

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A(為替ヘッジなし)」は、第216期～第221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46作成期 (2019年11月23日～2020年5月22日)

第216期 (決算日 2019年12月23日)

第217期 (決算日 2020年1月22日)

第218期 (決算日 2020年2月25日)

第219期 (決算日 2020年3月23日)

第220期 (決算日 2020年4月22日)

第221期 (決算日 2020年5月22日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	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A(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。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>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・ボンド)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・ボンド)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。 ●フィデリティ・マネジメント・アンド・リサーチ・カンパニー・エルエルシーに、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	ベビード ファンド	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。
	マザー ファンド	米ドル建高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を主要な投資対象とします。
組入制限	ベビード ファンド	ハイ・イールド・ボンドへの実質投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザー ファンド	ハイ・イールド・ボンドへの投資割合には、制限を設けません。株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
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買益(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。 	

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)

基準価額をご確認いただけます。



〈お問合せ先〉

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

 0120-00-8051 (無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

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

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

フィデリティ投信株式会社



■最近5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	純資産額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率				
42作成期 (2018年5月22日)	円	円	%						百万円
	5,964	280	△0.9	202,671	△1.0	0.3	92.0	—	6,141
43作成期 (2018年11月22日)	5,783	240	1.0	206,253	1.8	—	90.9	—	5,926
44作成期 (2019年5月22日)	5,730	240	3.2	214,227	3.9	—	89.5	—	5,956
45作成期 (2019年11月22日)	5,512	240	0.4	216,874	1.2	0.6	90.9	—	5,671
46作成期 (2020年5月22日)	4,905	240	△6.7	204,075	△5.9	0.6	91.7	—	5,132

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

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

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

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

(注1) 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) 42作成期対応期間(第192期～第197期)、43作成期対応期間(第198期～第203期)、44作成期対応期間(第204期～第209期)、45作成期対応期間(第210期～第215期)、46作成期対応期間(第216期～第221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。

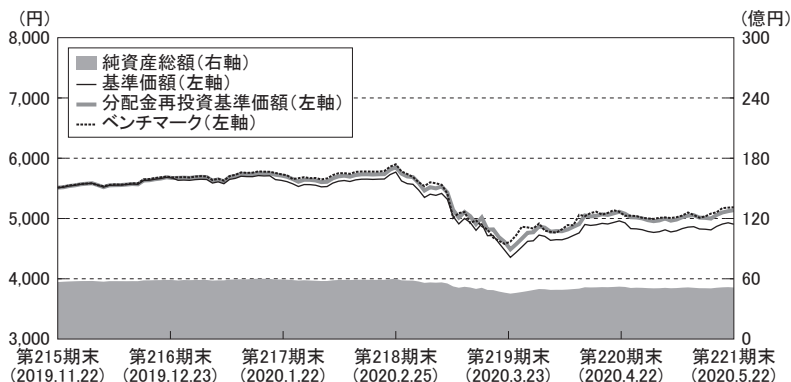
■過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

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
		円	%	円	%			
第216期	(期首) 2019年11月22日	5,512	—	216,874	—	0.6	90.9	—
	(期末) 2019年12月23日	5,674	2.9	223,622	3.1	0.6	89.7	—
第217期	(期首) 2019年12月23日	5,634	—	223,622	—	0.6	89.7	—
	(期末) 2020年1月22日	5,685	0.9	226,462	1.3	0.6	92.2	—
第218期	(期首) 2020年1月22日	5,645	—	226,462	—	0.6	92.2	—
	(期末) 2020年2月25日	5,663	0.3	227,444	0.4	0.6	91.2	—
第219期	(期首) 2020年2月25日	5,623	—	227,444	—	0.6	91.2	—
	(期末) 2020年3月23日	4,514	△19.7	180,117	△20.8	0.6	89.8	—
第220期	(期首) 2020年3月23日	4,474	—	180,117	—	0.6	89.8	—
	(期末) 2020年4月22日	4,872	8.9	198,582	10.3	0.6	89.9	—
第221期	(期首) 2020年4月22日	4,832	—	198,582	—	0.6	89.9	—
	(期末) 2020年5月22日	4,945	2.3	204,075	2.8	0.6	91.7	—

(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216期首: 5,512円

第221期末: 4,905円 (既払分配金240円)

騰落率: -6.8% (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、2019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。

※ベンチマークは「ICE BofA USハイ・イールド・CONSTREIND・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、-6.8%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、2020年3月に新型コロナウイルスの世界的感染拡大が深刻化したことを背景に投資家心理が悪化し、米国ハイ・イールド債券相場も値下がりがりしたことが基準価額にマイナスとなりました。なお、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。為替相場が前期末比で円高米ドル安となったことも、当ファンドの基準価額にマイナスに寄与しました。

●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-5.1%（米ドル・ベース、以下同じ）となりました。一方、米10年国債は+11.3%、米投資適格社債は+2.7%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6.44%から7.71%に上昇（価格は下落）、一方、米10年国債利回りは同1.79%から0.65%へ低下（価格は上昇）したことから、両者の利回り格差は大きく拡大しました。

当期の金融市場は、新型コロナウイルスの世界的感染拡大がもたらした経済の急激な悪化見通し、ならびに原油価格の急落を受けて、2008年の金融危機以来の大波乱の展開となりました。期初は堅調に推移していたハイ・イールド債券相場も、3月に株式相場が世界的に急落すると投資家心理が一転悪化しました。安全資産としての国債に資金が流入し、米国国債価格が大きく上昇する一方（利回りは大幅に低下）、ハイ・イールド債券を含む社債は、市場の流動性が枯渇する中、価格が大きく下落しました（利回りは上昇）。こうした事態に対し、米連邦準備制度理事会（FRB）は3月に2度の臨時米連邦公開市場委員会（FOMC）を開き、2008年の金融危機以来のゼロ金利政策を敷き量的緩和政策も復活させたほか、種々の相場下支え策を打ち出しました。米政府も即座に過去最大規模の大型経済対策をまとめ、ウイルス対策と景気の立て直しに取り組みました。政府、FRBによる迅速且つ大規模な相場支援策、経済対策を受け、3月末にはパニック的な様相はおさまり、4月、5月は株価が反発、ハイ・イールド債券相場も急落後の水準から持ち直しましたが、前期末比の騰落率はマイナスのまま期を終えました。

※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・ボンド）を中心に分散投資を行い、高水準の利息等の収入を確保するとともに、値上り益の追求を目指し運用を行います。当期もこれまでと変わらず、徹底した企業分析に基づき、個別銘柄の選択を重視した運用を行いました。

組入上位5業種

前作成期末

	業種	比率
1	エネルギー	12.5%
2	通信	12.5
3	健康サービス	8.2
4	金融／投資	8.2
5	メディア／ケーブル	7.4

当作成期末

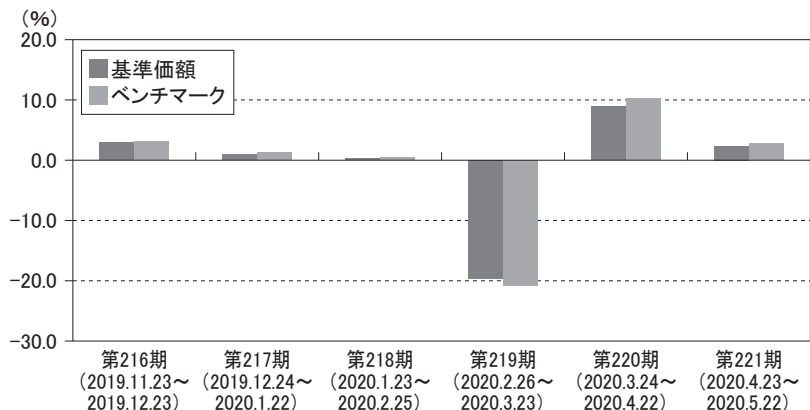
	業種	比率
1	通信	17.4%
2	エネルギー	13.6
3	テクノロジー／エレクトロニクス	7.3
4	メディア／ケーブル	6.9
5	健康サービス	6.4

（注）「比率」欄は、マザーファンドの投資資産に対する割合です。

●ベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

当ファンドの基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



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

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

当期の当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率の-5.9%を下回りました。

なお、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。

以下、当期の運用経過については、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：

- ・ ケーブル／衛星テレビセクターをベンチマークに対し高く保有していたこと
- ・ 通信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をベンチマークに対し高く保有していたこと、及び同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216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
	2019年11月23日 ~2019年12月23日	2019年12月24日 ~2020年1月22日	2020年1月23日 ~2020年2月25日	2020年2月26日 ~2020年3月23日	2020年3月24日 ~2020年4月22日	2020年4月23日 ~2020年5月22日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率)	0.70%	0.70%	0.71%	0.89%	0.82%	0.81%
当期の収益	26	22	21	17	24	22
当期の収益以外	13	17	18	22	15	17
翌期繰越分配対象額	469	452	433	411	396	378

- * 「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。

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と原油価格の急落を受け、ハイ・イールド社債相場は3月に大きく値下がりし、とりわけ影響が大きいとみられるエネルギーや旅行関連セクターの下落が目立ちました。その後、米政府や金融当局による積極的な市場下支え策を受けて相場は落ち着きを取り戻し、5月には米国内の段階的な行動制限の緩和や経済活動再開への動きに対する期待感から値動きが回復傾向となりました。ただ、感染第2波への不安は根強く、低迷の続く原油市況を背景にデフォルト・リスクがハイ・イールド債券市場に集中する懸念も払しょくされてはいません。

運用においては、引き続き経済環境、発行体の格下げ及びデフォルト動向、市場の流動性などを注視し、慎重な姿勢を維持する方針です。相場変動を投資機会と捉え、先行きの見通しが利きにくい現在の環境下にも耐え得る企業や、過度に割安となった銘柄に着目していますが、個別企業の業績、財務状況への影響を慎重に見極め、バリュエーションや市場流動性を十分に考慮した上での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216期～第221期		項目の概要
	2019年11月23日～2020年5月22日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	45円	0.848%	(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5,253円です。
（投信会社）	(22)	(0.410)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(22)	(0.410)	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	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(0)	(0.000)	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
（新株予約権証券）	(0)	(0.000)	
(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	0.049	(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)	(0.026)	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)	(0.004)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(1)	(0.020)	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	47	0.897	

(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。

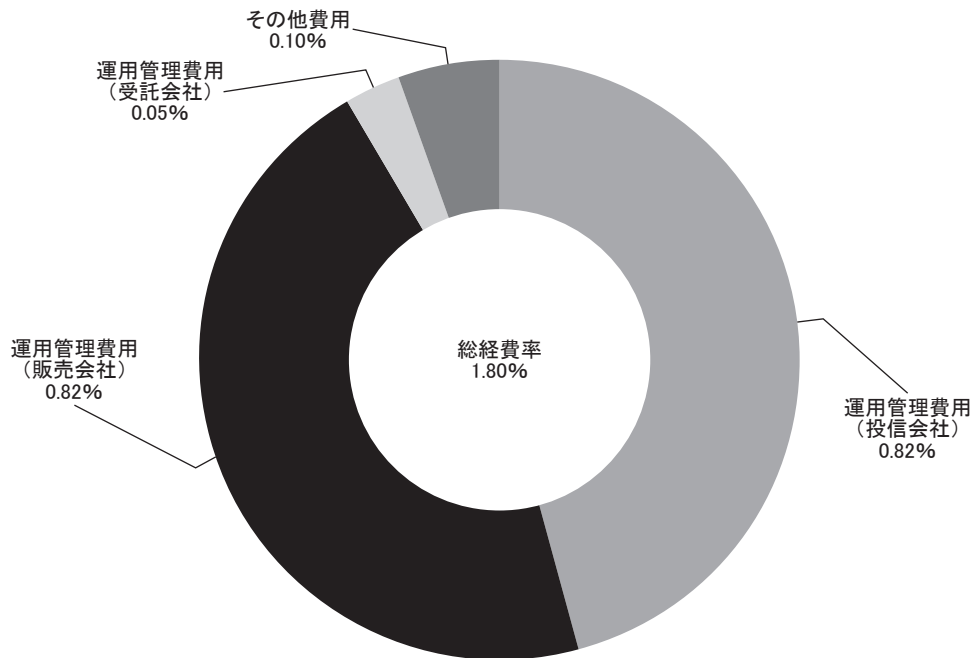
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.80%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（2019年11月23日から2020年5月22日まで）

決 算 期	第 216 期 ～ 第 221 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 98,785	千円 494,234	千口 139,387	千円 702,803

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 216 期 ～ 第 221 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	10千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	28,532千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.00

(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（2019年11月23日から2020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（2020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 1,088,258	千口 1,047,656	千円 5,127,021

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成 (2020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 5,127,021	% 98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	67,992	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	5,195,014	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=107.75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(9,203,273千円)の投資信託財産総額(9,341,930千円)に対する比率は、98.5%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

2019年12月23日現在 2020年1月22日現在 2020年2月25日現在 2020年3月23日現在 2020年4月22日現在 2020年5月22日現在

項 目	第216期末	第217期末	第218期末	第219期末	第220期末	第221期末
(A) 資 産	5,888,815,859円	5,985,769,130円	5,921,895,571円	4,700,338,985円	5,137,396,057円	5,195,014,345円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	645,844	258,166	4,224,877	998,220	628,342	1,347,210
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)	5,825,977,871	5,919,267,162	5,843,027,193	4,611,148,227	5,080,726,125	5,127,021,732
未 収 入 金	62,192,144	66,243,802	74,643,501	88,192,538	56,041,590	66,645,403
(B) 負 債	58,195,341	61,833,790	73,898,719	84,062,518	52,010,562	62,767,581
未 払 収 益 分 配 金	41,398,825	41,973,477	41,596,902	41,267,759	42,101,168	41,857,001
未 払 解 約 金	7,956,797	10,627,769	21,457,717	34,212,532	628,342	12,479,320
未 払 信 託 報 酬	8,350,037	8,258,545	9,323,342	6,670,297	6,960,906	7,129,945
そ の 他 未 払 費 用	489,682	973,999	1,520,758	1,911,930	2,320,146	1,301,315
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	5,830,620,518	5,923,935,340	5,847,996,852	4,616,276,467	5,085,385,495	5,132,246,764
元 本	10,349,706,430	10,493,369,467	10,399,225,541	10,316,939,866	10,525,292,107	10,464,250,450
次 期 繰 越 損 益 金	△4,519,085,912	△4,569,434,127	△4,551,228,689	△5,700,663,399	△5,439,906,612	△5,332,003,686
(D) 受 益 権 総 口 数	10,349,706,430口	10,493,369,467口	10,399,225,541口	10,316,939,866口	10,525,292,107口	10,464,250,450口
1万円当り基準価額(C/D)	5.634円	5.645円	5.623円	4.474円	4.832円	4.905円

(注1) 当作成期における作成期首元本額10,288,700,945円、作成期中追加設定元本額1,177,395,572円、作成期中一部解約元本額1,001,846,067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216期 自2019年11月23日 至2019年12月23日 第219期 自2020年2月26日 至2020年3月23日
 第217期 自2019年12月24日 至2020年1月22日 第220期 自2020年3月24日 至2020年4月22日
 第218期 自2020年1月23日 至2020年2月25日 第221期 自2020年4月23日 至2020年5月22日

項 目	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
(A) 配 当 等 収 益	－円	－円	18円	－円	－円	－円
受 取 利 息	－	－	18	－	－	－
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	175,413,314	62,760,128	29,109,711	△1,133,548,083	420,455,236	124,408,601
売 買 益	176,181,277	63,134,789	29,880,104	11,637,407	422,962,900	124,952,949
売 買 損	△767,963	△374,661	△770,393	△1,145,185,490	△2,507,664	△544,348
(C) 信 託 報 酬 等	△8,839,719	△8,742,862	△9,870,101	△7,061,469	△7,369,122	△6,111,114
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	166,573,595	54,017,266	19,239,628	△1,140,609,552	413,086,114	118,297,487
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△356,307,605	△228,074,261	△211,217,022	△228,700,076	△1,393,940,952	△1,006,167,119
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△4,287,953,077	△4,353,403,655	△4,317,654,393	△4,290,086,012	△4,416,950,606	△4,402,277,053
(配 当 等 相 当 額)	(57,644,661)	(70,281,842)	(75,459,306)	(79,901,038)	(92,673,353)	(95,865,173)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,345,597,738)	(△4,423,685,497)	(△4,393,113,699)	(△4,369,987,050)	(△4,509,623,959)	(△4,498,142,226)
(G) 合 計 (D + E + F)	△4,477,687,087	△4,527,460,650	△4,509,631,787	△5,659,395,640	△5,397,805,444	△5,290,146,685
(H) 収 益 分 配 金	△41,398,825	△41,973,477	△41,596,902	△41,267,759	△42,101,168	△41,857,001
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△4,519,085,912	△4,569,434,127	△4,551,228,689	△5,700,663,399	△5,439,906,612	△5,332,003,686
追 加 信 託 差 損 益 金	△4,287,953,077	△4,353,403,655	△4,317,654,393	△4,290,086,012	△4,416,950,606	△4,402,277,053
(配 当 等 相 当 額)	(57,881,684)	(70,721,236)	(75,633,381)	(80,034,461)	(92,963,989)	(95,981,453)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,345,834,761)	(△4,424,124,891)	(△4,393,287,774)	(△4,370,120,473)	(△4,509,914,595)	(△4,498,258,506)
分 配 準 備 積 立 金	427,699,266	403,662,627	375,624,702	344,597,138	324,143,050	300,460,158
繰 越 損 益 金	△658,832,101	△619,693,099	△609,198,998	△1,755,174,525	△1,347,099,056	△1,230,186,791

(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) 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0.35%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216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
(a) 費用控除後の配当等収益	27,426,662円	23,596,568円	22,553,129円	18,078,720円	25,711,281円	23,493,987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	57,881,684円	70,721,236円	75,633,381円	80,034,461円	92,963,989円	95,981,453円
(d) 分配準備積立金	441,671,429円	422,039,536円	394,668,475円	367,786,177円	340,532,937円	318,823,172円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	526,979,775円	516,357,340円	492,854,985円	465,899,358円	459,208,207円	438,298,612円
1万円当たり分配可能額	509.17円	492.08円	473.93円	451.59円	436.29円	418.85円
(f) 分配金額	41,398,825円	41,973,477円	41,596,902円	41,267,759円	42,101,168円	41,857,001円
1万円当たり分配金額(税引前)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

■分配金のお知らせ

決算期	年月日	1万口当たりの分配金(税込)
第216期	2019年12月23日	40円
第217期	2020年1月22日	40円
第218期	2020年2月25日	40円
第219期	2020年3月23日	40円
第220期	2020年4月22日	40円
第221期	2020年5月22日	40円

(注1) 受益者が収益分配金を受け取る際、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となり、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となります。

(注2) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

(注3) 個人の受益者が受け取る普通分配金に対する課税について、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%)の税率で源泉徴収(申告不要)されます。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人の受益者の場合は取扱いが異なります。

※税法が改正された場合等には、内容が変更となる場合があります。

<お知らせ>

- 2020年1月1日付で当ファンドのマザーファンドの投資信託約款について、運用の指図に関する権限の委託先の名称をフィデリティ・マネジメント・アンド・リサーチ・カンパニー・エルエルシーへ変更いたしました。

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46期》

決算日 2020年5月22日

(計算期間：2019年11月23日から2020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・ボンド)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・ボンド)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。●フィデリティ・マネジメント・アンド・リサーチ・カンパニー・エルエルシーに、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・ボンド)を主要な投資対象とします。
組入制限	ハイ・イールド・ボンドへの投資割合には、制限を設けません。 株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。 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 総 額
	円	騰落率	円	騰落率				
42期 (2018年5月22日)	48,401	△0.0	202,671	△1.0	0.3	92.0	—	百万円 14,064
43期 (2018年11月22日)	49,287	1.8	206,253	1.8	—	90.9	—	12,531
44期 (2019年5月22日)	51,381	4.2	214,227	3.9	—	89.6	—	11,904
45期 (2019年11月22日)	52,072	1.3	216,874	1.2	0.6	91.0	—	10,401
46期 (2020年5月22日)	48,938	△6.0	204,075	△5.9	0.6	91.8	—	9,192

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

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

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

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

(注) 債券先物比率=買建比率-売建比率

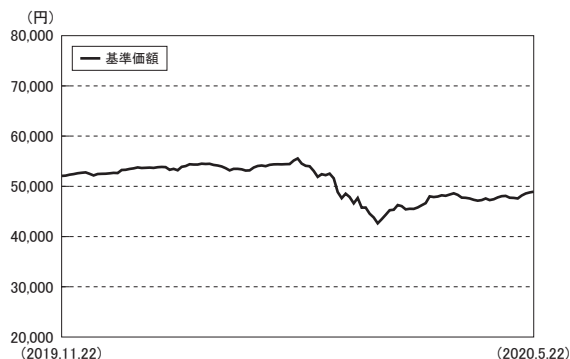
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		参考指数		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期 首) 2019年11月22日	52,072	—	216,874	—	0.6	91.0	—
11月末	52,706	1.2	219,546	1.2	0.6	91.5	—
12月末	53,832	3.4	224,170	3.4	0.6	92.0	—
2020年1月末	53,386	2.5	223,160	2.9	0.6	91.1	—
2月末	53,058	1.9	220,371	1.6	0.6	90.8	—
3月末	46,275	△11.1	193,437	△10.8	0.6	88.4	—
4月末	47,271	△9.2	197,175	△9.1	0.6	90.1	—
(期 末) 2020年5月22日	48,938	△6.0	204,075	△5.9	0.6	91.8	—

(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、 -6.0% でした。

当期は、2020年3月に新型コロナウイルスの世界的感染拡大が深刻化したことを背景に投資家心理が悪化し、米国ハイ・イールド債券相場も値下がりしたことが基準価額にマイナスとなりました。なお、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。為替相場が前期末比で円高米ドル安となったことも、当ファンドの基準価額にマイナスに寄与しました。

●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 -5.1% (米ドル・ベース、以下同じ)となりました。一方、米10年国債は $+11.3\%$ 、米投資適格社債は $+2.7\%$ 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 6.44% から 7.71% に上昇(価格は下落)、一方、米10年国債利回りは同 1.79% から 0.65% へ低下(価格は上昇)したことから、両者の利回り格差は大きく拡大しました。

当期の金融市場は、新型コロナウイルスの世界的感染拡大がもたらした経済の急激な悪化見通し、ならびに原油価格の急落を受けて、2008年の金融危機以来の大波乱の展開となりました。期初は堅調に推移していたハイ・イールド債券相場も、3月に株式相場が世界的に急落すると投資家心理が一転悪化しました。安全資産としての国債に資金が流入し、米国国債価格が大きく上昇する一方(利回りは大幅に低下)、ハイ・イールド債券を含む社債は、市場の流動性が枯渇する中、価格が大きく下落しました(利回りは上昇)。

こうした事態に対し、米連邦準備制度理事会(FRB)は3月に2度の臨時米連邦公開市場委員会(FOMC)を開き、2008年の金融危機以来のゼロ金利政策を数き量的緩和政策も復活させたほか、種々の相場下支え策を打ち出しました。米政府も即座に過去最大規模の大型経済対策をまとめ、ウイルス対策と景気の立て直しに取り組みました。政府、FRBによる迅速且つ大規模な相場支援策、経済対策を受け、3月末にはパニック的な様相はおさまり、4月、5月は株価が反発、ハイ・イールド債券相場も急落後の水準から持ち直しましたが、前期末比の騰落率はマイナスのまま期を終えました。

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

●ポートフォリオ

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

組入上位5業種

前期末

	業種	比率
1	エネルギー	12.5%
2	通信	12.5
3	健康サービス	8.2
4	金融/投資	8.2
5	メディアケーブル	7.4

当期末

	業種	比率
1	通信	17.4%
2	エネルギー	13.6
3	テクノロジー/エレクトロニクス	7.3
4	メディアケーブル	6.9
5	健康サービス	6.4



(注) 「比率」欄は、投資資産に対する割合です。

■今後の運用方針

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と原油価格の急落を受け、ハイ・イールド社債相場は3月に大きく値下がりし、とりわけ影響が大きいとみられるエネルギーや旅行関連セクターの下落が目立ちました。その後、米政府や金融当局による積極的な市場下支え策を受けて相場は落ち着きを取り戻し、5月には米国内の段階的な行動制限の緩和や経済活動再開への動きに対する期待感から値動きが回復傾向となりました。ただ、感染第2波への不安は根強く、低迷の続く原油市況を背景にデフォルト・リスクがハイ・イールド債券市場に集中する懸念も払しょくされてはいません。

運用においては、引き続き経済環境、発行体の格下げ及びデフォルト動向、市場の流動性などを注視し、慎重な姿勢を維持する方針です。相場変動を投資機会と捉え、先行きの見通しが利きにくい現在の環境下にも耐え得る企業や、過度に割安となった銘柄に着目していますが、個別企業の業績、財務状況への影響を慎重に見極め、バリュエーションや市場流動性を十分に考慮した上での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

(2019年11月23日～2020年5月22日)

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券)	0円 (0) (0)
(b) 有価証券取引税	—
(c) その他費用 (保管費用)	13 (13)
合計	13

(注) 費用明細の項目の概要および注記については、6頁をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2019年11月23日から2020年5月22日まで)

(1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
ア メ リ カ	— (4.93)	千アメリカ・ドル — (1)	4.93	千アメリカ・ドル 0

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 新株予約権証券

	買 付		売 付	
	証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	証券		証券	
ア メ リ カ	—	千アメリカ・ドル —	2,730	千アメリカ・ドル 0

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 公社債

	買 付 額		売 付 額	
	外国			
ア メ リ カ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
社 債 券		37,920		34,897 (5,746)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(4) 金銭債権

	買 付 額		売 付 額	
	外国			
ア メ リ カ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
金 銭 債 権		2,220		2,584 (9)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	10千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	28,532千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.00

(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 (2019年11月23日から2020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
SPRINT CAP CORP 8.75% 3/15/32	84,399	FLEX ACQ 6.875% 1/15/25 144A	234,078
ARAMARK SERVICES 5% 2/28 144A	76,919	SOLERA LLC/FIN 10.5% 3/24 144A	197,754
SOLERA LLC/FIN 10.5% 3/24 144A	75,633	WELLS FARGO & CO 5.9% VAR PERP	136,908
CENTURYLINK 5.125% 12/26 144A	75,183	TENET HEALTHCAR 8.125% 4/22 WI	133,868
FRONTIER COMM 8% 04/01/27 144A	71,332	CITIGROUP 5.35% PERP	122,701
TENET HEALTHCA 6.25% 2/27 144A	68,073	C&W SENIOR FIN 7.5% 10/26 144A	86,519
BANFF MERGER 9.75% 9/26 144A	65,359	BOMBARDIER 7.875% 04/27 144A	78,899
OCCIDENTAL PETRO 3.5% 8/15/29	58,387	JBS USA / FIN 5.75% 6/25 144A	74,851
VISTRA OPERATI 5% 7/31/27 144A	57,604	CHS/CMNTY HEALTH 6.25% 3/31/23	67,438
T-MOBILE USA INC 6.5% 1/15/26	56,774	CHARLES RIVER 5.5% 4/26 144A	63,135

(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 (2019年11月23日から2020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2019年11月23日から2020年5月22日までの間で金銭債権（貸付債権）取引66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（2020年5月22日現在）

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘柄	株数	当期末		業種等		
		株数	評価額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(アメリカ・・・NASDAQ) TOPS MARKETS CORP (アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所) SOUTHEASTERN GROCERS INC	百株 3.4 36.94	百株 3.4 36.94	千アメリカ・ドル 119 149	千円 12,879 16,140	食品・生活必需品小売り 運輸	
小計	株数、金額 40.34	株数、金額 40.34	269	29,019		
	銘柄数〈比率〉	2銘柄	2銘柄	—	<0.3%〉	
合計	株数、金額 40.34	株数、金額 40.34	—	29,019		
	銘柄数〈比率〉	2銘柄	2銘柄	—	<0.3%〉	

(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) ULTRA PETROLEUM CRP WT 7/14/25	証券 2,730	証券 —	千アメリカ・ドル —	千円 —
小 計	証券数、金額 2,730	—	—	—
	銘柄数 <比率>	1	—	<—>
合 計	証券数、金額 2,730	—	—	—
	銘柄数 <比率>	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 B B 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 84,138	千アメリカ・ドル 78,830	千円 8,493,980	% 92.4	% 87.3	% 65.3	% 26.1	% 1.0
合 計	—	—	8,493,980	92.4	87.3	65.3	26.1	1.0

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				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 3.375% 8/26 144A	新株予約権付社債	3.3750	594	499	53,848	2026/08/15
ALPHA NAT RES I 9.75% 4/15/18 Escrow	社債券	0.0000	460	0	0	2020/10/15
WP ROCKET MRGR 10.125 7/19 144	社債券	0.0000	55	0	0	2020/07/15
RURAL/METRO C 10.125 7/19 144A	社債券	0.0000	55	0	0	2020/07/15
WALTER ENERGY 9.5% 10/19 144A	社債券	0.0000	340	0	0	2049/12/31
CHUKCHANSI EC 9.75 5/30/20 RGS	社債券	0.0000	113	47	5,128	2020/05/30
NAVIENT CORP 5.0% 10/20	社債券	5.0000	115	113	12,255	2020/10/26
NAVIOS MARITIM 7.375 1/22 144A	社債券	7.3750	100	39	4,202	2022/01/15
OWENS BROCKWAY 5% 01/22 144A	社債券	5.0000	32	32	3,448	2022/01/15
VIRGIN MEDIA FI 4.875% 2/15/22	社債券	4.8750	375	374	40,305	2022/02/15
OASIS PETE INC 6.875% 3/15/22	社債券	6.8750	50	6	673	2022/03/15
DENBURY RESOUR 9.25% 3/22 144A	社債券	9.2500	60	21	2,295	2022/03/31
TENET HEALTHCAR 8.125% 4/22 WI	社債券	8.1250	100	104	11,213	2022/04/01

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	
FMG RES AUG 4.75% 5/15/22 144A	社債券	4.7500	95	95	10,313	2022/05/15
CONSOLID FRN 3ML+375 6/22 144A	社債券	4.4905	335	288	31,089	2022/06/15
TOPS MARKETS CORP ESCROW	社債券	0.0000	340	0	0	2022/06/15
WESTERN GAS PART 4% 7/01/22	社債券	4.0000	45	44	4,748	2022/07/01
DISH DBS CORP 5.875% 7/22	社債券	5.8750	310	316	34,137	2022/07/15
CITGO PETR 6.25% 08/15/22 144A	社債券	6.2500	200	192	20,688	2022/08/15
OCCIDENTAL PETR 2.7% 08/15/22	社債券	2.7000	150	136	14,707	2022/08/15
SPRINT COMMUNICATIONS 6% 11/15/22	社債券	6.0000	400	423	45,617	2022/11/15
AMC NETWORKS INC 4.75% 12/15/2	社債券	4.7500	160	160	17,261	2022/12/15
POLARIS PIK 8.5% 12/1/22 144A	社債券	9.2500	155	129	13,908	2022/12/01
SLM CORP 5.5% 12/31/23	社債券	5.5000	420	389	41,974	2023/01/25
TERRAFORM POWE 4.25% 1/23 144A	社債券	4.2500	70	70	7,636	2023/01/31
OASIS PETROLEUM 6.875% 1/15/23	社債券	6.8750	50	5	619	2023/01/15
RADIATE HOLD 6.875% 2/23 144A	社債券	6.8750	350	357	38,466	2023/02/15
SANCHEZ ENERGY 7.25% 2/23 144A	社債券	0.0000	381	1	205	2023/02/15
DISH CORP 5% 03/15/23 WI	社債券	5.0000	50	49	5,290	2023/03/15
VALEANT PHARM 5.5% 3/23 144A	社債券	5.5000	23	22	2,468	2023/03/01
CHS/CMNTY HEALTH 6.25% 3/31/23	社債券	6.2500	145	138	14,878	2023/03/31
AES CORP 4.5% 03/15/23	社債券	4.5000	195	199	21,526	2023/03/15
FMG RES AUGUS 5.125% 3/23 144A	社債券	5.1250	145	146	15,779	2023/03/15
CONTINENTAL RES 4.5% 4/23 WI	社債券	4.5000	250	231	24,917	2023/04/15
CRESTWOOD MIDSTRM 6.25% 04/23	社債券	6.2500	150	135	14,627	2023/04/01
FIRST QUANTUM 7.25% 4/23 144A	社債券	7.2500	300	269	29,052	2023/04/01
HCA INC 4.75% 5/01/23	社債券	4.7500	310	333	35,891	2023/05/01
LBC TANK TRM 6.875 5/15/23 144	社債券	6.8750	472	458	49,395	2023/05/15
CORRECTIONS COR 4.625% 5/01/23	社債券	4.6250	200	192	20,739	2023/05/01
VRX ESCROW 5.875% 5/23 144A	社債券	5.8750	20	20	2,164	2023/05/15
PBF LOGISTICS 6.875% 05/23	社債券	6.8750	230	211	22,799	2023/05/15
INTERGEN NV 7.0% 06/30/23 144A	社債券	7.0000	745	698	75,256	2023/06/30
TENET HEALTHCARE 6.75% 6/15/23	社債券	6.7500	200	205	22,121	2023/06/15
GLOBAL PARTNERS 7.0% 06/15/23	社債券	7.0000	500	450	48,555	2023/06/15
DYNEGY INC 5.875% 6/1/23	社債券	5.8750	195	196	21,221	2023/06/01
SPRINT CORP 7.875% 9/15/23	社債券	7.8750	555	627	67,569	2023/09/15
ENSEMBLE S MRG 9% 9/30/23 144A	社債券	9.0000	210	212	22,910	2023/09/30
NAVIENT CORP 7.25% 09/25/23	社債券	7.2500	120	112	12,073	2023/09/25
TARGA RES LP/FI 4.25% 11/15/23	社債券	4.2500	480	466	50,297	2023/11/15
SM ENERGY CO 5.0% 01/15/2024	社債券	5.0000	120	51	5,576	2024/01/15
CHS/CMNTY HEA 8.625% 1/24 144A	社債券	8.6250	85	82	8,929	2024/01/15
INTELSAT JACKSON 8% 02/24 144A	社債券	8.0000	555	559	60,323	2024/02/15
VERITAS /BERMU 10.5% 2/24 144A	社債券	10.5000	85	76	8,219	2024/02/01
DENBURY RESOURCE 7.75% 02/15/24 144A	社債券	7.7500	732	259	27,999	2024/02/15
SOLERA LLC/FIN 10.5% 3/24 144A	社債券	10.5000	100	99	10,774	2024/03/01
MEG ENERGY 7% 3/31/24 144A	社債券	7.0000	161	146	15,786	2024/03/31
PAC DRLL 2LN PIK VAR 4/24 144A	社債券	12.0000	8	0	26	2024/04/01

銘柄	当期					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		
CENTURYLINK INC 7.5% 04/01/24	社債券	7.5000	300	328	35,365	2024/04/01	
TELECOM ITAL 5.303 05/24 144A	社債券	5.3030	500	522	56,256	2024/05/30	
CONTINENTAL RES 3.8% 6/24 WI	社債券	3.8000	200	173	18,640	2024/06/01	
SPRINT CORP 7.125% 06/15/24	社債券	7.1250	343	385	41,504	2024/06/15	
CHS/CMNTY HLT 8.125% 6/24 144A	社債券	8.1250	100	69	7,434	2024/06/30	
DAVITA HEALTHCR 5.125% 7/15/24	社債券	5.1250	255	258	27,819	2024/07/15	
JBS USA/FIN 5.875% 07/24 144A	社債券	5.8750	55	56	6,034	2024/07/15	
ULTRA RESCS PIK 11% 07/12/24	社債券	11.0000	1	0	14	2024/07/12	
OCCIDENTAL PETRO 2.9% 08/15/24	社債券	2.9000	500	383	41,349	2024/08/15	
NEXTERA ENERGY 4.25% 9/24 144A	社債券	4.2500	90	92	9,988	2024/09/15	
ALLY FINL INC 5.125% 09/30/24	社債券	5.1250	250	256	27,614	2024/09/30	
NAVIENT CORP 5.875% 10/24	社債券	5.8750	60	52	5,689	2024/10/25	
LANDRYS 6.75% 10/15/24 144A	社債券	6.7500	150	109	11,798	2024/10/15	
FLY LEASING 5.25% 10/15/24	社債券	5.2500	105	81	8,796	2024/10/15	
ISTAR INC 4.75% 10/01/24	社債券	4.7500	185	159	17,201	2024/10/01	
AECOM 5.875% 10/15/24	社債券	5.8750	300	319	34,426	2024/10/15	
GEO GROUP INC 5.875% 10/15/24	社債券	5.8750	70	55	5,996	2024/10/15	
INCEPTION/RCK 8.625 11/24 144A	社債券	8.6250	780	787	84,885	2024/11/15	
TOPS MKTS LLC PIK VAR 11/19/24	社債券	13.0000	69	67	7,260	2024/11/19	
DISH DBS CORP 5.875% 11/24	社債券	5.8750	80	77	8,343	2024/11/15	
OCI NV 5.25% 11/01/24 144A	社債券	5.2500	165	161	17,378	2024/11/01	
HILCORP EN/FIN 5% 12/1/24 144A	社債券	5.0000	45	35	3,830	2024/12/01	
BOMBARDIER INC 7.5% 12/24 144A	社債券	7.5000	360	207	22,304	2024/12/01	
GTT CMM INC 7.875 12/24 144A	社債券	7.8750	105	58	6,335	2024/12/31	
FLEX ACQ 6.875% 1/15/25 144A	社債券	6.8750	50	50	5,397	2025/01/15	
SPRINT CORP 7.62% 02/15/2025	社債券	7.6250	55	63	6,844	2025/02/15	
ALTICE FINCO 7.625% 2/25 144A	社債券	7.6250	300	299	32,284	2025/02/15	
ARDAGH PKG/USA 6% 2/15/25 144A	社債券	6.0000	400	407	43,873	2025/02/15	
RADIATE HOLDCO 6.625% 2/25 144	社債券	6.6250	400	405	43,693	2025/02/15	
NABORS IND 5.75% 02/01/25	社債券	5.7500	140	39	4,242	2025/02/01	
EG GLOBAL FINANCE PLC 6.75% 02	社債券	6.7500	160	155	16,722	2025/02/07	
NIELSEN CO 5% 02/25 144A	社債券	5.0000	650	656	70,693	2025/02/01	
CVR ENERGY 5.25% 2/15/25 144A	社債券	5.2500	250	215	23,166	2025/02/15	
VICI PROPER 3.5% 02/15/25 144A	社債券	3.5000	120	114	12,283	2025/02/15	
WESTERN GAS PAR 3.1% 02/01/25	社債券	3.1000	85	79	8,517	2025/02/01	
HOWARD HUGHES 5.375% 3/25 144A	社債券	5.3750	235	215	23,268	2025/03/15	
PILGRIMS PRIDE 5.75% 3/25 144A	社債券	5.7500	45	45	4,934	2025/03/15	
CIT GROUP INC NEW 5.25% 3/7/25	社債券	5.2500	120	119	12,828	2025/03/07	
CLEVELAND-CLIFF 5.75% 03/01/25	社債券	5.7500	150	102	10,990	2025/03/01	
BOMBARDIER INC 7.5% 03/25 144A	社債券	7.5000	70	40	4,355	2025/03/15	
MILLICOM INTL 6% 3/25 144A	社債券	6.0000	750	755	81,418	2025/03/15	
YUM BRANDS 7.75% 4/1/25 144A	社債券	7.7500	30	32	3,538	2025/04/01	
VRX ESCROW 6.125% 4/15/25 144A	社債券	6.1250	150	152	16,400	2025/04/15	
SYMANTEC CORP 5% 04/25 144A	社債券	5.0000	300	306	32,971	2025/04/15	

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	
CENTURYLINK INC 5.62% 04/01/20	社債券	5.6250	300	306	33,011	2025/04/01
CENTENE CORP 5.25% 04/1/25 RGS	社債券	5.2500	105	109	11,766	2025/04/01
1011778 BC ULC 5.75% 4/25 144A	社債券	5.7500	75	79	8,524	2025/04/15
TENET HEALTH 7.5% 4/1/25 144A	社債券	7.5000	250	271	29,227	2025/04/01
WYNN RESORTS LTD 7.75% 04/15/2	社債券	7.7500	100	102	11,044	2025/04/15
NCR CORP NEW 8.125% 04/15/25 144A	社債券	8.1250	40	42	4,564	2025/04/15
FORD MOTOR 9% 04/22/25	社債券	9.0000	200	202	21,819	2025/04/22
US FOODS 6.25% 04/15/25 144A	社債券	6.2500	155	160	17,285	2025/04/15
DAVITA HEALTHCARE PRTN 5% 5/25	社債券	5.0000	75	76	8,283	2025/05/01
TRANSDIGM INC 6.5% 05/15/25	社債券	6.5000	200	185	19,987	2025/05/15
RANGE RES CORP 4.875% 05/15/25	社債券	4.8750	150	124	13,374	2025/05/15
CHEMOURS CO 7% 05/15/2025	社債券	7.0000	200	189	20,425	2025/05/15
USIS MERGER 6.875% 05/25 144A	社債券	6.8750	460	460	49,565	2025/05/01
EW SCRIPPS 5.125% 05/25 144A	社債券	5.1250	55	48	5,274	2025/05/15
LAUREATE EDU 8.25% 5/1/25 144A	社債券	8.2500	290	302	32,575	2025/05/01
SUGARHOUSE 5.875% 5/15/25 144A	社債券	5.8750	50	45	4,848	2025/05/15
TENET HEALTHCARE 5.125% 5/1/25	社債券	5.1250	100	100	10,799	2025/05/01
LEVEL 3 FINA 5.375% 5/1/25	社債券	5.3750	500	514	55,396	2025/05/01
PERFORMA 6.875% 05/01/25 144A	社債券	6.8750	40	41	4,428	2025/05/01
ARAMARK SERVICES INC 6.375% 05	社債券	6.3750	100	102	11,071	2025/05/01
XPO LOGISTICS INC 6.25% 05/01/	社債券	6.2500	290	297	32,087	2025/05/01
WOLVERINE WRD 6.375% 5/25 144A	社債券	6.3750	250	255	27,476	2025/05/15
PBF HLD LL 9.25% 05/15/25 144A	社債券	9.2500	100	107	11,529	2025/05/15
ROYAL CARI 11.5% 06/01/25 144A	社債券	11.5000	250	251	27,105	2025/06/01
TEMPO ACQ 6.75% 06/25 144A	社債券	6.7500	180	176	19,007	2025/06/01
PBF HLDG / FIN 7.25% 06/15/25	社債券	7.2500	195	173	18,647	2025/06/15
GLP CAP LP / GLP 5.25% 6/25	社債券	5.2500	130	129	13,914	2025/06/01
NETFLIX INC 3.625% 06/15/2025	社債券	3.6250	150	153	16,526	2025/06/15
TEMPO ACQ FIN 5.75% 06/25 144A	社債券	5.7500	130	133	14,392	2025/06/01
BRAND ENERGY 8.5% 7/25 144A	社債券	8.5000	440	359	38,759	2025/07/15
DCP MIDSTREAM OP 5.375% 07/25	社債券	5.3750	245	218	23,494	2025/07/15
CSC HLDGS 7.75% 7/15/25 144A	社債券	7.7500	215	224	24,225	2025/07/15
TENET HEALTH 7% 8/1/25	社債券	7.0000	200	200	21,603	2025/08/01
ASCEND LEARN 6.875% 8/25 144A	社債券	6.8750	15	14	1,613	2025/08/01
ASCEND LEARN I 6.875% 8/25 144A	社債券	6.8750	35	34	3,741	2025/08/01
STATION CASINOS 5.0% 10/25	社債券	5.0000	395	343	37,028	2025/10/01
TTM TECH 5.625% 10/1/25 144A	社債券	5.6250	245	244	26,345	2025/10/01
CRC ESCROW 5.25% 10/15/25 144A	社債券	5.2500	365	302	32,566	2025/10/15
SCIENTIFIC GAMES 5% 10/25 144A	社債券	5.0000	500	451	48,622	2025/10/15
HOLOGIC 4.375% 10/15/25 144A	社債券	4.3750	185	190	20,487	2025/10/15
CLEARWY ERG LLC 5.75% 10/15/25	社債券	5.7500	140	148	15,952	2025/10/15
EG GLOBAL 8.5% 10/30/25 144A	社債券	8.5000	390	398	42,968	2025/10/30
CHENIERE ENERGY 5.25% 10/25	社債券	5.2500	250	247	26,668	2025/10/01
ALLY FINL INC 5.75% 11/20/2025	社債券	5.7500	655	668	71,987	2025/11/20

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	
ACRISURE LLC 7% 11/15/25 144A	社債券	7.0000	150	140	15,109	2025/11/15
TRANSOCEAN 7.25% 11/25 144A	社債券	7.2500	200	103	11,152	2025/11/01
NSG HLDS LLC 7.75% 12/25 144A	社債券	7.7500	110	111	12,058	2025/12/15
VALEANT PHARMA 9% 12/25 144A	社債券	9.0000	300	325	35,113	2025/12/15
ICAHN LP/FN COR 6.375% 12/15/2	社債券	6.3750	470	470	50,746	2025/12/15
T-MOBILE USA INC 6.5% 1/15/26	社債券	6.5000	500	525	56,568	2026/01/15
CATALENT PHA 4.875% 1/26 144A	社債券	4.8750	400	410	44,231	2026/01/15
JBS INV II GMBH 7% 1/26 144A	社債券	7.0000	200	210	22,687	2026/01/15
ENVIVA PT LP 6.5% 1/15/26 144A	社債券	6.5000	125	131	14,142	2026/01/15
TRANSDIGM INC 8% 12/15/25 144A	社債券	8.0000	345	367	39,590	2025/12/15
SUNOCO LP /CORP 0% 02/15/26	社債券	5.5000	185	185	19,983	2026/02/15
HESS MIDSTREAM 5.625% 02/15/26	社債券	5.6250	175	166	17,986	2026/02/15
HESS INFRASTRUCTURE PARTNERS L	社債券	5.6250	15	14	1,541	2026/02/15
IHS MARKIT LTD 4% 3/1/26 144A	社債券	4.0000	60	63	6,850	2026/03/01
SPRINT CORP 7.625% 03/01/2026	社債券	7.6250	115	135	14,648	2026/03/01
TRANSDIGM INC 6.25% 3/26 144A	社債券	6.2500	870	878	94,699	2026/03/15
CHS/CMNTY HEALTH 8% 3/26 144A	社債券	8.0000	600	579	62,387	2026/03/15
GEO GROUP INC 6% 04/15/26	社債券	6.0000	225	171	18,425	2026/04/15
GLP CAP LP/ FIN II 5.375% 4/26	社債券	5.3750	55	54	5,871	2026/04/15
VALEANT PHARMA 9.25% 4/26 144A	社債券	9.2500	335	366	39,524	2026/04/01
TARGA RES P 5.875% 4/26	社債券	5.8750	250	250	26,949	2026/04/15
USA COMPRESSIO 6.875% 04/01/26	社債券	6.8750	100	92	9,991	2026/04/01
GOLDEN ENTER 7.625% 4/26 144A	社債券	7.6250	850	739	79,681	2026/04/15
NUFARM AUSTRAL 5.75% 4/26 144A	社債券	5.7500	550	532	57,336	2026/04/30
BOYD GAMING CORP 6.375% 4/1/26	社債券	6.3750	250	238	25,710	2026/04/01
NUMERICABLE 7.375% 05/26 144A	社債券	7.3750	550	578	62,373	2026/05/01
ALTICE FING SA 7.5% 05/26 144A	社債券	7.5000	270	281	30,358	2026/05/15
HUB INTEL LTD 7% 5/01/26 144A	社債券	7.0000	530	544	58,695	2026/05/01
BBA US HLDGS 5.375% 5/26 144A	社債券	5.3750	45	40	4,402	2026/05/01
CONSOLIDATED 6.5% 5/26 144A	社債券	6.5000	240	192	20,688	2026/05/15
TRANSDIGM UK 6.875% 05/15/26	社債券	6.8750	200	182	19,610	2026/05/15
HILTON DOMESTIC 5.125% 5/01/26	社債券	5.1250	340	338	36,459	2026/05/01
OASIS PETE INC NEW 6.25% 05/01	社債券	6.2500	50	5	619	2026/05/01
CDK GLOBAL INC 5.875% 06/15/26	社債券	5.8750	45	46	5,042	2026/06/15
WESTERN GAS PARTN 4.65% 7/1/26	社債券	4.6500	45	40	4,412	2026/07/01
QORVO INC 5.5% 07/15/26	社債券	5.5000	145	150	16,248	2026/07/15
DISH DBS CORP 7.75% 07/01/26	社債券	7.7500	235	239	25,815	2026/07/01
GEMS MENAS 7.125% 7/31/26 144A	社債券	7.1250	200	178	19,213	2026/07/31
BWX TECHNOLOG 5.375% 7/26 144A	社債券	5.3750	500	512	55,221	2026/07/15
AMWINS GROUP 7.75% 7/1/26 144A	社債券	7.7500	365	385	41,590	2026/07/01
FLEX ACQUISIT 7.875% 7/26 144A	社債券	7.8750	300	300	32,325	2026/07/15
BOYD GAMING 6% 08/15/26	社債券	6.0000	220	208	22,512	2026/08/15
POST HLDGS 5% 08/15/26 144A	社債券	5.0000	410	413	44,519	2026/08/15
COMSTOCK ESCROW 9.75% 08/15/2026	社債券	9.7500	125	114	12,290	2026/08/15

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	
DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIA	社債券	5.3750	215	161	17,432	2026/08/15
TRIVIUM PACKING 5.5% 8/26 144A	社債券	5.5000	375	392	42,287	2026/08/15
FRONTDOOR INC 6.75% 08/15/2026	社債券	6.7500	200	212	22,896	2026/08/15
CENTENE CORP 5.375% 08/15/26 R	社債券	5.3750	80	84	9,151	2026/08/15
SM ENERGY CO 6.75% 09/15/26	社債券	6.7500	60	23	2,563	2026/09/15
CROWN AMER 4.25% 09/30/26	社債券	4.2500	55	55	6,015	2026/09/30
VISTRA OPERATIO 5.5% 9/26 144A	社債券	5.5000	165	173	18,645	2026/09/01
BANFF MERGER 9.75% 9/26 144A	社債券	9.7500	850	826	89,068	2026/09/01
MGM GROWTH PPTYS 4.5% 9/1/26	社債券	4.5000	300	288	31,032	2026/09/01
IMS HEALTH 5% 10/15/26 144A	社債券	5.0000	190	198	21,342	2026/10/15
STARFRUIT FI/LLC 8% 10/26 144A	社債券	8.0000	150	153	16,485	2026/10/01
HD SUPPLY IN 5.375% 10/26 144A	社債券	5.3750	190	195	21,112	2026/10/15
C&W SENIOR FIN 7.5% 10/26 144A	社債券	7.5000	200	202	21,792	2026/10/15
CHENIERE ENERG 5.625% 10/01/26	社債券	5.6250	50	50	5,388	2026/10/01
NETFLIX INC 4.375% 11/15/26	社債券	4.3750	150	158	17,096	2026/11/15
FINANC & RISK 8.25% 11/26 144A	社債券	8.2500	250	273	29,496	2026/11/15
CAMELOT FIN SA 4.5% 11/26 144A	社債券	4.5000	245	244	26,382	2026/11/01
VICI PROP 4.25% 12/01/26 144A	社債券	4.2500	420	403	43,477	2026/12/01
CENTURYLINK 5.125% 12/26 144A	社債券	5.1250	700	693	74,765	2026/12/15
ZIGGO BOND 6% 1/15/27 144A	社債券	6.0000	360	372	40,147	2027/01/15
ZIGGO SEC 5.5% 1/15/27 144A	社債券	5.5000	702	733	79,044	2027/01/15
PENN NATL 5.625% 1/15/27 144A	社債券	5.6250	125	112	12,121	2027/01/15
NRG ENERGY INC 6.625% 01/15/27	社債券	6.6250	320	342	36,909	2027/01/15
VALEANT PHARM 8.50% 1/27 144A	社債券	8.5000	95	103	11,145	2027/01/31
TARGA RES LP 5.375% 02/01/27	社債券	5.3750	75	72	7,793	2027/02/01
ALTICE FRANCE 8.125% 2/27 144A	社債券	8.1250	475	518	55,889	2027/02/01
VISTRA OP CO 5.625% 02/27 144A	社債券	5.6250	320	339	36,548	2027/02/15
TENET HEALTHCA 6.25% 2/27 144A	社債券	6.2500	600	620	66,831	2027/02/01
TRANSOCEAN PO 6.875% 2/27 144A	社債券	6.8750	100	86	9,320	2027/02/01
MGM GROWTH/MGP 5.75% 02/01/27	社債券	5.7500	100	102	11,017	2027/02/01
POST HLDGS 5.75% 3/1/27 144	社債券	5.7500	205	213	22,969	2027/03/01
TRANSDIGM INC 7.5% 03/15/27	社債券	7.5000	25	23	2,532	2027/03/15
FRONT RANGE BID 4% 3/1/27 144A	社債券	4.0000	150	146	15,798	2027/03/01
CSC HLDGS 5.5% 04/15/27 144A	社債券	5.5000	500	524	56,525	2027/04/15
BOMBARDIER 7.875% 04/27 144A	社債券	7.8750	310	176	19,039	2027/04/15
FRONTIER COMM 8% 04/01/27 144A	社債券	0.0000	650	665	71,749	2027/04/01
SURGERY CTR 10% 04/15/27 144A	社債券	10.0000	250	240	25,966	2027/04/15
SUNOCO LP /CORP 6% 04/15/27	社債券	6.0000	265	267	28,845	2027/04/15
ARCHROCK LP 6.875% 4/27 144A	社債券	6.8750	100	89	9,622	2027/04/01
T-MOBILE USA 3.5% 4/15/27 144A	社債券	3.7500	200	214	23,082	2027/04/15
CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	社債券	5.1250	875	920	99,202	2027/05/01
WYNN LAS VEGAS 5.25% 5/27 144A	社債券	5.2500	490	433	46,725	2027/05/15
CHEMOURS CO 5.375% 05/15/2027	社債券	5.3750	450	386	41,680	2027/05/15
CCO HLDGS LLC 5.875% 5/27 144A	社債券	5.8750	45	47	5,109	2027/05/01

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
IQVIA INC 5% 05/15/2027 144A	社債券	5.0000	400	417	44,973	2027/05/15
ALTICE FRAN 10.5% 5/15/27 RGS	社債券	10.5000	150	162	17,556	2027/05/15
ALTICE FR 10.5% 5/15/27 144A	社債券	10.5000	100	108	11,704	2027/05/15
KRAFT HNZ 3.875% 05/15/27 144A	社債券	3.8750	200	204	22,027	2027/05/15
CDK GLOBAL INC 4.875% 06/01/27	社債券	4.8750	230	234	25,216	2027/06/01
TWIN RIVER WORLDWID 6.75% 6/27	社債券	6.7500	165	141	15,200	2027/06/01
TAYLOR MOR 5.875% 6/15/27 144A	社債券	5.8750	85	82	8,883	2027/06/15
IAA SPINCO 5.5% 6/15/27 144A	社債券	5.5000	545	549	59,164	2027/06/15
VISTRA OPERATI 5% 7/31/27 144A	社債券	5.0000	715	745	80,350	2027/07/31
CATALENT PHARM 5% 6/30/27 144A	社債券	5.0000	35	36	3,893	2027/07/15
BCPE CYCLE MERGER SUB II INC 1	社債券	10.6250	55	57	6,178	2027/07/15
SCRIPPS ESCRO 5.875% 7/27 144A	社債券	5.8750	95	87	9,446	2027/07/15
BAUSCH HLTH 5.75% 8/15/27 144A	社債券	5.7500	30	32	3,450	2027/08/15
TRIVIUM PACKAG 8.5% 08/27 144A	社債券	8.5000	300	309	33,375	2027/08/15
C&W SR FIN 6.875% 9/15/27 144A	社債券	6.8750	550	543	58,521	2027/09/15
AES CORP 5.125% 09/01/2027	社債券	5.1250	105	110	11,865	2027/09/01
NEXTERA ENERGY 4.5% 9/27 144A	社債券	4.5000	60	63	6,788	2027/09/15
SABLE INTL 5.75% 9/7/27 144A	社債券	5.7500	245	247	26,662	2027/09/07
ADVANCED DRAIN 5% 9/30/27 144A	社債券	5.0000	470	467	50,389	2027/09/30
MPT OPER PARTNER 5% 10/15/27	社債券	5.0000	251	257	27,778	2027/10/15
SOUTHWESTERN ENRGY 7.75% 10/27	社債券	7.7500	100	90	9,723	2027/10/01
EQT CORP 3.9% 10/01/27	社債券	3.9000	400	338	36,441	2027/10/01
SOTHEBYS 7.375% 10/15/27 144A	社債券	7.3750	230	202	21,808	2027/10/15
TELESAT CDA 6.5% 10/15/27 144A	社債券	6.5000	70	65	7,089	2027/10/15
ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	社債券	6.7500	645	654	70,541	2027/10/15
LCPR SR 6.75% 10/15/27 144A	社債券	6.7500	200	207	22,355	2027/10/15
TRANSDIGM 5.5% 11/15/27 144A	社債券	5.5000	225	191	20,667	2027/11/15
WPX ENERGY INC 5.25% 10/15/202	社債券	5.2500	250	234	25,313	2027/10/15
VIPER ENER 5.375% 11/1/27 144A	社債券	5.3750	330	320	34,490	2027/11/01
MATCH GROUP INC 5% 12/27 144A	社債券	5.0000	110	114	12,356	2027/12/15
GO DADDY OP 5.25% 12/1/27 144A	社債券	5.2500	390	403	43,514	2027/12/01
BOYD GAMING CORP 4.75% 12/01/2	社債券	4.7500	230	202	21,794	2027/12/01
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 5.8	社債券	5.8750	250	195	21,011	2027/12/01
COMPASS MINE 6.75% 12/27 144A	社債券	6.7500	150	156	16,809	2027/12/01
MOOG INC 4.25% 12/15/2027 144A	社債券	4.2500	225	214	23,099	2027/12/15
TERRIER M 8.875% 12/15/27 144A	社債券	8.8750	125	113	12,239	2027/12/15
MATTEL IN 5.875% 12/15/27 144A	社債券	5.8750	250	246	26,527	2027/12/15
CENTENE CORP 4.25%12/15/27	社債券	4.2500	95	98	10,622	2027/12/15
TERRAFORM POWER 5% 1/28 144A	社債券	5.0000	80	84	9,156	2028/01/31
POST HLDGS 5.625% 01/28 144A	社債券	5.6250	190	198	21,342	2028/01/15
TAYLOR MORRISON CMNTY/ MONARCH	社債券	5.7500	125	115	12,391	2028/01/15
ALTICE FRANCE SA 5.5% 01/15/20	社債券	5.5000	200	203	21,873	2028/01/15
NABORS INDS 7.5% 1/15/28 144A	社債券	7.5000	75	39	4,283	2028/01/15
ALTICE FING 5% 01/15/28 144A	社債券	5.0000	200	197	21,323	2028/01/15

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	
CCO HLDGS/CAP 5% 2/1/28 144A	社債券	5.0000	400	419	45,147	2028/02/01
ARAMARK SERVICES 5% 2/28 144A	社債券	5.0000	750	728	78,478	2028/02/01
JBS USA/FIN 6.75% 02/28 144A	社債券	6.7500	295	314	33,932	2028/02/15
GTE FL 6.86% 2/01/28	社債券	6.8600	750	668	72,041	2028/02/01
CVR ENERGY 5.75% 02/15/28 144A	社債券	5.7500	30	25	2,763	2028/02/15
ORTHO-CLI 7.25% 02/01/28 144A	社債券	7.2500	35	32	3,526	2028/02/01
HOLLY EN PART 5% 02/01/28 144A	社債券	5.0000	60	56	6,091	2028/02/01
ALTICE FR HLDS 6% 2/15/28 144A	社債券	6.0000	95	88	9,570	2028/02/15
STATION CAS 4.5% 02/15/28 144A	社債券	4.5000	350	286	30,846	2028/02/15
BBA US HLDGS 4% 03/01/28 144A	社債券	4.0000	500	412	44,446	2028/03/01
CLEARWY ENR 4.75% 3/15/28 144A	社債券	4.7500	55	56	6,081	2028/03/15
SUNOCO LP/SUNOC 5.875% 3/15/28	社債券	5.8750	50	50	5,396	2028/03/15
NETFLIX 4.875% 04/15/28	社債券	4.8750	245	259	27,968	2028/04/15
CSC HOLDINGS 7.5% 4/1/28 144A	社債券	7.5000	335	370	39,875	2028/04/01
ENTEGRIS INC 4.375% 04/15/2028 144	社債券	4.3750	175	176	19,044	2028/04/15
CHARLES RIV 4.25% 5/1/28 144A	社債券	4.2500	30	30	3,321	2028/05/01
ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	社債券	4.6250	300	286	30,915	2028/05/15
NORTHWEST FIN 10.75% 06/01/28 144A	社債券	10.7500	50	49	5,279	2028/06/01
HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	社債券	5.1250	135	124	13,382	2028/06/15
FAIR ISAAC CORP 4% 06/28 144A	社債券	4.0000	400	399	43,048	2028/06/15
JBS INVEST 5.75% 1/15/28 144A	社債券	5.7500	200	198	21,442	2028/01/15
SPRINT CAP CRP 6.875% 11/15/28	社債券	6.8750	385	467	50,402	2028/11/15
NETFLIX 5.875% 11/15/28	社債券	5.8750	75	84	9,125	2028/11/15
HILCORP 6.25% 11/01/28 144A	社債券	6.2500	50	39	4,256	2028/11/01
CSC HOLDINGS 6.5% 2/1/29 144A	社債券	6.5000	245	269	29,025	2029/02/01
MATCH GRP 5.625% 02/15/29 144A	社債券	5.6250	100	105	11,367	2029/02/15
JBS USA LLC 6.5% 4/15/29 144A	社債券	6.5000	280	300	32,366	2029/04/15
CDK GLOBAL INC 5.25% 5/29 144A	社債券	5.2500	50	50	5,481	2029/05/15
DCP MIDSTREAM 5.125% 05/15/29	社債券	5.1250	160	137	14,764	2029/05/15
NETFLIX 6.375% 5/15/29	社債券	6.3750	55	64	6,920	2029/05/15
ALLISON TR 5.875% 6/1/29 144A	社債券	5.8750	75	75	8,121	2029/06/01
NRG ENERGY 5.25% 06/15/29 144A	社債券	5.2500	245	266	28,684	2029/06/15
SERVICE CO INTL 5.125% 6/1/29	社債券	5.1250	55	59	6,357	2029/06/01
OCCIDENTAL PETRO 3.5% 8/15/29	社債券	3.5000	750	496	53,538	2029/08/15
TEGNA INC 0% 9/30/29 144A	社債券	5.0000	185	174	18,787	2029/09/15
WYNN RESOR 5.125% 10/1/29 144A	社債券	5.1250	130	121	13,132	2029/10/01
QORVO INC 4.375% 10/15/29 144A	社債券	4.3750	170	173	18,683	2029/10/15
SABRA HLTH/CAP 3.9% 10/15/29	社債券	3.9000	109	89	9,681	2029/10/15
NETFLIX 5.375% 11/15/29 144A	社債券	5.3750	70	77	8,314	2029/11/15
CIT GROUP INC 4.125%/VAR 11/29	社債券	4.1250	250	231	24,917	2029/11/13
CSC HOLDINGS 5.75% 01/30 144A	社債券	5.7500	355	373	40,259	2030/01/15
JBS USA/LUX/FI 5.5% 01/30 144A	社債券	5.5000	385	393	42,383	2030/01/15
ZIGGO BV 4.875% 01/15/2030 144	社債券	4.8750	70	71	7,740	2030/01/15
BAUSCH HEALTH 5.25% 1/30 144A	社債券	5.2500	200	194	20,957	2030/01/30

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	
ZIGGO BOND CO 5.125% 02/28/30 144A	社債券	5.1250	45	45	4,909	2030/02/28
WESTERN GAS PAR 4% 2/1/30	社債券	4.0500	145	127	13,787	2030/02/01
VALVOLINE INC 4.25% 2/30 144A	社債券	4.2500	315	311	33,601	2030/02/15
CENTENE CORP 3.375% 2/15/30 WI	社債券	3.3750	380	381	41,096	2030/02/15
CCO HLDGS 4.75% 03/01/30 144A	社債券	4.7500	515	535	57,710	2030/03/01
T-MOBILE 3.875% 4/15/30 144A	社債券	3.8750	200	214	23,129	2030/04/15
FORD MOTOR 9.625% 4/22/30	社債券	9.6250	65	68	7,431	2030/04/22
NETFLIX INC 4.875% 06/15/2030	社債券	4.8750	200	214	23,116	2030/06/15
VICI PROPE 4.125% 8/15/30 144A	社債券	4.1250	500	467	50,373	2030/08/15
KRAFT HEINZ 4.25% 3/1/31 144A	社債券	4.2500	200	206	22,284	2031/03/01
SPRINT CAP CORP 8.75% 3/15/32	社債券	8.7500	610	866	93,333	2032/03/15
FREEPORT MCMORAN INC5.4% 11/34	社債券	5.4000	200	191	20,672	2034/11/14
CENOVUS ENERGY 6.75% 11/15/39	社債券	6.7500	41	35	3,820	2039/11/15
NOBLE HLDG INTL 6.2% 8/01/40	社債券	6.2000	175	1	188	2040/08/01
NOBLE HLDG LTD 6.05% 3/1/41	社債券	6.0500	5	0	12	2041/03/01
NOBLE HLDG INTL 5.25% 3/15/42	社債券	5.2500	200	4	517	2042/03/15
DCP MIDSTR 5.85% 5/21/43 144A	社債券	5.8500	90	52	5,624	2043/05/21
CF INDUSTRIES INC 4.95% 6/43	社債券	4.9500	155	160	17,285	2043/06/01
CONTINENTAL RES 4.9 6/44 WI	社債券	4.9000	20	14	1,588	2044/06/01
OCCIDENTAL PETE 4.5% 07/15/44	社債券	4.5000	500	295	31,853	2044/07/15
AERCAP GL 6.5%/VAR 6/45 144A	社債券	6.5000	175	130	14,103	2045/06/15
CENOVUS ENERGY 5.4% 06/15/47	社債券	5.4000	209	156	16,860	2047/06/15
WESTERN GAS PRTNRS 5.3% 3/1/48	社債券	5.3000	90	68	7,430	2048/03/01
BANK OF AMERICA 5.2% PERP	社債券	5.2000	200	193	20,828	2049/12/31
BANK OF AMERICA 6.1% VAR PERP	社債券	6.1000	235	245	26,492	2049/12/31
WESTERN GAS PARTNER 5.25% 2/50	社債券	5.2500	85	68	7,331	2050/02/01
VIACOM INC 6.25%/VAR 02/28/57	社債券	6.2500	175	171	18,520	2057/02/28
VIACOM INC 5.875%/VAR 02/28/57	社債券	5.8750	130	122	13,167	2057/02/28
AERCAP HOLD 5.875%/VAR 10/10/79	社債券	5.8750	1,200	804	86,631	2079/10/10
JPMORGAN CHASE 4.6%/VAR PRP	社債券	4.6000	400	353	38,116	2049/12/31
小計		—	84,138	78,830	8,493,980	—
合計		—	—	—	8,493,980	—

(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 1,385	千円 149,255	% <1.6>
合 計	—	149,255	<1.6>

(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	42	4,604	2049/12/31
SANCHEZ TERM 1LN DIP 05/11/20 C2		0.00000	48	38	4,157	2049/12/31
MURRAY ENERGY TERM DIP 7/29/20 C1		13.00000	160	75	8,145	2020/7/29
MURRAY ENERGY TERM DIP 7/29/20 C2		13.00000	120	56	6,109	2020/7/29
SANCHEZ DIP ROLL UP TL 5/11/20 C1		0.00000	44	35	3,792	2049/12/31
GAVILAN RESOURCES TRM 2LN 3/24 C1		6.98938	400	34	3,663	2024/3/1
CAL RES TERM 1 1/2LN 12/31/21 C1		11.98825	600	27	2,990	2021/12/31
WIDEOPENWEST TERM B 08/19/23 C1		4.25000	527	501	54,066	2023/8/19
INFO RES TERM B 1LN 11/30/25 C1		5.86325	127	115	12,483	2025/11/30
INFO RES TERM B 1LN 11/30/25 C2		5.86325	23	21	2,285	2025/11/30
TOPS MARKETS TM 1LN EXIT 11/23 C1		10.00000	136	137	14,771	2023/11/16
CAL RES TERM 1 1/4LN 12/31/22		0.00000	200	50	5,433	2022/12/31
CAL RES TERM 1 1/4LN 12/31/22 C1		6.36325	95	23	2,580	2022/12/31
BRAND ENERGY TERM B 1LN 06/24 C1		5.63738	68	59	6,374	2024/6/21
BRAND ENERGY TERM B 1LN 06/24 C2		5.29300	44	38	4,128	2024/6/21
BRAND ENERGY TERM B 1LN 06/24 C3		5.29300	34	29	3,222	2024/6/21
BRAND ENERGY TERM B 1LN 06/24 C4		5.70013	1	0	106	2024/6/21
IGAMES TERM 1LN B 10/04/2023 C1		13.00000	5	5	548	2023/10/4
CORECIVIC TERM B 1LN 12/12/24 C1		5.50000	98	90	9,789	2024/12/12
小 計		—	2,789	1,385	149,255	—
合 計		—	—	—	149,255	—

(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

(2020年5月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 29,019	% 0.3
新株予約権付社債(転換社債)	53,848	0.6
公 社 債	8,440,132	90.3
金 銭 債 権	149,255	1.6
コール・ローン等、その他	669,676	7.2
投資信託財産総額	9,341,930	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=107.75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(9,203,273千円)の投資信託財産総額(9,341,930千円)に対する比率は、98.5%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

(2020年5月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,352,863,181円
コール・ローン等	479,024,595
株 式(評価額)	29,019,456
公 社 債(評価額)	8,493,980,334
金 銭 債 権	149,255,032
未 収 入 金	77,286,392
未 収 利 息	106,647,111
未 前 払 費 用	17,650,261
(B) 負 債	160,534,807
未 前 払 金	66,458,226
未 払 解 約 金	94,076,581
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	9,192,328,374
元 本	1,878,361,645
次 期 繰 越 損 益	7,313,966,729
(D) 受 益 権 総 口 数	1,878,361,645口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	48,938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 1,997,561,711円

期中追加設定元本額 127,006,281円

期中一部解約元本額 246,206,347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) 1,047,656,572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) 830,705,073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 2019年11月23日 至 2020年5月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	291,277,936円
受 取 利 息	290,145,597
そ の 他 収 益 金	1,132,339
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△870,209,054
売 買 益	216,666,351
売 買 損	△1,086,875,405
(C) 信 託 報 酬 等	△2,538,850
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△581,469,968
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,404,120,127
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,009,271,715
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	500,588,285
(H) 合 計(D+E+F+G)	7,313,966,729
次 期 繰 越 損 益 金(H)	7,313,966,729

(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>

●2020年1月1日付で当ファンドの投資信託約款について、運用の指図に関する権限の委託先の名称をフィデリティ・マネジメント・アンド・リサーチ・カンパニー・エルエルシーへ変更いたしました。