425,174,812)	(△1,416,765,582)
分配準備積立金	3,549,510	3,370,834	761,239	1,469,722	—	—
繰越損益金	△185,809,483	△168,204,378	△179,237,539	△137,099,748	△161,298,585	△185,687,757

(注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(a) 費用控除後の配当等収益	17,491,237円	15,433,592円	12,876,291円	17,666,115円	14,410,194円	15,273,393円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 収益調整金	902,425,738円	901,837,160円	892,274,518円	983,598,486円	964,684,497円	957,824,407円
(d) 分配準備積立金	1,641,189円	3,506,954円	3,287,594円	756,001円	1,432,853円	0円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	921,558,164円	920,777,706円	908,438,403円	1,002,020,602円	980,527,544円	973,097,800円
1万口当たり分配可能額	2,365.56円	2,365.56円	2,359.17円	2,364.32円	2,359.11円	2,356.18円
(f) 分配金額	15,582,916円	15,569,712円	15,402,646円	16,952,394円	16,625,399円	16,519,952円
1万口当たり分配金額(税引前)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

■分配金のお知らせ

決算期	年月日	1万口当たりの分配金(税込)
第91期	2025年6月23日	40円
第92期	2025年7月22日	40円
第93期	2025年8月22日	40円
第94期	2025年9月22日	40円
第95期	2025年10月22日	40円
第96期	2025年11月25日	40円

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

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

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

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

※法人の受益者の場合は取扱いが異なります。

※税法が改正された場合等には、内容が変更となる場合があります。

フィデリティ・U.S.ハイ・イールド・マザーファンド 運用報告書

《第43期》

決算日 2025年11月25日
(計算期間: 2025年5月23日から2025年11月25日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none">●米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を中心に分散投資を行い、高水準の利息等の収入を確保するとともに、値上り益の追求を目指します。●格付けに関しては、主に、B a格(ムーディーズ社)以下またはB B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や、米国以外の国の発行体の高利回り事業債を組入れることもあります。●銘柄選択に関しては、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。●高利回り事業債の組入率は原則として高位を維持します。●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。●資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とします。
組入制限	ハイ・イールド債券への投資割合には、制限を設けません。 株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指數*	株式組入比率等		新株予約権付社債(転換社債)組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	期中	騰落率		期中	騰落率				
39期 (2023年11月22日)	円 53,577	% 12.0	226,973	% 12.1	% 3.3	% 1.4	% 81.8	% —	百万円 797,204
40期 (2024年5月22日)	60,576	13.1	255,210	12.4	2.8	0.9	85.8	—	914,539
41期 (2024年11月22日)	63,688	5.1	267,995	5.0	3.0	0.7	88.5	—	957,517
42期 (2025年5月22日)	60,181	△5.5	253,709	△5.3	2.8	0.6	85.9	—	882,623
43期 (2025年11月25日)	69,987	16.3	292,211	15.2	3.5	0.7	82.9	—	989,144

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

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

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

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

(注1) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 債券先物比率=買建比率－売建比率

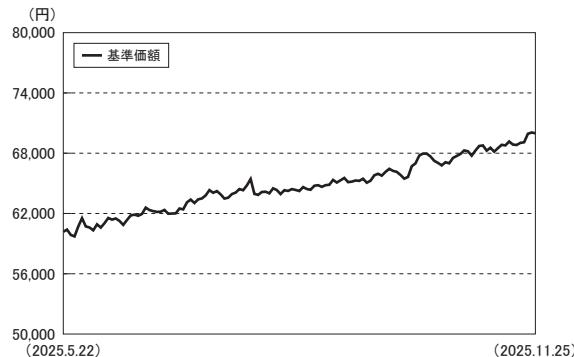
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指數	株式組入比率等		新株予約権付社債(転換社債)組入比率	債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率		騰落率	等			
(期首) 2025年5月22日	円 60,181	% —	253,709	% —	% 2.8	% 0.6	% 85.9	% —
5月末	60,710	0.9	256,112	0.9	3.5	0.5	84.6	—
6月末	62,356	3.6	262,582	3.5	4.0	0.6	83.4	—
7月末	64,796	7.7	271,973	7.2	3.7	0.7	83.9	—
8月末	64,652	7.4	270,685	6.7	3.5	0.7	82.0	—
9月末	66,144	9.9	276,440	9.0	3.5	0.8	83.0	—
10月末	68,719	14.2	286,695	13.0	3.5	0.8	82.4	—
(期末) 2025年11月25日	69,987	16.3	292,211	15.2	3.5	0.7	82.9	—

(注) 謾落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+16.3%でした。

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

●投資環境

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

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

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

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

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

●ポートフォリオ

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

組入上位5業種

前期末

	業種	比率
1	エネルギー	13.1%
2	テクノロジー	8.3
3	ケーブルTV	7.4
4	ヘルスケア	7.2
5	銀行	5.2

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

(注2) 「比率」欄は、純資産に対する割合です。

当期末

	業種	比率
1	エネルギー	12.7%
2	テクノロジー	7.1
3	ケーブルTV	6.6
4	ヘルスケア	5.9
5	サービス	5.2

■今後の運用方針

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

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

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

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

■1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

(2025年5月23日～2025年11月25日)

項目	金額
(a)売買委託手数料 (株式)	0円 (0)
(b)有価証券取引税	—
(c)その他費用 (保管費用)	2 (2)
合計	2

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

■売買及び取引の状況（2025年5月23日から2025年11月25日まで）

(1) 株式

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外国	百株		百株	
アメリカ	19,084.11 (2,619.06)	千アメリカ・ドル 44,939 (1,503)	5,462.36	千アメリカ・ドル 44,317
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ルクセンブルグ	(9,640.08)	(12,704)	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は増資割当・株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 新株予約権証券

	買付		売付	
	証券数	金額	証券数	金額
外国	証券		証券	
アメリカ	—	千アメリカ・ドル —	261,923 (—)	千アメリカ・ドル 1,503 (—)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 新株予約権付社債（転換社債）

	買付		売付	
	額面	金額	額面	金額
外国				
アメリカ	千アメリカ・ドル 2,826	千アメリカ・ドル 2,461	千アメリカ・ドル 21,947 (—)	千アメリカ・ドル 17,909 (—)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は予約権行使による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

(4) 公社債

	買付額	売付額
外国		
アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
国債証券	20,416	— (—)
社債券	838,440	498,667 (538,624)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

(5) 金銭債権

	買付額	売付額
外国		
アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
金銭債権	321,714	299,572 (56,641)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	13,145,759千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	33,613,437千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.39

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

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

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

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

■利害関係人との取引状況等 (2025年5月23日から2025年11月25日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

有限責任監査法人トーマツ

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2025年5月23日から2025年11月25日までの間で金銭債権(貸付債権)取引52件でした。これらの金銭債権(貸付債権)取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、特定取引に係る現地約定日、銘柄、取引の相手方の名称、通貨の種類、数量、売買の別、利率及び償還日に関して、有限責任監査法人トーマツに調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

■組入資産の明細 (2025年11月25日現在)

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘 柏	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		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	千円		
EXPAND ENERGY CORP	1,652.45	1,027.45	11,974	1,878,507	エネルギー	
NORTHEAST GROCERY INC PP	15,955.32	15,955.32	8,280	1,299,010	生活必需品流通・小売り	
CAESARS ENTERTAINMENT INC	2,069.98	2,069.98	4,324	678,335	消費者サービス	
NEW FORTRESS ENR (6 MO LOCKUP)	2,049.26	—	—	—	エネルギー	
NEW FORTRESS ENERGY INC 144A	—	2,049.26	247	38,897	エネルギー	
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)						
PG&E CORP	12,167.54	12,167.54	19,407	3,044,411	公益事業	
VISTRA CORP	3,699.3	2,676.3	46,872	7,352,923	公益事業	
CALIFORNIA RES CORP	3,577.29	—	—	—	エネルギー	
WOLFSPEED INC/DE	—	1,059.28	1,913	300,101	半導体・半導体製造装置	
(アメリカ・・・OTC)						
MESQUITE ENERGY INC	1,867.42	1,867.42	38,130	5,981,586	エネルギー	
EP ENERGY CORP	5,665.55	5,665.55	917	143,978	エネルギー	
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC A	906.42	906.42	5,981	938,312	エネルギー	
KKR & CO INC SER D 6.25% PC	3,645	3,645	17,670	2,772,043	金融サービス	
NEW COTAI LLC / CAP P/P	49,669.43	49,669.43	1,539	241,540	金融サービス	
PURE WEST ENERGY	77.89	77.89	1	273	エネルギー	
INCORA TOP HOLDCO LLC	42.21	42.21	96	15,176	自動車・自動車部品	
SPIRIT AVIATION HOLDINGS INC	237.07	2,110.84	48	7,649	運輸	
SPIRIT AVIATION HOLDINGS INC	—	508.22	11	1,841	資本財	
ACRISURE HLDNGS INC SER A-2 PC	—	18,024.83	48,234	7,566,537	金融サービス	
SOUTHEASTERN GROCERS CVR RT	10,482.76	10,482.76	40	6,413	一般消費財・サービス流通・小売り	
小 計	株 数 、 金 額	113,764.89	130,005.7	205,696	32,267,540	
	銘 柄 数 <比 率>	16銘柄	18銘柄	—	<3.3%>	
ユーロ (ルクセンブルグ・・・OTC)		百株	百株	千円		
LUXCO 3	—	9,321.95	13,443	2,429,586	電気通信サービス	
ALTICE FRANCE HOLDING SA CVR	—	318.13	405	73,306	電気通信サービス	
小 計	株 数 、 金 額	—	9,640.08	13,848	2,502,893	
	銘 柄 数 <比 率>	—	2銘柄	—	<0.3%>	
合 計	株 数 、 金 額	113,764.89	139,645.78	—	34,770,434	
	銘 柄 数 <比 率>	16銘柄	20銘柄	—	<3.5%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)		当期末		
	証券数	証券数	評価額		邦貨換算金額
			外貨建金額	千アメリカ・ドル	
(アメリカ)	証券	証券			千円
NOBLE CORP PLC TR 1 WT 2/04/28	72,804	72,804	843	132,298	
NOBLE CORP PLC TR2 WT 2/04/28	72,804	72,804	655	102,786	
SPIRIT AVIATION WT UNRESTRICT	211,098	—	—	—	—
SPIRIT AVIATION WT RESTR 144A	50,825	—	—	—	—
小計	証券数、金額	407,531	145,608	1,498	235,084
	銘柄数<比率>	4	2	—	<0.0%>
合計	証券数、金額	407,531	145,608	—	235,084
	銘柄数<比率>	4	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級以下組入比率	残存期間別組入比率	
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上
アメリカ	千アメリカ・ドル 5,415,505	千アメリカ・ドル 5,276,685	千円 827,753,646	% 83.7	% 73.7	% 39.9	% 37.6
合計	—	—	827,753,646	83.7	73.7	39.9	37.6
							6.2

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債

銘 柏	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
NEW COTAI LLC CONV 5% 2/24/27	新株予約権付社債	5.0000	6,743	7,955	1,247,932	2027/02/24
COINBASE GB CV 0.25% 4/01/30	新株予約権付社債	0.2500	150	161	25,259	2030/04/01
ECHOST CRP CNV 3.875% 11/12/30	新株予約権付社債	3.8750	15,448	35,406	5,554,288	2030/11/30
WOLFSPEED INC CONV 2.5% 06/15/	新株予約権付社債	2.5000	1,145	1,726	270,771	2031/06/15
WOLFSPEED INC/D CV 2.5% 6/31	新株予約権付社債	2.5000	1,012	1,525	239,319	2031/06/15
USTB 4.75% 05/15/55	国債証券	4.7500	21,000	21,219	3,328,728	2055/05/15
ASCENT RES 6.625% 7/15/33 144A	社債券	6.6250	7,320	7,429	1,165,420	2033/07/15
GLOBAL PART 7.125% 7/1/33 144A	社債券	7.1250	2,370	2,378	373,045	2033/07/01
BEACH AC PIK VAR 07/15/33 144A	社債券	10.0000	8,505	9,081	1,424,556	2033/07/15
AMYNTA AGNCY B 7.5% 07/33 144A	社債券	7.5000	10,330	10,535	1,652,746	2033/07/15
ALPHA NAT RES I 9.75% 4/15/18 Escrow	社債券	0.0000	6,605	0	0	2199/12/31
WALTER ENERGY 9.5% 10/19 144A	社債券	0.0000	13,820	0	0	2049/12/31
CSC HLDGS LLC 4.625% 12/01/30 144A	社債券	4.6250	12,335	4,118	646,132	2030/12/01
TOPS MARKETS CORP ESCROW	社債券	0.0000	20,640	0	0	2049/12/31
SPRINGLEAF FIN CRP 7.125% 3/26	社債券	7.1250	3,385	3,403	533,925	2026/03/15
FORD MTR CR LLC 6.95% 03/06/26	社債券	6.9500	49,800	50,002	7,843,843	2026/03/06
FORD MTR CR LLC 7.27403% 03/06/26	社債券	7.3841	5,860	5,895	924,764	2026/03/06
TULLOW OI 10.25% 05/15/26 144A	社債券	10.2500	8,102	5,914	927,801	2026/05/15
ICAHN LP/FN COR 6.25% 05/15/26	社債券	6.2500	1,996	1,991	312,464	2026/05/15
BLOCK INC 2.75% 06/01/26	社債券	2.7500	5,755	5,698	893,930	2026/06/01
ROYAL CARIBBEAN 4.25% 07/01/26 144A	社債券	4.2500	9,705	9,701	1,521,844	2026/07/01
FORD MTR CR LLC 6.95% 06/10/26	社債券	6.9500	6,720	6,790	1,065,245	2026/06/10
BERRY GBL ES 4.875% 7/26 144A	社債券	4.8750	1,701	1,701	266,905	2026/07/15
DISH DBS CORP 7.75% 07/01/26	社債券	7.7500	25,805	25,287	3,966,867	2026/07/01
AIR CANADA 3.875% 08/15/26 144A	社債券	3.8750	4,620	4,590	720,151	2026/08/15
ROYAL CARIBBEAN 5.5% 08/31/26	社債券	5.5000	9,590	9,611	1,507,707	2026/08/31
HUGHES SATELLIT 6.625% 8/1/26	社債券	6.6250	7,230	6,301	988,576	2026/08/01
SUNNOVA E 5.875% 09/01/26 144A	社債券	0.0000	10,811	27	4,239	2026/09/01
IMS HEALTH 5% 10/15/26 144A	社債券	5.0000	5,060	5,054	792,841	2026/10/15
KOBE US MID PIK VAR 11/26 144A	社債券	10.0000	15,793	13,780	2,161,707	2026/11/01
HERTZ 4.625% 12/01/26 144A	社債券	4.6250	3,580	3,485	546,802	2026/12/01
BAUSCH HLTH 8.5% 01/31/27 144A	社債券	8.5000	6,305	6,281	985,356	2027/01/31
ALBERTSONS 4.625% 1/15/27 144A	社債券	4.6250	10,543	10,493	1,646,140	2027/01/15
VISTRA OP CO 5.625% 02/27 144A	社債券	5.6250	5,626	5,625	882,541	2027/02/15
VICI PROPERT 3.75% 02/27 144A	社債券	3.7500	4,530	4,492	704,779	2027/02/15
SBA COMMUNICATI 3.875% 02/27	社債券	3.8750	10,425	10,339	1,621,910	2027/02/15
STUDIO CITY CO 7% 02/27 144A	社債券	7.0000	5,135	5,145	807,138	2027/02/15
GGAM FIN LT 8% 02/15/27 144A	社債券	8.0000	5,700	5,817	912,623	2027/02/15
BOMBARDIER 7.875% 04/27 144A	社債券	7.8750	733	735	115,446	2027/04/15
SUNOCO LP /CORP 6% 04/15/27	社債券	6.0000	9,955	9,966	1,563,421	2027/04/15
CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	社債券	5.1250	19,140	19,048	2,988,169	2027/05/01
CHEMOURS CO 5.375% 05/15/2027	社債券	5.3750	6,175	6,145	964,041	2027/05/15
ICAHN LP/FN COR 5.25% 05/15/27	社債券	5.2500	13,520	13,269	2,081,561	2027/05/15

銘 柏	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
KFC CO/PIZZA 4.75% 6/1/27 144A	社債券	4.7500	7,630	7,614	1,194,452	2027/06/01
WR GRACE 4.875% 06/15/27 144A	社債券	4.8750	4,495	4,455	698,988	2027/06/15
NEXSTAR 5.625% 7/15/27 144A	社債券	5.6250	6,745	6,741	1,057,590	2027/07/15
ROYAL CARI 5.375% 7/15/27 144A	社債券	5.3750	4,325	4,358	683,754	2027/07/15
SIRIUS XM RADIO 5% 8/1/27 144A	社債券	5.0000	8,735	8,702	1,365,230	2027/08/01
ALLEGIANT T 7.25% 8/15/27 144A	社債券	7.2500	2,625	2,651	415,913	2027/08/15
ADVANCED DRAIN 5% 9/30/27 144A	社債券	5.0000	1,210	1,208	189,577	2027/09/30
FRONTIER COM 5.875% 10/15/27 144A	社債券	5.8750	5,005	5,008	785,723	2027/10/15
MPT OPER PARTNER 5% 10/15/27	社債券	5.0000	16,240	15,547	2,438,864	2027/10/15
PERFORMANCE 5.5% 10/15/27 144A	社債券	5.5000	13,405	13,401	2,102,274	2027/10/15
LIVE NATIN 4.75% 10/15/27 144A	社債券	4.7500	7,085	7,041	1,104,555	2027/10/15
ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	社債券	6.7500	22,620	22,690	3,559,434	2027/10/15
MINERAL RES LT 8% 11/1/27 144A	社債券	8.0000	6,125	6,255	981,323	2027/11/01
AVOLON HLDGS 2.528% 11/27 144A	社債券	2.5280	4,174	4,036	633,154	2027/11/18
DISH NETWORK CO 11.75% 11/27 144A	社債券	11.7500	16,355	17,112	2,684,396	2027/11/15
GO DADDY OP 5.25% 12/1/27 144A	社債券	5.2500	5,050	5,039	790,537	2027/12/01
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 5.8	社債券	5.8750	5,860	5,858	919,019	2027/12/01
MOOG INC 4.25% 12/15/2027 144A	社債券	4.2500	1,720	1,701	266,932	2027/12/15
OPEN TEXT CO 6.9% 12/1/27 144A	社債券	6.9000	3,970	4,116	645,679	2027/12/01
TAYLOR MORRISON CMNTY/ MONARCH	社債券	5.7500	7,155	7,285	1,142,855	2028/01/15
NABORS INDS 7.5% 1/15/28 144A	社債券	7.5000	19,175	19,184	3,009,456	2028/01/15
ALTICE FING 5% 01/15/28 144A	社債券	5.0000	5,480	4,210	660,424	2028/01/15
ALLEN MEDIA 10.5% 02/28 144A	社債券	10.5000	16,865	7,144	1,120,734	2028/02/15
STUDIO CITY 6.5% 1/15/28 144A	社債券	6.5000	9,585	9,501	1,490,442	2028/01/15
ONEOK INC 5.625% 01/15/28 144A	社債券	5.6250	2,255	2,303	361,425	2028/01/15
SEALED AIR 6.125% 2/1/28 144A	社債券	6.1250	6,375	6,470	1,015,076	2028/02/01
CSC HLDGS LLC 5.375% 2/28 144A	社債券	5.3750	2,325	1,831	287,255	2028/02/01
PBF HLD LLC/FIN 6% 02/15/28	社債券	6.0000	9,890	9,757	1,530,592	2028/02/15
CLEAR CHAN 7.75% 04/15/28 144A	社債券	7.7500	3,180	3,181	499,061	2028/04/15
FORD MTR CR LLC 2.9% 02/16/28	社債券	2.9000	4,625	4,432	695,320	2028/02/16
TRANSOCEAN 8.375% 02/28 144A	社債券	8.3750	2,943	3,023	474,257	2028/02/01
AMER AIR 7.25% 02/15/28 144A	社債券	7.2500	3,550	3,625	568,688	2028/02/15
CLEARWY ENR 4.75% 3/15/28 144A	社債券	4.7500	3,445	3,427	537,709	2028/03/15
ASBURY AUTOMOTI 4.5% 03/01/28	社債券	4.5000	1,668	1,654	259,484	2028/03/01
NCL FINANCE LTD 6.125% 03/15/28 144A	社債券	6.1250	2,075	2,114	331,670	2028/03/15
SPA HOLDINGS 4.875% 2/28 144A	社債券	4.8750	3,985	3,882	608,973	2028/02/04
RITCHIE BR 6.75% 03/15/28 144A	社債券	6.7500	10,000	10,225	1,604,089	2028/03/15
CDW LLC / CDW F 4.25% 04/01/28	社債券	4.2500	7,050	7,009	1,099,519	2028/04/01
ARCHROCK PR 6.25% 4/1/28 144A	社債券	6.2500	5,800	5,816	912,484	2028/04/01
UNITI/FIN 4.75% 04/15/28 144A	社債券	4.7500	4,490	4,404	690,949	2028/04/15
MAGIC MERG 5.25% 05/1/28 144A	社債券	5.2500	5,220	4,876	764,931	2028/05/01
ORGANON F 4.125% 04/30/28 144A	社債券	4.1250	6,615	6,386	1,001,853	2028/04/30
SCIH SALT 4.875% 05/01/28 144A	社債券	4.8750	21,460	21,266	3,336,031	2028/05/01
ATLAS LUX 4.625% 06/01/28 144A	社債券	4.6250	3,000	2,938	460,948	2028/06/01
ALLIANT HLDG/CO 6.75% 04/15/28	社債券	6.7500	14,035	14,251	2,235,664	2028/04/15
ADIENT GLOBAL 7% 04/15/28 144A	社債券	7.0000	9,280	9,502	1,490,648	2028/04/15

銘 柏	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CLARIOS GLBL LP 6.75% 4/28 144A	社債券	6.7500	20,000	20,455	3,208,869	2028/05/15
ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	社債券	4.6250	13,835	13,530	2,122,549	2028/05/15
MOLINA HEA 4.375% 6/15/28 144A	社債券	4.3750	3,800	3,690	578,866	2028/06/15
FRONTIER COMM 5% 05/01/28 144A	社債券	5.0000	5,150	5,162	809,779	2028/05/01
ATLANTICA SUS 4.125% 6/28 144A	社債券	4.1250	2,131	2,069	324,692	2028/06/15
DELEK LOGISTIC 7.125% 06/01/28 144A	社債券	7.1250	3,425	3,440	539,761	2028/06/01
CSC HLDGS LLC 11.25% 5/28 144A	社債券	11.2500	9,780	8,179	1,283,072	2028/05/15
TKC HOLDINGS 6.875% 5/28 144A	社債券	6.8750	18,145	18,248	2,862,716	2028/05/15
HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	社債券	5.1250	6,815	6,794	1,065,819	2028/06/15
TRI POINTE GROUP 5.7% 06/15/28	社債券	5.7000	1,630	1,644	257,958	2028/06/15
MADISON IAQ 4.125% 06/28 144A	社債券	4.1250	3,975	3,884	609,434	2028/06/30
GGAM FINANCE LT 8% 06/15/28 14	社債券	8.0000	7,675	8,117	1,273,362	2028/06/15
TEAM HEALTH 8.375% 6/28 144A	社債券	8.3750	5,670	5,713	896,283	2028/06/30
PG&E CORP 5% 07/01/28	社債券	5.0000	7,060	6,980	1,095,042	2028/07/01
GPC MERGER SU 7.125% 8/15/28 144A	社債券	7.1250	3,040	3,020	473,832	2028/08/15
CARNIVAL CORP 4% 08/01/28 144A	社債券	4.0000	10,645	10,457	1,640,407	2028/08/01
UNIVISION COMM 8% 08/28 144A	社債券	8.0000	33,980	34,900	5,474,897	2028/08/15
EMERGENT BIO 3.875% 08/15/30 144A	社債券	3.8750	3,110	2,721	426,858	2028/08/15
ON SEMICONDUCT 3.875% 09/01/28 144A	社債券	3.8750	6,575	6,394	1,003,035	2028/09/01
PIKE CORP 5.5% 9/01/28 144A	社債券	5.5000	18,495	18,499	2,902,064	2028/09/01
TREEHOUSE FOODS 4% 09/01/28	社債券	4.0000	1,800	1,784	279,892	2028/09/01
TRANSDIGM INC 6.75% 8/28 144A	社債券	6.7500	29,660	30,179	4,734,187	2028/08/15
ANGI GROUP LL 3.875% 8/28 144A	社債券	3.8750	26,235	23,677	3,714,224	2028/08/15
HCA INC 5.625% 09/01/28	社債券	5.6250	8,770	9,052	1,419,994	2028/09/01
HARVEST MIDSTRE 7.5% 9/28 144A	社債券	7.5000	12,085	12,223	1,917,499	2028/09/01
TENET HEALTH 6.125% 10/28	社債券	6.1250	10,939	10,951	1,717,991	2028/10/01
WEEKLEY HOMES L 4.875% 09/15/28	社債券	4.8750	2,460	2,394	375,646	2028/09/15
US FOODS 6.875% 09/15/28 144A	社債券	6.8750	17,090	17,608	2,762,220	2028/09/15
SUNOCO LP 7% 09/15/28 144A	社債券	7.0000	14,425	14,880	2,334,355	2028/09/15
CHENIERE ENER 4.625% 10/15/28	社債券	4.6250	6,660	6,659	1,044,691	2028/10/15
VERTIV GROUP 4.125% 11/15/28 144A	社債券	4.1250	6,290	6,225	976,628	2028/11/15
LSB INDUS 6.25% 10/15/28 144A	社債券	6.2500	580	573	89,985	2028/10/15
TRIDENT TPI HLD 12.75% 10/28 144A	社債券	12.7500	2,455	2,447	383,910	2028/12/31
CHOBANI LLC/FIN 4.625% 11/15/28	社債券	4.6250	2,990	2,982	467,878	2028/11/15
EG GBL FIN 12% 11/30/28 144A	社債券	12.0000	11,760	12,794	2,007,095	2028/11/30
GENESIS ENERGY 8.25% 01/15/29	社債券	8.2500	8,000	8,362	1,311,847	2029/01/15
CANACOL E 5.75% 11/24/28 144A	社債券	5.7500	13,690	2,258	354,345	2028/11/24
HOLOGIC INC 3.25% 02/15/29 144A	社債券	3.2500	5,215	5,146	807,360	2029/02/15
LGI HM INC 8.75% 12/15/28 144A	社債券	8.7500	4,225	4,387	688,213	2028/12/15
NEXTERA ENRGY 7.25% 01/29 144A	社債券	7.2500	5,000	5,091	798,695	2029/01/15
LAMAR MEDIA CRP 4.875% 01/15/2	社債券	4.8750	4,330	4,310	676,129	2029/01/15
CNX RESOURCES C 6% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	2,465	2,480	389,070	2029/01/15
CHS/CMTY HEALT 6% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	7,465	7,460	1,170,402	2029/01/15
REALOGY GROUP 5.75% 01/15/29 144A	社債券	5.7500	12,845	12,310	1,931,131	2029/01/15
CHS/CMTY HEA 6.875% 04/15/29 144A	社債券	6.8750	3,570	3,183	499,358	2029/04/15
UNITI/FIN/CSL 6.5% 02/15/29 144A	社債券	6.5000	7,695	7,204	1,130,173	2029/02/15

銘 柏	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US FOODS INC 4.75% 02/15/29 144A	社債券	4.7500	7,250	7,184	1,127,026	2029/02/15
JAZZ SECU DAC 4.375% 01/15/29	社債券	4.3750	4,460	4,376	686,591	2029/01/15
TRANSIGM INC 4.625% 01/15/29	社債券	4.6250	20,310	19,990	3,135,913	2029/01/15
FERTITTA ENTERT 4.625% 01/15/29 144A	社債券	4.6250	6,405	6,134	962,381	2029/01/15
CITGO PETE 8.375% 1/15/29 144A	社債券	8.3750	11,790	12,256	1,922,663	2029/01/15
LBM ACQU LLC 6.25% 1/29 144A	社債券	6.2500	9,735	8,529	1,337,979	2029/01/15
ACRISURE LLC 8.25% 02/29 144A	社債券	8.2500	5,000	5,184	813,355	2029/02/01
ICAHN LP/FN 9.75% 01/15/29	社債券	9.7500	10,000	9,975	1,564,778	2029/01/15
CRESTWOOD M P/F 6% 02/01/29 144A	社債券	6.0000	17,165	17,366	2,724,312	2029/02/01
AVIS BUDGET 5.375% 03/01/29 144A	社債券	5.3750	3,385	3,263	511,952	2029/03/01
COMSTOCK RESO 6.75% 03/29 144A	社債券	6.7500	7,995	7,972	1,250,613	2029/03/01
ICAHN LP/FN CO 4.375% 02/01/29	社債券	4.3750	5,925	5,092	798,866	2029/02/01
SOUTHWESTERN EN 5.375% 02/29	社債券	5.3750	5,265	5,280	828,290	2029/02/01
SBA COMM CORP 3.125% 02/01/29	社債券	3.1250	3,095	2,950	462,805	2029/02/01
JACOBS ENT 6.75% 02/15/29 144A	社債券	6.7500	2,750	2,649	415,655	2029/02/15
NCL CORP 7.75% 02/15/29 144A	社債券	7.7500	5,710	6,047	948,709	2029/02/15
TRANSIGM INC 6.375% 03/01/29 144A	社債券	6.3750	11,950	12,233	1,919,118	2029/03/01
COMSTOCK RESOUR 6.75% 03/01/29 144A	社債券	6.7500	4,445	4,418	693,166	2029/03/01
HUBBAY MINERAL 6.125% 4/01/29 144A	社債券	6.1250	9,850	9,927	1,557,299	2029/04/01
ALBERTSONS 3.5% 03/15/29 144A	社債券	3.5000	3,395	3,242	508,597	2029/03/15
KENNEDY-WILSON 4.75% 03/01/29	社債券	4.7500	5,095	4,890	767,234	2029/03/01
TTM TECH INC 4% 03/01/29 144A	社債券	4.0000	5,085	4,923	772,333	2029/03/01
TRONOX INC 4.625% 03/15/29 144A	社債券	4.6250	5,040	3,041	477,189	2029/03/15
ALCOA NEDERLAND 4.125% 03/31/29 144A	社債券	4.1250	6,035	5,873	921,319	2029/03/31
NESCO HOLDING 5.5% 04/15/29 144A	社債券	5.5000	3,975	3,888	609,939	2029/04/15
ARCOSA INC 0% 03/31/29 144A	社債券	4.3750	3,160	3,073	482,206	2029/04/15
MOZART DEBT 3.875% 04/01/29 144A	社債券	3.8750	13,065	12,657	1,985,561	2029/04/01
CLYDESDALE ACQU 6.625% 3/29 144A	社債券	6.6250	2,320	2,334	366,245	2029/04/15
AAR ESCRW ISR 6.75% 03/15/29 144A	社債券	6.7500	9,415	9,720	1,524,887	2029/03/15
FIRST QUAN 9.375% 3/1/29 144A	社債券	9.3750	4,858	5,138	806,129	2029/03/01
USA COMPRESSI 7.125% 3/29 144A	社債券	7.1250	19,840	20,505	3,216,656	2029/03/15
CORECIVIC INC 8.25% 04/15/29	社債券	8.2500	9,000	9,469	1,485,428	2029/04/15
ASTON MARTIN 10% 03/31/29 144A	社債券	10.0000	7,505	6,600	1,035,420	2029/03/31
MACQUARIE AIRF 6.4% 3/29 144A	社債券	6.4000	1,910	2,006	314,800	2029/03/26
GGAM FINANCE LT 6.875% 04/15/29 144A	社債券	6.8750	7,280	7,530	1,181,298	2029/04/15
DPL INC 4.35% 04/15/29	社債券	4.3500	22,705	22,171	3,478,103	2029/04/15
TEMPUR SEALY 4% 04/15/29 144A	社債券	4.0000	5,280	5,108	801,346	2029/04/15
SENSATA TECHNOL 4% 04/15/29 14	社債券	4.0000	13,092	12,765	2,002,501	2029/04/15
UNITED AIRLIN 4.625% 04/30/29 144A	社債券	4.6250	3,645	3,612	566,770	2029/04/15
SCIH SALT 6.625% 05/01/29 144A	社債券	6.6250	3,900	3,879	608,636	2029/05/01
HIGHTOWER 6.75% 04/15/29 144A	社債券	6.7500	2,160	2,158	338,605	2029/04/15
LCM INVESTMENTS 4.875% 05/01/29 144A	社債券	4.8750	5,860	5,734	899,613	2029/05/01
TKC HOLDIN 10.5% 05/15/29 144A	社債券	10.5000	16,940	17,388	2,727,692	2029/05/15
ALLIED UNV 6% 06/01/29 144A	社債券	6.0000	2,375	2,306	361,828	2029/06/01
NEPTUNE BID US 9.29% 4/29 144A	社債券	9.2900	18,710	18,476	2,898,349	2029/04/15
MEDLINE BOR 6.25% 4/1/29 144A	社債券	6.2500	9,100	9,378	1,471,213	2029/04/01

銘 柏	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
LUMEN TEC 4.125% 04/15/29 144A	社債券	4.1250	4,123	4,073	639,014	2029/04/15
TRANSOCEAN INC 8.25% 05/15/29 144A	社債券	8.2500	3,055	3,081	483,464	2029/05/15
GEO GRP INC/THE 8.625% 4/15/29	社債券	8.6250	5,700	5,999	941,066	2029/04/15
PRIMO WATER HO 6.25% 4/29 144A	社債券	6.2500	14,355	14,411	2,260,741	2029/04/01
EQT CORP 6.375% 04/01/29	社債券	6.3750	15,000	15,534	2,436,959	2029/04/01
DCP MIDSTREAM 5.125% 05/15/29	社債券	5.1250	9,305	9,522	1,493,817	2029/05/15
HILTON DOMESTIC 3.75% 05/01/29	社債券	3.7500	3,440	3,328	522,116	2029/05/01
CLEAR CHANNEL 7.5% 06/01/29 144A	社債券	7.5000	13,075	12,881	2,020,657	2029/06/01
DT MIDSTREAM 4.125% 06/15/29 144A	社債券	4.1250	5,735	5,622	882,016	2029/06/15
SUNOCO LP /CORP 4.5% 05/15/29	社債券	4.5000	4,765	4,651	729,755	2029/05/15
TRANSDIGM INC 4.875% 05/01/29	社債券	4.8750	3,000	2,972	466,294	2029/05/01
HESS INFRA/FI 6.5% 6/1/29 144A	社債券	6.5000	14,355	14,802	2,322,104	2029/06/01
CALIFORNIA RES 8.25% 5/31/29 144A	社債券	8.2500	14,165	14,747	2,313,390	2029/06/15
SERVICE CO INTL 5.125% 6/1/29	社債券	5.1250	3,060	3,057	479,623	2029/06/01
SYNAPTICS INC 4% 06/15/29 144A	社債券	4.0000	2,730	2,626	412,015	2029/06/15
TENET HEALTH 4.25% 6/1/29 144A	社債券	4.2500	9,290	9,099	1,427,505	2029/06/01
MADISON IAQ 5.875% 6/29 144A	社債券	5.8750	6,155	6,056	950,086	2029/06/30
AHP HEALTH PAR 5.75% 7/29 144A	社債券	5.7500	5,900	5,761	903,866	2029/07/15
ELASTIC 4.125% 07/15/29 144A	社債券	4.1250	2,790	2,669	418,803	2029/07/15
VICTORIA'S 4.625% 07/29 144A	社債券	4.6250	3,640	3,478	545,654	2029/07/15
BALL CORP 6% 06/15/29	社債券	6.0000	17,358	17,831	2,797,231	2029/06/15
BRINKS CO 6.5% 06/15/29 144A	社債券	6.5000	11,345	11,671	1,830,891	2029/06/15
ACRISURE LLC 8.5% 06/29 144A	社債券	8.5000	14,375	15,014	2,355,399	2029/06/15
CPI ACQUISITION 10% 6/29 144A	社債券	10.0000	2,943	3,108	487,577	2029/07/15
CMG MEDIA 8.875% 06/29 144A	社債券	8.8750	16,280	13,521	2,121,171	2029/06/18
DISH DBS CORP 5.125% 06/01/29	社債券	5.1250	36,735	30,859	4,840,888	2029/06/01
LEVEL 3 FINL 4.875% 6/29 144A	社債券	4.8750	18,545	17,525	2,749,150	2029/06/15
SEAGATE DATA 4.091% 6/29 144A	社債券	4.0910	2,500	2,427	380,872	2029/06/01
SOTHEBY'S 5.875% 06/01/29 144A	社債券	5.8750	2,045	1,925	302,003	2029/06/01
COLGATE ENERGY 5.875% 07/01/29	社債券	5.8750	5,640	5,647	885,852	2029/07/01
SEASPACE CORPORA 5.5% 08/01/29 144A	社債券	5.5000	8,005	7,688	1,206,129	2029/08/01
PERFORMANCE FO 4.25% 08/01/29 144A	社債券	4.2500	2,925	2,855	447,928	2029/08/01
AMWINS GROUP 4.875% 06/30/29 144A	社債券	4.8750	3,035	2,937	460,789	2029/06/30
VENTURE GBL 3.875% 8/29 144A	社債券	3.8750	7,980	7,468	1,171,643	2029/08/15
CHOBANI LLC 7.625% 07/29 144A	社債券	7.6250	11,355	11,830	1,855,840	2029/07/01
MPT OPER PARTNERSHIP LP/CORP 4	社債券	4.6250	8,370	7,020	1,101,372	2029/08/01
ASHTON WOODS US 4.625% 08/01/2	社債券	4.6250	2,985	2,805	440,138	2029/08/01
ALTICE FING SA 5.75% 8/29 144A	社債券	5.7500	10,820	8,060	1,264,513	2029/08/15
UBER TECH INC 4.5% 08/15/29 144A	社債券	4.5000	31,340	31,335	4,915,617	2029/08/15
WR GRACE HLG 5.625% 08/29 144A	社債券	5.6250	5,070	4,704	738,003	2029/08/15
CCO HLDGS/CAP 6.375% 9/29 144A	社債券	6.3750	4,755	4,792	751,749	2029/09/01
STAPLES 10.75% 09/01/29 144A	社債券	10.7500	8,650	8,411	1,319,528	2029/09/01
ACRISURE LLC/IN 6% 8/1/29 144A	社債券	6.0000	9,815	9,636	1,511,703	2029/08/01
PAPA JOHNS IN 3.875% 09/15/29 144A	社債券	3.8750	1,830	1,743	273,545	2029/09/15
ALLEGHENY TECH 4.875% 10/01/29	社債券	4.8750	2,540	2,521	395,616	2029/10/01
HEALTHSEQUITY INC 4.5% 10/01/29 144A	社債券	4.5000	2,085	2,031	318,704	2029/10/01

銘 柏	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CLOUD SOFTWARE 9% 09/30/29 144A	社債券	9.0000	12,160	12,424	1,948,990	2029/09/30
ECHOSTAR CORP 10.75% 11/30/29	社債券	10.7500	106,088	117,006	18,354,802	2029/11/30
NEW FORT NEW \$ 12% 11/29 144A	社債券	12.0000	31,971	9,315	1,461,381	2029/11/15
ALLIANT HLDG 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	6,220	6,127	961,280	2029/11/01
WAYFAIR LLC 7.25% 10/31/29 144	社債券	7.2500	6,090	6,315	990,724	2029/10/31
CHOBANI LLC/FIN 8.75% 10/01/29 144	社債券	9.5000	5,178	5,490	861,327	2029/10/01
MSCI INC 4% 11/15/29 144A	社債券	4.0000	13,690	13,397	2,101,635	2029/11/15
FRONTIER 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	1,284	1,301	204,226	2029/11/01
CHEMOURS 4.625% 11/15/29 144A	社債券	4.6250	13,835	12,125	1,902,134	2029/11/15
ASBURY AUTOMO 4.625% 11/15/29 144A	社債券	4.6250	3,075	2,992	469,365	2029/11/15
HERTZ 5% 12/01/29 144A	社債券	5.0000	4,675	3,190	500,508	2029/12/01
TRANSALTA 7.75% 11/15/29 144A	社債券	7.7500	4,735	4,931	773,641	2029/11/15
ICAHN LP/FN 10% 11/15/29 144A	社債券	10.0000	9,340	9,340	1,465,165	2029/11/15
TGS ASA 8.5% 01/15/30 144A	社債券	8.5000	6,390	6,629	1,040,009	2030/01/15
COMSTOCK 5.875% 01/15/30 144A	社債券	5.8750	16,740	16,143	2,532,360	2030/01/15
UNITI GRP/UNI 6% 01/15/30 144A	社債券	6.0000	14,240	12,875	2,019,805	2030/01/15
HUB INTE 5.625% 12/01/29 144A	社債券	5.6250	4,185	4,185	656,605	2029/12/01
II-VI INC 5% 12/15/29 144A	社債券	5.0000	3,060	3,026	474,693	2029/12/15
COVERT M 4.875% 12/01/29 144A	社債券	4.8750	2,965	2,801	439,510	2029/12/01
ONE SKY FLIGHT 8.875% 12/15/29 144A	社債券	8.8750	5,695	6,029	945,824	2029/12/15
GRAFTECH 9.875% 12/23/29 144A	社債券	9.8750	5,470	4,795	752,243	2029/12/23
SEAGATE DATA 8.25% 12/29 144A	社債券	8.2500	4,485	4,769	748,125	2029/12/15
CSC HOLDINGS 5.75% 01/30 144A	社債券	5.7500	8,985	3,161	495,952	2030/01/15
BAUSCH HEALTH 5.25% 1/30 144A	社債券	5.2500	10,245	7,465	1,171,133	2030/01/30
FRONTIER COMM 6% 01/31/30 144A	社債券	6.0000	6,275	6,364	998,356	2030/01/15
LAMB WESTON 4.125% 01/30 144A	社債券	4.1250	4,710	4,527	710,241	2030/01/31
TENET HEALTH 4.375% 1/30	社債券	4.3750	6,565	6,426	1,008,090	2030/01/15
FERTITTA ENTERT 6.75% 07/15/30 144A	社債券	6.7500	5,080	4,707	738,439	2030/07/15
MIWD HOLDCO II 5.5% 02/01/30 144A	社債券	5.5000	1,300	1,218	191,083	2030/02/01
VISTAJET MAL/XO 6.375% 02/01/30 144A	社債券	6.3750	9,445	9,046	1,419,141	2030/02/01
ERO COPPER 6.5% 2/15/30 144A	社債券	6.5000	24,590	24,566	3,853,768	2030/02/15
TRANSOCEAN 8.75% 02/15/30 144A	社債券	8.7500	4,575	4,753	745,655	2030/02/15
GROUP 1 6.375% 01/15/30 144A	社債券	6.3750	5,725	5,866	920,272	2030/01/15
KIMMERIDGE TEX 8.5% 2/15/30 144A	社債券	8.5000	5,875	6,050	949,075	2030/02/15
CLARIOS GLBL LP6.75% 2/15/30 144A	社債券	6.7500	6,130	6,336	994,067	2030/02/15
CONTOURGLOBAL 6.75% 02/30 144A	社債券	6.7500	7,360	7,571	1,187,756	2030/02/28
ALBERTSONS 4.875% 2/15/30 144A	社債券	4.8750	21,707	21,394	3,356,142	2030/02/15
OPEN TEXT 4.125% 2/15/30 144A	社債券	4.1250	7,655	7,262	1,139,272	2030/02/15
HESS INFRA/FI 4.25% 02/30 144A	社債券	4.2500	3,345	3,255	510,667	2030/02/15
GRAPHIC PACK 3.75% 02/30 144A	社債券	3.7500	2,510	2,355	369,485	2030/02/01
RAND PARENT LLC 8.5% 02/15/30 144A	社債券	8.5000	15,785	16,107	2,526,781	2030/02/15
PARK INTERMEDIA 7% 2/1/30 144A	社債券	7.0000	4,015	4,083	640,515	2030/02/01
OT MIDCO 10% 02/15/30 144A	社債券	10.0000	9,170	3,622	568,235	2030/02/15
CCO HLDGS 4.75% 03/01/30 144A	社債券	4.7500	12,395	11,718	1,838,239	2030/03/01
ASBURY AUTOMOTI 4.75% 03/01/30	社債券	4.7500	1,662	1,621	254,299	2030/03/01
CLYDESDALE ACQUI 8.75% 03/30 144A	社債券	8.7500	7,375	7,336	1,150,842	2030/04/15

銘 柏	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CDI ESCROW ISSU 5.75% 04/01/30 144A	社債券	5.7500	9,515	9,536	1,495,931	2030/04/01
CARNIVAL CORP 5.75% 03/15/30 144A	社債券	5.7500	6,190	6,337	994,203	2030/03/15
PBF HLD LLC/CRP 9.875% 03//30 144A	社債券	9.8750	18,360	19,440	3,049,571	2030/03/15
KLX ENERGY PIK SOFR+900 3/30	社債券	12.4572	8,654	8,048	1,262,597	2030/03/12
MTGA/MS DIG 8.25% 4/15/30 144A	社債券	8.2500	7,965	8,260	1,295,887	2030/04/15
POST HLDGS IN 4.625% 4/30 144A	社債券	4.6250	1,416	1,364	214,062	2030/04/15
CHS/CMNTY HEALT 6.125% 04/01/30 144A	社債券	6.1250	12,505	10,163	1,594,377	2030/04/01
REALOGY GR 5.25% 04/15/30 144A	社債券	5.2500	11,655	10,723	1,682,200	2030/04/15
CHS/CMNTY HEALT 5.25% 05/15/30 144A	社債券	5.2500	20,895	19,542	3,065,626	2030/05/15
MINERAL RES 8.5% 5/1/30 144A	社債券	8.5000	1,465	1,520	238,542	2030/05/01
CLEAR CHANN 7.875% 4/1/30 144A	社債券	7.8750	9,140	9,599	1,505,882	2030/04/01
LUMEN TEC 4.125% 04/15/30 144A	社債券	4.1250	4,124	4,077	639,706	2030/04/15
LEVEL 3 FINL 4.5% 4/1/30 144A	社債券	4.5000	16,825	15,352	2,408,395	2030/04/01
REALOGY GRP 9.75% 4/15/30 144A	社債券	9.7500	5,950	6,457	1,013,040	2030/04/15
DAVITA INC 0% 05/31/30 144A	社債券	4.6250	9,680	9,346	1,466,128	2030/06/01
ROBLOX CO 3.875% 05/01/30 144A	社債券	3.8750	23,760	22,682	3,558,238	2030/05/01
FRONTIER COMM 8.75% 05/15/30 144A	社債券	8.7500	4,885	5,095	799,360	2030/05/15
DARLING INGRED 6% 6/15/30 144A	社債券	6.0000	4,950	5,001	784,574	2030/06/15
IQVIA INC 6.5% 05/15/30 144A	社債券	6.5000	5,465	5,672	889,768	2030/05/15
EXCELERATE ENRG 8% 05/15/30 144A	社債券	8.0000	5,845	6,196	971,992	2030/05/15
HERC HOLDINGS 7% 6/15/30 144A	社債券	7.0000	8,630	9,012	1,413,869	2030/06/15
NEW FLYER 9.25% 07/01/30 144A	社債券	9.2500	3,275	3,481	546,130	2030/07/01
SIRIUS XM R 4.125% 7/1/30 144A	社債券	4.1250	4,755	4,485	703,690	2030/07/01
TENET HEALTH 6.125% 6/30	社債券	6.1250	8,165	8,335	1,307,574	2030/06/15
ADVANCED DRAIN 6.375% 06/15/30 144A	社債券	6.3750	8,020	8,165	1,280,881	2030/06/15
UNIVISION COM 7.375% 06/30/30 144A	社債券	7.3750	7,630	7,599	1,192,190	2030/06/30
HUB INTERNA 7.25% 6/15/30 144A	社債券	7.2500	18,055	18,904	2,965,518	2030/06/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/30 14	社債券	9.0000	148	155	24,439	2030/06/01
ICAHN LP/FN 9% 06/15/30	社債券	9.0000	12,620	12,111	1,899,937	2030/06/15
COREWEAVE 9.25% 06/01/30 144A	社債券	9.2500	21,065	19,722	3,093,905	2030/06/01
XAI CORP 12.5% 06/30/30	社債券	12.5000	31,940	33,533	5,260,347	2030/06/30
WOLFSPEED INC 0.01% 06/23/30	社債券	13.8750	3,058	3,348	525,336	2030/06/23
PG&E CORP 5.25% 07/01/30	社債券	5.2500	19,645	19,350	3,035,516	2030/07/01
PG&E 4.55% 07/01/30	社債券	4.5500	25,676	25,543	4,007,048	2030/07/01
ONTARIO GAMING 8% 08/01/30 144A	社債券	8.0000	2,720	2,663	417,807	2030/08/01
BRAND INDUSTRIA 10.375% 08/01/30 144A	社債券	10.3750	16,100	15,380	2,412,737	2030/08/01
SEAGATE T 5.875% 07/30 144A	社債券	5.8750	5,500	5,640	884,803	2030/07/15
SABRE GLBL 11.125% 07/30 144A	社債券	11.1250	4,605	4,017	630,282	2030/07/15
EW SCRIPPS CO 9.875% 08/15/30 144A	社債券	9.8750	5,745	5,770	905,156	2030/08/15
DUKE ENERGY FLD 8.125% 8/16/30	社債券	8.1250	425	490	76,959	2030/08/16
CCO HLDGS/CAP 4.5% 08/30 144A	社債券	4.5000	12,200	11,343	1,779,425	2030/08/15
MATCH GROUP INC 4.125% 08/01/2	社債券	4.1250	5,750	5,424	850,904	2030/08/01
FMG RES AG 5.875% 4/15/30 144A	社債券	5.8750	4,633	4,775	749,192	2030/04/15
ONEOK INC 6.5% 09/01/30 144A	社債券	6.5000	4,735	5,071	795,613	2030/09/01
GREYSTAR REAL 7.75% 8/31/30 144A	社債券	7.7500	2,320	2,452	384,675	2030/09/01
PBF HLD LLC/FIN 7.875% 08/31/30 144A	社債券	7.8750	12,085	12,056	1,891,337	2030/09/15

銘 柏	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
BALL CORP 2.875% 08/15/30	社債券	2.8750	1,920	1,760	276,110	2030/08/15
ROCKET COS 6.125% 8/1/30 144A	社債券	6.1250	2,870	2,956	463,795	2030/08/01
BEACON MOBI 7.25% 8/01/30 144A	社債券	7.2500	5,495	5,733	899,420	2030/08/01
MILLROSE PROPER 6.375% 8/01/30 144	社債券	6.3750	5,750	5,851	917,995	2030/08/01
BLOCK INC 5.625% 08/15/30 144A	社債券	5.6250	5,945	6,035	946,748	2030/08/15
L BRANDS INC 6.625% 10/01/30 144A	社債券	6.6250	9,200	9,305	1,459,800	2030/10/01
1011778 BC ULC 4% 10/15/30 144A	社債券	4.0000	10,310	9,768	1,532,403	2030/10/15
LINDBLAD EXP 7% 09/15/30 144A	社債券	7.0000	3,630	3,704	581,088	2030/09/15
CROSSCOUNTRY IN 6.5% 10/01/30 144A	社債券	6.5000	6,465	6,504	1,020,411	2030/10/01
SESI LLC 7.875% 09/30/30 144A	社債券	7.8750	17,205	16,975	2,662,890	2030/09/30
CENTRAL GARDEN 4.125% 10/15/30	社債券	4.1250	3,435	3,266	512,482	2030/10/15
HESS MIDSTREAM 5.5% 10/30 144A	社債券	5.5000	1,990	2,002	314,203	2030/10/15
ARSENAL AIC PAR 8% 10/30 144A	社債券	8.0000	3,060	3,236	507,767	2030/10/01
ARETEC ESCROW 10% 8/15/30 144A	社債券	10.0000	11,506	12,450	1,953,060	2030/08/15
ALTICE FRANCE 6.875% 10/15/30	社債券	6.8750	26,180	25,746	4,038,855	2030/10/15
MOLINA HEALTHCA 3.875% 11/15/30 144A	社債券	3.8750	4,985	4,579	718,451	2030/11/15
FORD MTR CR LLC 4% 11/13/30	社債券	4.0000	3,440	3,235	507,492	2030/11/13
BOMBARDIER INC 8.75% 11/15/30	社債券	8.7500	3,045	3,281	514,841	2030/11/15
GFL ENV INC 6.75% 1/15/31 144A	社債券	6.7500	4,110	4,302	674,902	2031/01/15
ECHOSTAR CORP PIK VAR 11/30/30	社債券	6.7500	28,974	29,937	4,696,294	2030/11/30
WHITE CAP SUPPL 7.375% 11/15/3	社債券	7.3750	5,515	5,604	879,196	2030/11/15
CIPHER COMPU 7.125% 11/30 144A	社債券	7.1250	4,150	4,170	654,226	2030/11/15
BRKWTR ENR 9.25% 11/15/30 144A	社債券	9.2500	6,090	6,321	991,698	2030/11/15
SYNERGY INFN 7.875% 12/30 144A	社債券	7.8750	3,020	3,079	483,023	2030/12/01
DBR LAND H 6.25% 11/30/30 144A	社債券	6.2500	5,895	5,933	930,815	2030/12/01
CSC HLDGS LLC 4.125% 12/01/30 144A	社債券	4.1250	5,315	3,176	498,299	2030/12/01
SPRINGLEAF CORP 4% 09/15/30	社債券	4.0000	6,100	5,640	884,851	2030/09/15
TALLGRASS LP 6% 12/31/30 144A	社債券	6.0000	5,145	5,108	801,414	2030/12/31
CNX RESOURCES 7.375% 01/15/31 144A	社債券	7.3750	3,710	3,839	602,269	2031/01/15
EMERALD DEBT 6.625% 12/30 144A	社債券	6.6250	20,880	21,509	3,374,167	2030/12/15
TRANSIGN INC 6.875% 12/15/30 144A	社債券	6.8750	16,950	17,628	2,765,410	2030/12/15
ACRISURE LLC 7.5% 11/6/30 144A	社債券	7.5000	9,190	9,482	1,487,508	2030/11/06
TEVA PHARMA II 5.75% 12/01/30	社債券	5.7500	9,310	9,644	1,512,934	2030/12/01
APLD COMPUTECO 9.25% 12/30 144A	社債券	9.2500	8,840	8,541	1,339,859	2030/12/15
SCRIPPS ESC II 5.375% 01/15/31 144A	社債券	5.3750	2,450	1,902	298,429	2031/01/15
MURPHY OIL USA 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	13,610	12,656	1,985,379	2031/02/15
CHS/CMNTY HEALT 4.75% 02/15/31 144A	社債券	4.7500	26,430	23,210	3,641,040	2031/02/15
CLEAN HARBORS 6.375% 2/31 144A	社債券	6.3750	1,965	2,009	315,154	2031/02/01
CRESTWOOD M 7.375% 02/31 144A	社債券	7.3750	10,000	10,409	1,632,985	2031/02/01
BOOST NEWCO BOR 7.5% 1/31 144A	社債券	7.5000	26,800	28,471	4,466,326	2031/01/15
CONSLIDATED ENR 12% 02/31 144A	社債券	12.0000	8,795	5,870	920,930	2031/02/15
NEXTERA ENGY OP 8.375% 01/15/31	社債券	8.3750	9,005	9,371	1,470,121	2031/01/15
VERSANT MEDIA 7.25% 1/31 144A	社債券	7.2500	6,095	6,216	975,178	2031/01/30
ARDAGH METAL PA 6.25% 01/31 144A	社債券	6.2500	4,695	4,744	744,245	2031/01/30
CSC HLDGS LLC 3.375% 02/15/31 144A	社債券	3.3750	7,020	4,074	639,240	2031/02/15
DAVITA INC 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	5,275	4,857	761,968	2031/02/15

銘 柏	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
COMMERCIAL META 3.875% 02/15/31	社債券	3.8750	2,620	2,463	386,380	2031/02/15
CLEVELAND 4.875% 03/01/31 144A	社債券	4.8750	7,880	7,428	1,165,342	2031/03/01
WR GRACE HLD 7.375% 3/31 144A	社債券	7.3750	11,435	11,466	1,798,813	2031/03/01
WYNN RESORTS 7.125% 2/31 144A	社債券	7.1250	14,335	15,420	2,419,027	2031/02/15
OUTFRONT MED 7.375% 02/15/31 144A	社債券	7.3750	12,500	13,230	2,075,507	2031/02/15
SEALED AIR 7.25% 2/15/31 144A	社債券	7.2500	10,575	10,950	1,717,874	2031/02/15
AXALT COATING 7.25% 02/31 144A	社債券	7.2500	10,000	10,574	1,658,774	2031/02/15
AVIS BUDGET CR 8% 02/15/31 144A	社債券	8.0000	10,000	10,156	1,593,171	2031/02/15
UKG INC 6.875% 02/01/31 144A	社債券	6.8750	7,000	7,194	1,128,529	2031/02/01
ARTERA SERV 8.5% 02/15/31 144A	社債券	8.5000	11,550	9,697	1,521,300	2031/02/15
ARDONAGH F 7.75% 02/15/31 144A	社債券	7.7500	23,925	25,001	3,922,004	2031/02/15
AMER SPORTS CO 6.75% 2/31 144A	社債券	6.7500	5,805	6,039	947,428	2031/02/16
ALLIED UNIVER 7.875% 2/31 144A	社債券	7.8750	29,205	30,492	4,783,381	2031/02/15
BAUSCH HEALTH 5.25% 2/31 144A	社債券	5.2500	1,840	1,232	193,389	2031/02/15
CLEAR CHANNEL 7.125% 02/15/31 144A	社債券	7.1250	5,735	5,943	932,288	2031/02/15
COREWEAVE INC 9% 02/01/31 144A	社債券	9.0000	12,855	11,747	1,842,877	2031/02/01
KENNEDY-WILSON 5% 03/01/31	社債券	5.0000	5,095	4,814	755,181	2031/03/01
FMG RES AUG LTD 4.375% 04/01/31 144A	社債券	4.3750	2,024	1,941	304,626	2031/04/01
MPT OPER PARTNE 3.5% 03/15/31	社債券	3.5000	3,035	2,190	343,606	2031/03/15
CCO HLDGS/CAP 7.375% 03/03/31 144A	社債券	7.3750	11,625	11,805	1,851,970	2031/03/03
FIESTA PU 7.875% 03/01/31 144A	社債券	7.8750	5,205	5,449	854,867	2031/03/01
ALCOA NETH 7.125% 03/31 144A	社債券	7.1250	2,250	2,368	371,477	2031/03/15
BEAZER HOMES 7.5% 3/15/31 144A	社債券	7.5000	4,585	4,601	721,766	2031/03/15
MACQUARIE AIRF 6.5% 03/31 144A	社債券	6.5000	2,920	3,130	491,022	2031/03/26
PANTHER 7.125% 6/1/31 144A	社債券	7.1250	9,595	9,883	1,550,367	2031/06/01
SUNOCO LP 5.625% 03/15/31 144A	社債券	5.6250	2,920	2,921	458,326	2031/03/15
PARK RIVER HOLD 8% 03/15/31 144A	社債券	8.0000	2,405	2,456	385,361	2031/03/15
ALBERTSONS COS 5.5% 3/31/31 144A	社債券	5.5000	5,670	5,710	895,883	2031/03/31
ORGANON FINAN 5.125% 04/30/31 144A	社債券	5.1250	18,400	15,211	2,386,280	2031/04/30
SCOTTS MIRACLE 4% 04/01/31	社債券	4.0000	3,370	3,128	490,710	2031/04/01
ADIENT GLOBAL 8.25% 04/15/31 144A	社債券	8.2500	9,280	9,709	1,523,096	2031/04/15
KNIFE RIVER 7.75% 5/1/31 144A	社債券	7.7500	10,000	10,510	1,648,782	2031/05/01
CHURCHILL 6.75% 05/01/31 144A	社債券	6.7500	6,000	6,162	966,708	2031/05/01
BOMBARDIER 7.25% 07/01/31 144A	社債券	7.2500	8,305	8,823	1,384,126	2031/07/01
FORTRESS TR&INF 7% 05/31 144A	社債券	7.0000	12,115	12,638	1,982,618	2031/05/01
ENDO FINANCE 8.5% 04/30/31 144A	社債券	8.5000	8,815	9,166	1,437,872	2031/04/15
LEVEL 3 FINL 4% 04/15/31 144A	社債券	4.0000	8,720	7,630	1,196,918	2031/04/15
JANE ST GRP/JSG 7.125% 04/30/31 144A	社債券	7.1250	12,145	12,713	1,994,386	2031/04/30
ILIAD HLDG 8.5% 04/15/31 144A	社債券	8.5000	9,385	10,042	1,575,295	2031/04/15
GEO GRP INC/THE 10.25% 4/15/31	社債券	10.2500	8,370	9,150	1,435,491	2031/04/15
MINERAL RESOURCES 7% 04/01/31 144A	社債券	7.0000	3,485	3,607	565,984	2031/04/01
EQT CORP 3.625% 05/15/31 144A	社債券	3.6250	3,875	3,654	573,277	2031/05/15
BLOCK INC 3.5% 06/01/31	社債券	3.5000	5,755	5,362	841,270	2031/06/01
DT MIDSTREAM 4.375% 06/15/31 144A	社債券	4.3750	5,735	5,598	878,192	2031/06/15
TENET HEALTH 6.75% 5/31	社債券	6.7500	5,290	5,498	862,604	2031/05/15
NORTHERN OIL 8.75% 06/31 144A	社債券	8.7500	5,320	5,397	846,691	2031/06/15

銘 柏	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
TRANSOCEAN INC 8.5% 05/15/31 144A	社債券	8.5000	6,060	6,045	948,398	2031/05/15
UNIVISION COMM 8.5% 5/31/31 144A	社債券	8.5000	16,275	16,500	2,588,393	2031/07/31
SEAGATE 8.5% 7/15/31 144A	社債券	8.5000	8,730	9,300	1,458,983	2031/07/15
NEPTUNE BID US 10.375% 5/31 144A	社債券	10.3750	28,415	28,484	4,468,426	2031/05/15
CQP HOLD CO 5.5% 06/15/31 144A	社債券	5.5000	16,265	16,041	2,516,458	2031/06/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/31 14	社債券	9.0000	203	227	35,666	2031/06/01
CARNIVAL CORP 5.875% 6/31 144A	社債券	5.8750	8,630	8,867	1,391,017	2031/06/15
LBM ACQU LLC 9.5% 06/15/31 144	社債券	9.5000	8,635	8,775	1,376,584	2031/06/15
WOLFSPEED INC/D PIK VAR 6/31	社債券	12.0000	1,279	1,036	162,611	2031/06/15
VENTURE GBL 4.125% 8/31 144A	社債券	4.1250	2,485	2,269	356,051	2031/08/15
LCM INV HLD 8.25% 8/1/31 144A	社債券	8.2500	13,100	13,783	2,162,226	2031/08/01
EMRLD BORROW 6.75% 07/31 144A	社債券	6.7500	7,105	7,384	1,158,430	2031/07/15
NABORS IND 8.875% 8/15/31 144A	社債券	8.8750	2,925	2,829	443,895	2031/08/15
ALLEGHENY TECH 5.125% 10/01/31	社債券	5.1250	1,780	1,773	278,256	2031/10/01
VISTRA OPERAT 7.75% 10/31 144A	社債券	7.7500	20,730	21,927	3,439,778	2031/10/15
FORWARD AIR COR 9.5% 9/31 144A	社債券	9.5000	4,775	4,897	768,312	2031/10/15
FOCUS FIN PART 6.75% 8/15/31 144A	社債券	6.7500	12,310	12,621	1,979,887	2031/08/15
ALLIANT HLDG/CO 6.5% 10/01/31 144A	社債券	6.5000	6,155	6,287	986,245	2031/10/01
COINBASE GLOBAL 3.625% 10/01/31	社債券	3.6250	12,770	11,193	1,755,991	2031/10/01
WINDSTREAM 8.25% 10/01/31 144A	社債券	8.2500	15,405	15,874	2,490,263	2031/10/01
ALTICE FRANCE 6.5% 10/31 144A	社債券	6.5000	3,611	3,470	544,475	2031/10/15
ALLY 8% GLOBAL	社債券	8.0000	20,809	23,572	3,697,807	2031/11/01
ALLY FINANCIAL 8% 11/01/31	社債券	8.0000	5,605	6,349	995,977	2031/11/01
TENET HEALTH 6.875% 11/15/31	社債券	6.8750	725	785	123,162	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 4.5% 11/15/31 144A	社債券	4.5000	4,930	2,938	460,966	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 5% 11/15/31 144A	社債券	5.0000	5,185	1,704	267,460	2031/11/15
SMYRNA READY MI 8.875% 11/15 144A	社債券	8.8750	20,000	21,053	3,302,584	2031/11/15
TRANSDIGM IN 7.125% 12/31 144A	社債券	7.1250	10,000	10,456	1,640,373	2031/12/01
ONEMAIN FIN 7.125% 11/15/31	社債券	7.1250	6,135	6,326	992,376	2031/11/15
SOUTHWESTERN EN 4.75% 02/01/32	社債券	4.7500	4,720	4,661	731,311	2032/02/01
PERMIAN RES 7% 01/15/32 144A	社債券	7.0000	14,420	14,924	2,341,237	2032/01/15
US FOODS 7.25% 01/15/32 144A	社債券	7.2500	8,545	8,953	1,404,594	2032/01/15
HILTON DOMEST 3.625% 02/15/32 144A	社債券	3.6250	3,430	3,172	497,639	2032/02/15
YUM BRANDS INC 4.625% 01/31/32	社債券	4.6250	5,800	5,670	889,565	2032/01/31
GLOBAL PART 8.25% 1/15/32 144A	社債券	8.2500	3,440	3,577	561,196	2032/01/15
HILTON LLC 6.625% 01/32 144A	社債券	6.6250	15,000	15,076	2,365,074	2032/01/15
HUB INTER 7.375% 1/31/32 144A	社債券	7.3750	4,915	5,099	799,967	2032/01/31
CHS/CMTY 10.875% 1/15/32 144A	社債券	10.8750	2,930	3,140	492,616	2032/01/15
CALIFORNI 6.375% 02/15/32 144A	社債券	6.3750	18,130	18,000	2,823,689	2032/02/15
NRG ENERGY INC 3.875% 02/15/32 144A	社債券	3.8750	265	245	38,550	2032/02/15
ASBURY AUTOMO 5% 02/15/32 144A	社債券	5.0000	3,075	2,952	463,099	2032/02/15
BUILDERS F 4.25% 02/01/32 144A	社債券	4.2500	12,090	11,397	1,787,980	2032/02/01
BELLRING BRANDS 7% 3/30 144A	社債券	7.0000	1,860	1,909	299,516	2030/03/15
POST HLDGS 6.25% 2/15/32 144A	社債券	6.2500	16,025	16,419	2,575,682	2032/02/15
TRANSDIGM INC 6.625% 03/01/32 144A	社債券	6.6250	9,040	9,337	1,464,746	2032/03/01
SALLY HOLDINGS 6.75% 3/1/32	社債券	6.7500	12,845	13,348	2,094,043	2032/03/01

銘 柏	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
WESCO DISTRIBUT 6.625% 03/15/32 144A	社債券	6.6250	20,065	20,944	3,285,618	2032/03/15
ROCKET CO 7.125% 02/01/32 144A	社債券	7.1250	8,000	8,371	1,313,227	2032/02/01
MACYS RTL HLDG 6.125% 03/15/32	社債券	6.1250	2,345	2,340	367,113	2032/03/15
CNX RESOURCE 7.25% 3/1/32 144A	社債券	7.2500	7,890	8,195	1,285,677	2032/03/01
ROYAL CARIBB 6.25% 03/32 144A	社債券	6.2500	7,335	7,569	1,187,369	2032/03/15
CLEVELAND-CLIF 7% 3/15/32 144A	社債券	7.0000	18,130	18,392	2,885,234	2032/03/15
STATION CAS LLC 6.625% 03/15/32 144A	社債券	6.6250	11,185	11,396	1,787,822	2032/03/15
HILTON DOM 6.125% 4/1/32 144A	社債券	6.1250	5,405	5,573	874,327	2032/04/01
QUIKRETE HLDG 6.375% 3/32 144A	社債券	6.3750	12,295	12,696	1,991,727	2032/03/01
CLYDESDALE ACQU 6.75% 04/15/32 144A	社債券	6.7500	9,200	9,195	1,442,439	2032/04/15
OPAL BIDCO 6.5% 03/31/32 144A	社債券	6.5000	30,680	31,358	4,919,181	2032/03/31
ALTICE FRANCE 6.5% 3/32 144A	社債券	6.5000	40,556	39,471	6,191,855	2032/03/15
MITER BRANDS 6.75% 4/1/32 144A	社債券	6.7500	4,590	4,654	730,207	2032/04/01
GENESEE & W 6.25% 4/15/32 144A	社債券	6.2500	18,220	18,698	2,933,198	2032/04/15
MELCO RES 7.625% 4/17/32 144A	社債券	7.6250	7,035	7,305	1,145,980	2032/04/17
SUNOCO LP 7.25% 05/01/32 144A	社債券	7.2500	6,565	6,903	1,082,981	2032/05/01
VALLOUREC SA 7.5% 04/32 144A	社債券	7.5000	5,070	5,399	847,003	2032/04/15
ILITAD HLDG 7% 04/15/32 144A	社債券	7.0000	8,140	8,319	1,305,103	2032/04/15
FREEDOM MORTGAG 8.375% 04/01/32 144A	社債券	8.3750	6,115	6,339	994,484	2032/04/01
NEW GOLD 6.875% 04/01/32 144A	社債券	6.8750	7,675	8,125	1,274,638	2032/04/01
1261229 BC LTD 10% 04/15/32 14	社債券	10.0000	23,080	23,885	3,746,917	2032/04/15
CCO HLDS/CAP 4.5% 05/01/32	社債券	4.5000	4,545	4,046	634,782	2032/05/01
MOLINA HEALTHCA 3.875% 05/15/32 144A	社債券	3.8750	6,725	6,039	947,472	2032/05/15
SS&C TECHNOLOGI 6.5% 6/32 144A	社債券	6.5000	21,220	21,970	3,446,453	2032/06/01
BLOCK INC 6.5% 05/15/32	社債券	6.5000	15,175	15,780	2,475,460	2032/05/15
HUDSON AUTOMOTI 8% 05/32 144A	社債券	8.0000	3,575	3,798	595,849	2032/05/15
CLOUD SOFT 8.25% 6/30/32 144A	社債券	8.2500	11,805	12,301	1,929,813	2032/06/30
ZEBRA TECHNOLOG 6.5% 5/32 144A	社債券	6.5000	9,175	9,436	1,480,273	2032/06/01
BOMBARDIER 7% 06/01/32 144A	社債券	7.0000	6,090	6,389	1,002,379	2032/06/01
FORTRESS TR&INF 7% 06/32 144A	社債券	7.0000	8,745	9,137	1,433,382	2032/06/15
BRINKS CO 6.75% 06/15/32 144A	社債券	6.7500	11,845	12,313	1,931,558	2032/06/15
MASTERBRAND 7% 07/15/32 144A	社債券	7.0000	4,735	4,852	761,222	2032/07/15
DOTDASH ME 7.625% 6/15/32 144A	社債券	7.6250	8,615	7,791	1,222,305	2032/06/15
UNITI/FIN 8.625% 6/15/32 144	社債券	8.6250	8,390	7,946	1,246,541	2032/06/15
BLUE RACER 7.25% 07/15/32 144A	社債券	7.2500	9,245	9,766	1,532,101	2032/07/15
HOWARD 7.375% 07/15/32 144A	社債券	7.3750	13,205	13,869	2,175,725	2032/07/15
GARDA WLD SEC 8.25% 08/01/32 144A	社債券	8.2500	11,260	11,442	1,794,953	2032/08/01
ACRISURE LL 6.75% 7/01/32 144A	社債券	6.7500	3,115	3,159	495,706	2032/07/01
CARNIVAL CORP 5.75% 8/1/32 144A	社債券	5.7500	17,210	17,562	2,755,077	2032/08/01
ALTICE FRANCE 6.875% 7/32 144A	社債券	6.8750	19,741	19,245	3,018,996	2032/07/15
AMENTUM ESCROW 7.25% 08/01/32 144A	社債券	7.2500	7,130	7,455	1,169,597	2032/08/01
LIGHTNING POW 7.25% 08/15/32 144A	社債券	7.2500	5,625	5,950	933,449	2032/08/15
DAVITA INC 6.875% 09/01/32 144A	社債券	6.8750	6,135	6,339	994,483	2032/09/01
RYAN SPECIALTY 5.875% 08/01/32	社債券	5.8750	4,015	4,080	640,118	2032/08/01
UNIVISION 9.375% 08/01/32 144A	社債券	9.3750	8,565	8,992	1,410,717	2032/08/01
OLYMPUS WTR 6.75% 08/32 144A	社債券	6.7500	17,185	16,624	2,607,819	2032/08/01

銘 柏	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
AMNPH A 6.875% 8/1/32 144A	社債券	6.8750	5,465	5,737	900,004	2032/08/01
PERFORMANCE FO 6.125% 09/15/32 144A	社債券	6.1250	12,020	12,301	1,929,699	2032/09/15
TRANSIGM INC 6% 01/15/33 144A	社債券	6.0000	6,150	6,251	980,620	2033/01/15
FIESTA PURCH 9.625% 09/32 144A	社債券	9.6250	3,470	3,712	582,328	2032/09/15
ALPHA GENERAT 6.75% 10/32 144A	社債券	6.7500	7,315	7,492	1,175,365	2032/10/15
PETSMART INC F 7.5% 09/15/32 1	社債券	7.5000	5,735	5,745	901,367	2032/09/15
MILLROSE RE 6.25% 9/15/32 144A	社債券	6.2500	11,460	11,526	1,808,121	2032/09/15
ALLIANT HLDG/CO 7.375% 10/01/32 144A	社債券	7.3750	4,885	5,033	789,582	2032/10/01
SABLE 7.125% 10/15/32 144A	社債券	7.1250	10,245	10,309	1,617,177	2032/10/15
JANE ST 6.125% 11/01/32 144A	社債券	6.1250	8,550	8,654	1,357,682	2032/11/01
AMER AX&M 6.375% 10/15/32 144A	社債券	6.3750	4,910	4,931	773,674	2032/10/15
TRANSOCEAN INC 7.875% 10/15/32	社債券	7.8750	1,780	1,839	288,591	2032/10/15
PATRICK INDU 6.375% 11/32 144A	社債券	6.3750	11,970	12,135	1,903,646	2032/11/01
TENET HEALTH 5.5% 11/15/32 144A	社債券	5.5000	5,870	5,915	927,944	2032/11/15
WAYFAIR INC 6.75% 11/15/32 144A	社債券	6.7500	4,025	4,051	635,569	2032/11/15
NABORS IND 7.625% 11/15/32 144A	社債券	7.6250	4,735	4,580	718,579	2032/11/15
GENMAB A/S/GE 6.25% 11/32 144A	社債券	6.2500	5,740	5,830	914,588	2032/12/15
MOLINA HEALTHCA 6.25% 01/15/33 144A	社債券	6.2500	3,115	3,097	485,952	2033/01/15
CHEMOURS CO 8% 01/15/33 144A	社債券	8.0000	6,175	5,780	906,803	2033/01/15
ALTICE FRAN LUX 10% 1/33 144A	社債券	10.0000	7,608	7,222	1,133,029	2033/01/15
PERMIAN RES 6.25% 02/01/33 144A	社債券	6.2500	16,495	16,831	2,640,331	2033/02/01
ROYAL CARIBBEAN 6% 02/33 144A	社債券	6.0000	18,440	18,950	2,972,694	2033/02/01
NRG ENERGY INC 6% 02/01/33 144A	社債券	6.0000	12,350	12,582	1,973,882	2033/02/01
PENNYSMAC FIN 6.875% 02/15/33 144A	社債券	6.8750	9,205	9,512	1,492,289	2033/02/15
CLEAR CHANNEL OUT 7.5% 3/15/33 144A	社債券	7.5000	5,735	5,992	940,106	2033/03/15
HILTON DOM 5.875% 3/15/33 144A	社債券	5.8750	9,230	9,464	1,484,715	2033/03/15
QUIKRETE HLDG 6.75% 03/33 144A	社債券	6.7500	12,295	12,706	1,993,251	2033/03/01
ALBERTSONS COM 6.25% 3/33 144A	社債券	6.2500	12,565	12,884	2,021,136	2033/03/15
FIRST QUANTUM 8% 03/01/33 144A	社債券	8.0000	5,610	5,886	923,488	2033/03/01
ACADIA HE 7.375% 03/15/33 144A	社債券	7.3750	4,705	4,758	746,450	2033/03/15
NEXTERA ENGY OP 8.625% 03/15/33	社債券	8.6250	7,685	8,002	1,255,274	2033/03/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 04/33 144A	社債券	4.5000	9,955	8,643	1,355,863	2033/06/01
FORTRESS TR&INF 5.875% 04/15/33 144A	社債券	5.8750	9,240	9,292	1,457,711	2033/04/15
WALKER & D 6.625% 4/01/33 144A	社債券	6.6250	4,680	4,776	749,363	2033/04/01
INSULET CRP 6.5% 04/01/33 144A	社債券	6.5000	2,675	2,786	437,117	2033/04/01
VENTURE GLOBL 7.5% 05/01/33 144A	社債券	7.5000	6,170	6,715	1,053,478	2033/05/01
JANE ST GRP 6.75% 5/01/33 144A	社債券	6.7500	8,795	9,132	1,432,692	2033/05/01
TRANSIGM 6.375% 05/31/33 144A	社債券	6.3750	34,520	35,167	5,516,794	2033/05/31
HERC HOLDINGS 7.25% 6/33 144A	社債券	7.2500	8,830	9,303	1,459,476	2033/06/15
DAVITA INC 6.75% 07/15/33 144A	社債券	6.7500	8,635	8,916	1,398,677	2033/07/15
CROWN AME 5.875% 06/33 144A	社債券	5.8750	8,975	9,144	1,434,517	2033/06/01
CACI INTL 6.375% 06/15/33 144A	社債券	6.3750	5,765	5,977	937,726	2033/06/15
LEVEL 3 FINL 6.875% 06/30/33 144A	社債券	6.8750	20,120	20,358	3,193,594	2033/06/30
ROCKET COS 6.375% 8/33 144A	社債券	6.3750	8,615	8,966	1,406,506	2033/08/01
CLOUD 6.625% 08/15/33 144A	社債券	6.6250	8,200	8,104	1,271,361	2033/08/15
BLOCK INC 6% 08/15/33 144A	社債券	6.0000	4,700	4,802	753,332	2033/08/15

銘 柏	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 價 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	
NCL CORP 6.25% 09/15/33 144A	社債券	6.2500	14,135	13,936	2,186,270	2033/09/15
HAWAIIAN EL 6% 10/01/2033 144A	社債券	6.0000	4,660	4,695	736,533	2033/10/01
MELCO RES FI 6.5% 9/24/33 144A	社債券	6.5000	6,985	6,908	1,083,760	2033/09/24
NORTHERN OIL 7.875% 10/15/33 144A	社債券	7.8750	4,855	4,694	736,371	2033/10/15
USA COMPRESSIO 6.25% 10/33 144	社債券	6.2500	5,865	5,850	917,825	2033/10/01
AMER AX&MF 7.75% 10/15/33 144A	社債券	7.7500	5,865	5,909	927,044	2033/10/15
WINDSTREAM SVCS 7.5% 10/15/33 144A	社債券	7.5000	7,050	7,122	1,117,335	2033/10/15
WBI OPERATING L 6.5% 10/15/33 144	社債券	6.5000	5,865	5,806	910,842	2033/10/15
TENET HEALTH 6% 11/15/33 144A	社債券	6.0000	2,930	3,006	471,570	2033/11/15
GENMAB A/S/GENM 7.25% 12/33 144A	社債券	7.2500	5,740	5,921	928,932	2033/12/15
CQP HOLDCO LP/B 7.5% 12/31/33	社債券	7.5000	12,400	13,364	2,096,484	2033/12/15
NRG ENERGY INC 5.75% 12/31/34 144	社債券	5.7500	14,675	14,692	2,304,852	2034/01/15
VENTURE GLOB 6.5% 1/15/34 144A	社債券	6.5000	5,740	5,925	929,589	2034/01/15
CALIFORNIA RES 7% 01/15/34 144A	社債券	7.0000	10,590	10,483	1,644,624	2034/01/15
CCO HLDGS/ 4.25% 01/15/34 144A	社債券	4.2500	8,000	6,701	1,051,292	2034/01/15
FIRST QUANTUM 7.25% 02/15/34 1	社債券	7.2500	3,530	3,632	569,787	2034/02/15
TRANSIGM INC 6.25% 01/34 144A	社債券	6.2500	2,105	2,174	341,085	2034/01/31
TRANSIGM INC 6.75% 1/34 144A	社債券	6.7500	10,870	11,291	1,771,235	2034/01/31
CF INDUSTRI INC 5.15% 03/15/34	社債券	5.1500	5,115	5,132	805,174	2034/03/15
BUILDER 6.375% 03/34 144A	社債券	6.3750	20,065	20,669	3,242,433	2034/03/01
UNITED RENTAL6.125% 03/34 144A	社債券	6.1250	15,005	15,623	2,450,906	2034/03/15
LEVEL 3 FINL 7% 03/31/34 144A	社債券	7.0000	11,495	11,668	1,830,485	2034/03/31
SUNOCO LP 5.875% 03/15/34 144A	社債券	5.8750	8,755	8,735	1,370,306	2034/03/15
ALBERTSONS COS 5.75% 3/31/34 144A	社債券	5.7500	14,760	14,748	2,313,618	2034/03/31
ORGANON & CO 7.875% 5/34 144A	社債券	7.8750	2,195	1,827	286,657	2034/05/15
POST HLDGS 6.25% 10/15/34 144A	社債券	6.2500	5,620	5,653	886,793	2034/10/15
NRG ENERGY INC 6.25% 11/01/34 144A	社債券	6.2500	12,350	12,652	1,984,770	2034/11/01
SEAGATE DATA 5.75% 12/34 144A	社債券	5.7500	5,520	5,642	885,085	2034/12/01
VENTURE GLOBL 7.75% 05/01/35 144A	社債券	7.7500	6,305	7,037	1,104,044	2035/05/01
VENTURE GLOBL 6.75% 01/36 144A	社債券	6.7500	9,685	10,107	1,585,587	2036/01/15
NRG ENRGY INC 6% 01/15/35 144A	社債券	6.0000	14,675	14,830	2,326,515	2036/01/15
OCCIDENTAL PETE 6.2% 03/15/40	社債券	6.2000	2,405	2,449	384,183	2040/03/15
PACIFIC GAS & ELE 3.75% 8/15/42	社債券	3.7500	855	651	102,194	2042/08/15
CF INDUS INC 5.375% 03/15/44	社債券	5.3750	5,780	5,485	860,557	2044/03/15
OCCIDENTAL PETE 4.5% 07/15/44	社債券	4.5000	1,985	1,571	246,447	2044/07/15
OCCIDENTAL PETROLEUM 4.4% 4/46	社債券	4.4000	4,275	3,376	529,742	2046/04/15
PACIFIC GAS & ELEC 3.95% 12/47	社債券	3.9500	5,170	3,881	608,969	2047/12/01
CITIGROUP 6.75%/VAR PERP	社債券	6.7500	15,430	15,476	2,427,814	2049/12/31
NOMURA HOLDINGS VAR 12/29/49	社債券	7.0000	6,720	6,868	1,077,431	2199/12/31
PG&E 4.95% 07/01/50	社債券	4.9500	40,141	34,398	5,396,022	2050/07/01
PG&E CORP 7.375% 03/15/55	社債券	7.3750	5,548	5,702	894,596	2055/03/15
OPEN TEXT HOLDI 4.125% 12/01/31 144A	社債券	4.1250	4,655	4,299	674,403	2031/12/01
STATION CAS LLC 4.625% 12/01/31 144A	社債券	4.6250	6,745	6,354	996,835	2031/12/01
CITIGROUP 7.375%/VAR PERP	社債券	7.3750	7,000	7,212	1,131,493	2049/12/31
BOA CORP 4.375%/VAR PERP	社債券	4.3750	9,710	9,553	1,498,607	2049/12/31
WELLSFARGO 7.625%/VAR PERP	社債券	7.6250	15,350	16,323	2,560,642	2049/12/31

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
GSINC 7.5%/VAR PERP	社債券	7.5000	14,405	15,185	2,382,143	2049/12/31
CITIGROUP 7.625% VAR PERP	社債券	7.6250	13,750	14,340	2,249,539	2049/12/31
BARCLAYS PLC FRN VAR PERP	社債券	7.6250	5,070	5,290	829,991	2199/12/31
SUMITOMO MITSUI 6.45%/VAR PERP	社債券	6.4500	12,275	12,410	1,946,760	2199/12/31
HSBC HLD PLC T5Y+ PERP	社債券	6.9500	6,080	6,281	985,444	2199/12/31
HERTZ CORP 5.5% PERP	社債券	0.0000	6,520	326	51,139	2199/12/31
HERTZ CORP 6% PERP	社債券	0.0000	8,095	1,214	190,479	2199/12/31
HERTZ CORP 6.25% PERP	社債券	0.0000	5,980	358	56,284	2199/12/31
HERTZ CORP 7.125% PERP	社債券	0.0000	8,230	1,316	206,566	2199/12/31
BNPSA VAR PERP 144A	社債券	7.4500	8,365	8,600	1,349,156	2199/12/31
CITIGR T5Y+289 6.875%/VAR PERP	社債券	6.8750	14,265	14,479	2,271,339	2199/12/31
BOA CORP 6.25% PERP	社債券	6.2500	11,475	11,512	1,805,951	2199/12/31
UBS GROUP AG 7%VAR 12/31/99 144A	社債券	7.0000	5,610	5,658	887,626	2199/12/31
UBS GROUP AG 6.6%VAR PERP 144A	社債券	6.6000	5,610	5,623	882,205	2199/12/31
小 計		—	5,415,505	5,276,685	827,753,646	—
合 計		—	—	—	827,753,646	—

(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 484,976	千円 76,078,239	% <7.7>
合 計	—	76,078,239	<7.7>

(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 柏	種 類	利 率	額面金額	当 期 末		
				評 価 額	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	償還年月日
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
DEL MONTE PIK TM TLA DIP 3/26 C1	金銭債権	13.55902	5,725	5,468	857,776	2026/03/30
DEL M TM TLB DIP ROLLUP 03/26 C1	金銭債権	13.55896	4,597	3,609	566,173	2026/03/30
DEL M TM TLB DIP ROLLUP 03/26 C2	金銭債権	13.55902	2,936	2,305	361,618	2026/03/30
YAHOO MEDIA TERM B1 1LN 09/27	金銭債権	0.00000	3,305	3,276	513,918	2027/09/01
YAHOO MEDIA TERM B2 1LN 09/27	金銭債権	0.00000	2,010	1,987	311,761	2027/09/01
ANGUS CHEMICAL TM B 1LN 11/27 C1	金銭債権	8.06461	11,105	10,400	1,631,495	2027/11/24
ANGUS CHEMICAL TM 1LN 11/04/27 C1	金銭債権	8.71461	564	499	78,307	2027/11/04
YAHOO MEDIA TERM B1 1LN 09/27 C1	金銭債権	9.57909	7,666	7,599	1,192,079	2027/09/01
YAHOO MEDIA TERM B2 1LN 09/27 C1	金銭債権	9.57909	25,750	25,460	3,993,959	2027/09/01
CSC SERVICEWORKS TM B 1LN 3/28 C1	金銭債権	8.39277	18,200	14,975	2,349,229	2028/03/04
ECHO GLOBAL LOGIS TM 2LN 10/28 C1	金銭債権	11.31461	1,915	1,895	297,401	2028/10/25
TORY BURCH TERM B 1LN 04/14/28 C1	金銭債権	7.32909	2,908	2,892	453,785	2028/04/16
INTERNET BRANDS TM B 1LN 04/28 C1	金銭債権	8.25150	9,094	8,147	1,278,112	2028/04/25
NIELSEN HOLDING TM A 1LN 10/28 C1	金銭債権	8.76150	9,360	9,106	1,428,482	2028/10/11
TKC HOLDINGS TERM 1LN 05/15/28 C1	金銭債権	8.97731	6,140	6,151	964,987	2028/05/15
NORTHEAST GROCE TM B 1LN 12/28 C1	金銭債権	11.37792	2,640	2,646	415,221	2028/12/13
DEL MONTE TM 1LN SPR PRI 08/28 C1	金銭債権	0.00000	1,628	754	118,290	2028/08/02
DEL MONTE TM 2LN SPR PRI 08/28 C1	金銭債権	0.00000	8,774	241	37,852	2028/08/02
NEW FORTR TM B 1LN 10/28 C1	金銭債権	9.56989	18,138	8,106	1,271,741	2028/10/30
DEL MONTE TM FLFO B PIK 08/28 C1	金銭債権	0.00000	1,352	626	98,225	2028/08/02
DEL MONTE TM 2LN SPR PRI 08/28 C2	金銭債権	0.00000	1,424	39	6,143	2028/08/02
DISCOVERY PURCH 1 TERM B 10/29 C1	金銭債権	7.60735	6,110	5,931	930,470	2029/10/04
USI TM D 1LN 11/23/2029 C1	金銭債権	6.25150	2,893	2,898	454,711	2029/11/23
NEPTUNE BID US 1 TERM B 04/29 C1	金銭債権	9.02738	31,721	30,867	4,842,163	2029/04/11
FINASTRA TSFR3M+725 1LN 09/29 C1	金銭債権	11.28781	6,098	6,098	956,652	2029/09/13
ENSEMBLE HEALTH TM B 1LN 08/29 C1	金銭債権	6.84038	562	564	88,573	2029/08/01
COX MEDIA TERM B2 1LN 06/29 C1	金銭債権	7.60150	21,742	19,830	3,110,849	2029/06/18
GRAFTECH TM NEW \$ 1LN 12/29 C1	金銭債権	9.85798	1,007	1,021	160,306	2029/12/21
TWITTER TM B1 1LN 10/26/29 C1	金銭債権	10.44752	18,224	17,659	2,770,244	2029/10/26
COMMSCOPE TERM 1LN 12/17/29 C1	金銭債権	8.71461	12,215	12,270	1,924,943	2029/12/17
X CORP TERM 1LN 10/29/29 C1	金銭債権	9.50000	37,415	36,980	5,801,148	2029/10/29
INTERNET BRANDS TM B 2LN 02/29 C1	金銭債権	10.09038	6,535	5,033	789,628	2029/02/23
LUMEN TM B1 1LN SPR PRI 04/29 C1	金銭債権	6.42909	22,810	22,656	3,554,111	2029/04/16
VERSANT MEDDIAG 1 TERM B 10/31	金銭債権	0.00000	880	873	136,952	2031/01/30
TOPGLF CLL TERM B 1LN 03/09/30 C1	金銭債権	6.96461	1,107	1,108	173,856	2030/03/09
UNIVAR TERM B 1LN 08/01/2030 C1	金銭債権	6.72731	911	910	142,769	2030/08/01
OMNIA PARTNERS TM 1LN 7/19/30 C1	金銭債権	6.35939	786	789	123,826	2030/07/25
CONSOLIDATED EN TM B 1LN 11/30 C1	金銭債権	8.19752	8,874	6,984	1,095,659	2030/11/18
ACRISURE TERM B6 1LN 11/06/30 C1	金銭債権	6.96461	445	444	69,698	2030/11/06
BAUSCH HLTH B 1LN 10/08/30 C1	金銭債権	10.21461	31,141	30,737	4,821,729	2030/10/08
LUMEN TM B2 1LN SPR PRI 04/30 C1	金銭債権	6.42909	3,111	3,091	484,996	2030/04/15
OMNIA PARTNERS TM 1LN 7/19/30 C3	金銭債権	6.35939	141	141	22,269	2030/07/25
HUB INTERNA TERM B 1LN 6/20/30 C7	金銭債権	6.11996	1,592	1,597	250,564	2030/06/20
HUB INTERNA TERM B 1LN 6/20/30 C8	金銭債権	6.11996	4	4	740	2030/06/20
CROWN SUBSEA CO TM B 1LN 1/31 C1	金銭債権	7.46461	1,801	1,813	284,414	2031/01/30
UKG TERM B 1LN 02/10/31 C1	金銭債権	6.33833	10,828	10,818	1,697,085	2031/02/10
SUNSOURCE TERM 1LN 03/25/31 C1	金銭債権	8.06461	2,743	2,736	429,253	2031/03/25
GTCR EVEREST TM B 1LN 09/31 C1	金銭債権	6.75150	1,230	1,233	193,529	2031/09/05
US LBM TERM B 1LN 06/06/31 C1	金銭債権	7.80984	8,227	7,737	1,213,820	2031/06/06

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	
AIR CONTROL TM B 1LN 07/16/31 C1	金銭債権	6.71461	12,406	12,351	1,937,637	2031/07/16
CROWN FIN US IN 1TM B 12/02/31 C1	金銭債権	8.48402	7,364	7,353	1,153,527	2031/12/02
INTERNET BRANDS TM B 1LN 12/31 C1	金銭債権	8.21461	13,816	11,179	1,753,744	2031/12/31
SFR TERM B14 1LN 5/15/31 C1	金銭債権	10.86025	11,646	11,658	1,828,850	2031/05/15
APPLIED SYSTEMS TM 2LN 02/32 C1	金銭債権	8.50150	100	101	15,941	2032/02/23
TRUIST INSURANCE TM 2L 03/32 C1	金銭債権	8.75150	5,236	5,295	830,745	2032/05/06
ELLUCIAN TM 2LN 11/15/32 C1	金銭債権	8.71461	3,895	3,909	613,299	2032/11/15
QLIK TM 2LN 11/22/32 C1	金銭債権	9.00150	3,195	3,097	485,852	2032/11/22
BASS PRO TERM B 1LN 01/23/32 C1	金銭債権	7.21461	12,730	12,745	1,999,464	2032/01/23
ARXIS TM B-DD 1LN 02/26/32 C1	金銭債権	6.42738	113	114	17,920	2032/02/26
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C1	金銭債権	6.69886	2,491	2,498	391,933	2032/02/26
WHP TERM B 1LN 02/20/32 C1	金銭債権	8.38896	6,104	6,108	958,247	2032/02/20
OPELLA TERM B 1LN 4/23/32 C1	金銭債権	6.90233	6,135	6,172	968,258	2032/04/23
AMERICAN AIR TM B 1LN 5/28/32 C1	金銭債権	7.13444	567	568	89,213	2032/05/28
HERSCEND TERM 1LN 05/17/32 C1	金銭債権	7.21461	463	465	72,976	2032/05/17
ALERA GROUP INC TM 1LN 05/32 C1	金銭債権	7.21461	1,665	1,671	262,248	2032/05/21
ACTUS NUTRN TM B 1LN 12/13/32 C1	金銭債権	8.45902	11,465	11,493	1,803,010	2032/12/13
ALLIED UNIVE TERM B 1LN 8/20/32 C1	金銭債権	7.31461	6,850	6,874	1,078,417	2032/08/20
INTRAFI TERM B 2LN 01/14/2032 C1	金銭債権	9.71461	8,185	8,097	1,270,178	2032/01/14
UNITI GROUP TERM B 1LN 10/6/32 C1	金銭債権	7.96461	11,260	11,161	1,750,900	2032/10/06
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C2	金銭債権	6.54351	824	826	129,620	2032/02/26
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C3	金銭債権	6.69886	2,060	2,066	324,114	2032/02/26
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C4	金銭債権	6.54351	685	687	107,876	2032/02/26
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C5	金銭債権	6.69886	2,829	2,837	445,062	2032/02/26
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C6	金銭債権	6.54351	942	945	148,253	2032/02/26
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C7	金銭債権	6.69886	2,061	2,066	324,246	2032/02/26
ARXIS TM B 1LN 02/26/32 C8	金銭債権	6.54351	684	685	107,598	2032/02/26
KASEYA TERM 2LN 03/21/2033 C1	金銭債権	8.96461	2,955	2,916	457,561	2033/03/21
小計		—	530,079	484,976	76,078,239	—
合計		—	—	—	76,078,239	—

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

■投資信託財産の構成

(2025年11月25日現在)

項 目	当 期 末		比 率
	評 価 額	千円	
株 式	34,770,434		3.5%
新 株 予 約 権 証 券	235,084		0.0%
新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債)	7,337,571		0.7%
公 社 債	820,416,074		81.9%
金 銭 債	76,078,239		7.6%
コ ー ル ・ ポ ー ン 等 、 そ の 他	63,501,417		6.3%
投 資 信 託 財 产 総 額	1,002,338,822		100.0%

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

なお、11月25日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=156.87円、1ユーロ=180.73円です。

(注2) 公社債には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注3) 当期末における外貨建資産(996,883,787千円)の投資信託財産総額(1,002,338,822千円)に対する比率は、99.5%です。

(注4) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年11月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等式(評価額)	1,010,923,554,543
新株予約権証券(評価額)	44,499,111,961
公社債(評価額)	34,770,434,190
金銭債権	235,084,995
未収入金	827,753,646,047
未収配当金	76,078,239,598
未収利息	11,996,526,101
前払費用	48,544,924
その他の未収収益	15,395,933,198
その他未収収益	145,255,027
(B) 負債	778,502
未払金	21,779,551,860
未払解約金	13,598,355,785
(C) 純資産総額(A-B)	8,181,196,075
元本	989,144,002,683
次期繰越損益金	141,332,722,923円
(D) 受益権総口数	1万口当たり基準価額(C/D)
	69,987円

(注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。

期首元本額	146,661,503,813円
期中追加設定元本額	3,231,265,676円
期中一部解約元本額	8,560,046,566円

(注2) 当ファンドの当期末元本の内訳は以下の通りです。

ファーリティ・USハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)B(為替ヘッジなし)	104,543,362,289円
ファーリティ・USハイ・イールド・ファンド(資産成長型)D(為替ヘッジなし)	33,625,882,927円
ファーリティ・USハイ・イールド・ファンド(資格機関投資家専用)	1,895,722,007円
ファーリティ・USハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)A(為替ヘッジあり)	496,600,308円
ファーリティ・USハイ・イールド・ファンド(資産成長型)C(為替ヘッジあり)	393,310,355円
ファーリティ・USハイ・イールド・ファンドVA(資格機関投資家専用)	129,755,805円
ファーリティ・USハイ・イールド・ファンド(隔月決算型)(為替ヘッジなし)	202,880,491円
ファーリティ・USハイ・イールド・ファンド(為替ヘッジあり)(資格機関投資家専用)	45,208,741円

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

■損益の状況

当期 自2025年5月23日 至2025年11月25日

項目	当期
(A) 配当等収益	32,903,713,881
受取配当金	163,890,820
受取利息	32,538,449,706
その他の収益金	201,373,355
(B) 有価証券売買損益	108,828,184,615
売買益	119,776,230,324
売買損	△10,948,045,709
(C) 信託報酬等	△27,763,058
(D) 当期損益金(A+B+C)	141,704,135,438
(E) 前期繰越損益金	735,962,150,207
(F) 解約差損益金	△47,363,581,714
(G) 追加信託差損益金	17,508,575,829
(H) 合計(D+E+F+G)	847,811,279,760
次期繰越損益金(H)	847,811,279,760

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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