

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234期～第239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	「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。 ●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。 ●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●市況動向、資金動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	ベビーファンド マザーファンド
組入制限	ベビーファンド マザーファンド
分配方針	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。 ●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利息等収入と売却益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ●分配金額は、委託会社が基準価額の水準等を勘案して決定します。※ただし、必ず分配を行うものではありません。 ●収益の分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

〈お問合せ先〉

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

 0120-00-8051 (無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

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

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

第49作成期 (2021年5月25日～2021年11月22日)

第234期 (決算日 2021年6月22日)

第235期 (決算日 2021年7月26日)

第236期 (決算日 2021年8月23日)

第237期 (決算日 2021年9月22日)

第238期 (決算日 2021年10月22日)

第239期 (決算日 2021年11月22日)

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

フィデリティ投信株式会社



■最近5作成期の運用実績

作成期	基準価額			新株予約権付社債(転換社債)組入比率	債組入比率	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
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
49作成期(2021年11月22日)	5,740	120	2.6	1.7	91.7	—	3,923

(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) 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)、49作成期対応期間(第234期～第239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。

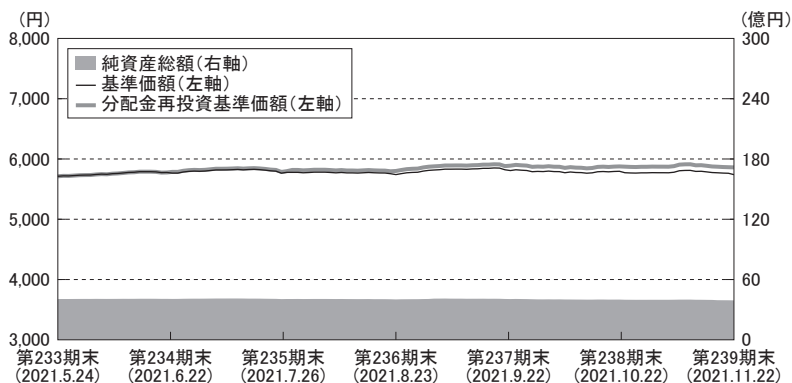
■過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

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	債組入比率	債券先物比率
		騰落率	騰落率			
第234期	(期首)2021年5月24日	円	%	%	%	%
	(期末)2021年6月22日	5,713	—	2.0	91.5	—
第235期	(期首)2021年6月22日	5,786	1.3	1.3	92.4	—
	(期末)2021年7月26日	5,766	—	1.3	92.4	—
第236期	(期首)2021年7月26日	5,798	0.6	1.5	90.2	—
	(期末)2021年8月23日	5,778	—	1.5	90.2	—
第237期	(期首)2021年8月23日	5,761	△0.3	1.6	89.5	—
	(期末)2021年9月22日	5,741	—	1.6	89.5	—
第238期	(期首)2021年9月22日	5,828	1.5	1.5	90.4	—
	(期末)2021年10月22日	5,808	—	1.5	90.4	—
第239期	(期首)2021年10月22日	5,792	△0.3	1.7	94.8	—
	(期末)2021年11月22日	5,772	—	1.7	94.8	—
	(期末)2021年11月22日	5,760	△0.2	1.7	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234期首: 5,713円

第239期末: 5,740円(既払分配金120円)

騰落率: 2.6%(分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、2021年5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、+2.6%でした。

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

当期は、米国ハイ・イールド債券相場が堅調に推移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+2.3%（米ドル・ベース、以下同じ）となりました。米10年国債は+0.8%、米投資適格社債は+1.4%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4.80%から4.92%に上昇、一方、米10年国債利回りは前月末の1.61%から変化なしでした。

当期は米国内のインフレ見通し及びこれに対する米連邦準備制度理事会（FRB）の政策対応や、新型コロナウイルスの動向などが注目されました。

年明け（2021年1～3月）に1.74%まで急上昇した米長期金利は4月以降低下基調に転じ、8月初めには1.1%台をつけました。米政権による大規模な財政政策や経済再開に伴う過度なインフレ懸念が後退し、物価上昇の加速は「一時的」との見方が広まったためです。6月の連邦公開市場委員会（FOMC）は、FOMC参加者らの政策金利予想（ドットチャート）で、これまで2024年以降とされていた利上げ予測が2023年に前倒しとなるタカ派的な内容となりましたが、パウエルFRB議長は雇用の回復が確実にみられるまで現行の金融緩和を継続する姿勢をあらためて強調し、市場ではFRBがインフレ圧力の高まりに対し機動的に対処するとの見方につながりました。

しかし、米長期金利は8月後半から再び上昇に転じました。経済活動の再開が進む中、FRBによる量的緩和縮小（テーパリング）及び利上げの開始時期への憶測が相場を左右しました。9月のFOMCでは、テーパリングの11月開始決定が強く示唆され、利上げ開始時期の予想は2023年から2022年に前倒しされました。その後もFRB高官によるタカ派発言や、商品市況の上昇に伴うインフレ加速懸念の再燃を背景に、米10年債利回りは急ピッチで上昇し、10月には、3月につけた水準に迫る1.7%台まで戻しました。

11月初め開催のFOMCでは、テーパリング開始が決定されました。インフレについては従来の「一時的」から「一時的と思われる」へと表現がやや弱められた一方、パウエル議長は記者会見で「今は利上げをする時ではない」と強調しました。

米国ハイ・イールド債券相場は、期中、金利や株価の変動に影響を受ける局面もあったものの、前期末比でのトータル・リターンはプラスとなりました。ワクチン普及による経済再開への期待感、デフォルトの減少、米株価の力強い上昇などが相場を支えました。

※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	17.4%
2	通信	8.0
3	ヘルスケア	7.9
4	ケーブルTV	7.0
5	サービス	6.5

当作成期末

	業種	比率
1	エネルギー	16.6%
2	ヘルスケア	8.8
3	通信	8.1
4	公益	6.1
5	ケーブルTV	6.0

（注1）業種は原則としてICE BofAの分類によります。一部弊社の判断で分類しているものが含まれます。

（注2）「比率」欄は、マザーファンドの純資産に対する割合です。

●ベンチマークとの差異

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

■分配金

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

●分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
	2021年5月25日 ~2021年6月22日	2021年6月23日 ~2021年7月26日	2021年7月27日 ~2021年8月23日	2021年8月24日 ~2021年9月22日	2021年9月23日 ~2021年10月22日	2021年10月23日 ~2021年11月22日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.35%	0.34%	0.35%	0.34%	0.35%	0.35%
当期の収益	20	20	18	20	16	16
当期の収益以外	—	—	1	—	3	3
翌期繰越分配対象額	350	352	350	352	349	346

*「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。

大規模な財政出動、低金利環境の継続、コロナショック以降の景気回復を背景に、米企業のファンダメンタルズ及び社債市場の流動性が大きく改善する中、デフォルト率は過去最低水準まで低下し、米ハイ・イールド社債のスプレッドも縮小が続いてきました。新型コロナウイルスの動向や、米国の金利上昇など注視しなければならない点ではありますが、米国ハイ・イールド債券を取り巻く良好な環境は当面続くと見られます。ただ、市場の変動性が高まる局面が今後も展開する可能性はあり、慎重な姿勢を維持しつつ、運用においてはこれまで通り、経済環境、デフォルト動向、市場の流動性、バリュエーションなどを十分に勘案した上で、個別企業の業績、財務状況を慎重に見極め、銘柄選別を行ってまいります。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第234期～第239期		項目の概要
	2021年5月25日～2021年11月22日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	49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5,786円です。
（投信会社）	(24)	(0.410)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(24)	(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）	(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	2	0.043	(d)その他費用＝ $\frac{\text{当作成期中のその他費用}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(0)	(0.007)	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）	(2)	(0.031)	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	52	0.890	

(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。

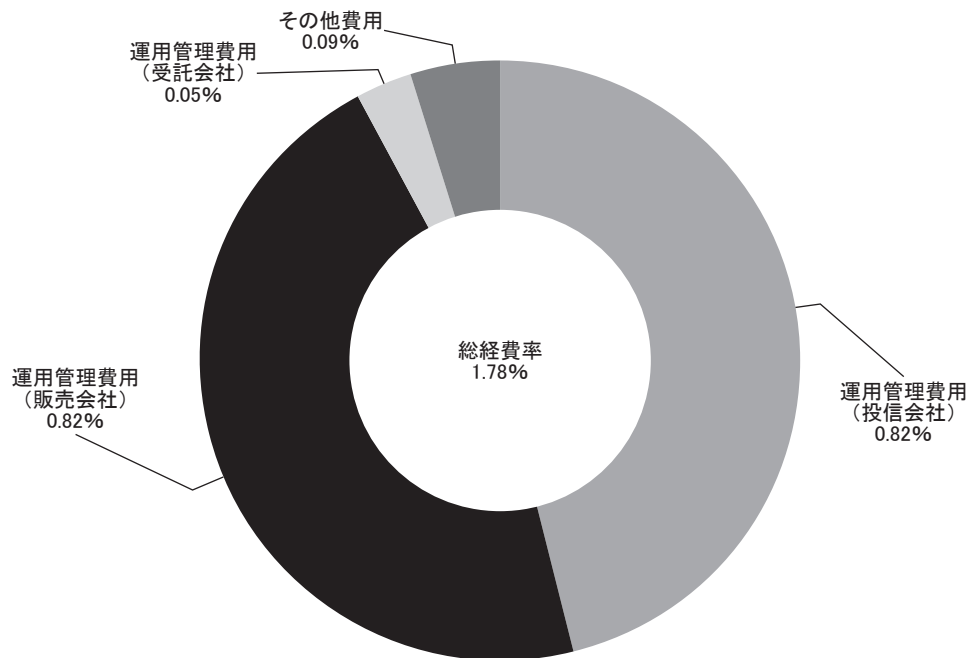
(注2)「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.78%です。



(注1)1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)その他費用には、保管費用、監査費用以外に法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、提出に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。

(注4)各比率は、年率換算した値です。

(注5)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2021年5月25日から2021年11月22日まで）

決 算 期	第 234 期 ～ 第 239 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 17,349	千円 103,837	千口 94,674	千円 576,215

(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 234 期 ～ 第 239 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	142,665千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	270,911千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.52

(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（2021年5月25日から2021年11月22日まで）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2021年11月22日現在）

●親投資信託残高

種 類	期首(前作成期末)	当 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・ハイ・イールド・ ボンド・オープン・マザーファンド	千口 705,087	千口 627,762	千円 3,911,774

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2021年11月22日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンド	千円 3,911,774	% 99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	35,084	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	3,946,859	100.0

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

なお、11月22日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=114.10円です。

(注2) フィデリティ・ハイ・イールド・ボンド・オープン・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建資産(8,899,404千円)の投資信託財産総額(8,975,019千円)に対する比率は、99.2%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

2021年6月22日現在 2021年7月26日現在 2021年8月23日現在 2021年9月22日現在 2021年10月22日現在 2021年11月22日現在

項 目	第234期末	第235期末	第236期末	第237期末	第238期末	第239期末
(A) 資 産	8,233,332,295円	8,201,138,483円	8,153,479,498円	8,149,817,154円	8,336,665,277円	7,921,635,560円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,080	13,772	12,141	100,018	161,713	129,066
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)	4,110,994,787	4,078,620,029	4,032,178,994	4,031,841,673	4,153,332,968	3,911,774,889
未 収 入 金	4,122,330,428	4,122,504,682	4,121,288,363	4,117,875,463	4,183,170,596	4,009,731,605
(B) 負 債	4,164,242,542	4,139,923,842	4,132,728,375	4,093,547,833	4,348,514,789	3,997,665,005
未 払 金	4,143,953,013	4,118,462,556	4,106,378,908	4,069,498,067	4,325,015,232	3,974,776,510
未 払 収 益 分 配 金	14,115,224	14,058,527	14,006,309	13,967,538	13,818,026	13,673,416
未 払 解 約 金	332,386	202,441	6,022,419	3,018,355	2,359,577	2,024,361
未 払 信 託 報 酬	5,518,308	6,495,772	5,305,085	5,713,178	5,640,484	5,760,906
そ の 他 未 払 費 用	323,611	704,546	1,015,654	1,350,695	1,681,470	1,429,812
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	4,069,089,753	4,061,214,641	4,020,751,123	4,056,269,321	3,988,150,488	3,923,970,555
元 本	7,057,612,192	7,029,263,559	7,003,154,515	6,983,769,230	6,909,013,450	6,836,708,307
次 期 繰 越 損 益 金	△2,988,522,439	△2,968,048,918	△2,982,403,392	△2,927,499,909	△2,920,862,962	△2,912,737,752
(D) 受 益 権 総 口 数	7,057,612,192口	7,029,263,559口	7,003,154,515口	6,983,769,230口	6,909,013,450口	6,836,708,307口
1万口当り基準価額(C/D)	5,766円	5,778円	5,741円	5,808円	5,772円	5,740円

(注1) 当作成期における作成期首元本額7,101,408,992円、作成期中追加設定元本額129,461,197円、作成期中一部解約元本額394,161,882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234期 自2021年5月25日 至2021年6月22日 第237期 自2021年8月24日 至2021年9月22日
 第235期 自2021年6月23日 至2021年7月26日 第238期 自2021年9月23日 至2021年10月22日
 第236期 自2021年7月27日 至2021年8月23日 第239期 自2021年10月23日 至2021年11月22日

項 目	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
(A) 有価証券売買損益	56,698,862円	29,383,496円	△5,746,798円	66,279,053円	△4,887,811円	△3,249,358円
売 買 益	106,170,070	67,364,594	37,900,635	66,955,474	187,024,876	10,382,386
売 買 損	△49,471,208	△37,981,098	△43,647,433	△676,421	△191,912,687	△13,631,744
(B) 信託報酬等	△5,841,919	△6,876,707	△5,622,133	△6,048,219	△5,972,798	△5,511,318
(C) 当期損益金(A+B)	50,856,943	22,506,789	△11,368,931	60,230,834	△10,860,609	△8,760,676
(D) 前期繰越損益金	△544,606,621	△505,020,652	△493,735,856	△513,264,762	△460,834,050	△479,121,099
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△2,480,657,537 (92,806,602)	△2,471,476,528 (92,685,364)	△2,463,292,296 (92,660,701)	△2,460,498,443 (93,721,983)	△2,435,350,277 (93,196,537)	△2,411,182,561 (92,647,182)
(売買損益相当額)	(△2,573,464,139)	(△2,564,161,892)	(△2,555,952,997)	(△2,554,220,426)	(△2,528,546,814)	(△2,503,829,743)
(F) 合 計(C+D+E)	△2,974,407,215	△2,953,990,391	△2,968,397,083	△2,913,532,371	△2,907,044,936	△2,899,064,336
(G) 収益分配金	△14,115,224	△14,058,527	△14,006,309	△13,967,538	△13,818,026	△13,673,416
次期繰越損益金(F+G)	△2,988,522,439	△2,968,048,918	△2,982,403,392	△2,927,499,909	△2,920,862,962	△2,912,737,752
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△2,480,657,537 (92,813,811)	△2,471,476,528 (92,695,296)	△2,463,292,296 (92,678,629)	△2,460,498,443 (93,819,414)	△2,435,350,277 (93,222,611)	△2,411,182,561 (92,675,698)
(売買損益相当額)	(△2,573,471,348)	(△2,564,171,824)	(△2,555,970,925)	(△2,554,317,857)	(△2,528,572,888)	(△2,503,858,259)
分配準備積立金	154,333,624	155,014,059	153,040,476	152,391,783	148,225,015	144,215,388
繰越損益金	△662,198,526	△651,586,449	△672,151,572	△619,393,249	△633,737,700	△645,770,579

(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234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
(a) 費用控除後の配当等収益	15,460,148円	15,603,293円	12,918,202円	15,042,420円	11,663,805円	11,615,113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	92,813,811円	92,695,296円	92,678,629円	93,819,414円	93,222,611円	92,675,698円
(d) 分配準備積立金	152,988,700円	153,469,293円	154,128,583円	151,316,901円	150,379,236円	146,273,691円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	261,262,659円	261,767,882円	259,725,414円	260,178,735円	255,265,652円	250,564,502円
1万円当たり分配可能額	370.19円	372.40円	370.87円	372.55円	369.47円	366.50円
(f) 分配金額	14,115,224円	14,058,527円	14,006,309円	13,967,538円	13,818,026円	13,673,416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	1万口当たりの分配金(税込)
第234期	2021年6月22日	20円
第235期	2021年7月26日	20円
第236期	2021年8月23日	20円
第237期	2021年9月22日	20円
第238期	2021年10月22日	20円
第239期	2021年11月22日	20円

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

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

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

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

※法人の受益者の場合は取扱いが異なります。

※税法が改正された場合等には、内容が変更となる場合があります。

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49期》

決算日 2021年11月22日

(計算期間：2021年5月25日から2021年11月22日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none">●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。●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。●市況動向、資金動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	米ドル建高利回り事業債(ハイ・イールド・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	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率				
45期 (2019年11月22日)	52,072	1.3	216,874	1.2	0.6	91.0	—	百万円 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
49期 (2021年11月22日)	62,313	8.5	258,352	7.1	1.7	91.9	—	8,807

※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

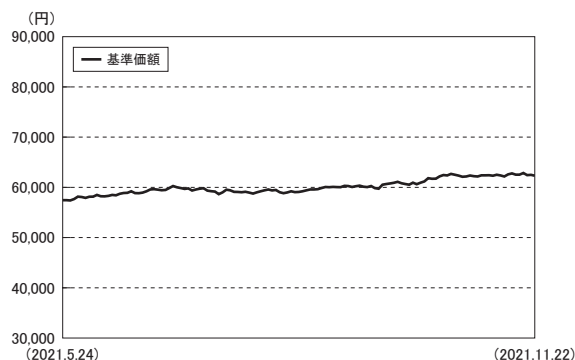
■当期中の基準価額と市況等の推移

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) 2021年5月24日	57,440	—	241,296	—	2.0	91.7	—
5月末	58,078	1.1	243,723	1.0	1.9	91.7	—
6月末	59,486	3.6	248,886	3.1	1.5	90.9	—
7月末	59,020	2.8	247,291	2.5	1.5	89.8	—
8月末	59,854	4.2	249,594	3.4	1.5	88.7	—
9月末	61,107	6.4	254,285	5.4	1.6	91.4	—
10月末	62,156	8.2	257,737	6.8	1.7	90.9	—
(期末) 2021年11月22日	62,313	8.5	258,352	7.1	1.7	91.9	—

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+8.5%でした。

当期は、米国ハイ・イールド債券相場が堅調に推移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+2.3% (米ドル・ベース、以下同じ) となりました。米10年国債は+0.8%、米投資適格社債は+1.4%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4.80%から4.92%に上昇、一方、米10年国債利回りは前月末の1.61%から変化なしでした。

当期は米国内のインフレ見通し及びこれに対する米連邦準備制度理事会 (F R B) の政策対応や、新型コロナウイルスの動向などが注目されました。

年明け (2021年1～3月) に1.74%まで急上昇した米長期金利は4月以降低下基調に転じ、8月初めには1.1%台をつけました。米政権による大規模な財政政策や経済再開に伴う過度なインフレ懸念が後退し、物価上昇の加速は「一時的」との見方が広まったためです。6月の連邦公開市場委員会 (F O M C) は、F O M C参加者らの政策金利予想 (ドットチャート) で、これまで2024年以降とされていた利上げ予測が2023年に前倒しとなるタカ派的な内容となりましたが、パウエルF R B議長は雇用の回復が確実にみられるまで現行の金融緩和を継続する姿勢をあらためて強調し、市場ではF R Bがインフレ圧力の高まりに対し機動的に対処するとの見方につながりました。

しかし、米長期金利は8月後半から再び上昇に転じました。経済活動の再開が進む中、F R Bによる量的緩和縮小 (テーパリング) 及び利上げの開始時期への憶測が相場を左右しました。9月のF O M Cでは、テーパリングの11月開始決定が強く示唆され、利上げ開始時期の予想は2023年から2022年に前倒しされました。その後もF R B高官によるタカ派発言や、商品市況の上昇に伴うインフレ加速懸念の再燃を背景に、米10年債利回りは急ピッチで上昇し、10月には、3月につけた水準に迫る1.7%台まで戻しました。

11月初め開催のF O M Cでは、テーパリング開始が決定されました。インフレについては従来の「一時的」から「一時的と思われる」へと表現がやや弱められた一方、パウエル議長は記者会見で「今は利上げをする時ではない」と強調しました。

米国ハイ・イールド債券相場は、期中、金利や株価の変動に影響を受ける局面もあったものの、前期末比でのトータル・リターンはプラスとなりました。ワクチン普及による経済再開への期待感、デフォルトの減少、米株価の力強い上昇などが相場を支えました。

※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	17.4%
2	通信	8.0
3	ヘルスケア	7.9
4	ケーブルTV	7.0
5	サービス	6.5

当期末

	業種	比率
1	エネルギー	16.6%
2	ヘルスケア	8.8
3	通信	8.1
4	公益	6.1
5	ケーブルTV	6.0



(注1) 業種は原則としてICE BofAの分類によります。一部弊社の判断で分類しているものが含まれます。

(注2) 「比率」欄は、純資産に対する割合です。

■今後の運用方針

大規模な財政出動、低金利環境の継続、コロナショック以降の景気回復を背景に、米企業のファンダメンタルズ及び社債市場の流動性が大きく改善する中、デフォルト率は過去最低水準まで低下し、米ハイ・イールド社債のスプレッドも縮小が続いてきました。新型コロナウイルスの動向や、米国の金利上昇など注視しなければならない点がありますが、米国ハイ・イールド債券を取り巻く良好な環境は当面続くと見られます。ただ、市場の変動性が高まる局面が今後も展開する可能性はあり、慎重な姿勢を維持しつつ、運用においてはこれまで通り、経済環境、デフォルト動向、市場の流動性、バリュエーションなどを十分に勘案した上で、個別企業の業績、財務状況を慎重に見極め、銘柄選別を行ってまいります。

■1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

(2021年5月25日～2021年11月22日)

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (株式)	0円 (0)
(b) 有価証券取引税	—
(c) その他費用 (保管費用)	5 (5)
合計	5

(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 (2021年5月25日から2021年11月22日まで)

(1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
ア メ リ カ	55.28 (16.47)	千アメリカ・ドル 5 (160)	210.55	千アメリカ・ドル 1,276

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 新株予約権付社債（転換社債）

	買 付		売 付	
	額 面	金 額	額 面	金 額
外国				
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 8	千アメリカ・ドル 24	千アメリカ・ドル 277	千アメリカ・ドル 487

(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。

(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	10,213		9,693 (5,277)	

(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	991		401 (617)	

(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	142,665千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	270,911千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.52

(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 (2021年5月25日から2021年11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
LUMEN TECHNO 4.5% 01/15/29 RGS	32,063	TRANSDIGM INC 6.25% 3/26 144A	71,269
ROYAL CARIBBEAN 5.5% 08/31/26	27,475	ALTICE FRANCE 8.125% 2/27 144A	58,048
MOZART DEBT ME 3.875% 04/01/29 RGS	22,734	USIS MERGER 6.875% 05/25 144A	51,866
ROBLOX COR 3.875% 05/01/30 RGS	22,734	CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	47,320
COINBASE GLOBAL 3.375% 10/01/28 REGS	22,384	GOLDEN ENTER 7.625% 4/26 144A	40,772
OLYMPUS WATER U 4.25% 10/01/28 RGS	22,384	CRESTWOOD MID P/F 5.75% 4/1/25	37,958
GRIFOLS ESCROW 4.75% 10/15/28	22,384	ASCEND LEARN 6.875% 08/25 RGS	36,901
UNITI GRP/UNIT 6% 01/15/30 RGS	22,384	JBS USA/FIN 6.75% 02/28 144A	36,478
COINBASE GLOBAL 3.625% 10/31/31 REGS	22,384	OLIN CORP 5% 02/01/30	35,176
FORD MTR CR LLC 2.7% 08/10/26	21,980	BANFF MERGER 9.75% 9/26 144A	34,633

(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 (2021年5月25日から2021年11月22日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

有限責任監査法人トーマツ

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2021年5月25日から2021年11月22日までの間で金銭債権（貸付債権）取引15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11月22日現在）

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	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	17.78	60	6,856	電気通信サービス	
CAESARS ENTERTAINMENT INC	—	10.97	104	11,940	消費者サービス	
TOPS MARKETS CORP	3.4	3.4	119	13,638	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	0.45	75	8,595	素材	
DENBURY INC	140.53	38.53	305	34,897	エネルギー	
CALIFORNIA RES CORP	155.14	93.14	377	43,082	エネルギー	
NOBLE CORPORATION	2.88	—	—	—	エネルギー	
NOBLE CORP	—	2.88	7	839	エネルギー	
SOUTHEASTERN GROCERS INC	159.91	159.91	361	41,217	小売	
AVANTOR SER A 6.25% PC 5/15/22	7	4	48	5,542	素材	
NEXTERA EN 5.279% PC 03/01/23	16	16	88	10,106	エネルギー	
BECTON DICKINSON 6.5% PC 06/23	11	11	58	6,619	素材	
PG&E CORP 5.5% PC 08/16/23	22	11	129	14,772	エネルギー	
NOBLE CORPORATION 144A	—	0.49	1	142	エネルギー	
(アメリカ・・・OTC)						
MESQUITE ENERGY INC	55.03	55.03	212	24,280	エネルギー	
GTT COMMUNICATIONS RT	—	55.28	5	630	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数、金額	618.66	479.86	1,955	223,164	
	銘柄 数 <比率>	12銘柄	15銘柄	—	<2.5%>	
合 計	株 数、金額	618.66	479.86	—	223,164	
	銘柄 数 <比率>	12銘柄	15銘柄	—	<2.5%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末) 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	1,176	14	1,610	
NOBLE CORPORATION TRANCHE 2 WT	1,176	1,176	11	1,274	
CALIFORNIA RES CRP WT 10/27/24	265	265	3	377	
小計	証券数、金額	2,617	2,617	28	3,262
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.0%>
合計	証券数、金額	2,617	2,617	—	3,262
	銘柄数<比率>	3	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 71,499	千アメリカ・ドル 72,246	千円 8,243,295	93.6%	% 86.2	% 70.1	% 20.5	% 3.0
合計	—	—	8,243,295	93.6	86.2	70.1	20.5	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	41	156	17,848	2023/07/31	
MESQUITE 15% PIK CONV 7/23 PP	新株予約権付社債	15.0000	72	248	28,324	2023/07/15	
FTI CONSULT CONV 2% 8/23	新株予約権付社債	2.0000	34	52	5,966	2023/08/15	
ON SEMICND CV 1.625 10/15/23	新株予約権付社債	1.6250	19	58	6,631	2023/10/15	
KBR INC CONV 2.5% 11/01/23	新株予約権付社債	2.5000	47	86	9,864	2023/11/01	
DISH NETWK CV 2.375% 3/15/24	新株予約権付社債	2.3750	150	141	16,152	2024/03/15	
SEA LTD CONV 1% 12/01/24	新株予約権付社債	1.0000	23	142	16,209	2024/12/01	
LIVE NATI CONV 2% 2/15/25 144A	新株予約権付社債	2.0000	53	67	7,692	2025/02/15	
PENN NATL GMG CONV 2.75% 05/15	新株予約権付社債	2.7500	20	47	5,471	2026/05/15	
DISH NETWK CV 3.375% 8/26 144A	新株予約権付社債	3.3750	294	279	31,868	2026/08/15	
ALPHA NAT RES I 9.75% 4/15/18 Escrow	社債券	0.0000	460	0	0	2022/04/15	
WP ROCKET MRGR 10.125 7/19 144	社債券	0.0000	55	0	0	2022/07/15	
RURAL/METRO C 10.125 7/19 144A	社債券	0.0000	55	0	0	2022/07/15	
WALTER ENERGY 9.5% 10/19 144A	社債券	0.0000	340	0	0	2049/12/31	
NAVIOS MARITIM 7.375 1/22 144A	社債券	7.3750	100	96	11,012	2022/01/15	

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
FORD MTR CR LLC 3.339% 3/28/22	社債券	3.3390	75	75	8,598	2022/03/28
TOPS MARKETS CORP ESCROW	社債券	0.0000	340	0	0	2022/06/15
DISH DBS CORP 5.875% 7/22	社債券	5.8750	310	316	36,078	2022/07/15
HERTZ CORP 6.25% 10/15/22	社債券	0.0000	125	0	0	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	5,828	2023/03/15
FIRST QUANTUM 7.25% 4/23 144A	社債券	7.2500	300	304	34,739	2023/04/01
INTERGEN NV 7.0% 06/30/23 144A	社債券	7.0000	745	731	83,516	2023/06/30
INTELSAT J H SA 5.5% 08/01/23	社債券	0.0000	250	127	14,547	2023/08/01
SM ENERGY CO 5.0% 01/15/2024	社債券	5.0000	120	119	13,623	2024/01/15
AVOLON HLDGS FD 5.25% 05/15/24 RGS	社債券	5.2500	200	215	24,624	2024/05/15
ULTRA RESCS PIK 11% 07/12/24	社債券	0.0000	1	0	8	2024/07/12
CITGO HLDG 9.25% 08/01/24 RGS	社債券	9.2500	100	101	11,524	2024/08/01
NEXTERA ENERGY 4.25% 9/24 144A	社債券	4.2500	8	8	956	2024/09/15
ALLY FINL INC 5.125% 09/30/24	社債券	5.1250	250	275	31,437	2024/09/30
LANDRYS 6.75% 10/15/24 144A	社債券	6.7500	150	150	17,138	2024/10/15
CALLON PETRO 6.125% 10/01/24	社債券	6.1250	150	148	16,901	2024/10/01
HERTZ CORP 5.5% 10/15/2024 RGS	社債券	0.0000	250	0	0	2024/10/15
INFRABUILD A 12% 10/01/24 RGS	社債券	12.0000	70	73	8,413	2024/10/01
DISH DBS CORP 5.875% 11/24	社債券	5.8750	80	81	9,320	2024/11/15
GTT CMM INC 7.875 12/24 144A	社債券	0.0000	105	14	1,677	2024/12/31
FLEX ACQ 6.875% 1/15/25 144A	社債券	6.8750	50	50	5,726	2025/01/15
SPRINT CORP 7.62% 02/15/2025	社債券	7.6250	55	63	7,256	2025/02/15
NABORS IND 5.75% 02/01/25	社債券	5.7500	140	125	14,372	2025/02/01
EG GLOBAL FINANCE PLC 6.75% 02	社債券	6.7500	60	61	7,000	2025/02/07
CVR ENERGY 5.25% 2/15/25 144A	社債券	5.2500	250	244	27,888	2025/02/15
BOMBARDIER INC 7.5% 03/25 144A	社債券	7.5000	70	71	8,176	2025/03/15
YUM BRANDS 7.75% 4/1/25 144A	社債券	7.7500	30	31	3,621	2025/04/01
BOMBARDIER INC 7.5% 03/25 RGS	社債券	7.5000	250	255	29,202	2025/03/15
VRX ESCROW 6.125% 4/15/25 144A	社債券	6.1250	122	124	14,168	2025/04/15
SYMANTEC CORP 5% 04/25 144A	社債券	5.0000	100	101	11,555	2025/04/15
1011778 BC ULC 5.75% 4/25 144A	社債券	5.7500	75	78	8,899	2025/04/15
FORD MOTOR 9% 04/22/25	社債券	9.0000	100	122	13,926	2025/04/22
US FOODS 6.25% 04/15/25 144A	社債券	6.2500	155	161	18,481	2025/04/15
RANGE RES CORP 4.875% 05/15/25	社債券	4.8750	150	156	17,806	2025/05/15
SUGARHOUSE 5.875% 5/15/25 144A	社債券	5.8750	50	50	5,705	2025/05/15
PERFORMA 6.875% 05/01/25 144A	社債券	6.8750	40	42	4,797	2025/05/01
ARAMARK SERVICES INC 6.375% 05	社債券	6.3750	100	104	11,929	2025/05/01
PBF HLD LL 9.25% 05/15/25 144A	社債券	9.2500	100	96	11,039	2025/05/15
ROYAL CARI 11.5% 06/01/25 144A	社債券	11.5000	60	68	7,761	2025/06/01
UBER TECH IN 7.5% 05/15/25 RGS	社債券	7.5000	100	106	12,108	2025/05/15
PBF HLD LLC 9.25% 05/15/25 RGS	社債券	9.2500	200	193	22,078	2025/05/15
PBF HLD LLC/FIN 9.25% 05/15/25 RGS	社債券	9.2500	90	87	9,935	2025/05/15
SM ENERGY CO 5.625% 06/01/25	社債券	5.6250	250	250	28,560	2025/06/01
PBF HLDG / FIN 7.25% 06/15/25	社債券	7.2500	135	104	11,937	2025/06/15
CITGO PETRO 7% 06/15/25 REGS	社債券	7.0000	150	153	17,536	2025/06/15
FORD MTR CR 5.125% 6/16/25	社債券	5.1250	260	282	32,187	2025/06/16
BRAND ENERGY 8.5% 7/25 144A	社債券	8.5000	290	288	32,923	2025/07/15
COLT MERGER SUB 6.25% 07/01/25	社債券	6.2500	150	157	17,948	2025/07/01
NAVIOS LOG/F 10.75% 7/25 REGS	社債券	10.7500	150	160	18,328	2025/07/01
TRIPADVISOR IN 7% 7/15/25 REGS	社債券	7.0000	100	105	12,066	2025/07/15

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	
RATTLER MIDST 5.625% 07/25 RGS	社債券	5.6250	75	78	8,916	2025/07/15
DPL INC 4.125% 07/01/25	社債券	4.1250	200	210	23,961	2025/07/01
NEW FORTRESS EN 6.75% 09/15/25	社債券	6.7500	200	196	22,447	2025/09/15
SABRE GLBL INC 7.375% 09/01/25 REGS	社債券	7.3750	100	105	12,009	2025/09/01
EG GLOBAL 8.5% 10/30/25 144A	社債券	8.5000	240	249	28,472	2025/10/30
ALLY FINL INC 5.75% 11/20/2025	社債券	5.7500	655	742	84,716	2025/11/20
AKUMIN INC 7% 11/01/25 REGS	社債券	7.0000	100	95	10,839	2025/11/01
NSG HLDS LLC 7.75% 12/25 144A	社債券	7.7500	82	88	10,047	2025/12/15
ICAHN LP/FN COR 6.375% 12/15/2	社債券	6.3750	470	478	54,565	2025/12/15
RP ESCROW ISR 5.25% 12/15/25 RGS	社債券	5.2500	75	74	8,525	2025/12/15
ENVIVA PT LP 6.5% 1/15/26 144A	社債券	6.5000	125	128	14,712	2026/01/15
LEGENDS HOSPIT 5% 02/01/26 RGS	社債券	5.0000	50	50	5,806	2026/02/01
NGL ENERGY OPER 7.5% 02/01/26 RGS	社債券	7.5000	200	202	23,154	2026/02/01
HESS MIDSTREAM 5.625% 02/15/26	社債券	5.6250	175	180	20,594	2026/02/15
HESS INFRASTRUCTURE PARTNERS L	社債券	5.6250	15	15	1,765	2026/02/15
CARNIVAL CO 10.5% 02/01/26 RGS	社債券	10.5000	150	173	19,832	2026/02/01
NCL CORP L 10.25% 02/01/26 RGS	社債券	10.2500	100	115	13,147	2026/02/01
CARNIVAL CORP 7.625% 03/01/26 RGS	社債券	7.6250	65	68	7,770	2026/03/01
PARTY CITY HLD 8.75% 02/15/26 RGS	社債券	8.7500	40	41	4,678	2026/02/15
HUDBAY MINERALS 4.5% 04/01/26 RGS	社債券	4.5000	45	44	5,083	2026/04/01
SPRINT CORP 7.625% 03/01/2026	社債券	7.6250	115	137	15,697	2026/03/01
SPRINGLEAF FIN CRP 7.125% 3/26	社債券	7.1250	250	285	32,544	2026/03/15
TRANSDIGM INC 6.25% 3/26 144A	社債券	6.2500	270	280	32,000	2026/03/15
CHS/CMNTY HEALTH 8% 3/26 144A	社債券	8.0000	500	524	59,831	2026/03/15
TERRAFORM GL OP6.125%3/1/26RGS	社債券	6.1250	250	255	29,202	2026/03/01
NCL CORP LTD 5.875% 03/15/26 R	社債券	5.8750	50	50	5,747	2026/03/15
GEO GROUP INC 6% 04/15/26	社債券	6.0000	225	198	22,625	2026/04/15
VALEANT PHARMA 9.25% 4/26 144A	社債券	9.2500	335	354	40,469	2026/04/01
TARGA RES P 5.875% 4/26	社債券	5.8750	250	260	29,772	2026/04/15
NUFARM AUSTRAL 5.75% 4/26 144A	社債券	5.7500	550	561	64,088	2026/04/30
CCM MERGER INC 6.375% 05/01/26 REGS	社債券	6.3750	100	105	11,993	2026/05/01
MATTEL INC 3.375% 04/01/26 RGS	社債券	3.3750	100	102	11,687	2026/04/01
CORECIVIC INC 0% 04/30/26	社債券	8.2500	100	103	11,806	2026/04/15
UNITED AIRLINE 4.375% 04/15/26 REGS	社債券	4.3750	100	103	11,783	2026/04/15
COGENT COMM 3.5% 05/01/26 RGS	社債券	3.5000	100	101	11,581	2026/05/01
HUB INTEL LTD 7% 5/01/26 144A	社債券	7.0000	130	133	15,268	2026/05/01
CONSOLIDATED 6.5% 5/26 144A	社債券	6.5000	240	247	28,205	2026/05/15
TRANSDIGM UK 6.875% 05/15/26	社債券	6.8750	200	210	24,018	2026/05/15
ICAHN LP/FN COR 6.25% 05/15/26	社債券	6.2500	445	462	52,742	2026/05/15
SQUARE INC 2.75% 06/01/26 REGS	社債券	2.7500	100	100	11,490	2026/06/01
CITGO PETROL 6.375% 06/26 RGS	社債券	6.3750	250	255	29,095	2026/06/15
BOMBARDIER 7.125% 06/26 RGS	社債券	7.1250	120	125	14,349	2026/06/15
HAT HLDSG I/II 3.375% 6/26 RGS	社債券	3.3750	100	99	11,367	2026/06/15
WESTERN GAS PARTN 4.65% 7/1/26	社債券	4.6500	15	16	1,869	2026/07/01
DISH DBS CORP 7.75% 07/01/26	社債券	7.7500	235	244	27,938	2026/07/01
GEMS MENAS 7.125% 7/31/26 144A	社債券	7.1250	100	102	11,747	2026/07/31
GEMS MENAS 7.125% 07/31/26 RGS	社債券	7.1250	250	257	29,368	2026/07/31
DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIA	社債券	5.3750	115	55	6,343	2026/08/15
TRIVIUM PACKING 5.5% 8/26 144A	社債券	5.5000	375	389	44,483	2026/08/15
ACRISURE 10.125% 08/01/26 RGS	社債券	10.1250	25	27	3,134	2026/08/01
SIRIUS XM RADIO 3.125% 09/01/26 REGS	社債券	3.1250	65	64	7,408	2026/09/01

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	
FORD MTR CR LLC 2.7% 08/10/26	社債券	2.7000	200	199	22,705	2026/08/10
ROYAL CARIBBEAN 5.5% 08/31/26	社債券	5.5000	250	254	29,011	2026/08/31
SM ENERGY CO 6.75% 09/15/26	社債券	6.7500	60	61	6,987	2026/09/15
CENTURYLINK 5.125% 12/26 144A	社債券	5.1250	400	411	46,895	2026/12/15
KRONOS ACQ KIK 5% 12/31/26 RGS	社債券	5.0000	70	69	7,967	2026/12/31
ZIGGO BOND 6% 1/15/27 144A	社債券	6.0000	160	165	18,830	2027/01/15
ZIGGO SEC 5.5% 1/15/27 144A	社債券	5.5000	302	311	35,491	2027/01/15
NRG ENERGY INC 6.625% 01/15/27	社債券	6.6250	38	39	4,485	2027/01/15
GENESIS ENERGY LP 8% 01/15/27	社債券	8.0000	130	135	15,421	2027/01/15
TARGA RES LP 5.375% 02/01/27	社債券	5.3750	75	77	8,814	2027/02/01
VISTRA OP CO 5.625% 02/27 144A	社債券	5.6250	150	154	17,628	2027/02/15
TENET HEALTHCA 6.25% 2/27 144A	社債券	6.2500	600	621	70,941	2027/02/01
TRANSOCEAN PO 6.875% 2/27 144A	社債券	6.8750	100	96	11,010	2027/02/01
OCCIDENTAL PETROL 3% 02/15/27	社債券	3.0000	250	246	28,160	2027/02/15
MEG ENERGY 7.125% 02/01/27 RGS	社債券	7.1250	100	105	11,998	2027/02/01
APX GROUP I 6.75% 02/15/27 RGS	社債券	6.7500	160	168	19,256	2027/02/15
TRANSOCEAN 11.5% 01/30/27 REGS	社債券	11.5000	95	92	10,522	2027/01/30
HOSPITALITY PRP 4.95% 02/15/27	社債券	4.9500	175	173	19,817	2027/02/15
POST HLDGS 5.75% 3/1/27 144	社債券	5.7500	205	212	24,191	2027/03/01
TRANSDIGM INC 7.5% 03/15/27	社債券	7.5000	25	26	2,985	2027/03/15
FRONT RANGE BID 4% 3/1/27 144A	社債券	4.0000	150	144	16,443	2027/03/01
SPCM SA 3.125% 03/15/27 REGS	社債券	3.1250	100	98	11,253	2027/03/15
CSC HLDGS 5.5% 04/15/27 144A	社債券	5.5000	500	515	58,832	2027/04/15
BOMBARDIER 7.875% 04/27 144A	社債券	7.8750	310	321	36,697	2027/04/15
SURGERY CTR 10% 04/15/27 144A	社債券	10.0000	150	160	18,334	2027/04/15
SUNOCO LP /CORP 6% 04/15/27	社債券	6.0000	265	276	31,498	2027/04/15
ARCHROCK LP 6.875% 4/27 144A	社債券	6.8750	100	105	11,980	2027/04/01
CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	社債券	5.1250	475	491	56,121	2027/05/01
CHEMOURS CO 5.375% 05/15/2027	社債券	5.3750	530	560	63,950	2027/05/15
ICAHN LP/FN COR 5.25% 05/15/27	社債券	5.2500	270	280	32,039	2027/05/15
CRESTWOOD M P/F 5.625% 05/01/27	社債券	5.6250	263	268	30,611	2027/05/01
TAYLOR MOR 5.875% 6/15/27 144A	社債券	5.8750	85	94	10,789	2027/06/15
IAA SPINCO 5.5% 6/15/27 144A	社債券	5.5000	95	98	11,273	2027/06/15
UNIVISION 6.625% 06/01/27 RGS	社債券	6.6250	150	161	18,417	2027/06/01
VISTRA OPERATI 5% 7/31/27 144A	社債券	5.0000	215	219	24,988	2027/07/31
CATALENT PHARM 5% 6/30/27 144A	社債券	5.0000	35	36	4,128	2027/07/15
SCRIPPS ESCRO 5.875% 7/27 144A	社債券	5.8750	95	97	11,174	2027/07/15
EQT MIDSTREAM 6.5% 7/1/27 RGS	社債券	6.5000	110	120	13,743	2027/07/01
DCP MIDSTREAM 5.625% 07/15/27	社債券	5.6250	200	226	25,829	2027/07/15
COLT MERGER SUB 8.125% 07/01/27	社債券	8.1250	250	278	31,748	2027/07/01
BAUSCH HLTH 5.75% 8/15/27 144A	社債券	5.7500	30	30	3,528	2027/08/15
SIRIUS XM RADIO 5% 8/1/27 RGS	社債券	5.0000	500	519	59,260	2027/08/01
FORD MTR CR CO LLC 4.125% 08/17/27	社債券	4.1250	150	159	18,164	2027/08/17
CARNIVAL CORP 9.875% 08/01/27 RGS	社債券	9.8750	215	249	28,424	2027/08/01
ARDAGH PACK 5.25% 08/15/27 RGS	社債券	5.2500	250	249	28,448	2027/08/15
C&W SR FIN 6.875% 9/15/27 144A	社債券	6.8750	385	401	45,795	2027/09/15
NEXTERA ENERGY 4.5% 9/27 144A	社債券	4.5000	60	64	7,325	2027/09/15
SABLE INTL 5.75% 9/7/27 144A	社債券	5.7500	221	229	26,131	2027/09/07
ADVANCED DRAIN 5% 9/30/27 144A	社債券	5.0000	150	155	17,792	2027/09/30
C&W SENIOR 6.875% 09/15/27 RGS	社債券	6.8750	150	156	17,842	2027/09/15
FRONTIER COMM 5.875% 10/15/27 RGS	社債券	5.8750	80	83	9,515	2027/10/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
EQT CORP 3.9% 10/01/27	社債券	3.9000	45	47	5,463	2027/10/01
SOTHEBYS 7.375% 10/15/27 144A	社債券	7.3750	230	242	27,703	2027/10/15
TELESAT CDA 6.5% 10/15/27 144A	社債券	6.5000	70	58	6,709	2027/10/15
ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	社債券	6.7500	245	248	28,338	2027/10/15
PERFORMANCE 5.5% 10/15/27 RGS	社債券	5.5000	250	259	29,597	2027/10/15
METHANEX CORP 5.125% 10/15/27	社債券	5.1250	150	158	18,056	2027/10/15
FIRST QUA 6.875% 10/15/27 RGS	社債券	6.8750	400	422	48,235	2027/10/15
ACADEMY LTD 6% 11/15/27 REGS	社債券	6.0000	100	106	12,153	2027/11/15
SOTHEBYS 7.375% 10/15/27 RGS	社債券	7.3750	200	211	24,089	2027/10/15
VIPER ENER 5.375% 11/1/27 144A	社債券	5.3750	230	238	27,161	2027/11/01
TRANSDIGM INC 5.5% 11/15/27	社債券	5.5000	225	229	26,185	2027/11/15
PENINSULA PAC E 8.5% 11/27 RGS	社債券	8.5000	45	48	5,575	2027/11/15
MATCH GROUP INC 5% 12/27 144A	社債券	5.0000	110	114	13,086	2027/12/15
TERRIER M 8.875% 12/15/27 144A	社債券	8.8750	125	133	15,202	2027/12/15
CENTENE CORP 4.25%12/15/27	社債券	4.2500	95	99	11,313	2027/12/15
GLOBAL NET 3.75% 12/15/27 RGS	社債券	3.7500	200	197	22,502	2027/12/15
TERRAFORM POWER 5% 1/28 144A	社債券	5.0000	80	85	9,698	2028/01/31
POST HLDGS 5.625% 01/28 144A	社債券	5.6250	190	198	22,627	2028/01/15
TAYLOR MORRISON CMNTY/ MONARCH	社債券	5.7500	125	137	15,688	2028/01/15
ALTICE FRANCE SA 5.5% 01/15/20	社債券	5.5000	200	199	22,762	2028/01/15
NABORS INDS 7.5% 1/15/28 144A	社債券	7.5000	75	68	7,823	2028/01/15
ALTICE FING 5% 01/15/28 144A	社債券	5.0000	200	192	21,907	2028/01/15
ENDEAVOR ENE 5.75% 1/30/28 RGS	社債券	5.7500	250	261	29,858	2028/01/30
UNISYS 6.875% 11/01/27 RGS	社債券	6.8750	45	48	5,539	2027/11/01
HERTZ 6% 01/15/28 RGS	社債券	0.0000	48	0	0	2028/01/15
ALUM CO AM 6.75% 1/15/28	社債券	6.7500	75	88	10,097	2028/01/15
ENLINK MIDSTR 5.625% 01/15/28 RGS	社債券	5.6250	200	211	24,132	2028/01/15
ADTALEM GLOBAL 5.5% 03/01/28 RGS	社債券	5.5000	200	195	22,306	2028/03/01
CCO HLDGS/CAP 5% 2/1/28 144A	社債券	5.0000	400	414	47,348	2028/02/01
CVR ENERGY 5.75% 02/15/28 144A	社債券	5.7500	30	29	3,310	2028/02/15
ORTHO-CLI 7.25% 02/01/28 144A	社債券	7.2500	21	22	2,553	2028/02/01
HOLLY EN PART 5% 02/01/28 144A	社債券	5.0000	60	60	6,877	2028/02/01
ALTICE FR HLDS 6% 2/15/28 144A	社債券	6.0000	95	90	10,270	2028/02/15
STATION CAS 4.5% 02/15/28 144A	社債券	4.5000	350	352	40,194	2028/02/15
RADIOLOGY P 9.25% 02/01/28 RGS	社債券	9.2500	300	316	36,132	2028/02/01
PBF HLD LLC/FIN 6% 02/15/28	社債券	6.0000	150	106	12,158	2028/02/15
RACKSPACE INC 3.5% 02/15/28 REGS	社債券	3.5000	150	140	16,052	2028/02/15
NORTHWEST FIN 6% 02/15/28 REGS	社債券	6.0000	30	28	3,274	2028/02/15
ALLEN MEDIA 10.5% 02/15/28 RGS	社債券	10.5000	150	161	18,464	2028/02/15
CARGO AIRCR 4.75% 02/01/28 RGS	社債券	4.7500	150	153	17,478	2028/02/01
BOMBARDIER INC 6% 02/15/28 REGS	社債券	6.0000	100	100	11,481	2028/02/15
CLEARWY ENR 4.75% 3/15/28 144A	社債券	4.7500	55	58	6,636	2028/03/15
SUNOCO LP/SUNOC 5.875% 3/15/28	社債券	5.8750	50	52	5,990	2028/03/15
KAISER AL 4.625% 03/01/28 RGS	社債券	4.6250	200	200	22,931	2028/03/01
NCL FINANCE LTD 6.125% 03/15/2	社債券	6.1250	35	35	4,043	2028/03/15
NETFLIX 4.875% 04/15/28	社債券	4.8750	245	279	31,876	2028/04/15
CSC HOLDINGS 7.5% 4/1/28 144A	社債券	7.5000	335	358	40,946	2028/04/01
UNITI/FIN 4.75% 04/15/28 RGS	社債券	4.7500	70	69	7,880	2028/04/15
MAGIC MERGER 5.25% 05/1/28 RGS	社債券	5.2500	85	85	9,768	2028/05/01
ATLAS LUXCO S 4.625% 6/28 RGS	社債券	4.6250	40	39	4,472	2028/06/01
ALLIED UNIVERS 4.625% 6/28 RGS	社債券	4.6250	60	58	6,713	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	
CHUKCHANSI ECO 8% 04/15/28 RGS	社債券	8.0000	4	4	474	2028/04/15
CHARLES RIV 4.25% 5/1/28 144A	社債券	4.2500	30	30	3,491	2028/05/01
ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	社債券	4.6250	300	308	35,171	2028/05/15
NORTHWEST FIN 10.75% 06/01/28 144A	社債券	10.7500	50	54	6,246	2028/06/01
CHARLES RIVER 4.25% 5/1/28 RGS	社債券	4.2500	100	102	11,638	2028/05/01
FRONTIER COMM 5% 5/01/28 RGS	社債券	5.0000	100	101	11,590	2028/05/01
ACURIS FIN US/A 5% 05/01/28 REGS	社債券	5.0000	100	99	11,380	2028/05/01
ATLANTICA SUST 4.125% 6/28 RGS	社債券	4.1250	200	202	23,105	2028/06/15
SRS DISTRIBUTIO 4.625% 07/01/28 REGS	社債券	4.6250	45	45	5,179	2028/07/01
HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	社債券	5.1250	135	139	15,942	2028/06/15
DELEK LOGISTIC 7.125% 06/01/28	社債券	7.1250	55	57	6,581	2028/06/01
CTR PARTNERS 3.875% 06/28 RGS	社債券	3.8750	100	99	11,367	2028/06/30
MICROSTRATEGY 6.125% 06/15/28	社債券	6.1250	60	61	6,995	2028/06/15
MADISON IAQ 4.125% 06/28 RGS	社債券	4.1250	65	63	7,268	2028/06/30
JBS INVEST 5.75% 1/15/28 144A	社債券	5.7500	200	209	23,931	2028/01/15
DOLYA HOLDCO 18 5% 7/15/28 RGS	社債券	5.0000	200	201	22,991	2028/07/15
PG&E CORP 5% 07/01/28	社債券	5.0000	150	155	17,781	2028/07/01
GARTNER INC 4.5% 07/01/28 REGS	社債券	4.5000	140	146	16,664	2028/07/01
AVANTOR FUNDING 4.625% 07/15/28 REGS	社債券	4.6250	300	311	35,513	2028/07/15
CENTENE CORP 2.45% 07/15/28	社債券	2.4500	105	103	11,845	2028/07/15
CARNIVAL CORP 4% 08/01/28 RGS	社債券	4.0000	150	149	17,071	2028/08/01
CALRIV SCI HLD 3.875% 07/01/28	社債券	3.8750	60	59	6,777	2028/07/01
COMMSCOPE 7.125% 07/01/28 RGS	社債券	7.1250	150	139	15,916	2028/07/01
MGIC INVT CORP 5.25% 08/15/28	社債券	5.2500	60	62	7,175	2028/08/15
WINDSTREAM 7.75% 08/15/28 RGS	社債券	7.7500	100	105	12,035	2028/08/15
HOWARD HUG 5.375% 08/01/28 RGS	社債券	5.3750	150	158	18,073	2028/08/01
EMERGENT B 3.875% 08/15/28 RGS	社債券	3.8750	55	51	5,922	2028/08/15
HARVEST MIDSTRE 7.5% 9/28 REGS	社債券	7.5000	135	141	16,135	2028/09/01
BOOZ ALLEN 3.875% 9/1/28 RGS	社債券	3.8750	220	223	25,540	2028/09/01
BLACK KNI 3.625% 09/01/28 REGS	社債券	3.6250	250	250	28,525	2028/09/01
SOUTHWESTERN EN 8.375% 9/15/28	社債券	8.3750	100	111	12,679	2028/09/15
TENET HEALTH 6.125% 10/01/28 RGS	社債券	6.1250	250	259	29,630	2028/10/01
RADIATE HOLDC 6.5% 09/15/28 RGS	社債券	6.5000	270	268	30,674	2028/09/15
CABLEVS LHT LLC 5.625% 9/15/28 RGS	社債券	5.6250	35	34	3,944	2028/09/15
ONEMAIN FIN 3.875% 09/15/28	社債券	3.8750	100	97	11,153	2028/09/15
COINBASE GLOBAL 3.375% 10/01/28 REGS	社債券	3.3750	200	189	21,650	2028/10/01
OLYMPUS WATER U 4.25% 10/01/28 RGS	社債券	4.2500	200	195	22,346	2028/10/01
LSB INDUSTRIES 6.25% 10/15/28 RGS	社債券	6.2500	50	51	5,829	2028/10/15
CARVANA CO 5.875% 10/01/28 RGS	社債券	5.8750	100	101	11,623	2028/10/01
UNITED NAT 6.75% 10/15/28 RGS	社債券	6.7500	75	80	9,231	2028/10/15
CONSOLIDATED COM 5% 10/28 RGS	社債券	5.0000	45	44	5,133	2028/10/01
CHENIERE ENER 4.625% 10/15/28	社債券	4.6250	500	519	59,260	2028/10/15
GRIFOLS ESCROW 4.75% 10/15/28	社債券	4.7500	200	200	22,848	2028/10/15
VERTIV GROUP 4.125% 11/15/28 REGS	社債券	4.1250	100	100	11,454	2028/11/15
SPRINT CAP CRP 6.875% 11/15/28	社債券	6.8750	385	484	55,240	2028/11/15
NETFLIX 5.875% 11/15/28	社債券	5.8750	75	90	10,345	2028/11/15
HILLCORP 6.25% 11/01/28 144A	社債券	6.2500	50	51	5,869	2028/11/01
CHEMOURS CO 5.75% 11/15/28 RGS	社債券	5.7500	300	311	35,559	2028/11/15
C AND S GRP ENT 5% 12/15/28 RGS	社債券	5.0000	100	95	10,884	2028/12/15
RACKSPACE INC 5.375% 12/01/28 RGS	社債券	5.3750	50	48	5,500	2028/12/01
H&E EQUIPMENT S 3.875% 12/15/28	社債券	3.8750	135	133	15,187	2028/12/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
GRAFTECH FIN 4.625% 12/15/28 RGS	社債券	4.6250	135	137	15,670	2028/12/15
AUSTIN BIDCO IN 7.125% 12/15/28	社債券	7.1250	45	46	5,301	2028/12/15
GFL ENVIRONMENT 3.5% 09/01/28 RGS	社債券	3.5000	100	99	11,324	2028/09/01
BIG RIV ST 6.625% 01/31/29 RGS	社債券	6.6250	160	172	19,679	2029/01/31
EQT CORP 5% 01/15/29	社債券	5.0000	55	61	7,012	2029/01/15
STERICYCLE INC 3.875% 01/15/29	社債券	3.8750	65	64	7,326	2029/01/15
CNX RESOURCES 6% 01/15/29 RGS	社債券	6.0000	40	41	4,740	2029/01/15
ASSUREDPARTNER 5.625% 01/15/29 RGS	社債券	5.6250	50	49	5,590	2029/01/15
LBM ACQUISITION 6.25% 01/15/29	社債券	6.2500	35	34	3,904	2029/01/15
REALOGY GROUP 5.75% 01/15/29 RGS	社債券	5.7500	45	46	5,262	2029/01/15
ANTERO RES CRP 7.625% 02/01/29 RGS	社債券	7.6250	65	71	8,196	2029/02/01
SBA COMMUNICATI 3.125% 02/01/29 RGS	社債券	3.1250	150	143	16,422	2029/02/01
REALOGY GRO 5.75% 01/15/29 RGS	社債券	5.7500	45	46	5,262	2029/01/15
JAZZ SECU DAC 4.375% 01/15/29 REGS	社債券	4.3750	70	71	8,152	2029/01/15
LUMEN TECHNO 4.5% 01/15/29 RGS	社債券	4.5000	300	287	32,829	2029/01/15
CSC HOLDINGS 6.5% 2/1/29 144A	社債券	6.5000	245	263	30,051	2029/02/01
MATCH GRP 5.625% 02/15/29 144A	社債券	5.6250	100	107	12,294	2029/02/15
NRG ENERGY 3.375% 02/15/29 RGS	社債券	3.3750	40	38	4,415	2029/02/15
CRESTWOOD M P/F 6% 02/01/29 RGS	社債券	6.0000	100	103	11,780	2029/02/01
REAL HERO MERG 6.25% 02/01/29 RGS	社債券	6.2500	25	25	2,891	2029/02/01
CLEVELAND-CLIF 4.625% 03/01/29 RGS	社債券	4.6250	100	101	11,609	2029/03/01
COMSTOCK RESOUR 6.75% 03/29 RGS	社債券	6.7500	100	106	12,123	2029/03/01
UNITI/FIN/CS 6.5% 02/15/29 RGS	社債券	6.5000	100	98	11,181	2029/02/15
MERCER INTL 5.125% 02/01/29	社債券	5.1250	100	100	11,415	2029/02/01
ALBERTSONS C 3.5% 03/15/29 RGS	社債券	3.5000	65	64	7,388	2029/03/15
TRINET GRP 3.5% 03/01/29 RGS	社債券	3.5000	100	99	11,381	2029/03/01
TTM TECH INC 4% 03/01/29 REGS	社債券	4.0000	100	97	11,067	2029/03/01
OWENS AND MINOR 4.5% 03/31/29 REGS	社債券	4.5000	50	50	5,806	2029/03/31
TWILIO INC 3.625% 03/15/29	社債券	3.6250	60	60	6,884	2029/03/15
PITNEY 7.25% 03/15/29 REGS	社債券	7.2500	85	88	10,089	2029/03/15
TRITON WATER 0% 03/31/29 RGS	社債券	6.2500	40	40	4,600	2029/04/01
TEINE ENERGY LT 6.875% 04/15/29 REGS	社債券	6.8750	200	204	23,341	2029/04/15
DYCOM IND INC 4.5% 04/15/29 REGS	社債券	4.5000	100	101	11,552	2029/04/15
BWX TECH INC 4.125% 4/29 RGS	社債券	4.1250	200	201	23,019	2029/04/15
ARCOSA INC 0% 03/31/29 RGS	社債券	4.3750	50	50	5,790	2029/04/15
MOZART DEBT ME 3.875% 04/01/29 RGS	社債券	3.8750	200	197	22,574	2029/04/01
JBS USA LLC 6.5% 4/15/29 144A	社債券	6.5000	280	311	35,542	2029/04/15
DPL INC 4.35% 04/15/29	社債券	4.3500	325	345	39,394	2029/04/15
SENSATA TECHNOL 4% 04/15/29 RE	社債券	4.0000	90	91	10,448	2029/04/15
TMS INTERNATIONAL 6.25% 04/15/29	社債券	6.2500	60	60	6,956	2029/04/15
ALTICE FRANCE 5.125% 7/29 RGS	社債券	5.1250	200	192	21,987	2029/07/15
CROWNROCK LP / 5% 05/1/29 REGS	社債券	5.0000	30	30	3,517	2029/05/01
PATRICK INDUS 4.75% 05/29 RGS	社債券	4.7500	100	98	11,286	2029/05/01
UNITED AIRLINE 4.625% 04/15/29 REGS	社債券	4.6250	100	103	11,766	2029/04/15
BROADSTREET PAR 5.875% 04/30/29 RE	社債券	5.8750	40	39	4,461	2029/04/15
ENTEGRIS INC 3.625% 05/29 RGS	社債券	3.6250	200	200	22,887	2029/05/01
HIGHTOWER HOLD 0% 04/30/29 RGS	社債券	6.7500	35	35	4,068	2029/04/15
PRIMO WATER HLD 4.375% 04/30/29 REGS	社債券	4.3750	100	99	11,408	2029/04/30
VICTORS MERGER 6.375% 05/15/29 REGS	社債券	6.3750	100	96	11,049	2029/05/15
CDK GLOBAL INC 5.25% 5/29 144A	社債券	5.2500	50	53	6,082	2029/05/15
DCP MIDSTREAM 5.125% 05/15/29	社債券	5.1250	160	179	20,446	2029/05/15

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	
FORD MTR CR LLC 5.113% 05/3/29	社債券	5.1130	250	279	31,852	2029/05/03
NETFLIX 6.375% 5/15/29	社債券	6.3750	55	68	7,835	2029/05/15
FRONTIER COMM 6.75% 05/01/29 RGS	社債券	6.7500	95	98	11,232	2029/05/01
UNIVISION COMM 4.5% 5/29 RGS	社債券	4.5000	100	100	11,484	2029/05/01
GREAT LAKES DRE 5.25% 6/29 RGS	社債券	5.2500	50	50	5,790	2029/06/01
MUELLER WTR PRO 4% 06/15/29 REGS	社債券	4.0000	95	96	10,988	2029/06/15
INTERTAPE POLYM 4.375% 06/15/29 REGS	社債券	4.3750	50	49	5,662	2029/06/15
SRS DISTRIBUTIO 6.125% 07/01/29 REGS	社債券	6.1250	35	35	4,068	2029/07/01
GLOBAL INF 5.625% 06/01/29 RGS	社債券	5.6250	100	102	11,645	2029/06/01
HILTON GRAND V 5% 06/01/29 RGS	社債券	5.0000	100	101	11,524	2029/06/01
ANTERO MIDSTRE 5.375% 6/29 RGS	社債券	5.3750	100	103	11,813	2029/06/15
DT MIDSTREAM IN 4.125% 6/15/29 RGS	社債券	4.1250	100	101	11,544	2029/06/15
SUNOCO LP /CORP 4.5% 05/15/29	社債券	4.5000	105	105	12,028	2029/05/15
TRANSDIGM INC 4.875% 05/01/29	社債券	4.8750	200	198	22,643	2029/05/01
LCM INVEST 4.875% 05/01/29 RGS	社債券	4.8750	35	35	4,043	2029/05/01
ALLISON TR 5.875% 6/1/29 144A	社債券	5.8750	75	81	9,256	2029/06/01
NRG ENERGY 5.25% 06/15/29 144A	社債券	5.2500	245	258	29,491	2029/06/15
SERVICE CO INTL 5.125% 6/1/29	社債券	5.1250	55	59	6,784	2029/06/01
TENET HEALTH 4.25% 06/01/29 REGS	社債券	4.2500	200	200	22,854	2029/06/01
LUMEN TECHNOLG 5.375% 06/15/29	社債券	5.3750	125	124	14,244	2029/06/15
MARRIOTT OWN 4.5% 06/15/29 RGS	社債券	4.5000	85	84	9,674	2029/06/15
BOOZ ALLEN HAMI 4% 07/01/29 REGS	社債券	4.0000	35	35	4,064	2029/07/01
LADDER CAP 4.75% 06/15/29 RGS	社債券	4.7500	100	100	11,452	2029/06/15
MADISON 5.875% 06/30/29 RGS	社債券	5.8750	100	98	11,205	2029/06/30
ARDENT HEALTH S 5.75% 7/29 RGS	社債券	5.7500	100	99	11,310	2029/07/15
ELASTIC NV 4.125% 06/30/29 RGS	社債券	4.1250	45	44	5,096	2029/07/15
VICTORIA' S 4.625% 07/29 RGS	社債券	4.6250	60	59	6,795	2029/07/15
LCPR SENIOR SE 5.125% 7/29 RGS	社債券	5.1250	200	203	23,223	2029/07/15
GOODYEAR TIRE 5% 07/15/29 REGS	社債券	5.0000	100	105	12,037	2029/07/15
SEASPAN CORPORA 5.5% 08/01/29 REGS	社債券	5.5000	125	125	14,298	2029/08/01
PERFORMANCE FO 4.25% 08/01/29 REGS	社債券	4.2500	45	44	5,095	2029/08/01
AMWINS GROUP 4.875% 06/30/29 RGS	社債券	4.8750	50	49	5,663	2029/06/30
ADT SECURITY CO 4.125% 08/01/29 REGS	社債券	4.1250	100	98	11,246	2029/08/01
ACRISURE LLC 6% 08/01/29 RGS	社債券	6.0000	150	146	16,665	2029/08/01
VENTURE GLOBAL 3.875% 08/15/29 RGS	社債券	3.8750	100	102	11,680	2029/08/15
CALRIV SCI HLD 4.875% 07/01/29	社債券	4.8750	60	59	6,837	2029/07/01
COLGATE ENER 5.875% 7/1/29 RGS	社債券	5.8750	40	40	4,580	2029/07/01
OCCIDENTAL PETRO 3.5% 8/15/29	社債券	3.5000	250	250	28,525	2029/08/15
OLIN CORP 5.625% 08/01/29	社債券	5.6250	75	81	9,338	2029/08/01
CENTURY COM IN 3.875% 8/29 RGS	社債券	3.8750	100	100	11,434	2029/08/15
ALTICE FING SA 5.75% 08/29 RGS	社債券	5.7500	200	194	22,220	2029/08/15
UBER TECH INC 4.5% 08/15/29 REGS	社債券	4.5000	100	100	11,493	2029/08/15
MODIVCARE ESC 5% 10/01/29 REGS	社債券	5.0000	40	40	4,569	2029/10/01
WR GRACE HOLD 5.625% 8/29 REGS	社債券	5.6250	80	81	9,287	2029/08/15
COMMSCOPE INC 4.75% 09/01/29 REGS	社債券	4.7500	100	96	11,039	2029/09/01
CARVANA CO 4.875% 09/01/29 REGS	社債券	4.8750	100	96	10,953	2029/09/01
WOLVERINE WORLD 4% 08/15/29 REGS	社債券	4.0000	100	99	11,295	2029/08/15
TEGNA INC 5% 09/15/29	社債券	5.0000	185	187	21,373	2029/09/15
ALLEGHENY TECH 4.875% 10/01/29	社債券	4.8750	40	39	4,553	2029/10/01
CAESARS ENTERTA 4.625% 10/15/29 REGS	社債券	4.6250	95	95	10,847	2029/10/15
GAP INC 3.625% 10/01/29 RGS	社債券	3.6250	100	98	11,267	2029/10/01

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
DIAMOND BC 4.625% 10/01/29 RGS	社債券	4.6250	40	39	4,546	2029/10/01
ROLLER BEAR CO 4.375% 10/15/29 REGS	社債券	4.3750	25	25	2,880	2029/10/15
VIAVI SLTNS INC 3.75% 10/01/29	社債券	3.7500	100	98	11,238	2029/10/01
FOOT LOCKER INC 4% 10/01/29 REGS	社債券	4.0000	45	45	5,136	2029/10/01
MOZART DEBT 5.25% 10/01/29 RGS	社債券	5.2500	145	146	16,709	2029/10/01
SABRA HLTH/CAP 3.9% 10/15/29	社債券	3.9000	109	114	13,049	2029/10/15
HOSPITALITY PRO 4.95% 10/01/29	社債券	4.9500	75	72	8,322	2029/10/01
HEALTHQUITY IN 4.5% 10/01/29	社債券	4.5000	35	34	3,978	2029/10/01
THOR INDUSTRIES 4% 10/15/29 REGS	社債券	4.0000	105	104	11,885	2029/10/15
GLATFELTER CORP 4.75% 11/15/29 REGS	社債券	4.7500	65	66	7,583	2029/11/15
ALLIANT HLDGS 5.875% 11/01/29 RGS	社債券	5.8750	100	99	11,360	2029/11/01
NETFLIX 5.375% 11/15/29 144A	社債券	5.3750	70	83	9,514	2029/11/15
FRONTIER 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	13	13	1,571	2029/11/01
JANE ST GRP/JSG 4.5% 11/15/29	社債券	4.5000	45	45	5,177	2029/11/15
ASBURY AUTOMOT 4.625% 11/15/29 RGS	社債券	4.6250	50	50	5,757	2029/11/15
SRS DISTRIBUTIO 6% 12/01/29 REGS	社債券	6.0000	55	55	6,291	2029/12/01
KONTOOR BR 4.125% 11/15/29 RGS	社債券	4.1250	25	25	2,852	2029/11/15
METHANEX CORP 5.25% 12/15/29	社債券	5.2500	55	58	6,691	2029/12/15
COMSTOCK 5.875% 01/15/30 RGS	社債券	5.8750	55	56	6,428	2030/01/15
UNITI GRP/UNIT 6% 01/15/30 RGS	社債券	6.0000	200	189	21,635	2030/01/15
HUB INTER 5.625% 12/01/29 RGS	社債券	5.6250	65	65	7,435	2030/12/01
CSC HOLDINGS 5.75% 01/30 144A	社債券	5.7500	155	153	17,464	2030/01/15
JBS USA/LUX/FI 5.5% 01/30 144A	社債券	5.5000	385	422	48,195	2030/01/15
ZIGGO BV 4.875% 01/15/2030 144	社債券	4.8750	70	70	8,096	2030/01/15
BAUSCH HEALTH 5.25% 1/30 144A	社債券	5.2500	100	86	9,898	2030/01/30
ZIGGO BOND CO 5.125% 02/28/30 144A	社債券	5.1250	45	45	5,230	2030/02/28
TENET HEALTH 4.375% 01/15/30 REGS	社債券	4.3750	100	100	11,481	2030/01/15
OLIN CORP 5% 02/01/30	社債券	5.0000	75	78	8,952	2030/02/01
WESTERN GAS PAR 4% 2/1/30	社債券	5.3000	145	159	18,224	2030/02/01
CENTENE CORP 3.375% 2/15/30 WI	社債券	3.3750	380	386	44,058	2030/02/15
OPEN TEXT 4.125% 02/15/30 RGS	社債券	4.1250	250	251	28,703	2030/02/15
ALBERTSONS 4.875% 02/15/30 RGS	社債券	4.8750	450	483	55,131	2030/02/15
HESS MIDSTREAM PAR 4.25% 2/30 RGS	社債券	4.2500	55	54	6,197	2030/02/15
KENNEDY-WILSON 4.75% 02/01/30	社債券	4.7500	200	203	23,247	2030/02/01
GRAPHIC PACK 3.75% 02/30 RGS	社債券	3.7500	40	40	4,574	2030/02/01
CCO HLDGS 4.75% 03/01/30 144A	社債券	4.7500	315	325	37,109	2030/03/01
ASHTON WO 4.625% 04/01/30 RGS	社債券	4.6250	45	44	5,121	2030/04/01
CNX MIDSTR 4.75% 04/15/30 RGS	社債券	4.7500	35	35	3,996	2030/04/15
CATALENT PHARM 3.5% 04/01/30 REGS	社債券	3.5000	75	73	8,334	2030/04/01
FORD MOTOR 9.625% 4/22/30	社債券	9.6250	65	95	10,939	2030/04/22
CHS/CMNTY HEALT 6.125% 04/01/30 REGS	社債券	6.1250	140	137	15,683	2030/04/01
ROBLOX COR 3.875% 05/01/30 RGS	社債券	3.8750	200	201	22,991	2030/05/01
US FOODS INC 4.625% 06/01/30 REGS	社債券	4.6250	40	40	4,605	2030/06/01
DAVITA INC 4.625% 06/01/30 RGS	社債券	4.6250	125	125	14,298	2030/06/01
PG&E CORP 5.25% 07/01/30	社債券	5.2500	500	519	59,254	2030/07/01
PG&E 4.55% 07/01/30	社債券	4.5500	500	547	62,414	2030/07/01
VIRGIN MED S 4.5% 08/15/30 RGS	社債券	4.5000	100	99	11,352	2030/08/15
VICI PROPE 4.125% 08/15/30 RGS	社債券	4.1250	200	210	23,961	2030/08/15
OCCIDENTAL PETE 6.625% 9/1/30	社債券	6.6250	200	245	28,050	2030/09/01
NIELSEN FINANCE 5.875% 10/01/30 RGS	社債券	5.8750	170	178	20,415	2030/10/01
L BRANDS INC 6.625% 10/01/30 RGS	社債券	6.6250	250	280	32,017	2030/10/01

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
1011778 BC ULC 4% 10/15/30 RGS	社債券	4.0000	180	173	19,778	2030/10/15
HCA INC 3.5% 9/01/30	社債券	3.5000	300	313	35,820	2030/09/01
MOLINA HEALTHC 3.875% 11/15/30 RGS	社債券	3.8750	80	81	9,279	2030/11/15
FORD MTR CR LLC 4% 11/13/30	社債券	4.0000	100	105	12,009	2030/11/13
SPRINGLEAF CORP 4% 09/15/30	社債券	4.0000	250	245	27,954	2030/09/15
TALLGRASS LP/CP 6% 12/31/30 RGS	社債券	6.0000	150	149	17,093	2030/12/31
CONTINENTAL OK 5.75% 1/31 RGS	社債券	5.7500	130	153	17,531	2031/01/15
CHS/CMNTY HEAL 4.75% 02/15/31 REGS	社債券	4.7500	110	108	12,425	2031/02/15
DAVITA INC 3.75% 02/15/31 REGS	社債券	3.7500	225	212	24,223	2031/02/15
TARGA RES 4.875% 02/01/31	社債券	4.8750	80	87	9,929	2031/02/01
NRG ENERGY 3.625% 2/15/31 REGS	社債券	3.6250	75	72	8,225	2031/02/15
CLEVELAND-CLIF 4.875% 03/01/31 RGS	社債券	4.8750	100	102	11,638	2031/03/01
KRAFT HEINZ FD 4.25% 03/01/31	社債券	4.2500	200	228	26,053	2031/03/01
TWILIO INC 3.875% 03/15/31	社債券	3.8750	65	65	7,416	2031/03/15
CHARLES RIVER L 4% 03/15/31 REGS	社債券	4.0000	75	75	8,659	2031/03/15
SCOTTS MIRACLE 4% 4/1/31 RGS	社債券	4.0000	130	128	14,638	2031/04/01
T-MOBILE USA IN 3.5% 03/31/31	社債券	3.5000	200	206	23,594	2031/04/15
MPT OPER PARTNE 3.5% 03/15/31	社債券	3.5000	200	199	22,733	2031/03/15
PILGRIMS PRID 4.25% 04/15/31 REGS	社債券	4.2500	200	211	24,151	2031/04/15
ORGANON FINANC 5.125% 4/31 RGS	社債券	5.1250	200	204	23,361	2031/04/30
CENTRAL GA 4.125% 04/30/31 RGS	社債券	4.1250	250	252	28,774	2031/04/30
HILTON DOMESTI 4% 05/01/31 RGS	社債券	4.0000	200	201	22,984	2031/05/01
SQUARE INC 3.5% 06/01/31 REGS	社債券	3.5000	100	102	11,651	2031/06/01
DT MIDSTREAM 4.375% 06/15/31 RGS	社債券	4.3750	100	102	11,666	2031/06/15
INGLES MARKETS 4% 06/15/31 REGS	社債券	4.0000	100	100	11,438	2031/06/15
MC BRAZIL D 7.25% 06/30/31 RGS	社債券	7.2500	200	195	22,306	2031/06/30
NOVELIS CORP 3.875% 08/15/31 REGS	社債券	3.8750	100	97	11,081	2031/08/15
VENTURE GLOBAL 4.125% 08/15/31 RGS	社債券	4.1250	100	104	11,923	2031/08/15
SIRIUS XM RADIO 3.875% 09/01/31 REGS	社債券	3.8750	100	96	10,971	2031/09/01
CROCS INC 4.125% 08/15/31 REGS	社債券	4.1250	85	84	9,674	2031/08/15
TALLGRASS LP/CP 6% 09/01/31 REGS	社債券	6.0000	100	99	11,295	2031/09/01
ALLEGHENY TECH 5.125% 10/01/31	社債券	5.1250	30	29	3,409	2031/10/01
BALL CORP 3.125% 09/15/31	社債券	3.1250	125	121	13,888	2031/09/15
COINBASE GLOBAL 3.625% 10/31/31 REGS	社債券	3.6250	200	187	21,405	2031/10/31
MATCH GR 3.625% 10/01/31 RGS	社債券	3.6250	100	96	10,972	2031/10/01
TEMPUR SEALY 3.875% 10/15/31 R	社債券	3.8750	85	83	9,516	2031/10/15
ALLY FINANCIAL 8% 11/01/31	社債券	8.0000	250	352	40,212	2031/11/01
CLEARWY ENE 3.75% 01/15/32 RGS	社債券	3.7500	100	99	11,395	2032/01/15
YUM BRANDS INC 4.625% 01/31/32	社債券	4.6250	200	208	23,748	2032/01/31
CHENTIERE EN 3.25% 01/31/32 RGS	社債券	3.2500	80	79	9,013	2032/01/31
NRG ENERGY INC 3.875% 02/15/32 REGS	社債券	3.8750	100	97	11,104	2032/02/15
SCOTTS MIRACLE 4.375% 02/01/32 REGS	社債券	4.3750	100	99	11,371	2032/02/01
TOPBUILD CORP 4.125% 02/15/32 REGS	社債券	4.1250	100	101	11,573	2032/02/15
ASBURY AUTOMOT 5% 02/15/32 RGS	社債券	5.0000	55	55	6,363	2032/02/15
SPRINT CAP CORP 8.75% 3/15/32	社債券	8.7500	610	912	104,140	2032/03/15
MOLINA HEALTHCA 3.875% 05/15/32	社債券	3.8750	105	103	11,773	2032/05/15
CCO HLDGS/CAP C 4.5% 06/01/33 REGS	社債券	4.5000	160	159	18,255	2033/06/01
MSCI INC 3.25% 08/15/33 REGS	社債券	3.2500	100	100	11,472	2033/08/15
VENTURE GLO 3.875% 11/1/33 RGS	社債券	3.8750	100	101	11,623	2033/11/01
CF INDUSTRI INC 5.15% 03/15/34	社債券	5.1500	150	180	20,550	2034/03/15
ALCOA INC GLB 5.95 2/1/37	社債券	5.9500	10	11	1,346	2037/02/01

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CENOVUS ENERGY 6.75% 11/15/39	社債券	6.7500	41	55	6,361	2039/11/15
APACHE CORP MTN 5.1% 9/01/40	社債券	5.1000	250	280	31,948	2040/09/01
MURPHY OIL CORP VAR 12/1/42	社債券	6.3750	100	100	11,410	2042/12/01
DCP MIDSTR 5.85% 5/21/43 144A	社債券	5.8500	90	85	9,755	2043/05/21
CF INDUS INC 5.375% 03/15/44	社債券	5.3750	300	382	43,602	2044/03/15
OCCIDENTAL PETE 4.5% 07/15/44	社債券	4.5000	500	511	58,333	2044/07/15
METHANEX CORP 5.65% 12/01/2044	社債券	5.6500	145	147	16,875	2044/12/01
KRAFT HEINZ CO 4.375% 6/1/46	社債券	4.3750	25	29	3,332	2046/06/01
OCCIDENTAL PETROLEUM 4.1% 02/15/47	社債券	4.1000	200	195	22,337	2047/02/15
KRAFT HEINZ FD 4.875% 10/01/49	社債券	4.8750	75	93	10,649	2049/10/01
PG&E 4.95% 07/01/50	社債券	4.9500	500	557	63,606	2050/07/01
CITIGROUP T5Y+ PERP	社債券	4.0000	205	207	23,712	2049/12/31
ALLY FINANCIAL 4.7%/VAR PERP	社債券	4.7000	400	412	47,089	2049/12/31
RAILWORKS HLD 8.25% 11/15/28 RGS	社債券	8.2500	100	100	11,495	2028/11/15
OI EUROPEAN GRO 4.75% 02/15/30 REGS	社債券	4.7500	95	95	10,912	2030/02/15
DANA INC 4.5% 02/15/32	社債券	4.5000	100	99	11,352	2032/02/15
小 計		—	71,499	72,246	8,243,295	—
合 計		—	—	—	8,243,295	—

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(4) 金銭債権

(A) 金銭債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル	千円	%
	1,603	182,922	<2.1>
合 計	—	182,922	<2.1>

(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
INTELSAT TERM DIP SUP 1LN 7/22 C1	金銭債権	5.75000	13	13	1,497	2022/07/13
WIDEOPENWEST TERM B 08/19/23 C1	金銭債権	4.25000	173	172	19,698	2023/08/19
GOLDEN NUGGET TM B 1LN 10/4/23 C1	金銭債権	3.25000	88	87	10,036	2023/10/04
GOLDEN NUGT TRM B 1LN 10/04/23 C1	金銭債権	13.00000	5	5	613	2023/10/04
GOLDEN NUGGET TM B 1LN 10/4/23 C2	金銭債権	3.25000	103	103	11,789	2023/10/04
BRAND ENERGY TERM B 1LN 06/24 C1	金銭債権	5.25000	30	30	3,430	2024/06/21
BRAND ENERGY TERM B 1LN 06/24 C2	金銭債権	5.25000	81	80	9,223	2024/06/21
BRAND ENERGY TERM B 1LN 06/24 C3	金銭債権	5.25000	34	34	3,935	2024/06/21
BRAND ENERGY TERM B 1LN 06/24 C5	金銭債権	5.25000	0	0	43	2024/06/21
INFO RES TERM B 1LN 11/30/25 C1	金銭債権	4.33700	148	149	17,016	2025/11/30
GTT COMMUNICATIONS TERM B 5/25 C1	金銭債権	2.88000	151	128	14,611	2049/12/31
CONSOLIDATE TM INCR B 1LN 5/25 C1	金銭債権	4.00000	204	199	22,748	2025/05/07
US RENAL CARE TM B 1LN 6/13/26 C1	金銭債権	5.12500	98	95	10,938	2026/06/26
ULTIMATE SOFTWARE TL 1LN 05/26 C1	金銭債権	4.00000	118	118	13,551	2026/05/03
DIAMOND SPORTS TM B 1LN 8/26 C1	金銭債権	3.34000	418	187	21,438	2026/08/24
THE GOLUB CORPOT TM 2LN 05/26 C1	金銭債権	15.50000	36	36	4,118	2026/05/08
ASCEND LEARNING TM B 1LN 11/28	金銭債権	0.00000	100	99	11,381	2028/11/18
CONVERGINT TECH TM 1LN DD 3/28 C1	金銭債権	4.50000	1	1	182	2028/03/31
CONVERGINT TM B 1LN 03/18/2028 C1	金銭債権	4.50000	8	8	941	2028/03/31
PAREXEL TERM B 1LN 08/11/28 C1	金銭債権	4.00000	40	40	4,564	2028/08/11
CONVERGINT TECH TM 1LN DD 3/28 C5	金銭債権	4.50000	0	0	15	2028/03/17
ASCEND LEARNING TM 2LN 11/29	金銭債権	0.00000	10	10	1,146	2029/11/18
小計		—	2,013	1,603	182,922	—
合計		—	—	—	182,922	—

(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11月22日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株	千円	%
株式	223,164	2.5
新株予約権証券	3,262	0.0
新株予約権付社債(転換社債)	146,028	1.6
公社債	8,097,267	90.2
金銭債権	182,922	2.0
コール・ローン等、その他	322,374	3.6
投資信託財産総額	8,975,019	100.0

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

なお、11月22日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=114.10円です。

(注2) 公社債には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注3) 当期末における外貨建資産(8,899,404千円)の投資信託財産総額(8,975,019千円)に対する比率は、99.2%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11月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,067,093,497円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	215,317,079
株 式(評価額)	223,164,465
新 株 予 約 権 証 券(評価額)	3,262,861
公 社 債(評価額)	8,243,295,716
金 銭 債 権	182,922,279
未 収 入 金	92,173,680
未 収 配 当 金	84,719
未 収 利 息	106,183,530
前 払 費 用	688,502
そ の 他 未 収 収 益	666
(B) 負 債	259,765,789
未 払 金	162,641,495
未 払 解 約 金	97,124,294
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,807,327,708
元 本	1,413,395,579
次 期 繰 越 損 益 金	7,393,932,129
(D) 受 益 権 総 口 数	1,413,395,579口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	62,313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	1,564,476,620円
期中追加設定元本額	41,158,971円
期中一部解約元本額	192,240,012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)	785,633,332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)	627,762,247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2021年5月25日 至2021年11月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	244,208,490円
受 取 配 当 金	4,289,787
受 取 利 息	237,438,545
そ の 他 収 益 金	2,480,158
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	494,550,650
売 買 益	599,665,530
売 買 損	△105,114,880
(C) 信 託 報 酬 等	△718,167
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	738,040,973
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,421,915,347
(F) 解 約 差 損 益 金	△971,808,526
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	205,784,335
(H) 合 計(D+E+F+G)	7,393,932,129
次 期 繰 越 損 益 金(H)	7,393,932,129

(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。