

## 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(隔月決算型)(為替ヘッジなし)」は、第6期から第8期までの決算を行ないました。当ファンドは、米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とし、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないました。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。

第3作成期(2024年5月23日～2024年11月22日)  
第6期(決算日 2024年7月22日)  
第7期(決算日 2024年9月24日)  
第8期(決算日 2024年11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	原則として無期限(2023年8月22日設定)
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・イールド債券)を主要な投資対象とし、投資信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行ないます。</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>●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	<p>ベビーファンド</p> <p>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。</p> <p>マザーファンド</p> <p>米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とします。</p>
組入制限	<p>ハイ・イールド債券への実質投資割合には、制限を設けません。</p> <p>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。</p> <p>外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</p> <p>マザーファンド</p> <p>ハイ・イールド債券への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>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。</p> <p>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</p>
分配方針	<p>毎決算時(原則1月、3月、5月、7月、9月および11月の各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ないます。</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、必ず分配を行な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ないます。</li> </ul>

### 〈お問合せ先〉

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



0570-051-104

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時  
固定電話、携帯電話からお問い合わせいただけます。  
国際電話、一部のIP電話からはご利用いただけません。



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

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

## フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド (隔月決算型)(為替ヘッジなし)

フィデリティ投信株式会社

## ■設定以来の運用実績

作成期	基準価額			ベンチマーク※		株式組入比率等	新株予約債(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	騰落率	騰落率					
(設定日) 2023年8月22日	円 10,000	円 —	% —		% —	% —	% —	% —	% —	百万円 0
1作成期(2023年11月22日)	10,357	0	3.6	226,973	4.6	3.3	1.4	81.8	—	0
2作成期(2024年5月22日)	11,381	221	12.0	255,210	12.4	2.8	0.9	85.7	—	522
3作成期(2024年11月22日)	11,626	228	4.2	267,995	5.0	3.0	0.7	88.4	—	888

※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®はICE Data Indices, LLCまたはその関連会社の登録商標です。BofA®はバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションおよびその関連会社(BofA)によってライセンス供与されたバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの登録商標であり、BofAの事前の承認なしに使用することはできません。ICE BofAはICE BofA indexを現状有姿の状態で見積りしており、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、フィデリティ投資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) 基準価額の騰落率は分配金込み。(分配金を再投資することにより算出したファンドの騰落率とは異なります。)

(注2) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

(注5) 1作成期対応期間(第1期～第2期)、2作成期対応期間(第3期～第5期)、3作成期対応期間(第6期～第8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。

(注6) (設定日)ベンチマークはファンド設定日前営業日(2023年8月21日)の値です。

(注7) 債券先物比率=買建比率-売建比率

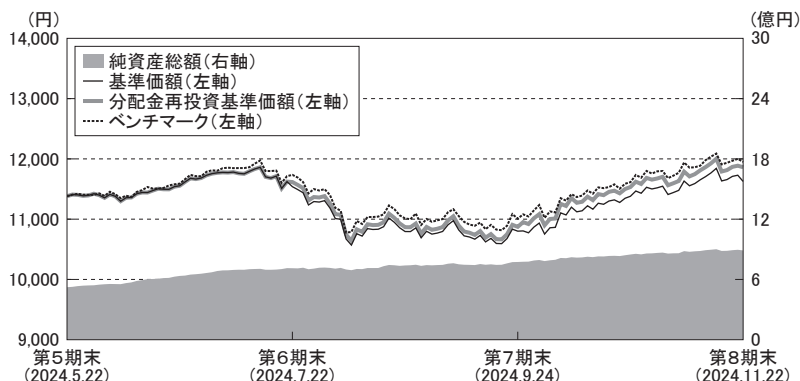
## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率等	新株予約債(転換社債)組入比率	債券組入比率	債券先物比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
第6期	(期首)2024年5月22日	円 11,381	% —		% —	% 2.8	% 0.9	% 85.7	% —
	5月末	11,354	△0.2	255,350	0.1	2.9	0.9	85.9	—
	6月末	11,755	3.3	264,841	3.8	2.7	0.9	85.7	—
	(期末)2024年7月22日	11,616	2.1	263,147	3.1	2.6	0.8	84.8	—
第7期	(期首)2024年7月22日	11,539	—	263,147	—	2.6	0.8	84.8	—
	7月末	11,185	△3.1	255,662	△2.8	2.6	0.8	85.3	—
	8月末	10,796	△6.4	246,700	△6.3	2.7	0.9	85.3	—
	(期末)2024年9月24日	10,878	△5.7	248,454	△5.6	2.7	1.0	85.6	—
第8期	(期首)2024年9月24日	10,805	—	248,454	—	2.7	1.0	85.6	—
	9月末	10,753	△0.5	247,159	△0.5	2.7	1.1	85.4	—
	10月末	11,547	6.9	264,587	6.5	2.7	1.1	88.3	—
	(期末)2024年11月22日	11,704	8.3	267,995	7.9	3.0	0.7	88.4	—

(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 6 期 首 : 11,381円

第 8 期 末 : 11,626円 (既払分配金228円)

騰 落 率 : 4.2% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2024年5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。

※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、+4.2%でした。

当ファンドは、フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っております。

当期はハイ・イールド債券相場が前期末比で上昇し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。一方、為替相場で円高米ドル安となったことは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+6.2%（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+3.5%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8.04%から7.43%へと低下、米10年国債利回り（米長期金利）は期中に大きく変動したものの、前期末の4.44%から4.43%とほぼ変わらない水準で終え、両者の利回り格差は縮小しました。

当期は、米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ開始、及び米大統領選挙が焦点となりました。

FRBは7月に8会合連続で政策金利を据え置いた後、9月に4年半ぶりの利下げを決定しました。利下げ幅は通常の2倍となる0.5%幅で、政策金利であるFF金利の誘導水準は年4.75～5.0%とされました。

利下げ開始に対する期待は今年前半から高まっていましたが、米長期金利は実際に利下げが行われた9月までに期初の4.44%から3.61%へと大幅に低下しました。

しかし、その後米長期金利は急反転しました。米景気に対する楽観的な見通しとともに大幅利下げ継続観測が後退したことや、米大統領選で共和党候補トランプ氏が再選された場合に同氏の掲げる政策が財政赤字の拡大につながる、また、物価上昇を加速させると懸念されたためです。実際に、11月上旬に行われた米大統領選挙ではトランプ前大統領が勝利し、議会もその後上下院ともに共和党が制したことから、市場のこの懸念はさらに強まり、FRBが11月に（大統領選直後に）0.25%幅の追加利下げを行いFF金利の誘導目標を年4.50～4.75%とした後も、米長期金利の上昇基調は続きました。

一方、米景気は底堅さを維持し、米株式市場では主要指数が変動を伴いながらも力強く上昇し、過去最高値を更新する勢いが続きました。米株価との連動性が高い米ハイ・イールド債券相場も前期に続き堅調に推移し、当期も良好なリターンを記録しました。

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

## ●ポートフォリオ

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

### 組入上位5業種

前作成期末

	業種	比率
1	エネルギー	13.8%
2	テクノロジー	6.8
3	サービス	6.7
4	各種金融	6.3
5	ヘルスケア	5.6

当作成期末

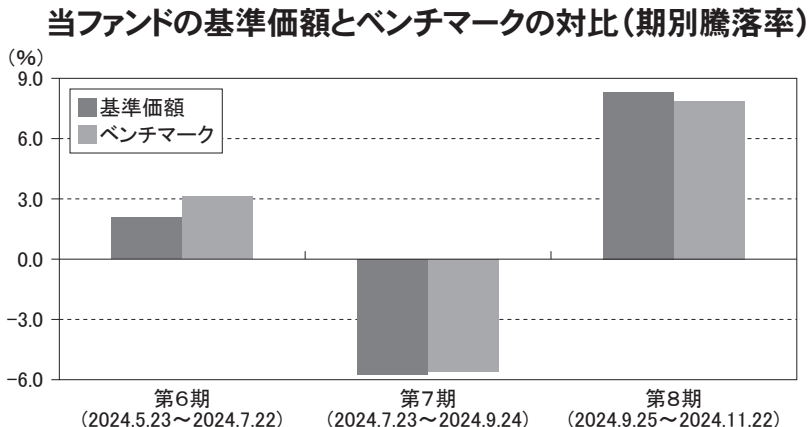
	業種	比率
1	エネルギー	12.6%
2	通信	7.5
3	テクノロジー	6.8
4	各種金融	6.7
5	サービス	6.6

（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。



(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+5.0%を下回りました。

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、放送、不動産セクターにおける銘柄選択

マイナス要因：

- ・ 通信、テクノロジー、娯楽セクターにおける銘柄選択

## ■ 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6期	第7期	第8期
	2024年5月23日～2024年7月22日	2024年7月23日～2024年9月24日	2024年9月25日～2024年11月22日
当期分配金	77	73	78
(対基準価額比率)	0.66%	0.67%	0.67%
当期の収益	77	73	78
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,539	1,310	1,625

- \* 「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。

米国では引き続き景気・物価・金融政策動向が注目されています。インフレは緩やかに減速傾向が続いており、労働市場もやや弱含みが見られる一方、成長率は良好な水準となっています。こうしたなか、米連邦準備制度理事会(FRB)は複数回の利下げを行っていますが、先々の利下げ回数については不透明感が大きく、市場の利下げ期待が上下することで長期金利の変動が大きくなる可能性があります。今後について、インフレが再び加速に転じるリスクや、新政権によって優先的に実施される政策などが先行きの不確実性要因となっており、そのような要因の影響および動向を注意深く見てまいります。

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

運用においては、経済環境、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6期～第8期		項目の概要
	2024年5月23日～2024年11月22日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	94円	0.831%	(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11,267円です。
（投信会社）	(47)	(0.418)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(45)	(0.402)	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	6	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）	(1)	(0.009)	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）	(5)	(0.042)	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	100	0.884	

(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。

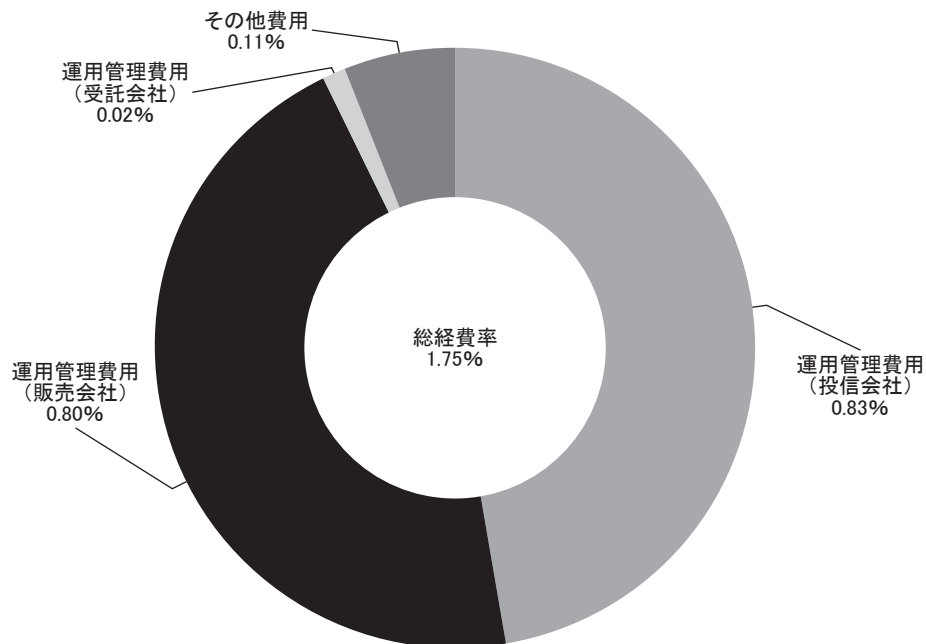
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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（2024年5月23日から2024年11月22日まで）

決 算 期	第 6 期 ～ 第 8 期			
	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 59,484	千円 360,757	千口 6,294	千円 38,803

(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 6 期 ～ 第 8 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	1,771,840千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	24,527,487千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.07

(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（2024年5月23日から2024年11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（2024年11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・イールド・マザーファンド	千口 86,199	千口 139,389	千円 887,745

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2024年11月22日現在)

項 目	当 作 成 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 887,745	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,648	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	897,394	100.0

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

なお、11月22日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=154.52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(965,791,679千円)の投資信託財産総額(974,740,790千円)に対する比率は、99.1%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年7月22日現在

2024年9月24日現在

2024年11月22日現在

項 目	第 6 期 末	第 7 期 末	第 8 期 末
	円	円	円
(A) 資 産	719,632,296	783,704,624	897,394,100
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,468,382	413	3,948
フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド(評価額)	710,760,305	775,473,515	887,745,535
未 収 入 金	7,403,609	8,230,696	9,644,617
(B) 負 債	8,054,877	7,601,992	8,586,062
未 払 収 益 分 配 金	4,748,321	5,243,400	5,963,222
未 払 解 約 金	1,468,382	413	3,948
未 払 信 託 報 酬	1,733,152	2,124,422	2,248,857
そ の 他 未 払 費 用	105,022	233,757	370,035
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	711,577,419	776,102,632	888,808,038
元 本	616,665,100	718,273,988	764,515,754
次 期 繰 越 損 益 金	94,912,319	57,828,644	124,292,284
(D) 受 益 権 総 口 数	616,665,100口	718,273,988口	764,515,754口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	11,539円	10,805円	11,626円

(注1) 当作成期における作成期首元本額459,271,463円、作成期中追加設定元本額345,260,529円、作成期中一部解約元本額40,016,238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6期 自2024年5月23日 至2024年7月22日  
 第7期 自2024年7月23日 至2024年9月24日  
 第8期 自2024年9月25日 至2024年11月22日

項 目	第 6 期	第 7 期	第 8 期
	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	13,449,284	△38,831,194	67,831,362
売 買 益	13,810,872	392,587	69,046,020
売 買 損	△361,588	△39,223,781	△1,214,658
(B) 信託報酬等	△1,838,174	△2,253,157	△2,385,135
(C) 当期損益金(A+B)	11,611,110	△41,084,351	65,446,227
(D) 前期繰越損益金	23,599,935	30,036,909	△15,925,548
(E) 追加信託差損益金	64,449,595	74,119,486	80,734,827
(配当等相当額)	(48,430,420)	(62,658,922)	(69,829,780)
(売買損益相当額)	(16,019,175)	(11,460,564)	(10,905,047)
(F) 合計(C+D+E)	99,660,640	63,072,044	130,255,506
(G) 収益分配金	△4,748,321	△5,243,400	△5,963,222
次期繰越損益金(F+G)	94,912,319	57,828,644	124,292,284
追加信託差損益金	64,449,595	74,119,486	80,734,827
(配当等相当額)	(49,120,052)	(63,071,095)	(70,044,332)
(売買損益相当額)	(15,329,543)	(11,048,391)	(10,690,495)
分配準備積立金	30,462,724	31,085,352	43,557,457
繰越損益金	—	△47,376,194	—

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 6 期	第 7 期	第 8 期
(a) 費用控除後の配当等収益	6,287,976円	6,291,843円	8,611,897円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	5,323,134円	0円	10,520,472円
(c) 収益調整金	64,449,595円	63,071,095円	80,734,827円
(d) 分配準備積立金	23,599,935円	30,036,909円	30,388,310円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	99,660,640円	99,399,847円	130,255,506円
1万口当たり分配可能額	1,616.12円	1,383.87円	1,703.76円
(f) 分配金額	4,748,321円	5,243,400円	5,963,222円
1万口当たり分配金額(税引前)	77円	73円	78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6期	2024年7月22日	77円
第7期	2024年9月24日	73円
第8期	2024年11月22日	78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41期》

決算日 2024年11月22日

(計算期間：2024年5月23日から2024年11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・イールド債券)を中心に分散投資を行い、高水準の利息等の収入を確保するとともに、値上り益の追求を目指します。</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・イールド債券)を主要な投資対象とします。
組入制限	ハイ・イールド債券への投資割合には、制限を設けません。 株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数 <sup>※</sup>		株式組入比率等	新株予約債(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
	円	騰落率	円	騰落率					
37期 (2022年11月22日)	47,624	12.2	201,117	10.6	5.1	2.4	79.1	—	602,889
38期 (2023年5月22日)	47,845	0.5	202,388	0.6	4.2	2.1	79.6	—	652,343
39期 (2023年11月22日)	53,577	12.0	226,973	12.1	3.3	1.4	81.8	—	797,204
40期 (2024年5月22日)	60,576	13.1	255,210	12.4	2.8	0.9	85.8	—	914,539
41期 (2024年11月22日)	63,688	5.1	267,995	5.0	3.0	0.7	88.5	—	957,517

※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<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せ、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、フィデリティ投資株式会社あるいは同社の商品やサービスにつき、スポンサー提供、支持、もしくは推奨するものではありません。

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

(注1) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 債券先物比率=買建比率-売建比率

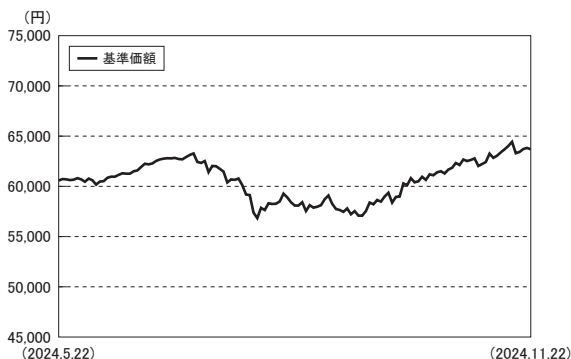
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率等	新株予約債(転換社債)組入比率	債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率				
(期首) 2024年5月22日	60,576	—	255,210	—	2.8	0.9	85.8	—
5月末	60,458	△0.2	255,350	0.1	2.9	0.9	85.8	—
6月末	62,677	3.5	264,841	3.8	2.7	0.9	85.5	—
7月末	60,124	△0.7	255,662	0.2	2.6	0.8	85.3	—
8月末	58,119	△4.1	246,700	△3.3	2.7	0.9	85.1	—
9月末	58,379	△3.6	247,159	△3.2	2.7	1.1	85.3	—
10月末	62,778	3.6	264,587	3.7	2.7	1.1	88.1	—
(期末) 2024年11月22日	63,688	5.1	267,995	5.0	3.0	0.7	88.5	—

(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、+5.1%でした。

当期はハイ・イールド債券相場が前期末比で上昇し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。一方、為替相場で円高米ドル安となったことは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+6.2%(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+3.5%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8.04%から7.43%へと低下、米10年国債利回り(米長期金利)は期中に大きく変動したものの、前期末の4.44%から4.43%とほぼ変わらない水準で終え、両者の利回り格差は縮小しました。

当期は、米連邦準備制度理事会(FRB)による利下げ開始、及び米大統領選挙が焦点となりました。

FRBは7月に8会合連続で政策金利を据え置いた後、9月に4年半ぶりの利下げを決定しました。利下げ幅は通常の2倍となる0.5%幅で、政策金利であるFF金利の誘導水準は年4.75~5.0%とされました。

利下げ開始に対する期待は今年前半から高まっていたが、米長期金利は実際に利下げが行われた9月までに期初の4.44%から3.61%へと大幅に低下しました。

しかし、その後米長期金利は急反転しました。米景気に対する楽観的な見通しとともに大幅利下げ継続観測が後退したことや、米大統領選で共和党候補トランプ氏が再選された場合に同氏の掲げる政策が財政赤字の拡大につながる、また、物価上昇を加速させると懸念されたためです。実際に、11月上旬に行われた米大統領選挙ではトランプ前大統領が勝利し、議会もその後上下院ともに共和党が制したことから、市場のこの懸念はさらに強まり、FRBが11月に(大統領選直後に)0.25%幅の追加利下げを行いFF金利の誘導目標を年4.50~4.75%とした後も、米長期金利の上昇基調は続きました。

一方、米景気は底堅さを維持し、米株式市場では主要指数が変動を伴いながらも力強く上昇し、過去最高値を更新する勢いが続きました。米株価との連動性が高い米ハイ・イールド債券相場も前期に続き堅調に推移し、当期も良好なリターンを記録しました。

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

## ●ポートフォリオ

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

### 組入上位5業種

前期末

	業種	比率
1	エネルギー	13.8%
2	テクノロジー	6.8
3	サービス	6.7
4	各種金融	6.3
5	ヘルスケア	5.6

当期末

	業種	比率
1	エネルギー	12.6%
2	通信	7.5
3	テクノロジー	6.8
4	各種金融	6.7
5	サービス	6.6



(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

米国では引き続き景気・物価・金融政策動向が注目されています。インフレは緩やかに減速傾向が続いており、労働市場もやや弱含みが見られる一方、成長率は良好な水準となっています。こうしたなか、米連邦準備制度理事会(FRB)は複数回の利下げを行っていますが、先々の利下げ回数については不透明感が大きく、市場の利下げ期待が上下することで長期金利の変動が大きくなる可能性があります。今後について、インフレが再び加速に転じるリスクや、新政権によって優先的に実施される政策などが先行きの不確実性要因となっており、そのような要因の影響および動向を注意深く見てまいります。

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

運用においては、経済環境、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

(2024年5月23日～2024年11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 (2024年5月23日から2024年11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	— (150.65)	千アメリカ・ドル — (△1,474)	2,626.41	千アメリカ・ドル 11,930

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

### (2) 新株予約権証券

	買 付		売 付	
	証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	証券		証券	
ア メ リ カ	—	千アメリカ・ドル —	46,818 (—)	千アメリカ・ドル 603 (—)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

### (3) 新株予約権付社債（転換社債）

	買 付		売 付	
	額 面	金 額	額 面	金 額
外国				
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 37,049	千アメリカ・ドル 25,094	千アメリカ・ドル — (59,063)	千アメリカ・ドル — (37,369)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

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

(注3) 単位未満は切捨て。

### (4) 公社債

	買 付 額		売 付 額	
外国				
ア メ リ カ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
社 債 券		773,749		267,965 (180,058)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

## (5) 金銭債権

		買付額	売付額
外国			
	アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
	金銭債権	104,978	91,838 (19,325)

(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	1,771,840千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	24,527,487千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.07

(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 (2024年5月23日から2024年11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について

調査を行った者の氏名又は名称

有限責任監査法人トーマツ

### 調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2024年5月23日から2024年11月22日までの間で金銭債権(貸付債権)取引14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 (2024年11月22日現在)

### (1) 外国株式

上場、登録株式

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

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各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	証券数	当 期 末			
		証券数	評 価 額		邦貨換算金額
			外貨建金額		
(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	969	149,845	
NOBLE CORP PLC TR2 WT 2/04/28	72,804	72,804	936	144,670	
CALIFORNIA RES CRP WT 10/27/24	46,818	—	—	—	
小 計	証券数、金額	192,426	145,608	1,906	294,516
	銘柄数 <比率>	3	2	—	<0.0%>
合 計	証券数、金額	192,426	145,608	—	294,516
	銘柄数 <比率>	3	2	—	<0.0%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別評価額の比率。

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

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(B) 個別銘柄開示  
外国(外貨建)公社債

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
NEW COTAI LLC CONV 5% 2/24/27	新株予約権付社債	5.0000	6,412	12,463	1,925,866	2027/02/24
WOLFSPEED INC CV 1.875% 12/29	新株予約権付社債	1.8750	13,225	5,256	812,301	2029/12/01
COINB CONV .25% 04/01/30 144A	新株予約権付社債	0.2500	150	179	27,768	2030/04/01
ECHOST CRP CNV 3.875% 11/12/30	新株予約権付社債	3.8750	23,666	25,548	3,947,682	2030/11/30
ALPHA NAT RES I 9.75% 4/15/18 Escrow	社債券	0.0000	6,605	0	0	2025/04/15
WALTER ENERGY 9.5% 10/19 144A	社債券	0.0000	13,820	0	0	2049/12/31
CSC HLDGS LLC 4.625% 12/01/30 144A	社債券	4.6250	12,335	7,025	1,085,507	2030/12/01
TOPS MARKETS CORP ESCROW	社債券	0.0000	20,640	0	0	2049/12/31
HERTZ CORP 6.25% 10/15/22	社債券	0.0000	5,980	343	53,131	2049/12/31
HERTZ 5.5% 10/15/24 144A	社債券	0.0000	6,520	407	62,966	2049/12/31
WOLVERINE 8.5% 11/24 144A	社債券	0.0000	3,747	449	69,478	2049/12/31
SYMANTEC CORP 5% 04/25 144A	社債券	5.0000	6,265	6,244	964,892	2025/04/15
SUGARHOUSE 5.875% 5/15/25 144A	社債券	5.8750	5,585	5,578	861,915	2025/05/15
CITGO PETE COR 7% 6/15/25 144A	社債券	7.0000	12,675	12,691	1,961,165	2025/06/15
VICI PPTY LP 4.625% 06/25 RGS	社債券	4.6250	10,630	10,576	1,634,252	2025/06/15
DPL INC 4.125% 07/01/25	社債券	4.1250	59,058	58,625	9,058,842	2025/07/01
OCCIDENTAL PETE 5.875% 9/01/25	社債券	5.8750	3,520	3,534	546,162	2025/09/01
NEW FORTRESS EN 6.75% 09/15/25	社債券	6.7500	9,593	9,545	1,474,898	2025/09/15
SPIRIT LOYALT 8% 09/20/25 144A	社債券	8.0000	9,490	6,476	1,000,814	2025/09/20
CANPACK SA 3.125% 11/01/25 144A	社債券	3.1250	3,435	3,323	513,525	2025/11/01
KLX ENERGY 11.5% 11/1/25 144A	社債券	11.5000	8,250	8,034	1,241,492	2025/11/01
CALIFORNIA 7.125% 02/01/26 144A	社債券	7.1250	3,366	3,375	521,622	2026/02/01
SPRINGLEAF FIN CRP 7.125% 3/26	社債券	7.1250	9,765	9,980	1,542,113	2026/03/15
OCCIDENTAL PETE 5.55% 03/15/26	社債券	5.5500	6,554	6,586	1,017,686	2026/03/15
NCL CORP LTD 5.875 03/15/26 144A	社債券	5.8750	1,680	1,679	259,505	2026/03/15
MATTEL INC 3.375% 04/01/26 144A	社債券	3.3750	1,685	1,638	253,226	2026/04/01
FORD MTR CR LLC 6.95% 03/06/26	社債券	6.9500	49,800	50,676	7,830,529	2026/03/06
FORD MTR CR LLC 7.27403% 03/06/26	社債券	8.3355	5,860	5,982	924,357	2026/03/06
WASH MULT 5.75% 4/15/26 144A	社債券	5.7500	3,610	3,604	557,019	2026/04/15
CEC ENT CO LLC 6.75% 5/26 144A	社債券	6.7500	8,950	8,923	1,378,832	2026/05/01
TULLOW OI 10.25% 05/15/26 144A	社債券	10.2500	10,794	9,802	1,514,643	2026/05/15
AVOLON HLD 4.375% 5/01/26 144A	社債券	4.3750	18	17	2,742	2026/05/01
ICAHN LP/FN COR 6.25% 05/15/26	社債券	6.2500	9,980	9,907	1,530,883	2026/05/15
BLOCK INC 2.75% 06/01/26	社債券	2.7500	5,755	5,553	858,182	2026/06/01
GGAM FINANCE LT 7.75% 05/15/26	社債券	7.7500	7,675	7,811	1,207,074	2026/05/15
CITGO PETROL 6.375% 06/26 144A	社債券	6.3750	6,045	6,055	935,680	2026/06/15
BOBOMBARDIER 7.125% 06/26 144A	社債券	7.1250	1,883	1,897	293,189	2026/06/15
ROYAL CARIBBEAN 4.25% 07/01/26 144A	社債券	4.2500	9,705	9,552	1,476,027	2026/07/01
FORD MTR CR LLC 6.95% 06/10/26	社債券	6.9500	6,720	6,866	1,060,938	2026/06/10
BERRY GBL ES 4.875% 7/26 144A	社債券	4.8750	1,701	1,690	261,227	2026/07/15
AIR CANADA 3.875% 08/15/26 144A	社債券	3.8750	4,620	4,485	693,079	2026/08/15
HERTZ CORP 7.125% 08/01/2026 1	社債券	0.0000	8,230	1,707	263,877	2026/08/01
ROYAL CARIBBEAN 5.5% 08/31/26	社債券	5.5000	9,590	9,597	1,483,076	2026/08/31
MCLAREN FIN PLC 7.5% 8/26 144A	社債券	7.5000	16,170	15,609	2,411,937	2026/08/01

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

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

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ATLAS LUX 4.625% 06/01/28 144A	社債券	4.6250	3,000	2,816	435,185	2028/06/01
ALLIANT HLDG/CO 6.75% 04/15/28	社債券	6.7500	14,035	14,141	2,185,170	2028/04/15
ADIANT GLOBAL 7% 04/15/28 144A	社債券	7.0000	9,280	9,493	1,466,955	2028/04/15
MACQUARIE 8.375% 05/01/28 144A	社債券	8.3750	5,665	5,946	918,790	2028/05/01
CLARIOS GLBL LP 6.75% 4/28 144A	社債券	6.7500	20,000	20,479	3,164,507	2028/05/15
CHARLES RIV 4.25% 5/1/28 144A	社債券	4.2500	1,765	1,686	260,561	2028/05/01
ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	社債券	4.6250	13,835	13,234	2,044,961	2028/05/15
MOLINA HEA 4.375% 6/15/28 144A	社債券	4.3750	3,800	3,630	560,952	2028/06/15
FRONTIER COMM 5% 05/01/28 144A	社債券	5.0000	5,150	5,096	787,485	2028/05/01
ATLANTICA SUS 4.125% 6/28 144A	社債券	4.1250	2,790	2,640	407,942	2028/06/15
DELEK LOGISTIC 7.125% 06/01/28 144A	社債券	7.1250	3,425	3,420	528,606	2028/06/01
CARNIVAL 10.375% 05/28 144A	社債券	10.3750	11,435	12,266	1,895,463	2028/05/01
CORELOGIC INC 4.5% 5/1/28 144A	社債券	4.5000	11,190	10,467	1,617,397	2028/05/01
LINDBLAD EXPEDI 9% 05/15/28 144A	社債券	9.0000	18,610	19,590	3,027,133	2028/05/15
CSC HLDGS LLC 11.25% 5/28 144A	社債券	11.2500	9,780	9,615	1,485,772	2028/05/15
TKC HOLDINGS 6.875% 5/28 144A	社債券	6.8750	18,145	18,133	2,801,970	2028/05/15
HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	社債券	5.1250	6,815	6,685	1,033,077	2028/06/15
TRI POINTE GROUP 5.7% 06/15/28	社債券	5.7000	1,630	1,626	251,283	2028/06/15
CVR PART LP/FIN 6.125% 06/15/28 144A	社債券	6.1250	6,680	6,479	1,001,186	2028/06/15
MADISON IAQ 4.125% 06/28 144A	社債券	4.1250	3,975	3,800	587,283	2028/06/30
GGAM FINANCE LT 8% 06/15/28 14	社債券	8.0000	7,675	8,095	1,250,942	2028/06/15
HOWARD ENRGY 8.875% 07/28 144A	社債券	8.8750	20,000	21,178	3,272,455	2028/07/15
PG&E CORP 5% 07/01/28	社債券	5.0000	7,060	6,884	1,063,791	2028/07/01
AVANTOR FUNDING 4.625% 07/15/28 144A	社債券	4.6250	7,015	6,741	1,041,661	2028/07/15
GPC MERGER SU 7.125% 8/15/28 144A	社債券	7.1250	3,040	2,979	460,449	2028/08/15
CARNIVAL CORP 4% 08/01/28 144A	社債券	4.0000	10,645	10,156	1,569,366	2028/08/01
UNIVISION COMM 8% 08/28 144A	社債券	8.0000	33,980	34,552	5,339,062	2028/08/15
EMERGENT BIO 3.875% 08/15/30 144A	社債券	3.8750	3,110	2,503	386,838	2028/08/15
WINDSTREA 7.75% 08/15/28 144A	社債券	7.7500	22,330	22,487	3,474,826	2028/08/15
ON SEMICONDUCT 3.875% 09/01/28 144A	社債券	3.8750	6,575	6,181	955,102	2028/09/01
PIKE CORP 5.5% 9/01/28 144A	社債券	5.5000	18,495	18,030	2,786,086	2028/09/01
TREEHOUSE FOODS 4% 09/01/28	社債券	4.0000	1,800	1,630	251,941	2028/09/01
TRANSDIGM INC 6.75% 8/28 144A	社債券	6.7500	29,660	30,166	4,661,296	2028/08/15
ANGI GROUP LL 3.875% 8/28 144A	社債券	3.8750	26,235	23,659	3,655,908	2028/08/15
HCA INC 5.625% 09/01/28	社債券	5.6250	8,770	8,917	1,377,974	2028/09/01
HARVEST MIDSTRE 7.5% 9/28 144A	社債券	7.5000	12,085	12,360	1,909,931	2028/09/01
BOOZ ALLEN 3.875% 9/01/28 144A	社債券	3.8750	5,080	4,825	745,674	2028/09/01
TENET HEALTH 6.125% 10/28	社債券	6.1250	15,635	15,661	2,420,027	2028/10/01
WEEKLEY HOMES L 4.875% 09/15/28	社債券	4.8750	2,460	2,351	363,401	2028/09/15
RADIATE HOLDC 6.5% 9/15/28 144A	社債券	6.5000	5,870	3,896	602,142	2028/09/15
ALTICE FRANCE 5.125% 01/15/29 144A	社債券	5.1250	4,690	3,653	564,511	2029/01/15
US FOODS 6.875% 09/15/28 144A	社債券	6.8750	17,090	17,599	2,719,441	2028/09/15
B&G FOODS INC 8% 09/15/28 144A	社債券	8.0000	14,420	14,725	2,275,348	2028/09/15
SUNOCO LP 7% 09/15/28 144A	社債券	7.0000	14,425	14,861	2,296,399	2028/09/15
SITIO ROYAL 7.875% 11/28 144A	社債券	7.8750	16,891	17,592	2,718,442	2028/11/01
CONSLIDATED COM 5% 10/28 144A	社債券	5.0000	2,990	2,786	430,625	2028/10/01
CHENIERE ENER 4.625% 10/15/28	社債券	4.6250	6,660	6,547	1,011,711	2028/10/15



銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		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	
VERTIV GROUP 4.125% 11/15/28 144A	社債券	4.1250	6,290	6,000	927,192	2028/11/15
LSB INDUS 6.25% 10/15/28 144A	社債券	6.2500	580	562	86,840	2028/10/15
TRIDENT TPI HLD 12.75% 10/28 144A	社債券	12.7500	2,455	2,716	419,819	2028/12/31
CHOBANI LLC/FIN 4.625% 11/15/28	社債券	4.6250	2,990	2,889	446,421	2028/11/15
C AND S GRP 5% 12/15/28 144A	社債券	5.0000	3,920	3,258	503,442	2028/12/15
OLYMPUS WTR 9.75% 11/15/28 144A	社債券	9.7500	5,250	5,579	862,207	2028/11/15
EG GBL FIN 12% 11/30/28 144A	社債券	12.0000	11,760	13,132	2,029,199	2028/11/30
GENESIS ENERGY 8.25% 01/15/29	社債券	8.2500	8,000	8,206	1,268,015	2029/01/15
CANACOL E 5.75% 11/24/28 144A	社債券	5.7500	13,690	7,461	1,152,881	2028/11/24
CARVANA CO PIK VAR 12/01/28 14	社債券	12.0000	98	104	16,189	2028/12/01
HOLOGIC INC 3.25% 02/15/29 144A	社債券	3.2500	5,215	4,760	735,626	2029/02/15
H&E EQUIPMENT S 3.875% 12/15/28	社債券	3.8750	8,460	7,825	1,209,235	2028/12/15
GRAFTECH GLOBAL 9.875% 12/28 144A	社債券	9.8750	5,470	4,966	767,480	2028/12/15
LGI HM INC 8.75% 12/15/28 144A	社債券	8.7500	4,225	4,462	689,556	2028/12/15
NEXTERA ENRGY 7.25% 01/29 144A	社債券	7.2500	5,000	5,098	787,758	2029/01/15
LAMAR MEDIA CRP 4.875% 01/15/2	社債券	4.8750	4,330	4,198	648,684	2029/01/15
CNX RESOURCES C 6% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	2,465	2,458	379,859	2029/01/15
ASSUREDPARTNE 5.625% 01/15/29 144A	社債券	5.6250	2,965	2,812	434,520	2029/01/15
CHS/CMNTY HEALT 6% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	7,465	6,984	1,079,218	2029/01/15
SCRIPPS ESC I 3.875% 01/15/29 144A	社債券	3.8750	4,720	3,330	514,654	2029/01/15
REALOGY GROUP 5.75% 01/15/29 144A	社債券	5.7500	12,845	10,735	1,658,923	2029/01/15
CHS/CMNTY HEA 6.875% 04/15/29 144A	社債券	6.8750	6,570	5,502	850,176	2029/04/15
UNITI/FIN/CSL 6.5% 02/15/29 144A	社債券	6.5000	7,695	6,741	1,041,650	2029/02/15
US FOODS INC 4.75% 02/15/29 144A	社債券	4.7500	7,250	6,996	1,081,172	2029/02/15
JAZZ SECU DAC 4.375% 01/15/29	社債券	4.3750	4,460	4,243	655,700	2029/01/15
TRANSDIGM INC 4.625% 01/15/29	社債券	4.6250	20,310	19,082	2,948,653	2029/01/15
FERTITTA ENTERT 4.625% 01/15/29 144A	社債券	4.6250	6,405	5,955	920,282	2029/01/15
BOMBARDIER 7.5% 2/1/29 144A	社債券	7.5000	5,000	5,211	805,203	2029/02/01
ONEMAIN FIN 9% 01/15/29	社債券	9.0000	10,000	10,653	1,646,194	2029/01/15
CITGO PETE 8.375% 1/15/29 144A	社債券	8.3750	11,790	12,275	1,896,793	2029/01/15
LBM ACQU LLC 6.25% 1/29 144A	社債券	6.2500	9,735	9,008	1,391,929	2029/01/15
ACRISURE LLC 8.25% 02/29 144A	社債券	8.2500	5,000	5,123	791,652	2029/02/01
RADIOLO PIK 8.5%/VAR 1/29 144A	社債券	7.7750	4,259	4,228	653,317	2029/01/31
ICAHN LP/FN 9.75% 01/15/29	社債券	9.7500	10,000	10,177	1,572,596	2029/01/15
MATCH GRP 5.625% 02/15/29 144A	社債券	5.6250	5,645	5,553	858,169	2029/02/15
CRESTWOOD M P/F 6% 02/01/29 144A	社債券	6.0000	17,165	17,368	2,683,765	2029/02/01
MEG ENERGY CRP 5.875% 02/01/29 144A	社債券	5.8750	7,390	7,300	1,128,108	2029/02/01
AVIS BUDGET 5.375% 03/01/29 144A	社債券	5.3750	3,385	3,205	495,344	2029/03/01
COMSTOCK RESO 6.75% 03/29 144A	社債券	6.7500	7,995	7,835	1,210,803	2029/03/01
ICAHN LP/FN CO 4.375% 02/01/29	社債券	4.3750	5,925	5,089	786,395	2029/02/01
MERCER INTL 5.125% 02/01/29	社債券	5.1250	5,195	4,503	695,952	2029/02/01
SOUTHWESTERN EN 5.375% 02/29	社債券	5.3750	5,265	5,204	804,240	2029/02/01
JACOBS ENT 6.75% 02/15/29 144A	社債券	6.7500	2,750	2,681	414,412	2029/02/15
NCL CORP 7.75% 02/15/29 144A	社債券	7.7500	5,710	6,076	938,926	2029/02/15
TRANSDIGM INC 6.375% 03/01/29 144A	社債券	6.3750	11,950	12,100	1,869,835	2029/03/01
COMSTOCK RESOUR 6.75% 03/01/29 144A	社債券	6.7500	9,090	8,885	1,373,011	2029/03/01
HUBBAY MINERAL 6.125% 4/01/29 144A	社債券	6.1250	9,850	9,895	1,529,068	2029/04/01

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				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	
ALBERTSONS 3.5% 03/15/29 144A	社債券	3.5000	3,395	3,127	483,299	2029/03/15
KENNEDY-WILSON 4.75% 03/01/29	社債券	4.7500	5,095	4,710	727,839	2029/03/01
TTM TECH INC 4% 03/01/29 144A	社債券	4.0000	5,085	4,744	733,145	2029/03/01
TRONOX INC 4.625% 03/15/29 144A	社債券	4.6250	5,040	4,605	711,657	2029/03/15
CHARLES RIVER L 3.75% 03/15/29 144A	社債券	3.7500	1,680	1,551	239,745	2029/03/15
ALCOA NEDERLAND 4.125% 03/31/29 144A	社債券	4.1250	6,035	5,698	880,493	2029/03/31
MATTEL INC 3.75% 04/01/29 144A	社債券	3.7500	1,685	1,578	243,908	2029/04/01
TRITON WAT 6.25% 04/01/29 144A	社債券	6.2500	14,355	14,277	2,206,112	2029/04/01
NESCO HOLDING 5.5% 04/15/29 144A	社債券	5.5000	3,975	3,760	581,092	2029/04/15
ARCOSA INC 0% 03/31/29 144A	社債券	4.3750	3,160	2,985	461,383	2029/04/15
MOZART DEBT 3.875% 04/01/29 144A	社債券	3.8750	24,020	22,355	3,454,358	2029/04/01
CLYDESDALE ACQU 6.625% 3/29 144A	社債券	6.6250	2,320	2,332	360,472	2029/04/15
MACQUARIE AIRF 8.125% 3/31/29 144A	社債券	8.1250	4,775	5,030	777,329	2029/03/30
AAR ESCRW ISR 6.75% 03/15/29 144A	社債券	6.7500	9,415	9,625	1,487,306	2029/03/15
FIRST QUAN 9.375% 3/1/29 144A	社債券	9.3750	6,505	6,943	1,072,859	2029/03/01
USA COMPRESSI 7.125% 3/29 144A	社債券	7.1250	19,840	20,283	3,134,225	2029/03/15
CORECIVIC INC 8.25% 04/15/29	社債券	8.2500	9,000	9,545	1,474,913	2029/04/15
ASTON MARTIN 10% 03/31/29 144A	社債券	10.0000	7,505	7,366	1,138,323	2029/03/31
MACQUARIE AIRF 6.4% 3/29 144A	社債券	6.4000	1,910	1,963	303,461	2029/03/26
GGAM FINANCE LT 6.875% 04/15/29 144A	社債券	6.8750	7,280	7,426	1,147,572	2029/04/15
DPL INC 4.35% 04/15/29	社債券	4.3500	22,705	21,288	3,289,453	2029/04/15
TEMPUR SEALY 4% 04/15/29 144A	社債券	4.0000	5,280	4,889	755,483	2029/04/15
SENSATA TECHNOL 4% 04/15/29 14	社債券	4.0000	21,195	19,743	3,050,743	2029/04/15
MAGIC MERG 7.875% 05/1/29 144A	社債券	7.8750	7,910	3,817	589,920	2029/05/01
CROWNROCK LP / 5% 05/1/29 144A	社債券	5.0000	1,855	1,877	290,071	2029/05/01
UNITED AIRLIN 4.625% 04/30/29 144A	社債券	4.6250	3,645	3,486	538,775	2029/04/15
SCIH SALT 6.625% 05/01/29 144A	社債券	6.6250	3,900	3,802	587,562	2029/05/01
HIGHTOWER 6.75% 04/15/29 144A	社債券	6.7500	2,160	2,156	333,169	2029/04/15
LCM INVESTMENTS 4.875% 05/01/29 144A	社債券	4.8750	5,860	5,525	853,847	2029/05/01
NOVA CHEM CORP 4.25% 05/15/29 144A	社債券	4.2500	6,005	5,561	859,395	2029/05/15
TKC HOLDIN 10.5% 05/15/29 144A	社債券	10.5000	15,630	15,951	2,464,827	2029/05/15
ALLIED UNV 6% 06/01/29 144A	社債券	6.0000	2,375	2,173	335,919	2029/06/01
NEPTUNE BID US 9.29% 4/29 144A	社債券	9.2900	18,710	17,635	2,724,977	2029/04/15
EQT MIDSTREAM 6.375% 04/01/29	社債券	6.3750	15,000	15,213	2,350,759	2029/04/01
MEDLINE BOR 6.25% 4/1/29 144A	社債券	6.2500	9,100	9,247	1,428,953	2029/04/01
LUMEN TEC 4.125% 04/15/29 144A	社債券	4.1250	4,123	3,693	570,752	2029/04/15
TRANSOCEAN INC 8.25% 05/15/29 144A	社債券	8.2500	6,060	6,111	944,284	2029/05/15
GEO GRP INC/THE 8.625% 4/15/29	社債券	8.6250	5,700	6,026	931,214	2029/04/15
DCP MIDSTREAM 5.125% 05/15/29	社債券	5.1250	9,305	9,346	1,444,192	2029/05/15
HILTON DOMESTIC 3.75% 05/01/29	社債券	3.7500	3,440	3,200	494,590	2029/05/01
CLEAR CHANNEL 7.5% 06/01/29 144A	社債券	7.5000	13,075	11,471	1,772,532	2029/06/01
DT MIDSTREAM 4.125% 06/15/29 144A	社債券	4.1250	5,735	5,405	835,190	2029/06/15
SUNOCO LP /CORP 4.5% 05/15/29	社債券	4.5000	4,765	4,537	701,122	2029/05/15
TRANSDIGM INC 4.875% 05/01/29	社債券	4.8750	3,000	2,830	437,401	2029/05/01
RAISING CAN 9.375% 05/29 144A	社債券	9.3750	9,605	10,327	1,595,788	2029/05/01
HESS INFRA/FI 6.5% 6/1/29 144A	社債券	6.5000	14,355	14,655	2,264,537	2029/06/01
CALIFORNIA RES 8.25% 5/31/29 144A	社債券	8.2500	14,165	14,519	2,243,495	2029/06/15

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

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

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

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

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



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



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

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				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	
PG&E CORP 7.375% 03/15/55	社債券	7.3750	5,548	5,672	876,539	2055/03/15
CA MAGNUM HLD 5.375% 10/31/26 144A	社債券	5.3750	1,565	1,523	235,355	2026/10/31
OPEN TEXT HOLDI 4.125% 12/01/31 144A	社債券	4.1250	4,655	4,157	642,455	2031/12/01
STATION CAS LLC 4.625% 12/01/31 144A	社債券	4.6250	7,800	7,038	1,087,659	2031/12/01
CITIGROUP 7.375%/VAR PERP	社債券	7.3750	7,000	7,322	1,131,546	2049/12/31
BOA CORP 4.375%/VAR PERP	社債券	4.3750	9,710	9,358	1,446,060	2049/12/31
CHARLES SCHWAB 5.375%/VAR PERP	社債券	5.3750	40,995	40,867	6,314,910	2049/12/31
WELLSFARGO 7.625%/VAR PERP	社債券	7.6250	15,350	16,380	2,531,177	2049/12/31
GSINC 7.5%/VAR PERP	社債券	7.5000	14,405	15,391	2,378,332	2049/12/31
CITIGROUP 7.625% VAR PERP	社債券	7.6250	13,750	14,570	2,251,470	2049/12/31
小 計		—	5,723,583	5,525,393	853,783,813	—
合 計		—	—	—	853,783,813	—

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

#### (4) 金銭債権

##### (A) 金銭債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル	千円	%
	353,856	54,677,957	<5.7>
合 計	—	54,677,957	<5.7>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 個別銘柄開示  
外国(外貨建)金銭債権

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

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

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 決算日時点で受渡しが完了していない新規買付銘柄に関しましては、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

(2024年11月22日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 28,670,651	% 2.9
新株予約権証券	294,516	0.0
新株予約権付社債(転換社債)	6,713,618	0.7
公社債	847,070,194	86.9
金銭債権	54,677,957	5.6
コール・ローン等、その他	37,313,852	3.8
投資信託財産総額	974,740,790	100.0

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

なお、11月22日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=154.52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(965,791,679千円)の投資信託財産総額(974,740,790千円)に対する比率は、99.1%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

(2024年11月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	983,018,145,792
コーポレート債(評価額)	23,720,051,133
株 式(評価額)	28,670,651,050
新株予約権証券(評価額)	294,516,467
公 社 債(評価額)	853,783,813,032
金 銭 債 権	54,677,957,443
未 収 入 金	8,518,714,415
未 収 配 当 金	26,827,613
未 収 利 息	13,179,067,445
前 払 費 用	146,134,866
そ の 他 未 収 収 益	412,328
(B) 負 債	25,500,637,171
未 払 金	17,222,271,943
未 払 解 約 金	8,278,365,228
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	957,517,508,621
元 本	150,345,724,022
次 期 繰 越 損 益 金	807,171,784,599
(D) 受 益 権 総 口 数	150,345,724.022口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	63,688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	150,973,988,753円
期中追加設定元本額	7,478,083,110円
期中一部解約元本額	8,106,347,841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(毎月決算型)B(為替ヘッジなし)	114,983,998,747円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(資産成長型)D(為替ヘッジなし)	32,105,669,271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)	2,094,385,529円
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)	557,948,586円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(資産成長型)C(為替ヘッジあり)	456,268,821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)	8,063,303円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(隔月決算型)(為替ヘッジなし)	139,389,765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2024年5月23日 至2024年11月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	30,803,540,538
受 取 配 当 金	117,993,724
受 取 利 息	30,668,428,679
そ の 他 収 益 金	17,118,135
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	16,055,436,605
売 買 益	32,283,319,212
売 買 損	△16,227,882,607
(C) 信 託 報 酬 等	△20,174,722
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	46,838,802,421
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	763,565,773,203
(F) 解 約 差 損 益 金	△41,140,708,251
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	37,907,917,226
(H) 合 計 (D+E+F+G)	807,171,784,599
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	807,171,784,599

(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。