

受益者のみなさまへ

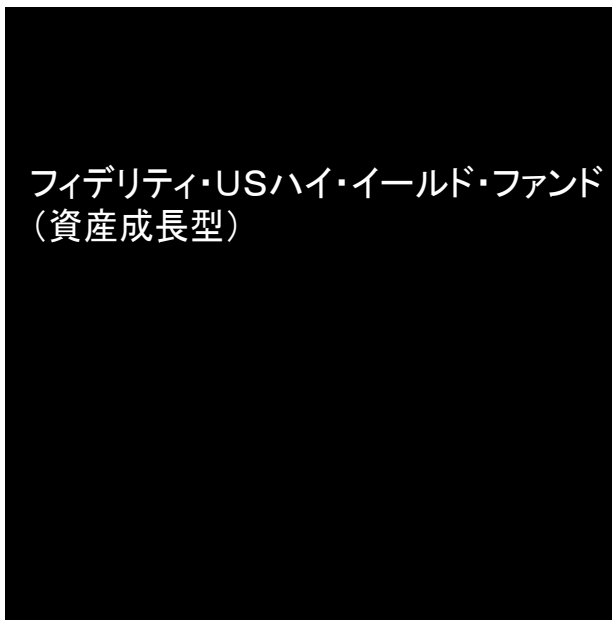
毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。
さて、「フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(資産成長型)」は、第9期決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書
(全体版)

第9期(決算日 2022年5月23日)
計算期間(2021年5月25日～2022年5月23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	<p>「フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(資産成長型)」は主としてマザーファンドに投資を行います。下記の運用方針はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド」の運用方針です。</p> <ul style="list-style-type: none">●米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)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、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。●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	<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・ボンド)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・ボンド)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・ボンド)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・ボンド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・ボンドへの投資割合には、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・ボンド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・ボンドへの投資割合には、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・ボンド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・ボンドへの投資割合には、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5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

 0120-00-8051 (無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

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

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

フィデリティ投信株式会社



■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク*		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率				
5期(2018年5月22日)	円 13,025	円 0	% 2.7	141,022	% 2.1	% —	% 87.3	% —	百万円 27,318
6期(2019年5月22日)	13,591	0	4.3	149,063	5.7	0.4	85.4	—	27,829
7期(2020年5月22日)	12,608	0	△7.2	141,999	△4.7	1.2	86.2	—	32,049
8期(2021年5月24日)	15,078	0	19.6	167,898	18.2	1.2	88.9	—	40,805
9期(2022年5月23日)	16,724	0	10.9	181,765	8.3	1.9	86.0	—	44,084

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

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

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

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

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「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

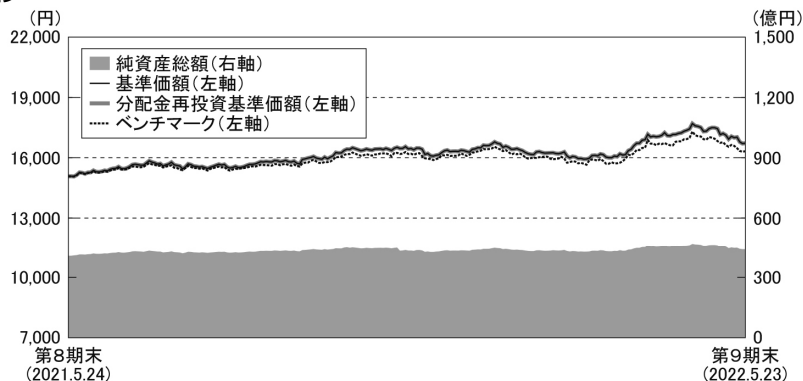
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券 組入比率	債券 先物比率
		騰落率		騰落率			
(期首) 2021年5月24日	円 15,078	% —	167,898	% —	% 1.2	% 88.9	% —
5月末	15,250	1.1	169,586	1.0	1.1	88.3	—
6月末	15,634	3.7	173,179	3.1	1.0	87.8	—
7月末	15,537	3.0	172,069	2.5	0.9	88.2	—
8月末	15,742	4.4	173,672	3.4	0.9	86.7	—
9月末	16,063	6.5	176,936	5.4	0.9	87.7	—
10月末	16,373	8.6	179,337	6.8	0.9	87.7	—
11月末	16,209	7.5	177,661	5.8	0.9	86.0	—
12月末	16,610	10.2	182,983	9.0	1.0	86.3	—
2022年1月末	16,259	7.8	178,624	6.4	1.2	87.7	—
2月末	16,110	6.8	177,193	5.5	1.5	87.4	—
3月末	17,069	13.2	185,964	10.8	1.7	87.0	—
4月末	17,448	15.7	189,612	12.9	1.8	87.0	—
(期末) 2022年5月23日	16,724	10.9	181,765	8.3	1.9	86.0	—

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



第9期首:15,078円

第9期末:16,724円(既払分配金0円)

騰落率:10.9%(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、2021年5月24日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

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

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+10.9%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、米国で金利が大幅に上昇したことからハイ・イールド債券相場も下落しましたが、金利上昇を受けて為替相場では大幅な円安米ドル高となったことが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-7.7%(米ドル・ベース、以下同じ)となりました。米10年国債は-8.9%、米投資適格社債は-11.4%となりました。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4.80%から7.78%へ、米10年国債利回りは同1.61%から2.87%へと大きく上昇し(価格は両者下落)、両者の利回り格差は拡大しました。

2020年春のコロナショック以降、米ハイ・イールド債券相場は力強い上昇を続けてきましたが、当期は、期後半に米金利が大きく上昇し、主要米債券相場は国債から投資適格社債、ハイ・イールド社債に至るまでほぼすべてが下落しました。

当期前半の米国ハイ・イールド債券相場は、金利や株価の変動に影響を受ける局面もあったものの、経済活動の再開に伴い概ね堅調な推移が続きました。米連邦準備制度理事会(FRB)は、懸念される物価上昇圧力に対し「一時的」との見方を堅持し、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済再開への期待感、デフォルトの減少、米株価の力強い上昇などが相場を支えました。

しかし、9月以降、FRBは徐々にインフレ対応強化への姿勢転換を見せ始め、11月初めの米連邦公開市場委員会(FOMC)では量的金融緩和(QE)の縮小(テーパリング)開始を決定しました。また、12月にはそれまで堅持してきた「インフレは一時的」との見方を撤回し、テーパリングの加速を決定、これを機に、市場では金融政策の正常化が想定より早く進むとの観測が強まり、金利は2021年末から上昇傾向となりました。

2022年2月後半にロシア軍がウクライナへ侵攻すると、地政学リスクの急激な高まりとともに原油を始めとする商品価格が急騰し、スタグフレーション(物価上昇と景気後退の同時発生)懸念が現実味を帯び始めました。これを受け、米国の金利水準は3月から4月にかけて一段と押し上げられ、米10年国債利回りは2018年以來の3%を上回る水準を付けました。

米労働市場が堅調さをみせる中、米消費者物価指数が約40年来の高水準を付けるなど、強まるインフレ圧力に対し、FRBは3月に2018年12月以来となる0.25%の利上げを決定しました。さらに、5月にも0.5%の利上げを行い、量的金融引き締め(QT)を6月から開始することも発表しました。

こうしたFRBの積極的な金融引き締め姿勢を受け、米株式、米債券相場は前期末比で大きく下落する結果となりました。

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

●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・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・ボンド)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	17.5%
2	ヘルスケア	9.0
3	通信	6.6
4	ケーブルTV	6.6
5	公益	6.5

当期末

	業種	比率
1	エネルギー	16.3%
2	ヘルスケア	7.8
3	通信	7.2
4	公益	6.9
5	サービス	5.2

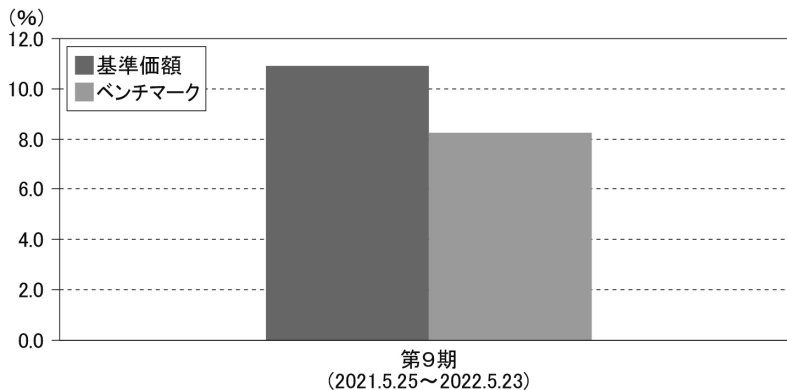
(注1)業種は原則としてICE BofAの分類によります。一部弊社の判断で分類しているものが含まれます。

(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

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

当ファンドの基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



(注)基準価額の騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

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

当期の当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率の+8.3%を上回りました。

なお、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。

以下、当期の運用経過については、フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンドについて記載しています。

当期のファンドの対ベンチマークでの運用実績には、主に以下の要因が寄与しました。

プラス要因：

- ・ エネルギー・セクターにおける銘柄選択
- ・ 上記の他、公益、及び食品・医薬品小売りセクターにおける銘柄選択

マイナス要因：

- ・ ゲーム・セクターにおける銘柄選択

■ 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す。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

● 分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第9期
	2021年5月25日～2022年5月23日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,133

- * 「当期の収益」および「当期の収益以外」は円未満切捨てのため、合計額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
- * 当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- * 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」が当該決算期末日時点の基準価額を上回ることがありますが、実際には基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

■ 今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・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。

米国の金融市場では、堅調な労働市場やインフレ高進を受け、FRBによる積極的且つ継続的な利上げを織り込む動きとなっています。急速な利上げは景気減速につながる可能性もあり、地政学リスクの影響も大きな不確実性要因です。今後の環境変化や政策動向が金融市場を左右し、不安定な相場環境が当面続くことも想定されます。

一方、足元の米国企業のファンダメンタルズは依然堅調であり、ハイ・イールド社債は相対的に高い利回りが相場変動に対する緩衝材ともなり得ます。また、相場変動は有望な個別銘柄を組み入れる好機でもあります。運用においては慎重な姿勢を維持しつつ、これまで通り、経済環境、デフォルト動向、市場の流動性、バリュエーションなどを十分に勘案した上で、個別企業の業績、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9期		項目の概要
	2021年5月25日～2022年5月23日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	266円	1.645%	(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16,188円です。
（投信会社）	(134)	(0.828)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(129)	(0.795)	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)	(0.022)	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)	0.001 (0.001)	(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	5	0.029	(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）	(3)	(0.018)	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)	(0.004)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(1)	(0.008)	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	271	1.676	

(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。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。

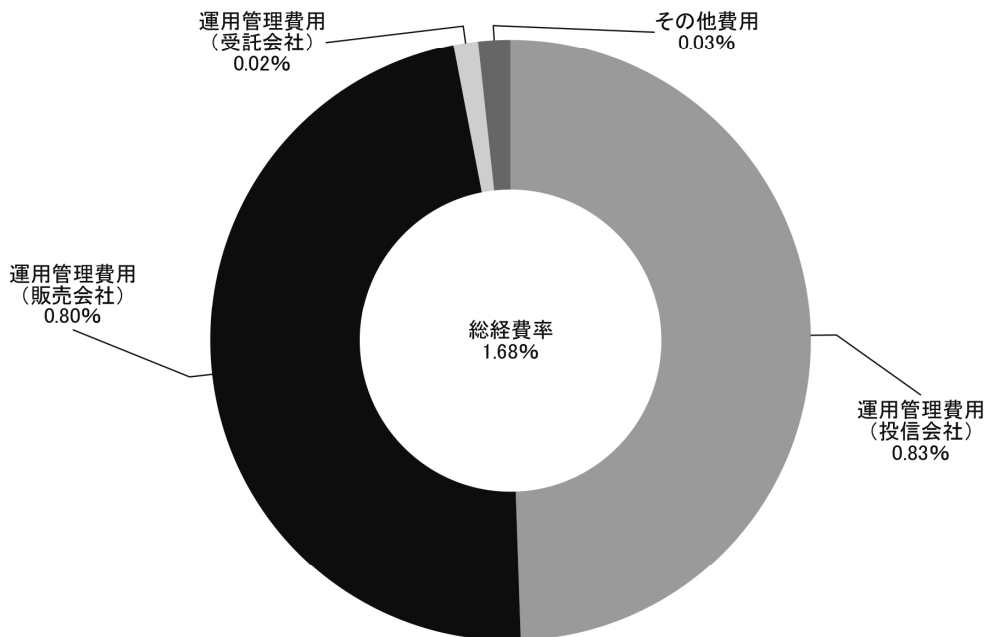
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.68%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 (2021年5月25日から2022年5月23日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド	千口 947,653	千円 3,821,798	千口 1,395,613	千円 5,785,308

(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	当 期
	フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	15,087,651千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	32,897,790千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.45

(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 (2021年5月25日から2022年5月23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 (2022年5月23日現在)

●親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド	千口 10,834,227	千口 10,386,267	千円 44,079,320

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2022年5月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド	千円 44,079,320	% 98.9
コール・ローン等、その他	476,342	1.1
投資信託財産総額	44,555,663	100.0

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

なお、5月23日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=127.78円です。

(注2) フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(529,586,477千円)の投資信託財産総額(531,702,193千円)に対する比率は、99.6%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

(2022年5月23日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	44,555,663,690
コール・ローン等	75,689,909
フィデリティ・U S ハイ・イールド・マザーファンド(評価額)	44,079,320,929
未 収 入 金	400,652,852
(B) 負 債	471,623,444
未 払 解 約 金	109,401,989
未 払 信 託 報 酬	360,108,206
そ の 他 未 払 費 用	2,113,249
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	44,084,040,246
元 本	26,359,196,510
次 期 繰 越 損 益 金	17,724,843,736
(D) 受 益 権 総 口 数	26,359,196,510口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	16,724円

(注1) 当期における期首元本額27,061,963,356円、期中追加設定元本額7,146,156,549円、期中一部解約元本額7,848,923,395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2021年5月25日 至2022年5月23日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,389,456,169
売 買 益	5,241,227,986
売 買 損	△851,771,817
(B) 信 託 報 酬 等	△723,688,691
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	3,665,767,478
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	4,106,537,023
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,952,539,235
(配 当 等 相 当 額)	(10,997,144,010)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,044,604,775)
(F) 合 計 (C + D + E)	17,724,843,736
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	17,724,843,736
追 加 信 託 差 損 益 金	9,952,539,235
(配 当 等 相 当 額)	(11,029,962,482)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,077,423,247)
分 配 準 備 積 立 金	7,772,304,501

(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。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	1,969,891,404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	1,695,876,074円
(c) 収益調整金	11,029,962,482円
(d) 分配準備積立金	4,106,537,023円
(e) 分配可能額 (a + b + c + d)	18,802,266,983円
1 万 口 当 ち 配 分 可 能 額	7,133.10円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 ち 配 分 金 額 (税 引 前)	0円

フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド 運用報告書

《第36期》

決算日 2022年5月23日

(計算期間：2021年11月23日から2022年5月23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・ボンド)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・ボンド)を主要な投資対象とします。
組入制限	ハイ・イールド・ボンドへの投資割合には、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		参考指数 [※]		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
	円	%	円	%				
32期(2020年5月22日)	30,988	△6.9	141,999	△5.9	1.2	86.2	—	百万円 558,173
33期(2020年11月24日)	33,686	8.7	154,758	9.0	1.3	88.1	—	567,991
34期(2021年5月24日)	37,660	11.8	167,898	8.5	1.2	88.9	—	563,548
35期(2021年11月22日)	41,276	9.6	179,765	7.1	0.9	86.8	—	553,790
36期(2022年5月23日)	42,440	2.8	181,765	1.1	1.9	86.0	—	525,450

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

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

(注) 債券先物比率=買建比率-売建比率

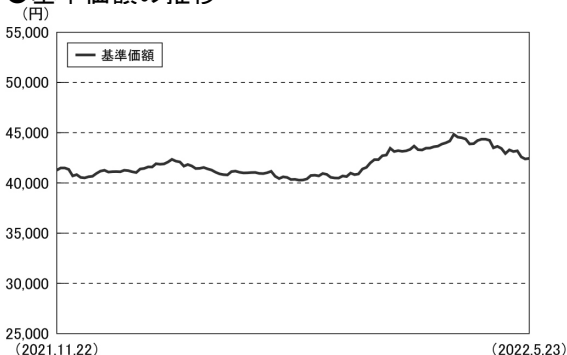
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		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
	円	%	円	%			
(期首) 2021年11月22日	41,276	—	179,765	—	0.9	86.8	—
11月末	40,821	△1.1	177,661	△1.2	0.9	86.0	—
12月末	41,887	1.5	182,983	1.8	1.0	86.2	—
2022年1月末	41,065	△0.5	178,624	△0.6	1.2	87.4	—
2月末	40,742	△1.3	177,193	△1.4	1.4	87.0	—
3月末	43,216	4.7	185,964	3.4	1.7	86.5	—
4月末	44,223	7.1	189,612	5.5	1.7	86.4	—
(期末) 2022年5月23日	42,440	2.8	181,765	1.1	1.9	86.0	—

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+2.8%でした。

当期は、米国で金利が大幅に上昇したことからハイ・イールド債券相場も下落しましたが、金利上昇を受けて為替相場では大幅な円安米ドル高となったことが当ファンドの基準価額にプラスに寄与し、マイナス分を相殺しました。(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-9.7%(米ドル・ベース、以下同じ)となりました。米10年国債は-9.6%、米投資適格社債は-12.7%となりました。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4.92%から7.78%へ、米10年国債利回りは前月末の1.61%から2.87%へとそれぞれ大きく上昇(価格は下落)しました。

当期は米金利が急激に上昇し、主要米債券相場は国債から投資適格社債、ハイ・イールド社債に至るまでほぼすべてが大幅に下落しました。

米連邦準備制度理事会(FRB)は、それまで堅持してきた「インフレは一時的」との見方を撤回し、2021年12月の米連邦公開市場委員会(FOMC)で量的金融緩和(QE)の縮小を加速することを決定しました。これを機に米国で金融政策の正常化が想定より早く進むとの観測が強まり、金利は年末から上昇傾向となりました。

2022年2月後半にロシア軍がウクライナへ侵攻すると、地政学リスクの急激な高まりとともに原油を始めとする商品価格が急騰し、スタグフレーション(物価上昇と景気後退の同時発生)懸念が現実味を帯び始めました。これを受け、米国の金利水準は3月から4月にかけて一段と押し上げられ、米10年国債利回りは2018年以來の3%を上回る水準を付けた。

米労働市場が堅調さをみせる中、米消費者物価指数が約40年来の高水準を付けるなど、強まるインフレ圧力に対し、FRBは3月に2018年12月以來となる0.25%の利上げを決定しました。さらに、5月にも0.5%の利上げを行い、量的金融引き締め(QT)を6月から開始することも発表しました。

こうしたFRBの積極的な金融引き締め姿勢を受け、米株式、米債券相場は前期末比で大きく下落する結果となりました。

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

●ポートフォリオ

当ファンドは、主として米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)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	17.7%
2	ヘルスケア	8.0
3	通信	7.0
4	公益	6.8
5	サービス	5.2

当期末

	業種	比率
1	エネルギー	16.3%
2	ヘルスケア	7.8
3	通信	7.2
4	公益	6.9
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、純資産に対する割合です。

■今後の運用方針

米国の金融市場では、堅調な労働市場やインフレ高進を受け、FRBによる積極的且つ継続的な利上げを織り込む動きとなっています。急速な利上げは景気減速につながる可能性もあり、地政学リスクの影響も大きな不確実性要因です。今後の環境変化や政策動向が金融市場を左右し、不安定な相場環境が当面続くことも想定されます。

一方、足元の米国企業のファンダメンタルズは依然堅調であり、ハイ・イールド社債は相対的に高い利回りが相場変動に対する緩衝材ともなり得ます。また、相場変動は有望な個別銘柄を組み入れる好機でもあります。

運用においては慎重な姿勢を維持しつつ、これまで通り、経済環境、デフォルト動向、市場の流動性、バリュエーションなどを十分に勘案した上で、個別企業の業績、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
 (2021年11月23日～2022年5月23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)	1 (1)
合計	2

(注) 費用明細の項目の概要および注記については、6頁をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2021年11月23日から2022年5月23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	15,955.32 (2,497.26)	千アメリカ・ドル 633 (△41,701)	8,341.55	千アメリカ・ドル 50,890

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外国					
	ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 43,127	千アメリカ・ドル 40,292	千アメリカ・ドル —	千アメリカ・ドル —

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子は含まれておりません)。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 公社債

		買付額	売付額
外国			
	アメリカ	千アメリカ・ドル 335,466	千アメリカ・ドル 320,511 (197,774)
	社債券		

- (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) 金額の単位未満は切捨て。

(4) 金銭債権

		買付額	売付額
外国			
	アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
	金銭債権	107,280	79,997 (19,969)

- (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) 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	当期
(a) 期中の株式売買金額	6,165,404千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	31,290,465千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.19

- (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。

■ 当期中の主要な売買銘柄 (2021年11月23日から2022年5月23日まで)

● 公社債

当		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
TWITTER INC 5% 03/01/30 144A	4,403,032	VALEANT PHARMA 9.25% 4/26 144A	1,966,510
INTELSAT JACKSN 6.5% 1/30 144A	2,730,156	MPT OPER PARTNER 5% 10/15/27	1,696,848
MINERVA MERGE 6.5% 02/15/30 144A	2,174,312	MOZART DEBT 3.875% 04/01/29 144A	1,570,864
ERO COPPER 6.5% 2/15/30 144A	1,908,223	DCP MIDSTREAM OP 5.375% 07/25	1,455,652
VZ SECURED FINA 5% 01/15/32 14	1,750,242	CF INDUS INC 5.375% 03/15/44	1,391,579
CLYDESDALE ACQUI 8.75% 03/30 144A	1,604,403	CHENIERE ENER 4.625% 10/15/28	1,263,080
ADTALEM GLOBA 5.5% 03/01/28 144A	1,443,570	PBF HLD LL 9.25% 05/15/25 144A	1,181,184
FORD MTR CR LLC 4.95% 05/28/27	1,437,895	RADIOLOGY PAR 0% 01/31/28 144A	1,124,063
MICROSTRATEGY 6.125% 06/15/28	1,411,905	JBS FINANCE LUX 3.625% 01/15/32 144A	1,101,447
BUILDERS 4.25% 02/01/32 144A	1,402,647	SERVICE PPTYS T 7.5% 09/15/25	1,091,935

(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) 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) 金額の単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年11月23日から2022年5月23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

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2021年11月23日から2022年5月23日までの間で金銭債権(貸付債権)取引11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 (2022年5月23日現在)

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・NASDAQ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
CHARTER COMMUNICATIONS INC A	111.85	111.85	5,357	684,638	メディア・娯楽	
CHESAPEAKE ENERGY CORP	3,623.45	3,039.45	27,698	3,539,315	エネルギー	
FRONTIER COMMS PARENT INC	1,629.41	1,629.41	3,739	477,832	電気通信サービス	
NORTHEAST GROCERY INC PP	—	15,955.32	633	80,939	食品・生活必需品小売り	
CAESARS ENTERTAINMENT INC	2,069.98	2,069.98	10,372	1,325,419	消費者サービス	
TOPS MARKETS CORP	206.4	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)						
UNITED RENTALS INC	240	—	—	—	資本財	
BANK OF AMERICA CORPORATION	960	—	—	—	銀行	
NRG ENERGY INC	3,000	942	4,306	550,325	公益事業	
SFL CORP LTD	742.6	742.6	823	105,232	エネルギー	
VISTRA CORP	10,758.3	9,470.3	23,893	3,053,119	公益事業	
DENBURY INC	2,984.68	2,024.68	14,105	1,802,457	エネルギー	
CALIFORNIA RES CORP	5,983.44	4,812.29	20,206	2,582,025	エネルギー	
VALARIS LTD	1,720.83	846.83	4,740	605,748	エネルギー	
NOBLE CORP	179.08	179.08	571	73,019	エネルギー	
SOUTHEASTERN GROCERS INC	10,482.76	10,482.76	24,655	3,150,473	小売	
PG&E CORP 5.5% PC 08/16/23	1,416	1,416	15,469	1,976,731	エネルギー	
NOBLE CORPORATION 144A	35.88	35.88	114	14,629	エネルギー	
(アメリカ・・・OTC)						
MESQUITE ENERGY INC	1,867.42	1,867.42	10,412	1,330,539	エネルギー	
EP ENERGY CORP	5,665.55	5,665.55	5,257	671,820	エネルギー	
CHESAPEAKE ENERGY CORP PIPE	70.13	70.13	639	81,663	エネルギー	
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC A	906.42	906.42	2,320	296,505	エネルギー	
INTELSAT SA/LUXEMBOURG	—	1,961.59	7,652	977,793	電気通信サービス	
NEW COTAI LLC / CAP P/P	49,669.43	49,669.43	0	0	各種金融	
JONAH EGY LLC / JONAH EGY FIN	3,365.6	3,365.6	21,270	2,717,956	エネルギー	
PURE WEST ENERGY	—	77.89	93	11,948	エネルギー	
INTELSAT JACKSON CVR SER A RT	—	205.42	0	0	電気通信サービス	
INTELSAT JACKSON CVR SER B RT	—	205.42	0	0	電気通信サービス	
PURE WEST ENERGY CVR	—	46.94	0	0	エネルギー	
小 計	株 数、金 額	107,689.21	117,800.24	204,336	26,110,135	
	銘柄 数 < 比 率 >	23銘柄	26銘柄	—	<5.0%>	
合 計	株 数、金 額	107,689.21	117,800.24	—	26,110,135	
	銘柄 数 < 比 率 >	23銘柄	26銘柄	—	<5.0%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国新株予約権証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	証 券 数	証 券 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	証券	証券	千アメリカ・ドル	千円	
NOBLE CORPORATION TRANCHE 1 WT	72,804	—	—	—	
NOBLE CORPORATION TRANCHE 1 WT	—	72,804	1,237	158,149	
NOBLE CORPORATION TRANCHE 2 WT	72,804	72,804	1,055	134,891	
DENBURY INC WT 09/18/25	315,827	315,827	12,317	1,573,898	
CALIFORNIA RES CRP WT 10/27/24	46,818	46,818	585	74,780	
小 計	証 券 数 、 金 額	508,253	508,253	15,195	1,941,719
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.4%>
合 計	証 券 数 、 金 額	508,253	508,253	—	1,941,719
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.4%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別評価額の比率。

(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		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
	額面金額	評 価 額			5年以上	2年以上	2年未満	
		外貨建金額						邦貨換算金額
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 4,049,681	千アメリカ・ドル 3,616,351	462,097,443	% 87.9	% 78.9	% 59.7	% 24.2	% 4.0
合 計	—	—	462,097,443	87.9	78.9	59.7	24.2	4.0

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債

銘 柄	当 期 末		種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
	種 類	利 率				額面金額	評 価 額		
							外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円				
MESQUITE 15% PIK CONV 7/23 PP	新株予約権付社債	15.0000	1,469	7,582	968,868		2023/07/31		
MESQUITE 15% PIK CONV 7/23 PP	新株予約権付社債	15.0000	2,536	11,793	1,507,014		2023/07/15		
DISH NETWK CV 2.375% 3/15/24	新株予約権付社債	2.3750	22,633	20,098	2,568,135		2024/03/15		
DISH NETWK CV 3.375% 8/26 144A	新株予約権付社債	3.3750	45,366	33,729	4,309,970		2026/08/15		
NEW COTAI LLC CONV 5% 2/24/27	新株予約権付社債	5.0000	5,702	5,623	718,517		2027/02/24		
ALPHA NAT RES I 9.75% 4/15/18 Escrow	社債券	0.0000	6,605	0	0		2022/10/15		
WP ROCKET MRGR 10.125 7/19 144	社債券	0.0000	6,530	0	0		2022/07/15		
RURAL/METRO C 10.125 7/19 144A	社債券	0.0000	4,985	0	0		2022/07/15		
WALTER ENERGY 9.5% 10/19 144A	社債券	0.0000	13,820	0	0		2049/12/31		

銘柄	種類	利率	当 期 末				償還年月日
			額面金額	評 価 額		千円	
				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			
CSC HLDGS LLC 4.625% 12/01/30 144A	社債券	4.6250	12,335	8,965	1,145,620	2030/12/01	
TOPS MARKETS CORP ESCROW	社債券	0.0000	20,640	0	0	2022/06/15	
DISH DBS CORP 5.875% 7/22	社債券	5.8750	26,265	26,297	3,360,336	2022/07/15	
NAVIOS MARIT 11.25% 8/22 144A	社債券	11.2500	1,314	1,299	166,014	2022/08/15	
UNITED AIRLS 14-2 4.625% 9/22	社債券	4.6250	6,732	6,748	862,301	2022/09/03	
HERTZ CORP 6.25% 10/15/22	社債券	0.0000	5,980	7	955	2022/10/15	
TERRAFORM POWE 4.25% 1/23 144A	社債券	4.2500	4,870	4,870	622,288	2023/01/31	
GEO GROUP 5.125% 4/1/23 WI	社債券	5.1250	3,865	3,679	470,203	2023/04/01	
FIRST QUANTUM 7.25% 4/23 144A	社債券	7.2500	2,894	2,894	369,795	2023/04/01	
TRANSOCEAN 5.375% 5/15/23 144A	社債券	5.3750	5,455	5,266	672,915	2023/05/15	
INTERGEN NV 7.0% 06/30/23 144A	社債券	7.0000	68,027	65,305	8,344,790	2023/06/30	
TENET HEALTHCARE 6.75% 6/15/23	社債券	6.7500	9,290	9,374	1,197,854	2023/06/15	
INTELSAT J H SA 5.5% 08/01/23	社債券	0.0000	17,015	0	0	2023/08/01	
AVOLON HLDGS 3.95% 7/24 144A	社債券	3.9500	25	24	3,117	2024/07/01	
CITGO HLDG INC 9.25% 08/01/24 144A	社債券	9.2500	6,335	6,208	793,296	2024/08/01	
OCCIDENTAL PETE 6.95% 07/01/24	社債券	6.9500	5,975	6,303	805,477	2024/07/01	
NEXTERA ENERGY 4.25% 9/24 144A	社債券	4.2500	601	587	75,067	2024/09/15	
INFRABUILD AUST 12% 10/24 144A	社債券	12.0000	13,890	14,028	1,792,612	2024/10/01	
INTELSAT JACKS 8.5% 10/24 144A	社債券	0.0000	3,835	0	0	2024/10/15	
GEO GROUP INC 5.875% 10/15/24	社債券	5.8750	1,600	1,470	187,949	2024/10/15	
HERTZ 5.5% 10/15/24 144A	社債券	0.0000	6,520	8	1,041	2024/10/15	
CARLYLE AVIAT 7% 10/15/24 144A	社債券	7.0000	4,795	4,069	520,033	2024/10/15	
CARLYLE AVIAT 7% 10/15/24 RGS	社債券	7.0000	5,040	4,277	546,604	2024/10/15	
WOLVERINE 8.5% 11/24 144A	社債券	8.5000	3,807	2,017	257,822	2024/11/15	
BOMBARDIER INC 7.5% 12/24 144A	社債券	7.5000	8,651	8,131	1,039,099	2024/12/01	
NABORS IND 5.75% 02/01/25	社債券	5.7500	8,875	8,253	1,054,664	2025/02/01	
EG GLOBAL FINANCE PLC 6.75% 02	社債券	6.7500	20,670	19,843	2,535,564	2025/02/07	
CVR ENERGY 5.25% 2/15/25 144A	社債券	5.2500	11,525	10,974	1,402,285	2025/02/15	
SPRINGLEAF FIN 6.875% 3/15/25	社債券	6.8750	6,965	6,951	888,305	2025/03/15	
BOMBARDIER INC 7.5% 03/25 144A	社債券	7.5000	11,871	10,980	1,403,110	2025/03/15	
SYMANTEC CORP 5% 04/25 144A	社債券	5.0000	6,265	6,241	797,539	2025/04/15	
CHOBANI 7.5% 04/15/25 144A	社債券	7.5000	2,345	2,186	279,418	2025/04/15	
CRESTWOOD MID P/F 5.75% 4/1/25	社債券	5.7500	8,145	7,961	1,017,350	2025/04/01	
WYNN RESORTS LTD 7.75% 04/15/2	社債券	7.7500	11,430	11,510	1,470,749	2025/04/15	
SABRE GLBL 9.25% 04/15/25 144A	社債券	9.2500	4,215	4,267	545,325	2025/04/15	
ARCONIC ROLLED 6% 5/15/25 144A	社債券	6.0000	3,335	3,334	426,026	2025/05/15	
USIS MERGER 6.875% 05/25 144A	社債券	6.8750	11,205	10,644	1,360,200	2025/05/01	
SUGARHOUSE 5.875% 5/15/25 144A	社債券	5.8750	5,585	5,361	685,105	2025/05/15	
MGM RESORTS INTERNATIONAL 6.75	社債券	6.7500	7,465	7,492	957,454	2025/05/01	
PBF HLD LL 9.25% 05/15/25 144A	社債券	9.2500	4,390	4,488	573,575	2025/05/15	
VIKING CRUIS 13% 05/15/25 144A	社債券	13.0000	4,665	5,003	639,310	2025/05/15	
SPRINGLEAF CORP 8.875% 06/1/25	社債券	8.8750	7,255	7,586	969,409	2025/06/01	
UBER TECH 7.5% 05/15/25 144A	社債券	7.5000	10,860	11,022	1,408,506	2025/05/15	
ROYAL CARI 11.5% 06/01/25 144A	社債券	11.5000	2,795	3,018	385,716	2025/06/01	
ORTHO-CLI D 7.375% 6/1/25 144A	社債券	7.3750	2,682	2,708	346,133	2025/06/01	
PBF HLDG / FIN 7.25% 06/15/25	社債券	7.2500	7,150	6,667	851,957	2025/06/15	

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ENDEAVOR 6.625% 7/15/25 144A	社債券	6.6250	5,035	5,148	657,848	2025/07/15
CITGO PETE COR 7% 6/15/25 144A	社債券	7.0000	12,675	12,453	1,591,268	2025/06/15
FORD MTR CR 5.125% 6/16/25	社債券	5.1250	16,150	15,827	2,022,374	2025/06/16
VICI PPTY LP 4.625% 06/25 RGS	社債券	4.6250	10,630	10,291	1,315,107	2025/06/15
BRAND ENERGY 8.5% 7/25 144A	社債券	8.5000	27,100	20,596	2,631,756	2025/07/15
SP FINCO LLC 6.75% 7/1/25 144A	社債券	6.7500	2,735	2,600	332,308	2025/07/01
NAVIOS LOG/FI 10.75% 7/25 144A	社債券	10.7500	10,515	10,626	1,357,875	2025/07/01
CLEAR CHAN IN 6.625% 08/01/25 144A	社債券	6.6250	2,460	2,373	303,336	2025/08/01
DPL INC 4.125% 07/01/25	社債券	4.1250	17,145	16,207	2,070,951	2025/07/01
WESTERN GLO 10.375% 8/25 144A	社債券	10.3750	5,625	5,681	725,950	2025/08/15
SPIRIT LOYALT 8% 09/20/25 144A	社債券	8.0000	3,763	3,933	502,670	2025/09/20
OCCIDENTAL PETE 5.875% 9/01/25	社債券	5.8750	3,520	3,687	471,150	2025/09/01
NEW FORTRESS EN 6.75% 09/15/25	社債券	6.7500	5,280	5,028	642,577	2025/09/15
SABRE GLBL INC 7.375% 09/01/25 144A	社債券	7.3750	5,275	5,103	652,133	2025/09/01
EG GLOBAL 8.5% 10/30/25 144A	社債券	8.5000	3,435	3,409	435,632	2025/10/30
NEW HOME CO 7.25% 10/15/25 144A	社債券	7.2500	3,440	3,164	404,393	2025/10/15
CANPACK SA 3.125% 11/01/25 144A	社債券	3.1250	3,435	3,177	406,004	2025/11/01
ACRISURE LLC 7% 11/15/25 144A	社債券	7.0000	25,675	24,338	3,110,021	2025/11/15
KLX ENERGY 11.5% 11/1/25 144A	社債券	11.5000	7,250	4,567	583,635	2025/11/01
BAUSCH HEALTH 9% 12/25 144A	社債券	9.0000	5,565	4,452	568,876	2025/12/15
ICAHN LP/FN COR 6.375% 12/15/2	社債券	6.3750	13,815	13,526	1,728,439	2025/12/15
RP ESCROW ISS 5.25% 12/15/25 144A	社債券	5.2500	4,700	4,113	525,669	2025/12/15
ENVIVA PT LP 6.5% 1/15/26 144A	社債券	6.5000	14,850	14,627	1,869,070	2026/01/15
LEGENDS HOSPITAL 5% 02/01/26 144A	社債券	5.0000	2,985	2,716	347,095	2026/02/01
NGL ENERGY OP 7.5% 02/01/26 144A	社債券	7.5000	17,125	15,455	1,974,879	2026/02/01
CALIFORNIA 7.125% 02/01/26 144A	社債券	7.1250	8,730	8,740	1,116,913	2026/02/01
HAWAIIAN BRAND 5.75% 01/20/26 144A	社債券	5.7500	5,095	4,845	619,105	2026/01/20
FIRST QUANTUM 6.875% 3/26 144A	社債券	6.8750	9,295	9,051	1,156,537	2026/03/01
SPRINGLEAF FIN CRP 7.125% 3/26	社債券	7.1250	9,765	9,618	1,129,055	2026/03/15
CHS/CMNTY HEALTH 8% 3/26 144A	社債券	8.0000	33,240	32,521	4,255,578	2026/03/15
OCCIDENTAL PETE 5.55% 03/15/26	社債券	5.5500	6,554	6,805	869,612	2026/03/15
NCL CORP LTD 5.875 03/15/26 144A	社債券	5.8750	1,680	1,444	184,616	2026/03/15
MATTEL INC 3.375% 04/01/26 144A	社債券	3.3750	1,685	1,594	203,753	2026/04/01
FERRELLGAS/FG 5.375% 04/01/26 144A	社債券	5.3750	3,980	3,512	448,808	2026/04/01
GEO GROUP INC 6% 04/15/26	社債券	6.0000	13,485	11,185	1,429,322	2026/04/15
VALEANT PHARMA 9.25% 4/26 144A	社債券	9.2500	4,505	3,568	456,029	2026/04/01
USA COMPRESSIO 6.875% 04/01/26	社債券	6.8750	2,960	2,826	361,132	2026/04/01
CORECIVIC INC 0% 04/30/26	社債券	8.2500	8,245	8,270	1,056,812	2026/04/15
WASH MULT 5.75% 4/15/26 144A	社債券	5.7500	3,610	3,506	448,000	2026/04/15
CEC ENT CO LLC 6.75% 5/26 144A	社債券	6.7500	4,950	4,306	550,284	2026/05/01
SEASPAN CORPORA 6.5% 4/26 144A	社債券	6.5000	4,600	4,515	577,031	2026/04/29
TULLOW OI 10.25% 05/15/26 144A	社債券	10.2500	15,657	15,109	1,930,628	2026/05/15
HUB INTEL LTD 7% 5/01/26 144A	社債券	7.0000	7,640	7,454	952,555	2026/05/01
AVOLON HLD 4.375% 5/01/26 144A	社債券	4.3750	18	17	2,207	2026/05/01
ICAHN LP/FN COR 6.25% 05/15/26	社債券	6.2500	9,980	9,755	1,246,551	2026/05/15
COGENT COMM 3.5% 05/01/26 144A	社債券	3.5000	3,850	3,561	455,056	2026/05/01

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	
EQT CORP 3.125% 05/15/26 144A	社債券	3.1250	3,875	3,631	463,982	2026/05/15
SQUARE INC 2.75% 06/01/26 144A	社債券	2.7500	5,755	5,134	656,049	2026/06/01
CITGO PETROL 6.375% 06/26 144A	社債券	6.3750	6,045	5,893	753,119	2026/06/15
BOBOMBARDIER 7.125% 06/26 144A	社債券	7.1250	7,380	6,251	798,866	2026/06/15
ROYAL CARIBBEAN 4.25% 07/01/26 144A	社債券	4.2500	9,705	8,200	1,047,888	2026/07/01
BERRY GBL ES 4.875% 7/26 144A	社債券	4.8750	3,655	3,563	455,341	2026/07/15
GEMS MENAS 7.125% 7/31/26 144A	社債券	7.1250	21,875	21,109	2,697,355	2026/07/31
AIR CANADA 3.875% 08/15/26 144A	社債券	3.8750	4,620	4,215	538,688	2026/08/15
MPT OPER PARTNERSHP 5.25% 8/26	社債券	5.2500	8,675	8,544	1,091,864	2026/08/01
TRIVIUM PACKING 5.5% 8/26 144A	社債券	5.5000	3,670	3,559	454,884	2026/08/15
HERTZ CORP 7.125% 08/01/2026 1	社債券	0.0000	8,230	473	60,468	2026/08/01
ACRISURE 10.125% 08/01/26 144A	社債券	10.1250	5,055	5,072	648,162	2026/08/01
ROYAL CARIBBEAN 5.5% 08/31/26	社債券	5.5000	9,590	8,379	1,070,702	2026/08/31
DIAMOND SPORT 5.375% 08/15/26	社債券	5.3750	6,430	2,105	269,082	2026/08/15
SM ENERGY CO 6.75% 09/15/26	社債券	6.7500	3,640	3,571	456,328	2026/09/15
RADIATE HOLDC 4.5% 9/15/26 144A	社債券	4.5000	14,100	12,697	1,622,483	2026/09/15
SBP LLC/C 6.375% 09/30/26 144A	社債券	6.3750	2,480	2,256	288,373	2026/09/30
IMS HEALTH 5% 10/15/26 144A	社債券	5.0000	5,060	4,985	636,997	2026/10/15
KEHE DISTRS LLC / KEHE FIN COR	社債券	8.6250	4,048	4,215	538,709	2026/10/15
GANNETT HOLDING 6% 11/01/26 144A	社債券	6.0000	2,870	2,583	330,055	2026/11/01
RIVIAN 6ML+600 10/15/26 144A	社債券	7.1817	20,480	19,456	2,486,087	2026/10/15
CAMELOT FIN SA 4.5% 11/26 144A	社債券	4.5000	5,440	5,045	644,726	2026/11/01
KOBE US MID PIK VAR 11/26 144A	社債券	9.2500	12,375	12,003	1,533,839	2026/11/01
HERTZ 4.625% 12/01/26 144A	社債券	4.6250	3,580	3,051	389,978	2026/12/01
KRONOS ACQ K 5% 12/31/26 144A	社債券	5.0000	1,170	1,023	130,814	2026/12/31
ZIGGO BOND 6% 1/15/27 144A	社債券	6.0000	5,985	5,735	732,941	2027/01/15
SM ENERGY CO 6.625% 1/15/27	社債券	6.6250	5,695	5,557	710,132	2027/01/15
ALBERTSONS 4.625% 1/15/27 144A	社債券	4.6250	10,543	9,699	1,239,409	2027/01/15
GENESIS ENERGY LP 8% 01/15/27	社債券	8.0000	5,905	5,482	700,591	2027/01/15
VISTRA OP CO 5.625% 02/27 144A	社債券	5.6250	5,626	5,426	693,405	2027/02/15
TENET HEALTHCA 6.25% 2/27 144A	社債券	6.2500	13,060	12,635	1,614,570	2027/02/01
CENTURYLINK INC 4% 02/27 144A	社債券	4.0000	9,745	8,671	1,108,080	2027/02/15
VICI PROPERT 3.75% 02/27 144A	社債券	3.7500	4,530	4,121	526,643	2027/02/15
SBA COMMUNICATI 3.875% 02/27	社債券	3.8750	10,425	9,799	1,252,180	2027/02/15
LINDBLAD E 6.75% 02/15/27 144A	社債券	6.7500	4,725	4,479	572,413	2027/02/15
STUDIO CITY CO 7% 02/27 144A	社債券	7.0000	5,135	4,518	577,412	2027/02/15
NCL CORP 5.875% 02/15/27 144A	社債券	5.8750	6,415	5,869	750,033	2027/02/15
VICI PPTY LP 5.75% 02/01/27 RE	社債券	5.7500	6,005	5,910	755,271	2027/02/01
TRANSDIGM INC 7.5% 03/15/27	社債券	7.5000	16,800	16,422	2,098,403	2027/03/15
FRONT RANGE BID 4% 3/1/27 144A	社債券	4.0000	9,450	7,855	1,003,751	2027/03/01
CHS/CMNTY HLT 5.625% 03/15/27 144A	社債券	5.6250	5,130	4,639	592,778	2027/03/15
CARNIVAL COR 5.75% 3/1/27 144A	社債券	5.7500	11,865	10,174	1,300,155	2027/03/01
BOMBARDIER 7.875% 04/27 144A	社債券	7.8750	24,165	20,597	2,631,889	2027/04/15
SURGERY CTR 10% 04/15/27 144A	社債券	10.0000	5,555	5,548	708,966	2027/04/15
SUNOCO LP /CORP 6% 04/15/27	社債券	6.0000	9,955	9,900	1,265,129	2027/04/15
NORTHWEST FIN 4.75% 04/30/27 144A	社債券	4.7500	3,525	3,040	388,491	2027/04/30

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	社債券	5.1250	19,140	18,263	2,333,720	2027/05/01
CHEMOURS CO 5.375% 05/15/2027	社債券	5.3750	21,890	20,946	2,676,521	2027/05/15
ALTICE FR 10.5% 5/15/27 144A	社債券	10.5000	12,170	11,552	1,476,162	2027/05/15
ICAHN LP/FN COR 5.25% 05/15/27	社債券	5.2500	13,520	12,759	1,630,408	2027/05/15
FORD MTR CR LLC 4.95% 05/28/27	社債券	4.9500	11,750	11,178	1,428,416	2027/05/28
KFC CO/PIZZA 4.75% 6/1/27 144A	社債券	4.7500	7,630	7,478	955,540	2027/06/01
CDK GLOBAL INC 4.875% 06/01/27	社債券	4.8750	7,635	7,547	964,380	2027/06/01
ARD FIN SA 6.5% 06/30/27 144A	社債券	7.2500	5,830	4,456	569,445	2027/06/30
UNIVISION 6.625% 06/01/27 144A	社債券	6.6250	10,585	10,464	1,337,159	2027/06/01
WR GRACE 4.875% 06/15/27 144A	社債券	4.8750	6,725	6,069	775,536	2027/06/15
TARGA RES 6.5% 7/15/27	社債券	6.5000	3,585	3,681	470,450	2027/07/15
BERRY GBL ES 5.625% 7/27 144A	社債券	5.6250	3,000	2,925	373,787	2027/07/15
NEXSTAR 5.625% 7/15/27 144A	社債券	5.6250	6,745	6,499	830,521	2027/07/15
SCRIPPS ESCRO 5.875% 7/27 144A	社債券	5.8750	5,375	4,971	635,306	2027/07/15
CAESARS E 8.125% 07/01/27	社債券	8.1250	26,470	25,899	3,309,481	2027/07/01
DIRECTV H 5.875% 08/15/27 144A	社債券	5.8750	5,250	4,762	608,590	2027/08/15
ROYAL CARI 5.375% 7/15/27 144A	社債券	5.3750	4,325	3,592	459,046	2027/07/15
SIRIUS XM RADIO 5% 8/1/27 144A	社債券	5.0000	8,735	8,367	1,069,201	2027/08/01
CARNIVAL CORP 9.875% 08/01/27 144A	社債券	9.8750	19,185	20,042	2,561,039	2027/08/01
C&W SR FIN 6.875% 9/15/27 144A	社債券	6.8750	20,380	19,106	2,441,396	2027/09/15
ADVANCED DRAIN 5% 9/30/27 144A	社債券	5.0000	1,210	1,131	144,563	2027/09/30
CABLEVS LT LLC 3.875% 9/15/27 144A	社債券	3.8750	2,645	2,248	287,298	2027/09/15
FRONTIER COM 5.875% 10/15/27 144A	社債券	5.8750	5,005	4,677	597,687	2027/10/15
UBER TECH I 7.5% 09/15/27 144A	社債券	7.5000	5,815	5,859	748,680	2027/09/15
MPT OPER PARTNER 5% 10/15/27	社債券	5.0000	8,695	8,281	1,058,272	2027/10/15
PERFORMANCE 5.5% 10/15/27 144A	社債券	5.5000	13,405	12,600	1,610,117	2027/10/15
SOTHEBYS 7.375% 10/15/27 144A	社債券	7.3750	7,330	6,992	893,486	2027/10/15
LIVE NATIN 4.75% 10/15/27 144A	社債券	4.7500	7,085	6,368	813,829	2027/10/15
ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	社債券	6.7500	22,620	20,555	2,626,636	2027/10/15
LCPR SR 6.75% 10/15/27 144A	社債券	6.7500	5,264	5,133	655,999	2027/10/15
FIRST QUANT 6.875% 10/27 144A	社債券	6.8750	17,495	16,919	2,162,007	2027/10/15
PENINSULA 8.5% 11/15/27 144A	社債券	8.5000	6,365	6,874	878,385	2027/11/15
MINERAL RES LT 8% 11/1/27 144A	社債券	8.0000	6,125	6,120	782,034	2027/11/01
VIPER ENER 5.375% 11/1/27 144A	社債券	5.3750	2,590	2,551	326,062	2027/11/01
TRANSDIGM INC 5.5% 11/15/27	社債券	5.5000	27,775	24,789	3,167,562	2027/11/15
AVOLON HLDGS 2.528% 11/27 144A	社債券	2.5280	9,509	8,125	1,038,268	2027/11/18
MATCH GROUP INC 5% 12/27 144A	社債券	5.0000	7,545	7,196	919,510	2027/12/15
GO DADDY OP 5.25% 12/1/27 144A	社債券	5.2500	5,050	4,902	626,459	2027/12/01
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 5.8	社債券	5.8750	5,860	5,481	700,411	2027/12/01
MOOG INC 4.25% 12/15/2027 144A	社債券	4.2500	1,720	1,586	202,748	2027/12/15
TERRIER M 8.875% 12/15/27 144A	社債券	8.8750	7,700	7,161	915,032	2027/12/15
AFFINTY GAME 6.875% 12/15/27 144A	社債券	6.8750	1,930	1,680	214,725	2027/12/15
KRONOS ACQ 7% 12/31/27 144A	社債券	7.0000	1,485	1,150	147,058	2027/12/31
POST HLDGS 5.625% 01/28 144A	社債券	5.6250	13,375	12,752	1,629,552	2028/01/15
ENDEAVOR ENERGY 5.75 1/28 144A	社債券	5.7500	11,850	11,731	1,499,051	2028/01/30
ANTERO MIDS 5.75% 1/15/28 144A	社債券	5.7500	5,390	5,235	669,015	2028/01/15

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
TAYLOR MORRISON CMNTY/ MONARCH	社債券	5.7500	7,155	6,824	871,981	2028/01/15
ALTICE FRANCE SA 5.5% 01/15/20	社債券	5.5000	11,490	9,819	1,254,775	2028/01/15
HERTZ CORP 6% 01/15/2028 144A	社債券	0.0000	8,095	475	60,769	2028/01/15
ALTICE FING 5% 01/15/28 144A	社債券	5.0000	5,480	4,657	595,122	2028/01/15
ALLEN MEDIA 10.5% 02/28 144A	社債券	10.5000	13,850	10,214	1,305,175	2028/02/15
STUDIO CITY 6.5% 1/15/28 144A	社債券	6.5000	10,530	6,844	874,590	2028/01/15
UBER TECH INC 6.25% 01/15/28 144A	社債券	6.2500	4,435	4,264	544,931	2028/01/15
ASHTON WO 6.625% 01/15/28 144A	社債券	6.6250	85	79	10,128	2028/01/15
UNISYS 6.875% 11/01/27 144A	社債券	6.8750	2,905	2,672	341,471	2027/11/01
ENLINK MID 5.625% 01/15/28 144A	社債券	5.6250	2,255	2,192	280,219	2028/01/15
CSC HLDGS LLC 5.375% 2/28 144A	社債券	5.3750	2,325	2,095	267,798	2028/02/01
JBS USA/FIN 6.75% 02/28 144A	社債券	6.7500	18,470	18,953	2,421,931	2028/02/15
CVR ENERGY 5.75% 02/15/28 144A	社債券	5.7500	11,525	10,568	1,350,433	2028/02/15
ORTHO-CLI 7.25% 02/01/28 144A	社債券	7.2500	1,407	1,408	180,011	2028/02/01
ALTICE FR HLDS 6% 2/15/28 144A	社債券	6.0000	6,000	4,717	602,802	2028/02/15
RADIOLOGY PAR 0% 01/31/28 144A	社債券	9.2500	11,765	9,470	1,210,182	2028/02/01
PBF HLD LLC/FIN 6% 02/15/28	社債券	6.0000	13,275	11,250	1,437,529	2028/02/15
CLEAR CHAN 7.75% 04/15/28 144A	社債券	7.7500	3,180	2,588	330,809	2028/04/15
NTH OIL & GAS 8.125% 03/01/28 144A	社債券	8.1250	7,995	7,855	1,003,723	2028/03/01
NORTHWEST FIN 6% 02/15/28 144A	社債券	6.0000	1,825	1,418	181,223	2028/02/15
FORD MTR CR LLC 2.9% 02/16/28	社債券	2.9000	4,625	3,917	500,603	2028/02/16
ADTALEM GLOBA 5.5% 03/01/28 144A	社債券	5.5000	10,160	9,013	1,151,737	2028/03/01
BOMBARDIER INC 6% 02/28 144A	社債券	6.0000	7,710	6,013	768,443	2028/02/15
CLEARWY ENR 4.75% 3/15/28 144A	社債券	4.7500	3,445	3,195	408,265	2028/03/15
FRONT RANGE BIDCO INC 6.125% 0	社債券	6.1250	5,210	3,842	490,978	2028/03/01
ASBURY AUTOMOTI 4.5% 03/01/28	社債券	4.5000	1,668	1,508	192,799	2028/03/01
NCL FINANCE LTD 6.125% 03/15/28 144A	社債券	6.1250	2,075	1,708	218,358	2028/03/15
SPA HOLDINGS 4.875% 2/28 144A	社債券	4.8750	3,985	3,461	442,324	2028/02/04
CSC HOLDINGS 7.5% 4/1/28 144A	社債券	7.5000	20,300	17,559	2,243,752	2028/04/01
CDW LLC / CDW F 4.25% 04/01/28	社債券	4.2500	7,050	6,531	834,654	2028/04/01
ARCHROCK PR 6.25% 4/1/28 144A	社債券	6.2500	5,800	5,481	700,362	2028/04/01
UNITI/FIN 4.75% 04/15/28 144A	社債券	4.7500	4,490	3,816	487,672	2028/04/15
MAGIC MERG 5.25% 05/1/28 144A	社債券	5.2500	5,220	4,135	528,393	2028/05/01
ORGANON F 4.125% 04/30/28 144A	社債券	4.1250	6,615	6,070	775,741	2028/04/30
SCIH SALT 4.875% 05/01/28 144A	社債券	4.8750	5,850	5,133	655,935	2028/05/01
ATLAS LUX 4.625% 06/01/28 144A	社債券	4.6250	3,000	2,535	323,922	2028/06/01
VALARIS 12%/VAR 04/30/28 144A	社債券	8.2500	1,233	1,226	156,764	2028/04/30
CHARLES RIV 4.25% 5/1/28 144A	社債券	4.2500	1,765	1,656	211,695	2028/05/01
ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	社債券	4.6250	13,835	12,658	1,617,446	2028/05/15
NORTHWEST FIN 10.75% 06/01/28 144A	社債券	10.7500	2,995	2,785	355,912	2028/06/01
MOLINA HEA 4.375% 6/15/28 144A	社債券	4.3750	3,800	3,553	454,046	2028/06/15
FRONTIER COMM 5% 05/01/28 144A	社債券	5.0000	5,150	4,583	585,679	2028/05/01
ARCHES BUYER 4.25% 06/01/28 144A	社債券	4.2500	3,285	2,824	360,886	2028/06/01
ION TRADIN 5.75% 05/15/28 144A	社債券	5.7500	5,715	5,136	656,323	2028/05/15
ATLANTICA SUS 4.125% 6/28 144A	社債券	4.1250	2,790	2,461	314,577	2028/06/15
SRS DISTRIBUTIO 4.625% 07/01/28 144A	社債券	4.6250	4,110	3,627	463,467	2028/07/01

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
DELEK LOGISTIC 7.125% 06/01/28 144A	社債券	7.1250	3,425	3,228	412,481	2028/06/01
HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	社債券	5.1250	6,815	6,423	820,748	2028/06/15
TRI POINTE GROUP 5.7% 06/15/28	社債券	5.7000	1,630	1,519	194,222	2028/06/15
DANA INC 5.625% 6/15/28	社債券	5.6250	5,070	4,637	592,596	2028/06/15
CVR PART LP/FIN 6.125% 06/15/28 144A	社債券	6.1250	6,680	6,313	806,752	2028/06/15
MICROSTRATEGY 6.125% 06/15/28	社債券	6.1250	17,355	14,187	1,812,905	2028/06/15
SM ENERGY CO 6.5% 07/15/28	社債券	6.5000	2,040	1,960	250,525	2028/07/15
MADISON IAQ 4.125% 06/28 144A	社債券	4.1250	3,975	3,408	435,546	2028/06/30
LEVEL 3 FINANCI 4.25% 07/01/28	社債券	4.2500	7,065	5,810	742,524	2028/07/01
PG&E CORP 5% 07/01/28	社債券	5.0000	7,060	6,425	821,025	2028/07/01
WINNEBAGO IND 6.25% 7/28 144A	社債券	6.2500	4,355	4,202	537,005	2028/07/15
AVANTOR FUNDING 4.625% 07/15/28 144A	社債券	4.6250	7,015	6,541	835,871	2028/07/15
GPC MERGER SU 7.125% 8/15/28 144A	社債券	7.1250	3,040	2,572	328,746	2028/08/15
CARNIVAL CORP 4% 08/01/28 144A	社債券	4.0000	10,645	9,260	1,183,280	2028/08/01
JOSEPH T RYER 8.5% 8/1/28 144A	社債券	8.5000	2,972	3,099	396,103	2028/08/01
EMERGENT BIO 3.875% 08/15/30 144A	社債券	3.8750	3,395	2,571	328,613	2028/08/15
WINDSTREA 7.75% 08/15/28 144A	社債券	7.7500	22,330	19,177	2,450,437	2028/08/15
ON SEMICONDUCT 3.875% 09/01/28 144A	社債券	3.8750	6,575	6,097	779,175	2028/09/01
PIKE CORP 5.5% 9/01/28 144A	社債券	5.5000	13,695	11,238	1,436,006	2028/09/01
TREEHOUSE FOODS 4% 09/01/28	社債券	4.0000	1,800	1,503	192,053	2028/09/01
HCA INC 5.625% 09/01/28	社債券	5.6250	8,770	8,972	1,146,539	2028/09/01
HARVEST MIDSTRE 7.5% 9/28 144A	社債券	7.5000	12,085	12,160	1,553,872	2028/09/01
BOOZ ALLEN 3.875% 9/01/28 144A	社債券	3.8750	5,080	4,570	584,008	2028/09/01
OCCIDENTAL PETR 6.375% 9/01/28	社債券	6.3750	5,280	5,544	708,412	2028/09/01
BLACK KNIGHT 3.625% 09/28 144A	社債券	3.6250	5,650	5,155	658,785	2028/09/01
SOUTHWESTERN EN 8.375% 9/15/28	社債券	8.3750	5,280	5,735	732,869	2028/09/15
TENET HEALTH 6.125% 10/01/28 144A	社債券	6.1250	22,670	20,742	2,650,517	2028/10/01
WEEKLEY HOMES L 4.875% 09/15/28	社債券	4.8750	2,460	2,081	265,930	2028/09/15
NIELSEN FINAN 5.625% 10/01/28 144A	社債券	5.6250	5,245	4,972	635,362	2028/10/01
RADIATE HOLDC 6.5% 9/15/28 144A	社債券	6.5000	10,430	8,526	1,089,519	2028/09/15
ALTICE FRANCE 5.125% 01/15/29 144A	社債券	5.1250	4,690	3,810	486,921	2029/01/15
CABLEVS LHT 5.625% 09/15/28 144A	社債券	5.6250	2,090	1,619	206,982	2028/09/15
COINBASE GLOBAL 3.375% 10/01/28 144A	社債券	3.3750	21,040	15,008	1,917,727	2028/10/01
GRIFOLS ES 4.75% 10/15/28 144A	社債券	4.7500	2,255	2,005	256,280	2028/10/15
SEG HLD LLC 5.625% 10/15/28 144A	社債券	5.6250	5,080	4,533	579,348	2028/10/15
UNITED NATURA 6.75% 10/15/28 144A	社債券	6.7500	3,695	3,505	447,949	2028/10/15
CONSOLIDATED COM 5% 10/28 144A	社債券	5.0000	2,990	2,332	298,004	2028/10/01
CHENIERE ENER 4.625% 10/15/28	社債券	4.6250	6,660	6,277	802,081	2028/10/15
VERTIV GROUP 4.125% 11/15/28 144A	社債券	4.1250	6,290	5,440	695,231	2028/11/15
LSB INDUS 6.25% 10/15/28 144A	社債券	6.2500	580	554	70,871	2028/10/15
CHOBANI LLC/FIN 4.625% 11/15/28	社債券	4.6250	2,990	2,637	336,997	2028/11/15
CHEMOURS CO 5.75% 11/15/28 144A	社債券	5.7500	13,765	13,043	1,666,760	2028/11/15
ARCHES BUYER 6.125% 12/01/28 144A	社債券	6.1250	1,155	935	119,544	2028/12/01
C AND S GRP 5% 12/15/28 144A	社債券	5.0000	3,920	3,253	415,669	2028/12/15
DISH DBS 5.75% 12/01/28 144A	社債券	5.7500	3,105	2,406	307,486	2028/12/01
HOLOGIC INC 3.25% 02/15/29 144A	社債券	3.2500	5,215	4,612	589,439	2029/02/15

銘柄	種類	利率	当 期 末			
			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	
RACKSPACE INC 5.375% 12/01/28 144A	社債券	5.3750	2,980	2,214	282,953	2028/12/01
H&E EQUIPMENT S 3.875% 12/15/28	社債券	3.8750	8,460	7,042	899,948	2028/12/15
BIG RIV STL LLC 6.625% 01/31/2	社債券	6.6250	12,541	12,462	1,592,473	2029/01/31
LAMAR MEDIA CRP 4.875% 01/15/2	社債券	4.8750	4,330	4,084	521,949	2029/01/15
EQT CORP 5% 01/15/29	社債券	5.0000	5,130	5,030	642,742	2029/01/15
STERICYCL 3.875% 01/15/29 144A	社債券	3.8750	3,440	2,981	381,022	2029/01/15
CNX RESOURCES C 6% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	2,465	2,329	297,653	2029/01/15
ASSUREDPARTNE 5.625% 01/15/29 144A	社債券	5.6250	2,965	2,460	314,460	2029/01/15
CHS/CMNTY HEALT 6% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	5,130	4,527	578,488	2029/01/15
SCRIPPS ESC I 3.875% 01/15/29 144A	社債券	3.8750	4,720	4,082	521,700	2029/01/15
REALOGY GROUP 5.75% 01/15/29 144A	社債券	5.7500	2,725	2,234	285,524	2029/01/15
CROWDSTRIKE HOL 3% 02/15/29	社債券	3.0000	6,125	5,344	682,864	2029/02/15
CHS/CMNTY HEA 6.875% 04/15/29 144A	社債券	6.8750	6,570	4,837	618,092	2029/04/15
UNITI/FIN/CSL 6.5% 02/15/29 144A	社債券	6.5000	7,695	6,002	766,948	2029/02/15
REAL HERO 6.25% 02/01/29 144A	社債券	6.2500	1,595	1,140	145,709	2029/02/01
US FOODS INC 4.75% 02/15/29 144A	社債券	4.7500	7,250	6,506	831,448	2029/02/15
JAZZ SECU DAC 4.375% 01/15/29	社債券	4.3750	4,460	4,098	523,759	2029/01/15
TRANSDIGM INC 4.625% 01/15/29	社債券	4.6250	8,355	7,087	905,603	2029/01/15
FERTITTA ENTERT 4.625% 01/15/29 144A	社債券	4.6250	6,405	5,572	712,034	2029/01/15
HCA INC 5.875% 02/01/2029	社債券	5.8750	3,820	3,925	501,542	2029/02/01
MATCH GRP 5.625% 02/15/29 144A	社債券	5.6250	5,645	5,348	683,448	2029/02/15
CRESTWOOD M P/F 6% 02/01/29 144A	社債券	6.0000	17,165	16,006	2,045,293	2029/02/01
MEG ENERGY CRP 5.875% 02/01/29 144A	社債券	5.8750	7,390	7,056	901,668	2029/02/01
CLEVELAND-CLIF 4.625% 3/1/29 144A	社債券	4.6250	3,385	3,063	391,444	2029/03/01
AVIS BUDGET 5.375% 03/01/29 144A	社債券	5.3750	3,385	3,036	387,988	2029/03/01
SIMMONS FOOD IN 4.625% 03/29 144A	社債券	4.6250	3,345	2,862	365,793	2029/03/01
COMSTOCK RESO 6.75% 03/29 144A	社債券	6.7500	7,995	7,707	984,905	2029/03/01
ICAHN LP/FN CO 4.375% 02/01/29	社債券	4.3750	5,925	5,125	654,888	2029/02/01
MERCER INTL 5.125% 02/01/29	社債券	5.1250	5,195	4,660	595,550	2029/02/01
SOUTHWESTERN EN 5.375% 02/29	社債券	5.3750	10,290	9,998	1,277,593	2029/02/01
JACOBS ENT 6.75% 02/15/29 144A	社債券	6.7500	2,750	2,461	314,575	2029/02/15
NCL CORP 7.75% 02/15/29 144A	社債券	7.7500	5,710	4,996	638,420	2029/02/15
HUBBAY MINERAL 6.125% 4/01/29 144A	社債券	6.1250	9,850	8,535	1,090,630	2029/04/01
ALBERTSONS 3.5% 03/15/29 144A	社債券	3.5000	3,395	2,815	359,717	2029/03/15
KENNEDY-WILSON 4.75% 03/01/29	社債券	4.7500	5,095	4,483	572,914	2029/03/01
TM TECH INC 4% 03/01/29 144A	社債券	4.0000	5,085	4,397	561,868	2029/03/01
TRONOX INC 4.625% 03/15/29 144A	社債券	4.6250	5,040	4,407	563,162	2029/03/15
TWILIO INC 3.625% 03/15/29	社債券	3.6250	3,905	3,387	432,865	2029/03/15
CHARLES RIVER L 3.75% 03/15/29 144A	社債券	3.7500	1,680	1,493	190,794	2029/03/15
ALCOA NEDERLAND 4.125% 03/31/29 144A	社債券	4.1250	6,035	5,544	708,488	2029/03/31
CROCS INC 4.25% 03/15/29 144A	社債券	4.2500	3,365	2,659	339,825	2029/03/15
MATTEL INC 3.75% 04/01/29 144A	社債券	3.7500	1,685	1,552	198,353	2029/04/01
TRITON WAT 6.25% 04/01/29 144A	社債券	6.2500	2,425	1,818	232,399	2029/04/01
NESCO HOLDING 5.5% 04/15/29 144A	社債券	5.5000	3,975	3,543	452,815	2029/04/15
ARCOSA INC 0% 03/31/29 144A	社債券	4.3750	3,160	2,831	361,779	2029/04/15
MOZART DEBT 3.875% 04/01/29 144A	社債券	3.8750	9,715	8,262	1,055,808	2029/04/01

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CLYDESDALE ACQU 6.625% 3/29 144A	社債券	6.6250	2,320	2,181	278,775	2029/04/15
JBS USA LLC 6.5% 4/15/29 144A	社債券	6.5000	7,880	7,958	1,016,975	2029/04/15
DPL INC 4.35% 04/15/29	社債券	4.3500	22,705	20,222	2,584,022	2029/04/15
TEMPUR SEALY 4% 04/15/29 144A	社債券	4.0000	5,280	4,428	565,900	2029/04/15
SENSATA TECHNOL 4% 04/15/29 14	社債券	4.0000	5,575	4,978	636,106	2029/04/15
MAGIC MERG 7.875% 05/1/29 144A	社債券	7.8750	7,910	5,309	678,489	2029/05/01
CROWNROCK LP / 5% 05/1/29 144A	社債券	5.0000	1,855	1,759	224,888	2029/05/01
UNITED AIRLIN 4.625% 04/30/29 144A	社債券	4.6250	6,645	6,014	768,518	2029/04/15
SCIH SALT 6.625% 05/01/29 144A	社債券	6.6250	3,900	3,208	409,951	2029/05/01
HIGHTOWER 6.75% 04/15/29 144A	社債券	6.7500	2,160	1,878	240,060	2029/04/15
LCM INVESTMENTS 4.875% 05/01/29 144A	社債券	4.8750	5,860	4,834	617,752	2029/05/01
NOVA CHEM CORP 4.25% 05/15/29 144A	社債券	4.2500	6,005	5,014	640,711	2029/05/15
TKC HOLDIN 10.5% 05/15/29 144A	社債券	10.5000	5,775	5,021	641,629	2029/05/15
ALLIED UNV 6% 06/01/29 144A	社債券	6.0000	2,375	1,801	230,233	2029/06/01
VICTORS MERGER 6.375% 05/15/29 144A	社債券	6.3750	7,820	5,055	645,928	2029/05/15
CDK GLOBAL INC 5.25% 5/29 144A	社債券	5.2500	2,910	2,895	369,980	2029/05/15
DCP MIDSTREAM 5.125% 05/15/29	社債券	5.1250	9,305	8,906	1,138,104	2029/05/15
HILTON DOMESTIC 3.75% 05/01/29	社債券	3.7500	3,440	3,044	389,013	2029/05/01
FRONTIER COMM 6.75% 05/01/29 144A	社債券	6.7500	5,810	4,727	604,062	2029/05/01
GREAT LAKE 5.25% 06/01/29 144A	社債券	5.2500	3,140	2,888	369,130	2029/06/01
CLEAR CHANNEL 7.5% 06/01/29 144A	社債券	7.5000	5,830	4,655	594,826	2029/06/01
INTERTAPE POLYM 4.375% 06/15/29 144A	社債券	4.3750	3,220	3,284	419,676	2029/06/15
SRS DISTRIBUTIO 6.125% 07/01/29 144A	社債券	6.1250	2,260	1,850	236,412	2029/07/01
DT MIDSTREAM 4.125% 06/15/29 144A	社債券	4.1250	5,735	5,075	648,544	2029/06/15
SUNOCO LP /CORP 4.5% 05/15/29	社債券	4.5000	4,765	4,144	529,572	2029/05/15
NRG ENERGY 5.25% 06/15/29 144A	社債券	5.2500	5,385	5,055	646,025	2029/06/15
SERVICE CO INTL 5.125% 6/1/29	社債券	5.1250	3,060	2,952	377,321	2029/06/01
SYNAPTICS INC 4% 06/15/29 144A	社債券	4.0000	2,730	2,293	293,025	2029/06/15
TENET HEALTH 4.25% 06/01/29 144A	社債券	4.2500	14,290	12,624	1,613,176	2029/06/01
MADISON IAQ 5.875% 6/29 144A	社債券	5.8750	6,155	4,508	576,100	2029/06/30
AHP HEALTH PAR 5.75% 7/29 144A	社債券	5.7500	5,900	4,602	588,043	2029/07/15
ELASTIC 4.125% 07/15/29 144A	社債券	4.1250	2,790	2,332	298,042	2029/07/15
VICTORIA'S S 4.625% 07/29 144A	社債券	4.6250	3,640	2,948	376,746	2029/07/15
LEVEL 3 FIN 3.75% 07/15/29 144A	社債券	3.7500	8,720	6,932	885,822	2029/07/15
LCPR SENIOR 5.125% 7/29 144A	社債券	5.1250	5,635	4,903	626,557	2029/07/15
ALTICE FRANCE 5.125% 7/29 144A	社債券	5.1250	9,920	8,000	1,022,275	2029/07/15
COLGATE ENERGY 5.875% 07/01/29	社債券	5.8750	5,640	5,287	675,636	2029/07/01
SEASpan CORPORA 5.5% 08/01/29 144A	社債券	5.5000	8,005	6,984	892,461	2029/08/01
PERFORMANCE FO 4.25% 08/01/29 144A	社債券	4.2500	2,925	2,493	318,582	2029/08/01
AMWINS GROUP 4.875% 06/30/29 144A	社債券	4.8750	3,035	2,701	345,152	2029/06/30
VENTURE GLOBAL 3.875% 08/15/29 144	社債券	3.8750	4,765	4,333	553,756	2029/08/15
ASHTON WOODS US 4.625% 08/01/2	社債券	4.6250	2,985	2,440	311,813	2029/08/01
ALTICE FING SA 5.75% 8/29 144A	社債券	5.7500	15,990	13,548	1,731,164	2029/08/15
UBER TECH INC 4.5% 08/15/29 144A	社債券	4.5000	27,145	23,344	2,982,985	2029/08/15
WR GRACE HLG 5.625% 08/29 144A	社債券	5.6250	5,070	3,979	508,558	2029/08/15
TEGNA INC 5% 09/15/29	社債券	5.0000	13,405	12,734	1,627,246	2029/09/15

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
PAPA JOHNS IN 3.875% 09/15/29 144A	社債券	3.8750	1,830	1,502	192,041	2029/09/15
ALLEGHENY TECH 4.875% 10/01/29	社債券	4.8750	2,540	2,180	278,674	2029/10/01
CAESARS ENTERTA 4.625% 10/15/29 144A	社債券	4.6250	6,000	4,852	620,014	2029/10/15
ROLLER BEARING 4.375% 10/15/29 144A	社債券	4.3750	1,440	1,243	158,932	2029/10/15
HEALTH EQUITY INC 4.5% 10/01/29 144A	社債券	4.5000	2,085	1,813	231,786	2029/10/01
QORVO INC 4.375% 10/15/29	社債券	4.3750	3,915	3,550	453,674	2029/10/15
THOR INDUSTRIES 4% 10/15/29 144A	社債券	4.0000	6,650	5,411	691,515	2029/10/15
ALLIANT HLDG 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	6,220	5,247	670,565	2029/11/01
OPTION CARE HEA 4.375% 10/31/29	社債券	4.3750	2,165	1,906	243,557	2029/10/31
MSCI INC 4% 11/15/29 144A	社債券	4.0000	13,690	12,513	1,598,955	2029/11/15
FRONTIER 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	1,284	1,019	130,269	2029/11/01
CHEMOURS 4.625% 11/15/29 144A	社債券	4.6250	4,800	4,164	532,075	2029/11/15
AVANTOR FUNDING 3.875% 11/01/29	社債券	3.8750	4,710	4,125	527,100	2029/11/01
ASBURY AUTOMO 4.625% 11/15/29 144A	社債券	4.6250	3,075	2,686	343,316	2029/11/15
PECF USS INTERM 8% 11/29 144A	社債券	8.0000	1,765	1,470	187,962	2029/11/15
SRS DISTRIBUTIO 6% 12/01/29 144A	社債券	6.0000	3,575	2,886	368,876	2029/12/01
OPEN TEXT CORP 3.875% 12/01/29 144A	社債券	3.8750	4,655	4,131	527,899	2029/12/01
HERTZ 5% 12/01/29 144A	社債券	5.0000	4,675	3,872	494,790	2029/12/01
CENTENE CORP 4.625% 12/15/29	社債券	4.6250	9,050	8,631	1,102,925	2029/12/15
COMSTOCK 5.875% 01/15/30 144A	社債券	5.8750	3,545	3,208	409,946	2030/01/15
UNITI GRP/UNI 6% 01/15/30 144A	社債券	6.0000	14,240	10,733	1,371,513	2030/01/15
HUB INTE 5.625% 12/01/29 144A	社債券	5.6250	4,185	3,755	479,871	2029/12/01
II-VI INC 5% 12/15/29 144A	社債券	5.0000	3,060	2,756	352,281	2029/12/15
COVERT M 4.875% 12/01/29 144A	社債券	4.8750	2,965	2,520	322,037	2029/12/01
CSC HOLDINGS 5.75% 01/30 144A	社債券	5.7500	8,985	6,985	892,650	2030/01/15
JBS USA/LUX/FI 5.5% 01/30 144A	社債券	5.5000	10,595	10,257	1,310,669	2030/01/15
ZIGGO BV 4.875% 01/15/2030 144	社債券	4.8750	4,150	3,621	462,770	2030/01/15
ZIGGO BOND CO 5.125% 02/28/30 144A	社債券	5.1250	2,840	2,357	301,279	2030/02/28
FRONTIER COMM 6% 01/31/30 144A	社債券	6.0000	6,275	5,004	639,451	2030/01/15
LAMB WESTON 4.125% 01/30 144A	社債券	4.1250	4,710	4,171	533,047	2030/01/31
TENET HEALTH 4.375% 01/15/30 144A	社債券	4.3750	14,020	12,314	1,573,506	2030/01/15
FERTITTA ENTERT 6.75% 07/15/30 144A	社債券	6.7500	11,205	8,964	1,145,419	2030/07/15
MIWD HOLDCO II 5.5% 02/01/30 144A	社債券	5.5000	1,300	1,079	137,874	2030/02/01
VISTAJET MAL/XO 6.375% 02/01/30 144A	社債券	6.3750	9,445	7,649	977,429	2030/02/01
ERO COPPER 6.5% 2/15/30 144A	社債券	6.5000	16,530	14,091	1,800,653	2030/02/15
MINERVA MERGE 6.5% 02/15/30 144A	社債券	6.5000	18,835	16,103	2,057,759	2030/02/15
INTELSAT JACKSN 6.5% 1/30 144A	社債券	6.5000	23,650	21,303	2,722,184	2030/03/15
ALBERTSONS 4.875% 2/15/30 144A	社債券	4.8750	15,497	13,623	1,740,799	2030/02/15
OPEN TEXT 4.125% 2/15/30 144A	社債券	4.1250	7,655	6,851	875,449	2030/02/15
VALVOLINE INC 4.25% 2/30 144A	社債券	4.2500	3,940	3,417	436,745	2030/02/15
CENTENE CORP 3.375% 2/15/30 WI	社債券	3.3750	4,895	4,310	550,737	2030/02/15
HESS INFRA/FI 4.25% 02/30 144A	社債券	4.2500	3,345	2,968	379,338	2030/02/15
GRAPHIC PACK 3.75% 02/30 144A	社債券	3.7500	2,510	2,156	275,572	2030/02/01
CCO HLDGS 4.75% 03/01/30 144A	社債券	4.7500	12,395	10,932	1,396,972	2030/03/01
ASBURY AUTOMOTI 4.75% 03/01/30	社債券	4.7500	1,662	1,457	186,253	2030/03/01
TWITTER INC 5% 03/01/30 144A	社債券	5.0000	38,105	37,152	4,747,330	2030/03/01

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	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	
MACYS RTL HLDG 5.875% 03/15/30	社債券	5.8750	2,010	1,692	216,226	2030/03/15
OWENS MINOR INC 6.625% 04/30 144A	社債券	6.6250	11,340	10,769	1,376,153	2030/04/01
CLYDESDALE ACQUI 8.75% 03/30 144A	社債券	8.7500	13,965	11,740	1,500,167	2030/04/15
CDI ESCROW ISSU 5.75% 04/01/30 144A	社債券	5.7500	9,515	8,848	1,130,718	2030/04/01
POST HLDGS IN 4.625% 4/30 144A	社債券	4.6250	8,355	7,185	918,137	2030/04/15
CHS/CMNTY HEALT 6.125% 04/01/30 144A	社債券	6.1250	12,790	8,837	1,129,240	2030/04/01
REALOGY GR 5.25% 04/15/30 144A	社債券	5.2500	7,925	6,300	805,061	2030/04/15
CHS/CMNTY HEALT 5.25% 05/15/30 144A	社債券	5.2500	10,895	8,772	1,121,011	2030/05/15
MINERAL RES 8.5% 5/1/30 144A	社債券	8.5000	1,465	1,448	185,091	2030/05/01
DAVITA INC 0% 05/31/30 144A	社債券	4.6250	14,645	12,022	1,536,200	2030/06/01
ROBLOX CO 3.875% 05/01/30 144A	社債券	3.8750	12,315	10,490	1,340,448	2030/05/01
US FOODS INC 4.625% 06/01/30 144A	社債券	4.6250	2,370	2,061	263,469	2030/06/01
FRONTIER COMM 8.75% 05/15/30 144A	社債券	8.7500	4,885	4,976	635,909	2030/05/15
SIRIUS XM R 4.125% 7/1/30 144A	社債券	4.1250	7,070	6,186	790,479	2030/07/01
PG&E CORP 5.25% 07/01/30	社債券	5.2500	19,645	17,533	2,240,387	2030/07/01
OCCIDENTL PETE 8.875% 07/15/30	社債券	8.8750	14,070	16,848	2,152,942	2030/07/15
PG&E 4.55% 07/01/30	社債券	4.5500	36,411	33,280	4,252,532	2030/07/01
DUKE ENERGY FLD 8.125% 8/16/30	社債券	8.1250	425	484	61,909	2030/08/16
VICI PROPE 4.125% 8/15/30 144A	社債券	4.1250	5,935	5,250	670,948	2030/08/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 08/30 144A	社債券	4.5000	12,200	10,480	1,339,202	2030/08/15
MATCH GROUP INC 4.125% 08/01/2	社債券	4.1250	5,750	4,997	638,580	2030/08/01
FMG RES AG 5.875% 4/15/30 144A	社債券	5.8750	9,275	8,763	1,119,809	2030/04/15
OCCIDENTAL PETE 6.625% 9/1/30	社債券	6.6250	17,605	19,011	2,429,329	2030/09/01
NIELSEN FIN 5.875% 10/01/30 144A	社債券	5.8750	5,245	4,969	635,020	2030/10/01
L BRANDS INC 6.625% 10/01/30 144A	社債券	6.6250	10,425	9,683	1,237,380	2030/10/01
1011778 BC ULC 4% 10/15/30 144A	社債券	4.0000	10,310	8,516	1,088,208	2030/10/15
DANA INC 4.25% 09/01/30	社債券	4.2500	3,175	2,610	333,523	2030/09/01
CENTRAL GARDEN 4.125% 10/15/30	社債券	4.1250	3,435	2,902	370,891	2030/10/15
HESS MIDSTREAM 5.5% 10/30 144A	社債券	5.5000	1,990	1,890	241,568	2030/10/15
MOLINA HEALTHCA 3.875% 11/15/30 144A	社債券	3.8750	4,985	4,412	563,781	2030/11/15
FORD MTR CR LLC 4% 11/13/30	社債券	4.0000	3,440	2,933	374,881	2030/11/13
CSC HLDGS LLC 4.125% 12/01/30 144A	社債券	4.1250	5,315	4,359	557,107	2030/12/01
SPRINGLEAF CORP 4% 09/15/30	社債券	4.0000	6,100	4,826	616,746	2030/09/15
TALLGRASS LP 6% 12/31/30 144A	社債券	6.0000	5,145	4,489	573,606	2030/12/31
OCCIDENTAL PETRO 6.125% 01/01/31	社債券	6.1250	12,810	13,478	1,722,305	2031/01/01
SCRIPPS ESC II 5.375% 01/15/31 144A	社債券	5.3750	2,450	2,088	266,884	2031/01/15
MURPHY OIL USA 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	2,245	1,922	245,629	2031/02/15
CHS/CMNTY HEALT 4.75% 02/15/31 144A	社債券	4.7500	6,695	5,128	655,380	2031/02/15
CSC HLDGS LLC 3.375% 02/15/31 144A	社債券	3.3750	7,020	5,452	696,729	2031/02/15
DAVITA INC 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	5,275	4,048	517,325	2031/02/15
COMMERCIAL META 3.875% 02/15/31	社債券	3.8750	2,620	2,227	284,566	2031/02/15
CLEVELAND-CLIF 4.875% 3/1/31 144A	社債券	4.8750	3,385	3,065	391,699	2031/03/01
KENNEDY-WILSON 5% 03/01/31	社債券	5.0000	5,095	4,407	563,148	2031/03/01
TWILIO INC 3.875% 03/15/31	社債券	3.8750	4,090	3,458	441,969	2031/03/15
CHARLES RIVER L 4% 03/15/31 144A	社債券	4.0000	4,710	4,107	524,843	2031/03/15
FMG RES AUG LTD 4.375% 04/01/31 144A	社債券	4.3750	3,615	3,038	388,243	2031/04/01

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ORGANON FINAN 5.125% 04/30/31 144A	社債券	5.1250	6,600	5,953	760,742	2031/04/30
SCOTTS MIRACLE 4% 04/01/31	社債券	4.0000	3,370	2,729	348,801	2031/04/01
OCCIDENTAL PETE 7.5% 05/01/31	社債券	7.5000	22,290	25,243	3,225,604	2031/05/01
HILTON DOMESTIC 4% 05/01/31 144A	社債券	4.0000	3,440	2,988	381,870	2031/05/01
EQT CORP 3.625% 05/15/31 144A	社債券	3.6250	3,875	3,469	443,355	2031/05/15
SQUARE INC 3.5% 06/01/31 144A	社債券	3.5000	5,755	4,710	601,969	2031/06/01
DT MIDSTREAM 4.375% 06/15/31 144A	社債券	4.3750	5,735	5,068	647,628	2031/06/15
CQP HOLDCO 5.5% 06/15/31 144A	社債券	5.5000	16,265	14,962	1,911,949	2031/06/15
FORD MTR CR LLC 3.625% 6/17/31	社債券	3.6250	5,490	4,483	572,903	2031/06/17
MC BRAZIL DWNST 7.25% 06/31 144A	社債券	7.2500	16,050	13,856	1,770,617	2031/06/30
VENTURE GLOBAL 4.125% 08/15/31 144A	社債券	4.1250	4,765	4,283	547,296	2031/08/15
CROCS INC 4.125% 08/15/31 144A	社債券	4.1250	5,425	4,126	527,342	2031/08/15
ALLEGHENY TECH 5.125% 10/01/31	社債券	5.1250	1,780	1,500	191,670	2031/10/01
COINBASE GLOBAL 3.625% 10/01/31	社債券	3.6250	12,770	8,555	1,093,272	2031/10/01
ALLY 8% GLOBAL	社債券	8.0000	34,804	40,514	5,177,005	2031/11/01
ALLY FINANCIAL 8% 11/01/31	社債券	8.0000	23,520	27,455	3,508,306	2031/11/01
TENET HEALTH 6.875% 11/15/31	社債券	6.8750	725	702	89,739	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 4.5% 11/15/31 144A	社債券	4.5000	4,930	4,002	511,404	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 5% 11/15/31 144A	社債券	5.0000	5,185	3,817	487,761	2031/11/15
SOUTHWESTERN EN 4.75% 02/01/32	社債券	4.7500	4,720	4,310	550,830	2032/02/01
HILTON DOMEST 3.625% 02/15/32 144A	社債券	3.6250	3,430	2,854	364,741	2032/02/15
YUM BRANDS INC 4.625% 01/31/32	社債券	4.6250	5,800	5,286	675,519	2032/01/31
VZ SECURED FINA 5% 01/15/32 14	社債券	5.0000	15,310	13,020	1,663,706	2032/01/15
NRG ENERGY INC 3.875% 02/15/32 144A	社債券	3.8750	2,945	2,456	313,919	2032/02/15
ASBURY AUTOMO 5% 02/15/32 144A	社債券	5.0000	3,075	2,664	340,472	2032/02/15
FORD MOTOR 3.25% 02/12/32	社債券	3.2500	9,450	7,483	956,235	2032/02/12
BUILDERS F 4.25% 02/01/32 144A	社債券	4.2500	12,090	10,305	1,316,777	2032/02/01
BELLRING BRANDS 7% 3/30 144A	社債券	7.0000	4,755	4,570	584,055	2030/03/15
SPRINT CAP CORP 8.75% 3/15/32	社債券	8.7500	44,955	56,496	7,219,096	2032/03/15
MACYS RTL HLDG 6.125% 03/15/32	社債券	6.1250	2,345	1,948	248,986	2032/03/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 05/01/32	社債券	4.5000	4,545	3,803	486,043	2032/05/01
MOLINA HEALTHCA 3.875% 05/15/32 144A	社債券	3.8750	6,725	5,885	752,085	2032/05/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 04/33 144A	社債券	4.5000	9,955	8,232	1,051,934	2033/06/01
CCO HLDGS/ 4.25% 01/15/34 144A	社債券	4.2500	8,000	6,380	815,236	2034/01/15
CF INDUSTRI INC 5.15% 03/15/34	社債券	5.1500	5,115	5,211	665,941	2034/03/15
OCCIDENTAL PETE 6.45% 09/15/36	社債券	6.4500	4,200	4,490	573,771	2036/09/15
ALCOA INC GLB 5.95 2/1/37	社債券	5.9500	3,730	3,540	452,349	2037/02/01
OCCIDENTAL PETRO 4.3% 08/15/39	社債券	4.3000	2,145	1,875	239,646	2039/08/15
OCCIDENTAL PETE 6.2% 03/15/40	社債券	6.2000	2,405	2,465	314,993	2040/03/15
PACIFIC GAS &ELE 3.75% 8/15/42	社債券	3.7500	855	605	77,426	2042/08/15
DCP MIDSTR 5.85% 5/21/43 144A	社債券	5.8500	5,575	4,919	628,669	2043/05/21
CF INDUS INC 5.375% 03/15/44	社債券	5.3750	5,780	5,756	735,555	2044/03/15
OCCIDENTAL PETE 4.5% 07/15/44	社債券	4.5000	1,985	1,755	224,342	2044/07/15
OCCIDENTAL PETE 6.6% 03/15/46	社債券	6.6000	5,365	5,861	748,952	2046/03/15
OCCIDENTAL PETROLEUM 4.4% 4/46	社債券	4.4000	4,275	3,774	482,308	2046/04/15
KRAFT HEINZ CO 4.375% 6/1/46	社債券	4.3750	1,500	1,284	164,077	2046/06/01

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
PACIFIC GAS & ELEC 3.95% 12/47	社債券	3.9500	5,170	3,657	467,397	2047/12/01
KRAFT HEINZ FD 4.875% 10/01/49	社債券	4.8750	7,485	6,832	873,022	2049/10/01
ALLIANT HLDG PREF A 9.75% PERP	社債券	9.7500	3,000	2,535	323,922	2049/12/31
JPMORGAN CHASE 5.15% PERP	社債券	5.1500	35,000	33,425	4,271,091	2049/12/31
CITIGROUP 5.35% PERP	社債券	5.3500	25,370	24,348	3,111,232	2049/12/31
BANK OF AMERICA 6.1% VAR PERP	社債券	6.1000	12,630	12,448	1,590,654	2049/12/31
KRAFT HEINZ FD 5.5% 06/01/50	社債券	5.5000	1,990	1,978	252,759	2050/06/01
PG&E 4.95% 07/01/50	社債券	4.9500	40,141	32,583	4,163,488	2050/07/01
CITIGROUP INC 5%/VAR PERP	社債券	5.0000	5,310	4,805	614,005	2049/12/31
BK OF AMERCA CORP 4.3%/VAR PRP	社債券	4.3000	6,295	5,502	703,056	2049/12/31
CA MAGNUM HLD 5.375% 10/31/26 144A	社債券	5.3750	1,565	1,385	176,978	2026/10/31
OPEN TEXT HOLDI 4.125% 12/01/31 144A	社債券	4.1250	4,655	4,036	515,836	2031/12/01
STATION CAS LLC 4.625% 12/01/31 144A	社債券	4.6250	7,800	6,318	807,314	2031/12/01
小 計		—	4,049,681	3,616,351	462,097,443	—
合 計		—	—	—	462,097,443	—

(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 157,503	千円 20,125,735	% <3.8>
合 計	—	20,125,735	<3.8>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)金銭債権

銘 柄	種 類	利 率	当 期 末 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
CITGO HOLDING TM B 1LN 8/1/23 C1	金銭債権	8.00000	721	707	90,388	2023/08/01
USI TERM B INCR 05/16/24	金銭債権	4.00600	2,435	2,364	302,133	2024/05/16
CITGO TERM LOAN B 1LN 03/28/24 C1	金銭債権	7.25000	12,609	12,420	1,587,093	2024/03/28
INTERNET TM 1LN 09/15/2024 C1	金銭債権	4.75000	1,054	1,012	129,370	2024/09/15
SOFTBANK SVF II TERM 1LN 12/24 C1	金銭債権	5.00000	23,475	23,475	2,999,743	2024/12/31
KINDERCARE TERM 2LN 08/22/2025 C1	金銭債権	9.25600	13,635	13,464	1,720,501	2025/08/22
ALLIANT INSURAN TRM B EXT 5/25 C1	金銭債権	4.01371	357	341	43,589	2025/05/10
AKZONOBEL TERM B 10/01/25 C1	金銭債権	4.00600	648	618	79,069	2025/10/01
ALLIANT TERM B-2 1LN 05/10/25 C1	金銭債権	4.01371	5,450	5,214	666,366	2025/05/10
MISYS LIMITED TERM 2LN 06/25 C1	金銭債権	8.48886	3,431	2,992	382,423	2025/06/13
CONSOLIDATE TM INCR B 1LN 5/25 C1	金銭債権	4.02871	12,728	12,251	1,565,494	2025/05/07
ANASTASIA BEV TERM B 08/25 C1	金銭債権	4.75600	7,752	6,527	834,020	2025/08/10
AKZONOBEL TERM B 10/01/25 C2	金銭債権	4.00600	2,498	2,383	304,609	2025/10/01
NUMERICABLE TERM B-12 01/01/26 C1	金銭債権	4.73179	15,553	14,542	1,858,285	2026/01/31
ULTIMATE SOFTWARE TERM 1LN 5/26 C1	金銭債権	4.75600	1,911	1,846	235,946	2026/05/04
TRAVELPORT TERM 1LN 05/29/2026 C1	金銭債権	7.75600	3,383	2,624	335,393	2026/05/29
THE GOLUB CORPOT TM 2LN 05/26 C1	金銭債権	15.50000	9,516	9,516	1,216,031	2026/05/08
UKG TERM 1LN 5/3/26 C1	金銭債権	4.21157	8,403	8,029	1,026,068	2026/05/03
SINCLAIR BROAD TM 1LN 05/26 C1	金銭債権	9.00000	940	944	120,656	2026/05/25
FRST EAGLE TERM B 1LN 2/1/27 C1	金銭債権	3.50600	2,474	2,366	302,362	2027/02/01
AECOM TERM B 1LN 01/23/27 C1	金銭債権	4.26371	689	665	85,013	2027/01/23
VEEAM SOFTWARE TERM B 1LN 2/27 C1	金銭債権	3.76371	1,087	1,051	134,307	2027/02/19
ACRISURE TERM B 1LN 02/15/27 C1	金銭債権	5.01371	458	439	56,188	2027/02/15
UKG TERM 2LN 05/03/2027 C1	金銭債権	6.21157	1,260	1,215	155,267	2027/05/03
AECOM TERM B 1LN 01/23/27 C2	金銭債権	4.26371	347	334	42,799	2027/01/23
EPICOR SOFTWARE TL 2LN 07/28 C1	金銭債権	8.75000	4,075	4,058	518,657	2028/07/30
CSC SERVICEWORKS TM B 1LN 2/28 C1	金銭債権	4.75000	3,410	3,251	415,426	2028/03/01

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CONAIR TERM B 1LN 5/17/28 C1	金銭債権	4.75600	1,049	967	123,570	2028/05/17
PAREXEL TERM B 1LN 08/11/28 C1	金銭債権	4.26371	2,425	2,337	298,745	2028/08/11
ALTERRA MOUNT TM B-1 1LN 07/28 C1	金銭債権	4.26371	278	269	34,453	2028/07/21
EXAMWORKS TERM B 1LN 11/01/28 C1	金銭債権	3.76371	600	576	73,655	2028/11/01
ECHO GLOBAL LOGIS TM 2LN 10/28 C1	金銭債権	8.48886	1,915	1,905	243,475	2028/10/25
GREAT OUTDOOR TM B1 1LN 3/5/28 C1	金銭債権	4.51371	6,217	5,942	759,329	2028/03/05
PELTON INTERACTIV TM 1LN 5/29	金銭債権	0.00000	40	38	4,972	2029/05/17
ASCEND LEARNING TM 2LN 11/29 C1	金銭債権	6.51371	650	623	79,630	2029/11/18
AUTHENTIC BR TM B 2LN 12/20/29 C1	金銭債権	6.80112	370	355	45,387	2029/12/20
ATHENAHEALTH TM B 1LN 02/15/29 C1	金銭債権	4.36276	6,036	5,723	731,372	2029/02/15
SCIENTIFIC GAME TM B 1LN 02/29 C1	金銭債権	4.46686	1,005	967	123,623	2029/02/04
HUNTER DOUGLAS TERM B 1LN 2/29 C1	金銭債権	4.00000	2,505	2,291	292,798	2029/02/25
HUNTER DOUGLAS TERM B 1LN 2/29 C2	金銭債権	4.00000	919	841	107,512	2029/02/25
小 計		—	169,265	157,503	20,125,735	—
合 計		—	—	—	20,125,735	—

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

■投資信託財産の構成

(2022年5月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	26,110,135	4.9
新株予約権証券	1,941,719	0.4
新株予約権付社債(転換社債)	10,072,506	1.9
公 社 債	452,024,937	85.0
金 銭 債 権	20,125,735	3.8
コール・ローン等、その他	21,427,158	4.0
投資信託財産総額	531,702,193	100.0

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

なお、5月23日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=127.78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(529,586,477千円)の投資信託財産総額(531,702,193千円)に対する比率は、99.6%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

(2022年5月23日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資 産	536,759,112,831	
コール・ローン等 株 式(評価額)	10,801,389,983 26,110,135,202	
新株予約権証券(評価額)	1,941,719,835	
公 社 債(評価額)	462,097,443,800	
金 銭 債 権	20,125,735,683	
未 収 入 金	8,417,966,732	
未 収 配 当 金	83,680,252	
未 収 利 息	7,172,467,293	
前 払 費 用	8,574,051	
(B) 負 債	11,308,845,041	
未 払 金	6,473,705,703	
未 払 解 約 金	4,835,137,173	
そ の 他 未 払 費 用	2,165	
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	525,450,267,790	
元 本	123,809,121,637	
次 期 繰 越 損 益 金	401,641,146,153	
(D) 受 益 権 総 口 数	123,809,121,637口	
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	42,440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	134,169,229,116円
期中追加設定元本額	2,003,225,115円
期中一部解約元本額	12,363,332,594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。

フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド	109,593,020,276円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(資産成長型)	10,386,267,891円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)	3,449,808,136円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(為替ヘッジあり)	234,143,969円
フィデリティ・USハイ・イールド(資産成長型)(為替ヘッジあり)	129,919,721円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンドVA(適格機関投資家専用)	15,961,644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2021年11月23日 至2022年5月23日

項 目	当 期	円
(A) 配 当 等 収 益	16,134,211,432	
受 取 配 当 金	414,737,873	
受 取 利 息	15,595,565,399	
そ の 他 収 益 金	123,908,160	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△994,846,532	
売 買 益	69,242,673,117	
売 買 損	△70,237,519,649	
(C) 信 託 報 酬 等	△19,933,190	
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	15,119,431,710	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	419,621,519,696	
(F) 解 約 差 損 益 金	△39,463,414,624	
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,363,609,371	
(H) 合 計 (D + E + F + G)	401,641,146,153	
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	401,641,146,153	

(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せん。

(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。