

## 受益者のみなさまへ


毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。さて、「フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン ポートフォリオB(為替ヘッジあり)」は、第228期～第233期まで決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	原則無期限です。
運用方針	<p>「フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン ポートフォリオB(為替ヘッジあり)」は主としてマザーファンドに投資を行います。実質外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。下記の運用方針はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド」の運用方針です。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>●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。</li> <li>●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。</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>●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。</li> <li>●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。</li> <li>●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。</li> <li>●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。</li> </ul>
主要運用対象	<p>ベビーファンド 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。</p> <p>マザーファンド 米ドル建高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を主要な投資対象とします。</p>
組入制限	<p>ベビーファンド ハイ・イールド・ボンドへの実質投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>マザーファンド ハイ・イールド・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。</p>
分配方針	<p>毎決算時(原則毎月22日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利息等収入と売却益(評価益を含みます。)等の全額とします。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> </ul>

〈お問合せ先〉

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

 0120-00-8051 (無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

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

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

運用報告書  
(全体版)

第48作成期 (2020年11月25日～2021年5月24日)

第228期 (決算日 2020年12月22日)

第229期 (決算日 2021年1月22日)

第230期 (決算日 2021年2月22日)

第231期 (決算日 2021年3月22日)

第232期 (決算日 2021年4月22日)

第233期 (決算日 2021年5月24日)

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

フィデリティ投信株式会社



## ■最近5作成期の運用実績

作成期	基準価額			新株予約権付社債(転換社債)組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税金分配	込金騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
44作成期(2019年5月22日)	5,818	120	4.0	—	88.6	—	6,020
45作成期(2019年11月22日)	5,751	120	0.9	0.6	91.4	—	4,713
46作成期(2020年5月22日)	5,255	120	△6.5	0.6	92.0	—	4,059
47作成期(2020年11月24日)	5,602	120	8.9	0.8	93.7	—	4,134
48作成期(2021年5月24日)	5,713	120	4.1	2.0	91.5	—	4,057

(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) 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)、47作成期対応期間(第222期～第227期)、48作成期対応期間(第228期～第233期)の各作成期末税込分配金は、各作成期対応期間の累計です。

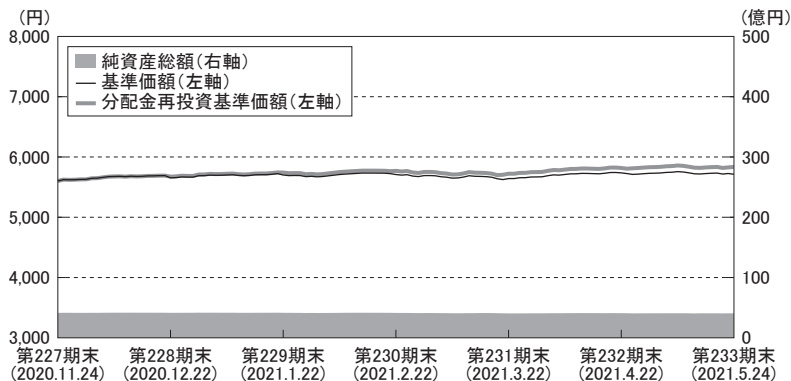
## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		新株予約権付社債(転換社債)組入比率	債券組入比率	債券先物比率
		騰落率	騰落率			
第228期	(期首)2020年11月24日	円	%	%	%	%
	(期末)2020年12月22日	5,602	—	0.8	93.7	—
第229期	(期首)2020年12月22日	5,674	1.3	0.7	93.9	—
	(期末)2021年1月22日	5,654	—	0.7	93.9	—
第230期	(期首)2021年1月22日	5,721	1.2	1.2	94.0	—
	(期末)2021年2月22日	5,701	—	1.2	94.0	—
第231期	(期首)2021年2月22日	5,729	0.5	2.1	90.0	—
	(期末)2021年3月22日	5,709	—	2.1	90.0	—
第232期	(期首)2021年3月22日	5,645	△1.1	2.6	92.9	—
	(期末)2021年4月22日	5,625	—	2.6	92.9	—
第233期	(期首)2021年4月22日	5,731	1.9	2.6	91.1	—
	(期末)2021年5月24日	5,711	—	2.6	91.1	—
第233期	(期首)2021年4月22日	5,711	—	2.6	91.1	—
	(期末)2021年5月24日	5,733	0.4	2.0	91.5	—

(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228期首: 5,602円

第233期末: 5,713円(既払分配金120円)

騰落率: 4.2%(分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、2020年11月24日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

\* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※当ファンドは、運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマーク及び参考指数は設定しておりません。

### ● 基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+4.2%でした。

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

当期は、新型コロナウイルスのワクチン普及やそれに伴う国内景気の回復期待などを背景にリスク資産に対する投資家心理の改善傾向が続き、米国ハイ・イールド債券相場も値上がりしたことが基準価額にプラスとなりました。なお、当ファンドは、為替ヘッジを行っているため、為替相場の変動の影響は限定的となりますが、為替ヘッジに係わるコストがかかっております。

## ●投資環境

当期の米国ハイ・イールド債券相場の騰落率は、ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックスで+4.1%（米ドル・ベース、以下同じ）となりました。一方、米10年国債は-5.9%、米投資適格社債は-1.9%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5.35%から4.80%に低下（価格は上昇）、一方、米10年国債利回りは同0.87%から1.61%へ上昇（価格は下落）したことから、両者の利回り格差は縮小しました。

当期は、新型コロナウイルスのワクチン普及期待、米国内の景気回復及びバイデン新政権による大規模な財政出動を背景とした物価上昇懸念、米連邦準備制度理事会（FRB）の政策対応などに注目が集まりました。米国では民主党が2021年1月の上院決選投票を連勝したことで、同党が大統領と上下両院の過半数を占めることが決定しました。2020年12月下旬に成立した9,000億ドルの追加経済対策に加え、3月には新政権による1.9兆ドル規模の追加経済対策法案が成立したほか、バイデン大統領は8年間で2兆ドル規模のインフラ投資を中心とした新たな経済対策計画も発表しました。

新型コロナウイルスの感染増加にはなかなか歯止めがかからず、従来型よりも強い感染力を持つ変異種の拡大が新たな不安材料となる一方、米国では2021年の年明け以降、国民へのワクチン接種が加速し、段階的に行動規制の緩和が進みました。

こうした環境の下、金融市場ではとくに1月から3月にかけて「リフレトレード（景気回復や物価上昇を織り込む売買取引）」が主流となり、米国株価が力強い値上がりを続ける一方で米国国債相場は下落（金利は上昇）しました。この間、FRBは一貫して現行の低金利政策及び量的緩和政策を維持する旨を繰り返しましたが、市場ではFRBによる早期テーパリング（量的緩和の縮小）に対する懸念が増し、投資家心理への重石となりました。ただ、FRBが物価動向とともに注視する雇用環境については一進一退の統計結果が発表され、4月に入ると物価上昇は「一時的」との見方が広まり、長期金利の上昇も一服しました。

長期金利が上昇し米国債相場は価格が下落したものの、米ハイ・イールド債券は景気の全般的な回復傾向、株価上昇、デフォルトの減少などに支えられ、期を通じて堅調に推移しました。

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

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・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	17.0%
2	通信	14.6
3	健康サービス	6.6
4	メディア・ケーブル	6.4
5	テクノロジー／エレクトロニクス	5.0

当作成期末

	業種	比率
1	エネルギー	21.5%
2	通信	9.8
3	健康サービス	7.8
4	メディア・ケーブル	5.9
5	化学	4.9

（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

当ファンドは、運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマーク及び参考指数は設定しておりません。

## ■分配金

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

## ●分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
	2020年11月25日 ~2020年12月22日	2020年12月23日 ~2021年1月22日	2021年1月23日 ~2021年2月22日	2021年2月23日 ~2021年3月22日	2021年3月23日 ~2021年4月22日	2021年4月23日 ~2021年5月24日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%
当期の収益	20	20	20	16	20	20
当期の収益以外	—	—	—	3	—	—
翌期繰越分配対象額	341	345	346	342	347	348

\*「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。

新興国を中心としたワクチン接種の遅れや今後の金融緩和の縮小に伴う金利上昇への懸念が市場の話題を集めていますが、経済正常化への動きに伴う企業業績の改善期待が市場心理を下支えする見通しです。米連邦準備制度理事会(FRB)はこれまで通り大規模な金融緩和姿勢を維持する方針を変えていませんが、今後の緩和縮小時期や物価動向については注意深く見る必要があります。市場ではボラティリティの高い状況が続きやすく、運用においては、これまで通り経済環境、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考えです。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228期～第233期		項目の概要
	2020年11月25日～2021年5月24日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	48円	0.843%	(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5,694円です。
（投信会社）	(23)	(0.408)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(23)	(0.408)	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)	(0.027)	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 （株式）	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{当作成期中の有価証券取引税}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	3	0.051	(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)	(0.017)	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)	(0.005)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(2)	(0.030)	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	51	0.894	

(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。

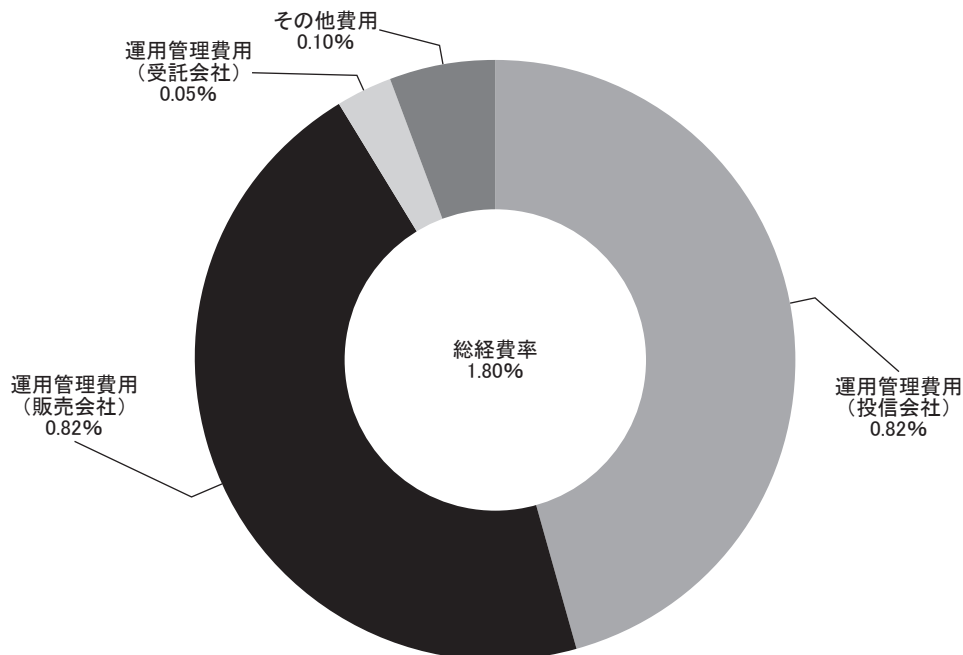
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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（2020年11月25日から2021年5月24日まで）

決 算 期	第 228 期 ～ 第 233 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 34,029	千円 186,289	千口 117,594	千円 649,623

(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 228 期 ～ 第 233 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	154,457千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	189,957千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.81

(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（2020年11月25日から2021年5月24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（2021年5月24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 788,651	千口 705,087	千円 4,050,021

(注) 評価額の単位未満は切捨て。



## ■投資信託財産の構成

(2021年5月24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 4,050,021	% 98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	64,483	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	4,114,505	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24日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=108.98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(9,161,715千円)の投資信託財産総額(9,250,553千円)に対する比率は、99.0%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年12月22日現在 2021年1月22日現在 2021年2月22日現在 2021年3月22日現在 2021年4月22日現在 2021年5月24日現在

項 目	第228期末	第229期末	第230期末	第231期末	第232期末	第233期末
(A) 資 産	8,305,577,554円	8,337,092,866円	8,369,031,564円	8,328,601,693円	8,117,407,162円	8,175,136,074円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	110,082	299,993	3,025,868	781,224	505,607	13,485
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)	4,121,702,168	4,158,050,543	4,102,082,768	4,171,328,952	4,024,818,607	4,050,021,365
未 収 入 金	4,183,765,304	4,178,742,330	4,263,922,928	4,156,491,517	4,092,082,948	4,125,101,224
(B) 負 債	4,162,642,703	4,188,134,576	4,240,238,366	4,264,123,084	4,064,019,084	4,117,774,571
未 払 金	4,139,307,796	4,163,396,947	4,205,420,267	4,235,668,554	4,025,929,046	4,095,983,692
未 払 収 益 分 配 金	14,654,503	14,554,525	14,463,511	14,452,398	14,195,636	14,202,817
未 払 解 約 金	2,927,723	3,491,725	13,333,676	7,303,933	16,303,462	79,887
未 払 信 託 報 酬	5,434,013	6,019,694	5,997,512	5,360,442	5,906,788	6,076,950
そ の 他 未 払 費 用	318,668	671,685	1,023,400	1,337,757	1,684,152	1,431,225
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	4,142,934,851	4,148,958,290	4,128,793,198	4,064,478,609	4,053,388,078	4,057,361,503
元 本	7,327,251,510	7,277,262,710	7,231,755,881	7,226,199,202	7,097,818,291	7,101,408,992
次 期 繰 越 損 益 金	△3,184,316,659	△3,128,304,420	△3,102,962,683	△3,161,720,593	△3,044,430,213	△3,044,047,489
(D) 受 益 権 総 口 数	7,327,251,510口	7,277,262,710口	7,231,755,881口	7,226,199,202口	7,097,818,291口	7,101,408,992口
1万口当り基準価額(C/D)	5.654円	5.701円	5.709円	5.625円	5.711円	5.713円

(注1) 当作成期における作成期首元本額7,379,363,929円、作成期中追加設定元本額292,411,987円、作成期中一部解約元本額570,366,924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228期 自2020年11月25日 至2020年12月22日 第231期 自2021年2月23日 至2021年3月22日  
 第229期 自2020年12月23日 至2021年1月22日 第232期 自2021年3月23日 至2021年4月22日  
 第230期 自2021年1月23日 至2021年2月22日 第233期 自2021年4月23日 至2021年5月24日

項 目	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
(A) 有価証券売買損益	58,076,487円	55,150,100円	26,602,825円	△40,839,264円	81,387,826円	21,883,688円
売 買 益	58,405,102	69,660,193	132,520,895	92,324,021	187,447,260	63,457,887
売 買 損	△328,615	△14,510,093	△105,918,070	△133,163,285	△106,059,434	△41,574,199
(B) 信託報酬等	△5,752,681	△6,372,711	△6,349,227	△5,674,799	△6,253,183	△5,824,023
(C) 当期損益金(A+B)	52,323,806	48,777,389	20,253,598	△46,514,063	75,134,643	16,059,665
(D) 前期繰越損益金	△666,519,715	△621,916,681	△579,914,215	△568,613,530	△616,200,189	△550,438,272
(E) 追加信託差損益金	△2,555,466,247	△2,540,610,603	△2,528,838,555	△2,532,140,602	△2,489,169,031	△2,495,466,065
(配当等相当額)	(90,443,001)	(90,585,654)	(91,171,105)	(92,575,841)	(91,589,448)	(93,099,547)
(売買損益相当額)	(△2,645,909,248)	(△2,631,196,257)	(△2,620,009,660)	(△2,624,716,443)	(△2,580,758,479)	(△2,588,565,612)
(F) 合 計(C+D+E)	△3,169,662,156	△3,113,749,895	△3,088,499,172	△3,147,268,195	△3,030,234,577	△3,029,844,672
(G) 収益分配金	△14,654,503	△14,554,525	△14,463,511	△14,452,398	△14,195,636	△14,202,817
次期繰越損益金(F+G)	△3,184,316,659	△3,128,304,420	△3,102,962,683	△3,161,720,593	△3,044,430,213	△3,044,047,489
追加信託差損益金	△2,555,466,247	△2,540,610,603	△2,528,838,555	△2,532,140,602	△2,489,169,031	△2,495,466,065
(配当等相当額)	(90,531,530)	(90,616,669)	(91,242,000)	(92,697,387)	(91,630,165)	(93,215,263)
(売買損益相当額)	(△2,645,997,777)	(△2,631,227,272)	(△2,620,080,555)	(△2,624,837,989)	(△2,580,799,196)	(△2,588,681,328)
分配準備積立金	159,802,561	160,520,171	159,011,017	154,641,340	154,826,062	154,105,281
繰越損益金	△788,652,973	△748,213,988	△733,135,145	△784,221,331	△710,087,244	△702,686,705

(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228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
(a) 費用控除後の配当等収益	15,512,613円	17,034,125円	15,079,244円	11,608,951円	17,666,787円	14,826,830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	90,531,530円	90,616,669円	91,242,000円	92,697,387円	91,630,165円	93,215,263円
(d) 分配準備積立金	158,944,451円	158,040,571円	158,395,284円	157,484,787円	151,354,911円	153,481,268円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	264,988,594円	265,691,365円	264,716,528円	261,791,125円	260,651,863円	261,523,361円
1万円当たり分配可能額	361.65円	365.10円	366.05円	362.28円	367.23円	368.27円
(f) 分配金額	14,654,503円	14,554,525円	14,463,511円	14,452,398円	14,195,636円	14,202,817円
1万円当たり分配金額(税引前)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

## ■分配金のお知らせ

決算期	年月日	1万円当たりの分配金(税込)
第228期	2020年12月22日	20円
第229期	2021年1月22日	20円
第230期	2021年2月22日	20円
第231期	2021年3月22日	20円
第232期	2021年4月22日	20円
第233期	2021年5月24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>

- 2020年11月30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をFIAM LLC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48期》

決算日 2021年5月24日

(計算期間：2020年11月25日から2021年5月24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。</li><li>●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。</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>●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。</li><li>●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。</li><li>●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。</li><li>●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。</li></ul>
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 <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	騰落率	円	騰落率				
44期 (2019年5月22日)	51,381	4.2	214,227	3.9	—	89.6	—	百万円 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
47期 (2020年11月24日)	52,324	6.9	222,412	9.0	0.8	93.9	—	9,163
48期 (2021年5月24日)	57,440	9.8	241,296	8.5	2.0	91.7	—	8,986

※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

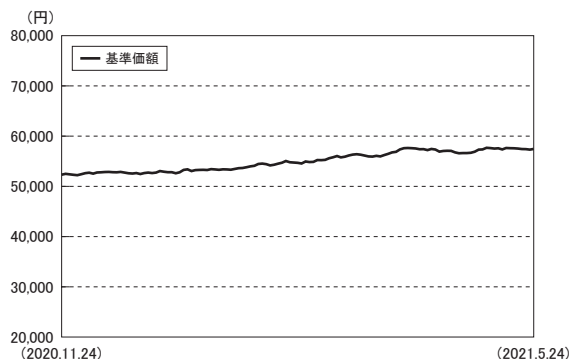
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

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) 2020年11月24日	52,324	—	222,412	—	0.8	93.9	—
11月末	52,220	△0.2	221,257	△0.5	0.8	93.5	—
12月末	52,907	1.1	224,492	0.9	0.7	93.5	—
2021年1月末	53,613	2.5	227,602	2.3	1.2	92.8	—
2月末	54,826	4.8	232,149	4.4	2.2	89.5	—
3月末	57,349	9.6	242,472	9.0	2.6	90.1	—
4月末	57,352	9.6	241,183	8.4	2.6	90.9	—
(期末) 2021年5月24日	57,440	9.8	241,296	8.5	2.0	91.7	—

(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、+9.8%でした。

当期は、新型コロナウイルスのワクチン普及やそれに伴う国内景気の回復期待などを背景にリスク資産に対する投資家心理の改善傾向が続き、米国ハイ・イールド債券相場も値上がりしたことが基準価額にプラスとなりました。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安米ドル高となったことも、当ファンドの基準価額にプラスに寄与しました。

### ●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+4.1%(米ドル・ベース、以下同じ)となりました。一方、米10年国債は-5.9%、米投資適格社債は-1.9%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5.35%から4.80%に低下(価格は上昇)、一方、米10年国債利回りは同0.87%から1.61%へ上昇(価格は下落)したことから、両者の利回り格差は縮小しました。

当期は、新型コロナウイルスのワクチン普及期待、米国内の景気回復及びバイデン新政権による大規模な財政出動を背景とした物価上昇懸念、米連邦準備制度理事会(FRB)の政策対応などに注目が集まりました。

米国では民主党が2021年1月の上院決選投票を連勝したことで、同党が大統領と上下両院の過半数を占めることが決定しました。2020年12月下旬に成立した9,000億ドルの追加経済対策に加え、3月には新政権による1.9兆ドル規模の追加経済対策法案が成立したほか、バイデン大統領は8年間で2兆ドル規模のインフラ投資を中心とした新たな経済対策計画も発表しました。

新型コロナウイルスの感染増加にはなかなか歯止めがかからず、従来型よりも強い感染力を持つ変異種の拡大が新たな不安材料となる一方、米国では2021年の年明け以降、国民へのワクチン接種が加速し、段階的に行動規制の緩和が進みました。

こうした環境の下、金融市場ではとくに1月から3月にかけて「リフレトレード(景気回復や物価上昇を織り込む売買取引)」が主流となり、米国株価が力強い値上がりを続ける一方で米国国債相場は下落(金利は上昇)しました。この間、FRBは一貫して現行の低金利政策及び量的緩和政策を維持する旨を繰り返しましたが、市場ではFRBによる早期テーパリング(量的緩和の縮小)に対する懸念が増し、投資家心理への重石となりました。ただ、FRBが物価動向とともに注視する雇用環境については一進一退の統計結果が発表され、4月に入ると物価上昇は「一時的」との見方が広まり、長期金利の上昇も一服しました。

長期金利が上昇し米国債相場は価格が下落したものの、米ハイ・イールド債券は景気の全般的な回復傾向、株価上昇、デフォルトの減少などに支えられ、期を通じて堅調に推移しました。

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

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、主として米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド・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	17.0%
2	通信	14.6
3	健康サービス	6.6
4	メディアケーブル	6.4
5	テクノロジー／エレクトロニクス	5.0



当期末

	業種	比率
1	エネルギー	21.5%
2	通信	9.8
3	健康サービス	7.8
4	メディアケーブル	5.9
5	化学	4.9

(注) 「比率」欄は、投資資産に対する割合です。

## ■今後の運用方針

新興国を中心としたワクチン接種の遅れや今後の金融緩和の縮小に伴う金利上昇への懸念が市場の話題を集めていますが、経済正常化への動きに伴う企業業績の改善期待が市場心理を下支えする見通しです。米連邦準備制度理事会(FRB)はこれまで通り大規模な金融緩和姿勢を維持する方針を変えていませんが、今後の緩和縮小時期や物価動向については注意深く見る必要があります。市場ではボラティリティの高い状況が続きやすく、運用においては、これまで通り経済環境、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考えです。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

(2020年11月25日～2021年5月24日)

項目	金額
(a)売買委託手数料 (株式)	0円 (0)
(b)有価証券取引税	—
(c)その他費用 (保管費用)	9 (9)
合計	9

(注) 費用明細の項目の概要および注記については、5頁をご参照ください。

## ■ 売買及び取引の状況 (2020年11月25日から2021年5月24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	273.79 (158.59)	千アメリカ・ドル 977 (-)	86	千アメリカ・ドル 465

(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	2,617	千アメリカ・ドル 0	-	千アメリカ・ドル -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

### (3) 新株予約権付社債（転換社債）

	買 付		売 付	
	額 面	金 額	額 面	金 額
外国	千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル	
ア メ リ カ	851	千アメリカ・ドル 1,375	522	千アメリカ・ドル 675

(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) 金額の単位未満は切捨て。

### (4) 公社債

	買 付 額		売 付 額	
	外国	千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
ア メ リ カ	20,905		24,055 (4,235)	
社 債 券				

(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。

### (5) 金銭債権

	買 付 額		売 付 額	
	外国	千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
ア メ リ カ	782		628 (235)	
金 銭 債 権				

(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	154,457千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	189,957千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.81

(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 (2020年11月25日から2021年5月24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
ALBERTSONS 4.875% 02/15/30 RGS	51,162	GTE FL 6.86% 2/01/28	82,669
ALLY FINANCIAL 4.7%/VAR PERP	43,572	ARAMARK SERVICES 5% 2/28 144A	81,494
NGL ENERGY OPER 7.5% 02/01/26 RGS	41,792	SPRINT CORP 7.875% 9/15/23	69,992
HILTON DOMESTI 4% 05/01/31 RGS	41,162	INTELSAT JACKSON 8% 02/24 144A	58,591
DPL INC 4.35% 04/15/29	37,617	BWX TECHNOLOG 5.375% 7/26 144A	56,300
ALLY FINANCIAL 8% 11/01/31	37,549	VICI PROPE 4.125% 8/15/30 144A	55,979
HCA INC 3.5% 9/01/30	33,545	T-MOBILE USA INC 6.5% 1/15/26	53,742
INTELSAT J H SA 5.5% 08/01/23	32,268	TARGA RES LP/FI 4.25% 11/15/23	51,160
ASCEND LEARN 6.875% 08/25 RGS	32,078	ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	46,997
CHESAPEAKE ESCR 0% 2/28/26 RGS	31,875	GO DADDY OP 5.25% 12/1/27 144A	43,828

(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 (2020年11月25日から2021年5月24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2020年11月25日から2021年5月24日までの間で金銭債権（貸付債権）取引13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（2021年5月24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		
FRONTIER COMMS PARENT INC	—	44.77	113	12,363	電気通信サービス	
TOPS MARKETS CORP	3.4	3.4	119	13,026	食品・生活必需品小売り	
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)						
DANAHER SER B 5% PC 04/15/23	—	1	140	15,338	素材	
DENBURY INC	212.53	140.53	874	95,259	エネルギー	
CALIFORNIA RES CORP	—	155.14	457	49,859	エネルギー	
SOUTHEASTERN GROCERS INC	36.94	159.91	247	26,976	小売	
AVANTOR SER A 6.25% PC 5/15/22	—	7	67	7,376	素材	
NEXTERA EN 5.279% PC 03/01/23	—	16	78	8,556	エネルギー	
BECTON DICKINSON 6.5% PC 06/23	—	11	59	6,502	素材	
PG&E CORP 5.5% PC 08/16/23	—	22	223	24,359	エネルギー	
(アメリカ・・・OTC)						
SANCHEZ ENERGY CORP	19.41	55.03	87	9,565	エネルギー	
NOBLE CORPORATION	—	2.88	5	549	エネルギー	
小 計	株 数 、 金 額	272.28	618.66	2,475	269,732	
	銘柄 数 <比 率>	4銘柄	12銘柄	—	<3.0%>	
合 計	株 数 、 金 額	272.28	618.66	—	269,732	
	銘柄 数 <比 率>	4銘柄	12銘柄	—	<3.0%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末) 証券数	当期末		
		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 CORPORATION TRANCHE 1 WT	—	1,176	0	0
NOBLE CORPORATION TRANCHE 1 WT	—	1,176	0	0
CALIFORNIA RES CRP WT 10/27/24	—	265	1	173
小計	証券数、金額	2,617	1	173
	銘柄数<比率>	3	—	<0.0%>
合計	証券数、金額	2,617	—	173
	銘柄数<比率>	3	—	<0.0%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## (3) 公社債

### (A) 債券種類別開示

#### 外国(外貨建)公社債

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 75,550	千アメリカ・ドル 77,240	千円 8,417,632	% 93.7	% 86.4	% 63.7	% 27.0	% 3.0
合計	—	—	8,417,632	93.7	86.4	63.7	27.0	3.0

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

### (B) 個別銘柄開示

#### 外国(外貨建)公社債

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
MESQUITE 15% PIK CONV 7/23 PP	新株予約権付社債	15.0000	38	106	11,659	2023/07/31
MESQUITE 15% PIK CONV 7/23 PP	新株予約権付社債	15.0000	67	212	23,133	2023/07/15
FTI CONSULT CONV 2% 8/23	新株予約権付社債	2.0000	59	84	9,236	2023/08/15
ON SEMICND CV 1.625 10/15/23	新株予約権付社債	1.6250	36	68	7,442	2023/10/15
KBR INC CONV 2.5% 11/01/23	新株予約権付社債	2.5000	47	78	8,525	2023/11/01
DISH NETWK CV 2.375% 3/15/24	新株予約権付社債	2.3750	150	145	15,815	2024/03/15
CAESARS ENTMT C CONV 5% 10/01/	新株予約権付社債	5.0000	115	293	32,028	2024/10/01
SEA LTD CONV 1% 12/01/24	新株予約権付社債	1.0000	23	112	12,296	2024/12/01
LIVE NATI CONV 2% 2/15/25 144A	新株予約権付社債	2.0000	53	60	6,559	2025/02/15
PENN NATL GMG CONV 2.75% 05/15	新株予約権付社債	2.7500	20	67	7,365	2026/05/15
DISH NETWK CV 3.375% 8/26 144A	新株予約権付社債	3.3750	414	429	46,764	2026/08/15
ALPHA NAT RES I 9.75% 4/15/18 Escrow	社債券	0.0000	460	0	0	2021/10/15
WP ROCKET MRGR 10.125 7/19 144	社債券	0.0000	55	0	0	2021/07/15
RURAL/METRO C 10.125 7/19 144A	社債券	0.0000	55	0	0	2021/07/15
WALTER ENERGY 9.5% 10/19 144A	社債券	0.0000	340	0	0	2049/12/31
NAVIOS 8.125% 11/15/21 REGS	社債券	8.1250	300	228	24,847	2021/11/15

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	
NAVIOS MARITIM 7.375 1/22 144A	社債券	7.3750	100	84	9,208	2022/01/15
FORD MTR CR LLC 3.339% 3/28/22	社債券	3.3390	75	75	8,255	2022/03/28
CONSOLID FRN 3ML+375 6/22 144A	社債券	3.9338	335	330	36,063	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	45	4,988	2022/07/01
DISH DBS CORP 5.875% 7/22	社債券	5.8750	310	322	35,135	2022/07/15
NAVIOS MAR 11.25% 08/15/22 RGS	社債券	11.2500	150	144	15,774	2022/08/15
HERTZ CORP 6.25% 10/15/22	社債券	0.0000	125	128	14,031	2022/10/15
BOMBARDIER INC 6% 10/15/22 RGS	社債券	6.0000	250	250	27,295	2022/10/15
SANCHEZ ENERGY 7.25% 2/23 144A	社債券	0.0000	381	0	0	2023/02/15
DISH CORP 5% 03/15/23 WI	社債券	5.0000	50	51	5,660	2023/03/15
FIRST QUANTUM 7.25% 4/23 144A	社債券	7.2500	300	305	33,255	2023/04/01
LBC TANK TRM 6.875 5/15/23 144	社債券	6.8750	472	472	51,438	2023/05/15
INTERGEN NV 7.0% 06/30/23 144A	社債券	7.0000	745	730	79,566	2023/06/30
TENET HEALTHCARE 6.75% 6/15/23	社債券	6.7500	200	217	23,674	2023/06/15
INTELSAT J H SA 5.5% 08/01/23	社債券	0.0000	250	145	15,802	2023/08/01
NGL ENERGY PRT 7.5% 11/01/23	社債券	7.5000	150	145	15,897	2023/11/01
SM ENERGY CO 5.0% 01/15/2024	社債券	5.0000	120	114	12,506	2024/01/15
SOLERA LLC 10.5% 03/01/24 RGS	社債券	10.5000	250	256	27,994	2024/03/01
PAC DRLL 2LN PIK VAR 4/24 144A	社債券	0.0000	8	0	36	2024/04/01
AVOLON HLDGS FD 5.25% 05/15/24 RGS	社債券	5.2500	200	218	23,858	2024/05/15
ULTRA RESCS PIK 11% 07/12/24	社債券	0.0000	1	0	8	2024/07/12
OCCIDENTAL PETRO 2.9% 08/15/24	社債券	2.9000	400	398	43,385	2024/08/15
CITGO HLDG 9.25% 08/01/24 RGS	社債券	9.2500	100	101	11,102	2024/08/01
ANTERO LP/ FIN 5.375% 09/15/24	社債券	5.3750	100	101	11,061	2024/09/15
NEXTERA ENERGY 4.25% 9/24 144A	社債券	4.2500	8	8	919	2024/09/15
ALLY FINL INC 5.125% 09/30/24	社債券	5.1250	250	282	30,830	2024/09/30
LANDRYS 6.75% 10/15/24 144A	社債券	6.7500	150	151	16,490	2024/10/15
CALLON PETRO 6.125% 10/01/24	社債券	6.1250	150	138	15,080	2024/10/01
HERTZ CORP 5.5% 10/15/2024 RGS	社債券	0.0000	250	257	28,062	2024/10/15
INFRABUILD A 12% 10/01/24 RGS	社債券	12.0000	70	71	7,819	2024/10/01
TOPS MKTS LLC PIK VAR 11/19/24	社債券	13.0000	69	67	7,343	2024/11/19
DISH DBS CORP 5.875% 11/24	社債券	5.8750	80	85	9,263	2024/11/15
PRECISION DRILL 5.25% 11/15/24	社債券	5.2500	100	97	10,571	2024/11/15
GTT CMM INC 7.875 12/24 144A	社債券	7.8750	105	15	1,716	2024/12/31
UNITI GRP 7.125% 12/15/24 RGS	社債券	7.1250	250	256	27,960	2024/12/15
FLEX ACQ 6.875% 1/15/25 144A	社債券	6.8750	50	50	5,498	2025/01/15
SPRINT CORP 7.62% 02/15/2025	社債券	7.6250	55	64	7,057	2025/02/15
NABORS IND 5.75% 02/01/25	社債券	5.7500	140	113	12,358	2025/02/01
EG GLOBAL FINANCE PLC 6.75% 02	社債券	6.7500	60	61	6,682	2025/02/07
CVR ENERGY 5.25% 2/15/25 144A	社債券	5.2500	250	249	27,176	2025/02/15
WESTERN GAS PAR 3.1% 02/01/25	社債券	4.3500	85	89	9,726	2025/02/01
BOMBARDIER INC 7.5% 03/25 144A	社債券	7.5000	70	70	7,657	2025/03/15
YUM BRANDS 7.75% 4/1/25 144A	社債券	7.7500	30	32	3,555	2025/04/01
BOMBARDIER INC 7.5% 03/25 RGS	社債券	7.5000	250	250	27,347	2025/03/15
VRX ESCROW 6.125% 4/15/25 144A	社債券	6.1250	150	153	16,685	2025/04/15
SYMANTEC CORP 5% 04/25 144A	社債券	5.0000	100	101	11,034	2025/04/15
CRESTWOOD MID P/F 5.75% 4/1/25	社債券	5.7500	337	345	37,690	2025/04/01
1011778 BC ULC 5.75% 4/25 144A	社債券	5.7500	75	79	8,636	2025/04/15
FORD MOTOR 9% 04/22/25	社債券	9.0000	200	242	26,427	2025/04/22
US FOODS 6.25% 04/15/25 144A	社債券	6.2500	155	163	17,842	2025/04/15
RANGE RES CORP 4.875% 05/15/25	社債券	4.8750	150	153	16,682	2025/05/15

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	
CHEMOURS CO 7% 05/15/2025	社債券	7.0000	20	20	2,242	2025/05/15
USIS MERGER 6.875% 05/25 144A	社債券	6.8750	460	468	51,063	2025/05/01
LAUREATE EDU 8.25% 5/1/25 144A	社債券	8.2500	108	112	12,270	2025/05/01
SUGARHOUSE 5.875% 5/15/25 144A	社債券	5.8750	50	49	5,342	2025/05/15
TENET HEALTHCARE 5.125% 5/1/25	社債券	5.1250	100	101	11,013	2025/05/01
PERFORMA 6.875% 05/01/25 144A	社債券	6.8750	40	42	4,653	2025/05/01
ARAMARK SERVICES INC 6.375% 05	社債券	6.3750	100	106	11,579	2025/05/01
PBF HLD LL 9.25% 05/15/25 144A	社債券	9.2500	100	102	11,143	2025/05/15
ROYAL CARI 11.5% 06/01/25 144A	社債券	11.5000	100	114	12,519	2025/06/01
VIKING CRUISE 13% 05/15/25 RGS	社債券	13.0000	150	175	19,085	2025/05/15
UBER TECH IN 7.5% 05/15/25 RGS	社債券	7.5000	100	107	11,751	2025/05/15
PBF HLD LLC 9.25% 05/15/25 RGS	社債券	9.2500	200	204	22,286	2025/05/15
PBF HLD LLC/FIN 9.25% 05/15/25 RGS	社債券	9.2500	90	92	10,028	2025/05/15
SM ENERGY CO 5.625% 06/01/25	社債券	5.6250	250	237	25,882	2025/06/01
TEMPO ACQ 6.75% 06/25 144A	社債券	6.7500	180	182	19,942	2025/06/01
PBF HLDG / FIN 7.25% 06/15/25	社債券	7.2500	135	110	12,030	2025/06/15
GLP CAP LP / GLP 5.25% 6/25	社債券	5.2500	130	146	15,951	2025/06/01
TEMPO ACQ FIN 5.75% 06/25 144A	社債券	5.7500	130	137	14,964	2025/06/01
CITGO PETRO 7% 06/15/25 REGS	社債券	7.0000	150	154	16,837	2025/06/15
FORD MTR CR 5.125% 6/16/25	社債券	5.1250	260	281	30,637	2025/06/16
BRAND ENERGY 8.5% 7/25 144A	社債券	8.5000	290	295	32,236	2025/07/15
COLT MERGER SUB 6.25% 07/01/25	社債券	6.2500	150	158	17,253	2025/07/01
NAVIOS LOG/F 10.75% 7/25 REGS	社債券	10.7500	250	275	30,037	2025/07/01
TRIPADVISOR IN 7% 7/15/25 REGS	社債券	7.0000	100	107	11,688	2025/07/15
RATTLER MIDST 5.625% 07/25 RGS	社債券	5.6250	75	77	8,483	2025/07/15
SEAWORLD PARKS 9.5% 08/25 RGS	社債券	9.5000	70	75	8,243	2025/08/01
DPL INC 4.125% 07/01/25	社債券	4.1250	200	213	23,267	2025/07/01
ASCEND LEARN 6.875% 8/25 144A	社債券	6.8750	15	15	1,669	2025/08/01
ASCEND LEARN I 6.875% 8/25 144A	社債券	6.8750	35	35	3,895	2025/08/01
ASCEND LEARN 6.875% 08/25 RGS	社債券	6.8750	330	336	36,725	2025/08/01
NEW FORTRESS EN 6.75% 09/15/25	社債券	6.7500	200	203	22,177	2025/09/15
SABRE GLBL INC 7.375% 09/01/25 REGS	社債券	7.3750	100	107	11,715	2025/09/01
CRC ESCROW 5.25% 10/15/25 144A	社債券	5.2500	365	368	40,175	2025/10/15
EG GLOBAL 8.5% 10/30/25 144A	社債券	8.5000	240	252	27,570	2025/10/30
ALLY FINL INC 5.75% 11/20/2025	社債券	5.7500	655	753	82,088	2025/11/20
ACRISURE LLC 7% 11/15/25 144A	社債券	7.0000	150	153	16,714	2025/11/15
AKUMIN INC 7% 11/01/25 REGS	社債券	7.0000	100	103	11,279	2025/11/01
NSG HLDS LLC 7.75% 12/25 144A	社債券	7.7500	91	97	10,663	2025/12/15
ICAHN LP/FN COR 6.375% 12/15/2	社債券	6.3750	470	485	52,949	2025/12/15
RP ESCROW ISR 5.25% 12/15/25 RGS	社債券	5.2500	75	77	8,463	2025/12/15
ENVIVA PT LP 6.5% 1/15/26 144A	社債券	6.5000	125	130	14,263	2026/01/15
LEGENDS HOSPIT 5% 02/01/26 RGS	社債券	5.0000	50	51	5,626	2026/02/01
CALIFORNIA RES 7.125% 02/01/26 RGS	社債券	7.1250	140	144	15,729	2026/02/01
NGL ENERGY OPER 7.5% 02/01/26 RGS	社債券	7.5000	400	416	45,386	2026/02/01
HESS MIDSTREAM 5.625% 02/15/26	社債券	5.6250	175	181	19,786	2026/02/15
HESS INFRASTRUCTURE PARTNERS L	社債券	5.6250	15	15	1,696	2026/02/15
CARNIVAL CO 10.5% 02/01/26 RGS	社債券	10.5000	150	176	19,185	2026/02/01
NCL CORP L 10.25% 02/01/26 RGS	社債券	10.2500	100	116	12,641	2026/02/01
CARNIVAL CORP 7.625% 03/01/26 RGS	社債券	7.6250	65	71	7,740	2026/03/01
CHESAPEAKE ESCR 0% 2/28/26 RGS	社債券	5.5000	300	316	34,485	2026/02/01
PARTY CITY HLD 8.75% 02/15/26 RGS	社債券	8.7500	40	42	4,620	2026/02/15
HUBBAY MINERALS 4.5% 04/01/26 RGS	社債券	4.5000	45	45	4,912	2026/04/01

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
SPRINT CORP 7.625% 03/01/2026	社債券	7.6250	115	139	15,212	2026/03/01
SPRINGLEAF FIN CRP 7.125% 3/26	社債券	7.1250	250	290	31,706	2026/03/15
TRANSDIGM INC 6.25% 3/26 144A	社債券	6.2500	870	917	100,027	2026/03/15
CHS/CNTY HEALTH 8% 3/26 144A	社債券	8.0000	500	535	58,353	2026/03/15
FIRST QUANTUM 6.875% 03/01/26	社債券	6.8750	300	313	34,120	2026/03/01
TERRAFORM GL OP6.125%3/1/26RGS	社債券	6.1250	250	256	27,994	2026/03/01
NCL CORP LTD 5.875% 03/15/26 R	社債券	5.8750	50	51	5,626	2026/03/15
GEO GROUP INC 6% 04/15/26	社債券	6.0000	225	146	15,938	2026/04/15
GLP CAP LP/ FIN II 5.375% 4/26	社債券	5.3750	55	62	6,824	2026/04/15
VALEANT PHARMA 9.25% 4/26 144A	社債券	9.2500	335	363	39,657	2026/04/01
TARGA RES P 5.875% 4/26	社債券	5.8750	250	261	28,471	2026/04/15
GOLDEN ENTER 7.625% 4/26 144A	社債券	7.6250	350	374	40,851	2026/04/15
NUFARM AUSTRAL 5.75% 4/26 144A	社債券	5.7500	550	562	61,287	2026/04/30
OCCIDENTAL PETE 3.4% 4/15/26	社債券	3.4000	100	97	10,652	2026/04/15
CCM MERGER INC 6.375% 05/01/26 REGS	社債券	6.3750	100	104	11,337	2026/05/01
MATTEL INC 3.375% 04/01/26 RGS	社債券	3.3750	100	103	11,278	2026/04/01
CORECIVIC INC 0% 04/30/26	社債券	8.2500	100	97	10,679	2026/04/15
UNITED AIRLINE 4.375% 04/15/26 REGS	社債券	4.3750	100	103	11,265	2026/04/15
COGENT COMM 3.5% 05/01/26 RGS	社債券	3.5000	100	100	10,993	2026/05/01
HUB INTEL LTD 7% 5/01/26 144A	社債券	7.0000	280	290	31,609	2026/05/01
CONSOLIDATED 6.5% 5/26 144A	社債券	6.5000	240	239	26,133	2026/05/15
TRANSDIGM UK 6.875% 05/15/26	社債券	6.8750	200	209	22,865	2026/05/15
ICAHN LP/FN COR 6.25% 05/15/26	社債券	6.2500	445	469	51,163	2026/05/15
SQUARE INC 2.75% 06/01/26 REGS	社債券	2.7500	100	101	11,006	2026/06/01
CITGO PETROL 6.375% 06/26 RGS	社債券	6.3750	250	253	27,653	2026/06/15
WESTERN GAS PARTN 4.65% 7/1/26	社債券	4.6500	45	48	5,265	2026/07/01
DISH DBS CORP 7.75% 07/01/26	社債券	7.7500	235	266	29,035	2026/07/01
GEMS MENAS 7.125% 7/31/26 144A	社債券	7.1250	100	104	11,421	2026/07/31
AMWINS GROUP 7.75% 7/1/26 144A	社債券	7.7500	115	122	13,318	2026/07/01
GEMS MENAS 7.125% 07/31/26 RGS	社債券	7.1250	250	262	28,552	2026/07/31
COMSTOCK ESCROW 9.75% 08/15/2026	社債券	9.7500	111	120	13,139	2026/08/15
DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIA	社債券	5.3750	115	85	9,308	2026/08/15
TRIVIMUM PACKING 5.5% 8/26 144A	社債券	5.5000	375	390	42,604	2026/08/15
CENTENE CORP 5.375% 08/15/26 R	社債券	5.3750	280	292	31,887	2026/08/15
ACRISURE 10.125% 08/01/26 RGS	社債券	10.1250	25	28	3,071	2026/08/01
SM ENERGY CO 6.75% 09/15/26	社債券	6.7500	60	58	6,376	2026/09/15
BANFF MERGER 9.75% 9/26 144A	社債券	9.7500	300	317	34,573	2026/09/01
CHENIERE ENERG 5.625% 10/01/26	社債券	5.6250	50	52	5,666	2026/10/01
C&W SENIOR FIN 7.5% 10/15/26 RGS	社債券	7.5000	150	157	17,205	2026/10/15
CAMELOT FIN SA 4.5% 11/26 144A	社債券	4.5000	245	253	27,574	2026/11/01
CENTURYLINK 5.125% 12/26 144A	社債券	5.1250	400	415	45,289	2026/12/15
KRONOS ACQ KIK 5% 12/31/26 RGS	社債券	5.0000	220	222	24,212	2026/12/31
ZIGGO BOND 6% 1/15/27 144A	社債券	6.0000	160	166	18,156	2027/01/15
ZIGGO SEC 5.5% 1/15/27 144A	社債券	5.5000	302	314	34,276	2027/01/15
NRG ENERGY INC 6.625% 01/15/27	社債券	6.6250	320	332	36,275	2027/01/15
GENESIS ENERGY LP 8% 01/15/27	社債券	8.0000	130	134	14,637	2027/01/15
TARGA RES LP 5.375% 02/01/27	社債券	5.3750	75	78	8,500	2027/02/01
ALTICE FRANCE 8.125% 2/27 144A	社債券	8.1250	475	517	56,424	2027/02/01
VISTRA OP CO 5.625% 02/27 144A	社債券	5.6250	150	155	16,939	2027/02/15
TENET HEALTHCA 6.25% 2/27 144A	社債券	6.2500	600	625	68,166	2027/02/01
TRANSOCEAN PO 6.875% 2/27 144A	社債券	6.8750	100	97	10,610	2027/02/01
OCCIDENTAL PETROL 3% 02/15/27	社債券	3.0000	250	236	25,746	2027/02/15

銘柄	当期末						償還年月日
	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		
MEG ENERGY 7.125% 02/01/27 RGS	社債券	7.1250	100	106	11,636	2027/02/01	
APX GROUP I 6.75% 02/15/27 RGS	社債券	6.7500	160	168	18,395	2027/02/15	
TRANSOCEAN 11.5% 01/30/27 REGS	社債券	11.5000	95	94	10,327	2027/01/30	
HOSPITALITY PRP 4.95% 02/15/27	社債券	4.9500	175	166	18,166	2027/02/15	
POST HLDGS 5.75% 3/1/27 144	社債券	5.7500	205	214	23,374	2027/03/01	
TRANSDIGM INC 7.5% 03/15/27	社債券	7.5000	25	26	2,908	2027/03/15	
FRONT RANGE BID 4% 3/1/27 144A	社債券	4.0000	150	147	16,020	2027/03/01	
CSC HLDGS 5.5% 04/15/27 144A	社債券	5.5000	500	524	57,146	2027/04/15	
BOMBARDIER 7.875% 04/27 144A	社債券	7.8750	310	316	34,459	2027/04/15	
SURGERY CTR 10% 04/15/27 144A	社債券	10.0000	150	163	17,784	2027/04/15	
SUNOCO LP/CORP 6% 04/15/27	社債券	6.0000	265	277	30,245	2027/04/15	
ARCHROCK LP 6.875% 4/27 144A	社債券	6.8750	100	106	11,555	2027/04/01	
CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	社債券	5.1250	875	914	99,648	2027/05/01	
CHEMOURS CO 5.375% 05/15/2027	社債券	5.3750	530	569	62,019	2027/05/15	
CCO HLDGS LLC 5.875% 5/27 144A	社債券	5.8750	45	46	5,068	2027/05/01	
ICAHN LP/FN COR 5.25% 05/15/27	社債券	5.2500	165	168	18,386	2027/05/15	
CRESTWOOD M P/F 5.625% 05/01/2	社債券	5.6250	263	271	29,548	2027/05/01	
ICAHN LP/FN COR 5.25% 5/27 RGS	社債券	5.2500	105	107	11,700	2027/05/15	
TWIN RIVER WORLDWID 6.75% 6/27	社債券	6.7500	165	175	19,096	2027/06/01	
TAYLOR MOR 5.875% 6/15/27 144A	社債券	5.8750	85	94	10,328	2027/06/15	
IAA SPINCO 5.5% 6/15/27 144A	社債券	5.5000	295	309	33,756	2027/06/15	
UNIVISION 6.625% 06/01/27 RGS	社債券	6.6250	150	162	17,695	2027/06/01	
VISTRA OPERATI 5% 7/31/27 144A	社債券	5.0000	215	219	23,899	2027/07/31	
CATALENT PHARM 5% 6/30/27 144A	社債券	5.0000	35	36	3,966	2027/07/15	
BCPE CYCLE MERGER SUB II INC 1	社債券	10.6250	50	52	5,676	2027/07/15	
SCRIPPS ESCRO 5.875% 7/27 144A	社債券	5.8750	95	98	10,718	2027/07/15	
EQT MIDSTREAM 6.5% 7/1/27 RGS	社債券	6.5000	110	121	13,216	2027/07/01	
DCP MIDSTREAM 5.625% 07/15/27	社債券	5.6250	200	219	23,918	2027/07/15	
COLT MERGER SUB 8.125% 07/01/2	社債券	8.1250	250	275	30,035	2027/07/01	
US RENAL 10.625% 07/15/27 RGS	社債券	10.6250	200	208	22,704	2027/07/15	
BAUSCH HLTH 5.75% 8/15/27 144A	社債券	5.7500	30	31	3,451	2027/08/15	
SIRIUS XM RADIO 5% 8/1/27 RGS	社債券	5.0000	500	521	56,805	2027/08/01	
FORD MTR CR CO LLC 4.125% 08/17/27	社債券	4.1250	150	155	16,915	2027/08/17	
CARNIVAL CORP 9.875% 08/01/27 RGS	社債券	9.8750	215	251	27,413	2027/08/01	
ARDAGH PACK 5.25% 08/15/27 RGS	社債券	5.2500	250	251	27,449	2027/08/15	
C&W SR FIN 6.875% 9/15/27 144A	社債券	6.8750	385	408	44,474	2027/09/15	
NEXTERA ENERGY 4.5% 9/27 144A	社債券	4.5000	60	64	6,998	2027/09/15	
SABLE INTL 5.75% 9/7/27 144A	社債券	5.7500	245	257	28,035	2027/09/07	
ADVANCED DRAIN 5% 9/30/27 144A	社債券	5.0000	150	157	17,184	2027/09/30	
C&W SENIOR 6.875% 09/15/27 RGS	社債券	6.8750	150	159	17,327	2027/09/15	
FRONTIER COMM 5.875% 10/15/27 RGS	社債券	5.8750	80	84	9,208	2027/10/15	
MPT OPER PARTNER 5% 10/15/27	社債券	5.0000	251	264	28,854	2027/10/15	
EQT CORP 3.9% 10/01/27	社債券	3.9000	45	47	5,216	2027/10/01	
SOTHEBYS 7.375% 10/15/27 144A	社債券	7.3750	230	245	26,752	2027/10/15	
TELESAT CDA 6.5% 10/15/27 144A	社債券	6.5000	70	67	7,380	2027/10/15	
ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	社債券	6.7500	245	252	27,470	2027/10/15	
PERFORMANCE 5.5% 10/15/27 RGS	社債券	5.5000	250	260	28,336	2027/10/15	
METHANEX CORP 5.125% 10/15/27	社債券	5.1250	150	156	17,082	2027/10/15	
FIRST QUA 6.875% 10/15/27 RGS	社債券	6.8750	400	436	47,515	2027/10/15	
ACADEMY LTD 6% 11/15/27 REGS	社債券	6.0000	100	106	11,579	2027/11/15	
SOTHEBYS 7.375% 10/15/27 RGS	社債券	7.3750	200	213	23,262	2027/10/15	
VIPER ENER 5.375% 11/1/27 144A	社債券	5.3750	230	239	26,080	2027/11/01	

銘柄	当期末						償還年月日
	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		
TRANSDIGM INC 5.5% 11/15/27	社債券	5.5000	225	231	25,225	2027/11/15	
PENINSULA PAC E 8.5% 11/27 RGS	社債券	8.5000	45	47	5,151	2027/11/15	
MATCH GROUP INC 5% 12/27 144A	社債券	5.0000	110	114	12,527	2027/12/15	
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 5.8	社債券	5.8750	100	105	11,497	2027/12/01	
TERRIER M 8.875% 12/15/27 144A	社債券	8.8750	125	134	14,644	2027/12/15	
CENTENE CORP 4.25%12/15/27	社債券	4.2500	95	99	10,857	2027/12/15	
GLOBAL NET 3.75% 12/15/27 RGS	社債券	3.7500	200	192	20,978	2027/12/15	
KRONOS ACQ KIK 7% 12/31/27 RGS	社債券	7.0000	55	55	5,995	2027/12/31	
TERRAFORM POWER 5% 1/28 144A	社債券	5.0000	80	84	9,165	2028/01/31	
POST HLDGS 5.625% 01/28 144A	社債券	5.6250	190	200	21,844	2028/01/15	
TAYLOR MORRISON CMNTY/ MONARCH	社債券	5.7500	125	138	15,073	2028/01/15	
ALTICE FRANCE SA 5.5% 01/15/20	社債券	5.5000	200	205	22,379	2028/01/15	
NABORS INDS 7.5% 1/15/28 144A	社債券	7.5000	75	63	6,865	2028/01/15	
ALTICE FING 5% 01/15/28 144A	社債券	5.0000	200	198	21,610	2028/01/15	
ENDEAVOR ENE 5.75% 1/30/28 RGS	社債券	5.7500	250	263	28,743	2028/01/30	
UNISYS 6.875% 11/01/27 RGS	社債券	6.8750	45	49	5,351	2027/11/01	
HERTZ 6% 01/15/28 RGS	社債券	0.0000	48	50	5,538	2028/01/15	
ALUM CO AM 6.75% 1/15/28	社債券	6.7500	75	89	9,706	2028/01/15	
ENLINK MIDSTR 5.625% 01/15/28 RGS	社債券	5.6250	200	206	22,504	2028/01/15	
ADTALEM GLOBAL 5.5% 03/01/28 RGS	社債券	5.5000	200	200	21,877	2028/03/01	
CCO HLDGS/CAP 5% 2/1/28 144A	社債券	5.0000	400	418	45,616	2028/02/01	
JBS USA/FIN 6.75% 02/28 144A	社債券	6.7500	295	323	35,249	2028/02/15	
CVR ENERGY 5.75% 02/15/28 144A	社債券	5.7500	30	29	3,265	2028/02/15	
ORTHO-CLI 7.25% 02/01/28 144A	社債券	7.2500	21	22	2,491	2028/02/01	
HOLLY EN PART 5% 02/01/28 144A	社債券	5.0000	60	61	6,694	2028/02/01	
ALTICE FR HLDS 6% 2/15/28 144A	社債券	6.0000	95	93	10,146	2028/02/15	
STATION CAS 4.5% 02/15/28 144A	社債券	4.5000	350	352	38,464	2028/02/15	
RADIOLOGY P 9.25% 02/01/28 RGS	社債券	9.2500	300	327	35,672	2028/02/01	
PBF HLD LLC/FIN 6% 02/15/28	社債券	6.0000	150	110	12,015	2028/02/15	
RACKSPACE INC 3.5% 02/15/28 REGS	社債券	3.5000	150	144	15,753	2028/02/15	
NORTHWEST FIN 6% 02/15/28 REGS	社債券	6.0000	30	29	3,244	2028/02/15	
ALLEN MEDIA 10.5% 02/15/28 RGS	社債券	10.5000	150	159	17,368	2028/02/15	
CARGO AIRCR 4.75% 02/01/28 RGS	社債券	4.7500	150	153	16,714	2028/02/01	
BBA US HLDGS 4% 03/01/28 144A	社債券	4.0000	150	150	16,387	2028/03/01	
CLEARWY ENR 4.75% 3/15/28 144A	社債券	4.7500	55	56	6,203	2028/03/15	
SUNOCO LP/SUNOC 5.875% 3/15/28	社債券	5.8750	50	52	5,735	2028/03/15	
KAISER AL 4.625% 03/01/28 RGS	社債券	4.6250	200	205	22,348	2028/03/01	
FRONT RANG 6.125% 03/01/28 RGS	社債券	6.1250	100	102	11,129	2028/03/01	
NCL FINANCE LTD 6.125% 03/15/2	社債券	6.1250	35	36	3,938	2028/03/15	
NETFLIX 4.875% 04/15/28	社債券	4.8750	245	280	30,584	2028/04/15	
CSC HOLDINGS 7.5% 4/1/28 144A	社債券	7.5000	335	365	39,794	2028/04/01	
UNITI/FIN 4.75% 04/15/28 RGS	社債券	4.7500	70	69	7,523	2028/04/15	
MAGIC MERGER 5.25% 05/1/28 RGS	社債券	5.2500	85	85	9,341	2028/05/01	
ATLAS LUXCO S 4.625% 6/28 RGS	社債券	4.6250	40	39	4,320	2028/06/01	
ALLIED UNIVERS 4.625% 6/28 RGS	社債券	4.6250	60	59	6,489	2028/06/01	
CHUKCHANSI ECO 8% 04/15/28 RGS	社債券	8.0000	36	32	3,534	2028/04/15	
CHARLES RIV 4.25% 5/1/28 144A	社債券	4.2500	30	30	3,371	2028/05/01	
ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	社債券	4.6250	300	312	34,022	2028/05/15	
NORTHWEST FIN 10.75% 06/01/28 144A	社債券	10.7500	50	56	6,143	2028/06/01	
CHARLES RIVER 4.25% 5/1/28 RGS	社債券	4.2500	100	103	11,238	2028/05/01	
FRONTIER COMM 5% 5/01/28 RGS	社債券	5.0000	100	101	11,095	2028/05/01	
ARCHES BUYER IN 4.25% 6/01/28 RGS	社債券	4.2500	55	54	5,889	2028/06/01	



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	
ACURIS FIN US/A 5% 05/01/28 REGS	社債券	5.0000	100	99	10,870	2028/05/01
ATLANTICA SUST 4.125% 6/28 RGS	社債券	4.1250	200	202	22,030	2028/06/15
SRS DISTRIBUTIO 4.625% 07/01/28 REGS	社債券	4.6250	45	45	4,947	2028/07/01
HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	社債券	5.1250	135	140	15,323	2028/06/15
DELEK LOGISTIC 7.125% 06/01/28	社債券	7.1250	55	56	6,158	2028/06/01
JBS INVEST 5.75% 1/15/28 144A	社債券	5.7500	200	211	23,080	2028/01/15
DOLYA HOLDCO 18 5% 7/15/28 RGS	社債券	5.0000	200	202	22,051	2028/07/15
PG&E CORP 5% 07/01/28	社債券	5.0000	250	251	27,415	2028/07/01
GARTNER INC 4.5% 07/01/28 REGS	社債券	4.5000	140	147	16,039	2028/07/01
AVANTOR FUNDING 4.625% 07/15/28 REGS	社債券	4.6250	300	312	34,045	2028/07/15
MGIC INVT CORP 5.25% 08/15/28	社債券	5.2500	60	63	6,905	2028/08/15
WINDSTREAM 7.75% 08/15/28 RGS	社債券	7.7500	100	102	11,139	2028/08/15
HOWARD HUG 5.375% 08/01/28 RGS	社債券	5.3750	150	157	17,147	2028/08/01
PIKE CORP 5.5% 09/01/2028 RGS	社債券	5.5000	70	72	7,847	2028/09/01
TREEHOUSE FOODS 4% 09/01/28	社債券	4.0000	135	133	14,565	2028/09/01
HARVEST MIDSTRE 7.5% 9/28 REGS	社債券	7.5000	135	145	15,818	2028/09/01
BOOZ ALLEN 3.875% 9/1/28 RGS	社債券	3.8750	220	219	23,915	2028/09/01
BLACK KNI 3.625% 09/01/28 REGS	社債券	3.6250	250	244	26,666	2028/09/01
SOUTHWESTERN EN 8.375% 9/15/28	社債券	8.3750	100	110	12,066	2028/09/15
TENET HEALTH 6.125% 10/01/28 RGS	社債券	6.1250	250	260	28,402	2028/10/01
RADIATE HOLDC 6.5% 09/15/28 RGS	社債券	6.5000	270	276	30,123	2028/09/15
CABLEVS LHT LLC 5.625% 9/15/28 RGS	社債券	5.6250	35	35	3,836	2028/09/15
CHENIERE EN 4.625% 10/28 REGS	社債券	4.6250	500	523	57,078	2028/10/15
CARVANA CO 5.875% 10/01/28 RGS	社債券	5.8750	200	209	22,804	2028/10/01
UNITED NAT 6.75% 10/15/28 RGS	社債券	6.7500	75	80	8,724	2028/10/15
CONSOLIDATED COM 5% 10/28 RGS	社債券	5.0000	45	45	4,989	2028/10/01
SPRINT CAP CRP 6.875% 11/15/28	社債券	6.8750	385	481	52,446	2028/11/15
NETFLIX 5.875% 11/15/28	社債券	5.8750	75	90	9,869	2028/11/15
HILCORP 6.25% 11/01/28 144A	社債券	6.2500	50	52	5,706	2028/11/01
CHEMOURS CO 5.75% 11/15/28 RGS	社債券	5.7500	300	319	34,859	2028/11/15
ARCHES BUYER 6.125% 12/01/28 RGS	社債券	6.1250	20	20	2,218	2028/12/01
C AND S GRP ENT 5% 12/15/28 RGS	社債券	5.0000	100	94	10,298	2028/12/15
RACKSPACE INC 5.375% 12/01/28 RGS	社債券	5.3750	50	50	5,476	2028/12/01
H&E EQUIPMENT S 3.875% 12/15/28	社債券	3.8750	135	130	14,194	2028/12/15
GRAFTECH FIN 4.625% 12/15/28 RGS	社債券	4.6250	135	138	15,062	2028/12/15
AUSTIN BIDCO IN 7.125% 12/15/28	社債券	7.1250	45	44	4,873	2028/12/15
GFL ENVIRONMENT 3.5% 09/01/28 RGS	社債券	3.5000	100	96	10,475	2028/09/01
BIG RIV ST 6.625% 01/31/29 RGS	社債券	6.6250	200	217	23,668	2029/01/31
EQT CORP 5% 01/15/29	社債券	5.0000	55	60	6,623	2029/01/15
STERICYCLE INC 3.875% 01/15/29	社債券	3.8750	65	64	7,082	2029/01/15
CNX RESOURCES 6% 01/15/29 RGS	社債券	6.0000	40	42	4,631	2029/01/15
ASSUREDPARTNER 5.625% 01/15/29 RGS	社債券	5.6250	50	49	5,428	2029/01/15
LBM ACQUISITION 6.25% 01/15/29	社債券	6.2500	35	35	3,882	2029/01/15
REALOGY GROUP 5.75% 01/15/29 RGS	社債券	5.7500	45	46	5,099	2029/01/15
ANTERO RES CRP 7.625% 02/01/29 RGS	社債券	7.6250	80	87	9,568	2029/02/01
SBA COMMUNICATI 3.125% 02/01/29 RGS	社債券	3.1250	150	143	15,639	2029/02/01
MERCER INTL 5.125% 02/01/29 REGS	社債券	5.1250	100	102	11,218	2029/02/01
GLOBAL PARTNER 6.875% 01/15/29	社債券	6.8750	190	206	22,517	2029/01/15
REALOGY GRO 5.75% 01/15/29 RGS	社債券	5.7500	45	46	5,099	2029/01/15
JAZZ SECU DAC 4.375% 01/15/29 REGS	社債券	4.3750	70	72	7,857	2029/01/15
CSC HOLDINGS 6.5% 2/1/29 144A	社債券	6.5000	245	267	29,191	2029/02/01
MATCH GRP 5.625% 02/15/29 144A	社債券	5.6250	100	106	11,657	2029/02/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
NRG ENERGY 3.375% 02/15/29 RGS	社債券	3.3750	40	38	4,205	2029/02/15
CRESTWOOD M P/F 6% 02/01/29 RGS	社債券	6.0000	100	103	11,279	2029/02/01
REAL HERO MERG 6.25% 02/01/29 RGS	社債券	6.2500	25	25	2,805	2029/02/01
CHESAPEAKE 5.875% 02/01/29 RGS	社債券	5.8750	80	86	9,394	2029/02/01
CLEVELAND-CLIF 4.625% 03/01/29 RGS	社債券	4.6250	100	101	11,006	2029/03/01
COMSTOCK RESOUR 6.75% 03/29 RGS	社債券	6.7500	100	104	11,361	2029/03/01
UNITI/FIN/CS 6.5% 02/15/29 RGS	社債券	6.5000	100	98	10,715	2029/02/15
ALBERTSONS C 3.5% 03/15/29 RGS	社債券	3.5000	65	62	6,791	2029/03/15
TRINET GRP 3.5% 03/01/29 RGS	社債券	3.5000	100	96	10,557	2029/03/01
TTM TECH INC 4% 03/01/29 REGS	社債券	4.0000	100	99	10,799	2029/03/01
OWENS AND MINOR 4.5% 03/31/29 REGS	社債券	4.5000	50	49	5,385	2029/03/31
TWILIO INC 3.625% 03/15/29	社債券	3.6250	60	60	6,538	2029/03/15
PITNEY 7.25% 03/15/29 REGS	社債券	7.2500	85	86	9,468	2029/03/15
TRITON WATER 0% 03/31/29 RGS	社債券	6.2500	40	40	4,359	2029/04/01
TEINE ENERGY LT 6.875% 04/15/29 REGS	社債券	6.8750	200	202	22,068	2029/04/15
DYCOM IND INC 4.5% 04/15/29 REGS	社債券	4.5000	100	100	10,966	2029/04/15
BWX TECH INC 4.125% 4/29 RGS	社債券	4.1250	200	200	21,850	2029/04/15
ARCOSA INC 0% 03/31/29 RGS	社債券	4.3750	50	50	5,451	2029/04/15
JBS USA LLC 6.5% 4/15/29 144A	社債券	6.5000	280	311	33,985	2029/04/15
DPL INC 4.35% 04/15/29	社債券	4.3500	325	350	38,207	2029/04/15
SENSATA TECHNOL 4% 04/15/29 RE	社債券	4.0000	90	89	9,745	2029/04/15
TMS INTERNATIONAL 6.25% 04/15/29	社債券	6.2500	60	62	6,767	2029/04/15
MAGIC MERG 7.875% 05/01/29 RGS	社債券	7.8750	150	153	16,673	2029/05/01
TRANSDIGM INC 4.875% 05/01/29 REGS	社債券	4.8750	200	195	21,332	2029/05/01
ALTICE FRANCE 5.125% 7/29 RGS	社債券	5.1250	200	198	21,621	2029/07/15
CROWNROCK LP / 5% 05/1/29 REGS	社債券	5.0000	30	30	3,336	2029/05/01
PATRICK INDUS 4.75% 05/29 RGS	社債券	4.7500	100	99	10,896	2029/05/01
UNITED AIRLINE 4.625% 04/15/29 REGS	社債券	4.6250	100	103	11,238	2029/04/15
BROADSTREET PAR 5.875% 04/30/29 RE	社債券	5.8750	40	40	4,371	2029/04/15
ENTEGRIS INC 3.625% 05/29 RGS	社債券	3.6250	200	200	21,823	2029/05/01
HIGHTOWER HOLD 0% 04/30/29 RGS	社債券	6.7500	35	35	3,871	2029/04/15
PRIMO WATER HLD 4.375% 04/30/29 REGS	社債券	4.3750	100	98	10,775	2029/04/30
VICTORS MERGER 6.375% 05/15/29 REGS	社債券	6.3750	100	99	10,789	2029/05/15
CDK GLOBAL INC 5.25% 5/29 144A	社債券	5.2500	50	53	5,830	2029/05/15
DCP MIDSTREAM 5.125% 05/15/29	社債券	5.1250	160	171	18,643	2029/05/15
FORD MTR CR LLC 5.113% 05/3/29	社債券	5.1130	250	270	29,438	2029/05/03
NETFLIX 6.375% 5/15/29	社債券	6.3750	55	68	7,461	2029/05/15
SUNOCO LP /CORP 4.5% 5/15/29 REGS	社債券	4.5000	105	104	11,385	2029/05/15
FRONTIER COMM 6.75% 05/01/29 RGS	社債券	6.7500	95	98	10,694	2029/05/01
UNIVISION COMM 4.5% 5/29 RGS	社債券	4.5000	100	101	11,055	2029/05/01
GREAT LAKES DRE 5.25% 6/29 RGS	社債券	5.2500	50	51	5,571	2029/06/01
MUELLER WTR PRO 4% 06/15/29 REGS	社債券	4.0000	95	96	10,560	2029/06/15
INTERTAPE POLYM 4.375% 06/15/29 REGS	社債券	4.3750	50	50	5,496	2029/06/15
SRS DISTRIBUTIO 6.125% 07/01/29 REGS	社債券	6.1250	35	35	3,895	2029/07/01
GLOBAL INF 5.625% 06/01/29 RGS	社債券	5.6250	100	102	11,211	2029/06/01
HILTON GRAND V 5% 06/01/29 RGS	社債券	5.0000	100	100	10,952	2029/06/01
ALLISON TR 5.875% 6/1/29 144A	社債券	5.8750	75	81	8,827	2029/06/01
NRG ENERGY 5.25% 06/15/29 144A	社債券	5.2500	245	259	28,235	2029/06/15
SERVICE CO INTL 5.125% 6/1/29	社債券	5.1250	55	59	6,455	2029/06/01
TENET HEALTH 4.25% 06/01/29 REGS	社債券	4.2500	200	200	21,823	2029/06/01
LCPR SENIOR SE 5.125% 7/29 RGS	社債券	5.1250	200	205	22,344	2029/07/15
GOODYEAR TIRE 5% 07/15/29 REGS	社債券	5.0000	100	101	11,037	2029/07/15

銘柄	当期末						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年	
				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		
OCCIDENTAL PETRO 3.5% 8/15/29	社債券	3.5000	250	231	25,269	2029/08/15	
OLIN CORP 5.625% 08/01/29	社債券	5.6250	75	81	8,847	2029/08/01	
TEGNA INC 5% 09/15/29	社債券	5.0000	185	189	20,674	2029/09/15	
SABRA HLTH/CAP 3.9% 10/15/29	社債券	3.9000	109	113	12,396	2029/10/15	
HOSPITALITY PRO 4.95% 10/01/29	社債券	4.9500	75	70	7,662	2029/10/01	
NETFLIX 5.375% 11/15/29 144A	社債券	5.3750	70	82	8,982	2029/11/15	
FRONTIER 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	13	13	1,484	2029/11/01	
METHANEX CORP 5.25% 12/15/29	社債券	5.2500	55	57	6,264	2029/12/15	
CSC HOLDINGS 5.75% 01/30 144A	社債券	5.7500	155	161	17,630	2030/01/15	
JBS USA/LUX/FI 5.5% 01/30 144A	社債券	5.5000	385	421	45,943	2030/01/15	
ZIGGO BV 4.875% 01/15/2030 144	社債券	4.8750	70	71	7,815	2030/01/15	
BAUSCH HEALTH 5.25% 1/30 144A	社債券	5.2500	100	94	10,332	2030/01/30	
ZIGGO BOND CO 5.125% 02/28/30 144A	社債券	5.1250	45	45	4,983	2030/02/28	
ZIGGO BV 4.875% 01/15/30 RGS	社債券	4.8750	200	204	22,330	2030/01/15	
OLIN CORP 5% 02/01/30	社債券	5.0000	375	393	42,910	2030/02/01	
WESTERN GAS PAR 4% 2/1/30	社債券	5.3000	145	159	17,372	2030/02/01	
CENTENE CORP 3.375% 2/15/30 WI	社債券	3.3750	380	382	41,671	2030/02/15	
OPEN TEXT 4.125% 02/15/30 RGS	社債券	4.1250	250	249	27,164	2030/02/15	
ALBERTSONS 4.875% 02/15/30 RGS	社債券	4.8750	450	465	50,755	2030/02/15	
CCO HLDGS 4.75% 03/01/30 144A	社債券	4.7500	315	325	35,465	2030/03/01	
FORD MOTOR 9.625% 4/22/30	社債券	9.6250	65	90	9,825	2030/04/22	
CHS/CMNTY HEALT 6.125% 04/01/30 REGS	社債券	6.1250	140	138	15,047	2030/04/01	
DAVITA INC 4.625% 06/01/30 RGS	社債券	4.6250	125	126	13,809	2030/06/01	
PG&E CORP 5.25% 07/01/30	社債券	5.2500	500	507	55,307	2030/07/01	
PG&E 4.55% 07/01/30	社債券	4.5500	500	524	57,162	2030/07/01	
VIRGIN MED S 4.5% 08/15/30 RGS	社債券	4.5000	100	99	10,884	2030/08/15	
VICI PROPE 4.125% 08/15/30 RGS	社債券	4.1250	200	201	21,930	2030/08/15	
OCCIDENTAL PETE 6.625% 9/1/30	社債券	6.6250	200	226	24,666	2030/09/01	
NIELSEN FINANCE 5.875% 10/01/30 RGS	社債券	5.8750	170	185	20,215	2030/10/01	
L BRANDS INC 6.625% 10/01/30 RGS	社債券	6.6250	250	285	31,059	2030/10/01	
1011778 BC ULC 4% 10/15/30 RGS	社債券	4.0000	180	172	18,831	2030/10/15	
HCA INC 3.5% 9/01/30	社債券	3.5000	300	305	33,307	2030/09/01	
MOLINA HEALTHC 3.875% 11/15/30 RGS	社債券	3.8750	80	81	8,859	2030/11/15	
FORD MTR CR LLC 4% 11/13/30	社債券	4.0000	100	100	10,952	2030/11/13	
SPRINGLEAF CORP 4% 09/15/30	社債券	4.0000	250	240	26,252	2030/09/15	
TALLGRASS LP/CP 6% 12/31/30 RGS	社債券	6.0000	150	152	16,633	2030/12/31	
CONTINENTAL OK 5.75% 1/31 RGS	社債券	5.7500	130	152	16,615	2031/01/15	
CHS/CMNTY HEAL 4.75% 02/15/31 REGS	社債券	4.7500	110	108	11,808	2031/02/15	
DAVITA INC 3.75% 02/15/31 REGS	社債券	3.7500	225	214	23,417	2031/02/15	
TARGA RES 4.875% 2/01/31 REGS	社債券	4.8750	80	82	9,023	2031/02/01	
NRG ENERGY 3.625% 2/15/31 REGS	社債券	3.6250	75	72	7,866	2031/02/15	
CLEVELAND-CLIF 4.875% 03/01/31 RGS	社債券	4.8750	100	101	11,048	2031/03/01	
KRAFT HEINZ FD 4.25% 03/01/31	社債券	4.2500	200	221	24,164	2031/03/01	
TWILIO INC 3.875% 03/15/31	社債券	3.8750	65	65	7,151	2031/03/15	
CHARLES RIVER L 4% 03/15/31 REGS	社債券	4.0000	75	76	8,326	2031/03/15	
SCOTTS MIRACLE 4% 4/1/31 RGS	社債券	4.0000	130	128	13,954	2031/04/01	
T-MOBILE USA IN 3.5% 03/31/31	社債券	3.5000	200	202	22,095	2031/04/15	
MPT OPER PARTNE 3.5% 03/15/31	社債券	3.5000	200	200	21,885	2031/03/15	
PILGRIMS PRID 4.25% 04/15/31 REGS	社債券	4.2500	200	202	22,095	2031/04/15	
ORGANON FINANC 5.125% 4/31 RGS	社債券	5.1250	200	204	22,302	2031/04/30	
CENTRAL GA 4.125% 04/30/31 RGS	社債券	4.1250	250	250	27,341	2031/04/30	
HILTON DOMESTI 4% 05/01/31 RGS	社債券	4.0000	200	199	21,768	2031/05/01	

銘柄	種類	利率	当期			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	
SQUARE INC 3.5% 06/01/31 REGS	社債券	3.5000	100	100	10,898	2031/06/01
ALLY FINANCIAL 8% 11/01/31	社債券	8.0000	250	352	38,447	2031/11/01
YUM BRANDS INC 4.625% 01/31/32	社債券	4.6250	200	207	22,663	2032/01/31
SPRINT CAP CORP 8.75% 3/15/32	社債券	8.7500	610	903	98,470	2032/03/15
CCO HLDGS/CAP C 4.5% 06/01/33 REGS	社債券	4.5000	160	159	17,349	2033/06/01
CF INDUSTRI INC 5.15% 03/15/34	社債券	5.1500	150	175	19,170	2034/03/15
ALCOA INC GLB 5.95 2/1/37	社債券	5.9500	10	11	1,272	2037/02/01
CENOVUS ENERGY 6.75% 11/15/39	社債券	6.7500	41	53	5,836	2039/11/15
APACHE CORP MTN 5.1% 9/01/40	社債券	5.1000	250	256	27,926	2040/09/01
MURPHY OIL CORP VAR 12/1/42	社債券	6.3750	100	95	10,353	2042/12/01
DCP MIDSTR 5.85% 5/21/43 144A	社債券	5.8500	90	82	9,023	2043/05/21
CF INDUS INC 5.375% 03/15/44	社債券	5.3750	300	350	38,226	2044/03/15
OCCIDENTAL PETE 4.5% 07/15/44	社債券	4.5000	500	427	46,588	2044/07/15
METHANEX CORP 5.65% 12/01/2044	社債券	5.6500	145	147	16,089	2044/12/01
KRAFT HEINZ CO 4.375% 6/1/46	社債券	4.3750	25	26	2,908	2046/06/01
OCCIDENTAL PETROLEUM 4.1% 02/15/47	社債券	4.1000	200	159	17,327	2047/02/15
KRAFT HEINZ FD 4.875% 10/01/49	社債券	4.8750	75	85	9,297	2049/10/01
PG&E 4.95% 07/01/50	社債券	4.9500	500	492	53,702	2050/07/01
CITIGROUP T5Y+ PERP	社債券	4.0000	205	208	22,725	2049/12/31
ALLY FINANCIAL 4.7%/VAR PERP	社債券	4.7000	400	412	44,899	2049/12/31
小計		—	75,550	77,240	8,417,632	—
合計		—	—	—	8,417,632	—

(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 1,669	千円 181,977	% <2.0>
合計	—	181,977	<2.0>

(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	53	0	0	2049/12/31
SANCHEZ TERM 1LN DIP 05/11/20 C2	金銭債権	0.00000	48	0	0	2049/12/31
SANCHEZ DIP ROLL UP TL 5/11/20 C1	金銭債権	0.00000	44	0	0	2049/12/31
GTT COMMUNIC TERM DD 1LN 12/21 C1	金銭債権	8.50000	10	10	1,165	2021/12/31
GTT COMMUNIC TM EXIT 1LN 12/2 C1	金銭債権	8.50000	8	8	946	2021/12/28
WIDEPENWEST TERM B 08/19/23 C1	金銭債権	4.25000	522	520	56,770	2023/08/19
TOPS MARKETS TM 1LN EXIT 11/23 C1	金銭債権	9.50000	94	96	10,487	2023/11/16
GOLDEN NUGGET TM B 1LN 10/4/23 C1	金銭債権	3.25000	88	88	9,611	2023/10/04
GOLDEN NUGT TRM B 1LN 10/04/23 C1	金銭債権	13.00000	5	5	604	2023/10/04
GOLDEN NUGGET TM B 1LN 10/4/23 C2	金銭債権	3.25000	104	103	11,280	2023/10/04
BRAND ENERGY TERM B 1LN 06/24 C1	金銭債権	5.25000	30	29	3,213	2024/06/21
BRAND ENERGY TERM B 1LN 06/24 C2	金銭債権	5.25000	81	79	8,639	2024/06/21
BRAND ENERGY TERM B 1LN 06/24 C3	金銭債権	5.25000	34	33	3,685	2024/06/21
BRAND ENERGY TERM B 1LN 06/24 C5	金銭債権	5.25000	1	1	122	2024/06/21
INFO RES TERM B 1LN 11/30/25 C1	金銭債権	4.36325	149	149	16,247	2025/11/30
GTT COMMUNICATIONS TERM B 5/25 C1	金銭債権	2.86000	299	251	27,374	2025/05/31
US RENAL CARE TM B 1LN 6/13/26 C1	金銭債権	5.12500	99	98	10,705	2026/06/26
ULTIMATE SOFTWARE TL 1LN 05/26 C1	金銭債権	4.00000	119	119	13,019	2026/05/03
CONVERGINT TECH TM 1LN DD 3/28 C1	金銭債権	4.50000	0	0	72	2028/03/31
CONVERGINT TM B 1LN 03/18/2028 C1	金銭債権	4.50000	8	8	899	2028/03/31
CONVERGINT TECH TM 1LN DD 3/28 C2	金銭債権	4.50000	0	0	70	2028/03/31
CONVERGINT TECH TM 2LN 03/29 C1	金銭債権	7.50000	65	64	7,060	2029/03/31
小計		—	1,870	1,669	181,977	—
合計		—	—	—	181,977	—

(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

(2021年5月24日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株	千円	%
株式	269,732	2.9
新株予約権証券	173	0.0
新株予約権付社債(転換社債)	180,828	2.0
公社債	8,236,804	89.0
金銭債権	181,977	2.0
コール・ローン等、その他	381,037	4.1
投資信託財産総額	9,250,553	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24日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=108.98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(9,161,715千円)の投資信託財産総額(9,250,553千円)に対する比率は、99.0%です。

(注4) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年5月24日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,443,158,957円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	211,548,298
株 式(評価額)	269,732,428
新 株 予 約 権 証 券(評価額)	173,278
公 社 債(評価額)	8,417,632,793
金 銭 債 権	181,977,012
未 収 入 金	255,099,099
未 収 配 当 金	80,918
未 収 利 息	104,665,382
前 払 費 用	2,249,749
(B) 負 債	456,766,990
未 払 金	272,258,824
未 払 解 約 金	184,508,166
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,986,391,967
元 本	1,564,476,620
次 期 繰 越 損 益 金	7,421,915,347
(D) 受 益 権 総 口 数	1,564,476,620口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	57.440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	1,751,285,994円
期中追加設定元本額	60,665,034円
期中一部解約元本額	247,474,408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)	859,389,335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)	705,087,285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2020年11月25日 至2021年5月24日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	255,831,159円
受 取 配 当 金	932,218
受 取 利 息	252,664,817
そ の 他 収 益 金	2,234,124
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	601,652,115
売 買 益	738,832,445
売 買 損	△137,180,330
(C) 信 託 報 酬 等	△1,563,941
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	855,919,333
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,412,159,824
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,116,406,065
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	270,242,255
(H) 合 計(D+E+F+G)	7,421,915,347
次 期 繰 越 損 益 金(H)	7,421,915,347

(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>

●2020年11月30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をFIAM LLCへ変更いたしました。