

## 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(為替ヘッジあり)」は、第61期から第66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・ボンド)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。

運用報告書  
(全体版)

第11作成期(2022年11月23日～2023年5月22日)

第61期(決算日 2022年12月22日)

第62期(決算日 2023年1月23日)

第63期(決算日 2023年2月22日)

第64期(決算日 2023年3月22日)

第65期(決算日 2023年4月24日)

第66期(決算日 2023年5月22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	2017年11月24日から2027年5月24日まで				
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>●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・ボンド)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。</li><li>●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&amp;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。</li><li>●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。</li></ul>				
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"><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li></ul>				

## フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド (為替ヘッジあり)

※2023年8月19日付でファンドの名称が「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)」に変更となる予定です。

(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作成期の運用実績

作成期	基準価額			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				
7作成期(2021年5月24日)	円 10,577	円 240	% 6.3	% 1.2	% 88.7	% —	百万円 140
8作成期(2021年11月22日)	10,725	240	3.7	0.9	86.6	—	103
9作成期(2022年5月23日)	9,537	240	△8.8	1.9	86.2	—	991
10作成期(2022年11月22日)	9,181	240	△1.2	2.3	75.1	—	1,085
11作成期(2023年5月22日)	8,966	240	0.3	2.1	81.4	—	2,190

(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) 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4) 債券先物比率=買建比率-売建比率

(注5) 7作成期対応期間(第37期～第42期)、8作成期対応期間(第43期～第48期)、9作成期対応期間(第49期～第54期)、10作成期対応期間(第55期～第60期)、11作成期対応期間(第61期～第66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。

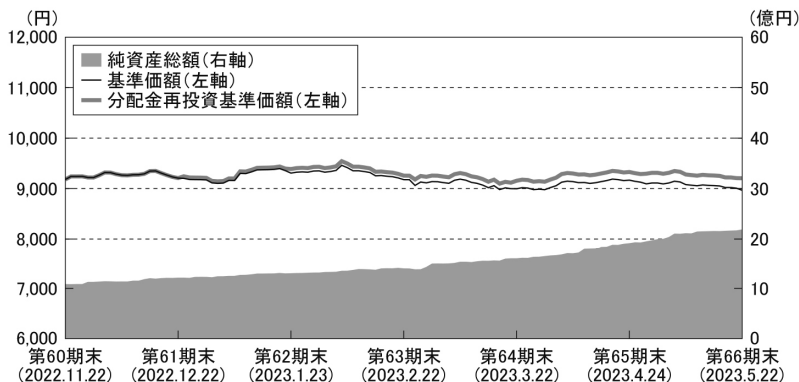
## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券 組入比率	債券 先物比率
		騰落率	騰落率			
第61期	(期首) 2022年11月22日	円 9,181	% —	% 2.3	% 75.1	% —
	11月末	9,219	0.4	2.4	77.4	—
	(期末) 2022年12月22日	9,243	0.7	2.3	73.1	—
第62期	(期首) 2022年12月22日	9,203	—	2.3	73.1	—
	12月末	9,104	△1.1	2.4	74.7	—
	(期末) 2023年1月23日	9,347	1.6	2.3	76.6	—
第63期	(期首) 2023年1月23日	9,307	—	2.3	76.6	—
	1月末	9,325	0.2	2.5	81.3	—
	(期末) 2023年2月22日	9,102	△2.2	2.6	79.7	—
第64期	(期首) 2023年2月22日	9,062	—	2.6	79.7	—
	2月末	9,138	0.8	2.5	80.3	—
	(期末) 2023年3月22日	9,037	△0.3	2.3	79.1	—
第65期	(期首) 2023年3月22日	8,997	—	2.3	79.1	—
	3月末	9,056	0.7	2.2	81.1	—
	(期末) 2023年4月24日	9,134	1.5	2.0	80.2	—
第66期	(期首) 2023年4月24日	9,094	—	2.0	80.2	—
	4月末	9,111	0.2	2.1	79.7	—
	(期末) 2023年5月22日	9,006	△1.0	2.1	81.4	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額等の推移



第61期首:9,181円

第66期末:8,966円(既払分配金240円)

騰落率:0.3%(分配金再投資ベース)

(注)分配金再投資基準価額は、2022年11月22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。

※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数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、+0.3%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・イールド債券相場が前期末比で上昇したことが基準価額にプラスとなりましたが、米国の金利上昇により為替ヘッジコストが上昇したこと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。また、為替ヘッジにはコストがかかります。)

## ●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+3.8%（米ドル・ベース、以下同じ）となりました。米10年国債は+2.0%、米投資適格社債は+2.8%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8.81%から8.73%へ、米10年国債利回りは前期末の3.77%から3.73%へとそれぞれ低下（価格は上昇）しました。

当期の米債券相場は、物価動向や景気の先行見通し及び米連邦準備制度理事会（FRB）の金融政策に対する観測を材料に、大きな変動が続きました。

米10年物国債利回りは、期初の3.7%台後半で始まり年末には3.8%台を付けた後、年明け1月には一時3.3%台まで低下しました。2月に入ると根強いインフレ圧力や景気の底堅さを示す指標を背景に再び上昇し、3月初めには一時4.09%と2022年11月半ば以来の高水準を付けました。しかし、3月半ばに米地銀シリコンバレーバンク（SVB）及びシグネチャーバンクが破綻、その直後に欧州クレディ・スイス・グループの株価が急落し、金融不安が世界的に拡大すると、リスク回避の動きから米金利は大きく低下し、4月上旬には3.3%台を付けました。その後も方向感の定まらない動きが続きましたが、期末にかけては利上げ長期化観測や米債務上限問題などを背景に上昇基調となり、3.7%前半で期を終えました。

期中、FRBは12月、2月、3月、5月と4会合連続で利上げを実施し、政策金利であるフェデラルファンド（FF）金利の誘導目標は年5.0～5.25%と、2007年8月以来、約16年ぶりの水準となりました。

こうした中、米主要債券相場は一進一退の動きが続きましたが、前期末比で見ると、米ハイ・イールド債券、米10年物国債、米投資適格社債相場のリターンはいずれもプラスとなりました。

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

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・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

前作成期末

	業種	比率
1	エネルギー	16.5%
2	ヘルスケア	6.7
3	公益	6.5
4	通信	6.4
5	サービス	5.2

当作成期末

	業種	比率
1	エネルギー	13.8%
2	サービス	7.6
3	通信	6.0
4	ヘルスケア	5.9
5	テクノロジー	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数は設定しておりません。

## ■分配金

当作成期の1万口当たり分配金(税引前)は、分配方針に基づき下記表中の分配額とさせていただきます。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

## ●分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
	2022年11月23日 ~2022年12月22日	2022年12月23日 ~2023年1月23日	2023年1月24日 ~2023年2月22日	2023年2月23日 ~2023年3月22日	2023年3月23日 ~2023年4月24日	2023年4月25日 ~2023年5月22日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率)	0.43%	0.43%	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%
当期の収益	34	40	33	40	40	34
当期の収益以外	5	—	6	—	—	5
翌期繰越分配対象額	2,306	2,312	2,308	2,313	2,325	2,323

\*「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。

米国債券市場では、堅調な労働市場を背景とした底堅い経済状況が続いているものの、企業景況感の悪化やインフレ圧力に鈍化の兆しがみられることから、今後の利上げ停止時期に注目が集まっています。しかしながら、米連邦準備制度理事会(FRB)は、インフレ動向の不確実性などを考慮し利上げを続ける可能性もあり、中央銀行と市場の見通しの乖離から当面は金利(債券相場)の変動が大きくなる可能性があります。今後については、インフレ抑制が思うように進まないリスクや、一部の金融機関の経営不安などが先行きの不確実性要因となっており、これらの影響および動向を注意深く見てまいります。

米国ハイ・イールド社債については、金利動向に加え、経済環境が後退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、デフォルト動向だけでなく、市場の流動性、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、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61期～第66期		項目の概要
	2022年11月23日～2023年5月22日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	75円	0.817%	(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9,180円です。
（投信会社）	(38)	(0.411)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(36)	(0.395)	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）	(1)	(0.011)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 （株式）	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{当作成期中の有価証券取引税}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	5	0.053	(d) その他費用＝ $\frac{\text{当作成期中のその他費用}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(0)	(0.002)	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）	(2)	(0.020)	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）	(3)	(0.031)	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	80	0.870	

(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。

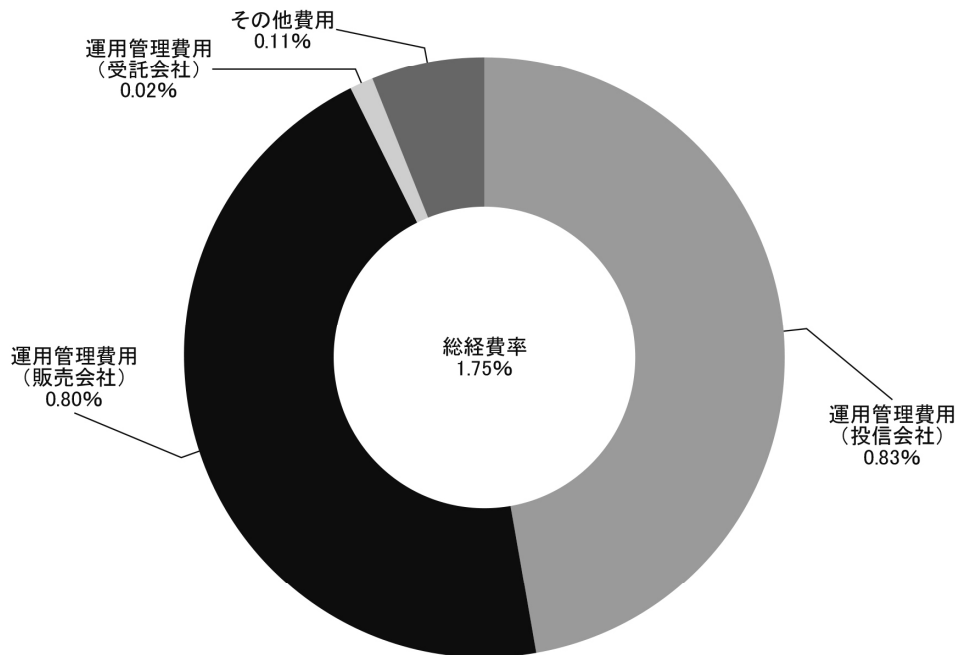
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.75%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（2022年11月23日から2023年5月22日まで）

決 算 期	第 61 期 ～ 第 66 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・USハイ・ワールド・マザーファンド	千口 300,277	千円 1,391,354	千口 48,267	千円 224,911

(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61期～第66期
	フィデリティ・USハイ・ワールド・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,267,037千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,407,433千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.08

(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（2022年11月23日から2023年5月22日まで）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産の明細（2023年5月22日現在）

### ●親投資信託残高

種 類	期首(前作成期末)	当 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・USハイ・ワールド・マザーファンド	千口 216,434	千口 468,444	千円 2,241,271

(注) 評価額の単位未満は切捨て。



## ■投資信託財産の構成

(2023年5月22日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド	2,241,271	99.2
コール・ローン等、その他	17,979	0.8
投資信託財産総額	2,259,251	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、5月22日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=137.72円、1ユーロ=149.01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、当作成期末における外貨建資産(656,677,403千円)の投資信託財産総額(663,082,136千円)に対する比率は、99.0%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

項 目	2022年12月22日現在	2023年1月23日現在	2023年2月22日現在	2023年3月22日現在	2023年4月24日現在	2023年5月22日現在
	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末
(A) 資 産	2,354,031,158円	2,543,785,473円	2,839,712,849円	3,175,627,069円	3,966,972,272円	4,406,932,729円
コール・ローン等	56,295	913,202	287,291	368	5,724	3,930,704
フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド(評価額)	1,150,452,306	1,251,485,439	1,388,337,279	1,585,147,190	1,942,283,478	2,241,271,317
未 収 入 金	1,203,522,557	1,291,386,832	1,451,088,279	1,590,479,511	2,024,683,070	2,161,730,708
(B) 負 債	1,141,321,879	1,242,808,598	1,460,686,576	1,577,141,082	2,012,750,005	2,216,361,900
未 払 金	1,134,345,860	1,231,834,044	1,451,130,026	1,567,696,072	2,000,925,059	2,199,249,263
未 払 収 益 分 配 金	5,270,829	5,591,538	6,087,303	7,106,422	8,595,270	9,773,252
未 払 解 約 金	56,295	3,360,674	1,313,018	368	20,470	3,930,704
未 払 信 託 報 酬	1,554,676	1,817,935	1,840,259	1,906,754	2,619,024	2,657,451
そ の 他 未 払 費 用	94,219	204,407	315,970	431,466	590,182	751,230
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,212,709,279	1,300,976,875	1,379,026,273	1,598,485,987	1,954,222,267	2,190,570,829
元 本	1,317,707,257	1,397,884,529	1,521,825,949	1,776,605,502	2,148,817,571	2,443,313,203
次 期 繰 越 損 益 金	△104,997,978	△96,907,654	△142,799,676	△178,119,515	△194,595,304	△252,742,374
(D) 受 益 権 総 口 数	1,317,707,257口	1,397,884,529口	1,521,825,949口	1,776,605,502口	2,148,817,571口	2,443,313,203口
1万口当り基準価額(C/D)	9,203円	9,307円	9,062円	8,997円	9,094円	8,966円

(注1) 当作成期における作成期首元本額1,182,079,757円、作成期中追加設定元本額1,349,049,919円、作成期中一部解約元本額87,816,473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61期 自2022年11月23日 至2022年12月22日 第64期 自2023年2月23日 至2023年3月22日  
 第62期 自2022年12月23日 至2023年1月23日 第65期 自2023年3月23日 至2023年4月24日  
 第63期 自2023年1月24日 至2023年2月22日 第66期 自2023年4月25日 至2023年5月22日

項 目	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
(A) 有価証券売買損益	8,467,193円	21,729,074円	△29,489,666円	△3,206,451円	27,799,524円	△18,516,437円
売 買 益	73,827,888	54,074,937	38,068,594	23,056,501	105,039,891	44,528,480
売 買 損	△65,360,695	△32,345,863	△67,558,260	△26,262,952	△77,240,367	△63,044,917
(B) 信託報酬等	△1,648,905	△1,928,139	△1,951,850	△2,022,473	△2,777,757	△2,818,505
(C) 当期損益金(A+B)	6,818,288	19,800,935	△31,441,516	△5,228,924	25,021,767	△21,334,942
(D) 前期繰越損益金	△47,679,201	△45,879,467	△31,245,693	△67,658,484	△79,765,155	△63,174,624
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△58,866,236 (302,123,545)	△65,237,584 (321,028,022)	△74,025,164 (349,920,985)	△98,125,685 (409,203,599)	△131,256,646 (496,077,535)	△158,459,556 (565,858,439)
(売買損益相当額)	(△360,989,781)	(△386,265,606)	(△423,946,149)	(△507,329,284)	(△627,334,181)	(△724,317,995)
(F) 合 計(C+D+E)	△99,727,149	△91,316,116	△136,712,373	△171,013,093	△186,000,034	△242,969,122
(G) 収益分配金 次期繰越損益金(F+G)	△5,270,829 △104,997,978	△5,591,538 △96,907,654	△6,087,303 △142,799,676	△7,106,422 △178,119,515	△8,595,270 △194,595,304	△9,773,252 △252,742,374
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△58,866,236 (302,526,114)	△65,237,584 (321,233,918)	△74,025,164 (350,371,407)	△98,125,685 (409,956,539)	△131,256,646 (497,380,936)	△158,459,556 (566,769,616)
(売買損益相当額)	(△361,392,350)	(△386,471,502)	(△424,396,571)	(△508,082,224)	(△628,637,582)	(△725,229,172)
分配準備積立金	1,423,123	2,009,882	939,239	1,094,861	2,233,813	950,810
繰越損益金	△47,554,865	△33,679,952	△69,713,751	△81,088,691	△65,572,471	△95,233,628

(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払っております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
(a) 費用控除後の配当等収益	4,568,165円	6,186,079円	5,043,590円	7,277,285円	9,737,351円	8,496,033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	302,526,114円	321,233,918円	350,371,407円	409,956,539円	497,380,936円	566,769,616円
(d) 分配準備積立金	2,125,787円	1,415,341円	1,982,952円	923,998円	1,091,732円	2,228,029円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	309,220,066円	328,835,338円	357,397,949円	418,157,822円	508,210,019円	577,493,678円
1万口当たり分配可能額	2,346.65円	2,352.38円	2,348.48円	2,353.69円	2,365.07円	2,363.57円
(f) 分配金額	5,270,829円	5,591,538円	6,087,303円	7,106,422円	8,595,270円	9,773,252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61期	2022年12月22日	40円
第62期	2023年 1 月23日	40円
第63期	2023年 2 月22日	40円
第64期	2023年 3 月22日	40円
第65期	2023年 4 月24日	40円
第66期	2023年 5 月22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・USハイ・イールド・マザーファンド 運用報告書

## 《第38期》

決算日 2023年5月22日

(計算期間：2022年11月23日から2023年5月22日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>●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。</li><li>●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BB格(S &amp; 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。</li><li>●銘柄選択に関しては、個別企業分析により判断します。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。</li><li>●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。</li><li>●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。</li></ul>
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 <sup>※</sup>		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	%				
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
37期(2022年11月22日)	47,624	12.2	201,117	10.6	2.4	79.1	—	602,889
38期(2023年5月22日)	47,845	0.5	202,388	0.6	2.1	79.6	—	652,343

※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)<sup>\*</sup>を記載しております。

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>ICE<sup>®</sup>はICE Data Indices, LLCまたはその関連会社の登録商標です。BofA<sup>®</sup>はバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションおよびその関連会社(BofA)によってライセンス供与されたバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの登録商標であり、BofAの事前の承認なしに使用することはできません。ICE BofAはICE BofA indexを現状有姿の状態で見積もることを保証しており、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

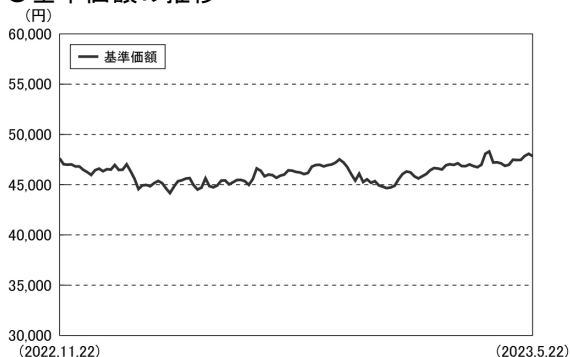
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

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) 2022年11月22日	47,624	—	201,117	—	2.4	79.1	—
11月末	46,819	△1.7	197,641	△1.7	2.4	78.1	—
12月末	44,626	△6.3	187,443	△6.8	2.5	76.0	—
2023年1月末	45,470	△4.5	191,505	△4.8	2.5	80.2	—
2月末	46,954	△1.4	197,539	△1.8	2.5	78.9	—
3月末	46,058	△3.3	195,632	△2.7	2.2	79.3	—
4月末	46,975	△1.4	198,355	△1.4	2.1	80.0	—
(期末) 2023年5月22日	47,845	0.5	202,388	0.6	2.1	79.6	—

(注) 騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額の推移



### ●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+0.5%でした。

当期はハイ・イールド債券相場が前期末比でプラスとなりましたが、為替相場で円高米ドル安が進行したことは当ファンドの基準価額にマイナスに寄与しました。(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+3.8%(米ドル・ベース、以下同じ)となりました。米10年国債は+2.0%、米投資適格社債は+2.8%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8.81%から8.73%へ、米10年国債利回りは前期末の3.77%から3.73%へとそれぞれ低下(価格は上昇)しました。

当期の米債券相場は、物価動向や景気の先行見通し及び米連邦準備制度理事会(FRB)の金融政策に対する観測を材料に、大きな変動が続きました。

米10年物国債利回りは、期初の3.7%台後半で始まり年末には3.8%台を付けた後、年明け1月には一時3.3%台まで低下しました。2月に入ると根強いインフレ圧力や景気の底堅さを示す指標を背景に再び上昇し、3月初めには一時4.09%と2022年11月半ば以来の高水準を付けました。しかし、3月半ばに米地銀シリコンバレーバンク(SVB)及びシグネチャーバンクが破綻、その直後に欧州クレディ・スイス・グループの株価が急落し、金融不安が世界的に拡大すると、リスク回避の動きから米金利は大きく低下し、4月上旬には3.3%台を付けました。その後も方向感の定まらない動きが続きましたが、期末にかけては利上げ長期化観測や米債務上限問題などを背景に上昇基調となり、3.7%前半で期を終えました。

期中、FRBは12月、2月、3月、5月と4会合連続で利上げを実施し、政策金利であるフェデラルファンド(FF)金利の誘導目標は年5.0~5.25%と、2007年8月以来、約16年ぶりの水準となりました。

こうした中、米主要債券相場は一進一退の動きが続きましたが、前期末比で見ると、米ハイ・イールド債券、米10年物国債、米投資適格社債相場のリターンはいずれもプラスとなりました。

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

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、主として米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド・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	16.5%
2	ヘルスケア	6.7
3	公益	6.5
4	通信	6.4
5	サービス	5.2

当期末

	業種	比率
1	エネルギー	13.8%
2	サービス	7.6
3	通信	6.0
4	ヘルスケア	5.9
5	テクノロジー	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

米国債券市場では、堅調な労働市場を背景とした底堅い経済状況が続いているものの、企業景況感の悪化やインフレ圧力に鈍化の兆しがみられることから、今後の利上げ停止時期に注目が集まっています。しかしながら、米連邦準備制度理事会(FRB)は、インフレ動向の不確実性などを考慮し利上げを続ける可能性もあり、中央銀行と市場の見通しの乖離から当面は金利(債券相場)の変動が大きくなる可能性があります。今後については、インフレ抑制が思うように進まないリスクや、一部の金融機関の経営不安などが先行きの不確実性要因となっており、これらの影響および動向を注意深く見てまいります。

米国ハイ・イールド社債については、金利動向に加え、経済環境が後退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、デフォルト動向だけでなく、市場の流動性、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、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  
 (2022年11月23日～2023年5月22日)

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (株式)	0円 (0)
(b) 有価証券取引税	—
(c) その他費用 (保管費用)	1 (1)
合計	1

(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 (2022年11月23日から2023年5月22日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国		百株		百株	
	ア メ リ カ	— (—)	千アメリカ・ドル — (△1,699)	3,404.24	千アメリカ・ドル 16,912

(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 147	千アメリカ・ドル 143	千アメリカ・ドル — (—)	千アメリカ・ドル — (—)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

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

(注3) 単位未満は切捨て。



### (3) 公社債

		買付額	売付額
外国			
アメリカ	社債券	千アメリカ・ドル 682,795	千アメリカ・ドル 189,108 (97,703)

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

### (4) 金銭債権

		買付額	売付額
外国			
アメリカ		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
	金銭債権	333,697	166,652 (17,448)

- (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	2,267,037千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,407,433千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.08

- (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 (2022年11月23日から2023年5月22日まで)

### ● 公社債

当		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
FORD MTR CR LLC 6.95% 03/06/26	6,503,790	RIVIAN 6ML+600 10/15/26 144A	2,699,353
TRANSDIGM INC 6.75% 8/28 144A	4,017,351	CHS/CMNTY HEALTH 8% 3/26 144A	1,881,170
CCO HLDGS/CAP 7.375% 03/03/31 144A	3,821,466	INFRABUILD AUST 12% 10/24 144A	1,812,838
CAESARS ENT 7% 02/15/30 144A	3,759,493	REALOGY GR 5.25% 04/15/30 144A	1,625,931
CLARIOS GBL LP 6.75% 4/28 144A	2,682,600	TEGNA INC 5% 09/15/29	1,587,778
UBER TECH INC 4.5% 08/15/29 144A	2,679,907	BOMBARDIER 7.5% 2/1/29 144A	1,319,051
NEPTUNE BID US 9.29% 4/29 144A	2,499,719	CENTRAL PARENT 7.25% 06/15/29	1,262,886
LINDBLAD EXPEDI 9% 05/15/28 144A	2,496,159	MATCH GROUP INC 5% 12/27 144A	966,949
FIRST QUANTUM 6.875% 3/26 144A	2,348,195	NGL ENERGY OP 7.5% 02/01/26 144A	956,411
EMERALD DEBT 6.625% 12/30 144A	2,186,993	OWENS MINOR INC 6.625% 04/30 144A	949,865

(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 (2022年11月23日から2023年5月22日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

## ■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2022年11月23日から2023年5月22日までの間で金銭債権(貸付債権)取引91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 (2023年5月22日現在)

### (1) 外国株式

#### 上場、登録株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・NASDAQ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
CHARTER COMMUNICATIONS INC A	111.85	—	—	—	メディア・娯楽	
CHESAPEAKE ENERGY CORP	2,013.32	1,652.45	13,421	1,848,367	エネルギー	
FRONTIER COMMS PARENT INC	1,629.41	1,629.41	2,737	376,995	電気通信サービス	
NORTHEAST GROCERY INC PP	15,955.32	15,955.32	8,169	1,125,051	生活必需品流通・小売り	
CAESARS ENTERTAINMENT INC	2,069.98	2,069.98	9,064	1,248,355	消費者サービス	
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)						
SFL CORP LTD	742.6	—	—	—	エネルギー	
VISTRA CORP	4,869.3	3,812.3	9,343	1,286,848	公益事業	
DENBURY INC	2,024.68	2,024.68	18,438	2,539,386	エネルギー	
CALIFORNIA RES CORP	4,812.29	4,812.29	18,883	2,600,625	エネルギー	
VALARIS LTD	846.83	—	—	—	エネルギー	
SOUTHEASTERN GROCERS INC	10,482.76	10,482.76	25,745	3,545,692	一般消費財・サービス流通・小売り	
PG&E CORP 5.5% PC 08/16/23	1,416	1,416	20,411	2,811,110	エネルギー	
NOBLE CORP PLC	214.96	—	—	—	エネルギー	
(アメリカ・・・OTC)						
MESQUITE ENERGY INC	1,867.42	1,867.42	10,121	1,393,921	エネルギー	
EP ENERGY CORP	5,665.55	5,665.55	3,308	455,671	エネルギー	
CHESAPEAKE ENERGY CORP PIPE	70.13	—	—	—	エネルギー	
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC A	906.42	906.42	6,160	848,484	エネルギー	
INTELSAT SA/LUXEMBOURG	1,961.59	1,961.59	9,270	1,276,729	電気通信サービス	
NEW COTAI LLC / CAP P/P	49,669.43	49,669.43	4,370	601,961	金融サービス	
JONAH EGY LLC / JONAH EGY FIN	3,365.6	3,365.6	15,145	2,085,796	エネルギー	
PURE WEST ENERGY	77.89	77.89	75	10,458	エネルギー	
INTELSAT JACKSON CVR SER A RT	205.42	205.42	178	24,640	電気通信サービス	
INTELSAT JACKSON CVR SER B RT	205.42	205.42	659	90,840	電気通信サービス	
PURE WEST ENERGY CVR	46.94	46.94	0	0	エネルギー	
小 計	株 数、金 額	111,231.11	107,826.87	175,507	24,170,938	
	銘柄 数 < 比率 >	24銘柄	19銘柄	—	<3.7%>	
合 計	株 数、金 額	111,231.11	107,826.87	—	24,170,938	
	銘柄 数 < 比率 >	24銘柄	19銘柄	—	<3.7%>	

(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各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 外国新株予約権証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			
	証 券 数	証 券 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	証券	証券	千アメリカ・ドル	千円	
NOBLE CORP PLC TR 1 WT 2/04/28	72,804	72,804	1,649	227,101	
NOBLE CORP PLC TR2 WT 2/04/28	72,804	72,804	1,576	217,175	
DENBURY INC WT 09/18/25	313,027	313,027	19,251	2,651,356	
CALIFORNIA RES CRP WT 10/27/24	46,818	46,818	378	52,162	
小 計	証 券 数 、 金 額	505,453	505,453	22,856	3,147,795
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.5%>
合 計	証 券 数 、 金 額	505,453	505,453	—	3,147,795
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.5%>

(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BB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 4,418,093	千アメリカ・ドル 3,867,786	千円 532,671,595	% 81.7	% 72.3	% 46.3	% 31.4	% 3.9
合 計	—	—	532,671,595	81.7	72.3	46.3	31.4	3.9

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

### (B) 個別銘柄開示

#### 外国(外貨建)公社債

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
MESQUITE 15% PIK CONV 7/23 PP	新株予約権付社債	15.0000	1,469	8,517	1,173,066	2023/07/31
MESQUITE 15% PIK CONV 7/23 PP	新株予約権付社債	15.0000	2,536	14,701	2,024,751	2023/07/15
DISH NETWK CV 2.375% 3/15/24	新株予約権付社債	2.3750	41,113	35,007	4,821,263	2024/03/15
DISH NETWORK CO CV 0% 12/15/25	新株予約権付社債	0.0000	7,197	3,310	455,938	2025/12/15
DISH NETWK CV 3.375% 8/26 144A	新株予約権付社債	3.3750	51,366	22,986	3,165,671	2026/08/15
NEW COTAI LLC CONV 5% 2/24/27	新株予約権付社債	5.0000	5,950	13,890	1,913,035	2027/02/24
ALPHA NAT RES I 9.75% 4/15/18 Escrow	社債券	0.0000	6,605	0	0	2024/04/15
WP ROCKET MRGR 10.125 7/19 144	社債券	0.0000	6,530	0	0	2023/07/15
RURAL/METRO C 10.125 7/19 144A	社債券	0.0000	4,985	0	0	2023/07/15
WALTER ENERGY 9.5% 10/19 144A	社債券	0.0000	13,820	0	0	2049/12/31

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	
CSC HLDGS LLC 4.625% 12/01/30 144A	社債券	4.6250	12,335	5,494	756,668	2030/12/01
TOPS MARKETS CORP ESCROW	社債券	0.0000	20,640	0	0	2049/12/31
HERTZ CORP 6.25% 10/15/22	社債券	0.0000	5,980	7	1,029	2049/12/31
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	3,330	2024/07/01
CITGO HLDG INC 9.25% 08/01/24 144A	社債券	9.2500	6,335	6,342	873,546	2024/08/01
OCCIDENTAL PETE 6.95% 07/01/24	社債券	6.9500	2,847	2,882	396,989	2024/07/01
NEXTERA ENERGY 4.25% 9/24 144A	社債券	4.2500	601	576	79,458	2024/09/15
INTELSAT JACKS 8.5% 10/24 144A	社債券	0.0000	3,835	0	0	2024/10/15
HERTZ 5.5% 10/15/24 144A	社債券	0.0000	6,520	146	20,203	2024/10/15
CARLYLE AVIAT 7% 10/15/24 144A	社債券	7.0000	9,835	8,550	1,177,540	2024/10/15
WOLVERINE 8.5% 11/24 144A	社債券	8.5000	3,747	168	23,221	2024/11/15
NABORS IND 5.75% 02/01/25	社債券	5.7500	8,875	8,455	1,164,451	2025/02/01
EG GLOBAL FINANCE PLC 6.75% 02	社債券	6.7500	22,823	21,530	2,965,247	2025/02/07
CVR ENERGY 5.25% 2/15/25 144A	社債券	5.2500	11,525	10,922	1,504,227	2025/02/15
SPRINGLEAF FIN 6.875% 3/15/25	社債券	6.8750	6,965	6,725	926,241	2025/03/15
SYMANTEC CORP 5% 04/25 144A	社債券	5.0000	6,265	6,139	845,524	2025/04/15
CHOBANI 7.5% 04/15/25 144A	社債券	7.5000	2,345	2,310	318,183	2025/04/15
CRESTWOOD MID P/F 5.75% 4/1/25	社債券	5.7500	8,145	8,002	1,102,076	2025/04/01
SABRE GLBL 9.25% 04/15/25 144A	社債券	9.2500	4,215	3,626	499,418	2025/04/15
USIS MERGER 6.875% 05/25 144A	社債券	6.8750	11,205	11,044	1,521,100	2025/05/01
SUGARHOUSE 5.875% 5/15/25 144A	社債券	5.8750	5,585	5,371	739,814	2025/05/15
MGM RESORTS INTERNATIONAL 6.75	社債券	6.7500	7,465	7,511	1,034,495	2025/05/01
VIKING CRUIS 13% 05/15/25 144A	社債券	13.0000	4,665	4,898	674,638	2025/05/15
UBER TECH 7.5% 05/15/25 144A	社債券	7.5000	10,860	10,994	1,514,095	2025/05/15
ROYAL CARI 11.5% 06/01/25 144A	社債券	11.5000	2,795	2,952	406,579	2025/06/01
PBF HLDG / FIN 7.25% 06/15/25	社債券	7.2500	29,085	28,913	3,981,913	2025/06/15
CITGO PETE COR 7% 6/15/25 144A	社債券	7.0000	12,675	12,527	1,725,229	2025/06/15
FORD MTR CR 5.125% 6/16/25	社債券	5.1250	16,150	15,656	2,156,207	2025/06/16
VICI PPTY LP 4.625% 06/25 RGS	社債券	4.6250	10,630	10,289	1,417,102	2025/06/15
BRAND ENERGY 8.5% 7/25 144A	社債券	8.5000	27,100	24,933	3,433,784	2025/07/15
SP FINCO LLC 6.75% 7/1/25 144A	社債券	6.7500	1,367	1,360	187,393	2025/07/01
NAVIOS LOG/FI 10.75% 7/25 144A	社債券	10.7500	10,515	10,350	1,425,491	2025/07/01
DPL INC 4.125% 07/01/25	社債券	4.1250	17,145	16,244	2,237,245	2025/07/01
WESTERN GLO 10.375% 8/25 144A	社債券	10.3750	5,625	548	75,530	2025/08/15
SPIRIT LOYALT 8% 09/20/25 144A	社債券	8.0000	3,763	3,801	523,604	2025/09/20
OCCIDENTAL PETE 5.875% 9/01/25	社債券	5.8750	3,520	3,524	485,380	2025/09/01
NEW FORTRESS EN 6.75% 09/15/25	社債券	6.7500	14,790	13,733	1,891,384	2025/09/15
SABRE GLBL INC 7.375% 09/01/25 144A	社債券	7.3750	5,275	4,299	592,090	2025/09/01
SPIRIT LOYALT 8% 09/20/25 144A	社債券	8.0000	18,260	18,416	2,536,268	2025/09/20
EG GLOBAL 8.5% 10/30/25 144A	社債券	8.5000	11,282	10,655	1,467,492	2025/10/30
NEW HOME CO 7.25% 10/15/25 144A	社債券	7.2500	3,440	3,182	438,225	2025/10/15
CANPACK SA 3.125% 11/01/25 144A	社債券	3.1250	3,435	3,052	420,439	2025/11/01
ACRISURE LLC 7% 11/15/25 144A	社債券	7.0000	25,675	24,335	3,351,454	2025/11/15
KLX ENERGY 11.5% 11/1/25 144A	社債券	11.5000	8,250	7,815	1,076,415	2025/11/01
ICAHN LP/FN COR 6.375% 12/15/2	社債券	6.3750	13,815	12,606	1,736,124	2025/12/15
RP ESCROW ISS 5.25% 12/15/25 144A	社債券	5.2500	4,700	3,151	434,029	2025/12/15
ENVIVA PT LP 6.5% 1/15/26 144A	社債券	6.5000	14,850	11,434	1,574,759	2026/01/15

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	
LEGENDS HOSPITAL 5% 02/01/26 144A	社債券	5.0000	2,985	2,664	366,901	2026/02/01
NGL ENERGY OP 7.5% 02/01/26 144A	社債券	7.5000	9,740	9,312	1,282,505	2026/02/01
CALIFORNIA 7.125% 02/01/26 144A	社債券	7.1250	8,730	8,904	1,226,341	2026/02/01
FIRST QUANTUM 6.875% 3/26 144A	社債券	6.8750	27,200	26,264	3,617,197	2026/03/01
SPRINGLEAF FIN CRP 7.125% 3/26	社債券	7.1250	9,765	9,333	1,285,367	2026/03/15
CHS/CMNTY HEALTH 8% 3/26 144A	社債券	8.0000	14,330	13,679	1,883,949	2026/03/15
OCCIDENTAL PETE 5.55% 03/15/26	社債券	5.5500	6,554	6,529	899,277	2026/03/15
NCL CORP LTD 5.875 03/15/26 144A	社債券	5.8750	1,680	1,496	206,124	2026/03/15
MATTEL INC 3.375% 04/01/26 144A	社債券	3.3750	1,685	1,562	215,194	2026/04/01
FERRELLGAS/FG 5.375% 04/01/26 144A	社債券	5.3750	3,980	3,660	504,133	2026/04/01
FORD MTR CR LLC 6.95% 03/06/26	社債券	6.9500	49,800	49,999	6,885,889	2026/03/06
FORD MTR CR LLC 7.27403% 03/06/26	社債券	7.5260	5,860	5,862	807,426	2026/03/06
USA COMPRESSIO 6.875% 04/01/26	社債券	6.8750	2,960	2,827	389,408	2026/04/01
CORECIVIC INC 0% 04/30/26	社債券	8.2500	8,245	8,279	1,140,293	2026/04/15
WASH MULT 5.75% 4/15/26 144A	社債券	5.7500	3,610	3,276	451,235	2026/04/15
CEC ENT CO LLC 6.75% 5/26 144A	社債券	6.7500	6,950	6,633	913,507	2026/05/01
TULLOW OI 10.25% 05/15/26 144A	社債券	10.2500	11,551	8,665	1,193,389	2026/05/15
HUB INTEL LTD 7% 5/01/26 144A	社債券	7.0000	7,640	7,514	1,034,882	2026/05/01
AVOLON HLD 4.375% 5/01/26 144A	社債券	4.3750	18	16	2,302	2026/05/01
ICAHN LP/FN COR 6.25% 05/15/26	社債券	6.2500	9,980	8,900	1,225,813	2026/05/15
BLOCK INC 2.75% 06/01/26	社債券	2.7500	5,755	5,146	708,810	2026/06/01
CITGO PETROL 6.375% 06/26 144A	社債券	6.3750	6,045	5,901	812,745	2026/06/15
BOBOMBARDIER 7.125% 06/26 144A	社債券	7.1250	7,380	7,273	1,001,768	2026/06/15
ROYAL CARIBBEAN 4.25% 07/01/26 144A	社債券	4.2500	9,705	8,949	1,232,547	2026/07/01
BERRY GBL ES 4.875% 7/26 144A	社債券	4.8750	3,655	3,547	488,628	2026/07/15
GEMS MENAS 7.125% 7/31/26 144A	社債券	7.1250	21,875	21,287	2,931,766	2026/07/31
AIR CANADA 3.875% 08/15/26 144A	社債券	3.8750	4,620	4,276	588,966	2026/08/15
TRIVIUM PACKING 5.5% 8/26 144A	社債券	5.5000	3,670	3,483	479,801	2026/08/15
HERTZ CORP 7.125% 08/01/2026 1	社債券	0.0000	8,230	658	90,674	2026/08/01
ACRISURE 10.125% 08/01/26 144A	社債券	10.1250	5,055	5,115	704,514	2026/08/01
ROYAL CARIBBEAN 5.5% 08/31/26	社債券	5.5000	9,590	9,043	1,245,466	2026/08/31
DIAMOND SPORT 5.375% 08/15/26	社債券	0.0000	6,430	349	48,146	2026/08/15
STRATHCONA RE 6.875% 8/26 144A	社債券	6.8750	4,835	4,013	552,723	2026/08/01
SM ENERGY CO 6.75% 09/15/26	社債券	6.7500	3,640	3,537	487,134	2026/09/15
RADIATE HOLDC 4.5% 9/15/26 144A	社債券	4.5000	14,100	11,167	1,537,927	2026/09/15
SBP LLC/C 6.375% 09/30/26 144A	社債券	6.3750	2,480	2,200	303,060	2026/09/30
IMS HEALTH 5% 10/15/26 144A	社債券	5.0000	5,060	4,931	679,204	2026/10/15
KEHE DISTRS LLC / KEHE FIN COR	社債券	8.6250	4,048	4,058	558,884	2026/10/15
GANNETT HOLDING 6% 11/01/26 144A	社債券	6.0000	2,870	2,410	332,015	2026/11/01
CAMELOT FIN SA 4.5% 11/26 144A	社債券	4.5000	5,440	5,102	702,769	2026/11/01
KOBE US MID PIK VAR 11/26 144A	社債券	9.2500	12,375	8,476	1,167,435	2026/11/01
HERTZ 4.625% 12/01/26 144A	社債券	4.6250	3,580	3,201	440,879	2026/12/01
KRONOS ACQ K 5% 12/31/26 144A	社債券	5.0000	1,170	1,070	147,436	2026/12/31
ZIGGO BOND 6% 1/15/27 144A	社債券	6.0000	5,985	5,587	769,540	2027/01/15
SM ENERGY CO 6.625% 1/15/27	社債券	6.6250	5,695	5,481	754,903	2027/01/15
ALBERTSONS 4.625% 1/15/27 144A	社債券	4.6250	10,543	9,994	1,376,420	2027/01/15
VISTRA OP CO 5.625% 02/27 144A	社債券	5.6250	5,626	5,425	747,237	2027/02/15
TENET HEALTHCARE 6.25% 2/1/27	社債券	6.2500	13,060	12,838	1,768,118	2027/02/01

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	
CENTURYLINK INC 4% 02/27 144A	社債券	4.0000	9,745	6,504	895,839	2027/02/15
VICI PROPERT 3.75% 02/27 144A	社債券	3.7500	4,530	4,181	575,870	2027/02/15
SBA COMMUNICATI 3.875% 02/27	社債券	3.8750	10,425	9,667	1,331,382	2027/02/15
LINDBLAD E 6.75% 02/15/27 144A	社債券	6.7500	4,725	4,417	608,429	2027/02/15
STUDIO CITY CO 7% 02/27 144A	社債券	7.0000	5,135	4,752	654,506	2027/02/15
NCL CORP 5.875% 02/15/27 144A	社債券	5.8750	6,415	6,089	838,699	2027/02/15
VICI PPTY LP 5.75% 02/01/27 RE	社債券	5.7500	6,005	5,889	811,072	2027/02/01
TRANSDIGM INC 7.5% 03/15/27	社債券	7.5000	16,800	16,798	2,313,441	2027/03/15
FRONT RANGE BID 4% 3/1/27 144A	社債券	4.0000	9,450	6,829	940,521	2027/03/01
CHS/CMNTY HLT 5.625% 03/15/27 144A	社債券	5.6250	5,130	4,394	605,190	2027/03/15
CARNIVAL COR 5.75% 3/1/27 144A	社債券	5.7500	11,865	10,098	1,390,770	2027/03/01
BOMBARDIER 7.875% 04/27 144A	社債券	7.8750	13,585	13,511	1,860,767	2027/04/15
SURGERY CTR 10% 04/15/27 144A	社債券	10.0000	3,269	3,345	460,691	2027/04/15
SUNOCO LP /CORP 6% 04/15/27	社債券	6.0000	9,955	9,787	1,347,928	2027/04/15
NORTHWEST FIN 4.75% 04/30/27 144A	社債券	4.7500	3,525	3,040	418,702	2027/04/30
CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	社債券	5.1250	19,140	17,874	2,461,723	2027/05/01
CHEMOURS CO 5.375% 05/15/2027	社債券	5.3750	15,235	14,145	1,948,082	2027/05/15
ALTICE FR 10.5% 5/15/27 144A	社債券	10.5000	12,170	8,318	1,145,665	2027/05/15
ICAHN LP/FN COR 5.25% 05/15/27	社債券	5.2500	13,520	11,424	1,573,368	2027/05/15
FORD MTR CR LLC 4.95% 05/28/27	社債券	4.9500	11,750	10,993	1,513,964	2027/05/28
KFC CO/PIZZA 4.75% 6/1/27 144A	社債券	4.7500	7,630	7,413	1,021,055	2027/06/01
ARD FIN SA 6.5% 06/30/27 144A	社債券	7.2500	5,830	4,592	632,450	2027/06/30
UNIVISION 6.625% 06/01/27 144A	社債券	6.6250	10,585	10,042	1,383,055	2027/06/01
WR GRACE 4.875% 06/15/27 144A	社債券	4.8750	6,725	6,304	868,281	2027/06/15
BERRY GBL ES 5.625% 7/27 144A	社債券	5.6250	3,000	2,963	408,107	2027/07/15
NEXSTAR 5.625% 7/15/27 144A	社債券	5.6250	6,745	6,272	863,896	2027/07/15
SCRIPPS ESCRO 5.875% 7/27 144A	社債券	5.8750	4,310	3,266	449,869	2027/07/15
CAESARS E 8.125% 07/01/27	社債券	8.1250	12,020	12,235	1,685,125	2027/07/01
ROYAL CARI 5.375% 7/15/27 144A	社債券	5.3750	4,325	3,986	548,994	2027/07/15
SIRIUS XM RADIO 5% 8/1/27 144A	社債券	5.0000	8,735	8,041	1,107,419	2027/08/01
CARNIVAL CORP 9.875% 08/01/27 144A	社債券	9.8750	19,185	19,778	2,723,906	2027/08/01
ALLEGIAN T 7.25% 8/15/27 144A	社債券	7.2500	3,405	3,385	466,296	2027/08/15
ROYAL CARIBBEAN 11.625% 08/15/27 144A	社債券	11.6250	17,750	19,174	2,640,679	2027/08/15
OLYMPUS WATER 7.125% 10/01/27 144A	社債券	7.1250	3,440	3,308	455,668	2027/10/01
C&W SR FIN 6.875% 9/15/27 144A	社債券	6.8750	20,380	17,501	2,410,282	2027/09/15
ADVANCED DRAIN 5% 9/30/27 144A	社債券	5.0000	1,210	1,143	157,520	2027/09/30
CABLEVS LT LLC 3.875% 9/15/27 144A	社債券	3.8750	2,645	2,207	303,990	2027/09/15
FRONTIER COM 5.875% 10/15/27 144A	社債券	5.8750	5,005	4,480	617,037	2027/10/15
UBER TECH I 7.5% 09/15/27 144A	社債券	7.5000	5,815	5,990	824,963	2027/09/15
MPT OPER PARTNER 5% 10/15/27	社債券	5.0000	11,630	9,316	1,283,108	2027/10/15
PERFORMANCE 5.5% 10/15/27 144A	社債券	5.5000	13,405	12,902	1,776,961	2027/10/15
LIVE NATIN 4.75% 10/15/27 144A	社債券	4.7500	7,085	6,624	912,322	2027/10/15
ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	社債券	6.7500	22,620	21,016	2,894,388	2027/10/15
LCPR SR 6.75% 10/15/27 144A	社債券	6.7500	5,264	4,928	678,742	2027/10/15
FIRST QUANT 6.875% 10/27 144A	社債券	6.8750	19,090	18,195	2,505,823	2027/10/15
MINERAL RES LT 8% 11/1/27 144A	社債券	8.0000	6,125	6,169	849,633	2027/11/01
TRANSDIGM INC 5.5% 11/15/27	社債券	5.5000	27,775	26,177	3,605,225	2027/11/15
AVOLON HLDGS 2.528% 11/27 144A	社債券	2.5280	9,509	7,891	1,086,754	2027/11/18

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	
FORD MTR CR LLC 7.35% 11/04/27	社債券	7.3500	30,000	30,344	4,178,989	2027/11/04
DISH NETWORK CO 11.75% 11/27 144A	社債券	11.7500	16,355	15,608	2,149,610	2027/11/15
GO DADDY OP 5.25% 12/1/27 144A	社債券	5.2500	5,050	4,865	670,024	2027/12/01
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 5.8	社債券	5.8750	5,860	5,612	772,933	2027/12/01
MOOG INC 4.25% 12/15/2027 144A	社債券	4.2500	1,720	1,608	221,486	2027/12/15
TERRIER M 8.875% 12/15/27 144A	社債券	8.8750	7,700	5,116	704,686	2027/12/15
AFFINTY GME 6.875% 12/15/27 144A	社債券	6.8750	1,930	1,698	233,903	2027/12/15
KRONOS ACQ 7% 12/31/27 144A	社債券	7.0000	1,485	1,299	178,976	2027/12/31
OPEN TEXT CO 6.9% 12/1/27 144A	社債券	6.9000	3,970	4,090	563,364	2027/12/01
1375209 BC LTD 9% 1/30/28 144A	社債券	9.0000	2,267	2,257	310,853	2028/01/30
POST HLDGS 5.625% 01/28 144A	社債券	5.6250	13,375	12,914	1,778,603	2028/01/15
ENDEAVOR ENERGY 5.75 1/28 144A	社債券	5.7500	11,850	11,761	1,619,742	2028/01/30
ANTERO MIDS 5.75% 1/15/28 144A	社債券	5.7500	5,390	5,155	710,035	2028/01/15
TAYLOR MORRISON CMNTY / MONARCH	社債券	5.7500	7,155	6,922	953,361	2028/01/15
ALTICE FRANCE SA 5.5% 01/15/20	社債券	5.5000	11,490	8,904	1,226,362	2028/01/15
HERTZ CORP 6% 01/15/2028 144A	社債券	0.0000	8,095	475	65,497	2028/01/15
ALTICE FING 5% 01/15/28 144A	社債券	5.0000	5,480	4,367	601,470	2028/01/15
ALLEN MEDIA 10.5% 02/28 144A	社債券	10.5000	16,865	8,646	1,190,728	2028/02/15
STUDIO CITY 6.5% 1/15/28 144A	社債券	6.5000	10,530	8,613	1,186,256	2028/01/15
UBER TECH INC 6.25% 01/15/28 144A	社債券	6.2500	4,435	4,445	612,302	2028/01/15
ASHTON WO 6.625% 01/15/28 144A	社債券	6.6250	85	79	10,895	2028/01/15
ENLINK MID 5.625% 01/15/28 144A	社債券	5.6250	2,255	2,174	299,515	2028/01/15
SEALED AIR 6.125% 2/1/28 144A	社債券	6.1250	6,375	6,313	869,501	2028/02/01
CSC HLDGS LLC 5.375% 2/28 144A	社債券	5.3750	2,325	1,866	257,010	2028/02/01
CVR ENERGY 5.75% 02/15/28 144A	社債券	5.7500	8,810	7,533	1,037,552	2028/02/15
ALTICE FR HLD 6% 2/15/28 144A	社債券	6.0000	6,000	3,360	462,739	2028/02/15
PBF HLD LLC/FIN 6% 02/15/28	社債券	6.0000	20,275	18,962	2,611,501	2028/02/15
CLEAR CHAN 7.75% 04/15/28 144A	社債券	7.7500	3,180	2,298	316,536	2028/04/15
NTH OIL & GAS 8.125% 03/01/28 144A	社債券	8.1250	7,995	7,795	1,073,544	2028/03/01
NORTHWEST FIN 6% 02/15/28 144A	社債券	6.0000	1,825	1,351	186,166	2028/02/15
FORD MTR CR LLC 2.9% 02/16/28	社債券	2.9000	4,625	3,912	538,838	2028/02/16
ADTALEM GLOBA 5.5% 03/01/28 144A	社債券	5.5000	10,160	9,550	1,315,281	2028/03/01
BOMBARDIER INC 6% 02/28 144A	社債券	6.0000	7,710	7,234	996,306	2028/02/15
TRANSOCEAN 8.375% 02/28 144A	社債券	8.3750	3,636	3,658	503,879	2028/02/01
UNITI/FIN/CSL 10.5% 2/28 144A	社債券	10.5000	10,730	10,395	1,431,689	2028/02/15
AMER AIR 7.25% 02/15/28 144A	社債券	7.2500	3,550	3,476	478,805	2028/02/15
CLEARWY ENR 4.75% 3/15/28 144A	社債券	4.7500	3,445	3,238	446,011	2028/03/15
FRONT RANGE BIDCO INC 6.125% 0	社債券	6.1250	5,210	3,282	452,031	2028/03/01
ASBURY AUTOMOTI 4.5% 03/01/28	社債券	4.5000	1,668	1,534	211,362	2028/03/01
NCL FINANCE LTD 6.125% 03/15/28 144A	社債券	6.1250	2,075	1,727	237,902	2028/03/15
SPA HOLDINGS 4.875% 2/28 144A	社債券	4.8750	3,985	3,376	465,076	2028/02/04
RITCHIE BR 6.75% 03/15/28 144A	社債券	6.7500	10,000	10,207	1,405,708	2028/03/15
CSC HOLDINGS 7.5% 4/1/28 144A	社債券	7.5000	20,300	11,884	1,636,668	2028/04/01
CDW LLC / CDW F 4.25% 04/01/28	社債券	4.2500	7,050	6,536	900,155	2028/04/01
ARCHROCK PR 6.25% 4/1/28 144A	社債券	6.2500	5,800	5,377	740,625	2028/04/01
UNITI/FIN 4.75% 04/15/28 144A	社債券	4.7500	4,490	3,637	500,948	2028/04/15
MAGIC MERC 5.25% 05/1/28 144A	社債券	5.2500	5,220	4,076	561,481	2028/05/01
ORGANON F 4.125% 04/30/28 144A	社債券	4.1250	6,615	5,923	815,725	2028/04/30



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	
SCIH SALT 4.875% 05/01/28 144A	社債券	4.8750	15,660	14,062	1,936,690	2028/05/01
ATLAS LUX 4.625% 06/01/28 144A	社債券	4.6250	3,000	2,536	349,260	2028/06/01
ALLIANT HLDG/CO 6.75% 04/15/28	社債券	6.7500	14,035	13,803	1,901,065	2028/04/15
ADIENT GLOBAL 7% 04/15/28 144A	社債券	7.0000	9,280	9,362	1,289,339	2028/04/15
MACQUARIE 8.375% 05/01/28 144A	社債券	8.3750	5,665	5,619	773,895	2028/05/01
CLARIOS GLBL LP 6.75% 4/28 144A	社債券	6.7500	20,000	20,125	2,771,615	2028/05/15
CHARLES RIV 4.25% 5/1/28 144A	社債券	4.2500	1,765	1,621	223,265	2028/05/01
ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	社債券	4.6250	13,835	12,486	1,719,583	2028/05/15
NORTHWEST FIN 10.75% 06/01/28 144A	社債券	10.7500	2,995	2,665	367,099	2028/06/01
MOLINA HEA 4.375% 6/15/28 144A	社債券	4.3750	3,800	3,492	480,940	2028/06/15
FRONTIER COMM 5% 05/01/28 144A	社債券	5.0000	5,150	4,374	602,394	2028/05/01
ATLANTICA SUS 4.125% 6/28 144A	社債券	4.1250	2,790	2,506	345,154	2028/06/15
SRS DISTRIBUTIO 4.625% 07/01/28 144A	社債券	4.6250	4,110	3,628	499,684	2028/07/01
DELEK LOGISTIC 7.125% 06/01/28 144A	社債券	7.1250	3,425	3,073	423,257	2028/06/01
CARNIVAL 10.375% 05/28 144A	社債券	10.3750	11,435	12,343	1,699,979	2028/05/01
CORELOGIC INC 4.5% 5/1/28 144A	社債券	4.5000	11,980	9,658	1,330,220	2028/05/01
LINDBLAD EXPEDI 9% 05/15/28 144A	社債券	9.0000	18,610	18,546	2,554,280	2028/05/15
CSC HLDGS LLC 11.25% 5/28 144A	社債券	11.2500	9,780	9,573	1,318,508	2028/05/15
HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	社債券	5.1250	6,815	6,396	880,934	2028/06/15
TRI POINTE GROUP 5.7% 06/15/28	社債券	5.7000	1,630	1,569	216,157	2028/06/15
DANA INC 5.625% 6/15/28	社債券	5.6250	5,070	4,677	644,161	2028/06/15
CVR PART LP/FIN 6.125% 06/15/28 144A	社債券	6.1250	6,680	5,911	814,173	2028/06/15
MICROSTRATEGY 6.125% 06/15/28	社債券	6.1250	24,345	21,083	2,903,552	2028/06/15
SM ENERGY CO 6.5% 07/15/28	社債券	6.5000	2,040	1,920	264,443	2028/07/15
MADISON IAQ 4.125% 06/28 144A	社債券	4.1250	3,975	3,434	472,974	2028/06/30
GEO GRP INC/THE 10.5% 06/30/28	社債券	10.5000	5,706	5,748	791,724	2028/06/30
LEVEL 3 FINANCI 4.25% 07/01/28	社債券	4.2500	7,065	4,251	585,468	2028/07/01
PG&E CORP 5% 07/01/28	社債券	5.0000	7,060	6,520	897,941	2028/07/01
AVANTOR FUNDING 4.625% 07/15/28 144A	社債券	4.6250	7,015	6,512	896,942	2028/07/15
GPC MERGER SU 7.125% 8/15/28 144A	社債券	7.1250	3,040	2,615	360,147	2028/08/15
CARNIVAL CORP 4% 08/01/28 144A	社債券	4.0000	10,645	9,293	1,279,902	2028/08/01
EMERGENT BIO 3.875% 08/15/30 144A	社債券	3.8750	3,110	1,648	227,003	2028/08/15
WINDSTREA 7.75% 08/15/28 144A	社債券	7.7500	22,330	18,489	2,546,399	2028/08/15
ON SEMICONDUCT 3.875% 09/01/28 144A	社債券	3.8750	6,575	6,012	827,997	2028/09/01
PIKE CORP 5.5% 9/01/28 144A	社債券	5.5000	18,495	16,512	2,274,053	2028/09/01
TREEHOUSE FOODS 4% 09/01/28	社債券	4.0000	1,800	1,561	215,049	2028/09/01
TRANSDIGM INC 6.75% 8/28 144A	社債券	6.7500	29,660	29,955	4,125,459	2028/08/15
HCA INC 5.625% 09/01/28	社債券	5.6250	8,770	8,832	1,216,440	2028/09/01
HARVEST MIDSTRE 7.5% 9/28 144A	社債券	7.5000	12,085	11,498	1,583,525	2028/09/01
BOOZ ALLEN 3.875% 9/01/28 144A	社債券	3.8750	5,080	4,560	628,060	2028/09/01
BLACK KNIGHT 3.625% 09/28 144A	社債券	3.6250	5,650	5,077	699,333	2028/09/01
TENET HEALTH 6.125% 10/28	社債券	6.1250	15,635	14,877	2,048,948	2028/10/01
WEEKLEY HOMES L 4.875% 09/15/28	社債券	4.8750	2,460	2,189	301,490	2028/09/15
RADIATE HOLDC 6.5% 9/15/28 144A	社債券	6.5000	10,430	5,370	739,598	2028/09/15
ALTICE FRANCE 5.125% 01/15/29 144A	社債券	5.1250	4,690	3,415	470,394	2029/01/15
CABLEVS LHT 5.625% 09/15/28 144A	社債券	5.6250	2,090	1,519	209,224	2028/09/15
COINBASE GLOBAL 3.375% 10/01/28 144A	社債券	3.3750	20,330	12,746	1,755,504	2028/10/01
GRIFOLS ES 4.75% 10/15/28 144A	社債券	4.7500	2,255	1,928	265,527	2028/10/15

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	
BAUSCH HEALTH 11% 9/30/28 144A	社債券	11.0000	4,029	3,132	431,414	2028/09/30
SEG HLD LLC 5.625% 10/15/28 144A	社債券	5.6250	5,080	4,800	661,138	2028/10/15
UNITED NATURA 6.75% 10/15/28 144A	社債券	6.7500	3,695	3,491	480,861	2028/10/15
CONSOLIDATED COM 5% 10/28 144A	社債券	5.0000	2,990	2,182	300,601	2028/10/01
CHENIERE ENER 4.625% 10/15/28	社債券	4.6250	6,660	6,290	866,337	2028/10/15
VERTIV GROUP 4.125% 11/15/28 144A	社債券	4.1250	6,290	5,597	770,927	2028/11/15
LSB INDUS 6.25% 10/15/28 144A	社債券	6.2500	580	523	72,035	2028/10/15
TRIDENT TPI HLD 12.75% 10/28 144A	社債券	12.7500	2,455	2,530	348,468	2028/12/31
CHOBANI LLC/FIN 4.625% 11/15/28	社債券	4.6250	2,990	2,698	371,675	2028/11/15
CHEMOURS CO 5.75% 11/15/28 144A	社債券	5.7500	7,290	6,438	886,683	2028/11/15
C AND S GRP 5% 12/15/28 144A	社債券	5.0000	3,920	3,096	426,491	2028/12/15
DISH DBS 5.75% 12/01/28 144A	社債券	5.7500	3,105	2,148	295,909	2028/12/01
LABL INC 9.5% 11/01/28 144A	社債券	9.5000	10,000	10,150	1,397,858	2028/11/01
GEO GRP IN 9.5% 12/31/28 144A	社債券	9.5000	13,485	13,080	1,801,439	2028/12/31
HOLOGIC INC 3.25% 02/15/29 144A	社債券	3.2500	5,215	4,594	632,706	2029/02/15
RACKSPACE INC 5.375% 12/01/28 144A	社債券	5.3750	2,980	607	83,702	2028/12/01
H&E EQUIPMENT S 3.875% 12/15/28	社債券	3.8750	8,460	7,242	997,463	2028/12/15
BIG RIV STL LLC 6.625% 01/31/2	社債券	6.6250	12,541	12,381	1,705,229	2029/01/31
LAMAR MEDIA CRP 4.875% 01/15/2	社債券	4.8750	4,330	4,035	555,836	2029/01/15
STERICYCL 3.875% 01/15/29 144A	社債券	3.8750	3,440	3,041	418,834	2029/01/15
CNX RESOURCES C 6% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	2,465	2,298	316,615	2029/01/15
ASSUREDPARTNE 5.625% 01/15/29 144A	社債券	5.6250	2,965	2,558	352,417	2029/01/15
CHS/CMNTY HEALT 6% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	7,465	6,052	833,577	2029/01/15
SCRIPPS ESC I 3.875% 01/15/29 144A	社債券	3.8750	4,720	3,681	507,029	2029/01/15
CROWDSTRIKE HOL 3% 02/15/29	社債券	3.0000	6,125	5,324	733,225	2029/02/15
CHS/CMNTY HEA 6.875% 04/15/29 144A	社債券	6.8750	6,570	3,817	525,736	2029/04/15
UNITI/FIN/CSL 6.5% 02/15/29 144A	社債券	6.5000	7,695	4,870	670,719	2029/02/15
US FOODS INC 4.75% 02/15/29 144A	社債券	4.7500	7,250	6,673	919,101	2029/02/15
JAZZ SECU DAC 4.375% 01/15/29	社債券	4.3750	4,460	3,992	549,859	2029/01/15
TRANSDIGM INC 4.625% 01/15/29	社債券	4.6250	20,310	18,114	2,494,783	2029/01/15
FERTITTA ENTERT 4.625% 01/15/29 144A	社債券	4.6250	6,405	5,535	762,360	2029/01/15
BOMBARDIER 7.5% 2/1/29 144A	社債券	7.5000	5,000	4,913	676,659	2029/02/01
MATCH GRP 5.625% 02/15/29 144A	社債券	5.6250	5,645	5,232	720,669	2029/02/15
CRESTWOOD M P/F 6% 02/01/29 144A	社債券	6.0000	17,165	15,877	2,186,666	2029/02/01
MEG ENERGY CRP 5.875% 02/01/29 144A	社債券	5.8750	7,390	6,925	953,713	2029/02/01
CLEVELAND-CLIF 4.625% 3/1/29 144A	社債券	4.6250	3,385	3,034	417,871	2029/03/01
AVIS BUDGET 5.375% 03/01/29 144A	社債券	5.3750	3,385	3,024	416,589	2029/03/01
COMSTOCK RESO 6.75% 03/29 144A	社債券	6.7500	7,995	7,122	980,911	2029/03/01
ICAHN LP/FN CO 4.375% 02/01/29	社債券	4.3750	5,925	4,616	635,738	2029/02/01
MERCER INTL 5.125% 02/01/29	社債券	5.1250	5,195	4,202	578,824	2029/02/01
SOUTHWESTERN EN 5.375% 02/29	社債券	5.3750	10,290	9,621	1,325,038	2029/02/01
JACOBS ENT 6.75% 02/15/29 144A	社債券	6.7500	2,750	2,392	329,563	2029/02/15
NCL CORP 7.75% 02/15/29 144A	社債券	7.7500	5,710	5,059	696,796	2029/02/15
HUBBAY MINERAL 6.125% 4/01/29 144A	社債券	6.1250	9,850	9,037	1,244,627	2029/04/01
ALBERTSONS 3.5% 03/15/29 144A	社債券	3.5000	3,395	2,959	407,632	2029/03/15
KENNEDY-WILSON 4.75% 03/01/29	社債券	4.7500	5,095	3,974	547,362	2029/03/01
TTM TECH INC 4% 03/01/29 144A	社債券	4.0000	5,085	4,341	597,886	2029/03/01
TRONOX INC 4.625% 03/15/29 144A	社債券	4.6250	5,040	4,008	552,094	2029/03/15

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	
CHARLES RIVER L 3.75% 03/15/29 144A	社債券	3.7500	1,680	1,482	204,132	2029/03/15
ALCOA NEDERLAND 4.125% 03/31/29 144A	社債券	4.1250	6,035	5,452	750,885	2029/03/31
CROCS INC 4.25% 03/15/29 144A	社債券	4.2500	15,370	13,302	1,832,052	2029/03/15
MATTEL INC 3.75% 04/01/29 144A	社債券	3.7500	1,685	1,485	204,575	2029/04/01
TRITON WAT 6.25% 04/01/29 144A	社債券	6.2500	14,355	11,996	1,652,114	2029/04/01
NESCO HOLDING 5.5% 04/15/29 144A	社債券	5.5000	3,975	3,551	489,080	2029/04/15
ARCOSA INC 0% 03/31/29 144A	社債券	4.3750	3,160	2,867	394,952	2029/04/15
MOZART DEBT 3.875% 04/01/29 144A	社債券	3.8750	5,515	4,760	655,615	2029/04/01
CLYDESDALE ACQU 6.625% 3/29 144A	社債券	6.6250	2,320	2,209	304,301	2029/04/15
DPL INC 4.35% 04/15/29	社債券	4.3500	22,705	20,093	2,767,335	2029/04/15
TEMPUR SEALY 4% 04/15/29 144A	社債券	4.0000	5,280	4,487	618,021	2029/04/15
SENSATA TECHNOL 4% 04/15/29 14	社債券	4.0000	21,195	18,835	2,594,035	2029/04/15
MAGIC MERG 7.875% 05/1/29 144A	社債券	7.8750	7,910	5,019	691,224	2029/05/01
CROWNROCK LP / 5% 05/1/29 144A	社債券	5.0000	1,855	1,729	238,226	2029/05/01
UNITED AIRLIN 4.625% 04/30/29 144A	社債券	4.6250	3,645	3,284	452,402	2029/04/15
SCIH SALT 6.625% 05/01/29 144A	社債券	6.6250	3,900	3,308	455,693	2029/05/01
HIGHTOWER 6.75% 04/15/29 144A	社債券	6.7500	2,160	1,857	255,795	2029/04/15
LCM INVESTMENTS 4.875% 05/01/29 144A	社債券	4.8750	5,860	4,970	684,522	2029/05/01
NOVA CHEM CORP 4.25% 05/15/29 144A	社債券	4.2500	6,005	4,861	669,570	2029/05/15
TKC HOLDIN 10.5% 05/15/29 144A	社債券	10.5000	4,280	2,776	382,441	2029/05/15
ALLIED UNV 6% 06/01/29 144A	社債券	6.0000	2,375	1,845	254,141	2029/06/01
VICTORS MERGER 6.375% 05/15/29 144A	社債券	6.3750	7,820	4,849	667,861	2029/05/15
NEPTUNE BID US 9.29% 4/29 144A	社債券	9.2900	18,710	17,039	2,346,638	2029/04/15
DCP MIDSTREAM 5.125% 05/15/29	社債券	5.1250	9,305	9,045	1,245,795	2029/05/15
HILTON DOMESTIC 3.75% 05/01/29	社債券	3.7500	3,440	3,074	423,363	2029/05/01
FRONTIER COMM 6.75% 05/01/29 144A	社債券	6.7500	5,810	4,425	609,460	2029/05/01
GREAT LAKE 5.25% 06/01/29 144A	社債券	5.2500	3,140	2,469	340,144	2029/06/01
CLEAR CHANNEL 7.5% 06/01/29 144A	社債券	7.5000	5,830	3,976	547,695	2029/06/01
SRS DISTRIBUTIO 6.125% 07/01/29 144A	社債券	6.1250	2,260	1,869	257,519	2029/07/01
DT MIDSTREAM 4.125% 06/15/29 144A	社債券	4.1250	5,735	5,007	689,603	2029/06/15
SUNOCO LP /CORP 4.5% 05/15/29	社債券	4.5000	4,765	4,228	582,409	2029/05/15
TRANSDIGM INC 4.875% 05/01/29	社債券	4.8750	3,000	2,686	369,976	2029/05/01
NRG ENERGY 5.25% 06/15/29 144A	社債券	5.2500	2,550	2,300	316,871	2029/06/15
SERVICE CO INTL 5.125% 6/1/29	社債券	5.1250	3,060	2,899	399,298	2029/06/01
SYNAPTICS INC 4% 06/15/29 144A	社債券	4.0000	2,730	2,279	313,939	2029/06/15
TENET HEALTH 4.25% 6/1/29 144A	社債券	4.2500	14,290	12,878	1,773,617	2029/06/01
MADISON IAQ 5.875% 6/29 144A	社債券	5.8750	6,155	4,714	649,244	2029/06/30
AHP HEALTH PAR 5.75% 7/29 144A	社債券	5.7500	5,900	5,044	694,728	2029/07/15
ELASTIC 4.125% 07/15/29 144A	社債券	4.1250	2,790	2,392	329,484	2029/07/15
VICTORIA'S 4.625% 07/29 144A	社債券	4.6250	3,640	2,892	398,408	2029/07/15
BALL CORP 6% 06/15/29	社債券	6.0000	10,000	10,062	1,385,807	2029/06/15
LEVEL 3 FIN 3.75% 07/15/29 144A	社債券	3.7500	8,720	4,898	674,555	2029/07/15
LCPR SENIOR 5.125% 7/29 144A	社債券	5.1250	5,635	4,730	651,550	2029/07/15
ALTICE FRANCE 5.125% 7/29 144A	社債券	5.1250	9,920	7,182	989,116	2029/07/15
COLGATE ENERGY 5.875% 07/01/29	社債券	5.8750	5,640	5,245	722,368	2029/07/01
SEASPAN CORPORA 5.5% 08/01/29 144A	社債券	5.5000	8,005	6,241	859,579	2029/08/01
PERFORMANCE FO 4.25% 08/01/29 144A	社債券	4.2500	2,925	2,605	358,769	2029/08/01
AMWINS GROUP 4.875% 06/30/29 144A	社債券	4.8750	3,035	2,740	377,377	2029/06/30

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	
VENTURE GLOBAL 3.875% 08/15/29 144	社債券	3.8750	4,765	4,141	570,301	2029/08/15
MPT OPER PARTNERSHIP LP/CORP 4	社債券	4.6250	8,370	6,088	838,532	2029/08/01
ASHTON WOODS US 4.625% 08/01/2	社債券	4.6250	2,985	2,485	342,235	2029/08/01
ALTICE FING SA 5.75% 8/29 144A	社債券	5.7500	15,990	12,438	1,713,090	2029/08/15
UBER TECH INC 4.5% 08/15/29 144A	社債券	4.5000	48,880	45,142	6,216,976	2029/08/15
WR GRACE HLG 5.625% 08/29 144A	社債券	5.6250	5,070	4,197	578,045	2029/08/15
CARVANA CO 4.875% 09/01/29 144A	社債券	4.8750	580	301	41,520	2029/09/01
CCO HLDGS/CAP 6.375% 9/29 144A	社債券	6.3750	4,755	4,443	611,965	2029/09/01
TEVA PH FIN NV 7.875% 08/31/29	社債券	7.8750	4,735	4,869	670,689	2029/09/15
PAPA JOHNS IN 3.875% 09/15/29 144A	社債券	3.8750	1,830	1,571	216,428	2029/09/15
ALLEGHENY TECH 4.875% 10/01/29	社債券	4.8750	2,540	2,289	315,328	2029/10/01
CAESARS ENTERTA 4.625% 10/15/29 144A	社債券	4.6250	6,000	5,200	716,155	2029/10/15
ROLLER BEARING 4.375% 10/15/29 144A	社債券	4.3750	1,440	1,292	177,943	2029/10/15
HEALTH EQUITY INC 4.5% 10/01/29 144A	社債券	4.5000	2,085	1,871	257,713	2029/10/01
CLOUD SOFTWARE 9% 09/30/29 144A	社債券	9.0000	18,335	15,527	2,138,402	2029/09/30
QORVO INC 4.375% 10/15/29	社債券	4.3750	3,915	3,533	486,658	2029/10/15
ALLIANT HLDG 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	6,220	5,351	736,974	2029/11/01
MSCI INC 4% 11/15/29 144A	社債券	4.0000	13,690	12,325	1,697,413	2029/11/15
FRONTIER 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	1,284	924	127,358	2029/11/01
CHEMOURS 4.625% 11/15/29 144A	社債券	4.6250	4,800	3,879	534,278	2029/11/15
AVANTOR FUNDING 3.875% 11/01/29	社債券	3.8750	4,710	4,144	570,789	2029/11/01
ASBURY AUTOMO 4.625% 11/15/29 144A	社債券	4.6250	3,075	2,721	374,855	2029/11/15
PECF USS INTERM 8% 11/29 144A	社債券	8.0000	1,765	924	127,310	2029/11/15
SRS DISTRIBUTIO 6% 12/01/29 144A	社債券	6.0000	3,575	2,927	403,159	2029/12/01
OPEN TEXT CORP 3.875% 12/01/29 144A	社債券	3.8750	4,655	3,889	535,640	2029/12/01
HERTZ 5% 12/01/29 144A	社債券	5.0000	4,675	3,760	517,925	2029/12/01
SPIRIT AE 9.375% 11/30/29 144A	社債券	9.3750	12,000	12,807	1,763,846	2029/11/30
TRANSALTA 7.75% 11/15/29 144A	社債券	7.7500	4,735	4,942	680,679	2029/11/15
UNITED RENTAL 6% 12/29 144A	社債券	6.0000	13,860	13,888	1,912,712	2029/12/15
CENTENE CORP 4.625% 12/15/29	社債券	4.6250	9,050	8,400	1,156,914	2029/12/15
COMSTOCK 5.875% 01/15/30 144A	社債券	5.8750	3,545	2,996	412,612	2030/01/15
UNITI GRP/UNI 6% 01/15/30 144A	社債券	6.0000	14,240	8,643	1,190,446	2030/01/15
HUB INTE 5.625% 12/01/29 144A	社債券	5.6250	4,185	3,714	511,592	2029/12/01
II-VI INC 5% 12/15/29 144A	社債券	5.0000	3,060	2,670	367,788	2029/12/15
COVERT M 4.875% 12/01/29 144A	社債券	4.8750	2,965	2,578	355,149	2029/12/01
CHART INDUS 7.5% 01/01/30 144A	社債券	7.5000	5,975	6,072	836,248	2030/01/01
CSC HOLDINGS 5.75% 01/30 144A	社債券	5.7500	8,985	4,192	577,327	2030/01/15
JBS USA/LUX/FI 5.5% 01/30 144A	社債券	5.5000	10,595	9,906	1,364,299	2030/01/15
ZIGGO BV 4.875% 01/15/2030 144	社債券	4.8750	4,150	3,476	478,851	2030/01/15
ZIGGO BOND CO 5.125% 02/28/30 144A	社債券	5.1250	2,840	2,241	308,726	2030/02/28
FRONTIER COMM 6% 01/31/30 144A	社債券	6.0000	6,275	4,550	626,721	2030/01/15
LAMB WESTON 4.125% 01/30 144A	社債券	4.1250	4,710	4,253	585,767	2030/01/31
TENET HEALTH 4.375% 1/30	社債券	4.3750	14,020	12,515	1,723,636	2030/01/15
FERTITTA ENTERT 6.75% 07/15/30 144A	社債券	6.7500	11,205	8,952	1,232,886	2030/07/15
MIWD HOLDCO II 5.5% 02/01/30 144A	社債券	5.5000	1,300	1,047	144,215	2030/02/01
VISTAJET MAL/XO 6.375% 02/01/30 144A	社債券	6.3750	9,445	7,792	1,073,144	2030/02/01
ERO COPPER 6.5% 2/15/30 144A	社債券	6.5000	24,590	21,585	2,972,734	2030/02/15
MINERVA MERGE 6.5% 02/15/30 144A	社債券	6.5000	16,765	13,741	1,892,539	2030/02/15

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
INTELSAT JACKSN 6.5% 1/30 144A	社債券	6.5000	23,650	21,639	2,980,226	2030/03/15
VENTURE GBL 6.25% 01/15/30 144A	社債券	6.2500	15,005	14,766	2,033,693	2030/01/15
TRANSOCEAN 8.75% 02/15/30 144A	社債券	8.7500	6,100	6,098	839,839	2030/02/15
CAESARS ENT 7% 02/15/30 144A	社債券	7.0000	28,815	29,002	3,994,156	2030/02/15
ROYAL CARIBBEA 7.25% 1/30 144A	社債券	7.2500	4,160	4,222	581,577	2030/01/15
ALBERTSONS 4.875% 2/15/30 144A	社債券	4.8750	15,497	14,257	1,963,507	2030/02/15
OPEN TEXT 4.125% 2/15/30 144A	社債券	4.1250	7,655	6,497	894,802	2030/02/15
CENTENE CORP 3.375% 2/15/30 WI	社債券	3.3750	4,895	4,199	578,323	2030/02/15
HESS INFRA/FI 4.25% 02/30 144A	社債券	4.2500	3,345	2,918	401,937	2030/02/15
GRAPHIC PACK 3.75% 02/30 144A	社債券	3.7500	2,510	2,196	302,467	2030/02/01
RAND PARENT LLC 8.5% 02/15/30 144A	社債券	8.5000	15,785	14,007	1,929,084	2030/02/15
CCO HLDGS 4.75% 03/01/30 144A	社債券	4.7500	12,395	10,477	1,442,960	2030/03/01
ASBURY AUTOMOTI 4.75% 03/01/30	社債券	4.7500	1,662	1,459	200,979	2030/03/01
CLYDESDALE ACQUI 8.75% 03/30 144A	社債券	8.7500	13,965	12,185	1,678,236	2030/04/15
CDI ESCROW ISSU 5.75% 04/01/30 144A	社債券	5.7500	9,515	9,012	1,241,163	2030/04/01
POST HLDGS IN 4.625% 4/30 144A	社債券	4.6250	1,416	1,252	172,440	2030/04/15
CHS/CMNTY HEALT 6.125% 04/01/30 144A	社債券	6.1250	17,790	9,988	1,375,549	2030/04/01
CHS/CMNTY HEALT 5.25% 05/15/30 144A	社債券	5.2500	20,895	15,665	2,157,410	2030/05/15
MINERAL RES 8.5% 5/1/30 144A	社債券	8.5000	1,465	1,472	202,800	2030/05/01
DAVITA INC 0% 05/31/30 144A	社債券	4.6250	14,645	12,605	1,735,994	2030/06/01
ROBLOX CO 3.875% 05/01/30 144A	社債券	3.8750	22,315	18,939	2,608,397	2030/05/01
US FOODS INC 4.625% 06/01/30 144A	社債券	4.6250	2,370	2,146	295,623	2030/06/01
FRONTIER COMM 8.75% 05/15/30 144A	社債券	8.7500	4,885	4,689	645,905	2030/05/15
DARLING INGRED 6% 6/15/30 144A	社債券	6.0000	4,950	4,865	670,077	2030/06/15
IQVIA INC 6.5% 05/15/30 144A	社債券	6.5000	5,465	5,526	761,106	2030/05/15
SIRIUS XM R 4.125% 7/1/30 144A	社債券	4.1250	4,755	3,819	526,002	2030/07/01
TENET HEALTH 6.125% 06/15/30 144A	社債券	6.1250	8,165	7,939	1,093,493	2030/06/15
ADVANCED DRAIN 6.375% 06/15/30 144A	社債券	6.3750	8,020	7,903	1,088,465	2030/06/15
UNIVISION COM 7.375% 06/30/30 144A	社債券	7.3750	7,630	7,145	984,067	2030/06/30
PG&E CORP 5.25% 07/01/30	社債券	5.2500	19,645	17,800	2,451,462	2030/07/01
OCCIDENTL PETE 8.875% 07/15/30	社債券	8.8750	14,070	16,198	2,230,800	2030/07/15
PG&E 4.55% 07/01/30	社債券	4.5500	36,411	32,926	4,534,695	2030/07/01
DUKE ENERGY FLD 8.125% 8/16/30	社債券	8.1250	425	472	65,029	2030/08/16
VICI PROPE 4.125% 8/15/30 144A	社債券	4.1250	5,935	5,204	716,774	2030/08/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 08/30 144A	社債券	4.5000	12,200	10,095	1,390,285	2030/08/15
MATCH GROUP INC 4.125% 08/01/2	社債券	4.1250	5,750	4,818	663,580	2030/08/01
FMG RES AG 5.875% 4/15/30 144A	社債券	5.8750	9,275	8,865	1,220,945	2030/04/15
ENLINK MIDSTR 6.5% 9/1/30 144A	社債券	6.5000	4,735	4,688	645,680	2030/09/01
OCCIDENTAL PETE 6.625% 9/1/30	社債券	6.6250	17,605	18,265	2,515,481	2030/09/01
L BRANDS INC 6.625% 10/01/30 144A	社債券	6.6250	10,425	9,973	1,373,563	2030/10/01
1011778 BC ULC 4% 10/15/30 144A	社債券	4.0000	10,310	8,909	1,227,057	2030/10/15
DANA INC 4.25% 09/01/30	社債券	4.2500	3,175	2,544	350,416	2030/09/01
CENTRAL GARDEN 4.125% 10/15/30	社債券	4.1250	3,435	2,899	399,364	2030/10/15
HESS MIDSTREAM 5.5% 10/30 144A	社債券	5.5000	1,990	1,825	251,416	2030/10/15
BAUSCH HEALTH 14% 10/30 144A	社債券	14.0000	797	522	71,894	2030/10/15
MOLINA HEALTHCA 3.875% 11/15/30 144A	社債券	3.8750	4,985	4,293	591,277	2030/11/15
FORD MTR CR LLC 4% 11/13/30	社債券	4.0000	3,440	2,888	397,827	2030/11/13
CSC HLDGS LLC 4.125% 12/01/30 144A	社債券	4.1250	5,315	3,767	518,887	2030/12/01

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	
SPRINGLEAF CORP 4% 09/15/30	社債券	4.0000	6,100	4,496	619,324	2030/09/15
TALLGRASS LP 6% 12/31/30 144A	社債券	6.0000	5,145	4,485	617,773	2030/12/31
CNX RESOURCES 7.375% 01/15/31 144A	社債券	7.3750	3,710	3,620	498,627	2031/01/15
EMERALD DEBT 6.625% 12/30 144A	社債券	6.6250	15,880	15,848	2,182,619	2030/12/15
OCCIDENTAL PETRO 6.125% 01/01/31	社債券	6.1250	12,810	13,034	1,795,066	2031/01/01
SCRIPPS ESC II 5.375% 01/15/31 144A	社債券	5.3750	2,450	1,747	240,603	2031/01/15
MURPHY OIL USA 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	2,245	1,908	262,869	2031/02/15
CHS/CMNTY HEALT 4.75% 02/15/31 144A	社債券	4.7500	26,430	18,975	2,613,331	2031/02/15
CLEAN HARBORS 6.375% 2/31 144A	社債券	6.3750	1,965	1,969	271,215	2031/02/01
CRESTWOOD M 7.375% 02/31 144A	社債券	7.3750	10,000	9,855	1,357,327	2031/02/01
CSC HLDGS LLC 3.375% 02/15/31 144A	社債券	3.3750	7,020	4,822	664,110	2031/02/15
DAVITA INC 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	5,275	4,209	579,739	2031/02/15
COMMERCIAL META 3.875% 02/15/31	社債券	3.8750	2,620	2,243	308,957	2031/02/15
CLEVELAND-CLIF 4.875% 3/1/31 144A	社債券	4.8750	3,385	2,916	401,723	2031/03/01
WR GRACE HLD 7.375% 3/31 144A	社債券	7.3750	11,435	11,230	1,546,607	2031/03/01
WYNN RESORTS 7.125% 2/31 144A	社債券	7.1250	14,335	14,460	1,991,431	2031/02/15
KENNEDY-WILSON 5% 03/01/31	社債券	5.0000	5,095	3,700	509,597	2031/03/01
CHARLES RIVER L 4% 03/15/31 144A	社債券	4.0000	4,710	4,108	565,827	2031/03/15
FMG RES AUG LTD 4.375% 04/01/31 144A	社債券	4.3750	3,615	3,092	425,907	2031/04/01
CCO HLDGS/CAP 7.375% 03/03/31 144A	社債券	7.3750	29,290	28,328	3,901,428	2031/03/03
ORGANON FINAN 5.125% 04/30/31 144A	社債券	5.1250	6,600	5,606	772,063	2031/04/30
SCOTTS MIRACLE 4% 04/01/31	社債券	4.0000	3,370	2,723	375,126	2031/04/01
ADIANT GLOBAL 8.25% 04/15/31 144A	社債券	8.2500	9,280	9,330	1,284,994	2031/04/15
KNIFE RIVER 7.75% 5/1/31 144A	社債券	7.7500	10,000	10,030	1,381,372	2031/05/01
CHURCHILL 6.75% 05/01/31 144A	社債券	6.7500	6,000	6,007	827,352	2031/05/01
OCCIDENTAL PETE 7.5% 05/01/31	社債券	7.5000	22,290	24,193	3,331,968	2031/05/01
EQT CORP 3.625% 05/15/31 144A	社債券	3.6250	3,875	3,285	452,489	2031/05/15
BLOCK INC 3.5% 06/01/31	社債券	3.5000	5,755	4,681	644,723	2031/06/01
DT MIDSTREAM 4.375% 06/15/31 144A	社債券	4.3750	5,735	4,889	673,419	2031/06/15
TENET HEALTH 6.75% 5/31 144A	社債券	6.7500	5,290	5,276	726,717	2031/05/15
NORTHERN OIL 8.75% 06/31 144A	社債券	8.7500	5,320	5,236	721,218	2031/06/15
OWENS BROCKWAY 7.25% 5/31 144A	社債券	7.2500	10,075	10,137	1,396,201	2031/05/15
CQP HOLDCO 5.5% 06/15/31 144A	社債券	5.5000	16,265	14,661	2,019,239	2031/06/15
FORD MTR CR LLC 3.625% 6/17/31	社債券	3.6250	5,490	4,425	609,455	2031/06/17
MC BRAZIL DWNST 7.25% 06/31 144A	社債券	7.2500	15,508	12,104	1,666,998	2031/06/30
VENTURE GLOBAL 4.125% 08/15/31 144A	社債券	4.1250	4,765	4,057	558,824	2031/08/15
CROCS INC 4.125% 08/15/31 144A	社債券	4.1250	11,830	9,762	1,344,438	2031/08/15
TEVA PH FIN NV 8.125% 08/31/31	社債券	8.1250	6,370	6,649	915,753	2031/09/15
ALLEGHENY TECH 5.125% 10/01/31	社債券	5.1250	1,780	1,577	217,315	2031/10/01
COINBASE GLOBAL 3.625% 10/01/31	社債券	3.6250	12,770	7,426	1,022,762	2031/10/01
ALLY 8% GLOBAL	社債券	8.0000	34,804	35,341	4,867,166	2031/11/01
ALLY FINANCIAL 8% 11/01/31	社債券	8.0000	18,070	18,604	2,562,238	2031/11/01
TENET HEALTH 6.875% 11/15/31	社債券	6.8750	725	697	96,102	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 4.5% 11/15/31 144A	社債券	4.5000	4,930	3,475	478,652	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 5% 11/15/31 144A	社債券	5.0000	5,185	2,351	323,913	2031/11/15
SOUTHWESTERN EN 4.75% 02/01/32	社債券	4.7500	4,720	4,095	564,031	2032/02/01
HILTON DOMEST 3.625% 02/15/32 144A	社債券	3.6250	3,430	2,869	395,230	2032/02/15
YUM BRANDS INC 4.625% 01/31/32	社債券	4.6250	5,800	5,325	733,364	2032/01/31

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)						
VZ SECURED FINA 5% 01/15/32 14	社債券	5.0000	15,310	12,272	1,690,104	2032/01/15
NRG ENERGY INC 3.875% 02/15/32 144A	社債券	3.8750	2,945	2,272	312,974	2032/02/15
ASBURY AUTOMO 5% 02/15/32 144A	社債券	5.0000	3,075	2,643	364,060	2032/02/15
FORD MOTOR 3.25% 02/12/32	社債券	3.2500	9,450	7,149	984,680	2032/02/12
BUILDERS F 4.25% 02/01/32 144A	社債券	4.2500	12,090	10,469	1,441,903	2032/02/01
BELLRING BRANDS 7% 3/30 144A	社債券	7.0000	1,860	1,888	260,024	2030/03/15
SPRINT CAP CORP 8.75% 3/15/32	社債券	8.7500	44,955	54,343	7,484,235	2032/03/15
MACYS RTL HLDG 6.125% 03/15/32	社債券	6.1250	2,345	2,016	277,749	2032/03/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 05/01/32	社債券	4.5000	4,545	3,580	493,169	2032/05/01
MOLINA HEALTHCA 3.875% 05/15/32 144A	社債券	3.8750	6,725	5,653	778,600	2032/05/15
FORD MOTOR 6.1% 08/19/32	社債券	6.1000	9,770	9,189	1,265,640	2032/08/19
CCO HLDGS/CAP 4.5% 04/33 144A	社債券	4.5000	9,955	7,618	1,049,173	2033/06/01
CCO HLDGS/ 4.25% 01/15/34 144A	社債券	4.2500	8,000	5,920	815,313	2034/01/15
CF INDUSTRI INC 5.15% 03/15/34	社債券	5.1500	5,115	4,819	663,742	2034/03/15
OCCIDENTAL PETE 6.45% 09/15/36	社債券	6.4500	4,200	4,263	587,100	2036/09/15
ALCOA INC GLB 5.95 2/1/37	社債券	5.9500	3,730	3,743	515,575	2037/02/01
OCCIDENTAL PETRO 4.3% 08/15/39	社債券	4.3000	2,145	1,716	236,327	2039/08/15
OCCIDENTAL PETE 6.2% 03/15/40	社債券	6.2000	2,405	2,354	324,323	2040/03/15
PACIFIC GAS & ELE 3.75% 8/15/42	社債券	3.7500	855	580	80,011	2042/08/15
CF INDUS INC 5.375% 03/15/44	社債券	5.3750	5,780	5,035	693,478	2044/03/15
OCCIDENTAL PETE 4.5% 07/15/44	社債券	4.5000	1,985	1,528	210,498	2044/07/15
OCCIDENTAL PETE 6.6% 03/15/46	社債券	6.6000	5,365	5,484	755,263	2046/03/15
OCCIDENTAL PETROLEUM 4.4% 4/46	社債券	4.4000	4,275	3,317	456,937	2046/04/15
KRAFT HEINZ CO 4.375% 6/1/46	社債券	4.3750	1,500	1,251	172,407	2046/06/01
PACIFIC GAS & ELEC 3.95% 12/47	社債券	3.9500	5,170	3,440	473,822	2047/12/01
KRAFT HEINZ FD 4.875% 10/01/49	社債券	4.8750	7,485	6,655	916,659	2049/10/01
ALLIANT HLDG PREF A 9.75% PERP	社債券	9.7500	3,000	2,610	359,449	2049/12/31
JPMORGAN CHASE 5.15% PERP	社債券	8.5491	35,000	34,909	4,807,667	2049/12/31
CITIGROUP 5.35% PERP	社債券	8.7867	25,370	24,705	3,402,449	2049/12/31
BANK OF AMERICA 6.1% VAR PERP	社債券	6.1000	12,630	12,122	1,669,496	2049/12/31
KRAFT HEINZ FD 5.5% 06/01/50	社債券	5.5000	1,990	1,927	265,421	2050/06/01
PG&E 4.95% 07/01/50	社債券	4.9500	40,141	30,578	4,211,338	2050/07/01
CITIGROUP INC 5%VAR PERP	社債券	5.0000	5,310	4,919	677,506	2049/12/31
CA MAGNUM HLD 5.375% 10/31/26 144A	社債券	5.3750	1,565	1,354	186,609	2026/10/31
OPEN TEXT HOLDI 4.125% 12/01/31 144A	社債券	4.1250	4,655	3,813	525,210	2031/12/01
STATION CAS LLC 4.625% 12/01/31 144A	社債券	4.6250	7,800	6,586	907,121	2031/12/01
CITIGROUP 7.375%VAR PERP	社債券	7.3750	7,000	6,868	945,964	2049/12/31
BOA CORP 4.375%VAR PERP	社債券	4.3750	9,710	8,101	1,115,690	2049/12/31
CHARLES SCHWAB 5.375%VAR PERP	社債券	5.3750	12,130	11,528	1,587,751	2049/12/31
小 計		—	4,418,093	3,867,786	532,671,595	—
合 計		—	—	—	532,671,595	—

(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 336,835	千円 46,388,921	% <7.1>
合 計	—	46,388,921	<7.1>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(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			償還年月日
			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	
SANCHEZ TERM 1LN DIP 05/11/20 C1	金銭債権	0.00000	1,814	0	0	2049/12/31
SANCHEZ TERM 1LN DIP 05/11/20 C2	金銭債権	0.00000	1,638	0	0	2049/12/31
SANCHEZ DIP ROLL UP TL 5/11/20 C1	金銭債権	0.00000	1,489	0	0	2049/12/31
SOFTBANK SVF II TERM 1LN 12/24 C1	金銭債権	5.00000	22,690	22,399	3,084,912	2024/12/31
MISYS LTD TERM B 1LN 6/13/24 C4	金銭債権	8.65495	12,214	11,584	1,595,382	2024/06/13
MISYS LTD TERM B 1LN 6/13/24 C5	金銭債権	8.65495	2,501	2,372	326,729	2024/06/13
MISYS LTD TERM B 1LN 6/13/24 C6	金銭債権	8.65495	2,276	2,158	297,323	2024/06/13
MISYS LIMITED TERM 2LN 06/25	金銭債権	0.00000	3,136	2,646	364,495	2025/06/13
KINDERCARE TERM 2LN 08/22/2025 C1	金銭債権	13.40914	13,635	13,089	1,802,699	2025/08/22
AKZONOBEL TERM B 10/01/25 C1	金銭債権	7.89542	0	0	0	2025/10/01
MISYS LIMITED TERM 2LN 06/25 C1	金銭債権	12.40495	6,294	5,311	731,515	2025/06/13
CONSOLIDATE TM INCR B 1LN 5/25 C1	金銭債権	8.52457	12,600	12,285	1,691,965	2025/05/07
ANASTASIA BEV TERM B 08/25 C1	金銭債権	8.90914	7,672	5,913	814,454	2025/08/10
ULTIMATE SOFTWARE TERM 1LN 5/26 C1	金銭債権	8.89542	1,891	1,823	251,171	2026/05/04
TRAVELPORT TERM 1LN 05/29/2026 C1	金銭債権	13.36464	3,466	2,149	296,013	2026/05/29
THE GOLUB CORP TM 2LN 05/26 C1	金銭債権	18.60000	9,315	9,047	1,246,044	2026/05/08
UKG TERM 1LN 5/3/26 C1	金銭債権	8.27063	8,319	7,935	1,092,920	2026/05/03
BREAKWATER ENERG TM B 1LN 9/26 C1	金銭債権	11.00000	25,699	24,414	3,362,376	2026/09/01
FRST EAGLE TERM B 1LN 2/1/27 C1	金銭債権	7.65914	2,448	2,330	320,986	2027/02/01
AECOM TERM B 1LN 01/23/27 C1	金銭債権	9.02457	682	639	88,109	2027/01/23
ACRISURE TERM B 1LN 02/15/27 C1	金銭債権	9.27457	454	431	59,431	2027/02/15
UKG TERM 2LN 05/03/2027 C1	金銭債権	10.27063	29,030	26,985	3,716,471	2027/05/03
ANGUS CHEMICAL TM B 1LN 11/27 C1	金銭債権	9.02457	7,974	7,728	1,064,417	2027/11/24
ANGUS CHEMICAL TM 1LN 11/04/27 C1	金銭債権	9.73221	578	561	77,287	2027/11/04
ALLIANT HLDNGS TM B5 1LN 11/27 C1	金銭債権	8.55929	3,474	3,397	467,908	2027/11/06
AECOM TERM B 1LN 01/23/27 C2	金銭債権	9.02457	343	322	44,358	2027/01/23
EPICOR SOFTWARE TL 2LN 07/28 C1	金銭債権	12.83221	4,075	4,034	555,686	2028/07/30
CSC SERVICEWORKS TM B 1LN 3/28 C1	金銭債権	8.98571	18,677	15,182	2,090,894	2028/03/04
ALTERRA MOUNT TM B-1 1LN 07/28 C1	金銭債権	8.52457	275	273	37,725	2028/07/21
EXAMWORKS TERM B 1LN 11/01/28 C1	金銭債権	8.09669	594	581	80,131	2028/11/01



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	
ECHO GLOBAL LOGIS TM 2LN 10/28 C1	金銭債権	12.03414	1,915	1,905	262,415	2028/10/25
GREAT OUTDOOR TM B1 1LN 3/5/28 C1	金銭債権	8.77457	6,154	6,031	830,658	2028/03/05
ASURION TM B10 1LN 8/17/28 C1	金銭債権	9.08221	9,432	8,710	1,199,640	2028/08/17
TORY BURCH TERM B 1LN 04/14/28 C1	金銭債権	8.52457	2,984	2,768	381,339	2028/04/16
CORELOGIC TERM B 1LN 06/02/28 C1	金銭債権	8.56250	15,725	14,034	1,932,850	2028/06/02
OATLY GROUP TM B 1LN 3/15/28 C1	金銭債権	12.48188	7,780	7,468	1,028,603	2028/03/15
INTERNET BRANDS TM B 1LN 04/28 C1	金銭債権	9.28387	15,583	14,902	2,052,317	2028/04/25
SFR TERM B14 1LN 08/15/28 C1	金銭債権	10.48632	15,431	13,785	1,898,552	2028/08/15
ASCEND LEARNING TM 2LN 11/29 C1	金銭債権	10.83221	650	556	76,575	2029/11/18
AUTHENTIC BR TM B 2LN 12/20/29 C1	金銭債権	11.08221	370	340	46,879	2029/12/20
ATHENAHEALTH TM B 1LN 02/15/29 C1	金銭債権	8.46430	6,246	5,887	810,827	2029/02/15
HUNTER DOUGLAS TERM B 1LN 2/29 C1	金銭債権	8.37333	2,486	2,273	313,102	2029/02/25
DEL MONTE FOODS TM B 1LN 05/29 C1	金銭債権	9.31430	10,407	10,121	1,393,931	2029/05/16
BAYER ENVIR SCI TERM 1LN 10/29 C1	金銭債権	9.28355	6,249	5,918	815,069	2029/10/04
HUB INTERNAT TM B 1LN 11/10/29 C1	金銭債権	9.07218	343	340	46,939	2029/11/10
USI INC TERM 1LN 11/16/29 C1	金銭債権	8.64833	2,967	2,940	405,034	2029/11/16
NEPTUNE BID US 1 TERM B 04/29 C1	金銭債権	10.00439	32,535	29,010	3,995,323	2029/04/11
HUNTER DOUGLAS TERM B 1LN 2/29 C2	金銭債権	8.37333	912	834	114,967	2029/02/25
HUB INTERNAT TM B 1LN 11/10/29 C3	金銭債権	9.07218	0	0	117	2029/11/10
UBER TERM B 1LN 03/01/30 C1	金銭債権	7.65560	6,354	6,305	868,380	2030/03/03
TOPGLF CLL TERM B 1LN 03/09/30 C1	金銭債権	8.58221	1,185	1,172	161,478	2030/03/09
SUBCOM TERM 1LN 4/27/27 C1	金銭債権	10.35769	16,000	15,920	2,192,502	2027/04/27
小 計		—	366,980	336,835	46,388,921	—
合 計		—	—	—	46,388,921	—

(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

(2023年5月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 24,170,938	% 3.6
新株予約権証券	3,147,795	0.5
新株予約権付社債(転換社債)	13,553,726	2.0
公 社 債	519,117,868	78.3
金 銭 債 権	46,388,921	7.0
コール・ローン等、その他	56,702,885	8.6
投資信託財産総額	663,082,136	100.0

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

なお、5月22日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=137.72円、1ユーロ=149.01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(656,677,403千円)の投資信託財産総額(663,082,136千円)に対する比率は、99.0%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

(2023年5月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	669,821,163,863
コー ル ・ ロ ー ン 等	46,098,840,871
株 式 (評価額)	24,170,938,878
新 株 予 約 権 証 券 ( 評 価 額 )	3,147,795,722
公 社 債 (評価額)	532,671,595,421
金 銭 債 権	46,388,921,508
未 収 入 金	8,798,891,120
未 収 配 当 金	24,168,509
未 収 利 息	8,474,183,927
前 払 費 用	45,300,932
そ の 他 未 収 収 益	526,975
(B) 負 債	17,477,972,733
未 払 金	11,891,851,259
未 払 解 約 金	5,586,032,399
そ の 他 未 払 費 用	89,075
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	652,343,191,130
元 本	136,344,593,208
次 期 繰 越 損 益 金	515,998,597,922
(D) 受 益 権 総 口 数	136,344,593,208口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	47,845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	126,594,697,438円
期中追加設定元本額	16,046,514,426円
期中一部解約元本額	6,296,618,656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	113,742,402,312円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド (資産成長型)	18,636,202,234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)	3,139,406,510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)	468,444,209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)	345,020,713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)	13,117,230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2022年11月23日 至2023年5月22日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	20,274,569,822
受 取 配 当 金	841,373,650
受 取 利 息	19,343,118,983
そ の 他 収 益 金	90,077,189
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△15,687,615,741
売 買 益	15,879,445,402
売 買 損	△31,567,061,143
(C) 信 託 報 酬 等	△15,047,768
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	4,571,906,313
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	476,294,567,994
(F) 解 約 差 損 益 金	△23,002,619,334
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	58,134,742,949
(H) 合 計 (D + E + F + G)	515,998,597,922
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	515,998,597,922

(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。