

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。  
さて、「フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)B(為替ヘッジなし)」は、第227期～第232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。

運用報告書  
(全体版)

第45作成期(2023年5月23日～2023年11月22日)

第227期(決算日 2023年6月22日)

第228期(決算日 2023年7月24日)

第229期(決算日 2023年8月22日)

第230期(決算日 2023年9月22日)

第231期(決算日 2023年10月23日)

第232期(決算日 2023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	原則無期限です。				
運用方針	<p>「フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)B(為替ヘッジなし)」は主としてマザーファンドに投資を行います。下記の運用方針はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド」の運用方針です。</p> <ul style="list-style-type: none"><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、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>●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	<table border="1"><tr><td>ベビーファンド</td><td>フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド 受益証券を主要な投資対象とします。</td></tr><tr><td>マザーファンド</td><td>米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とします。</td></tr></table>	ベビーファンド	フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド 受益証券を主要な投資対象とします。	マザーファンド	米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とします。
ベビーファンド	フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド 受益証券を主要な投資対象とします。				
マザーファンド	米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とします。				
組入制限	<table border="1"><tr><td>ベビーファンド</td><td>ハイ・イールド債券への実質投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</td></tr><tr><td>マザーファンド</td><td>ハイ・イールド債券への投資割合には、制限を設けません。株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</td></tr></table>	ベビーファンド	ハイ・イールド債券への実質投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	マザーファンド	ハイ・イールド債券への投資割合には、制限を設けません。株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
ベビーファンド	ハイ・イールド債券への実質投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。				
マザーファンド	ハイ・イールド債券への投資割合には、制限を設けません。株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。				
分配方針	<p>毎決算時(原則毎月22日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"><li>●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</li><li>●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。※ただし、必ず分配を行うものではありません。</li><li>●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</li></ul>				

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

※2023年8月19日付でファンドの名称が「フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド」から変更となりました。

〈お問合せ先〉

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

 0120-00-8051 (無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

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

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

フィデリティ投信株式会社



## ■最近5作成期の運用実績

作成期	基準価額			ベンチマーク※		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率				
41作成期(2021年11月22日)	円 3,088	円 120	% 8.5	% 179,765	% 7.1	% 0.9	% 86.8	% —	百万円 493,552
42作成期(2022年5月23日)	円 3,027	円 120	% 1.9	% 181,765	% 1.1	% 1.9	% 86.0	% —	百万円 465,479
43作成期(2022年11月22日)	円 3,244	円 120	% 11.1	% 201,117	% 10.6	% 2.4	% 79.0	% —	百万円 517,164
44作成期(2023年5月22日)	円 3,108	円 120	% △0.5	% 202,388	% 0.6	% 2.1	% 79.5	% —	百万円 544,572
45作成期(2023年11月22日)	円 3,326	円 120	% 10.9	% 226,973	% 12.1	% 1.4	% 81.7	% —	百万円 650,479

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

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

(注1) 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) 41作成期対応期間(第203期～第208期)、42作成期対応期間(第209期～第214期)、43作成期対応期間(第215期～第220期)、44作成期対応期間(第221期～第226期)、45作成期対応期間(第227期～第232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。

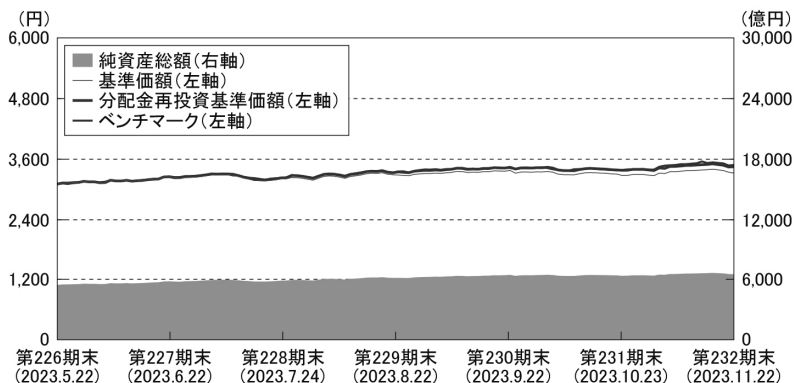
## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券 組入比率	債券 先物比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
第227期	(期首) 2023年5月22日	円 3,108	% —	% 202,388	% —	% 2.1	% 79.5	% —
	(期末) 2023年6月22日	円 3,239	% 4.2	% 210,190	% 3.9	% 2.1	% 77.9	% —
第228期	(期首) 2023年6月22日	円 3,219	% —	% 210,190	% —	% 2.1	% 77.9	% —
	(期末) 2023年7月24日	円 3,257	% 1.2	% 213,845	% 1.7	% 1.6	% 77.3	% —
第229期	(期首) 2023年7月24日	円 3,237	% —	% 213,845	% —	% 1.6	% 77.3	% —
	(期末) 2023年8月22日	円 3,307	% 2.2	% 218,592	% 2.2	% 1.7	% 78.1	% —
第230期	(期首) 2023年8月22日	円 3,287	% —	% 218,592	% —	% 1.7	% 78.1	% —
	(期末) 2023年9月22日	円 3,343	% 1.7	% 222,016	% 1.6	% 1.7	% 79.3	% —
第231期	(期首) 2023年9月22日	円 3,323	% —	% 222,016	% —	% 1.7	% 79.3	% —
	(期末) 2023年10月23日	円 3,299	% △0.7	% 220,588	% △0.6	% 1.6	% 79.0	% —
第232期	(期首) 2023年10月23日	円 3,279	% —	% 220,588	% —	% 1.6	% 79.0	% —
	(期末) 2023年11月22日	円 3,346	% 2.0	% 226,973	% 2.9	% 1.4	% 81.7	% —

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額等の推移



第227期首:3,108円

第232期末:3,326円(既払分配金120円)

騰落率:11.0%(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、2023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、+11.0%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プラスとなったことに加え、為替相場で円安米ドル高となったことが当ファンドの基準価額にプラスに寄与しました。(当ファンドは為替ヘッジを行っておりませんので、為替相場の変動が基準価額に反映されます。)

## ●投資環境

当期の米国ハイ・イールド債券相場の騰落率は、ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックスで+4.1%（米ドル・ベース、以下同じ）となりました。米10年国債は-3.8%、米投資適格社債は+0.9%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8.73%から8.72%へとわずかに低下（価格は上昇）し、米10年国債利回りは前期末の3.73%から4.43%へと上昇（価格は下落）しました。

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

米10年物国債利回り（長期金利）は、期初の3.7%台前半で始まり、米景気の底堅さを示す指標、利上げ長期化観測などを背景に10月半ばまで大幅に上昇し、一時16年ぶりとなる5%を付けました。その後、物価上昇の鈍化傾向、中東情勢の緊迫化、パウエルFRB議長やその他FRBメンバーによる利上げ打ち止めを示唆する発言などを受け、長期金利は一転急低下し、4.4%台で期を終えました。

期中、FRBは7月に利上げを実施し、政策金利であるフェデラルファンド（FF）金利の誘導目標は年5.25～5.50%としました。6月、9月、11月の連邦公開市場委員会（FOMC）では、政策金利は据え置かれました。こうした中、米10年物国債は前期末比の金利上昇を受けリターンがマイナスとなりましたが、米ハイ・イールド債券は、全体として堅調な企業業績や、利上げが最終局面にあるとの見方、米株価の上昇を好感し、プラスとなりました。

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

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド受益証券を通じて投資を行っております。マザーファンドは、主として米ドル建て高利回り事業債（ハイ・イールド債券）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	サービス	7.6
3	通信	6.0
4	ヘルスケア	5.9
5	テクノロジー	5.2

当作成期末

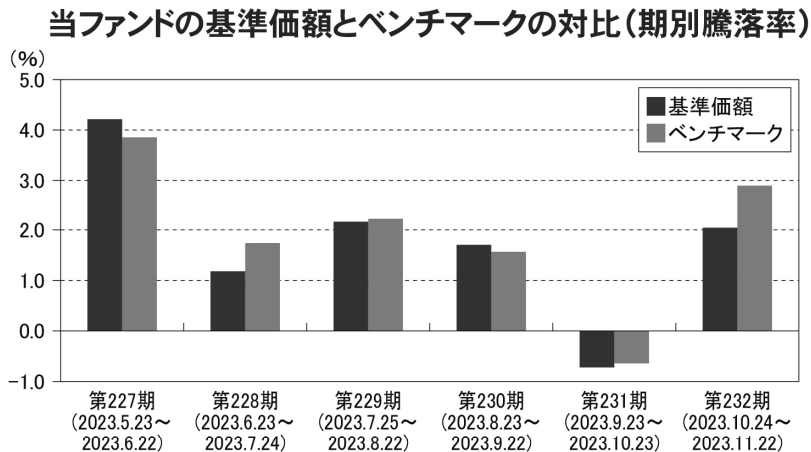
	業種	比率
1	エネルギー	13.1%
2	サービス	6.4
3	テクノロジー	5.7
4	各種金融	5.4
5	ヘルスケア	5.3

（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+12.1%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：

- ・ サービス・セクター、テクノロジー・セクター、公益セクターにおける銘柄選択

マイナス要因：

- ・ エネルギー・セクター、各種金融セクター、金属鉱山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227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
	2023年5月23日 ～2023年6月22日	2023年6月23日 ～2023年7月24日	2023年7月25日 ～2023年8月22日	2023年8月23日 ～2023年9月22日	2023年9月23日 ～2023年10月23日	2023年10月24日 ～2023年11月22日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.62%	0.61%	0.60%	0.60%	0.61%	0.60%
当期の収益	17	15	20	20	13	20
当期の収益以外	2	4	—	—	6	—
翌期繰越分配対象額	764	760	809	844	838	847

- \* 「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。
- \* 投資信託の計画上、「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、労働市場が引き続き良好ではあるものの弱含みの兆候がみられ、インフレの減速傾向が続く中で来年(2024年)の利下げへの期待が高まっています。一方で、米連邦準備制度理事会(FRB)は、インフレ動向の不確実性などを考慮し目先の緩和姿勢への転換には慎重となっており、中央銀行と市場の見通しの乖離から長期金利の変動が当面大きくなることも考えられます。今後インフレが再び加速に転じるリスクや、これまでの大幅な利上げの累積的な影響が表出する可能性もあり、動向を注意深く見てまいります。

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

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

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第227期～第232期		項目の概要
	2023年5月23日～2023年11月22日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	29円	0.871%	(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3,279円です。
（投信会社）	(14)	(0.416)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(13)	(0.400)	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）	(2)	(0.055)	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） （新株予約権証券）	0 (0) (0)	0.000 (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 （公社債）	0 (0)	0.000 (0.000)	(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	0	0.008	(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）	(0)	(0.001)	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）	(0)	(0.004)	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	29	0.879	

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

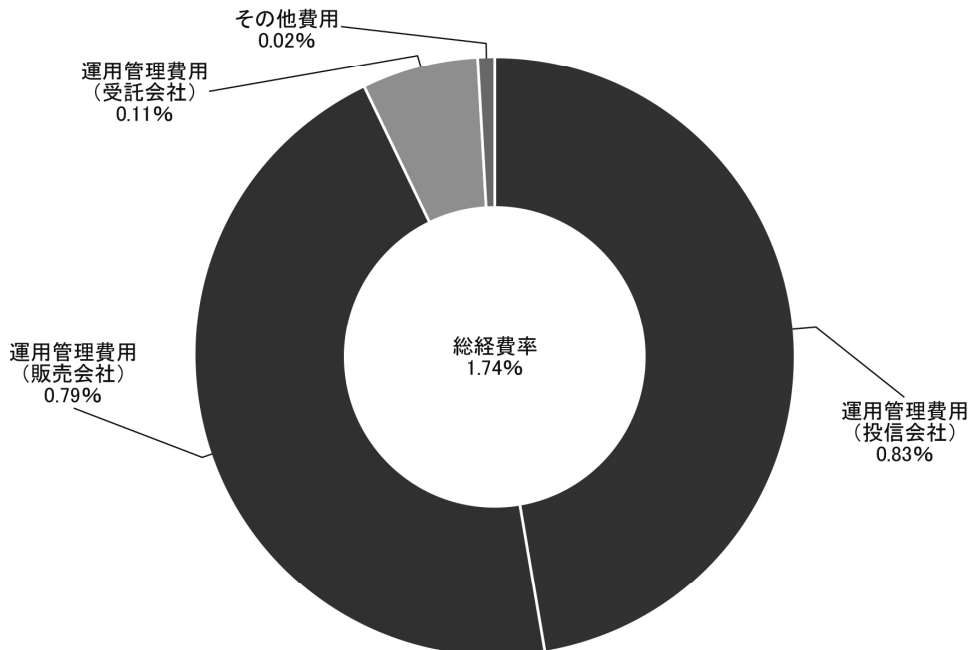
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

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

## (参考情報)

### ●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.74%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5月23日から2023年11月22日まで）

決 算 期	第 227 期 ～ 第 232 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 13,537,728	千円 69,214,138	千口 5,951,837	千円 30,669,052

(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227期～第232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	1,924,440千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,827,951千円
(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（2023年5月23日から2023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（2023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 113,742,402	千口 121,328,293	千円 650,040,598

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2023年11月22日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド	650,040,598	99.1
コール・ローン等、その他	5,923,659	0.9
投資信託財産総額	655,964,258	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=148.35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(801,916,502千円)の投資信託財産総額(812,957,510千円)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

項 目	2023年6月22日現在	2023年7月24日現在	2023年8月22日現在	2023年9月22日現在	2023年10月23日現在	2023年11月22日現在
	第227期末	第228期末	第229期末	第230期末	第231期末	第232期末
(A) 資 産	581,119,134,623円	598,587,185,091円	619,558,384,607円	639,848,807,526円	640,224,523,788円	655,964,258,161円
コール・ローン等	584,912,441	328,925,364	541,072,713	412,557,050	429,159,505	620,011,106
フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド(評価額)	575,748,292,530	593,275,589,274	613,985,100,589	634,210,940,567	634,456,337,394	650,040,598,277
未 収 入 金	4,785,929,652	4,982,670,453	5,032,211,305	5,225,309,909	5,339,026,889	5,303,648,778
(B) 負 債	5,007,456,657	4,924,817,171	5,168,474,692	5,236,079,104	5,340,252,448	5,484,701,155
未 払 収 益 分 配 金	3,579,558,490	3,667,828,950	3,737,881,663	3,819,772,445	3,872,158,876	3,911,678,548
未 払 解 約 金	584,912,441	328,925,364	541,072,713	412,557,050	429,159,505	620,011,106
未 払 信 託 報 酬	824,685,416	890,047,052	833,058,338	926,746,759	941,089,667	926,404,278
そ の 他 未 払 費 用	18,300,310	38,015,805	56,461,978	77,002,850	97,844,400	26,607,223
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	576,111,677,966	593,662,367,920	614,389,909,915	634,612,728,422	634,884,271,340	650,479,557,006
元 本	1,789,779,245,109	1,833,914,475,199	1,868,940,831,842	1,909,886,222,849	1,936,079,438,494	1,955,839,274,074
次 期 繰 越 損 益 金	△1,213,667,567,143	△1,240,252,107,279	△1,254,550,921,927	△1,275,273,494,427	△1,301,195,167,154	△1,305,359,717,068
(D) 受 益 権 総 口 数	1,789,779,245,109口	1,833,914,475,199口	1,868,940,831,842口	1,909,886,222,849口	1,936,079,438,494口	1,955,839,274,074口
1万口当り基準価額(C/D)	3,219円	3,237円	3,287円	3,323円	3,279円	3,326円

(注1) 当作成期における作成期首元本額1,751,944,008,257円、作成期中追加設定元本額295,294,071,121円、作成期中一部解約元本額91,398,805,304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227期 自2023年5月23日 至2023年6月22日 第230期 自2023年8月23日 至2023年9月22日  
 第228期 自2023年6月23日 至2023年7月24日 第231期 自2023年9月23日 至2023年10月23日  
 第229期 自2023年7月25日 至2023年8月22日 第232期 自2023年10月24日 至2023年11月22日

項 目	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
(A) 有価証券売買損益	23,825,266,909円	7,855,886,339円	13,896,901,986円	11,286,508,394円	△3,620,160,138円	13,675,730,304円
売 買 益	23,934,759,787	7,912,442,460	13,941,132,899	11,358,457,449	7,647,276	13,801,893,950
売 買 損	△109,492,878	△56,556,121	△44,230,913	△17,949,055	△3,627,807,414	△126,163,646
(B) 信託報酬等	△843,001,278	△909,810,377	△851,544,379	△947,322,437	△961,977,310	△855,211,392
(C) 当期損益金(A+B)	22,982,265,631	6,946,075,962	13,045,357,607	10,339,185,957	△4,582,137,448	12,820,518,912
(D) 前期繰越損益金	2,596,137,087	21,827,237,230	24,947,059,661	33,977,450,513	40,233,329,551	31,458,720,563
(E) 追加信託差損益金	△1,235,666,411,371	△1,265,357,591,521	△1,288,805,457,532	△1,315,770,358,452	△1,332,974,200,381	△1,345,727,277,995
(配当等相当額)	(110,502,582,998)	(114,143,210,140)	(117,028,458,838)	(120,669,608,129)	(123,203,871,122)	(125,295,373,087)
(売買損益相当額)	(△1,346,168,994,369)	(△1,379,500,801,661)	(△1,405,833,916,370)	(△1,436,439,966,581)	(△1,456,178,071,503)	(△1,471,022,651,082)
(F) 合計(C+D+E)	△1,210,088,008,653	△1,236,584,278,329	△1,250,813,040,264	△1,271,453,721,982	△1,297,323,008,278	△1,301,448,038,520
(G) 収益分配金	△3,579,558,490	△3,667,828,950	△3,737,881,663	△3,819,772,445	△3,872,158,876	△3,911,678,548
次期繰越損益金(F+G)	△1,213,667,567,143	△1,240,252,107,279	△1,254,550,921,927	△1,275,273,494,427	△1,301,195,167,154	△1,305,359,717,068
追加信託差損益金	△1,235,666,411,371	△1,265,357,591,521	△1,288,805,457,532	△1,315,770,358,452	△1,332,974,200,381	△1,345,727,277,995
(配当等相当額)	(110,562,297,013)	(114,203,177,025)	(117,077,131,452)	(120,729,026,199)	(123,245,437,107)	(125,335,504,772)
(売買損益相当額)	(△1,346,228,708,384)	(△1,379,560,768,546)	(△1,405,882,588,984)	(△1,436,499,384,651)	(△1,456,219,637,488)	(△1,471,062,782,767)
分配準備積立金	26,321,362,433	25,351,500,789	34,254,535,605	40,496,864,025	39,045,833,125	40,367,560,927
繰越損益金	△4,322,518,205	△246,016,547	-	-	△7,266,799,898	-

(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227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
(a) 費用控除後の配当等収益	3,051,194,865円	2,903,293,090円	3,178,164,197円	3,250,676,086円	2,684,662,450円	3,290,382,711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	9,622,729,317円	7,088,509,871円	0円	2,336,581,075円
(c) 収益調整金	110,562,297,013円	114,203,177,025円	117,077,131,452円	120,729,026,199円	123,245,437,107円	125,335,504,772円
(d) 分配準備積立金	26,849,726,058円	26,116,036,649円	25,191,523,754円	33,977,450,513円	40,233,329,551円	38,652,275,689円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	140,463,217,936円	143,222,506,764円	155,069,548,720円	165,045,662,669円	166,163,429,108円	169,614,744,247円
1万口当たり分配可能額	784.81円	780.97円	829.72円	864.16円	858.25円	867.22円
(f) 分配金額	3,579,558,490円	3,667,828,950円	3,737,881,663円	3,819,772,445円	3,872,158,876円	3,911,678,548円
1万口当たり分配金額(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	1万口当たりの分配金(税込)
第227期	2023年6月22日	20円
第228期	2023年7月24日	20円
第229期	2023年8月22日	20円
第230期	2023年9月22日	20円
第231期	2023年10月23日	20円
第232期	2023年11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>

- 2023年8月19日付で当ファンドの名称を「フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド」から「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)」とする旨の投資信託約款の変更を行いました。
- 2023年8月19日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、デリバティブ取引の使用目的をヘッジ等に限定することをより明確にするため、投資信託約款に所要の整備を行いました。
- 2023年8月19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・USハイ・イールド・マザーファンド 運用報告書

## 《第39期》

決算日 2023年11月22日

(計算期間：2023年5月23日から2023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B B 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>		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産額
	円	%	円	%				
35期(2021年11月22日)	41,276	9.6	179,765	7.1	0.9	86.8	—	百万円 553,790
36期(2022年5月23日)	42,440	2.8	181,765	1.1	1.9	86.0	—	525,450
37期(2022年11月22日)	47,624	12.2	201,117	10.6	2.4	79.1	—	602,889
38期(2023年5月22日)	47,845	0.5	202,388	0.6	2.1	79.6	—	652,343
39期(2023年11月22日)	53,577	12.0	226,973	12.1	1.4	81.8	—	797,204

※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) 債券先物比率=買建比率-売建比率

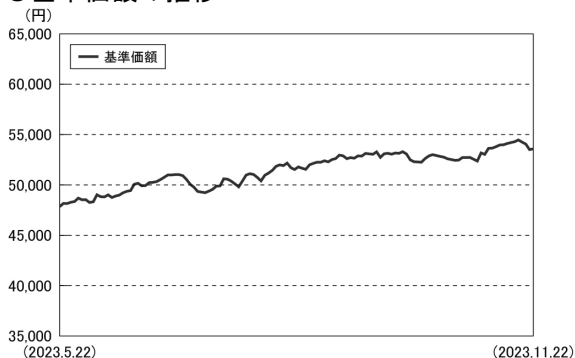
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券 組入比率	債券 先物比率
	円	%	円	%			
(期首) 2023年5月22日	47,845	—	202,388	—	2.1	79.6	—
5月末	48,538	1.4	204,800	1.2	2.1	79.4	—
6月末	50,993	6.6	215,904	6.7	1.6	77.4	—
7月末	50,381	5.3	212,918	5.2	1.6	77.4	—
8月末	52,396	9.5	221,474	9.4	1.7	77.8	—
9月末	53,140	11.1	223,891	10.6	1.6	79.0	—
10月末	52,374	9.5	221,032	9.2	1.5	79.1	—
(期末) 2023年11月22日	53,577	12.0	226,973	12.1	1.4	81.8	—

(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、+12.0%でした。

当期はハイ・イールド債券相場が前期末比でプラスとなったことに加え、為替相場で円安米ドル高となったことが当ファンドの基準価額にプラスに寄与しました。(当ファンドは為替ヘッジを行っておりませんので、為替相場の変動が基準価額に反映されます。)

### ● 投資環境

当期の米国ハイ・イールド債券相場の騰落率は、ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックスで+4.1%(米ドル・ベース、以下同じ)となりました。米10年国債は-3.8%、米投資適格社債は+0.9%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8.73%から8.72%へとわずかに低下(価格は上昇)し、米10年国債利回りは前期末の3.73%から4.43%へと上昇(価格は下落)しました。

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

米10年物国債利回り(長期金利)は、期初の3.7%台前半で始まり、米景気の底堅さを示す指標、利上げ長期化観測などを背景に10月半ばまで大幅に上昇し、一時16年ぶりとなる5%を付けました。その後、物価上昇の鈍化傾向、中東情勢の緊迫化、パウエルFRB議長やその他FRBメンバーによる利上げ打ち止めを示唆する発言などを受け、長期金利は一転急低下し、4.4%台で期を終えました。

期中、FRBは7月に利上げを実施し、政策金利であるフェデラルファンド(FF)金利の誘導目標は年5.25~5.50%としました。6月、9月、11月の連邦公開市場委員会(FOMC)では、政策金利は据え置かれました。

こうした中、米10年物国債は前期末比の金利上昇を受けリターンがマイナスとなりましたが、米ハイ・イールド債券は、全体として堅調な企業業績や、利上げが最終局面にあるとの見方、米株価の上昇を好感し、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	13.8%
2	サービス	7.6
3	通信	6.0
4	ヘルスケア	5.9
5	テクノロジー	5.2

当期末

	業種	比率
1	エネルギー	13.1%
2	サービス	6.4
3	テクノロジー	5.7
4	各種金融	5.4
5	ヘルスケア	5.3



(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、労働市場が引き続き良好ではあるものの弱含みの兆候がみられ、インフレの減速傾向が続く中で来年(2024年)の利下げへの期待が高まっています。一方で、米連邦準備制度理事会(FRB)は、インフレ動向の不確実性などを考慮し目先の緩和姿勢への転換には慎重となっており、中央銀行と市場の見通しの乖離から長期金利の変動が当面大きくなることも考えられます。今後インフレが再び加速に転じるリスクや、これまでの大幅な利上げの累積的な影響が表出する可能性もあり、動向を注意深く見てまいります。

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

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



■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細  
 (2023年5月23日～2023年11月22日)

項目	金額
(a) 売買取手手数料 (株式) (新株予約権証券)	0円 (0) (0)
(b) 有価証券取引税 (公社債)	0 (0)
(c) その他費用 (保管費用)	2 (2)
合計	2

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

■ 売買及び取引の状況（2023年5月23日から2023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	— (8,372.4)	千アメリカ・ドル — (△5,329)	1,406.34	千アメリカ・ドル 12,866

(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					
	ア      メ      リ      カ	証券 —	千アメリカ・ドル —	証券 180,800 (132,227)	千アメリカ・ドル 10,662 (4,309)

(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) 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 150	千アメリカ・ドル 351	千アメリカ・ドル — (4,005)	千アメリカ・ドル — (4,005)

(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	社債券	千アメリカ・ドル 902,909	千アメリカ・ドル 214,034 (87,555)

- (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	273,350	188,110 (57,165)

- (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	1,924,440千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,827,951千円
(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。

## ■当期中の主要な売買銘柄（2023年5月23日から2023年11月22日まで）

### ● 公社債

当		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
GTCR W-2 MERGER 7.5% 1/31 144A	6,108,357	FIRST QUANTUM 6.875% 3/26 144A	2,800,117
PBF HLD LLC/FIN 7.875% 08/31/30 144A	4,107,889	OCCIDENTAL PETRO 6.125% 01/01/31	1,885,181
CHARLES SCHWAB 5.375%/VAR PERP	3,984,734	SPIRIT AE 9.375% 11/30/29 144A	1,825,810
DPL INC 4.125% 07/01/25	3,770,413	COINBASE GLOBAL 3.375% 10/01/28 144A	1,764,725
SEAGATE HDD 8.5% 07/31 144A	3,415,701	ENVIVA PT LP 6.5% 1/15/26 144A	1,712,598
UNIVISION COMM 8% 08/28 144A	3,385,266	NAVIOS LOG/FI 10.75% 7/25 144A	1,471,148
ANGI GROUP LL 3.875% 8/28 144A	3,133,260	NGL ENERGY OP 7.5% 02/01/26 144A	1,369,836
VISTRA OPERAT 7.75% 10/31 144A	3,100,793	ADTALEM GLOBA 5.5% 03/01/28 144A	1,353,738
VIPER ENERGY 7.375% 11/31 144A	2,990,200	FORD MOTOR 6.1% 08/19/32	1,307,274
SMYRNA READY MI 8.875% 11/15 144A	2,967,000	OCCIDENTAL PETE 6.625% 9/1/30	1,276,479

(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5月23日から2023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

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5月23日から2023年11月22日までの間で金銭債権(貸付債権)取引36件でした。これらの金銭債権(貸付債権)取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、特定取引に係る現地約定日、銘柄、取引の相手方の名称、通貨の種類、数量、売買の別、利率及び償還日に関して、有限責任監査法人トーマツに調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

## ■組入資産の明細 (2023年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		
CHESAPEAKE ENERGY CORP	1,652.45	1,652.45	13,495	2,002,066	エネルギー	
FRONTIER COMMS PARENT INC	1,629.41	1,629.41	3,405	505,201	電気通信サービス	
NORTHEAST GROCERY INC PP	15,955.32	15,955.32	7,562	1,121,944	生活必需品流通・小売り	
CAESARS ENTERTAINMENT INC	2,069.98	2,069.98	9,428	1,398,756	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	21,585	3,202,166	公益事業	
EXXON MOBIL CORP	—	1,790.83	18,707	2,775,184	エネルギー	
VISTRA CORP	3,812.3	3,812.3	13,148	1,950,598	公益事業	
DENBURY INC	2,024.68	—	—	—	エネルギー	
CALIFORNIA RES CORP	4,812.29	4,620.95	23,844	3,537,272	エネルギー	
SOUTHEASTERN GROCERS INC	10,482.76	10,482.76	28,020	4,156,828	一般消費財・サービス流通・小売り	
PG&E CORP 5.5% PC 08/16/23	1,416	—	—	—	エネルギー	
(アメリカ・・・OTC)						
MESQUITE ENERGY INC	1,867.42	1,867.42	15,127	2,244,234	エネルギー	
EP ENERGY CORP	5,665.55	5,665.55	934	138,679	エネルギー	
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC A	906.42	906.42	6,863	1,018,187	エネルギー	
INTELSAT SA/LUXEMBOURG	1,961.59	1,966	8,267	1,226,413	電気通信サービス	
NEW COTAI LLC / CAP P/P	49,669.43	49,669.43	2,831	420,002	金融サービス	
JONAH EGY LLC / JONAH EGY FIN	3,365.6	—	—	—	エネルギー	
PURE WEST ENERGY	77.89	77.89	14	2,153	エネルギー	
INTELSAT JACKSON CVR SER A RT	205.42	205.87	194	28,830	電気通信サービス	
INTELSAT JACKSON CVR SER B RT	205.42	205.87	716	106,312	電気通信サービス	
PURE WEST ENERGY CVR	46.94	46.94	0	0	エネルギー	
小 計	株 数、金 額	107,826.87	114,792.93	174,147	25,834,834	
	銘柄 数 < 比 率 >	19銘柄	18銘柄	—	<3.2%>	
合 計	株 数、金 額	107,826.87	114,792.93	—	25,834,834	
	銘柄 数 < 比 率 >	19銘柄	18銘柄	—	<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各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 外国新株予約権証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			
	証 券 数	証 券 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	証券	証券	千アメリカ・ドル	千円	
NOBLE CORP PLC TR 1 WT 2/04/28	72,804	72,804	1,897	281,460	
NOBLE CORP PLC TR2 WT 2/04/28	72,804	72,804	1,630	241,930	
DENBURY INC WT 09/18/25	313,027	—	—	—	
CALIFORNIA RES CRP WT 10/27/24	46,818	46,818	808	119,947	
小 計	証 券 数 、 金 額	505,453	192,426	4,336	643,338
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<0.1%>
合 計	証 券 数 、 金 額	505,453	192,426	—	643,338
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<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 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 5,016,415	千アメリカ・ドル 4,468,572	千円 662,912,785	% 83.2	% 70.0	% 45.4	% 31.9	% 5.9	
合 計	—	—	662,912,785	83.2	70.0	45.4	31.9	5.9	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

### (B) 個別銘柄開示

#### 外国(外貨建)公社債

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
DISH NETWK CV 2.375% 3/15/24	新株予約権付社債	2.3750	41,113	39,108	5,801,781	2024/03/15
DISH NETWORK CO CV 0% 12/15/25	新株予約権付社債	0.0000	7,197	3,643	540,553	2025/12/15
DISH NETWK CV 3.375% 8/26 144A	新株予約権付社債	3.3750	51,366	22,215	3,295,713	2026/08/15
NEW COTAI LLC CONV 5% 2/24/27	新株予約権付社債	5.0000	6,100	9,333	1,384,690	2027/02/24
ALPHA NAT RES I 9.75% 4/15/18 Escrow	社債券	0.0000	6,605	0	0	2024/04/15
WP ROCKET MRGR 10.125 7/19 144	社債券	0.0000	6,530	0	0	2024/07/15
RURAL/METRO C 10.125 7/19 144A	社債券	0.0000	4,985	0	0	2024/07/15
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	6,396	948,911	2030/12/01
TOPS MARKETS CORP ESCROW	社債券	0.0000	20,640	0	0	2049/12/31

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
HERTZ CORP 6.25% 10/15/22	社債券	0.0000	5,980	209	31,049	2049/12/31
INTELSAT J H SA 5.5% 08/01/23	社債券	0.0000	17,015	0	0	2024/12/31
AVOLON HLDGS 3.95% 7/24 144A	社債券	3.9500	25	24	3,642	2024/07/01
OCCIDENTAL PETE 6.95% 07/01/24	社債券	6.9500	2,847	2,864	425,021	2024/07/01
NEXTERA ENERGY 4.25% 9/24 144A	社債券	4.2500	601	569	84,477	2024/09/15
INTELSAT JACKS 8.5% 10/24 144A	社債券	0.0000	3,835	0	0	2024/10/15
HERTZ 5.5% 10/15/24 144A	社債券	0.0000	6,520	228	33,853	2024/10/15
CARLYLE AVIAT 7% 10/15/24 144A	社債券	7.0000	9,835	9,086	1,348,019	2024/10/15
WOLVERINE 8.5% 11/24 144A	社債券	0.0000	3,747	131	19,455	2024/11/15
NABORS IND 5.75% 02/01/25	社債券	5.7500	8,875	8,867	1,315,552	2025/02/01
EG GLOBAL FINANCE PLC 6.75% 02	社債券	6.7500	16,074	16,048	2,380,786	2025/02/07
CVR ENERGY 5.25% 2/15/25 144A	社債券	5.2500	11,525	11,352	1,684,087	2025/02/15
SPRINGLEAF FIN 6.875% 3/15/25	社債券	6.8750	6,965	6,968	1,033,774	2025/03/15
SYMANTEC CORP 5% 04/25 144A	社債券	5.0000	6,265	6,202	920,146	2025/04/15
CHOBANI 7.5% 04/15/25 144A	社債券	7.5000	2,345	2,323	344,725	2025/04/15
CRESTWOOD MID P/F 5.75% 4/1/25	社債券	5.7500	8,145	8,088	1,199,937	2025/04/01
SABRE GBL 9.25% 04/15/25 144A	社債券	9.2500	512	465	69,119	2025/04/15
USIS MERGER 6.875% 05/25 144A	社債券	6.8750	11,205	11,093	1,645,672	2025/05/01
SUGARHOUSE 5.875% 5/15/25 144A	社債券	5.8750	5,585	5,434	806,164	2025/05/15
MGM RESORTS INTERNATIONAL 6.75	社債券	6.7500	7,465	7,480	1,109,702	2025/05/01
UBER TECH 7.5% 05/15/25 144A	社債券	7.5000	10,860	11,042	1,638,147	2025/05/15
CITGO PETE COR 7% 6/15/25 144A	社債券	7.0000	12,675	12,520	1,857,471	2025/06/15
FORD MTR CR 5.125% 6/16/25	社債券	5.1250	16,150	15,726	2,333,081	2025/06/16
VICI PPTY LP 4.625% 06/25 RGS	社債券	4.6250	10,630	10,315	1,530,377	2025/06/15
SP FINCO LLC 6.75% 7/1/25 144A	社債券	6.7500	1,367	1,348	200,006	2025/07/01
DPL INC 4.125% 07/01/25	社債券	4.1250	44,058	42,697	6,334,172	2025/07/01
WESTERN GLO 10.375% 8/25 144A	社債券	0.0000	5,625	28	4,172	2025/08/15
SPIRIT LOYALT 8% 09/20/25 144A	社債券	8.0000	3,763	2,664	395,323	2025/09/20
OCCIDENTAL PETE 5.875% 9/01/25	社債券	5.8750	3,520	3,522	522,505	2025/09/01
NEW FORTRESS EN 6.75% 09/15/25	社債券	6.7500	14,790	14,117	2,094,308	2025/09/15
SABRE GBL INC 7.375% 09/01/25 144A	社債券	7.3750	5,275	4,694	696,466	2025/09/01
SPIRIT LOYALT 8% 09/20/25 144A	社債券	8.0000	12,950	9,259	1,373,609	2025/09/20
EG GLOBAL 8.5% 10/30/25 144A	社債券	8.5000	7,940	7,932	1,176,779	2025/10/30
CANPACK SA 3.125% 11/01/25 144A	社債券	3.1250	3,435	3,194	473,921	2025/11/01
ACRISURE LLC 7% 11/15/25 144A	社債券	7.0000	25,675	25,356	3,761,617	2025/11/15
KLX ENERGY 11.5% 11/1/25 144A	社債券	11.5000	8,250	8,103	1,202,212	2025/11/01
JONAH ENERGY LLC 12% 11/25 P/P	社債券	12.0000	7,452	7,648	1,134,613	2025/11/05
ICAHN LP/FN COR 6.375% 12/15/2	社債券	6.3750	13,815	13,259	1,967,067	2025/12/15
RP ESCROW ISS 5.25% 12/15/25 144A	社債券	5.2500	4,700	3,537	524,844	2025/12/15
LEGENDS HOSPITAL 5% 02/01/26 144A	社債券	5.0000	2,985	2,941	436,425	2026/02/01
CALIFORNIA 7.125% 02/01/26 144A	社債券	7.1250	8,730	8,750	1,298,177	2026/02/01
FIRST QUANTUM 6.875% 3/26 144A	社債券	6.8750	5,890	4,921	730,123	2026/03/01
SPRINGLEAF FIN CRP 7.125% 3/26	社債券	7.1250	9,765	9,777	1,450,506	2026/03/15
CHS/CMNTY HEALTH 8% 3/26 144A	社債券	8.0000	14,330	13,722	2,035,783	2026/03/15
OCCIDENTAL PETE 5.55% 03/15/26	社債券	5.5500	6,554	6,517	966,909	2026/03/15
BOXER PAREN 9.125% 3/1/26 144A	社債券	9.1250	180	180	26,703	2026/03/01
NCL CORP LTD 5.875 03/15/26 144A	社債券	5.8750	1,680	1,576	233,805	2026/03/15

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	
MATTEL INC 3.375% 04/01/26 144A	社債券	3.3750	1,685	1,573	233,429	2026/04/01
FORD MTR CR LLC 6.95% 03/06/26	社債券	6.9500	49,800	49,959	7,411,544	2026/03/06
FORD MTR CR LLC 7.27403% 03/06/26	社債券	8.2961	5,860	5,884	872,947	2026/03/06
USA COMPRESSIO 6.875% 04/01/26	社債券	6.8750	2,960	2,943	436,604	2026/04/01
CORECIVIC INC 0% 04/30/26	社債券	8.2500	5,245	5,329	790,700	2026/04/15
WASH MULT 5.75% 4/15/26 144A	社債券	5.7500	3,610	3,393	503,410	2026/04/15
CEC ENT CO LLC 6.75% 5/26 144A	社債券	6.7500	8,950	8,618	1,278,513	2026/05/01
TULLOW OI 10.25% 05/15/26 144A	社債券	10.2500	11,551	10,252	1,520,931	2026/05/15
HUB INTEL LTD 7% 5/01/26 144A	社債券	7.0000	7,640	7,549	1,120,008	2026/05/01
AVOLON HLD 4.375% 5/01/26 144A	社債券	4.3750	18	17	2,524	2026/05/01
ICAHN LP/FN COR 6.25% 05/15/26	社債券	6.2500	9,980	9,370	1,390,161	2026/05/15
BLOCK INC 2.75% 06/01/26	社債券	2.7500	5,755	5,279	783,234	2026/06/01
GGAM FINANCE LT 7.75% 05/15/26	社債券	7.7500	7,675	7,635	1,132,722	2026/05/15
CITGO PETROL 6.375% 06/26 144A	社債券	6.3750	6,045	5,970	885,664	2026/06/15
BOBOMBARDIER 7.125% 06/26 144A	社債券	7.1250	7,380	7,343	1,089,414	2026/06/15
ROYAL CARIBBEAN 4.25% 07/01/26 144A	社債券	4.2500	9,705	9,135	1,355,267	2026/07/01
FORD MTR CR LLC 6.95% 06/10/26	社債券	6.9500	6,720	6,743	1,000,331	2026/06/10
BERRY GBL ES 4.875% 7/26 144A	社債券	4.8750	3,655	3,533	524,228	2026/07/15
GEMS MENAS 7.125% 7/31/26 144A	社債券	7.1250	21,875	21,136	3,135,632	2026/07/31
AIR CANADA 3.875% 08/15/26 144A	社債券	3.8750	4,620	4,297	637,517	2026/08/15
HERTZ CORP 7.125% 08/01/2026 1	社債券	0.0000	8,230	720	106,830	2026/08/01
ACRISURE 10.125% 08/01/26 144A	社債券	10.1250	5,055	5,185	769,234	2026/08/01
ROYAL CARIBBEAN 5.5% 08/31/26	社債券	5.5000	9,590	9,282	1,377,065	2026/08/31
DIAMOND SPORT 5.375% 08/15/26	社債券	0.0000	6,430	152	22,654	2026/08/15
STRATHCONA RE 6.875% 8/26 144A	社債券	6.8750	21,450	20,014	2,969,160	2026/08/01
SM ENERGY CO 6.75% 09/15/26	社債券	6.7500	3,640	3,584	531,823	2026/09/15
RADIATE HOLDC 4.5% 9/15/26 144A	社債券	4.5000	14,100	10,716	1,589,718	2026/09/15
SBP LLC/C 6.375% 09/30/26 144A	社債券	6.3750	2,480	2,373	352,157	2026/09/30
NEW FORTRESS EN 6.5% 9/26 144A	社債券	6.5000	17,315	16,152	2,396,167	2026/09/30
IMS HEALTH 5% 10/15/26 144A	社債券	5.0000	5,060	4,909	728,274	2026/10/15
KEHE DISTRS LLC / KEHE FIN COR	社債券	8.6250	4,048	4,027	597,518	2026/10/15
GANNETT HOLDING 6% 11/01/26 144A	社債券	6.0000	2,870	2,425	359,771	2026/11/01
CAMELOT FIN SA 4.5% 11/26 144A	社債券	4.5000	5,440	5,136	761,943	2026/11/01
KOBE US MID PIK VAR 11/26 144A	社債券	9.2500	12,993	9,420	1,397,526	2026/11/01
HERTZ 4.625% 12/01/26 144A	社債券	4.6250	3,580	3,124	463,569	2026/12/01
ZIGGO BOND 6% 1/15/27 144A	社債券	6.0000	5,985	5,631	835,383	2027/01/15
SM ENERGY CO 6.625% 1/15/27	社債券	6.6250	5,695	5,566	825,844	2027/01/15
ALBERTSONS 4.625% 1/15/27 144A	社債券	4.6250	10,543	10,032	1,488,385	2027/01/15
VISTRA OP CO 5.625% 02/27 144A	社債券	5.6250	5,626	5,420	804,145	2027/02/15
TENET HEALTHCARE 6.25% 2/1/27	社債券	6.2500	13,060	12,992	1,927,492	2027/02/01
CENTURYLINK INC 4% 02/27 144A	社債券	4.0000	9,745	5,484	813,565	2027/02/15
VICI PROPERT 3.75% 02/27 144A	社債券	3.7500	4,530	4,162	617,463	2027/02/15
SBA COMMUNICATI 3.875% 02/27	社債券	3.8750	10,425	9,734	1,444,058	2027/02/15
LINDBLAD E 6.75% 02/15/27 144A	社債券	6.7500	4,725	4,547	674,667	2027/02/15
STUDIO CITY CO 7% 02/27 144A	社債券	7.0000	5,135	4,889	725,288	2027/02/15
NCL CORP 5.875% 02/15/27 144A	社債券	5.8750	6,415	6,143	911,419	2027/02/15
VICI PPTY LP 5.75% 02/01/27 RE	社債券	5.7500	6,005	5,865	870,192	2027/02/01

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	
GGAM FIN LT 8% 02/15/27 144A	社債券	8.0000	5,700	5,692	844,538	2027/02/15
TRANSDIGM INC 7.5% 03/15/27	社債券	7.5000	16,800	16,838	2,498,012	2027/03/15
FRONT RANGE BID 4% 3/1/27 144A	社債券	4.0000	9,450	7,213	1,070,160	2027/03/01
CHS/CMNTY HLT 5.625% 03/15/27 144A	社債券	5.6250	5,130	4,502	667,877	2027/03/15
CARNIVAL COR 5.75% 3/1/27 144A	社債券	5.7500	11,865	11,093	1,645,779	2027/03/01
BOMBARDIER 7.875% 04/27 144A	社債券	7.8750	13,585	13,552	2,010,457	2027/04/15
SURGERY CTR 10% 04/15/27 144A	社債券	10.0000	3,269	3,291	488,341	2027/04/15
SUNOCO LP /CORP 6% 04/15/27	社債券	6.0000	9,955	9,840	1,459,899	2027/04/15
NORTHWEST FIN 4.75% 04/30/27 144A	社債券	4.7500	3,525	3,181	471,947	2027/04/30
CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	社債券	5.1250	19,140	18,118	2,687,907	2027/05/01
CHEMOURS CO 5.375% 05/15/2027	社債券	5.3750	15,235	14,345	2,128,099	2027/05/15
ALTICE FR 10.5% 5/15/27 144A	社債券	10.5000	12,170	6,214	921,883	2027/05/15
ICAHN LP/FN COR 5.25% 05/15/27	社債券	5.2500	13,520	11,999	1,780,051	2027/05/15
FORD MTR CR LLC 4.95% 05/28/27	社債券	4.9500	11,750	11,097	1,646,265	2027/05/28
KFC CO/PIZZA 4.75% 6/1/27 144A	社債券	4.7500	7,630	7,382	1,095,123	2027/06/01
ARD FIN SA 6.5% 06/30/27 144A	社債券	7.2500	5,830	3,119	462,711	2027/06/30
UNIVISION 6.625% 06/01/27 144A	社債券	6.6250	10,585	10,267	1,523,129	2027/06/01
WR GRACE 4.875% 06/15/27 144A	社債券	4.8750	6,725	6,343	941,006	2027/06/15
BERRY GBL ES 5.625% 7/27 144A	社債券	5.6250	3,000	2,929	434,613	2027/07/15
NEXSTAR 5.625% 7/15/27 144A	社債券	5.6250	6,745	6,303	935,190	2027/07/15
SCRIPPS ESCRO 5.875% 7/27 144A	社債券	5.8750	4,310	3,606	534,963	2027/07/15
CAESARS E 8.125% 07/01/27	社債券	8.1250	12,020	12,206	1,810,877	2027/07/01
ROYAL CARI 5.375% 7/15/27 144A	社債券	5.3750	4,325	4,125	611,958	2027/07/15
SIRIUS XM RADIO 5% 8/1/27 144A	社債券	5.0000	8,735	8,258	1,225,149	2027/08/01
CARNIVAL CORP 9.875% 08/01/27 144A	社債券	9.8750	19,185	20,031	2,971,607	2027/08/01
ALLEGIAN T 7.25% 8/15/27 144A	社債券	7.2500	3,405	3,230	479,258	2027/08/15
ROYAL CARIBBEAN 11.625% 08/15/27 144A	社債券	11.6250	17,750	19,282	2,860,564	2027/08/15
OLYMPUS WATER 7.125% 10/01/27 144A	社債券	7.1250	3,440	3,251	482,363	2027/10/01
C&W SR FIN 6.875% 9/15/27 144A	社債券	6.8750	20,380	18,494	2,743,710	2027/09/15
ADVANCED DRAIN 5% 9/30/27 144A	社債券	5.0000	1,210	1,145	169,944	2027/09/30
FRONTIER COM 5.875% 10/15/27 144A	社債券	5.8750	5,005	4,673	693,242	2027/10/15
UBER TECH I 7.5% 09/15/27 144A	社債券	7.5000	5,815	5,914	877,484	2027/09/15
MPT OPER PARTNER 5% 10/15/27	社債券	5.0000	11,630	9,040	1,341,204	2027/10/15
PERFORMANCE 5.5% 10/15/27 144A	社債券	5.5000	13,405	12,931	1,918,373	2027/10/15
LIVE NATIN 4.75% 10/15/27 144A	社債券	4.7500	7,085	6,597	978,799	2027/10/15
ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	社債券	6.7500	22,620	21,658	3,213,060	2027/10/15
LCPR SR 6.75% 10/15/27 144A	社債券	6.7500	5,264	4,887	725,008	2027/10/15
FIRST QUANT 6.875% 10/27 144A	社債券	6.8750	11,785	9,192	1,363,677	2027/10/15
MINERAL RES LT 8% 11/1/27 144A	社債券	8.0000	6,125	6,066	900,011	2027/11/01
NEW HOME CO INC STEP 10/15/27 144A	社債券	8.2500	2,470	2,284	338,942	2027/10/15
TRANSDIGM INC 5.5% 11/15/27	社債券	5.5000	27,775	26,455	3,924,701	2027/11/15
AVOLON HLDGS 2.528% 11/27 144A	社債券	2.5280	9,509	8,122	1,204,929	2027/11/18
FORD MTR CR LLC 7.35% 11/04/27	社債券	7.3500	30,000	30,654	4,547,520	2027/11/04
DISH NETWORK CO 11.75% 11/27 144A	社債券	11.7500	16,355	16,000	2,373,638	2027/11/15
GO DADDY OP 5.25% 12/1/27 144A	社債券	5.2500	5,050	4,828	716,301	2027/12/01
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 5.8	社債券	5.8750	5,860	5,643	837,270	2027/12/01
MOOG INC 4.25% 12/15/2027 144A	社債券	4.2500	1,720	1,581	234,588	2027/12/15



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	
TERRIER M 8.875% 12/15/27 144A	社債券	8.8750	21,495	17,679	2,622,774	2027/12/15
AFFINTY GME 6.875% 12/15/27 144A	社債券	6.8750	1,930	1,658	246,091	2027/12/15
OPEN TEXT CO 6.9% 12/1/27 144A	社債券	6.9000	3,970	4,023	596,841	2027/12/01
1375209 BC LTD 9% 1/30/28 144A	社債券	9.0000	2,267	2,192	325,224	2028/01/30
POST HLDGS 5.625% 01/28 144A	社債券	5.6250	13,375	12,883	1,911,302	2028/01/15
ENDEAVOR ENERGY 5.75 1/28 144A	社債券	5.7500	11,850	11,496	1,705,543	2028/01/30
TAYLOR MORRISON CMNTY/ MONARCH	社債券	5.7500	7,155	6,883	1,021,236	2028/01/15
ALTICE FRANCE SA 5.5% 01/15/20	社債券	5.5000	11,490	8,422	1,249,480	2028/01/15
HERTZ CORP 6% 01/15/2028 144A	社債券	0.0000	8,095	475	70,552	2028/01/15
ALTICE FING 5% 01/15/28 144A	社債券	5.0000	5,480	4,599	682,396	2028/01/15
ALLEN MEDIA 10.5% 02/28 144A	社債券	10.5000	16,865	8,660	1,284,762	2028/02/15
STUDIO CITY 6.5% 1/15/28 144A	社債券	6.5000	10,530	9,239	1,370,671	2028/01/15
UBER TECH INC 6.25% 01/15/28 144A	社債券	6.2500	4,435	4,379	649,708	2028/01/15
ASHTON WO 6.625% 01/15/28 144A	社債券	6.6250	85	78	11,674	2028/01/15
ENLINK MID 5.625% 01/15/28 144A	社債券	5.6250	2,255	2,172	322,335	2028/01/15
SEALED AIR 6.125% 2/1/28 144A	社債券	6.1250	6,375	6,222	923,137	2028/02/01
CSC HLDGS LLC 5.375% 2/28 144A	社債券	5.3750	2,325	1,939	287,685	2028/02/01
CVR ENERGY 5.75% 02/15/28 144A	社債券	5.7500	8,810	8,017	1,189,336	2028/02/15
ALTICE FR HLDS 6% 2/15/28 144A	社債券	6.0000	6,000	2,413	358,096	2028/02/15
PBF HLD LLC/FIN 6% 02/15/28	社債券	6.0000	20,275	19,191	2,847,029	2028/02/15
CLEAR CHAN 7.75% 04/15/28 144A	社債券	7.7500	3,180	2,567	380,850	2028/04/15
NTH OIL & GAS 8.125% 03/01/28 144A	社債券	8.1250	7,995	8,053	1,194,775	2028/03/01
NORTHWEST FIN 6% 02/15/28 144A	社債券	6.0000	1,825	1,542	228,774	2028/02/15
FORD MTR CR LLC 2.9% 02/16/28	社債券	2.9000	4,625	3,988	591,626	2028/02/16
BOMBARDIER INC 6% 02/28 144A	社債券	6.0000	7,710	7,219	1,071,022	2028/02/15
TRANSOCEAN 8.375% 02/28 144A	社債券	8.3750	3,636	3,699	548,840	2028/02/01
UNITI/FIN/CSL 10.5% 2/28 144A	社債券	10.5000	10,730	10,516	1,560,118	2028/02/15
AMER AIR 7.25% 02/15/28 144A	社債券	7.2500	3,550	3,443	510,795	2028/02/15
CLEARWY ENR 4.75% 3/15/28 144A	社債券	4.7500	3,445	3,186	472,746	2028/03/15
FRONT RANGE BIDCO INC 6.125% 0	社債券	6.1250	5,210	3,390	502,943	2028/03/01
ASBURY AUTOMOTI 4.5% 03/01/28	社債券	4.5000	1,668	1,526	226,414	2028/03/01
NCL FINANCE LTD 6.125% 03/15/28 144A	社債券	6.1250	2,075	1,834	272,173	2028/03/15
SPA HOLDINGS 4.875% 2/28 144A	社債券	4.8750	3,985	3,343	496,060	2028/02/04
RITCHIE BR 6.75% 03/15/28 144A	社債券	6.7500	10,000	10,075	1,494,626	2028/03/15
BALL CORP 6.875% 03/15/28	社債券	6.8750	3,557	3,599	534,023	2028/03/15
CSC HOLDINGS 7.5% 4/1/28 144A	社債券	7.5000	20,300	13,257	1,966,693	2028/04/01
CDW LLC / CDW F 4.25% 04/01/28	社債券	4.2500	7,050	6,536	969,634	2028/04/01
ARCHROCK PR 6.25% 4/1/28 144A	社債券	6.2500	5,800	5,568	826,012	2028/04/01
UNITI/FIN 4.75% 04/15/28 144A	社債券	4.7500	4,490	3,725	552,736	2028/04/15
MAGIC MERG 5.25% 05/1/28 144A	社債券	5.2500	5,220	3,875	574,982	2028/05/01
ORGANON F 4.125% 04/30/28 144A	社債券	4.1250	6,615	5,692	844,429	2028/04/30
SCIH SALT 4.875% 05/01/28 144A	社債券	4.8750	21,460	19,314	2,865,231	2028/05/01
ATLAS LUX 4.625% 06/01/28 144A	社債券	4.6250	3,000	2,557	379,440	2028/06/01
ALLIANT HLDG/CO 6.75% 04/15/28	社債券	6.7500	14,035	13,939	2,067,871	2028/04/15
ADIANT GLOBAL 7% 04/15/28 144A	社債券	7.0000	9,280	9,346	1,386,586	2028/04/15
MACQUARIE 8.375% 05/01/28 144A	社債券	8.3750	5,665	5,778	857,210	2028/05/01
CLARIOS GLBL LP 6.75% 4/28 144A	社債券	6.7500	20,000	19,919	2,955,072	2028/05/15

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	
CHARLES RIV 4.25% 5/1/28 144A	社債券	4.2500	1,765	1,617	239,908	2028/05/01
ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	社債券	4.6250	13,835	12,659	1,877,966	2028/05/15
NORTHWEST FIN 10.75% 06/01/28 144A	社債券	10.7500	2,995	2,875	426,558	2028/06/01
MOLINA HEA 4.375% 6/15/28 144A	社債券	4.3750	3,800	3,494	518,479	2028/06/15
FRONTIER COMM 5% 05/01/28 144A	社債券	5.0000	5,150	4,587	680,603	2028/05/01
ATLANTICA SUS 4.125% 6/28 144A	社債券	4.1250	2,790	2,484	368,508	2028/06/15
SRS DISTRIBUTIO 4.625% 07/01/28 144A	社債券	4.6250	4,110	3,750	556,368	2028/07/01
DELEK LOGISTIC 7.125% 06/01/28 144A	社債券	7.1250	3,425	3,203	475,311	2028/06/01
CARNIVAL 10.375% 05/28 144A	社債券	10.3750	11,435	12,378	1,836,418	2028/05/01
CORELOGIC INC 4.5% 5/1/28 144A	社債券	4.5000	11,980	9,703	1,439,558	2028/05/01
LINDBLAD EXPEDI 9% 05/15/28 144A	社債券	9.0000	18,610	18,569	2,754,747	2028/05/15
CSC HLDGS LLC 11.25% 5/28 144A	社債券	11.2500	9,780	9,621	1,427,344	2028/05/15
TKC HOLDINGS 6.875% 5/28 144A	社債券	6.8750	14,690	13,184	1,955,887	2028/05/15
EQUIPMENTSHARE 9% 5/15/28 144A	社債券	9.0000	14,135	13,753	2,040,289	2028/05/15
HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	社債券	5.1250	6,815	6,377	946,149	2028/06/15
TRI POINTE GROUP 5.7% 06/15/28	社債券	5.7000	1,630	1,532	227,318	2028/06/15
CVR PART LP/FIN 6.125% 06/15/28 144A	社債券	6.1250	6,680	6,016	892,484	2028/06/15
MICROSTRATEGY 6.125% 06/15/28	社債券	6.1250	24,345	22,336	3,313,625	2028/06/15
SM ENERGY CO 6.5% 07/15/28	社債券	6.5000	2,040	1,958	290,528	2028/07/15
MADISON IAQ 4.125% 06/28 144A	社債券	4.1250	3,975	3,500	519,317	2028/06/30
GEO GRP INC/THE 10.5% 06/30/28	社債券	10.5000	5,706	5,689	843,996	2028/06/30
GGAM FINANCE LT 8% 06/15/28 14	社債券	8.0000	7,675	7,688	1,140,567	2028/06/15
HOWARD ENRGY 8.875% 07/28 144A	社債券	8.8750	20,000	20,800	3,085,680	2028/07/15
LEVEL 3 FINANCI 4.25% 07/01/28	社債券	4.2500	7,065	4,309	639,336	2028/07/01
PG&E CORP 5% 07/01/28	社債券	5.0000	7,060	6,629	983,525	2028/07/01
AVANTOR FUNDING 4.625% 07/15/28 144A	社債券	4.6250	7,015	6,476	960,730	2028/07/15
GPC MERGER SU 7.125% 8/15/28 144A	社債券	7.1250	3,040	2,612	387,553	2028/08/15
CARNIVAL CORP 4% 08/01/28 144A	社債券	4.0000	10,645	9,494	1,408,570	2028/08/01
UNIVISION COMM 8% 08/28 144A	社債券	8.0000	23,980	23,814	3,532,886	2028/08/15
EMERGENT BIO 3.875% 08/15/30 144A	社債券	3.8750	3,110	1,209	179,384	2028/08/15
WINDSTREA 7.75% 08/15/28 144A	社債券	7.7500	22,330	17,978	2,667,184	2028/08/15
ON SEMICONDUCT 3.875% 09/01/28 144A	社債券	3.8750	6,575	5,804	861,093	2028/09/01
PIKE CORP 5.5% 9/01/28 144A	社債券	5.5000	18,495	16,553	2,455,641	2028/09/01
TREEHOUSE FOODS 4% 09/01/28	社債券	4.0000	1,800	1,533	227,530	2028/09/01
TRANSDIGM INC 6.75% 8/28 144A	社債券	6.7500	29,660	29,468	4,371,724	2028/08/15
ANGI GROUP LL 3.875% 8/28 144A	社債券	3.8750	26,235	21,416	3,177,125	2028/08/15
HCA INC 5.625% 09/01/28	社債券	5.6250	8,770	8,710	1,292,221	2028/09/01
HARVEST MIDSTRE 7.5% 9/28 144A	社債券	7.5000	12,085	11,755	1,743,883	2028/09/01
BOOZ ALLEN 3.875% 9/01/28 144A	社債券	3.8750	5,080	4,618	685,166	2028/09/01
BLACK KNIGHT 3.625% 09/28 144A	社債券	3.6250	5,650	5,198	771,123	2028/09/01
TENET HEALTH 6.125% 10/28	社債券	6.1250	15,635	15,111	2,241,750	2028/10/01
WEEKLEY HOMES L 4.875% 09/15/28	社債券	4.8750	2,460	2,234	331,443	2028/09/15
RADIATE HOLDC 6.5% 9/15/28 144A	社債券	6.5000	10,430	5,015	744,030	2028/09/15
ALTICE FRANCE 5.125% 01/15/29 144A	社債券	5.1250	4,690	3,235	480,026	2029/01/15
GRIFOLS ES 4.75% 10/15/28 144A	社債券	4.7500	2,255	1,971	292,472	2028/10/15
BAUSCH HEALTH 11% 9/30/28 144A	社債券	11.0000	4,029	2,427	360,115	2028/09/30
US FOODS 6.875% 09/15/28 144A	社債券	6.8750	17,090	17,041	2,528,177	2028/09/15

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
B&G FOODS INC 8% 09/15/28 144A	社債券	8.0000	19,230	19,355	2,871,427	2028/09/15
SUNOCO LP 7% 09/15/28 144A	社債券	7.0000	14,425	14,373	2,132,330	2028/09/15
SITIO ROYAL 7.875% 11/28 144A	社債券	7.8750	16,891	16,848	2,499,515	2028/11/01
SEG HLD LLC 5.625% 10/15/28 144A	社債券	5.6250	5,080	5,092	755,486	2028/10/15
UNITED NATURA 6.75% 10/15/28 144A	社債券	6.7500	2,710	2,086	309,561	2028/10/15
CONSLIDATED COM 5% 10/28 144A	社債券	5.0000	2,990	2,294	340,437	2028/10/01
CHENIERE ENER 4.625% 10/15/28	社債券	4.6250	6,660	6,250	927,189	2028/10/15
VERTIV GROUP 4.125% 11/15/28 144A	社債券	4.1250	6,290	5,667	840,826	2028/11/15
LSB INDUS 6.25% 10/15/28 144A	社債券	6.2500	580	529	78,485	2028/10/15
TRIDENT TPI HLD 12.75% 10/28 144A	社債券	12.7500	2,455	2,537	376,396	2028/12/31
CHOBANI LLC/FIN 4.625% 11/15/28	社債券	4.6250	2,990	2,675	396,960	2028/11/15
CHEMOURS CO 5.75% 11/15/28 144A	社債券	5.7500	7,290	6,500	964,391	2028/11/15
C AND S GRP 5% 12/15/28 144A	社債券	5.0000	3,920	3,076	456,450	2028/12/15
DISH DBS 5.75% 12/01/28 144A	社債券	5.7500	3,105	2,293	340,288	2028/12/01
LABL INC 9.5% 11/01/28 144A	社債券	9.5000	10,000	9,691	1,437,659	2028/11/01
OLYMPUS WTR 9.75% 11/15/28 144A	社債券	9.7500	5,250	5,380	798,214	2028/11/15
EG GBL FIN 12% 11/30/28 144A	社債券	12.0000	11,760	12,112	1,796,933	2028/11/30
GEO GRP IN 9.5% 12/31/28 144A	社債券	9.5000	13,485	12,810	1,900,474	2028/12/31
CARVANA CO PIK VAR 12/01/28 14	社債券	12.0000	88	68	10,150	2028/12/01
HOLOGIC INC 3.25% 02/15/29 144A	社債券	3.2500	5,215	4,514	669,713	2029/02/15
RACKSPACE INC 5.375% 12/01/28 144A	社債券	5.3750	2,980	876	130,003	2028/12/01
H&E EQUIPMENT S 3.875% 12/15/28	社債券	3.8750	8,460	7,401	1,098,073	2028/12/15
GRAFTECH GLOBAL 9.875% 12/28 144A	社債券	9.8750	5,470	4,307	639,036	2028/12/15
LGI HM INC 8.75% 12/15/28 144A	社債券	8.7500	4,225	4,272	633,830	2028/12/15
BIG RIV STL LLC 6.625% 01/31/2	社債券	6.6250	12,541	12,448	1,846,708	2029/01/31
LAMAR MEDIA CRP 4.875% 01/15/2	社債券	4.8750	4,330	4,033	598,322	2029/01/15
STERICYCL 3.875% 01/15/29 144A	社債券	3.8750	3,440	2,984	442,716	2029/01/15
CNX RESOURCES C 6% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	2,465	2,319	344,147	2029/01/15
ASSUREDPARTNE 5.625% 01/15/29 144A	社債券	5.6250	2,965	2,633	390,721	2029/01/15
CHS/CMNTY HEALT 6% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	7,465	6,177	916,400	2029/01/15
SCRIPPS ESC I 3.875% 01/15/29 144A	社債券	3.8750	4,720	3,895	577,842	2029/01/15
CROWDSTRIKE HHL 3% 02/15/29	社債券	3.0000	6,125	5,290	784,886	2029/02/15
CHS/CMNTY HEA 6.875% 04/15/29 144A	社債券	6.8750	6,570	3,632	538,840	2029/04/15
UNITI/FIN/CSL 6.5% 02/15/29 144A	社債券	6.5000	7,695	5,132	761,450	2029/02/15
US FOODS INC 4.75% 02/15/29 144A	社債券	4.7500	7,250	6,591	977,921	2029/02/15
JAZZ SECU DAC 4.375% 01/15/29	社債券	4.3750	4,460	3,976	589,972	2029/01/15
TRANSDIGM INC 4.625% 01/15/29	社債券	4.6250	20,310	18,175	2,696,323	2029/01/15
FERTITTA ENTERT 4.625% 01/15/29 144A	社債券	4.6250	6,405	5,599	830,648	2029/01/15
BOMBARDIER 7.5% 2/1/29 144A	社債券	7.5000	5,000	4,906	727,805	2029/02/01
ONEMAIN FIN 9% 01/15/29	社債券	9.0000	10,000	10,162	1,507,606	2029/01/15
CITGO PETE 8.375% 1/15/29 144A	社債券	8.3750	11,790	11,811	1,752,194	2029/01/15
LBM ACQU LLC 6.25% 1/29 144A	社債券	6.2500	9,735	8,175	1,212,871	2029/01/15
MATCH GRP 5.625% 02/15/29 144A	社債券	5.6250	5,645	5,309	787,608	2029/02/15
CRESTWOOD M P/F 6% 02/01/29 144A	社債券	6.0000	17,165	16,825	2,496,135	2029/02/01
MEG ENERGY CRP 5.875% 02/01/29 144A	社債券	5.8750	7,390	7,055	1,046,665	2029/02/01
AVIS BUDGET 5.375% 03/01/29 144A	社債券	5.3750	3,385	3,045	451,777	2029/03/01
COMSTOCK RESO 6.75% 03/29 144A	社債券	6.7500	7,995	7,370	1,093,450	2029/03/01

銘柄	種類	利率	当 期 末			
			額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ICAHN LP/FN CO 4.375% 02/01/29	社債券	4.3750	5,925	4,799	711,968	2029/02/01
MERCER INTL 5.125% 02/01/29	社債券	5.1250	5,195	4,331	642,614	2029/02/01
SOUTHWESTERN EN 5.375% 02/29	社債券	5.3750	5,265	4,974	738,002	2029/02/01
JACOBS ENT 6.75% 02/15/29 144A	社債券	6.7500	2,750	2,460	365,044	2029/02/15
NCL CORP 7.75% 02/15/29 144A	社債券	7.7500	5,710	5,267	781,480	2029/02/15
HUDBAY MINERAL 6.125% 4/01/29 144A	社債券	6.1250	9,850	9,174	1,361,108	2029/04/01
ALBERTSONS 3.5% 03/15/29 144A	社債券	3.5000	3,395	2,967	440,183	2029/03/15
KENNEDY-WILSON 4.75% 03/01/29	社債券	4.7500	5,095	3,925	582,399	2029/03/01
TTM TECH INC 4% 03/01/29 144A	社債券	4.0000	5,085	4,398	652,521	2029/03/01
TRONOX INC 4.625% 03/15/29 144A	社債券	4.6250	5,040	4,158	616,929	2029/03/15
CHARLES RIVER L 3.75% 03/15/29 144A	社債券	3.7500	1,680	1,482	219,921	2029/03/15
ALCOA NEDERLAND 4.125% 03/31/29 144A	社債券	4.1250	6,035	5,344	792,897	2029/03/31
CROCS INC 4.25% 03/15/29 144A	社債券	4.2500	6,490	5,573	826,797	2029/03/15
MATTEL INC 3.75% 04/01/29 144A	社債券	3.7500	1,685	1,484	220,220	2029/04/01
TRITON WAT 6.25% 04/01/29 144A	社債券	6.2500	14,355	12,219	1,812,791	2029/04/01
NESCO HOLDING 5.5% 04/15/29 144A	社債券	5.5000	3,975	3,517	521,876	2029/04/15
ARCOSA INC 0% 03/31/29 144A	社債券	4.3750	3,160	2,807	416,502	2029/04/15
MOZART DEBT 3.875% 04/01/29 144A	社債券	3.8750	24,020	21,107	3,131,344	2029/04/01
CLYDESDALE ACQU 6.625% 3/29 144A	社債券	6.6250	2,320	2,181	323,690	2029/04/15
MACQUARIE AIRF 8.125% 3/31/29 144A	社債券	8.1250	4,775	4,828	716,234	2029/03/30
DPL INC 4.35% 04/15/29	社債券	4.3500	22,705	19,800	2,937,415	2029/04/15
TEMPUR SEALY 4% 04/15/29 144A	社債券	4.0000	5,280	4,488	665,920	2029/04/15
SENSATA TECHNOL 4% 04/15/29 14	社債券	4.0000	21,195	18,667	2,769,260	2029/04/15
MAGIC MERG 7.875% 05/1/29 144A	社債券	7.8750	7,910	4,556	675,918	2029/05/01
CROWNROCK LP / 5% 05/1/29 144A	社債券	5.0000	1,855	1,767	262,139	2029/05/01
UNITED AIRLIN 4.625% 04/30/29 144A	社債券	4.6250	3,645	3,202	475,090	2029/04/15
SCIH SALT 6.625% 05/01/29 144A	社債券	6.6250	3,900	3,442	510,647	2029/05/01
HIGHTOWER 6.75% 04/15/29 144A	社債券	6.7500	2,160	1,834	272,117	2029/04/15
LCM INVESTMENTS 4.875% 05/01/29 144A	社債券	4.8750	5,860	5,047	748,772	2029/05/01
NOVA CHEM CORP 4.25% 05/15/29 144A	社債券	4.2500	6,005	4,625	686,161	2029/05/15
TKC HOLDIN 10.5% 05/15/29 144A	社債券	10.5000	15,630	13,641	2,023,654	2029/05/15
ALLIED UNV 6% 06/01/29 144A	社債券	6.0000	2,375	1,757	260,725	2029/06/01
VICTORS MERGER 6.375% 05/15/29 144A	社債券	6.3750	7,820	4,518	670,246	2029/05/15
NEPTUNE BID US 9.29% 4/29 144A	社債券	9.2900	18,710	17,096	2,536,230	2029/04/15
DCP MIDSTREAM 5.125% 05/15/29	社債券	5.1250	9,305	9,030	1,339,661	2029/05/15
HILTON DOMESTIC 3.75% 05/01/29	社債券	3.7500	3,440	3,046	451,881	2029/05/01
GREAT LAKE 5.25% 06/01/29 144A	社債券	5.2500	3,140	2,512	372,692	2029/06/01
CLEAR CHANNEL 7.5% 06/01/29 144A	社債券	7.5000	5,830	4,542	673,940	2029/06/01
SRS DISTRIBUTIO 6.125% 07/01/29 144A	社債券	6.1250	2,260	1,979	293,650	2029/07/01
DT MIDSTREAM 4.125% 06/15/29 144A	社債券	4.1250	5,735	5,102	756,902	2029/06/15
SUNOCO LP /CORP 4.5% 05/15/29	社債券	4.5000	4,765	4,263	632,452	2029/05/15
TRANSDIGM INC 4.875% 05/01/29	社債券	4.8750	3,000	2,700	400,607	2029/05/01
RAISING CAN 9.375% 05/29 144A	社債券	9.3750	9,605	10,019	1,486,372	2029/05/01
SERVICE CO INTL 5.125% 6/1/29	社債券	5.1250	3,060	2,887	428,416	2029/06/01
SYNAPTICS INC 4% 06/15/29 144A	社債券	4.0000	2,730	2,341	347,299	2029/06/15
TENET HEALTH 4.25% 6/1/29 144A	社債券	4.2500	14,290	12,736	1,889,507	2029/06/01
MADISON IAQ 5.875% 6/29 144A	社債券	5.8750	6,155	5,068	751,887	2029/06/30

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	
AHP HEALTH PAR 5.75% 7/29 144A	社債券	5.7500	5,900	4,941	733,034	2029/07/15
ELASTIC 4.125% 07/15/29 144A	社債券	4.1250	2,790	2,447	363,103	2029/07/15
VICTORIA'S 4.625% 07/29 144A	社債券	4.6250	3,640	2,831	419,985	2029/07/15
BALL CORP 6% 06/15/29	社債券	6.0000	17,358	17,155	2,545,008	2029/06/15
CENTRAL PAR CDK 8% 6/29 144A	社債券	8.0000	9,595	9,701	1,439,203	2029/06/15
LEVEL 3 FIN 3.75% 07/15/29 144A	社債券	3.7500	8,720	4,621	685,614	2029/07/15
LCPR SENIOR 5.125% 7/29 144A	社債券	5.1250	5,635	4,641	688,540	2029/07/15
ALTICE FRANCE 5.125% 7/29 144A	社債券	5.1250	9,920	6,732	998,693	2029/07/15
COLGATE ENERGY 5.875% 07/01/29	社債券	5.8750	5,640	5,343	792,767	2029/07/01
SEASPAN CORPORA 5.5% 08/01/29 144A	社債券	5.5000	8,005	6,203	920,344	2029/08/01
PERFORMANCE FO 4.25% 08/01/29 144A	社債券	4.2500	2,925	2,583	383,315	2029/08/01
AMWINS GROUP 4.875% 06/30/29 144A	社債券	4.8750	3,035	2,716	402,966	2029/06/30
VENTURE GLOBAL 3.875% 08/15/29 144	社債券	3.8750	4,765	4,093	607,343	2029/08/15
MPT OPER PARTNERSHIP LP/CORP 4	社債券	4.6250	8,370	5,801	860,714	2029/08/01
ASHTON WOODS US 4.625% 08/01/2	社債券	4.6250	2,985	2,492	369,696	2029/08/01
ALTICE FING SA 5.75% 8/29 144A	社債券	5.7500	15,990	12,851	1,906,493	2029/08/15
UBER TECH INC 4.5% 08/15/29 144A	社債券	4.5000	48,880	44,645	6,623,163	2029/08/15
WR GRACE HLG 5.625% 08/29 144A	社債券	5.6250	5,070	4,192	621,992	2029/08/15
CCO HLDGS/CAP 6.375% 9/29 144A	社債券	6.3750	4,755	4,547	674,592	2029/09/01
TEVA PH FIN NV 7.875% 08/31/29	社債券	7.8750	4,735	4,860	721,101	2029/09/15
CARNIVAL CORP 7% 08/15/29 144A	社債券	7.0000	14,890	15,023	2,228,679	2029/08/15
PAPA JOHNS IN 3.875% 09/15/29 144A	社債券	3.8750	1,830	1,539	228,328	2029/09/15
ALLEGHENY TECH 4.875% 10/01/29	社債券	4.8750	2,540	2,256	334,726	2029/10/01
CAESARS ENTERTA 4.625% 10/15/29 144A	社債券	4.6250	6,000	5,248	778,668	2029/10/15
ROLLER BEARING 4.375% 10/15/29 144A	社債券	4.3750	1,440	1,269	188,281	2029/10/15
HEALTH EQUITY INC 4.5% 10/01/29 144A	社債券	4.5000	2,085	1,851	274,670	2029/10/01
CLOUD SOFTWARE 9% 09/30/29 144A	社債券	9.0000	18,335	16,136	2,393,787	2029/09/30
QORVO INC 4.375% 10/15/29	社債券	4.3750	3,915	3,496	518,779	2029/10/15
ALLIANT HLDG 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	6,220	5,557	824,456	2029/11/01
MSCI INC 4% 11/15/29 144A	社債券	4.0000	13,690	12,281	1,821,890	2029/11/15
FRONTIER 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	1,284	1,011	150,095	2029/11/01
CHEMOURS 4.625% 11/15/29 144A	社債券	4.6250	4,800	3,956	586,996	2029/11/15
AVANTOR FUNDING 3.875% 11/01/29	社債券	3.8750	4,710	4,086	606,279	2029/11/01
ASBURY AUTOMO 4.625% 11/15/29 144A	社債券	4.6250	3,075	2,723	404,026	2029/11/15
SRS DISTRIBUTIO 6% 12/01/29 144A	社債券	6.0000	3,575	3,119	462,731	2029/12/01
OPEN TEXT CORP 3.875% 12/01/29 144A	社債券	3.8750	4,655	3,963	587,964	2029/12/01
HERTZ 5% 12/01/29 144A	社債券	5.0000	4,675	3,523	522,690	2029/12/01
TRANSALTA 7.75% 11/15/29 144A	社債券	7.7500	4,735	4,847	719,169	2029/11/15
UNITED RENTAL 6% 12/29 144A	社債券	6.0000	13,860	13,705	2,033,246	2029/12/15
CENTENE CORP 4.625% 12/15/29	社債券	4.6250	9,050	8,363	1,240,747	2029/12/15
COMSTOCK 5.875% 01/15/30 144A	社債券	5.8750	3,545	3,101	460,079	2030/01/15
UNITI GRP/UNI 6% 01/15/30 144A	社債券	6.0000	14,240	9,115	1,352,256	2030/01/15
HUB INTE 5.625% 12/01/29 144A	社債券	5.6250	4,185	3,755	557,201	2029/12/01
II-VI INC 5% 12/15/29 144A	社債券	5.0000	3,060	2,702	400,847	2029/12/15
COVERT M 4.875% 12/01/29 144A	社債券	4.8750	2,965	2,417	358,695	2029/12/01
CHART INDUS 7.5% 01/01/30 144A	社債券	7.5000	5,975	6,067	900,139	2030/01/01
SEAGATE HDD 8.25% 12/29 144A	社債券	8.2500	4,485	4,711	698,929	2029/12/15

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	
CSC HOLDINGS 5.75% 01/30 144A	社債券	5.7500	8,985	4,821	715,260	2030/01/15
ZIGGO BV 4.875% 01/15/2030 144	社債券	4.8750	4,150	3,507	520,337	2030/01/15
ZIGGO BOND CO 5.125% 02/28/30 144A	社債券	5.1250	2,840	2,186	324,415	2030/02/28
FRONTIER COMM 6% 01/31/30 144A	社債券	6.0000	6,275	4,949	734,300	2030/01/15
LAMB WESTON 4.125% 01/30 144A	社債券	4.1250	4,710	4,154	616,341	2030/01/31
TENET HEALTH 4.375% 1/30	社債券	4.3750	14,020	12,419	1,842,491	2030/01/15
FERTITTA ENTERT 6.75% 07/15/30 144A	社債券	6.7500	5,080	4,232	627,937	2030/07/15
MIWD HOLDCO II 5.5% 02/01/30 144A	社債券	5.5000	1,300	1,073	159,304	2030/02/01
VISTAJET MAL/XO 6.375% 02/01/30 144A	社債券	6.3750	9,445	6,862	1,018,016	2030/02/01
ERO COPPER 6.5% 2/15/30 144A	社債券	6.5000	24,590	20,967	3,110,550	2030/02/15
MINERVA MERGE 6.5% 02/15/30 144A	社債券	6.5000	16,765	14,266	2,116,437	2030/02/15
INTELSAT JACKSN 6.5% 1/30 144A	社債券	6.5000	23,650	21,438	3,180,329	2030/03/15
VENTURE GBL 6.25% 01/15/30 144A	社債券	6.2500	15,005	14,457	2,144,809	2030/01/15
TRANSOCEAN 8.75% 02/15/30 144A	社債券	8.7500	5,795	5,888	873,555	2030/02/15
CAESARS ENT 7% 02/15/30 144A	社債券	7.0000	28,815	28,732	4,262,436	2030/02/15
ROYAL CARIBBEA 7.25% 1/30 144A	社債券	7.2500	4,160	4,210	624,584	2030/01/15
JBS USA/LUX/FIN 5.5% 01/15/30	社債券	5.5000	10,595	9,846	1,460,659	2030/01/15
ALBERTSONS 4.875% 2/15/30 144A	社債券	4.8750	15,497	14,289	2,119,797	2030/02/15
OPEN TEXT 4.125% 2/15/30 144A	社債券	4.1250	7,655	6,545	971,079	2030/02/15
CENTENE CORP 3.375% 2/15/30 WI	社債券	3.3750	4,895	4,205	623,848	2030/02/15
HESS INFRA/PI 4.25% 02/30 144A	社債券	4.2500	3,345	2,954	438,345	2030/02/15
GRAPHIC PACK 3.75% 02/30 144A	社債券	3.7500	2,510	2,142	317,807	2030/02/01
RAND PARENT LLC 8.5% 02/15/30 144A	社債券	8.5000	15,785	14,643	2,172,305	2030/02/15
CCO HLDGS 4.75% 03/01/30 144A	社債券	4.7500	12,395	10,768	1,597,474	2030/03/01
ASBURY AUTOMOTI 4.75% 03/01/30	社債券	4.7500	1,662	1,470	218,104	2030/03/01
CLYDESDALE ACQUI 8.75% 03/30 144A	社債券	8.7500	13,965	12,274	1,820,906	2030/04/15
CDI ESCROW ISSU 5.75% 04/01/30 144A	社債券	5.7500	9,515	8,825	1,309,297	2030/04/01
POST HLDGS IN 4.625% 4/30 144A	社債券	4.6250	1,416	1,249	185,334	2030/04/15
CHS/CMNTY HEALT 6.125% 04/01/30 144A	社債券	6.1250	17,790	9,250	1,372,356	2030/04/01
CHS/CMNTY HEALT 5.25% 05/15/30 144A	社債券	5.2500	20,895	16,196	2,402,758	2030/05/15
MINERAL RES 8.5% 5/1/30 144A	社債券	8.5000	1,465	1,455	215,857	2030/05/01
DAVITA INC 0% 05/31/30 144A	社債券	4.6250	9,680	8,045	1,193,569	2030/06/01
ROBLOX CO 3.875% 05/01/30 144A	社債券	3.8750	22,315	19,057	2,827,107	2030/05/01
US FOODS INC 4.625% 06/01/30 144A	社債券	4.6250	2,370	2,106	312,510	2030/06/01
FRONTIER COMM 8.75% 05/15/30 144A	社債券	8.7500	4,885	4,840	718,145	2030/05/15
DARLING INGRED 6% 6/15/30 144A	社債券	6.0000	4,950	4,724	700,824	2030/06/15
IQVIA INC 6.5% 05/15/30 144A	社債券	6.5000	5,465	5,437	806,638	2030/05/15
SIRIUS XM R 4.125% 7/1/30 144A	社債券	4.1250	4,755	3,958	587,249	2030/07/01
TENET HEALTH 6.125% 6/30	社債券	6.1250	8,165	7,912	1,173,812	2030/06/15
ADVANCED DRAIN 6.375% 06/15/30 144A	社債券	6.3750	8,020	7,767	1,152,265	2030/06/15
UNIVISION COM 7.375% 06/30/30 144A	社債券	7.3750	7,630	7,267	1,078,122	2030/06/30
FORD MTR CR LLC 7.2% 06/10/30	社債券	7.2000	7,680	7,798	1,156,907	2030/06/10
HUB INTERNA 7.25% 6/15/30 144A	社債券	7.2500	18,055	18,258	2,708,591	2030/06/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/30 14	社債券	13.0000	132	102	15,235	2030/06/01
PG&E CORP 5.25% 07/01/30	社債券	5.2500	19,645	18,068	2,680,518	2030/07/01
OCCIDENTL PETE 8.875% 07/15/30	社債券	8.8750	14,070	16,038	2,379,379	2030/07/15
PG&E 4.55% 07/01/30	社債券	4.5500	36,411	33,087	4,908,583	2030/07/01

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	
SEADRILL FIN 8.375% 08/30 144A	社債券	8.3750	3,820	3,875	574,880	2030/08/01
HFC PRESTIGE 6.625% 07/30 144A	社債券	6.6250	19,180	19,180	2,845,353	2030/07/15
ONTARIO GAMING 8% 08/01/30 144A	社債券	8.0000	2,720	2,733	405,529	2030/08/01
BRAND INDUSTRIA 10.375% 08/01/30 144A	社債券	10.3750	18,005	18,455	2,737,817	2030/08/01
DUKE ENERGY FLD 8.125% 8/16/30	社債券	8.1250	425	475	70,521	2030/08/16
VICI PROPE 4.125% 8/15/30 144A	社債券	4.1250	5,935	5,125	760,310	2030/08/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 08/30 144A	社債券	4.5000	12,200	10,353	1,535,982	2030/08/15
MATCH GROUP INC 4.125% 08/01/2	社債券	4.1250	5,750	4,926	730,809	2030/08/01
FMG RES AG 5.875% 4/15/30 144A	社債券	5.8750	9,275	8,741	1,296,829	2030/04/15
ENLINK MIDSTR 6.5% 9/1/30 144A	社債券	6.5000	4,735	4,683	694,808	2030/09/01
BEACON ROOFING 6.5% 08/01/30 1	社債券	6.5000	5,440	5,374	797,339	2030/08/01
GREYSTAR REAL 7.75% 8/31/30 144A	社債券	7.7500	2,320	2,339	347,083	2030/09/01
PBF HLD LLC/FIN 7.875% 08/31/30 144A	社債券	7.8750	28,285	28,063	4,163,266	2030/09/15
BALL CORP 2.875% 08/15/30	社債券	2.8750	1,920	1,568	232,630	2030/08/15
OCCIDENTAL PETE 6.625% 9/1/30	社債券	6.6250	9,160	9,466	1,404,354	2030/09/01
L BRANDS INC 6.625% 10/01/30 144A	社債券	6.6250	10,425	10,056	1,491,862	2030/10/01
1011778 BC ULC 4% 10/15/30 144A	社債券	4.0000	10,310	8,794	1,304,623	2030/10/15
NCR ATLEOS ESCR 9.5% 04/01/29 144A	社債券	9.5000	11,460	11,725	1,739,465	2029/04/01
CENTRAL GARDEN 4.125% 10/15/30	社債券	4.1250	3,435	2,926	434,113	2030/10/15
HESS MIDSTREAM 5.5% 10/30 144A	社債券	5.5000	1,990	1,849	274,439	2030/10/15
BAUSCH HEALTH 14% 10/30 144A	社債券	14.0000	797	410	60,892	2030/10/15
ARSENAL AIC PAR 8% 10/30 144A	社債券	8.0000	3,060	3,090	458,490	2030/10/01
ARETEC ESCROW 10% 8/15/30 144A	社債券	10.0000	17,465	18,018	2,673,091	2030/08/15
MOLINA HEALTHCA 3.875% 11/15/30 144A	社債券	3.8750	4,985	4,239	628,965	2030/11/15
FORD MTR CR LLC 4% 11/13/30	社債券	4.0000	3,440	2,905	430,999	2030/11/13
BOMBARDIER INC 8.75% 11/15/30	社債券	8.7500	5,960	6,050	897,534	2030/11/15
FORTRESS TR&INF 7.875% 12/01/30 144A	社債券	7.8750	10,875	10,872	1,612,999	2030/12/01
CSC HLDGS LLC 4.125% 12/01/30 144A	社債券	4.1250	5,315	3,643	540,542	2030/12/01
SPRINGLEAF CORP 4% 09/15/30	社債券	4.0000	6,100	4,803	712,636	2030/09/15
TALLGRASS LP 6% 12/31/30 144A	社債券	6.0000	5,145	4,563	677,058	2030/12/31
CNX RESOURCES 7.375% 01/15/31 144A	社債券	7.3750	3,710	3,661	543,185	2031/01/15
EMERALD DEBT 6.625% 12/30 144A	社債券	6.6250	15,880	15,701	2,329,295	2030/12/15
TRANSDIGM INC 6.875% 12/15/30 144A	社債券	6.8750	16,950	16,865	2,501,959	2030/12/15
SCRIPPS ESC II 5.375% 01/15/31 144A	社債券	5.3750	2,450	1,649	244,650	2031/01/15
MURPHY OIL USA 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	2,245	1,879	278,785	2031/02/15
CHS/CMNTY HEALT 4.75% 02/15/31 144A	社債券	4.7500	26,430	19,391	2,876,796	2031/02/15
CLEAN HARBORS 6.375% 2/31 144A	社債券	6.3750	1,965	1,944	288,467	2031/02/01
CRESTWOOD M 7.375% 02/31 144A	社債券	7.3750	10,000	10,242	1,519,415	2031/02/01
GTCR W-2 MERGER 7.5% 1/31 144A	社債券	7.5000	40,840	41,273	6,122,956	2031/01/15
CSC HLDGS LLC 3.375% 02/15/31 144A	社債券	3.3750	7,020	4,615	684,637	2031/02/15
DAVITA INC 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	5,275	4,046	600,275	2031/02/15
COMMERCIAL META 3.875% 02/15/31	社債券	3.8750	2,620	2,188	324,704	2031/02/15
CLEVELAND-CLIF 4.875% 3/1/31 144A	社債券	4.8750	3,385	2,904	430,927	2031/03/01
WR GRACE HLD 7.375% 3/31 144A	社債券	7.3750	11,435	11,009	1,633,327	2031/03/01
WYNN RESORTS 7.125% 2/31 144A	社債券	7.1250	14,335	13,996	2,076,345	2031/02/15
OUTFRONT MED 7.375% 02/15/31 144A	社債券	7.3750	12,500	12,686	1,881,968	2031/02/15
SEALED AIR 7.25% 2/15/31 144A	社債券	7.2500	10,575	10,786	1,600,177	2031/02/15

銘柄	種類	利率	当 期 末			
			額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
AXALT COATING 7.25% 02/31 144A	社債券	7.2500	10,000	10,237	1,518,733	2031/02/15
AVIS BUDGET CR 8% 02/15/31 144A	社債券	8.0000	10,000	9,862	1,463,101	2031/02/15
KENNEDY-WILSON 5% 03/01/31	社債券	5.0000	5,095	3,682	546,353	2031/03/01
CHARLES RIVER L 4% 03/15/31 144A	社債券	4.0000	4,710	4,050	600,906	2031/03/15
FMG RES AUG LTD 4.375% 04/01/31 144A	社債券	4.3750	3,615	3,080	456,947	2031/04/01
CCO HLDGS/CAP 7.375% 03/03/31 144A	社債券	7.3750	29,290	29,034	4,307,281	2031/03/03
ORGANON FINAN 5.125% 04/30/31 144A	社債券	5.1250	6,600	5,084	754,257	2031/04/30
SCOTTS MIRACLE 4% 04/01/31	社債券	4.0000	3,370	2,711	402,301	2031/04/01
ADIENT GLOBAL 8.25% 04/15/31 144A	社債券	8.2500	9,280	9,354	1,387,797	2031/04/15
KNIFE RIVER 7.75% 5/1/31 144A	社債券	7.7500	10,000	10,154	1,506,345	2031/05/01
CHURCHILL 6.75% 05/01/31 144A	社債券	6.7500	6,000	5,812	862,284	2031/05/01
OCCIDENTAL PETE 7.5% 05/01/31	社債券	7.5000	22,290	24,111	3,576,913	2031/05/01
EQT CORP 3.625% 05/15/31 144A	社債券	3.6250	3,875	3,330	494,025	2031/05/15
BLOCK INC 3.5% 06/01/31	社債券	3.5000	5,755	4,701	697,508	2031/06/01
DT MIDSTREAM 4.375% 06/15/31 144A	社債券	4.3750	5,735	4,969	737,292	2031/06/15
TENET HEALTH 6.75% 5/31 144A	社債券	6.7500	5,290	5,246	778,289	2031/05/15
NORTHERN OIL 8.75% 06/31 144A	社債券	8.7500	5,320	5,425	804,903	2031/06/15
OWENS BROCKWAY 7.25% 5/31 144A	社債券	7.2500	10,075	9,823	1,457,260	2031/05/15
SEAGATE HDD 8.5% 07/31 144A	社債券	8.5000	22,575	23,833	3,535,741	2031/07/15
CQP HOLDCO 5.5% 06/15/31 144A	社債券	5.5000	16,265	14,766	2,190,659	2031/06/15
FORD MTR CR LLC 3.625% 6/17/31	社債券	3.6250	5,490	4,471	663,297	2031/06/17
MC BRAZIL DWNST 7.25% 06/31 144A	社債券	7.2500	15,508	11,204	1,662,228	2031/06/30
VIKING CRUI 9.125% 07/31 144A	社債券	9.1250	2,740	2,803	415,929	2031/07/15
CARVANA CO PIK VAR 06/01/31 14	社債券	14.0000	156	121	17,994	2031/06/01
VENTURE GLOBAL 4.125% 08/15/31 144A	社債券	4.1250	4,765	3,987	591,580	2031/08/15
LCM INV HLD 8.25% 8/1/31 144A	社債券	8.2500	3,100	3,107	461,034	2031/08/01
CROCS INC 4.125% 08/15/31 144A	社債券	4.1250	11,830	9,385	1,392,331	2031/08/15
ALLEGHENY TECH 5.125% 10/01/31	社債券	5.1250	1,780	1,544	229,082	2031/10/01
LIGHT & WNDR 7.5% 9/01/31 144A	社債券	7.5000	3,725	3,760	557,803	2031/09/01
VISTRA OPERAT 7.75% 10/31 144A	社債券	7.7500	20,730	20,810	3,087,258	2031/10/15
FORWARD AIR COR 9.5% 9/31 144A	社債券	9.5000	15,825	14,972	2,221,101	2031/10/15
COINBASE GLOBAL 3.625% 10/01/31	社債券	3.6250	12,770	9,203	1,365,353	2031/10/01
ALLY 8% GLOBAL	社債券	8.0000	34,804	36,313	5,387,151	2031/11/01
ALLY FINANCIAL 8% 11/01/31	社債券	8.0000	18,070	18,849	2,796,329	2031/11/01
TENET HEALTH 6.875% 11/15/31	社債券	6.8750	725	709	105,268	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 4.5% 11/15/31 144A	社債券	4.5000	4,930	3,357	498,096	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 5% 11/15/31 144A	社債券	5.0000	5,185	2,709	401,904	2031/11/15
VIPER ENERGY 7.375% 11/31 144A	社債券	7.3750	20,000	20,249	3,004,028	2031/11/01
SMYRNA READY MI 8.875% 11/15 144A	社債券	8.8750	20,000	20,083	2,979,372	2031/11/15
TRANSDIGM IN 7.125% 12/31 144A	社債券	7.1250	10,000	10,054	1,491,614	2031/12/01
SOUTHWESTERN EN 4.75% 02/01/32	社債券	4.7500	4,720	4,186	621,053	2032/02/01
PERMIAN RES 7% 01/15/32 144A	社債券	7.0000	14,420	14,342	2,127,740	2032/01/15
US FOODS 7.25% 01/15/32 144A	社債券	7.2500	8,545	8,619	1,278,742	2032/01/15
HILTON DOMEST 3.625% 02/15/32 144A	社債券	3.6250	3,430	2,829	419,727	2032/02/15
YUM BRANDS INC 4.625% 01/31/32	社債券	4.6250	5,800	5,177	768,054	2032/01/31
VZ SECURED FINA 5% 01/15/32 14	社債券	5.0000	15,310	12,402	1,839,930	2032/01/15
NRG ENERGY INC 3.875% 02/15/32 144A	社債券	3.8750	2,945	2,372	351,972	2032/02/15



銘柄	種類	利率	当 期 末			
			額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ASBURY AUTOMO 5% 02/15/32 144A	社債券	5.0000	3,075	2,639	391,604	2032/02/15
FORD MOTOR 3.25% 02/12/32	社債券	3.2500	22,245	17,362	2,575,652	2032/02/12
BUILDERS F 4.25% 02/01/32 144A	社債券	4.2500	12,090	10,269	1,523,514	2032/02/01
BELLRING BRANDS 7% 3/30 144A	社債券	7.0000	1,860	1,856	275,395	2030/03/15
SPRINT CAP CORP 8.75% 3/15/32	社債券	8.7500	44,955	52,960	7,856,636	2032/03/15
MACYS RTL HLDG 6.125% 03/15/32	社債券	6.1250	2,345	2,019	299,626	2032/03/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 05/01/32	社債券	4.5000	4,545	3,695	548,266	2032/05/01
MOLINA HEALTHCA 3.875% 05/15/32 144A	社債券	3.8750	6,725	5,548	823,104	2032/05/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 04/33 144A	社債券	4.5000	9,955	7,923	1,175,463	2033/06/01
CCO HLDGS/ 4.25% 01/15/34 144A	社債券	4.2500	8,000	6,151	912,530	2034/01/15
CF INDUSTRI INC 5.15% 03/15/34	社債券	5.1500	5,115	4,785	709,935	2034/03/15
SEAGATE HDD CAY 5.75% 12/01/34	社債券	5.7500	5,520	4,988	740,065	2034/12/01
OCCIDENTAL PETRO 4.3% 08/15/39	社債券	4.3000	2,145	1,611	239,059	2039/08/15
OCCIDENTAL PETE 6.2% 03/15/40	社債券	6.2000	2,405	2,352	348,950	2040/03/15
PACIFIC GAS &ELE 3.75% 8/15/42	社債券	3.7500	855	577	85,715	2042/08/15
CF INDUS INC 5.375% 03/15/44	社債券	5.3750	5,780	5,047	748,796	2044/03/15
OCCIDENTAL PETE 4.5% 07/15/44	社債券	4.5000	1,985	1,456	216,009	2044/07/15
OCCIDENTAL PETE 6.6% 03/15/46	社債券	6.6000	5,365	5,461	810,207	2046/03/15
OCCIDENTAL PETROLEUM 4.4% 4/46	社債券	4.4000	4,275	3,262	484,056	2046/04/15
PACIFIC GAS & ELEC 3.95% 12/47	社債券	3.9500	5,170	3,435	509,727	2047/12/01
KRAFT HEINZ FD 4.875% 10/01/49	社債券	4.8750	7,485	6,434	954,499	2049/10/01
ALLIANT HLDG PREF A 9.75% PERP	社債券	9.7500	3,000	2,490	369,391	2049/12/31
JPMORGAN CHASE 5.15% PERP	社債券	8.8887	35,000	35,129	5,211,461	2049/12/31
CITIGROUP 5.35% PERP	社債券	9.1073	25,370	25,285	3,751,144	2049/12/31
BANK OF AMERICA 6.1% VAR PERP	社債券	6.1000	12,630	12,450	1,846,960	2049/12/31
KRAFT HEINZ FD 5.5% 06/01/50	社債券	5.5000	1,990	1,858	275,723	2050/06/01
PG&E 4.95% 07/01/50	社債券	4.9500	40,141	31,358	4,652,098	2050/07/01
CITIGROUP INC 5%/VAR PERP	社債券	5.0000	5,310	5,132	761,396	2049/12/31
CA MAGNUM HLD 5.375% 10/31/26 144A	社債券	5.3750	1,565	1,408	208,918	2026/10/31
OPEN TEXT HOLDI 4.125% 12/01/31 144A	社債券	4.1250	4,655	3,855	571,957	2031/12/01
STATION CAS LLC 4.625% 12/01/31 144A	社債券	4.6250	7,800	6,551	971,861	2031/12/01
CITIGROUP 7.375%/VAR PERP	社債券	7.3750	7,000	6,910	1,025,126	2049/12/31
BOA CORP 4.375%/VAR PERP	社債券	4.3750	9,710	8,338	1,237,082	2049/12/31
CHARLES SCHWAB 5.375%/VAR PERP	社債券	5.3750	40,995	39,564	5,869,360	2049/12/31
WELLSFARGO 7.625%/VAR PERP	社債券	7.6250	15,350	15,701	2,329,342	2049/12/31
GSINC 7.5%/VAR PERP	社債券	7.5000	14,405	14,541	2,157,261	2049/12/31
CITIGROUP 7.625% VAR PERP	社債券	7.6250	13,750	13,651	2,025,248	2049/12/31
小 計		—	5,016,415	4,468,572	662,912,785	—
合 計		—	—	—	662,912,785	—

(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
	千アメリカ・ドル	千円	%
ア メ リ カ	374,228	55,516,735	<7.0>
合 計	—	55,516,735	<7.0>

(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評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

##### (B) 個別銘柄開示

##### 外国(外貨建)金銭債権

銘 柄	種 類	利 率	当 期 末			償還年月日
			額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
SANCHEZ TERM 1LN DIP 05/11/20 C1	金銭債権	0.00000	1,814	0	0	2049/12/31
SANCHEZ TERM 1LN DIP 05/11/20 C2	金銭債権	0.00000	1,638	0	0	2049/12/31
SANCHEZ DIP ROLL UP TL 5/11/20 C1	金銭債権	0.00000	1,489	0	0	2049/12/31
SOFTBANK SVF II TERM 1LN 12/24 C1	金銭債権	5.00000	17,416	17,416	2,583,783	2024/12/31
CONSOLIDATE TM INCR B 1LN 5/25 C1	金銭債権	8.92412	12,536	12,160	1,803,987	2025/05/07
ANASTASIA BEV TERM B 08/25 C1	金銭債権	9.40169	7,632	5,065	751,539	2025/08/10
ULTIMATE SOFTWAR TERM 1LN 5/26 C1	金銭債権	9.23321	1,881	1,880	278,926	2026/05/04
TRAVELPORT FIN 1 TERM 05/26 C1	金銭債権	13.89008	3,635	1,199	177,967	2026/05/29
THE GOLUB CORPOR TM 2LN 05/26 C1	金銭債権	21.75000	9,318	9,214	1,366,901	2026/05/08
UKG TERM 1LN 05/04/26 C1	金銭債権	8.76429	8,277	8,270	1,226,883	2026/05/04
BREAKWATER ENERG TM B 1LN 9/26 C1	金銭債権	11.25000	23,440	22,650	3,360,261	2026/09/01
COX MEDIA TM B 1LN INCR 12/26 C1	金銭債権	8.99008	14,356	13,115	1,945,667	2026/12/17
US LBM TERM B 1LN 12/18/27	金銭債権	0.00000	8,375	8,043	1,193,255	2027/12/18
FRST EAGLE TERM B 1LN 2/1/27 C1	金銭債権	7.99008	2,435	2,416	358,451	2027/02/01
AECOM TERM B 1LN 01/23/27 C1	金銭債権	9.43860	678	676	100,370	2027/01/23
ACRISURE TERM B 1LN 02/15/27 C1	金銭債権	9.68860	451	450	66,879	2027/02/15
UKG TERM 2LN 05/03/2027 C1	金銭債権	10.76429	29,030	29,014	4,304,274	2027/05/03
ANGUS CHEMICAL TM B 1LN 11/27 C1	金銭債権	9.42412	11,336	11,155	1,654,847	2027/11/24
ANGUS CHEMICAL TM 1LN 11/04/27 C1	金銭債権	10.07412	575	564	83,689	2027/11/04
ALLIANT HLDNGS TM B5 1LN 11/27 C1	金銭債権	8.83107	3,457	3,459	513,197	2027/11/06
AECOM TERM B 1LN 01/23/27 C2	金銭債権	9.43860	341	340	50,531	2027/01/23
CSC SERVICEWORKS TM B 1LN 3/28 C1	金銭債権	9.66391	18,581	15,998	2,373,438	2028/03/04
ALTERRA MOUNT TM B-1 1LN 07/28 C1	金銭債権	8.93860	274	275	40,820	2028/07/21
EXAMWORKS TERM B 1LN 11/01/28 C1	金銭債権	8.43860	591	589	87,504	2028/11/01
ECHO GLOBAL LOGIS TM 2LN 10/28 C1	金銭債権	12.48321	1,915	1,899	281,817	2028/10/25
GREAT OUTDOOR TM B1 1LN 3/5/28 C1	金銭債権	9.40169	6,123	6,074	901,096	2028/03/05
ASURION TM B10 1LN 8/17/28 C1	金銭債権	9.42412	9,385	9,183	1,362,360	2028/08/17
TORY BURCH TERM B 1LN 04/14/28 C1	金銭債権	8.68860	2,969	2,933	435,243	2028/04/16
CORELOGIC TERM B 1LN 06/02/28 C1	金銭債権	8.93860	15,645	14,647	2,173,013	2028/06/02
OATLY GROUP TM B 1LN 3/15/28 C1	金銭債権	12.89504	7,760	7,159	1,062,053	2028/03/15
INTERNET BRANDS TM B 1LN 04/28 C1	金銭債権	9.57412	15,544	15,024	2,228,906	2028/04/25
SFR TERM B14 1LN 08/15/28 C1	金銭債権	10.89387	15,354	13,051	1,936,169	2028/08/15
NIELSEN HOLDING TM A 1LN 10/28 C1	金銭債権	10.25674	9,552	8,465	1,255,850	2028/10/11
TKC HOLDINGS TERM 1LN 05/28 C1	金銭債権	10.93860	8,252	7,822	1,160,485	2028/05/14

銘柄	種類	利率	当 期 末			
			額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ASCEND LEARNING TM 2LN 11/29 C1	金銭債権	11.17412	650	553	82,049	2029/11/18
AUTHENTIC BR TM B 2LN 12/20/29 C1	金銭債権	11.42686	148	148	22,024	2029/12/20
ATHENAHEALTH TM B 1LN 02/15/29 C1	金銭債権	8.57686	6,215	6,097	904,546	2029/02/15
HUNTER DOUGLAS TERM B 1LN 2/29 C1	金銭債権	8.89105	2,473	2,388	354,331	2029/02/25
DEL MONTE FOODS TM B 1LN 05/29 C1	金銭債権	9.67686	10,355	10,174	1,509,339	2029/05/16
BAYER ENVIR SCI TERM 1LN 10/29 C1	金銭債権	9.76508	6,202	5,917	877,820	2029/10/04
HUB INTERNAT TM B 1LN 11/10/29 C1	金銭債権	9.36908	341	342	50,768	2029/11/10
USI INC TERM 1LN 11/16/29 C1	金銭債権	9.14008	2,952	2,956	438,668	2029/11/16
NEPTUNE BID US 1 TERM B 04/29 C1	金銭債権	10.50674	32,372	28,916	4,289,774	2029/04/11
FINASTRA TSFR3M+725 1LN 09/29 C1	金銭債権	12.71285	504	495	73,552	2029/09/13
FINASTRA TSFR3M+725 1LN 09/29 C1	金銭債権	12.71285	21,596	21,229	3,149,378	2029/09/13
HUNTER DOUGLAS TERM B 1LN 2/29 C2	金銭債権	8.89105	908	877	130,105	2029/02/25
BAYER ENVIR SCI TERM 1LN 10/29 C2	金銭債権	9.76508	15	14	2,216	2029/10/04
HUB INTERNAT TM B 1LN 11/10/29 C5	金銭債権	9.36908	0	0	128	2029/11/10
WORLDPAY TERM B 1LN 09/21/30	金銭債権	0.00000	14,290	14,272	2,117,271	2030/09/21
UBER TERM B 1LN 03/01/30 C1	金銭債権	8.15943	4,439	4,447	659,832	2030/03/03
TOPGLF CLL TERM B 1LN 03/09/30 C1	金銭債権	8.92412	1,179	1,172	173,967	2030/03/09
HUB INTL TM B 1LN 06/30 C1	金銭債権	9.66193	1,895	1,901	282,076	2030/06/08
UNIVAR TM B 1LN 6/22/30 C1	金銭債権	9.81959	930	931	138,180	2030/06/22
OMNIA PARTNERS TM 1LN 7/19/30 C1	金銭債権	9.62822	859	859	127,520	2030/07/19
BRANDSAFWAY TERM B 1LN 07/30 C1	金銭債権	10.87712	2,625	2,559	379,745	2030/07/25
UBER TERM B 1LN 03/01/30 C2	金銭債権	8.15943	1,882	1,886	279,832	2030/03/03
HUB INTL TM B 1LN 06/30 C2	金銭債権	9.66193	4	4	706	2030/06/08
SUBCOM TERM 1LN 4/27/27 C1	金銭債権	10.68456	15,800	15,859	2,352,719	2027/04/27
小 計		—	400,713	374,228	55,516,735	—
合 計		—	—	—	55,516,735	—

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

## ■投資信託財産の構成

(2023年11月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 25,834,834	% 3.2
新株予約権証券	643,338	0.1
新株予約権付社債(転換社債)	11,022,738	1.4
公 社 債	651,890,047	80.2
金 銭 債 権	55,516,735	6.8
コール・ローン等、その他	68,049,816	8.4
投資信託財産総額	812,957,510	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=148.35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(801,916,502千円)の投資信託財産総額(812,957,510千円)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

(2023年11月22日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資 産	820,784,826,727	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	57,218,861,883	
株 式(評価額)	25,834,834,039	
新株予約権証券(評価額)	643,338,868	
公 社 債(評価額)	662,912,785,650	
金 銭 債 権	55,516,735,833	
未 収 入 金	7,963,509,749	
未 収 配 当 金	35,400,796	
未 収 利 息	10,452,142,669	
前 払 費 用	207,144,045	
そ の 他 未 収 収 益	73,195	
(B) 負 債	23,580,641,175	
未 払 金	17,170,051,303	
未 払 解 約 金	6,410,543,656	
そ の 他 未 払 費 用	46,216	
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	797,204,185,552	
元 本	148,795,022,942	
次 期 繰 越 損 益 金	648,409,162,610	
(D) 受 益 権 総 口 数	148,795,022,942口	
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	53,577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	136,344,593,208円
期中追加設定元本額	19,303,520,357円
期中一部解約元本額	6,853,090,623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)	121,328,293,536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)	23,612,864,415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)	2,642,604,875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)	699,629,198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)	498,307,000円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンドVA(適格機関投資家専用)	13,286,527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)	37,391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5月23日 至2023年11月22日

項 目	当 期	円
(A) 配 当 等 収 益	25,388,308,978	
受 取 配 当 金	130,735,307	
受 取 利 息	24,922,325,817	
そ の 他 収 益 金	335,247,854	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	56,110,995,735	
売 買 益	68,873,111,586	
売 買 損	△12,762,115,851	
(C) 信 託 報 酬 等	△25,417,101	
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	81,473,887,612	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	515,998,597,922	
(F) 解 約 差 損 益 金	△28,491,386,791	
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	79,428,063,867	
(H) 合 計 (D + E + F + G)	648,409,162,610	
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	648,409,162,610	

(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。

## ＜お知らせ＞

- 2023年8月19日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、デリバティブ取引の使用目的をヘッジ等に限定することをより明確にするため、投資信託約款に所要の整備を行いました。
- 2023年8月19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。