

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・ハイ・イールド・ボンド・オープン ポートフォリオB(為替ヘッジあり)」は、第264期～第269期まで決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	原則無期限です。
運用方針	<p>「フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン ポートフォリオB(為替ヘッジあり)」は主としてマザーファンドに投資を行います。実質外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。下記の運用方針はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド」の運用方針です。</p> <ul style="list-style-type: none">●米ドル建高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とします。●個別企業分析に基づき、米ドル建高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を中心に投資することにより、高水準の利息等収入の確保を図るとともに値上り益の追求を目指します。●個別企業分析にあたっては、アナリストによる独自の企業調査情報を活用し、個別の企業の信用分析とポートフォリオ・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。●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。●債券等の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。●市況動向、資金動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	<p>ベビーフンド フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・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 米ドル建高利回り事業債(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>ベビーフンド ハイ・イールド債券への実質投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>マザーファンド ハイ・イールド債券への投資割合には、制限を設けません。株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>毎決算時(原則毎月22日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。</p> <ul style="list-style-type: none">●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利息等収入と売却益(評価益を含みます。)等の全額とします。●分配金額は、委託会社が基準価額の水準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。●収益の分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

〈お問合せ先〉

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

 **0120-00-8051 (無料)**

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

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

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

運用報告書
(全体版)

第54作成期 (2023年11月23日～2024年5月22日)

第264期 (決算日 2023年12月22日)

第265期 (決算日 2024年1月22日)

第266期 (決算日 2024年2月22日)

第267期 (決算日 2024年3月22日)

第268期 (決算日 2024年4月22日)

第269期 (決算日 2024年5月22日)

フィデリティ・ハイ・イールド・ ボンド・オープン ポートフォリオB(為替ヘッジあり)

フィデリティ投信株式会社



■最近5作成期の運用実績

作成期	基準価額			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)	税金分配	込金騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
50作成期(2022年5月23日)	5,026	120	△10.3	2.0	88.9	—	3,130
51作成期(2022年11月22日)	4,780	120	△2.5	2.7	80.8	—	2,892
52作成期(2023年5月22日)	4,657	120	△0.1	2.5	88.4	—	2,698
53作成期(2023年11月22日)	4,487	120	△1.1	0.8	84.7	—	2,403
54作成期(2024年5月22日)	4,509	120	3.2	1.0	91.2	—	2,322

(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) 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3) 債券先物比率=買建比率-売建比率

(注4) 50作成期対応期間(第240期～第245期)、51作成期対応期間(第246期～第251期)、52作成期対応期間(第252期～第257期)、53作成期対応期間(第258期～第263期)、54作成期対応期間(第264期～第269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。

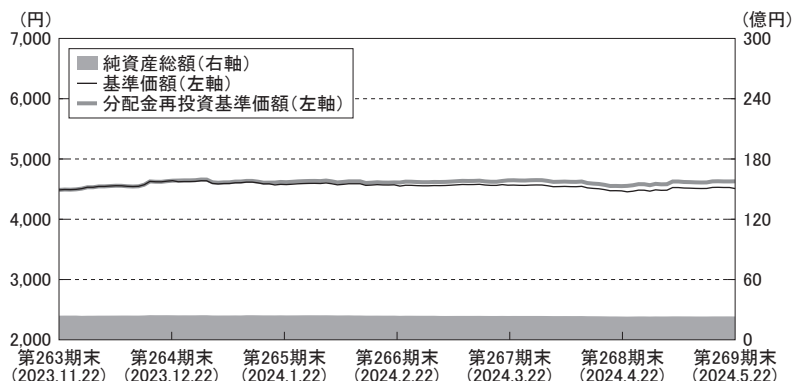
■過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

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			
第264期	(期首)2023年11月22日	円 4,487	% —	% 0.8	% 84.7	% —
	(期末)2023年12月22日	4,642	3.5	0.9	84.4	—
第265期	(期首)2023年12月22日	4,622	—	0.9	84.4	—
	(期末)2024年1月22日	4,589	△0.7	1.0	90.5	—
第266期	(期首)2024年1月22日	4,569	—	1.0	90.5	—
	(期末)2024年2月22日	4,570	0.0	1.1	89.6	—
第267期	(期首)2024年2月22日	4,550	—	1.1	89.6	—
	(期末)2024年3月22日	4,585	0.8	0.9	90.9	—
第268期	(期首)2024年3月22日	4,565	—	0.9	90.9	—
	(期末)2024年4月22日	4,475	△2.0	0.9	91.6	—
第269期	(期首)2024年4月22日	4,455	—	0.9	91.6	—
	(期末)2024年5月22日	4,529	1.7	1.0	91.2	—

(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264期首: 4,487円

第269期末: 4,509円 (既払分配金120円)

騰落率: 3.2% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、2023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、+3.2%でした。

当ファンドは、フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・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高止まり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が、為替ヘッジにコストがかかっております。)

●投資環境

当期の米国ハイ・イールド債券相場の騰落率は、ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックスで+6.7%（米ドル・ベース、以下同じ）となりました。米10年国債は+1.8%、米投資適格社債は+4.7%となりました。当期末時点の米国ハイ・イールド債券の利回り（上記インデックス・ベース）は前期末の8.72%から8.04%へと低下、米10年国債利回りは前期末の4.43%から4.44%へとわずかに上昇し、両者の利回り格差は縮小しました。

当期の米債券相場は、米国のインフレ（物価）動向や雇用環境、またそれらを基に意思決定を行う米連邦準備制度理事会（FRB）の金融政策に対する見方を材料に、大きな変動が続きました。

米10年国債利回り（長期金利）は、期初4.4%台で始まった後年末にかけて急速に低下し、一時3.79%を付けました。これは、それまでの米国における利上げ長期化観測が後退し、FRBが近いうちに利下げに政策を転換するとの見方が強まったためです。

しかし、米国の景気は引き続き底堅く、年明け以降発表された物価指標も想定されたほどの低下傾向が認められず、利下げ開始が後ろ倒しになるのではとの見方から長期金利は再び上昇基調となりました。米長期金利は変動を伴いながらも4月末には一時4.73%と2023年11月上旬以来の高水準を付けました。5月に入ると、4月の急ピッチの上昇の反動から同利回りは低下を見せ、期初と大きく変わらない水準で期を終えました。

FRBは2023年7月に利上げを実施した後、当期中5会合連続で政策金利を据え置き、フェデラルファンド（FF）金利の誘導目標を年5.25～5.50%に維持しました。

こうした中、米ハイ・イールド債券は、堅調な企業業績や、米国の利上げが最終局面にあるとの見方、米株価の力強い上昇を好感し、前期に続き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・ハイ・イールド・ボンド・オープン・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	15.0%
2	ヘルスケア	8.8
3	テクノロジー	6.6
4	サービス	5.1
5	通信	4.3

当作成期末

	業種	比率
1	エネルギー	16.3%
2	ヘルスケア	9.1
3	テクノロジー	7.5
4	サービス	5.9
5	化学	4.6

（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

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264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
	2023年11月23日 ~2023年12月22日	2023年12月23日 ~2024年1月22日	2024年1月23日 ~2024年2月22日	2024年2月23日 ~2024年3月22日	2024年3月23日 ~2024年4月22日	2024年4月23日 ~2024年5月22日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.43%	0.44%	0.44%	0.44%	0.45%	0.44%
当期の収益	20	17	16	18	17	20
当期の収益以外	—	2	3	1	2	—
翌期繰越分配対象額	314	312	309	307	305	307

*「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・ハイ・イールド・ボンド・オープン・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。インフレは減速傾向が続いていたものの足元では再び加速する指標もみられ、労働市場は市場予想に比べ底堅く、成長率も良好な水準となつております。こうしたなか、米連邦準備制度理事会(FRB)は、インフレ動向の不確実性を考慮し目先の緩和姿勢への転換には慎重となっており、市場の利下げ期待が上下することで長期金利の変動も大きくなる可能性があります。インフレが再び加速に転じるリスクや、これまでの利上げの累積的な影響が表れる可能性もあり、動向を注意深く見てまいります。

米国ハイ・イールド債券については、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264期～第269期		項目の概要
	2023年11月23日～2024年5月22日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	39円	0.845%	(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4,558円です。
（投信会社）	(19)	(0.409)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(19)	(0.409)	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)	(0.027)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 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	3	0.065	(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）	(1)	(0.015)	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）	(0)	(0.007)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(2)	(0.043)	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	41	0.910	

(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。

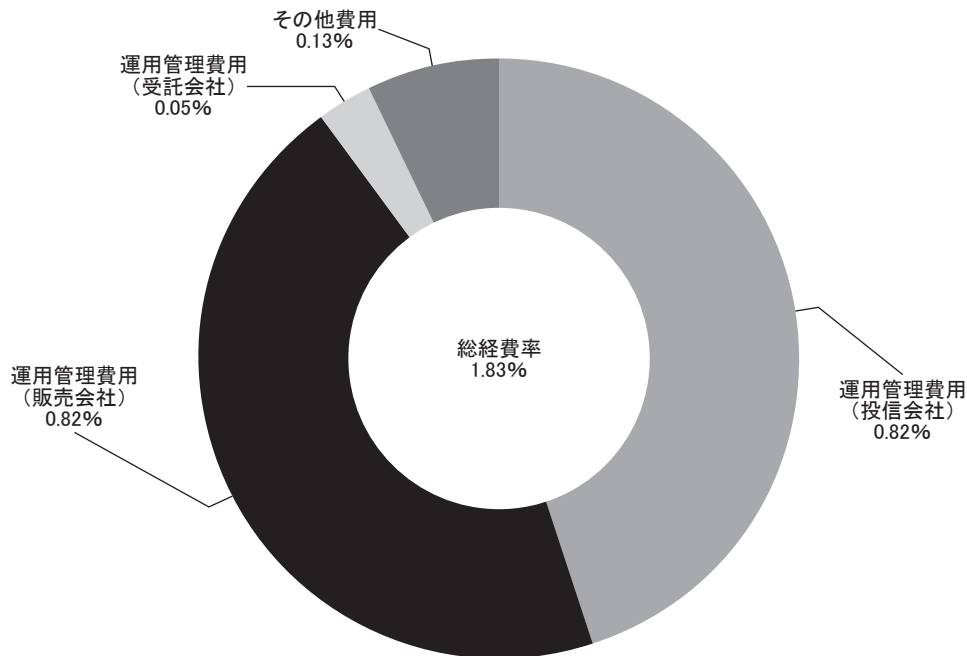
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.83%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（2023年11月23日から2024年5月22日まで）

決 算 期	第 264 期 ～ 第 269 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド	千口 21,960	千円 176,802	千口 61,199	千円 509,572

(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 264 期 ～ 第 269 期
	フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	—
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	247,714千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	—

(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（2023年11月23日から2024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（2024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・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド	千口 303,938	千口 264,699	千円 2,356,298

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2024年5月22日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド	千円 2,356,298	% 99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	16,808	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	2,373,107	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=156.33円、1ユーロ=169.76円です。

(注2) フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・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(8,740,308千円)の投資信託財産総額(8,866,227千円)に対する比率は、98.6%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年12月22日現在 2024年1月22日現在 2024年2月22日現在 2024年3月22日現在 2024年4月22日現在 2024年5月22日現在

項 目	第264期末	第265期末	第266期末	第267期末	第268期末	第269期末
(A) 資 産	4,803,267,985円	4,989,236,665円	4,830,031,654円	4,781,175,972円	4,839,989,391円	4,678,781,905円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	695,651	116,772	76,467	16,566	103,106	790,243
フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	2,351,295,650	2,543,914,402	2,391,476,389	2,403,389,743	2,405,563,104	2,356,298,920
未 収 入 金	2,451,276,684	2,445,205,491	2,438,478,798	2,377,769,663	2,434,323,181	2,321,692,742
(B) 負 債	2,369,723,924	2,561,008,189	2,443,259,890	2,410,070,559	2,530,694,208	2,355,812,823
未 払 金	2,341,282,477	2,546,343,499	2,421,719,820	2,393,721,923	2,509,347,996	2,340,272,608
未 払 収 益 分 配 金	10,529,361	10,629,712	10,492,251	10,388,967	10,368,093	10,303,140
未 払 解 約 金	14,336,188	116,772	6,936,493	1,942,319	6,567,720	790,243
未 払 信 託 報 酬	3,377,813	3,514,047	3,501,814	3,219,063	3,412,022	3,257,429
そ の 他 未 払 費 用	198,085	404,159	609,512	798,287	998,377	1,189,403
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	2,433,544,061	2,428,228,476	2,386,771,764	2,371,105,413	2,309,295,183	2,322,969,082
元 本	5,264,680,955	5,314,856,150	5,246,125,907	5,194,483,878	5,184,046,926	5,151,570,173
次 期 繰 越 損 益 金	△2,831,136,894	△2,886,627,674	△2,859,354,143	△2,823,378,465	△2,874,751,743	△2,828,601,091
(D) 受 益 権 総 口 数	5,264,680,955口	5,314,856,150口	5,246,125,907口	5,194,483,878口	5,184,046,926口	5,151,570,173口
1万円当り基準価額(C/D)	4.622円	4.569円	4.550円	4.565円	4.455円	4.509円

(注1) 当作成期における作成期首元本額5,355,439,958円、作成期中追加設定元本額225,389,978円、作成期中一部解約元本額429,259,763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264期 自2023年11月23日 至2023年12月22日 第267期 自2024年2月23日 至2024年3月22日
 第265期 自2023年12月23日 至2024年1月22日 第268期 自2024年3月23日 至2024年4月22日
 第266期 自2024年1月23日 至2024年2月22日 第269期 自2024年4月23日 至2024年5月22日

項 目	第264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
(A) 有価証券売買損益	85,082,332円	△14,039,405円	4,111,110円	21,615,473円	△43,030,129円	41,805,472円
売 買 益	88,540,957	100,031,029	169,992,703	57,616,313	54,409,768	75,578,307
売 買 損	△3,458,625	△114,070,434	△165,881,593	△36,000,840	△97,439,897	△33,772,835
(B) 信託報酬等	△3,579,962	△3,725,280	△3,712,536	△3,410,562	△3,623,192	△3,448,455
(C) 当期損益金(A+B)	81,502,370	△17,764,685	398,574	18,204,911	△46,653,321	38,357,017
(D) 前期繰越損益金	△919,479,752	△843,064,325	△854,286,588	△853,583,939	△840,374,472	△887,972,402
(E) 追加信託差損益金	△1,982,630,151	△2,015,168,952	△1,994,973,878	△1,977,610,470	△1,977,355,857	△1,968,682,566
(配当等相当額)	(87,217,840)	(89,365,708)	(88,855,180)	(88,208,749)	(88,357,579)	(88,126,825)
(売買損益相当額)	(△2,069,847,991)	(△2,104,534,660)	(△2,083,829,058)	(△2,065,819,219)	(△2,065,713,436)	(△2,056,809,391)
(F) 合 計(C+D+E)	△2,820,607,533	△2,875,997,962	△2,848,861,892	△2,812,989,498	△2,864,383,650	△2,818,297,951
(G) 収益分配金	△10,529,361	△10,629,712	△10,492,251	△10,388,967	△10,368,093	△10,303,140
次期繰越損益金(F+G)	△2,831,136,894	△2,886,627,674	△2,859,354,143	△2,823,378,465	△2,874,751,743	△2,828,601,091
追加信託差損益金	△1,982,630,151	△2,015,168,952	△1,994,973,878	△1,977,610,470	△1,977,355,857	△1,968,682,566
(配当等相当額)	(87,285,104)	(89,493,979)	(88,889,505)	(88,221,624)	(88,383,800)	(88,155,285)
(売買損益相当額)	(△2,069,915,255)	(△2,104,662,931)	(△2,083,863,383)	(△2,065,832,094)	(△2,065,739,657)	(△2,056,837,851)
分配準備積立金	78,318,343	76,546,632	73,398,149	71,700,188	70,018,559	70,262,865
繰越損益金	△926,825,086	△948,005,354	△937,778,414	△917,468,183	△967,414,445	△930,181,390

(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264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
(a) 費用控除後の配当等収益	11,467,772円	9,360,345円	8,852,122円	9,607,767円	9,143,701円	11,282,705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	87,285,104円	89,493,979円	88,889,505円	88,221,624円	88,383,800円	88,155,285円
(d) 分配準備積立金	77,379,932円	77,815,999円	75,038,278円	72,481,388円	71,242,951円	69,283,300円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	176,132,808円	176,670,323円	172,779,905円	170,310,779円	168,770,452円	168,721,290円
1万円当たり分配可能額	334.56円	332.41円	329.35円	327.87円	325.56円	327.51円
(f) 分配金額	10,529,361円	10,629,712円	10,492,251円	10,388,967円	10,368,093円	10,303,140円
1万円当たり分配金額(税引前)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

■ 分配金のお知らせ

決算期	年月日	1万円当たりの分配金(税込)
第264期	2023年12月22日	20円
第265期	2024年1月22日	20円
第266期	2024年2月22日	20円
第267期	2024年3月22日	20円
第268期	2024年4月22日	20円
第269期	2024年5月22日	20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。

<お知らせ>

- 2024年2月21日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、投資信託約款中の信用取引に関する条項を削除いたしました。

フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド 運用報告書

《第54期》

決算日 2024年5月22日

(計算期間：2023年11月23日から2024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">●米ドル建高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とします。●個別企業分析に基づき、米ドル建高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を中心に投資することにより、高水準の利息等収入の確保を図るとともに値上り益の追求を目指します。●個別企業分析にあたっては、アナリストによる独自の企業調査情報を活用し、個別の企業の信用分析とポートフォリオ・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。●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。●債券等の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。●市況動向、資金動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	米ドル建高利回り事業債(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%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数 [※]		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率				
50期 (2022年5月23日)	63,384	1.7	261,226	1.1	2.0	88.5	—	百万円 7,971
51期 (2022年11月22日)	70,682	11.5	289,037	10.6	2.8	85.3	—	8,012
52期 (2023年5月22日)	70,973	0.4	290,865	0.6	2.4	86.3	—	7,933
53期 (2023年11月22日)	78,706	10.9	326,197	12.1	0.8	85.1	—	8,386
54期 (2024年5月22日)	89,018	13.1	366,778	12.4	1.0	89.9	—	8,635

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

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

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

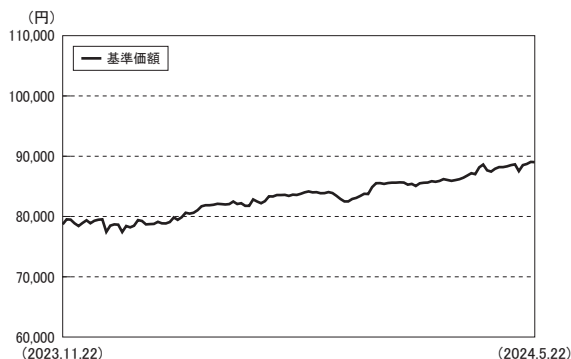
■当期中の基準価額と市況等の推移

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	騰落率	円	騰落率			
(期首) 2023年11月22日	78,706	—	326,197	—	0.8	85.1	—
11月末	78,922	0.3	326,739	0.2	0.8	84.6	—
12月末	78,850	0.2	326,668	0.1	0.9	85.9	—
2024年1月末	82,200	4.4	339,968	4.2	1.1	86.6	—
2月末	84,038	6.8	348,185	6.7	1.1	89.3	—
3月末	85,608	8.8	353,937	8.5	1.0	90.5	—
4月末	88,142	12.0	363,232	11.4	0.9	88.0	—
(期末) 2024年5月22日	89,018	13.1	366,778	12.4	1.0	89.9	—

(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、+13.1%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に加え、為替相場で円安米ドル高が続いたことが当ファンドの基準価額にプラスに寄与しました。(当ファンドは為替ヘッジを行っておりませんので、為替相場の変動が基準価額に反映されます。)

●投資環境

当期の米国ハイ・イールド債券相場の騰落率は、ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックスで+6.7% (米ドル・ベース、以下同じ)となりました。米10年国債は+1.8%、米投資適格社債は+4.7%となりました。当期末時点の米国ハイ・イールド債券の利回り(上記インデックス・ベース)は前期末の8.72%から8.04%へと低下、米10年国債利回りは前期末の4.43%から4.44%へとわずかに上昇し、両者の利回り格差は縮小しました。

当期の米債券相場は、米国のインフレ(物価)動向や雇用環境、またそれらを基に意思決定を行う米連邦準備制度理事会(FRB)の金融政策に対する見方を材料に、大きな変動が続きました。

米10年国債利回り(長期金利)は、期初4.4%台で始まった後年末にかけて急速に低下し、一時3.79%を付けました。これは、それまでの米国における利上げ長期化観測が後退し、FRBが近いうちに利下げに政策を転換するとの見方が強まったためです。

しかし、米国の景気は引き続き底堅く、年明け以降発表された物価指標も想定されたほどの低下傾向が認められず、利下げ開始が後ろ倒しになるのではとの見方から長期金利は再び上昇基調となりました。米長期金利は変動を伴いながらも4月末には一時4.73%と2023年11月上旬以来の高水準を付けました。5月に入ると、4月の急ピッチの上昇の反動から同利回りは低下を見せ、期初と大きく変わらない水準で期を終えました。

FRBは2023年7月に利上げを実施した後、当期中5会合連続で政策金利を据え置き、フェデラルファンド(FF)金利の誘導目標を年5.25~5.50%に維持しました。

こうした中、米ハイ・イールド債券は、堅調な企業業績や、米国の利上げが最終局面にあるとの見方、米株価の力強い上昇を好感し、前期に続き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	15.0%
2	ヘルスケア	8.8
3	テクノロジー	6.6
4	サービス	5.1
5	通信	4.3

当期末

	業種	比率
1	エネルギー	16.3%
2	ヘルスケア	9.1
3	テクノロジー	7.5
4	サービス	5.9
5	化学	4.6



(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。インフレは減速傾向が続いていたものの足元では再び加速する指標もみられ、労働市場は市場予想に比べ底堅く、成長率も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、インフレ動向の不確実性を考慮し目先の緩和姿勢への転換には慎重となっており、市場の利下げ期待が上下することで長期金利の変動も大きくなる可能性があります。インフレが再び加速に転じるリスクや、これまでの利上げの累積的な影響が表れる可能性もあり、動向を注意深く見てまいります。

米国ハイ・イールド債券については、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

(2023年11月23日～2024年5月22日)

項目	金額
(a) 売買委託手数料	—円
(b) 有価証券取引税	—
(c) その他費用 (保管費用)	12 (12)
合計	12

(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（2023年11月23日から2024年5月22日まで）

(1) 株 式

	買 付 額		売 付 額	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
ア メ リ カ	— (△4.9)	千アメリカ・ドル — (△410)	—	千アメリカ・ドル —

(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 額		売 付 額	
	額 面	金 額	額 面	金 額
外国				
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 150	千アメリカ・ドル 89	千アメリカ・ドル — (150)	千アメリカ・ドル — (150)

(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) 単位未満は切捨て。

(3) 公社債

	買 付 額		売 付 額	
外国				
ア メ リ カ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
社 債 券		7,668		5,351 (2,841)

(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		1,389		902 (558)

(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	—
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	247,714千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	—

(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 (2023年11月23日から2024年5月22日まで)

●公社債

当 期		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
NEW FORTRESS EN 8.75% 03/15/29 REGS	45,423	ALBERTSONS 4.875% 02/15/30 RGS	64,472
ALTICE FRANCE 5.125% 7/29 RGS	43,908	OCCIDENTAL PETE 4.5% 07/15/44	58,479
TRANSDIGM INC 6.375% 03/01/29 REGS	43,694	ICAHN LP/FN COR 6.25% 05/15/26	52,743
CHS/CMNTY 10.875% 1/15/32 RGS	31,891	TENET HEALTHCARE 6.25% 2/1/27	46,830
CITIGROUP INC VAR 12/29/2049	31,266	CCO HLDGS 4.75% 03/01/30 144A	42,244
ARTERA SERVICES 8.5% 1/31/31 RGS	30,342	COLT MERGER SUB 8.125% 07/01/2	40,107
UNITED RENTALS 6.125% 03/34 RGS	30,282	GEMS MENAS 7.125% 07/31/26 RGS	39,175
TRANSDIGM 6.375% 03/01/29 RGS	30,206	ROYAL CARIBBEAN 5.5% 08/31/26	38,685
FIRST QUANTUM 9.375% 02/28/29 RGS	30,134	FORD MTR CR LLC 5.113% 05/3/29	36,749
MEDLINE BORROW 6.25% 04/29 RGS	29,524	OCCIDENTAL PETROL 3% 02/15/27	36,535

(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 (2023年11月23日から2024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2023年11月23日から2024年5月22日までの間で金銭債権（貸付債権）取引8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		
NORTHEAST GROCERY INC PP	262.83	262.83	147	23,091	生活必需品流通・小売り	
CAESARS ENTERTAINMENT INC	10.97	10.97	39	6,103	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	94.52	94.52	178	27,956	公益事業	
CALIFORNIA RES CORP	63.14	63.14	302	47,290	エネルギー	
SOUTHEASTERN GROCERS INC	159.91	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
REGIONS FIN 5.70%/VAR PFD PERP	40	40	92	14,432	銀行	
NOBLE CORP PLC	3.37	3.37	16	2,507	エネルギー	
GTT COMMUNICATIONS INC	10.89	10.89	40	6,350	ソフトウェア・サービス	
(アメリカ・・・OTC)						
MESQUITE ENERGY INC	55.03	55.03	450	70,422	エネルギー	
INTELSAT SA/LUXEMBOURG	23.42	23.42	98	15,344	電気通信サービス	
PURE WEST ENERGY	0.02	0.02	0	0	エネルギー	
INTELSAT JACKSON CVR SER A RT	2.44	—	—	—	電気通信サービス	
INTELSAT JACKSON CVR SER B RT	2.44	—	—	—	電気通信サービス	
PURE WEST ENERGY CVR	0.02	—	—	—	エネルギー	
SOUTHEASTERN GROCERS CVR RT	—	159.91	17	2,749	一般消費財・サービス流通・小売り	
小 計	株 数 、 金 額	729	724.1	1,383	216,249	
	銘 柄 数 <比 率>	14銘柄	11銘柄	—	<2.5%>	
合 計	株 数 、 金 額	729	724.1	—	216,249	
	銘 柄 数 <比 率>	14銘柄	11銘柄	—	<2.5%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	証券数	証券数	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	1,176	1,176	33	5,208		
NOBLE CORP PLC TR2 WT 2/04/28	1,176	1,176	27	4,366		
GTT COMM INC WT 12/30/27	290	290	2	363		
CALIFORNIA RES CRP WT 10/27/24	265	265	3	534		
小計	証券数、金額	2,907	2,907	66	10,472	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.1%>	
合計	証券数、金額	2,907	2,907	—	10,472	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.1%>	

(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							
	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 55,864	千アメリカ・ドル 50,216	千円 7,850,407	% 90.9	% 83.2	% 43.8	% 43.6	% 3.5
合計	—	—	7,850,407	90.9	83.2	43.8	43.6	3.5

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

(注2) 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	
SEA LTD CONV 1% 12/01/24	新株予約権付社債	1.0000	23	33	5,305	2024/12/01
DISH NETWK CV 3.375% 8/26 144A	新株予約権付社債	3.3750	694	426	66,726	2026/08/15
SUNNOVA ENG INT CV 0.25% 12/26	新株予約権付社債	0.2500	50	20	3,138	2026/12/01
REDFIN CORP CV 0.5% 04/01/27	新株予約権付社債	0.5000	100	57	8,988	2027/04/01
ALPHA NAT RES I 9.75% 4/15/18 Escrow	社債券	0.0000	460	0	0	2025/04/15
WALTER ENERGY 9.5% 10/19 144A	社債券	0.0000	340	0	0	2049/12/31
TOPS MARKETS CORP ESCROW	社債券	0.0000	340	0	0	2049/12/31
HERTZ CORP 6.25% 10/15/22	社債券	0.0000	125	4	635	2049/12/31
SANCHEZ ENERGY 7.25% 2/23 144A	社債券	0.0000	381	0	0	2049/12/31
NEXTERA ENERGY 4.25% 9/24 144A	社債券	4.2500	8	7	1,233	2024/09/15
HERTZ CORP 5.5% 10/15/2024 RGS	社債券	0.0000	250	8	1,270	2024/10/15
SYMANTEC CORP 5% 04/25 144A	社債券	5.0000	100	99	15,547	2025/04/15
RANGE RES CORP 4.875% 05/15/25	社債券	4.8750	150	148	23,263	2025/05/15
SUGARHOUSE 5.875% 5/15/25 144A	社債券	5.8750	50	49	7,781	2025/05/15
SM ENERGY CO 5.625% 06/01/25	社債券	5.6250	100	99	15,584	2025/06/01
CITGO PETRO 7% 06/15/25 REGS	社債券	7.0000	150	150	23,497	2025/06/15
NAVIOS LOG/F 10.75% 7/25 REGS	社債券	10.7500	150	150	23,549	2025/07/01
NEW FORTRESS EN 6.75% 09/15/25	社債券	6.7500	130	128	20,069	2025/09/15
VERITAS US/BER 7.5% 9/1/25 RGS	社債券	7.5000	100	91	14,272	2025/09/01
NSG HLDS LLC 7.75% 12/25 144A	社債券	7.7500	6	6	1,045	2025/12/15
ENVIVA PT LP 6.5% 1/15/26 144A	社債券	0.0000	125	54	8,500	2026/01/15
LEGENDS HOSPIT 5% 02/01/26 RGS	社債券	5.0000	50	49	7,762	2026/02/01
HESS MIDSTREAM 5.625% 02/15/26	社債券	5.6250	175	173	27,145	2026/02/15
HESS INFRASTRUCTURE PARTNERS L	社債券	5.6250	15	14	2,326	2026/02/15
CARNIVAL CORP 7.625% 03/01/26 RGS	社債券	7.6250	65	65	10,242	2026/03/01
CHS/CMNTY HEALTH 8% 3/26 144A	社債券	8.0000	247	246	38,581	2026/03/15
NCL CORP LTD 5.875% 03/15/26 R	社債券	5.8750	50	49	7,708	2026/03/15
MATTEL INC 3.375% 04/01/26 RGS	社債券	3.3750	100	95	14,966	2026/04/01
UNITED AIRLINE 4.375% 04/15/26 REGS	社債券	4.3750	100	96	15,128	2026/04/15
GGAM FINANCE LT 7.75% 05/15/26	社債券	7.7500	100	102	15,982	2026/05/15
WESTERN GAS PARTN 4.65% 7/1/26	社債券	4.6500	15	14	2,296	2026/07/01
MPT OPER PARTNERSHIP 5.25% 8/26	社債券	5.2500	400	363	56,897	2026/08/01
TRIVIUM PACKING 5.5% 8/26 144A	社債券	5.5000	75	74	11,592	2026/08/15
ACRISURE 10.125% 08/01/26 RGS	社債券	10.1250	25	25	4,038	2026/08/01
SIRIUS XM RADIO 3.125% 09/01/26 REGS	社債券	3.1250	65	61	9,563	2026/09/01
SM ENERGY CO 6.75% 09/15/26	社債券	6.7500	60	59	9,366	2026/09/15
SUNNOVA ENERGY 5.875% 9/26 RGS	社債券	5.8750	100	70	11,056	2026/09/01
KOBE US MIDC PIK VAR 11/26 RGS	社債券	10.0000	157	130	20,374	2026/11/01
KRONOS ACQ KIK 5% 12/31/26 RGS	社債券	5.0000	70	68	10,636	2026/12/31
ZIGGO BOND 6% 1/15/27 144A	社債券	6.0000	160	158	24,835	2027/01/15
NRG ENERGY INC 6.625% 01/15/27	社債券	6.6250	38	37	5,929	2027/01/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
GENESIS ENERGY LP 8% 01/15/27	社債券	8.0000	130	132	20,718	2027/01/15
VISTRA OP CO 5.625% 02/27 144A	社債券	5.6250	150	148	23,147	2027/02/15
TENET HEALTHCARE 6.25% 2/1/27	社債券	6.2500	300	299	46,796	2027/02/01
TRANSOCEAN PO 6.875% 2/27 144A	社債券	6.8750	67	67	10,550	2027/02/01
APX GROUP I 6.75% 02/15/27 RGS	社債券	6.7500	160	159	24,991	2027/02/15
NCL CORP 5.875% 02/15/27 REGS	社債券	5.8750	100	98	15,464	2027/02/15
GGAM FINANCE LT 8% 2/15/27 RGS	社債券	8.0000	60	61	9,681	2027/02/15
FRONT RANGE BID 4% 3/1/27 144A	社債券	4.0000	150	116	18,168	2027/03/01
SPCM SA 3.125% 03/15/27 REGS	社債券	3.1250	100	92	14,471	2027/03/15
CARNIVAL CORP 5.75% 3/1/27 RGS	社債券	5.7500	100	98	15,413	2027/03/01
CSC HLDGS 5.5% 04/15/27 144A	社債券	5.5000	300	230	36,100	2027/04/15
SUNOCO LP /CORP 6% 04/15/27	社債券	6.0000	265	263	41,240	2027/04/15
ARCHROCK LP 6.875% 4/27 144A	社債券	6.8750	100	100	15,691	2027/04/01
MAUSER PACKAGIN 7.875% 04/15/27	社債券	7.8750	100	102	16,022	2027/04/15
CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	社債券	5.1250	475	455	71,271	2027/05/01
CHEMOURS CO 5.375% 05/15/2027	社債券	5.3750	330	316	49,542	2027/05/15
ICAHN LP/FN COR 5.25% 05/15/27	社債券	5.2500	270	249	38,990	2027/05/15
EQT MIDSTREAM 7.5% 06/01/27 REGS	社債券	7.5000	100	102	15,984	2027/06/01
UNIVISION 6.625% 06/01/27 RGS	社債券	6.6250	150	146	22,973	2027/06/01
HAT HLDGS I/II 8% 06/15/27 REGS	社債券	8.0000	100	105	16,431	2027/06/15
SABRE GLBL INC 8.625% 6/27 RGS	社債券	8.6250	115	107	16,875	2027/06/01
VISTRA OPERATI 5% 7/31/27 144A	社債券	5.0000	215	208	32,556	2027/07/31
CATALENT PHARM 5% 6/30/27 144A	社債券	5.0000	35	34	5,389	2027/07/15
SCRIPPS ESCRO 5.875% 7/27 144A	社債券	5.8750	95	71	11,212	2027/07/15
EQT MIDSTREAM 6.5% 7/1/27 RGS	社債券	6.5000	110	111	17,378	2027/07/01
BAUSCH HLTH 5.75% 8/15/27 144A	社債券	5.7500	30	23	3,693	2027/08/15
SIRIUS XM RADIO 5% 8/1/27 RGS	社債券	5.0000	200	191	29,859	2027/08/01
C&W SR FIN 6.875% 9/15/27 144A	社債券	6.8750	385	369	57,809	2027/09/15
NEXTERA ENERGY 4.5% 9/27 144A	社債券	4.5000	60	56	8,875	2027/09/15
ADVANCED DRAIN 5% 9/30/27 144A	社債券	5.0000	150	145	22,757	2027/09/30
FRONTIER COMM 5.875% 10/15/27 RGS	社債券	5.8750	80	77	12,192	2027/10/15
EQT CORP 3.9% 10/01/27	社債券	3.9000	45	42	6,708	2027/10/01
ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	社債券	6.7500	245	241	37,751	2027/10/15
PERFORMANCE 5.5% 10/15/27 RGS	社債券	5.5000	250	243	38,091	2027/10/15
FIRST QUA 6.875% 10/15/27 RGS	社債券	6.8750	200	197	30,806	2027/10/15
ACADEMY LTD 6% 11/15/27 REGS	社債券	6.0000	100	98	15,454	2027/11/15
MINERAL RES LTD 8% 11/1/27 RGS	社債券	8.0000	95	97	15,170	2027/11/01
TRANSDIGM INC 5.5% 11/15/27	社債券	5.5000	225	218	34,206	2027/11/15
DISH NETWO 11.75% 11/15/27 RGS	社債券	11.7500	300	300	46,982	2027/11/15
MATCH GROUP INC 5% 12/27 144A	社債券	5.0000	110	104	16,360	2027/12/15
TERRIER M 8.875% 12/15/27 144A	社債券	8.8750	125	66	10,377	2027/12/15
CENTENE CORP 4.25%12/15/27	社債券	4.2500	95	90	14,142	2027/12/15
1375209 BC LTD 9% 01/30/28 RGS	社債券	9.0000	87	85	13,364	2028/01/30
TERRAFORM POWER 5% 1/28 144A	社債券	5.0000	80	76	11,943	2028/01/31

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	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
POST HLDGS 5.625% 01/28 144A	社債券	5.6250	190	186	29,118	2028/01/15
ALTICE FRANCE SA 5.5% 01/15/20	社債券	5.5000	200	133	20,947	2028/01/15
ENDEAVOR ENE 5.75% 1/30/28 RGS	社債券	5.7500	250	252	39,462	2028/01/30
UNISYS 6.875% 11/01/27 RGS	社債券	6.8750	45	39	6,137	2027/11/01
HERTZ 6% 01/15/28 RGS	社債券	0.0000	48	4	675	2028/01/15
ENLINK MIDSTR 5.625% 01/15/28 RGS	社債券	5.6250	200	198	30,974	2028/01/15
SEALED AIR 6.125% 2/28 RGS	社債券	6.1250	85	84	13,277	2028/02/01
CCO HLDGS/CAP 5% 2/1/28 144A	社債券	5.0000	200	184	28,890	2028/02/01
CVR ENERGY 5.75% 02/15/28 144A	社債券	5.7500	30	28	4,391	2028/02/15
STATION CAS 4.5% 02/15/28 144A	社債券	4.5000	350	327	51,234	2028/02/15
PBF HLD LLC/FIN 6% 02/15/28	社債券	6.0000	150	146	22,971	2028/02/15
ALLEN MEDIA 10.5% 02/15/28 RGS	社債券	10.5000	150	74	11,590	2028/02/15
UNITI/FIN/CSL 10.5% 2/28 RGS	社債券	10.5000	140	142	22,244	2028/02/15
ALBERTSONS COM 6.5% 02/28 REGS	社債券	6.5000	150	151	23,633	2028/02/15
AMER AIR 7.25% 02/15/28 REGS	社債券	7.2500	45	45	7,146	2028/02/15
CLEARWY ENR 4.75% 3/15/28 144A	社債券	4.7500	55	52	8,242	2028/03/15
SUNOCO LP/SUNOC 5.875% 3/15/28	社債券	5.8750	50	49	7,712	2028/03/15
KAISER AL 4.625% 03/01/28 RGS	社債券	4.6250	100	93	14,661	2028/03/01
NCL FINANCE LTD 6.125% 03/15/2	社債券	6.1250	35	34	5,389	2028/03/15
CSC HOLDINGS 7.5% 4/1/28 144A	社債券	7.5000	110	62	9,814	2028/04/01
UNITI/FIN 4.75% 04/15/28 RGS	社債券	4.7500	70	60	9,395	2028/04/15
MAGIC MERGER 5.25% 05/1/28 RGS	社債券	5.2500	85	70	11,083	2028/05/01
ATLAS LUXCO S 4.625% 6/28 RGS	社債券	4.6250	40	36	5,683	2028/06/01
ALLIED UNIVERS 4.625% 6/28 RGS	社債券	4.6250	60	54	8,478	2028/06/01
ZF NORTH AMER C 6.875% 04/14/28 REGS	社債券	6.8750	150	153	23,937	2028/04/14
CHARLES RIV 4.25% 5/1/28 144A	社債券	4.2500	30	28	4,425	2028/05/01
ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	社債券	4.6250	235	221	34,567	2028/05/15
NORTHWEST FIN 10.75% 06/01/28 144A	社債券	10.7500	50	51	8,035	2028/06/01
CHARLES RIVER 4.25% 5/1/28 RGS	社債券	4.2500	100	94	14,753	2028/05/01
ACURIS FIN US/A 5% 05/01/28 REGS	社債券	5.0000	100	91	14,297	2028/05/01
ATLANTICA SUST 4.125% 6/28 RGS	社債券	4.1250	200	190	29,746	2028/06/15
SRS DISTRIBUTIO 4.625% 07/01/28 REGS	社債券	4.6250	45	44	7,014	2028/07/01
CORELOGIC INC 4.5% 5/1/28 RGS	社債券	4.5000	200	181	28,444	2028/05/01
MACQUARIE 8.375% 05/01/28 REGS	社債券	8.3750	70	73	11,556	2028/05/01
LINDBLAD EXPEDI 9% 05/15/28 REGS	社債券	9.0000	100	103	16,174	2028/05/15
SCIH SALT HLDG 4.875% 5/28 RGS	社債券	4.8750	300	283	44,260	2028/05/01
HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	社債券	5.1250	135	130	20,338	2028/06/15
DELEK LOGISTIC 7.125% 06/01/28	社債券	7.1250	55	54	8,520	2028/06/01
CTR PARTNERS 3.875% 06/28 RGS	社債券	3.8750	100	91	14,240	2028/06/30
MICROSTRATEGY 6.125% 06/15/28	社債券	6.1250	160	152	23,853	2028/06/15
MADISON IAQ 4.125% 06/28 RGS	社債券	4.1250	65	60	9,435	2028/06/30
DOLYA HOLDCO 18 5% 7/15/28 RGS	社債券	5.0000	200	181	28,382	2028/07/15
PG&E CORP 5% 07/01/28	社債券	5.0000	150	144	22,629	2028/07/01
CENTENE CORP 2.45% 07/15/28	社債券	2.4500	105	92	14,491	2028/07/15

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	
CARNIVAL CORP 4% 08/01/28 RGS	社債券	4.0000	150	139	21,781	2028/08/01
CALRIV SCI HLD 3.875% 07/01/28	社債券	3.8750	60	55	8,642	2028/07/01
HOWARD HUG 5.375% 08/01/28 RGS	社債券	5.3750	150	143	22,368	2028/08/01
PIKE CORP 5.5% 09/01/2028 RGS	社債券	5.5000	225	216	33,905	2028/09/01
EMERGENT B 3.875% 08/15/28 RGS	社債券	3.8750	55	33	5,159	2028/08/15
TRANSDIGM I 6.75% 8/15/28 RGS	社債券	6.7500	200	202	31,578	2028/08/15
UNIVISION COMMU 8% 8/15/28 RGS	社債券	8.0000	100	100	15,672	2028/08/15
HARVEST MIDSTRE 7.5% 9/28 REGS	社債券	7.5000	135	137	21,466	2028/09/01
BOOZ ALLEN 3.875% 9/1/28 RGS	社債券	3.8750	220	206	32,224	2028/09/01
SOUTHWESTERN EN 8.375% 9/15/28	社債券	8.3750	100	103	16,147	2028/09/15
TENET HEALTH 6.125% 10/28	社債券	6.1250	250	248	38,794	2028/10/01
CABLEVS LHT LLC 5.625% 9/15/28 RGS	社債券	5.6250	35	27	4,303	2028/09/15
ONEMAIN FIN 3.875% 09/15/28	社債券	3.8750	100	89	14,020	2028/09/15
OLYMPUS WATER U 4.25% 10/01/28 RGS	社債券	4.2500	200	184	28,802	2028/10/01
LSB INDUSTRIES 6.25% 10/15/28 RGS	社債券	6.2500	200	193	30,261	2028/10/15
BAUSCH HEALTH 11% 09/30/28 RGS	社債券	11.0000	153	130	20,450	2028/09/30
CLEAR CHANNEL 9% 09/15/28 RGS	社債券	9.0000	100	104	16,329	2028/09/15
SITIO ROYAL 7.875% 11/28 RGS	社債券	7.8750	105	108	17,039	2028/11/01
MINERAL RES LT 9.25% 10/28 RGS	社債券	9.2500	50	52	8,273	2028/10/01
CONSLIDATED COM 5% 10/28 RGS	社債券	5.0000	45	37	5,832	2028/10/01
VERTIV GROUP 4.125% 11/15/28 REGS	社債券	4.1250	100	92	14,538	2028/11/15
HILCORP 6.25% 11/01/28 144A	社債券	6.2500	50	49	7,753	2028/11/01
CHEMOURS CO 5.75% 11/15/28 RGS	社債券	5.7500	100	93	14,666	2028/11/15
C AND S GRP ENT 5% 12/15/28 RGS	社債券	5.0000	200	152	23,830	2028/12/15
ADV SALES & MRK 6.5% 11/28 RGS	社債券	6.5000	150	135	21,194	2028/11/15
EG GBL FIN 12% 11/30/28 RGS	社債券	12.0000	300	310	48,515	2028/11/30
CANACOL ENERGY 5.75% 11/28 RGS	社債券	5.7500	200	113	17,743	2028/11/24
CARVANA CO PIK VAR 12/01/28 RE	社債券	12.0000	31	32	5,121	2028/12/01
H&E EQUIPMENT S 3.875% 12/15/28	社債券	3.8750	135	121	19,063	2028/12/15
GFL ENVIRONMENT 3.5% 09/01/28 RGS	社債券	3.5000	100	91	14,279	2028/09/01
GRAFTECH GLOBAL 9.875% 12/15/2	社債券	9.8750	100	78	12,249	2028/12/15
LGI HOMES 8.75% 12/15/28 RGS	社債券	8.7500	45	46	7,345	2028/12/15
KINETIK HLDG LP 6.625% 12/15/28 REGS	社債券	6.6250	100	101	15,817	2028/12/15
NEXTERA ENGY 7.25% 01/29 RGS	社債券	7.2500	100	102	16,064	2029/01/15
CVR ENERGY INC 8.5% 01/15/29 REGS	社債券	8.5000	200	202	31,621	2029/01/15
EQT CORP 5% 01/15/29	社債券	5.0000	55	53	8,400	2029/01/15
STERICYCLE INC 3.875% 01/15/29	社債券	3.8750	65	58	9,197	2029/01/15
CNX RESOURCES 6% 01/15/29 RGS	社債券	6.0000	40	39	6,118	2029/01/15
ASSUREDPARTNER 5.625% 01/15/29 RGS	社債券	5.6250	50	46	7,290	2029/01/15
LBM ACQUISITION 6.25% 01/15/29	社債券	6.2500	135	121	18,917	2029/01/15
ANTERO RES CRP 7.625% 02/01/29 RGS	社債券	7.6250	38	39	6,131	2029/02/01
JAZZ SECU DAC 4.375% 01/15/29 REGS	社債券	4.3750	70	64	10,143	2029/01/15
FERTITTA E 4.625% 1/15/29 RGS	社債券	4.6250	175	159	24,882	2029/01/15
JACOBS ENTE 6.75% 02/15/29 RGS	社債券	6.7500	45	42	6,573	2029/02/15

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	
KEHE DIST/FIN 9% 02/15/29 RGS	社債券	9.0000	100	102	16,028	2029/02/15
TALOS PROD INC 9% 02/01/29 RGS	社債券	9.0000	25	26	4,131	2029/02/01
CHAMPIONS FINAN 8.75% 1/31/29 RGS	社債券	8.7500	100	103	16,165	2029/02/15
MATCH GRP 5.625% 02/15/29 144A	社債券	5.6250	100	95	14,981	2029/02/15
NRG ENERGY 3.375% 02/15/29 RGS	社債券	3.3750	40	35	5,578	2029/02/15
CRESTWOOD M P/F 6% 02/01/29 RGS	社債券	6.0000	100	100	15,743	2029/02/01
COMSTOCK RESOUR 6.75% 03/29 RGS	社債券	6.7500	100	96	15,109	2029/03/01
UNITI/FIN/CS 6.5% 02/15/29 RGS	社債券	6.5000	100	74	11,593	2029/02/15
MERCER INTL 5.125% 02/01/29	社債券	5.1250	100	87	13,686	2029/02/01
KODIAK GAS SVCS 7.25% 2/29 RGS	社債券	7.2500	100	102	15,960	2029/02/15
TRANSDIGM INC 6.375% 03/01/29 REGS	社債券	6.3750	290	291	45,561	2029/03/01
ALBERTSONS C 3.5% 03/15/29 RGS	社債券	3.5000	65	58	9,114	2029/03/15
TTM TECH INC 4% 03/01/29 REGS	社債券	4.0000	100	91	14,256	2029/03/01
OWENS AND MINOR 4.5% 03/31/29 REGS	社債券	4.5000	50	44	6,957	2029/03/31
TWILIO INC 3.625% 03/15/29	社債券	3.6250	60	53	8,440	2029/03/15
PITNEY 7.25% 03/15/29 REGS	社債券	7.2500	85	77	12,183	2029/03/15
TRITON WATER 0% 03/31/29 RGS	社債券	6.2500	290	267	41,752	2029/04/01
TEINE ENERGY LT 6.875% 04/15/29 REGS	社債券	6.8750	200	195	30,594	2029/04/15
BWX TECH INC 4.125% 4/29 RGS	社債券	4.1250	200	184	28,833	2029/04/15
ARCOSA INC 0% 03/31/29 RGS	社債券	4.3750	50	46	7,279	2029/04/15
CLYDESDALE 6.625% 4/15/29 REGS	社債券	6.6250	35	34	5,424	2029/04/15
TRONOX INC 4.625% 03/15/29 RGS	社債券	4.6250	100	91	14,259	2029/03/15
MACQUARIE AIRF 8.125% 3/29 RGS	社債券	8.1250	50	52	8,268	2029/03/30
FIRST QUANTUM 9.375% 02/28/29 RGS	社債券	9.3750	200	210	32,898	2029/03/01
DELEK LOGISTIC 8.625% 03/15/29 REGS	社債券	8.6250	100	101	15,926	2029/03/15
USA COMPRESSIO 7.125% 03/15/29	社債券	7.1250	100	101	15,848	2029/03/15
NEW FORTRESS EN 8.75% 03/15/29 REGS	社債券	8.7500	300	295	46,153	2029/03/15
TRANSDIGM 6.375% 03/01/29 RGS	社債券	6.3750	200	200	31,266	2029/03/01
MACQUARIE AIRF 6.4% 03/29 RGS	社債券	6.4000	20	20	3,169	2029/03/26
HILTON DOM 5.875% 04/29 RGS	社債券	5.8750	100	99	15,551	2029/04/01
ESAB CORP 6.25% 04/15/29 REGS	社債券	6.2500	100	100	15,706	2029/04/15
GGAM FINANCE LT 6.875% 04/15/29 REGS	社債券	6.8750	70	70	11,066	2029/04/15
DPL INC 4.35% 04/15/29	社債券	4.3500	325	305	47,711	2029/04/15
SENSATA TECHNOL 4% 04/15/29 RE	社債券	4.0000	90	82	12,849	2029/04/15
TMS INTERNATION 6.25% 04/15/29	社債券	6.2500	60	55	8,698	2029/04/15
ALTICE FRANCE 5.125% 7/29 RGS	社債券	5.1250	400	253	39,647	2029/07/15
CROWNROCK LP / 5% 05/1/29 REGS	社債券	5.0000	30	29	4,641	2029/05/01
UNITED AIRLINE 4.625% 04/15/29 REGS	社債券	4.6250	100	93	14,589	2029/04/15
BROADSTREET PAR 5.875% 04/30/29 RE	社債券	5.8750	40	36	5,764	2029/04/15
ENTEGRIS INC 3.625% 05/29 RGS	社債券	3.6250	200	179	27,987	2029/05/01
HIGHTOWER HOLD 0% 04/30/29 RGS	社債券	6.7500	135	127	19,890	2029/04/15
PRIMO WATER HLD 4.375% 04/30/29 REGS	社債券	4.3750	100	92	14,455	2029/04/30
NEPTUNE BID US 9.29% 4/29 RGS	社債券	9.2900	100	95	14,890	2029/04/15
NEPTUNE BID 9.29% 04/15/29 RGS	社債券	9.2900	150	142	22,335	2029/04/15

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	
TEMPUR SEALY 4% 04/15/29 RGS	社債券	4.0000	150	135	21,188	2029/04/15
VM CONSOLIDATED 5.5% 4/29 RGS	社債券	5.5000	100	95	14,979	2029/04/15
MEDLINE BORROW 6.25% 04/29 RGS	社債券	6.2500	195	196	30,698	2029/04/01
GEO GRP INC/THE 8.625% 04/15/29 REGS	社債券	8.6250	120	124	19,388	2029/04/15
UNIVISION COMM 4.5% 5/29 RGS	社債券	4.5000	100	88	13,814	2029/05/01
MUELLER WTR PRO 4% 06/15/29 REGS	社債券	4.0000	95	86	13,551	2029/06/15
SRS DISTRIBUTIO 6.125% 07/01/29 REGS	社債券	6.1250	35	35	5,552	2029/07/01
GLOBAL INF 5.625% 06/01/29 RGS	社債券	5.6250	100	92	14,494	2029/06/01
HILTON GRAND V 5% 06/01/29 RGS	社債券	5.0000	100	92	14,532	2029/06/01
ANTERO MIDSTRE 5.375% 6/29 RGS	社債券	5.3750	100	96	15,071	2029/06/15
DT MIDSTREAM IN 4.125% 6/15/29 RGS	社債券	4.1250	100	91	14,319	2029/06/15
SUNOCO LP /CORP 4.5% 05/15/29	社債券	4.5000	105	97	15,189	2029/05/15
TRANSDIGM INC 4.875% 05/01/29	社債券	4.8750	200	186	29,117	2029/05/01
LCM INVEST 4.875% 05/01/29 RGS	社債券	4.8750	35	32	5,114	2029/05/01
NOVA CHEM CORP 4.25% 5/29 RGS	社債券	4.2500	150	131	20,601	2029/05/15
AMER AIR 8.5% 05/15/29 REGS	社債券	8.5000	95	99	15,584	2029/05/15
CALIFORNIA RES 8.25% 05/31/29 RGS	社債券	8.2500	80	80	12,506	2029/06/15
ALLISON TR 5.875% 6/1/29 144A	社債券	5.8750	75	73	11,537	2029/06/01
SERVICE CO INTL 5.125% 6/1/29	社債券	5.1250	55	53	8,324	2029/06/01
MARRIOTT OWN 4.5% 06/15/29 RGS	社債券	4.5000	85	77	12,133	2029/06/15
BOOZ ALLEN HAMI 4% 07/01/29 REGS	社債券	4.0000	35	32	5,108	2029/07/01
LADDER CAP 4.75% 06/15/29 RGS	社債券	4.7500	100	91	14,319	2029/06/15
MADISON 5.875% 06/30/29 RGS	社債券	5.8750	200	185	28,936	2029/06/30
ARDENT HEALTH S 5.75% 7/29 RGS	社債券	5.7500	100	92	14,459	2029/07/15
ELASTIC NV 4.125% 06/30/29 RGS	社債券	4.1250	145	131	20,584	2029/07/15
CENTRAL PRNT 7.25% 6/15/29 RGS	社債券	7.2500	100	101	15,791	2029/06/15
BALL CORP 6% 06/15/29	社債券	6.0000	100	100	15,719	2029/06/15
LCPR SENIOR SE 5.125% 7/29 RGS	社債券	5.1250	200	168	26,407	2029/07/15
SEASpan CORPORA 5.5% 08/01/29 REGS	社債券	5.5000	125	110	17,303	2029/08/01
AMWINS GROUP 4.875% 06/30/29 RGS	社債券	4.8750	50	46	7,191	2029/06/30
ADT SECURITY CO 4.125% 08/01/29 REGS	社債券	4.1250	100	91	14,295	2029/08/01
ACRISURE LLC 6% 08/01/29 RGS	社債券	6.0000	350	321	50,293	2029/08/01
VENTURE GLOBAL 3.875% 08/15/29 RGS	社債券	3.8750	100	90	14,179	2029/08/15
CALRIV SCI HLD 4.875% 07/01/29	社債券	4.8750	60	55	8,647	2029/07/01
COLGATE ENER 5.875% 7/1/29 RGS	社債券	5.8750	40	39	6,112	2029/07/01
GOODYEAR TIRE & 5% WI 7/15/29	社債券	5.0000	100	93	14,590	2029/07/15
CHOBANI FIN 7.625% 07/01/29 RGS	社債券	7.6250	100	102	16,048	2029/07/01
MPT OPER PARTNERSHIP LP/CORP 4	社債券	4.6250	100	75	11,736	2029/08/01
OCCIDENTAL PETRO 3.5% 8/15/29	社債券	3.5000	250	226	35,420	2029/08/15
OLIN CORP 5.625% 08/01/29	社債券	5.6250	75	73	11,523	2029/08/01
CENTURY COM IN 3.875% 8/29 RGS	社債券	3.8750	100	88	13,896	2029/08/15
ALTICE FING SA 5.75% 08/29 RGS	社債券	5.7500	200	140	21,896	2029/08/15
UBER TECH INC 4.5% 08/15/29 REGS	社債券	4.5000	600	566	88,560	2029/08/15
MODIVCARE ESC 5% 10/01/29 REGS	社債券	5.0000	40	29	4,595	2029/10/01

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	
WR GRACE HOLD 5.625% 8/29 REGS	社債券	5.6250	80	73	11,555	2029/08/15
COMMSCOPE INC 4.75% 09/01/29 REGS	社債券	4.7500	100	72	11,369	2029/09/01
WOLVERINE WORLD 4% 08/15/29 REGS	社債券	4.0000	100	83	13,070	2029/08/15
CARNIVAL CORP 7% 08/15/29 RGS	社債券	7.0000	30	31	4,849	2029/08/15
PRAIRIE ACQUIRO 9% 8/1/29 RGS	社債券	9.0000	100	103	16,127	2029/08/01
ALLEGHENY TECH 4.875% 10/01/29	社債券	4.8750	40	37	5,884	2029/10/01
CAESARS ENTERTA 4.625% 10/15/29 REGS	社債券	4.6250	95	86	13,490	2029/10/15
GAP INC 3.625% 10/01/29 RGS	社債券	3.6250	100	85	13,421	2029/10/01
ROLLER BEAR CO 4.375% 10/15/29 REGS	社債券	4.3750	25	22	3,589	2029/10/15
VIAVI SLTNS INC 3.75% 10/01/29	社債券	3.7500	100	84	13,147	2029/10/01
FOOT LOCKER INC 4% 10/01/29 REGS	社債券	4.0000	45	36	5,708	2029/10/01
MOZART DEBT 5.25% 10/01/29 RGS	社債券	5.2500	145	137	21,450	2029/10/01
180 MEDIC 3.875% 10/15/29 RGS	社債券	3.8750	200	180	28,185	2029/10/15
CLOUD SOFTWARE 9% 09/30/29 REGS	社債券	9.0000	275	267	41,870	2029/09/30
QORVO INC 4.375% 10/15/29	社債券	4.3750	200	185	29,047	2029/10/15
HEALTHQUITY IN 4.5% 10/01/29	社債券	4.5000	35	32	5,071	2029/10/01
THOR INDUSTRIES 4% 10/15/29 REGS	社債券	4.0000	105	92	14,455	2029/10/15
ALLIANT HLDGS 5.875% 11/01/29 RGS	社債券	5.8750	300	280	43,904	2029/11/01
OLYMPUS WA 6.25% 10/01/29 RGS	社債券	6.2500	200	185	28,980	2029/10/01
FRONTIER 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	13	11	1,867	2029/11/01
JANE ST GRP/JSG 4.5% 11/15/29	社債券	4.5000	45	41	6,547	2029/11/15
ASBURY AUTOMOT 4.625% 11/15/29 RGS	社債券	4.6250	50	46	7,212	2029/11/15
SRS DISTRIBUTIO 6% 12/01/29 REGS	社債券	6.0000	55	55	8,724	2029/12/01
KONTOOR BR 4.125% 11/15/29 RGS	社債券	4.1250	25	22	3,544	2029/11/15
SEAGATE HDD 8.25% 12/29 RGS	社債券	8.2500	55	58	9,201	2029/12/15
LEVEL 3 FINL 11% 11/15/29 REGS	社債券	11.0000	39	39	6,250	2029/11/15
COMSTOCK 5.875% 01/15/30 RGS	社債券	5.8750	55	50	7,956	2030/01/15
UNITI GRP/UNIT 6% 01/15/30 RGS	社債券	6.0000	200	142	22,259	2030/01/15
II-VI INC 5% 12/15/29 RGS	社債券	5.0000	250	234	36,665	2029/12/15
OPEN TEXT 3.875% 12/01/29 RGS	社債券	3.8750	200	178	27,827	2029/12/01
CSC HOLDINGS 5.75% 01/30 144A	社債券	5.7500	155	67	10,601	2030/01/15
TENET HEALTH 4.375% 1/30	社債券	4.3750	100	92	14,496	2030/01/15
MIWD HOLDCO II 5.5% 02/01/30 REGS	社債券	5.5000	20	18	2,875	2030/02/01
VISTAJET MAL/XO 6.375% 02/01/30 REGS	社債券	6.3750	150	122	19,217	2030/02/01
NUFARM AU/AM 5% 01/27/30 REGS	社債券	5.0000	150	137	21,440	2030/01/27
ERO COPPER 6.5% 2/15/30 RGS	社債券	6.5000	300	287	45,009	2030/02/15
MINERVA MERGER 6.5% 02/15/30 REGS	社債券	6.5000	270	248	38,771	2030/02/15
VENTURE GBL 6.25% 01/15/30 REGS	社債券	6.2500	100	100	15,727	2030/01/15
TRANSOCEAN INC 8.75% 2/30 RGS	社債券	8.7500	72	75	11,795	2030/02/15
JBS USA/LUX/FIN 5.5% 01/15/30	社債券	5.5000	185	181	28,412	2030/01/15
OLIN CORP 5% 02/01/30	社債券	5.0000	75	71	11,127	2030/02/01
CENTENE CORP 3.375% 2/15/30 WI	社債券	3.3750	380	335	52,495	2030/02/15
OPEN TEXT 4.125% 02/15/30 RGS	社債券	4.1250	250	223	34,903	2030/02/15
HESS MIDSTREAM PAR 4.25% 2/30 RGS	社債券	4.2500	55	50	7,852	2030/02/15

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	
KENNEDY-WILSON 4.75% 02/01/30	社債券	4.7500	200	165	25,931	2030/02/01
GRAPHIC PACK 3.75% 02/30 RGS	社債券	3.7500	40	35	5,574	2030/02/01
ROYAL CARIBBEAN 7.25% 1/30 RGS	社債券	7.2500	55	57	8,932	2030/01/15
RAND PARENT LLC 8.5% 2/28/30 RGS	社債券	8.5000	150	150	23,514	2030/02/15
NOVA CHEM CORP 9% 02/15/30 RGS	社債券	9.0000	100	105	16,526	2030/02/15
PARK INTERMEDIA 7% 2/1/30 RGS	社債券	7.0000	40	40	6,311	2030/02/01
ASHTON WO 4.625% 04/01/30 RGS	社債券	4.6250	45	40	6,336	2030/04/01
CNX MIDSTR 4.75% 04/15/30 RGS	社債券	4.7500	35	31	4,885	2030/04/15
BELLRING BRANDS 7% 3/30 RGS	社債券	7.0000	75	76	12,010	2030/03/15
ONEMAIN FIN 7.875% 03/15/30	社債券	7.8750	100	102	16,057	2030/03/15
CHS/CMNTY HEALT 6.125% 04/01/30 REGS	社債券	6.1250	140	102	15,952	2030/04/01
REALOGY GROUP L 5.25% 04/15/30 REGS	社債券	5.2500	5	3	544	2030/04/15
CHS/CMNTY HEALT 5.25% 05/15/30 REGS	社債券	5.2500	170	141	22,181	2030/05/15
VALARIS LTD 8.375% 4/30 RGS	社債券	8.3750	100	103	16,248	2030/04/30
CLYDESDALE ACQU 8.75% 4/30 RGS	社債券	8.7500	150	145	22,776	2030/04/15
ANYWHERE REAL 7% 04/15/30 RGS	社債券	7.0000	76	68	10,654	2030/04/15
CLEAR CHANNEL 7.875% 04/30 RGS	社債券	7.8750	100	99	15,604	2030/04/01
ROBLOX COR 3.875% 05/01/30 RGS	社債券	3.8750	200	175	27,500	2030/05/01
US FOODS INC 4.625% 06/01/30 REGS	社債券	4.6250	40	36	5,768	2030/06/01
FRONTIER COM 8.75% 05/15/30 REGS	社債券	8.7500	75	77	12,144	2030/05/15
EQT MIDSTREAM 7.5% 06/01/30 REGS	社債券	7.5000	100	106	16,581	2030/06/01
DARLING INGREDI 6% 06/15/30 REGS	社債券	6.0000	40	39	6,148	2030/06/15
LEVEL 3 FINL 10.5% 5/15/30 RGS	社債券	10.5000	165	161	25,310	2030/05/15
DAVITA INC 4.625% 06/01/30 RGS	社債券	4.6250	125	112	17,559	2030/06/01
KINETIK 5.875% 06/15/30 REGS	社債券	5.8750	65	63	9,959	2030/06/15
ADVANCED DRAIN 6.375% 06/15/30 REGS	社債券	6.3750	120	120	18,859	2030/06/15
HUB INTERNATION 7.25% 06/15/30 REGS	社債券	7.2500	100	102	16,004	2030/06/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/30 RE	社債券	13.0000	47	49	7,708	2030/06/01
CAPSTONE BORROW 8% 06/30 RGS	社債券	8.0000	30	30	4,797	2030/06/15
ICAHN LP/FN 9% 06/15/30 RGS	社債券	9.0000	100	99	15,593	2030/06/15
PG&E 4.55% 07/01/30	社債券	4.5500	500	472	73,882	2030/07/01
GARDEN SPIN 8.625% 7/20/30 RGS	社債券	8.6250	25	26	4,181	2030/07/20
SEADRILL FINANC 8.375% 7/31/30 RGS	社債券	8.3750	225	236	36,972	2030/08/01
BEACON ROOFING 6.5% 8/1/30 RGS	社債券	6.5000	60	60	9,439	2030/08/01
HFC PRESTIGE 6.625% 07/15/30 REGS	社債券	6.6250	100	101	15,816	2030/07/15
ONTARIO GAMING 0% 07/31/30 RGS	社債券	8.0000	30	30	4,816	2030/08/01
BRAND INDUSTRIA 10.375% 7/31/30 RGS	社債券	10.3750	230	249	38,939	2030/08/01
VIRGIN MED S 4.5% 08/15/30 RGS	社債券	4.5000	100	84	13,264	2030/08/15
GREYSTAR REAL 7.75% 8/31/30 RGS	社債券	7.7500	25	26	4,115	2030/09/01
OCCIDENTAL PETE 6.625% 9/1/30	社債券	6.6250	200	209	32,723	2030/09/01
L BRANDS INC 6.625% 10/01/30 RGS	社債券	6.6250	250	252	39,430	2030/10/01
1011778 BC ULC 4% 10/15/30 RGS	社債券	4.0000	180	157	24,674	2030/10/15
LIFEPOINT HLT 11% 10/15/30 RGS	社債券	11.0000	100	110	17,256	2030/10/15
BAUSCH HEALTH 14% 10/15/30 RGS	社債券	14.0000	29	20	3,264	2030/10/15

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	
ARSENAL AIC PAREN 8% 10/30 RGS	社債券	8.0000	65	67	10,592	2030/10/01
MOLINA HEALTHC 3.875% 11/15/30 RGS	社債券	3.8750	80	71	11,131	2030/11/15
FORD MTR CR LLC 4% 11/13/30	社債券	4.0000	100	88	13,907	2030/11/13
FORTRESS TR&INF 7.875% 12/01/30 REGS	社債券	7.8750	100	105	16,428	2030/12/01
GFL ENV INC 6.75% 01/15/31 RGS	社債券	6.7500	45	46	7,217	2031/01/15
SUMMIT LLC/FIN 7.25% 11/30/30 RGS	社債券	7.2500	45	46	7,272	2031/01/15
SPRINGLEAF CORP 4% 09/15/30	社債券	4.0000	350	299	46,888	2030/09/15
TALLGRASS LP/CP 6% 12/31/30 RGS	社債券	6.0000	150	143	22,434	2030/12/31
CHS/CMNTY HEAL 4.75% 02/15/31 REGS	社債券	4.7500	410	329	51,448	2031/02/15
CLEAN HARBORS 6.375% 2/31 RGS	社債券	6.3750	25	25	3,919	2031/02/01
CRESTWOOD M P/F 7.375% 02/01/31 REGS	社債券	7.3750	90	93	14,655	2031/02/01
GTCR W-2 MERGER 7.5% 01/31 RGS	社債券	7.5000	300	313	48,987	2031/01/15
ARTERA SERVICES 8.5% 1/31/31 RGS	社債券	8.5000	200	206	32,273	2031/02/15
DAVITA INC 3.75% 02/15/31 REGS	社債券	3.7500	225	189	29,565	2031/02/15
NRG ENERGY 3.625% 2/15/31 REGS	社債券	3.6250	75	64	10,117	2031/02/15
CLEVELAND-CLIF 4.875% 03/01/31 RGS	社債券	4.8750	100	88	13,793	2031/03/01
WR GRACE HLD 7.375% 3/1/31 RGS	社債券	7.3750	120	123	19,322	2031/03/01
WYNN LLC/CORP 7.125% 02/31 RGS	社債券	7.1250	190	197	30,811	2031/02/15
UKG INC 6.875% 02/01/31 REGS	社債券	6.8750	70	70	11,044	2031/02/01
ALLIED 7.875% 2/15/31 RGS	社債券	7.8750	85	85	13,318	2031/02/15
AMER SPORTS 6.75% 2/16/31 RGS	社債券	6.7500	60	59	9,350	2031/02/16
WYNN LLC/CORP 7.125% 02/15/31	社債券	7.1250	100	103	16,141	2031/02/15
TWILIO INC 3.875% 03/15/31	社債券	3.8750	65	56	8,905	2031/03/15
CHARLES RIVER L 4% 03/15/31 REGS	社債券	4.0000	75	66	10,415	2031/03/15
MPT OPER PARTNE 3.5% 03/15/31	社債券	3.5000	200	134	21,096	2031/03/15
FIESTA PURCH 7.875% 3/1/31 RGS	社債券	7.8750	55	56	8,845	2031/03/01
PANTHER ESCROW 7.125% 06/01/31 REGS	社債券	7.1250	95	96	15,039	2031/06/01
ORGANON FINANC 5.125% 4/31 RGS	社債券	5.1250	400	356	55,767	2031/04/30
CHURCHILL 6.75% 05/01/31 REGS	社債券	6.7500	150	149	23,446	2031/05/01
BOMBARDIER INC 7.25% 07/01/31 REGS	社債券	7.2500	80	81	12,770	2031/07/01
GEO GRP INC/THE 10.25% 04/15/31 REGS	社債券	10.2500	100	105	16,509	2031/04/15
HILTON DOMESTI 4% 05/01/31 RGS	社債券	4.0000	200	178	27,849	2031/05/01
BLOCK INC 3.5% 06/01/31	社債券	3.5000	100	86	13,484	2031/06/01
DT MIDSTREAM 4.375% 06/15/31 RGS	社債券	4.3750	100	90	14,090	2031/06/15
OWENS BROCKWAY 7.25% 05/31 RGS	社債券	7.2500	100	100	15,656	2031/05/15
XPO INC 7.125% 06/01/31 REGS	社債券	7.1250	100	102	16,003	2031/06/01
TRANSOCEAN INC 8.5% 05/15/31 REGS	社債券	8.5000	100	100	15,704	2031/05/15
INGLES MARKETS 4% 06/15/31 REGS	社債券	4.0000	100	86	13,447	2031/06/15
MC BRAZIL D 7.25% 06/30/31 RGS	社債券	7.2500	190	172	26,990	2031/06/30
NORTHERN O & G 8.75% 6/31 REGS	社債券	8.7500	100	105	16,490	2031/06/15
VIKING CRUISES 9.125% 7/31 RGS	社債券	9.1250	100	108	16,927	2031/07/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/31 RE	社債券	14.0000	56	59	9,358	2031/06/01
NOVELIS CORP 3.875% 08/15/31 REGS	社債券	3.8750	100	86	13,513	2031/08/15
VENTURE GLOBAL 4.125% 08/15/31 RGS	社債券	4.1250	100	88	13,887	2031/08/15

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	
LCM INV HLD 8.25% 8/1/31 RGS	社債券	8.2500	35	36	5,713	2031/08/01
SIRIUS XM RADIO 3.875% 09/01/31 REGS	社債券	3.8750	100	81	12,758	2031/09/01
CROCS INC 4.125% 08/15/31 REGS	社債券	4.1250	85	73	11,514	2031/08/15
ALLEGHENY TECH 5.125% 10/01/31	社債券	5.1250	30	27	4,304	2031/10/01
BALL CORP 3.125% 09/15/31	社債券	3.1250	125	106	16,587	2031/09/15
VISTRA OPERATI 7.75% 10/31 RGS	社債券	7.7500	100	104	16,331	2031/10/15
FORWARD AIR COR 9.5% 10/15/31 REGS	社債券	9.5000	150	135	21,151	2031/10/15
TEMPUR SEALY 3.875% 10/15/31 R	社債券	3.8750	85	71	11,243	2031/10/15
CLEARWY ENE 3.75% 01/15/32 RGS	社債券	3.7500	100	84	13,275	2032/01/15
SOUTHWESTERN EN 4.75% 02/01/32	社債券	4.7500	100	91	14,301	2032/02/01
YUM BRANDS INC 4.625% 01/31/32	社債券	4.6250	200	182	28,604	2032/01/31
PERMIAN RES 7% 01/15/32 RGS	社債券	7.0000	100	102	16,023	2032/01/15
HILTON GRAND V 6.625% 01/31/32 RGS	社債券	6.6250	100	99	15,622	2032/01/15
WAND NEWCO 3 7.625% 01/30/32 RGS	社債券	7.6250	175	180	28,148	2032/01/30
CAESARS ENT 6.5% 02/15/32 REGS	社債券	6.5000	100	99	15,595	2032/02/15
CHS/CMNTY 10.875% 1/15/32 RGS	社債券	10.8750	200	204	31,891	2032/01/15
TOPBUILD CORP 4.125% 02/15/32 REGS	社債券	4.1250	100	88	13,778	2032/02/15
ASBURY AUTOMOT 5% 02/15/32 RGS	社債券	5.0000	55	49	7,785	2032/02/15
SCOTTS MIRACLE 4.375% 02/01/32	社債券	4.3750	100	85	13,435	2032/02/01
BUILDERS FI 4.25% 02/01/32 RGS	社債券	4.2500	100	88	13,817	2032/02/01
NGL ENERGY PART 8.375% 02/15/32 REGS	社債券	8.3750	100	102	15,975	2032/02/15
POST HLDGS 6.25% 2/15/32 REGS	社債券	6.2500	100	100	15,635	2032/02/15
ASSUREDPARTNER 7.5% 02/15/32 REGS	社債券	7.5000	100	100	15,651	2032/02/15
SPRINT CAP CORP 8.75% 3/15/32	社債券	8.7500	210	251	39,392	2032/03/15
ROYAL CARIBBEAN 6.25% 03/15/32	社債券	6.2500	75	75	11,740	2032/03/15
BAYTEX EN 7.375% 03/15/32 RGS	社債券	7.3750	100	101	15,834	2032/03/15
MATADOR RES CO 6.5% 04/15/32 REGS	社債券	6.5000	100	100	15,641	2032/04/15
SURGERY CTR HLD 7.25% 04/15/32 REGS	社債券	7.2500	100	100	15,772	2032/04/15
GENESEE & WY 6.25% 4/15/32 RGS	社債券	6.2500	100	99	15,567	2032/04/15
BLOCK INC 6.5% 05/15/32 REGS	社債券	6.5000	100	101	15,805	2032/05/15
GRAPHIC PACKG 6.375% 05/31/32 RGS	社債券	6.3750	100	100	15,666	2032/07/15
HUDSON AUTOMOTI 8% 05/32 RGS	社債券	8.0000	35	36	5,668	2032/05/15
CLOUD SOFTWARE 8.25% 05/31/32 RGS	社債券	8.2500	100	101	15,870	2032/06/30
INSIGHT ENTERPR 6.625% 05/15/32 REGS	社債券	6.6250	45	45	7,121	2032/05/15
MOLINA HEALTHCA 3.875% 05/15/32	社債券	3.8750	105	90	14,110	2032/05/15
CCO HLDGS/CAP C 4.5% 06/01/33 REGS	社債券	4.5000	160	125	19,611	2033/06/01
VENTURE GLO 3.875% 11/1/33 RGS	社債券	3.8750	100	84	13,188	2033/11/01
TELECOM ITALI 6.375% 11/15/33	社債券	6.3750	200	179	28,019	2033/11/15
UNITED RENTALS 6.125% 03/34 RGS	社債券	6.1250	200	199	31,119	2034/03/15
NEWELL BRANDS I STEP 04/01/36	社債券	6.8750	100	90	14,101	2036/04/01
ALCOA INC GLB 5.95 2/1/37	社債券	5.9500	110	113	17,683	2037/02/01
MURPHY OIL CORP VAR 12/1/42	社債券	5.8750	100	88	13,849	2042/12/01
KRAFT HEINZ CO 4.375% 6/1/46	社債券	4.3750	25	20	3,228	2046/06/01
TOLEDO HOSP/THE 6.015% 11/48	社債券	6.0150	100	81	12,814	2048/11/15

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	
CITIGROUP INC VAR 12/29/2049	社債券	7.1250	200	200	31,303	2049/12/29
AERCAP HOLD 5.875/VAR 10/10/79	社債券	5.8750	100	99	15,530	2079/10/10
ALLY FINL INC 4.7%/VAR PERP	社債券	4.7000	100	89	14,002	2049/12/31
RAILWORKS HLD 8.25% 11/15/28 RGS	社債券	8.2500	100	101	15,808	2028/11/15
OI EUROPEAN GRO 4.75% 02/15/30 REGS	社債券	4.7500	95	87	13,752	2030/02/15
DANA INC 4.5% 02/15/32	社債券	4.5000	100	85	13,397	2032/02/15
ROYAL CARIBB 5.375% 7/27 RGS	社債券	5.3750	70	68	10,740	2027/07/15
ALLY FINL INC 4.7%/VAR PERP	社債券	4.7000	125	101	15,868	2049/12/31
小計		—	55,864	50,216	7,850,407	—
合計		—	—	—	7,850,407	—

(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 1,761	千円 275,399	% <3.2>
合計	—	275,399	<3.2>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）金銭債権

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
SANCHEZ TERM 1LN DIP 05/11/20 C1	金銭債権	0.00000	53	0	0	2049/12/31
SANCHEZ TERM 1LN DIP 05/11/20 C2	金銭債権	0.00000	48	0	0	2049/12/31
SANCHEZ DIP ROLL UP TL 5/11/20 C1	金銭債権	0.00000	44	0	0	2049/12/31
CANO TM DIP 1LN SPR PR 10/24 C1	金銭債権	16.32130	15	15	2,432	2024/10/07
CANO TM DIP DD 1LN SP PR 10/24 C1	金銭債権	16.32130	23	23	3,728	2024/10/07
DIAMOND SPORTS GR TM 2LN 08/26 C1	金銭債権	0.00000	413	8	1,316	2026/08/24
COX MEDIA TM B 1LN INCR 12/26 C1	金銭債権	8.90942	197	163	25,496	2026/12/17
CANO HEALTH TM B 1LN 11/23/27 C1	金銭債権	0.00000	148	36	5,755	2027/11/23
HELP AT HOME TERM DD 1LN 10/27 C1	金銭債権	10.42000	11	11	1,742	2027/10/29
HELP AT HOME TERM 1LN 10/29/27 C1	金銭債権	10.42000	87	88	13,769	2027/10/29
CANO HEALTH TM B 1LN 11/23/27 C3	金銭債権	0.00000	0	0	14	2027/11/23
CONVERGINT TM B 1LN 03/18/2028 C1	金銭債権	9.18021	9	9	1,517	2028/03/31
PAREXEL TERM B 1LN 08/11/28 C1	金銭債権	8.68021	39	39	6,160	2028/11/15
AUTHENTIC BRND TM B1 1LN 12/28 C1	金銭債権	8.91826	29	29	4,635	2028/12/21
GTT COMMUN TM HOLDCO 1LN 06/28 C1	金銭債権	14.40942	45	32	5,006	2028/06/03
GTT COMMUNIC TM OPCO 1LN 1/28 C1	金銭債権	12.41826	54	49	7,803	2028/01/03
CAMPING WORLD TM B 1LN 06/28 C1	金銭債権	7.93274	9	9	1,420	2028/06/03
TKC HOLDINGS TERM 1LN 05/28 C1	金銭債権	10.93021	197	197	30,876	2028/05/14
AMERICAN ROCK SAL TM 1LN 06/28 C1	金銭債権	9.43021	64	58	9,142	2028/06/04
CAMPING WORLD TM B 1LN 06/28 C2	金銭債権	7.92992	138	135	21,201	2028/06/03
ASCEND LEARNING TM 2LN 11/29 C1	金銭債権	11.16573	10	9	1,533	2029/11/18
NOVOLEX TERM 1LN 03/30/29 C1	金銭債権	9.09073	44	44	6,947	2029/03/30
HEXION TM 1LN 03/15/29 C1	金銭債権	9.97574	199	199	31,126	2029/03/15
VIALTO TM 1LN 04/29/29 C1	金銭債権	10.07950	67	60	9,393	2029/04/29
VIALTO TM 1LN 04/29/29 C2	金銭債権	10.07950	32	29	4,558	2029/04/29
UKG TERM B 1LN 02/10/31 C1	金銭債権	8.81987	198	199	31,261	2031/02/10
WESTINGHOUSE TM B 1LN 1/21/31 C1	金銭債権	8.06573	59	59	9,310	2031/01/21
MYEYEDR TERM B 1LN 04/05/31 C1	金銭債権	9.31573	148	148	23,268	2031/04/05
TRUIST INSURANCE TM 2L 03/32 C1	金銭債権	10.08593	100	102	15,978	2032/03/08
小 計		—	2,492	1,761	275,399	—
合 計		—	—	—	275,399	—

(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5月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 216,249	% 2.4
新 株 予 約 権 証 券	10,472	0.1
新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債)	84,159	0.9
公 社 債	7,766,248	87.6
金 銭 債 権	275,399	3.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	513,697	5.8
投 資 信 託 財 産 総 額	8,866,227	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=156.33円、1ユーロ=169.76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(8,740,308千円)の投資信託財産総額(8,866,227千円)に対する比率は、98.6%です。

(注4) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年5月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,975,704,725円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	306,208,195
株 式(評価額)	216,249,493
新 株 予 約 権 証 券(評価額)	10,472,520
公 社 債(評価額)	7,850,407,461
金 銭 債 権	275,399,978
未 収 入 金	198,587,442
未 収 利 息	116,885,696
前 払 費 用	1,493,940
(B) 負 債	339,961,269
未 払 金	230,671,670
未 払 解 約 金	109,289,599
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,635,743,456
元 本	970,108,165
次 期 繰 越 損 益 金	7,665,635,291
(D) 受 益 権 総 口 数	970,108,165口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	89,018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 1,065,560,753円

期中追加設定元本額 43,660,298円

期中一部解約元本額 139,112,886円

(注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン ポートフォリオA(為替ヘッジなし) 705,409,012円

フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン ポートフォリオB(為替ヘッジあり) 264,699,153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2023年11月23日 至2024年5月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	272,584,911円
受 取 配 当 金	939,839
受 取 利 息	270,047,310
そ の 他 収 益 金	1,597,762
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	775,524,729
売 買 益	845,222,198
売 買 損	△69,697,469
(C) 信 託 報 酬 等	△1,276,466
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,046,833,174
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,321,040,508
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,015,010,418
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	312,772,027
(H) 合 計(D+E+F+G)	7,665,635,291
次 期 繰 越 損 益 金(H)	7,665,635,291

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

<お知らせ>

- 2024年2月21日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、投資信託約款中の信用取引に関する条項を削除いたしました。