

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・グローバル・ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)」は、第148期～第153期まで決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書
(全体版)

第26作成期(2021年3月30日～2021年9月27日)
第148期(決算日 2021年4月27日)
第149期(決算日 2021年5月27日)
第150期(決算日 2021年6月28日)
第151期(決算日 2021年7月27日)
第152期(決算日 2021年8月27日)
第153期(決算日 2021年9月27日)


■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2008年12月11日から2029年3月27日まで
運用方針	<ul style="list-style-type: none">●投資信託証券*(投資対象ファンド)への投資を通じて、主として海外の高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に分散投資を行い、高水準の利息等の収入を確保するとともに、値上り益の追求を目指します。●組入れを行う投資信託証券において、格付けに関しては、主に、Ba格(ムーディーズ社)以下またはBB格(S & P社)以下の格付けの事業債に投資を行い、一部、格付けを持たない債券を組入れることもあります。●組入れを行う投資信託証券において、銘柄選別に関しては、個別企業分析により判断します。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現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。●投資信託証券の組入れは原則として高位を維持します。●組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。●ファンドの運用にあたっては、FILインベストメンツ・インターナショナルおよびFILインベストメント・マネジメント(香港)・リミテッドに、運用の指図に関する権限を委託します。●資金動向、市況動向、残存信託期間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。 * 上場投資信託証券を含みます。
主要運用対象	投資信託証券(上場投資信託証券を含みます。)への投資を通じて、主として海外の高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に投資を行います。
組入制限	投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則毎月27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。 <ul style="list-style-type: none">●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

フィデリティ・グローバル・ハイ・イールド・ファンド (毎月決算型)

〈お問合せ先〉

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

 0120-00-8051 (無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

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

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

フィデリティ投信株式会社



■最近5作成期の運用実績

作成期	基準価額			ベンチマーク		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
22作成期末(2019年9月27日)	円 6,470	円 300	% △0.4	40,592	% 0.8	% 33.0	% 66.0	百万円 63,502
23作成期末(2020年3月27日)	5,342	300	△12.8	35,466	△12.6	33.5	66.0	49,357
24作成期末(2020年9月28日)	5,888	240	14.7	41,301	16.5	33.3	65.8	54,177
25作成期末(2021年3月29日)	6,432	180	12.3	46,125	11.7	33.3	66.1	53,393
26作成期末(2021年9月27日)	6,382	180	2.0	47,353	2.7	33.1	66.0	47,732

(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) ベンチマーク：以下の各市場指標を以下の割合で合成した複合ベンチマーク(円換算)とします。

ベンチマーク	構成割合
ICE BofA アジアン・ハイ・イールド・コーポレート・コンストレインド・ブレンデッド・インデックス(レベル4-20%)(円換算)	3分の1
ICE BofA グローバル・ハイ・イールド・ヨーロッパ・イシュアーズ・コンストレインド・インデックス(レベル4-20%)(ユーロヘッジ・ベース)(円換算)	3分の1
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)	3分の1

(注3) 22作成期対応期間(第124期～第129期)、23作成期対応期間(第130期～第135期)、24作成期対応期間(第136期～第141期)、25作成期対応期間(第142期～第147期)、26作成期対応期間(第148期～第153期)の各作成期末税込分配金は、各作成期対応期間の累計です。

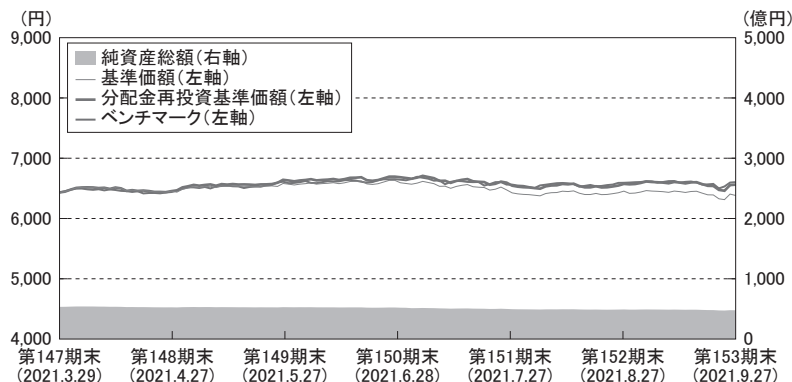
■過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		ベンチマーク		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
第148期	(期首)2021年3月29日	円 6,432	% —	46,125	% —	% 33.3	% 66.1
	(期末)2021年4月27日	6,467	0.5	46,343	0.5	32.9	66.7
第149期	(期首)2021年4月27日	6,437	—	46,343	—	32.9	66.7
	(期末)2021年5月27日	6,562	1.9	47,314	2.1	33.0	66.6
第150期	(期首)2021年5月27日	6,532	—	47,314	—	33.0	66.6
	(期末)2021年6月28日	6,623	1.4	47,643	0.7	33.4	66.2
第151期	(期首)2021年6月28日	6,593	—	47,643	—	33.4	66.2
	(期末)2021年7月27日	6,505	△1.3	47,063	△1.2	33.2	66.2
第152期	(期首)2021年7月27日	6,475	—	47,063	—	33.2	66.2
	(期末)2021年8月27日	6,447	△0.4	47,303	0.5	33.2	66.3
第153期	(期首)2021年8月27日	6,417	—	47,303	—	33.2	66.3
	(期末)2021年9月27日	6,412	△0.1	47,353	0.1	33.1	66.0

(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148期首: 6,432円

第153期末: 6,382円(既払分配金180円)

騰落率: 2.0%(分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2021年3月29日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

- * 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※ベンチマークは「複合ベンチマーク(円換算)」です。

●基準価額の主な変動要因

当作成期におけるフィデリティ・グローバル・ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)の騰落率は、+2.0%でした。当ファンドは、「フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」、「フィデリティ・ファンズーヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」、「フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)(国内証券投資信託)」の各投資信託証券への投資を通じて、主として海外の高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に分散投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行っています。

当作成期を通してみると、米国、欧州のハイ・イールド社債のスプレッド(上乘せ利回り)は、周期的な動きとなりながらも、期を通してみると縮小し、基準価額に対してプラスに作用しました。一方、アジアのスプレッドは拡大し、基準価額に対してマイナスに作用しました。各ファンドの保有債券によるクーポン収入は、基準価額に対してプラスに作用しました。この間、米国の長期金利は低下したことから、基準価額に対してプラスに作用した一方、ドイツの長期金利は上昇し、基準価額に対してマイナスに作用しました。なお、当ファンドは為替ヘッジを行っておりませんので、円相場の変動が基準価額に反映されます。当作成期につきましては、約1.0%の円安・米ドル高(1米ドル=109.63円→110.75円)、約0.5%の円安・ユーロ高(1ユーロ=129.11円→129.80円)となったため、米ドル高およびユーロ高はファンドの基準価額にとってプラスに作用しました。(為替レートは三菱UFJ銀行公示仲値を使用。)

●投資環境

当作成期の世界のハイ・イールド債券市場における各地域・国別市場指標の騰落率は以下の通りとなりました。

地域・国	市場指標	騰落率
アジア	ICE BofA アジアン・ハイ・イールド・コーポレート・コンストレインド・ブレンデッド・インデックス(レベル4-20%)(米ドルベース)	-1.9%
欧州	ICE BofA グローバル・ハイ・イールド・ヨーロッパ・イシューアーズ・コンストレインド・インデックス(レベル4-20%)(ユーロヘッジ・ベース)	+2.9%
米国	ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(米ドルベース)	+4.2%

当作成期は、世界的な新型コロナウイルスの感染と経済の正常化動向、インフレ懸念と各国・地域の金融政策動向などに注目が集まりました。

米国債券市場では、4月の米雇用統計が市場予想を下回ったことなどが量的緩和縮小観測の後退につながったことや、新型コロナの変異株の拡大懸念などもあり、米長期金利は3月までの上昇基調から一転し、低下基調となりました。米金融当局は、インフレの上昇は一時的との認識を示していたものの、インフレ上昇基調となり、総じて米景況感の改善は継続しました。期後半になると、米連邦公開市場委員会(FOMC)の声明にて、経済の改善が予定通り進めば、早急に量的緩和ペースを緩和する可能性があることに言及したことや、FOMC参加者の姿勢がタカ派傾向となってきたことなどが、8月以降の金利先高観につながりました。

欧州債券市場では、新型コロナワクチンの普及から、遅れていた行動制限の緩和が進み、経済の正常化期待が高まったことや、インフレ懸念の強まりなどもあり、期前半は金利上昇基調となりました。景況感の改善もあり、米国同様、量的緩和縮小の可能性やタイミングに関しても焦点が当たったものの、欧州中央銀行(ECB)は、不確実性を考慮し、緩和継続姿勢を維持しました。6月後半にはいると、欧州においても新型コロナ変異株の感染拡大が見られ、不確実性の高まりも意識され、長期金利は低下に転じました。米国の長期金利が低下基調となっていたことも、この動きを下支えしました。しかし、8月後半以降、ユーロ圏においても、政策変更の議論に再び注目が集まり、金利上昇の動きとなりました。9月初旬のECBの政策理事会では、量的緩和縮小ではなく微調整であるとしながらも、パンデミック緊急購入プログラム(PEPP)の買い入れ規模を前2四半期から適度に縮小すると発表しました。このような政策姿勢が、ユーロ圏の金利上昇圧力につながりました。アジア債券市場では、最も早く経済の正常化が進む中国において、金融政策の正常化を示唆する政策対応として、金融引き締めや規制強化の動きが見られ始めたことから、投資家心理に一定の重石となりました。しかし、各国の新型コロナワクチンの普及加速や良好な米中経済指標などが追い風となり、期前半は、安定的な推移となり、クレジット・スプレッドも小幅ながらも縮小傾向となりました。しかし、6月中旬以降、中国の不動産大手企業の財務を巡る懸念が再燃し、時間と共に不透明感が高まり、アジア債券市場への影響を強めました。アジア・ハイ・イールド市場のスプレッドも、7月以降大幅に拡大する動きとなりました。

期を通してみると、米10年国債利回りは低下し、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。また、米国および欧州のハイ・イールド社債のスプレッドは縮小し、アジアは拡大しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、以下の投資信託証券を主要な投資対象とし、配当等収益の確保と投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いました。

- ・フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)
- ・フィデリティ・ファンズーヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)
- ・フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)(国内証券投資信託)

各投資信託証券の運用状況は以下の通りです。

【フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)】

当作成期中、当ファンドの騰落率は-4.2%(米ドルベース、当作成期末前営業日基準)となりました。当ファンドは、主として活動の大半をアジアで営んでいる発行体が発行する高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に投資を行い、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す運用を行います。ポートフォリオ構築に当たっては、アナリストによる発行体の信用リスク調査やバリュエーション分析、トレーダーからのマーケット情報を活用し運用を行います。また、ファンドのリスクを抑えるため、分散投資を基本としています。当作成期もこうした基本方針に沿った運用を行いました。

【フィデリティ・ファンズーヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)】

当作成期中、当ファンドの騰落率は+2.6%(ユーロベース、当作成期末前営業日基準)となりました。当ファンドは、本店所在地が西ヨーロッパ、中央ヨーロッパ、東ヨーロッパ(ロシアを含む)にあるか、あるいは主たる業務活動がそれらの地域で行われている企業が発行する高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に主として投資を行い、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す運用を行います。ポートフォリオ構築に当たっては、アナリストによる発行体の信用リスク調査やバリュエーション分析、トレーダーからのマーケット情報を活用し運用を行います。また、ファンドのリスクを抑えるため、分散投資を基本としています。当作成期もこうした基本方針に沿った運用を行いました。

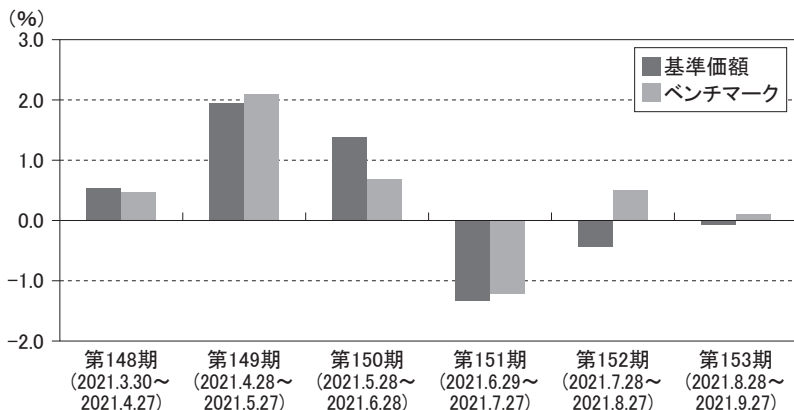
【フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)(国内証券投資信託)】

当作成期中、当ファンドの騰落率は+7.1%(円ベース、当作成期末基準)となりました。当ファンドは、フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主に米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に投資を行うことにより、高水準の利息等の収入を確保するとともに、値上り益の追求を目指します。ポートフォリオ構築に当たっては、アナリストによる企業調査情報を活用した発行体企業の調査・分析の結果、ファンドの保有、非保有銘柄の選別を行います。また、ファンドのリスクを抑えるため、分散投資を行うことを基本としています。当作成期もこうした基本方針に沿った運用を行いました。

●ベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

当ファンドの基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



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

※ベンチマークは「複合ベンチマーク(円換算)」です。

当作成期の当ファンドの騰落率は、ベンチマーク騰落率の+2.7%を下回りました。フィデリティ・USハイ・イールド・ファンドは、市場指標を上回りました。一方、フィデリティ・ファンズ・アジア・ハイ・イールド・ファンド(米ドルベース)、フィデリティ・ファンズ・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド(ユーロベース)は、市場指標を下回りました。フィデリティ・ファンズ・アジア・ハイ・イールド・ファンドは米ドル建てのファンドであり、フィデリティ・USハイ・イールド・ファンドは米ドル建て資産に投資を行っていることから、対円での米ドル高は当ファンドの基準価額にプラスに寄与しました。また、フィデリティ・ファンズ・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドはユーロ建てのファンドであるため、対円でのユーロ高は当ファンドの基準価額にプラスに寄与しました。

■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投資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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2021年3月30日 ~2021年4月27日	2021年4月28日 ~2021年5月27日	2021年5月28日 ~2021年6月28日	2021年6月29日 ~2021年7月27日	2021年7月28日 ~2021年8月27日	2021年8月28日 ~2021年9月27日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.46%	0.46%	0.45%	0.46%	0.47%	0.47%
当期の収益	30	30	29	27	29	27
当期の収益以外	—	—	0	2	0	2
翌期繰越分配対象額	786	788	787	785	785	783

*「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

フィデリティ・グローバル・ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)は、引き続き、各投資信託証券への投資を通じて、主として海外の高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に分散投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行ってまいります。各投資信託証券への配分比率は、投資信託財産に対して概ね以下の比率を基本とし、当該基本配分から大きく乖離しないように運用します。原則として、戦術的な資産配分は行いません。ただし、運用環境の変化により、基本配分比率を変更する場合があります。

投資信託証券	基本配分比率
フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)	
iシェアーズ・パークレイズUSDアジア・ハイ・イールド・ボンド・インデックスETF(シンガポール籍外国証券投資信託)	1/3
フィデリティ・ファンズーヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)	1/3
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)(国内証券投資信託)	1/3

主要な投資対象である、世界のハイ・イールド債券市場における市場環境の見通しは以下の通りです。米国債券市場では、早期量的緩和縮小への動きや新型コロナ変異株の感染状況に加え、債務上限問題などにも注目が集まっています。金融政策では、9月のFOMCを受け、早ければ11月にも量的緩和縮小を発表するとの観測が高まっています。FOMC参加者の利上げ予想もタカ派的になってきており、金利先高観につながっています。一方で、インフレ圧力が金融当局の見方のように一時的かどうかや消費に与える影響、新型コロナ変異株の感染状況、地政学リスクの高まり、株式市場動向など不透明な要因も散見され始め、このような要因を背景に方向感が定まりにくい環境も想定され、今後の動向を注視する必要があります。ユーロ圏では、金融緩和の縮小に関する議論の動向、新型コロナ感染状況や経済正常化への動きに注目が集まっています。ECBは金融緩和姿勢維持を強調しているものの、PEPP資産購入を適度に減速させる修正を行うなど、インフレ懸念への対処もみられます。英国は、インフレの一時的な高まりに対処する姿勢を強めるものと想定され、利上げの前倒し観測もみられます。したがって、欧州地域内における金融政策正常化の動きには、地域差が生じてくるものとみられます。新型コロナ変異株の感染状況や地政学リスクの高まりなどが不確実性要因となるため、方向感が定まりにくい環境も想定され、注視が必要です。各国のハイ・イールド債券市場は、金融当局による継続的な金融緩和策によって恩恵を受けているものの、今後の景気回復動向と政策の正常化に向けた動きが不確実性要因となっています。米国では、量的緩和縮小に動く可能性が高まっている一方、インフレの急上昇は一時的とする金融当局の見解や、債券の需給面、世界的な新型コロナ感染の再拡大に伴う景気の先行きの不透明感などもみられます。米国における変異株感染の拡大は、緩和され始めてきたものの、依然として経済活動の足かせとなっています。市場では方向感が定まりにくく、ボラティリティの高まりにつながりやすい状況も想定されることから、流動性を十分考慮し、慎重な銘柄選択を進めていきます。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第148期～第153期		項目の概要
	2021年3月30日～2021年9月27日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	28円	0.424%	(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6,495円です。
（投信会社）	(1)	(0.016)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(26)	(0.394)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(1)	(0.014)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)売買委託手数料	－	－	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c)有価証券取引税	－	－	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{当作成期中の有価証券取引税}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d)その他費用	1	0.011	(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)	(0.000)	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)	(0.003)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(0)	(0.007)	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	28	0.434	

(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。

(注2)「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

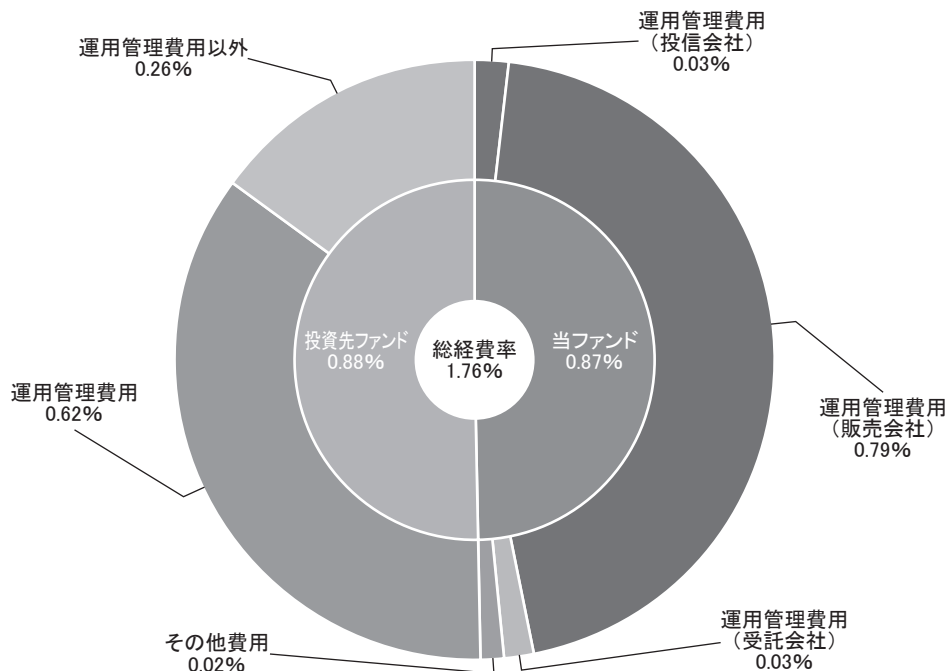
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4)各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。

(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1.76%です。



総経費率(①+②+③)	1.76%
①当ファンドの費用の比率	0.87%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.62%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.26%

(注1)①の費用は、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)投資先ファンドとは、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注6)①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注7)①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8)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。

■売買及び取引の状況 (2021年3月30日から2021年9月27日まで)

●投資信託受益証券、投資証券

決 算 期	第 148 期 ～ 第 153 期			
	買 付		売 付	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)	—	—	3,196,460.308	2,398,751
外国				
FF-ASIAN HIGH YIELD FD A-MDIST-USD	千口 —	千アメリカ・ドル —	千口 1,212.48546	千アメリカ・ドル 9,649
FF-EURO HIGH YIELD A-MDIST-EURO	千口 —	千ユーロ —	千口 1,359.48297	千ユーロ 15,711

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 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3月30日から2021年9月27日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 148 期 ～ 第 153 期					
	区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	B A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D
投資信託受益証券						
投資証券	—	—	—	3,125	3,125	100.0
為替	0	—	—	3,204	3,115	97.2

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	第 148 期 ～ 第 153 期		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
そ の 他 有 価 証 券	百万円 —	百万円 3,125	百万円 31,497

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 148 期 ～ 第 153 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	—千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	—
(B) / (A)	—

※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あり、当ファンドに係る利害関係人とは、フィデリティ証券株式会社、FIL DISTRIBUTORS、FIL LUXEMBOURG SAです。

■組入資産の明細 (2021年9月27日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 作 成 期 末		
	単位数又は口数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
ファイデリティ・USハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)	20,948,235.071	15,813,822	33.1
合 計	20,948,235.071	15,813,822	33.1

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 作 成 期 末			
	単位数又は口数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
FF-ASIAN HIGH YIELD FD A-MDIST-USD	19,128.9221	141,726	15,696,174	32.9
		千ユーロ		
FF-EURO HIGH YIELD A-MDIST-EURO	10,540.21551	121,739	15,801,785	33.1
合 計	29,669.13761	—	31,497,960	66.0

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2021年9月27日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	15,813,822	32.7
投資証券	31,497,960	65.2
コール・ローン等、その他	999,517	2.1
投資信託財産総額	48,311,300	100.0

(注1) 外貨建資産は、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、9月27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.75円、1ユーロ=129.80円です。

(注2) 当作成期末における外貨建資産(31,537,911千円)の投資信託財産総額(48,311,300千円)に対する比率は、65.3%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4月27日現在 2021年5月27日現在 2021年6月28日現在 2021年7月27日現在 2021年8月27日現在 2021年9月27日現在

項 目	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末
(A) 資 産	52,967,981,789円	53,066,593,469円	52,487,913,775円	50,436,708,386円	49,218,950,617円	48,311,300,322円
コール・ローン等	570,199,043	642,393,692	642,262,784	689,576,332	647,992,510	543,857,970
投資信託受益証券(評価額)	17,284,808,702	17,310,271,550	17,354,710,621	16,559,926,323	16,198,911,265	15,813,822,655
投資証券(評価額)	34,974,739,588	34,957,085,581	34,447,748,025	33,055,776,016	32,345,950,801	31,497,960,549
未 収 入 金	—	—	—	—	—	303,248,378
未 収 配 当 金	125,320,774	129,356,648	—	119,088,563	—	112,468,842
そ の 他 未 収 収 益	12,913,682	27,485,998	43,192,345	12,341,152	26,096,041	39,941,928
(B) 負 債	509,666,966	559,277,985	481,947,331	500,820,574	426,601,498	578,991,697
未 払 収 益 分 配 金	244,495,587	241,171,053	236,628,439	231,372,860	228,094,285	224,370,097
未 払 解 約 金	227,578,329	278,385,483	202,072,276	229,976,024	156,994,486	313,641,156
未 払 信 託 報 酬	36,369,976	37,282,274	39,517,044	34,604,838	35,868,381	35,337,128
そ の 他 未 払 費 用	1,223,074	2,439,175	3,729,572	4,866,852	5,644,346	5,643,316
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	52,458,314,823	52,507,315,484	52,005,966,444	49,935,887,812	48,792,349,119	47,732,308,625
元 本	81,498,529,106	80,390,351,216	78,876,146,653	77,124,286,911	76,031,428,535	74,790,032,588
次 期 繰 越 損 益 金	△29,040,214,283	△27,883,035,732	△26,870,180,209	△27,188,399,099	△27,239,079,416	△27,057,723,963
(D) 受 益 権 総 口 数	81,498,529,106口	80,390,351,216口	78,876,146,653口	77,124,286,911口	76,031,428,535口	74,790,032,588口
1万口当り基準価額(C/D)	6,437円	6,532円	6,593円	6,475円	6,417円	6,382円

(注1) 当作成期における作成期首元本額83,017,348,195円、作成期中追加設定元本額4,410,721,276円、作成期中一部解約元本額12,638,036,883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148期 自2021年3月30日 至2021年4月27日 第151期 自2021年6月29日 至2021年7月27日
 第149期 自2021年4月28日 至2021年5月27日 第152期 自2021年7月28日 至2021年8月27日
 第150期 自2021年5月28日 至2021年6月28日 第153期 自2021年8月28日 至2021年9月27日

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
(A) 配 当 等 収 益	282,556,129円	261,253,576円	244,568,709円	249,315,797円	263,413,724円	244,206,451円
受 取 配 当 金	269,375,215	246,965,416	229,384,607	236,104,046	249,671,543	230,600,321
受 取 利 息	—	38	—	—	38	—
そ の 他 収 益 金	13,180,914	14,288,122	15,184,102	13,211,751	13,742,143	13,606,130
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	38,628,879	773,552,262	516,542,990	△893,984,811	△430,590,360	△247,907,752
売 買 益	399,154,967	778,085,233	851,718,888	6,515,034	9,849,878	369,070,809
売 買 損	△360,526,088	△4,532,971	△335,175,898	△900,499,845	△440,440,238	△616,978,561
(C) 信 託 報 酬 等	△37,597,799	△38,540,265	△40,848,861	△35,777,903	△36,692,556	△35,380,624
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	283,587,209	996,265,573	720,262,838	△680,446,917	△203,869,192	△39,081,925
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△3,656,199,399	△3,531,173,778	△2,699,725,502	△2,142,234,642	△2,975,234,729	△3,321,441,392
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△25,423,106,506	△25,106,956,474	△24,654,089,106	△24,134,344,680	△23,831,881,210	△23,472,830,549
(配 当 等 相 当 額)	(6,406,067,251)	(6,320,414,422)	(6,202,384,525)	(6,065,861,740)	(5,974,376,010)	(5,876,343,508)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△31,829,173,757)	(△31,427,370,896)	(△30,856,473,631)	(△30,200,206,420)	(△29,806,257,220)	(△29,349,174,057)
(G) 合 計 (D + E + F)	△28,795,718,696	△27,641,864,679	△26,633,551,770	△26,957,026,239	△27,010,985,131	△26,833,353,866
(H) 収 益 分 配 金	△244,495,587	△241,171,053	△236,628,439	△231,372,860	△228,094,285	△224,370,097
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△29,040,214,283	△27,883,035,732	△26,870,180,209	△27,188,399,099	△27,239,079,416	△27,057,723,963
追 加 信 託 差 損 益 金	△25,423,106,506	△25,106,956,474	△24,654,089,106	△24,141,158,747	△23,833,254,327	△23,488,374,819
(配 当 等 相 当 額)	(6,406,067,251)	(6,320,414,422)	(6,202,384,525)	(6,059,047,673)	(5,973,002,893)	(5,860,799,238)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△31,829,173,757)	(△31,427,370,896)	(△30,856,473,631)	(△30,200,206,420)	(△29,806,257,220)	(△29,349,174,057)
分 配 準 備 積 立 金	4,985,758	15,295,940	9,905,607	—	—	—
繰 越 損 益 金	△3,622,093,535	△2,791,375,198	△2,225,996,710	△3,047,240,352	△3,405,825,089	△3,569,349,144

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.23%以内の率を乗じて得た額を委託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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
(a) 費用控除後の配当等収益	249,481,345円	251,522,159円	231,443,970円	213,537,894円	226,721,168円	208,825,827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	6,406,067,251円	6,320,414,422円	6,202,384,525円	6,065,861,740円	5,974,376,010円	5,876,343,508円
(d) 分配準備積立金	0円	4,944,834円	15,090,076円	11,020,899円	0円	0円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	6,655,548,596円	6,576,881,415円	6,448,918,571円	6,290,420,533円	6,201,097,178円	6,085,169,335円
1万円当たり分配可能額	816.65円	818.12円	817.60円	815.62円	815.60円	813.63円
(f) 分配金額	244,495,587円	241,171,053円	236,628,439円	231,372,860円	228,094,285円	224,370,097円
1万円当たり分配金(税引前)	30円	30円	30円	30円	30円	30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148期	2021年4月27日	30円
第149期	2021年5月27日	30円
第150期	2021年6月28日	30円
第151期	2021年7月27日	30円
第152期	2021年8月27日	30円
第153期	2021年9月27日	30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>

- 2021年6月26日付で、当該ファンドの投資対象ファンドに変更(追加)が生じたので、当該ファンドの投資信託約款の「運用の基本方針」および投資信託約款中の関連条項に所要の整備を行いました。

ご参考として以下に、フィデリティ・グローバル・ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)が組入れている各投資信託証券の直前の作成期における運用内容を掲載いたします。

<補足情報>

フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	ルクセンブルグ籍証券投資法人／米ドル建て
投 資 目 的	主として、活動の大半がアジアで営まれている発行体の高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に投資を行い、高水準の利息等の収入を確保するとともに、値上り益の追求を目指します。
決 算 日	4月30日

運用および純資産変動計算書

2021年4月30日に終了した年度

通貨	米ドル
投資収益	
受取配当金および受取利息	298,801,340
スワップ取引に係る受取利息	43,199,154
デリバティブ収益	—
雑益	—
純利益	342,000,494
費用	
運用報酬	43,854,632
管理費	13,326,962
国税	2,443,599
保管費用	520,762
販売手数料	439,405
成功報酬	—
その他費用	781,750
費用合計	61,367,110
スワップ取引に係る支払利息	10,404,208
デリバティブ費用	124,111
差金決済取引に係る財務費用	—
還付ブローカー費用	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
総費用	71,895,429
純投資収益(損失)	270,105,065
有価証券に係る実現純(損)益	(25,173,448)
外貨取引に係る実現純(損)益	5,150,969
差金決済取引に係る実現純(損)益	—
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	86,936,067
オプション取引に係る実現純(損)益	—
先物取引に係る実現純(損)益	(213,408)
スワップ取引に係る実現純(損)益	(72,398,432)
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	592,375,180
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(2,092,777)
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	4,921,074
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(2,015,661)
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	103,343,404
運用実績	960,938,033
受益者への分配金	(215,376,010)
設定解約	
当期設定額	1,309,301,132
当期解約額	(734,007,039)
調整勘定	8,718,724
設定解約に伴う増加(減少)額	584,012,817
純増加(減少)	1,329,574,840
純資産額	
期首	3,861,182,114
期末	5,190,756,954

投資資産明細表

2021年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
公認の証券取引所で取引される証券					
エネルギー					
Periama Holdings 5.95% 19/04/2026	US	USD	34,418,868	36,715,639	0.71
Medco Bell Pte 6.375% 30/01/2027 Reg S	SG	USD	27,707,613	28,480,656	0.55
Puma Int'l Fin. 5.00% 24/01/2026 Reg S	LU	USD	24,649,185	24,886,310	0.48
Thaioil Treasury Centre 3.75% 18/06/2050 Reg S	TH	USD	23,852,248	21,699,760	0.42
Indika Energy Capital 8.25% 22/10/2025 Reg S	SG	USD	15,641,955	16,725,160	0.32
Petron 5.95% VRN (Perpetual)	PH	USD	12,859,384	13,518,427	0.26
Mongolian Mining 9.25% 15/04/2024 Reg S	SU	USD	13,453,486	12,585,736	0.24
ABM Investama 7.125% 01/08/2022 Reg S	ID	USD	11,719,990	10,905,450	0.21
Medco Oak Tree Pte 7.375% 14/05/2026 Reg S	SG	USD	9,697,233	10,559,317	0.20
Thaioil Treasury Centre 4.875% 23/01/2043 Reg S	TH	USD	8,316,534	8,996,580	0.17
Denbury	US	USD	151,886	8,130,480	0.16
HPCL-Mittal Energy 5.45% 22/10/2026	IN	USD	5,580,947	5,839,066	0.11
HPCL-Mittal Energy 5.25% 28/04/2027	IN	USD	5,580,947	5,771,284	0.11
Pertamina Persero 4.15% 25/02/2060 Reg S	ID	USD	5,580,947	5,470,124	0.11
Anton Oilfield Services Group 7.50% 02/12/2022	KY	USD	147,317	139,954	0.00
Honghua Group 6.375% 01/08/2022	KY	USD	36,829	36,047	0.00
				210,459,990	4.05
公益事業					
Greenko Investment 4.875% 16/08/2023 Reg S	MU	USD	31,253,306	31,842,697	0.61
ReNew Power 5.875% 05/03/2027 Reg S	IN	USD	28,205,696	30,029,637	0.58
Greenko Solar Mauritius 5.95% 29/07/2026 Reg S	MU	USD	26,663,213	28,682,952	0.55
SMC Global Power Holdings 5.95% VRN (Perpetual)	PH	USD	24,148,460	24,757,623	0.48
Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025 Reg S	MU	USD	22,528,992	23,217,091	0.45
Star Energy Geothermal 6.75% 24/04/2033 Reg S	VG	USD	15,440,761	17,531,904	0.34
Star Energy Geothermal 4.85% 14/10/2038 Reg S	BM	USD	10,720,445	11,886,990	0.23
Perusahaan Listrik Negara 4.375% 05/02/2050 Reg S	ID	USD	10,721,511	10,932,725	0.21
SK Battery America 2.125% 26/01/2026	US	USD	8,076,086	7,953,507	0.15
SMC Global Power Holdings 5.70% VRN (Perpetual)	PH	USD	68,748	70,133	0.00
				186,905,259	3.60
素材					
ABJA Investment 5.45% 24/01/2028	SG	USD	79,661,987	82,694,820	1.59
Vedanta Resources 6.125% 09/08/2024 Reg S	GB	USD	45,948,458	39,090,651	0.75
JSW Steel 5.375% 04/04/2025	IN	USD	32,023,068	33,946,280	0.65
Vedanta Resources 7.125% 31/05/2023 Reg S	GB	USD	31,604,592	29,638,945	0.57
JSW Steel 5.95% 18/04/2024	IN	USD	19,781,241	21,263,686	0.41
Tianqi Fin 3.75% 28/11/2022	VG	USD	23,815,694	20,327,157	0.39
Vedanta Resources 6.375% 30/07/2022 Reg S	GB	USD	15,759,615	15,502,340	0.30
ABJA Investment Pte 5.95% 31/07/2024	SG	USD	4,418,250	4,810,016	0.09
ABJA Investment 4.45% 24/07/2023	SG	USD	4,418,250	4,556,673	0.09
Mongolian Mining 0.41% (Perpetual)	KY	USD	5,993,130	2,906,668	0.06
Mongolian Mining	MN	HKD	4,111,994	1,181,277	0.02
				255,918,513	4.93

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
資本財・サービス					
Delhi Int'l Airport 6.45% 04/06/2029 Reg S	IN	USD	34,491,085	34,295,348	0.66
eHi Car Services 5.875% 14/08/2022	KY	USD	29,883,192	29,846,202	0.57
GMR Int'l Airport 4.25% 27/10/2027 Reg S	IN	USD	26,811,802	25,145,635	0.48
GMR Hyderabad Intl. Airport 4.75% 02/02/2026 Reg S	IN	USD	19,490,848	19,176,398	0.37
Delhi Int'l Airport 6.125% 31/10/2026 Reg S	IN	USD	17,529,865	17,647,315	0.34
China Singyes Energy Hldgs 6.00% 19/12/2022 Reg S	BM	USD	13,630,027	12,335,215	0.24
CAR 8.875% 10/05/2022	KY	USD	10,698,428	10,947,438	0.21
				149,393,551	2.88
情報技術					
Lenovo Group 3.375% 24/01/2024	HK	USD	39,787,916	64,963,721	1.25
Network i2i 5.650% VRN (Perpetual) Reg S	MU	USD	53,821,539	57,441,038	1.11
Network i2i 3.975% VRN (Perpetual) Reg S	MU	USD	25,870,009	26,025,876	0.50
NAVER 1.50% 29/03/2026	KR	USD	9,766,658	9,773,228	0.19
				158,203,863	3.05
一般消費財・サービス					
Melco Resorts Finance 5.375% 04/12/2029 Reg S	KY	USD	76,266,208	81,231,139	1.56
Studio City Finance 6.50% 15/01/2028 Reg S	VG	USD	42,002,145	45,472,783	0.88
Wynn Macau 5.625% 26/08/2028 Reg S	KY	USD	23,005,789	24,185,181	0.47
MGM China Holdings 5.25% 18/06/2025 Reg S	KY	USD	19,955,598	20,853,600	0.40
Golden Eagle Retail Group 4.625% 21/05/2023 Reg S	KY	USD	19,811,849	20,107,441	0.39
Baoxin Auto Finance I 9.109% VRN (Perpetual)	VG	USD	26,299,229	18,804,014	0.36
Champion Path Holdings 4.50% 27/01/2026	VG	USD	15,400,016	16,081,644	0.31
Wynn Macau 5.50% 01/10/2027 Reg S	KY	USD	14,347,686	15,072,244	0.29
Resorts World Las Vegas 4.625% 06/04/2031 Reg S	US	USD	12,792,554	13,002,505	0.25
TML Holdings Pte 5.50% 03/06/2024	SG	USD	11,497,556	11,891,349	0.23
Studio City Finance 6.00% 15/07/2025 Reg S	VG	USD	10,870,242	11,495,281	0.22
Meituan -0.56% 27/04/2027	KY	USD	10,912,596	11,289,081	0.22
Li & Fung 5.25% (Perpetual) EMTN	BM	USD	13,867,146	10,296,361	0.20
Meituan -0.43% 27/04/2028	KY	USD	9,688,659	9,984,163	0.19
Future Retail 5.60% 22/01/2025 Reg S	IN	USD	11,835,317	9,481,154	0.18
MGM China Holdings 5.875% 15/05/2026 Reg S	KY	USD	4,295,513	4,520,341	0.09
LS Finance 2025 4.50% 26/06/2025	VG	USD	132,586	130,122	0.00
Wynn Macau 4.875% 01/10/2024 Reg S	KY	USD	122,764	125,386	0.00
LS Finance 2017 4.875% 15/07/2024 EMTN	VG	USD	125,220	125,076	0.00
				324,148,865	6.24
生活必需品					
H&H 5.625% 24/10/2024	KY	USD	10,819,295	11,267,161	0.22
SSMS Plantation Holdings 7.75% 23/01/2023	SG	USD	15,226,025	11,191,153	0.22
Blue Ocean Resources 8.00% 31/12/2021 Reg S	SG	USD	1,403,440	456,118	0.01
				22,914,432	0.44
金融					
Fortune Star 6.85% 02/07/2024	VG	USD	49,052,002	52,182,967	1.01
Bank of East Asia 5.875% VRN (Perpetual)	HK	USD	25,075,407	26,679,104	0.51
Bank of Communications 3.80% VRN (Perpetual)	CN	USD	25,270,657	26,115,944	0.50
Krung Thai Bank (Cayman) 4.40% VRN (Perpetual)	TH	USD	25,530,807	25,770,031	0.50

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Vedanta Res. Fin. II 8.95% 11/03/2025 Reg S	GB	USD	25,937,529	25,763,359	0.50
Yes Bank Ifsc Banking UB 3.75% 06/02/2023 EMTN	IN	USD	25,486,327	25,104,088	0.48
Bangkok Bank 5.00% VRN (Perpetual) Reg S	TH	USD	22,970,560	24,197,877	0.47
Mongolian Mortgage 9.75% 29/01/2022 Reg S	MN	USD	20,541,429	20,808,468	0.40
Cliffton 6.25% 25/10/2025 Reg S	MU	USD	20,792,857	20,777,263	0.40
Bank of East Asia 5.625% VRN (Perpetual)	HK	USD	17,267,133	17,729,634	0.34
Tuspark Forward 6.95% 18/06/2022	VG	USD	20,192,078	17,592,462	0.34
Kasikornbank PCL 3.343% VRN 02/10/2031 EMTN	TH	USD	16,876,442	17,292,880	0.33
ANZ 6.75% VRN (Perpetual) Reg S	AU	USD	14,529,777	17,019,236	0.33
Fortune Star 6.75% 02/07/2023	VG	USD	16,076,442	16,861,976	0.32
Chong Hing Bank 5.70% VRN (Perpetual) EMTN	HK	USD	16,133,028	16,780,220	0.32
Shriram Transport Finance 5.95% 24/10/2022 Reg S	IN	USD	16,402,649	16,755,552	0.32
Mongolian Mortgage Hfc 8.85% 08/02/2024 Reg S	MN	USD	17,039,647	16,605,477	0.32
Vedanta Resources Fin. II 9.25% 23/04/2026 Reg S	GB	USD	17,175,759	15,544,062	0.30
Vedanta Resources Fin. II 8.00% 23/04/2023 Reg S	GB	USD	14,512,981	13,937,977	0.27
Vedanta Res. Fin. II 13.875% 21/01/2024 Reg S	GB	USD	11,828,022	12,990,126	0.25
AIA Group 2.70% VRN (Perpetual) GMTN	HK	USD	12,792,554	12,877,625	0.25
India Green Power Holdings 4.00% 22/02/2027 Reg S	MU	USD	12,743,163	12,768,650	0.25
Tuspark Forward 7.95% 15/08/2021	VG	USD	12,927,167	12,652,465	0.24
Fortune Star BVI 5.05% 27/01/2027	VG	USD	12,524,841	12,466,894	0.24
RKP Overseas Finance 2016 7.950% (Perpetual)	VG	USD	11,820,355	11,583,948	0.22
Fortune Star 5.25% 23/03/2022	VG	USD	10,491,712	10,587,593	0.20
Asahi Mutual Life Insurance 4.10% VRN (Perpetual)	JP	USD	9,507,467	9,566,888	0.18
Shriram Transport Finance 5.70% 27/02/2022 EMTN	IN	USD	8,254,329	8,341,932	0.16
Fortune Star 5.95% 29/01/2023	VG	USD	7,942,300	8,171,227	0.16
HSBC Holdings 4.00% VRN (Perpetual)	GB	USD	6,558,041	6,611,516	0.13
HSBC Holdings 4.70% VRN (Perpetual)	GB	USD	6,558,041	6,594,635	0.13
Pearl Holding III 9.50% 11/12/2022 Reg S	KY	USD	15,913,351	5,378,713	0.10
CAS Capital No 1 4.00% VRN (Perpetual)	VG	USD	999,302	1,001,800	0.02
Bank of East Asia 5.825% VRN (Perpetual) EMTN	HK	USD	274,992	294,099	0.01
NWD Finance 5.25% VRN (Perpetual)	VG	USD	267,626	287,832	0.01
FWD Group 5.75% 09/07/2024	KY	USD	255,350	270,037	0.01
Bank of Comm. (HK) 3.725% VRN (Perpetual)	HK	USD	260,260	265,869	0.01
Fortune Star 5.95% 19/10/2025	VG	USD	201,334	209,809	0.00
Wealth Driven 5.50% 17/08/2023	VG	USD	103,736	104,643	0.00
Nanyang Commercial Bank 5.00% VRN (Perpetual)	HK	USD	85,935	87,171	0.00
				546,632,049	10.53

不動産

China SCE Group Holdings 7.00% 02/05/2025	KY	USD	67,936,154	68,886,961	1.33
Sunac China Holdings 6.50% 10/01/2025	KY	USD	46,572,687	47,717,682	0.92
Shimao Group Holdings 3.45% 11/01/2031	KY	USD	49,118,674	47,045,460	0.91
Easy Tactic 11.75% 02/08/2023	VG	USD	45,021,211	46,881,668	0.90
Sino-Ocean Land Treasure III 4.90% VRN (Perpetual)	VG	USD	49,207,006	42,810,839	0.82
China SCE Group Holdings 7.375% 09/04/2024	KY	USD	37,965,432	39,628,794	0.76
New Metro Global 6.80% 05/08/2023	VG	USD	36,610,301	38,169,126	0.74
Sunac China Holdings 7.00% 09/07/2025	KY	USD	35,569,717	36,640,635	0.71

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Yango Justice International 8.25% 25/11/2023	HK	USD	35,556,755	36,182,374	0.70
Yuzhou Group Hldgs 5.375% VRN (Perpetual)	KY	USD	39,705,953	36,082,785	0.70
China Evergrande Group 9.50% 11/04/2022	KY	USD	34,786,591	34,264,792	0.66
China Evergrande Group 12.00% 22/01/2024	KY	USD	34,953,095	32,768,527	0.63
China Evergrande Group 8.75% 28/06/2025	KY	USD	39,478,563	32,275,710	0.62
Yuzhou Group Hldgs 8.30% 27/05/2025	KY	USD	35,240,950	31,461,043	0.61
Kaisa Group Holdings 9.375% 30/06/2024	KY	USD	31,235,659	31,079,617	0.60
Redsun Properties Group 9.70% 16/04/2023	KY	USD	29,616,591	30,987,401	0.60
China SCE Group Holdings 7.25% 19/04/2023	KY	USD	29,090,530	30,145,339	0.58
Redsun Properties Group 9.95% 11/04/2022	KY	USD	28,759,522	29,874,002	0.58
Kaisa Group Holdings 11.25% 09/04/2022	KY	USD	28,383,819	29,363,204	0.57
China SCE Group Holdings 5.95% 29/09/2024	KY	USD	28,715,501	28,827,813	0.56
Kaisa Group Holdings 11.50% 30/01/2023	KY	USD	26,960,071	28,086,364	0.54
Yango Justice International 9.25% 15/04/2023	HK	USD	25,586,351	26,482,764	0.51
Ronshine China Holdings 7.10% 25/01/2025	KY	USD	27,951,958	26,208,355	0.50
Sunac China 6.65% 03/08/2024	KY	USD	25,367,087	26,191,877	0.50
China SCE Group Holdings 6.00% 04/02/2026	KY	USD	26,779,826	25,777,557	0.50
CIFI Holdings Group 5.25% 13/05/2026	KY	USD	24,821,482	25,424,954	0.49
Sunac China Holdings 6.50% 09/07/2023	KY	USD	24,608,585	25,381,136	0.49
Wanda Properties Overseas 6.875% 23/07/2023	VG	USD	25,461,761	25,082,438	0.48
RKI Overseas Finance 2017 A 7.00% (Perpetual)	VG	USD	27,297,093	24,499,141	0.47
Yango Justice International 7.50% 17/02/2025	HK	USD	24,945,169	24,358,091	0.47
Scenery Journey 11.50% 24/10/2022	VG	USD	25,404,558	24,198,239	0.47
Seazen Group 4.45% 13/07/2025	KY	USD	24,512,829	24,182,048	0.47
New Metro Global 4.80% 15/12/2024	VG	USD	23,791,085	23,824,673	0.46
Times China Holdings 5.75% 14/01/2027	KY	USD	24,791,876	23,705,644	0.46
Seazen Group 6.00% 12/08/2024	KY	USD	22,755,635	23,666,403	0.46
Times China Holdings 6.75% 08/07/2025	KY	USD	22,658,279	23,172,120	0.45
Kaisa Group Holdings 8.50% 30/06/2022	KY	USD	22,189,890	22,755,940	0.44
Sunac China Holdings 7.35% 19/07/2021	KY	USD	22,137,758	22,336,998	0.43
China Aoyuan Group 6.35% 08/02/2024	KY	USD	22,297,352	22,271,199	0.43
China Aoyuan Group 6.20% 24/03/2026	KY	USD	22,805,596	21,562,203	0.42
Seazen Group 6.45% 11/06/2022	KY	USD	20,662,637	21,168,989	0.41
Easy Tactic 9.125% 28/07/2022	VG	USD	20,674,629	20,933,169	0.40
Yuzhou Group Holdings 6.35% 13/01/2027	KY	USD	24,723,699	20,624,974	0.40
China Aoyuan Group 8.50% 23/01/2022	KY	USD	19,946,648	20,375,569	0.39
KWG Group Holdings 7.40% 13/01/2027	KY	USD	19,684,843	20,262,379	0.39
Yango Justice International 10.25% 18/03/2022	HK	USD	19,553,671	20,189,247	0.39
China Evergrande Group 8.25% 23/03/2022	KY	USD	20,314,842	19,959,413	0.38
Easy Tactic 11.625% 03/09/2024	VG	USD	18,623,941	18,812,354	0.36
Theta Capital 8.125% 22/01/2025	SG	USD	17,342,962	18,451,691	0.36
Redsun Properties Group 10.50% 03/10/2022	KY	USD	17,502,305	18,421,176	0.35
China South City Holdings 11.50% 12/02/2022	HK	USD	18,159,062	17,614,007	0.34
China Evergrande Group 6.25% 28/06/2021	KY	USD	17,671,115	17,593,329	0.34
China Evergrande Group 11.50% 22/01/2023	KY	USD	17,925,424	17,298,450	0.33
New Metro Global 4.50% 02/05/2026	VG	USD	17,545,852	17,180,279	0.33

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Ronshine China Holdings 11.25% 22/08/2021	KY	USD	16,892,610	17,103,724	0.33
Yuzhou Group Hldgs 7.375% 13/01/2026	KY	USD	19,567,346	16,560,575	0.32
Theta Capital 6.75% 31/10/2026	SG	USD	15,345,578	15,562,900	0.30
KWG Group Holdings 7.875% 09/08/2021	KY	USD	14,997,640	15,192,610	0.29
China South City Holdings 10.875% 26/06/2022	HK	USD	15,959,809	14,982,391	0.29
Kaisa Group Holdings 11.95% 22/10/2022 Reg S	KY	USD	14,094,490	14,899,638	0.29
Times China Holdings 6.20% 22/03/2026	KY	USD	14,921,011	14,757,793	0.28
Yango Justice International 10.00% 12/02/2023	HK	USD	13,989,840	14,654,753	0.28
Scenery Journey 13.00% 06/11/2022	VG	USD	15,002,836	14,590,312	0.28
KWG Group Holding 5.20% 21/09/2022	KY	USD	14,365,229	14,537,612	0.28
Yida China Holdings 12.00% 27/03/2022	KY	USD	21,643,372	14,390,678	0.28
Jinke Properties Group 8.375% 20/06/2021 Reg S	CN	USD	13,608,284	13,685,275	0.26
CIFI Holdings Group 5.375% VRN (Perpetual)	KY	USD	13,323,926	13,523,785	0.26
Ronshine China Holdings 8.95% 22/01/2023	KY	USD	13,077,225	13,273,717	0.26
Sunac China Holdings 5.95% 26/04/2024	KY	USD	12,609,263	12,774,837	0.25
Sunac China Holdings 6.50% 26/01/2026	KY	USD	12,609,263	12,707,401	0.24
Properties 9.875% 02/05/2021	KY	USD	12,414,139	12,414,139	0.24
Jingrui Holdings 14.50% 19/02/2023	KY	USD	12,488,669	12,411,507	0.24
CIFI Holdings Group 4.375% 12/04/2027	KY	USD	12,302,922	12,169,347	0.23
Redsun Properties Group 7.30% 13/01/2025	KY	USD	12,555,817	12,165,896	0.23
Country Garden Holdings 2.70% 12/07/2026	KY	USD	12,302,922	12,017,963	0.23
RKPF Overseas 2019 6.00% 04/09/2025	VG	USD	11,408,363	11,864,698	0.23
Easy Tactic 8.125% 27/02/2023	VG	USD	12,156,175	11,852,609	0.23
Kaisa Group Holdings 6.50% 07/12/2021	KY	USD	11,750,023	11,838,121	0.23
Redco Properties Group 8.50% 19/08/2021	KY	USD	11,804,610	11,821,044	0.23
Shimao Group Holdings 4.60% 13/07/2030	KY	USD	10,870,856	11,464,920	0.22
KWG Group Holdings 7.40% 05/03/2024 EMTN	KY	USD	10,699,842	11,315,098	0.22
Kaisa Group Holdings 10.50% 15/01/2025	KY	USD	10,621,107	10,594,929	0.20
Ronshine China Holdings 6.75% 05/08/2024	KY	USD	11,238,294	10,578,188	0.20
Yango Justice 7.50% 15/04/2024	HK	USD	10,283,374	10,373,400	0.20
Redco Properties Group 8.00% 13/04/2022 EMTN	KY	USD	10,386,297	10,373,297	0.20
Lodha Developers International 14.00% 12/03/2023	MU	USD	9,500,030	9,868,382	0.19
Fantasia Holdings Group 15.00% 18/12/2021	KY	USD	9,483,057	9,863,406	0.19
Pakuwon Jati 4.875% 29/04/2028	ID	USD	9,547,613	9,826,881	0.19
APL Realty Holdings Pte 5.95% 02/06/2024	SG	USD	12,978,301	9,813,802	0.19
Ronshine China Holdings 10.50% 01/03/2022	KY	USD	8,802,510	9,011,599	0.17
CIFI Holdings Group 6.55% 28/03/2024	KY	USD	8,067,421	8,521,232	0.16
Easy Tactic 8.625% 27/02/2024	VG	USD	8,957,752	8,465,155	0.16
Zhenro Properties Group 8.70% 03/08/2022	KY	USD	7,951,765	8,180,418	0.16
Ronshine China Holdings 8.75% 25/10/2022	KY	USD	6,513,988	6,571,364	0.13
Easy Tactic 5.75% 13/01/2022	VG	USD	6,479,472	6,398,491	0.12
Easy Tactic 8.125% 11/07/2024	VG	USD	6,893,560	6,359,309	0.12
Zhenro Properties Group 9.15% 06/05/2023	KY	USD	5,075,927	5,291,839	0.10
China Aoyuan Group 7.95% 19/02/2023	KY	USD	5,074,441	5,246,114	0.10
Zhenro Properties Group 8.65% 21/01/2023	KY	USD	4,961,898	5,123,289	0.10
Wanda Properties International 7.25% 29/01/2024	VG	USD	4,885,182	4,850,375	0.09

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Zhenro Properties Group 9.80% 20/08/2021	KY	USD	4,348,488	4,413,716	0.09
China Aoyuan Group 7.50% 10/05/2021	KY	USD	3,813,647	3,816,989	0.07
Jababeka International 6.50% 05/10/2023 Reg S	NL	USD	3,685,858	3,558,131	0.07
Jingrui Holdings 10.875% 04/10/2021	KY	USD	1,438,446	1,433,052	0.03
Sunac China Holdings 7.50% 01/02/2024	KY	USD	791,062	832,593	0.02
Radiance Capital 8.80% 17/09/2023	VG	USD	402,667	420,829	0.01
CIFI Holdings Group 6.00% 16/07/2025	KY	USD	238,163	251,876	0.00
KWG Group Holdings 6.30% 13/02/2026	KY	USD	228,342	232,164	0.00
China Aoyuan Group 5.375% 13/09/2022	KY	USD	198,878	197,641	0.00
Seazen Group 6.15% 15/04/2023	KY	USD	189,671	193,945	0.00
RKPF Overseas 2019 A 6.70% 30/09/2024	VG	USD	154,683	163,878	0.00
Powerlong Real Estate Holdings 7.125% 08/11/2022	KY	USD	142,407	148,818	0.00
Zhenro Properties Group 6.63% 07/01/2026	KY	USD	147,317	137,434	0.00
Powerlong Real Estate Holdings 5.95% 30/04/2025	KY	USD	125,220	129,951	0.00
China Aoyuan Group 5.88% 01/03/2027	KY	USD	139,951	129,176	0.00
Kaisa Group Holdings 10.875% 23/07/2023	KY	USD	122,764	128,596	0.00
Kaisa Grou 11.25% 16/04/2025	KY	USD	120,923	123,045	0.00
Ronshine China Holdings 8.10% 09/06/2023	KY	USD	120,309	119,712	0.00
Modern Land China 12.85% 25/10/2021	KY	USD	110,488	113,526	0.00
Modern Land China 9.80% 11/04/2023	KY	USD	117,854	113,465	0.00
Zhenro Properties Group 7.875% 14/04/2024	KY	USD	112,329	113,172	0.00
China South City Holdings 10.75% 11/04/2023	HK	USD	117,854	104,157	0.00
Times China Holdings 7.625% 21/02/2022	KY	USD	102,508	103,813	0.00
CIFI Holdings 6.45% 07/11/2024	KY	USD	93,301	99,262	0.00
Sunac China Holdings 8.35% 19/04/2023	KY	USD	90,846	95,119	0.00
Fantasia Holdings Group 11.875% 01/06/2023	KY	USD	90,846	91,079	0.00
Yuzhou Group Holdings 7.85% 12/08/2026	KY	USD	105,577	89,350	0.00
Sunac China Holdings 7.25% 14/06/2022	KY	USD	81,638	84,455	0.00
Modern Land 11.50% 13/11/2022	KY	USD	72,431	73,521	0.00
Kaisa Group Holdings 9.95% 23/07/2025	KY	USD	73,659	71,265	0.00
Fantasia Holdings Group 12.25% 18/10/2022	KY	USD	68,748	70,123	0.00
				2,046,645,608	39.43
国債					
Sri Lanka 7.85% 14/03/2029 Reg S	LK	USD	35,062,542	23,212,454	0.45
Sri Lanka 6.85% 14/03/2024 Reg S	LK	USD	24,067,688	16,948,947	0.33
Pakistan 7.375% 08/04/2031 Reg S	PK	USD	12,723,806	13,391,806	0.26
Pakistan 6.00% 08/04/2026 Reg S	PK	USD	12,723,806	13,102,021	0.25
Sri Lanka 6.20% 11/05/2027 Reg S	LK	USD	19,428,452	12,855,806	0.25
Sri Lanka 7.55% 28/03/2030 Reg S	LK	USD	17,739,863	11,735,452	0.23
Sri Lanka 5.75% 18/04/2023 Reg S	LK	USD	12,719,181	9,292,506	0.18
Sri Lanka 6.35% 28/06/2024 Reg S	LK	USD	8,913,804	6,277,012	0.12
				106,816,004	2.06
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	22,078	401,144,247	7.73
				401,144,247	7.73
コミュニケーション・サービス					
SoftBank Group 6.00% VRN (Perpetual)	JP	USD	21,942,761	22,326,759	0.43

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Bharti Airtel 1.50% 17/02/2025 Reg S	IN	USD	18,416,645	21,766,113	0.42
SoftBank Group 5.125% 19/09/2027	JP	USD	12,672,860	13,435,138	0.26
Dr Peng Holding HongKong 7.55% 01/12/2021	HK	USD	18,005,733	11,703,727	0.23
SoftBank Group 6.25% 15/04/2028	JP	USD	3,963,118	4,469,016	0.09
				73,700,753	1.42
その他の市場で取引される証券					
公益事業					
Greenko Dutch BV 3.85% 29/03/2026 Reg S	NL	USD	15,994,091	16,293,980	0.31
ReNew Power 4.50% 14/07/2028 Reg S	IN	USD	9,006,315	8,971,884	0.17
				25,265,864	0.49
一般消費財・サービス					
Wynn Macau 5.125% 15/12/2029 Reg S	KY	USD	53,649,582	54,683,678	1.05
Studio City Finance 5.00% 15/01/2029 Reg S	VG	USD	52,758,107	54,011,112	1.04
MGM China Holdings 4.75% 01/02/2027 Reg S	KY	USD	25,768,685	26,735,010	0.52
Melco Resorts Finance 5.625% 17/07/2027 Reg S	KY	USD	21,505,304	22,806,375	0.44
				158,236,175	3.05
金融					
Bangkok Bank 3.733% VRN 25/09/2034 Reg S	TH	USD	52,999,929	53,923,188	1.04
Westpac Banking 2.668% VRN 15/11/2035	AU	USD	11,263,789	10,821,235	0.21
Westpac Banking 5.00% VRN (Perpetual)	AU	USD	9,970,256	10,581,376	0.20
Newday Bondco 7.375% 01/02/2024 Reg S	GB	GBP	7,441,263	10,396,594	0.20
King Talent Management 5.60% VRN (Perpetual)	KY	USD	315,750	276,605	0.01
				85,998,998	1.66
不動産					
Yuzhou Group Hldgs 8.50% 26/02/2024	KY	USD	21,549,871	20,229,955	0.39
China Evergrande Group 8.90% 24/05/2021	KY	USD	11,346,738	11,332,550	0.22
Yuzhou Group Hldgs 8.375% 30/10/2024	KY	USD	11,243,276	10,329,887	0.20
Bakrieland Development Wts 31/12/2049	ID	IDR	72,478,702	0	0.00
				41,892,392	0.81
非上場					
公益事業					
GCL New Energy Hldgs 7.10% 30/01/2021 (Defaulted)	BM	USD	17,254,857	14,364,668	0.28
				14,364,668	0.28
素材					
China Forestry 10.25% 17/11/2015 Reg S (Defaulted)*	KY	USD	12,262,272	337,212	0.01
Mirabela Nickel 1.00% 15/04/2044*	AU	USD	141,290	1	0.00
				337,213	0.01
資本財・サービス					
Blue Skyview 15.758% VRN (Perpetual) (Defaulted)	VG	USD	32,484,423	3,855,230	0.07
ITNL Offshore 7.50% 18/01/2021 (Defaulted)	SG	CNY	34,728,745	617,362	0.01
BLT Finance 7.50% 31/12/2049 (Defaulted)*	NL	USD	159,681,181	229,749	0.00
China City Int'l 5.35% 03/07/2017 (Defaulted)*	HK	CNY	147,317	683	0.00
				4,703,024	0.09
情報技術					
Tsinghua Unic 4.75% 31/01/2021 (Defaulted)	VG	USD	10,379,054	3,113,716	0.06
Nuoxi Capital 5.35% 24/01/2023 (Defaulted)	VG	USD	11,350,524	1,911,020	0.04
				5,024,736	0.10

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
一般消費財・サービス					
Top Wise Excellence 6.00% 16/03/2020 (Defaulted)	VG	USD	24,865,293	994,612	0.02
Graha Andrasentra Propertindo*	ID	IDR	215,570,622	104,465	0.00
REXLot Holdings 4.50% 17/04/2019 (Defaulted)*	BM	HKD	7,018,514	27,111	0.00
REXLot Holdings 6.00% 28/04/2017 (Defaulted)*	BM	HKD	2,699,428	13,903	0.00
				1,140,091	0.02
金融					
Tianjin State-OCI. & Management. 1.60% 17/12/2039*	CN	USD	33,362,463	6,839,305	0.13
Stoneway Cap. 10.00% 01/03/2027 Reg S (Defaulted)	CA	USD	17,380,746	5,301,127	0.10
Unigroup Intl. Hldings 6.00% 10/12/2020 (Defaulted)	VG	USD	7,465,816	1,791,796	0.03
Yihua Overseas Invest. 8.50% 23/10/2020 (Defaulted)	VG	USD	23,134,209	1,735,066	0.03
Azion Bao 0.00% 31/12/2022 Reg S*	SG	USD	1,605,453	32,109	0.00
				15,699,403	0.30
不動産					
Modernland O/S Pte 6.95% 13/04/2024 (Defaulted)	SG	USD	11,254,911	4,575,311	0.09
JGC Ventures 10.75% 30/08/2021 (Defaulted)	SG	USD	5,999,519	2,159,827	0.04
				6,735,138	0.13
コミュニケーション・サービス					
Bakrie Tele. 11.50% 07/05/2015 Reg S (Defaulted)*	SG	USD	15,998,716	120,790	0.00
Hellas Tel. II 6.054% 15/01/2015 144A (Defaulted)*	LU	USD	372,063	4	0.00
				120,794	0.00
その他					
				(1)	(0.00)
投資資産合計 (取得価額 USD 4,988,823,847)				4,842,401,629	93.29

	通貨	契約額等	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
クレジット・デフォルト・スワップ				
Sold protection on CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026	USD	520,242,467	51,100,613	0.98
Sold protection on iTraxx Xover S35 20/06/2026	EUR	120,122,148	17,165,934	0.33
Sold protection on CDX NA HY S26 5 Year 20/06/2021	USD	1,350,408	8,682	0.00
			68,275,229	1.32

	契約額等 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
外国為替先物取引			
Bought USD Sold INR at 0.013704 04/05/2021	24,834,121	375,217	0.01
Bought KRW Sold USD at 1130.350000 24/06/2021	11,732,819	153,155	0.00
Bought SEK Sold USD at 8.536145 24/06/2021	11,760,853	124,033	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.838825 24/06/2021	11,847,128	121,910	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.342318 24/06/2021	12,023,293	109,030	0.00
Bought USD Sold INR at 0.013533 04/05/2021	24,834,121	59,653	0.00
Bought USD Sold INR at 0.013509 04/05/2021	24,834,121	16,540	0.00
Bought KRW Sold USD at 1130.349999 24/06/2021	108,455	1,416	0.00
Bought INR Sold USD at 74.023200 04/05/2021	24,850,661	(16,540)	(0.00)

	契約額等 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
Bought USD Sold CNY at 0.151591 14/07/2021	1,312,978	(17,922)	(0.00)
Bought INR Sold USD at 73.895000 04/05/2021	49,787,548	(119,306)	(0.00)
		807,186	0.02
A Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.851977 10/05/2021	93,430,643	2,348,702	0.05
Bought USD Sold EUR at 1.208534 10/05/2021	97,752,187	429,599	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.826545 10/05/2021	1,983,678	(10,836)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.826974 08/06/2021	98,385,934	(427,940)	(0.01)
		2,339,525	0.05
A Shares (RMB) (hedged)			
Bought CNY Sold USD at 6.577100 10/05/2021	36,658,573	595,965	0.01
Bought CNY Sold USD at 6.485300 08/06/2021	37,467,241	1,034	0.00
Bought USD Sold CNY at 0.154490 10/05/2021	37,254,538	(5,840)	(0.00)
		591,159	0.01
A-ACC Shares (SEK) (hedged)			
Bought SEK Sold USD at 8.724600 10/05/2021	131,329,425	4,254,116	0.08
Bought USD Sold SEK at 0.119120 10/05/2021	129,251,459	861,460	0.02
Bought USD Sold SEK at 0.119053 10/05/2021	3,122,335	19,049	0.00
Bought USD Sold SEK at 0.117770 10/05/2021	3,209,747	(15,225)	(0.00)
Bought SEK Sold USD at 8.392743 08/06/2021	127,844,091	(845,100)	(0.02)
		4,274,300	0.08
A-HMDIST (G) Shares (AUD) (hedged)			
Bought AUD Sold USD at 1.312543 10/05/2021	198,779,139	2,554,792	0.05
Bought USD Sold AUD at 0.776579 10/05/2021	201,333,932	1,280,267	0.02
Bought AUD Sold USD at 1.287537 08/06/2021	201,168,275	(1,269,243)	(0.02)
		2,565,816	0.05
A-MDIST Shares (JPY) (hedged)			
Bought JPY Sold USD at 110.623600 10/05/2021	2,012,379	23,810	0.00
Bought USD Sold JPY at 0.009184 10/05/2021	2,036,189	8,288	0.00
Bought JPY Sold USD at 108.863500 08/06/2021	2,055,707	(8,299)	(0.00)
		23,799	0.00
A-MDIST Shares (SGD) (hedged)			
Bought SGD Sold USD at 1.344437 10/05/2021	308,613,717	3,342,931	0.06
Bought SGD Sold USD at 1.330170 08/06/2021	311,277,356	(1,170)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.751851 10/05/2021	311,956,648	(4,691)	(0.00)
		3,337,070	0.06
A-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedged)			
Bought SGD Sold USD at 1.344943 10/05/2021	29,162,277	326,983	0.01
Bought USD Sold SGD at 0.752932 10/05/2021	30,086,840	42,792	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.325562 10/05/2021	599,595	(2,014)	(0.00)
Bought SGD Sold USD at 1.328277 08/06/2021	30,163,663	(43,040)	(0.00)
		324,721	0.01
E-MDIST Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.851977 10/05/2021	88,755,167	2,231,167	0.04
Bought USD Sold EUR at 1.208544 10/05/2021	90,986,334	400,621	0.01

		契約額等 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
Bought EUR Sold USD at 0.826967 08/06/2021		91,538,470	(398,910)	(0.01)
			2,232,878	0.04
Y Shares (EUR) (hedged)				
Bought EUR Sold USD at 0.851977 10/05/2021		69,652,314	1,750,951	0.03
Bought USD Sold EUR at 1.208544 10/05/2021		57,518,889	253,261	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.207157 10/05/2021		13,884,376	45,134	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.826967 08/06/2021		57,609,791	(251,054)	(0.00)
			1,798,292	0.03
Y-ACC Shares (SGD) (hedged)				
Bought SGD Sold USD at 1.345049 10/05/2021		4,179,773	47,199	0.00
Bought USD Sold SGD at 0.752932 10/05/2021		4,226,972	6,012	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.326681 08/06/2021		240,148	(631)	(0.00)
Bought SGD Sold USD at 1.328277 08/06/2021		4,280,658	(6,108)	(0.00)
			46,472	0.00
Y-MDIST Shares (SGD) (hedged)				
Bought SGD Sold USD at 1.345049 10/05/2021		16,290,187	183,953	0.00
Bought USD Sold SGD at 0.752932 10/05/2021		16,474,140	23,431	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.328277 08/06/2021		16,373,317	(23,363)	(0.00)
			184,021	0.00
	通貨	契約額等	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
先物取引				
US Treasury 10 Year Bond Future 21/06/2021	USD	(39,974,438)	667,029	0.01
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2021	USD	(19,806,103)	441,162	0.01
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2021	USD	(32,440,085)	83,680	0.00
US Treasury 20 Year Bond Future 21/06/2021	USD	16,525,244	(22,814)	(0.00)
US Ultra Bond Future 21/06/2021	USD	27,803,388	(530,872)	(0.01)
			638,185	0.01
トータルリターンズワップ				
Pay iBoxx USD Liquid LL receive 3m USD LIBOR 20/06/2021	USD	162,448,705	(1,626,737)	(0.03)
Receive iBoxx USD Liquid IG pay 3m USD LIBOR 20/06/2021	USD	103,589,668	(2,969,716)	(0.06)
			(4,596,453)	(0.09)
その他資産 (負債控除後)			265,513,125	5.12
Net Assets			5,190,756,954	100.00

<補足情報>

フィデリティ・ファンズーヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	ルクセンブルグ籍証券投資法人／ユーロ建て
投 資 目 的	主として、本店所在地が西ヨーロッパ、中央ヨーロッパ、東ヨーロッパ(ロシアを含む)にあるか、活動の大半がそれらの地域で営まれている発行体の高利回り事業債(ハイ・イールド債券)に投資を行い、高水準のインカムの確保と値上り益の追求を目指します。
決 算 日	4月30日

運用および純資産変動計算書

2021年4月30日に終了した年度

通貨	ユーロ
投資収益	
受取配当金および受取利息	113,893,293
スワップ取引に係る受取利息	10,453,507
デリバティブ収益	—
雑益	—
純利益	124,346,800
費用	
運用報酬	23,046,572
管理費	5,974,013
国税	1,145,660
保管費用	300,760
販売手数料	679,062
成功報酬	—
その他費用	461,100
費用合計	31,607,167
スワップ取引に係る支払利息	5,456,186
デリバティブ費用	100,120
差金決済取引に係る財務費用	—
還付ブローカー費用	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
総費用	37,163,473
純投資収益(損失)	87,183,327
有価証券に係る実現純(損)益	7,616,909
外貨取引に係る実現純(損)益	(1,018,556)
差金決済取引に係る実現純(損)益	—
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	29,443,458
オプション取引に係る実現純(損)益	—
先物取引に係る実現純(損)益	2,070,535
スワップ取引に係る実現純(損)益	(1,214,689)
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	287,147,365
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	1,690,943
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(19,517,316)
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(1,944,280)
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	5,986,410
運用実績	397,444,106
受益者への分配金	(45,082,574)
設定解約	
当期設定額	1,014,529,757
当期解約額	(970,478,659)
調整勘定	2,777,254
設定解約に伴う増加(減少)額	46,828,352
純増加(減少)	399,189,884
純資産額	
期首	2,433,762,717
期末	2,832,952,601

国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
Aradagh Packaging Finance 5.25% 15/08/2027	144A	SU	USD	6,845,019	5,815,798	0.21			
				56,425,496	1.99				
資本財・サービス									
Autostrade per l'Italia 1.625% 12/06/2023	MTN	IT	EUR	22,118,224	22,474,637	0.79			
Tecum 2.00% 15/07/2023	Reg S	DE	EUR	16,550,982	16,412,599	0.58			
Vertical Holdco 6.625% 15/07/2028	Reg S	DE	EUR	9,712,723	10,447,666	0.37			
Standard Industral (NI) 2.25% 21/11/2026	Reg S	US	EUR	10,333,951	10,191,583	0.36			
XPO Logistics 6.25% 01/05/2025	144A	US	USD	11,307,444	10,079,988	0.36			
Vertical Holdco 7.625% 15/07/2028	Reg S	DE	EUR	5,625,808	5,294,374	0.12			
TC Elevator Midco 4.375% 15/07/2027	Reg S	DE	EUR	1,963,649	2,036,741	0.07			
PKF 4.75% 15/04/2026	Reg S	DE	EUR	1,642,325	1,653,501	0.06			
				76,421,089	2.70				
情報技術									
Hurricane Finance 8.00% 15/10/2025	Reg S	GB	GBP	22,334,027	28,080,902	0.99			
Adevisant 3.00% 15/11/2027	Reg S	NO	EUR	26,295,441	27,198,269	0.36			
ams 6.00% 31/07/2025	Reg S	AT	EUR	14,841,219	15,761,241	0.56			
IHS Netherlands 8.00% 18/09/2027	Reg S	NL	USD	13,785,212	12,517,949	0.44			
Nexi 2.125% 30/04/2029		IT	EUR	10,543,471	10,253,742	0.36			
IHS Netherlands 7.125% 18/03/2025	Reg S	NL	USD	2,122,328	1,850,047	0.07			
				95,662,150	3.38				
一般消費財・サービス									
Virgin Media Secured Fin. 4.125% 15/08/2030	Reg S	GB	GBP	29,255,212	33,829,140	1.19			
Cirsa Finance Int'l 6.25% 12/02/2023	Reg S	LU	EUR	15,427,537	15,674,208	0.55			
GEMS Education Delaware 7.125% 31/07/2026	Reg S	SU	USD	15,887,705	13,946,542	0.49			
J.P. Automotive 7.75% 15/10/2025	144A	GB	GBP	14,375,599	15,164,297	0.46			
UPC Broadband Finco BV 4.875% 15/07/2031	144A	NL	GBP	13,656,038	11,332,986	0.40			
Smith 1.625% 07/05/2026		GB	GBP	6,188,469	7,272,865	0.26			
Alice Financing 7.50% 15/05/2026	144A	LU	USD	7,537,238	6,516,695	0.23			
Cirsa Finance Int'l 7.50% 15/10/2025	144A	LU	EUR	7,217,502	6,127,167	0.22			
HSE Finance 5.625% 15/10/2026	Reg S	EU	EUR	5,003,139	5,112,583	0.18			
CT Investment 5.50% 15/04/2026	Reg S	DE	EUR	4,643,732	4,709,673	0.17			
Matallan Finance 6.75% 31/01/2023	Reg S	GB	GBP	3,728,950	3,929,132	0.14			
Volvo Car 3.25% 18/05/2021		SE	EUR	3,302,104	3,305,597	0.12			
HSE Finance 5.15% FRN 15/10/2026	Reg S	GB	USD	2,711,026	2,723,225	0.10			
CPUK Finance 6.50% 28/08/2026		GB	GBP	1,884,310	2,310,659	0.08			
Cairo Mezz		CY	EUR	160,641	20,048	0.00			
				129,974,817	4.59				
生活必需品									
Bellis Acquisition Co 3.25% 16/02/2026	Reg S	GB	GBP	32,288,736	37,315,654	1.32			
Sigma Holdco 5.75% 15/05/2026	Reg S	NL	EUR	36,373,919	35,400,007	1.25			
Oriflame Invest. Hldg 6.75% 01/08/2024	Reg S	GB	EUR	17,611,749	18,455,704	0.65			
Bellis Finco 4.00% 16/02/2027	Reg S	GB	GBP	5,269,720	6,084,774	0.21			
HSE Finance 5.15% FRN 15/10/2026	Reg S	GB	USD	1,722,457	1,524,069	0.05			
Oriflame Invest. Hldg 5.125% 01/08/2024	Reg S	GB	USD	795,394	702,012	0.02			
				99,482,220	3.51				
ヘルスケア									
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	Reg S	FR	EUR	20,640,132	20,574,703	0.73			
Cidron Aida Finco 5.00% 01/04/2028	Reg S	LU	EUR	10,322,050	10,543,716	0.37			
Nidda Healthcare Holding 5.50% 30/09/2024	Reg S	DE	EUR	9,740,492	9,801,039	0.35			
Nidda Healthcare Holding 3.50% 30/09/2024	Reg S	DE	EUR	5,918,407	9,369,285	0.33			
Cidron Aida Finco 6.25% 01/04/2028	Reg S	LU	GBP	7,013,599	8,261,617	0.29			
Organo Finance 1.125% 30/04/2031	144A	US	USD	3,855,892	3,329,477	0.12			
				61,879,837	2.18				
金融									
Lincoln Financing 3.625% 01/04/2024	Reg S	LU	EUR	22,755,319	23,091,984	0.82			
Newday Bondco 7.375% 01/02/2024	Reg S	GB	GBP	16,006,714	18,588,523	0.66			
Garfunkelx Holdco 3 7.75% 01/11/2025	Reg S	LU	GBP	15,076,064	18,035,201	0.64			
Garfunkelx Holdco 3 6.75% 01/11/2025	Reg S	LU	EUR	17,334,061	18,034,878	0.64			
UniCredit 8.00% VRN (Perpetual)		IT	USD	19,319,132	17,994,765	0.64			
Banco BPM 6.50% VRN (Perpetual)		IT	EUR	14,549,250	15,584,458	0.55			
Caixa Geral de Depositos 10.75% VRN (Perpetual)		PT	EUR	14,281,083	15,519,439	0.55			
Banca Monte 8.00% VRN 22/01/2030		IT	EUR	10,048,563	10,476,094	0.37			
Newday Bondco 6.58513% FRN 01/02/2023	Reg S	GB	GBP	8,608,320	9,933,359	0.61			
Banca Monte 5.375% VRN 18/01/2028	EMTN	IT	EUR	8,211,623	7,405,775	0.26			
Akbank TAS 6.80% 06/02/2026	Reg S	TR	USD	6,208,304	5,357,564	0.19			
UniCredit 6.572% 14/01/2022	144A	IT	USD	3,490,931	3,013,847	0.11			
				163,036,117	5.75				
コミュニケーション・サービス									
Infrastructure Wireless 1.625% 21/10/2028	GMTN	IT	EUR	22,400,672	22,873,058	0.81			
Telecom Italia Capital 7.721% 04/06/2038		LU	USD	12,416,608	13,519,871	0.48			
Alice France 7.375% 01/05/2026	144A	FR	USD	15,074,477	13,006,450	0.46			
VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027	Reg S	NL	EUR	14,697,615	12,318,338	0.43			
Neffix 3.875% 15/11/2029	Reg S	US	EUR	10,117,354	12,619,680	0.43			
Telecom Italia Capital 7.20% 18/07/2036		LU	USD	11,127,344	11,514,271	0.41			
Telecom Italia 2.875% 28/01/2026	EMTN	IT	EUR	10,785,805	11,507,775	0.41			
Pinewood Finance 5.25% 30/09/2025	Reg S	GB	GBP	8,052,944	9,433,718	0.33			
Yieldstone Group 7.00% VRN 04/04/2079		US	EUR	2,959,358	2,995,843	0.11			
Neffix 3.00% 15/04/2025	Reg S	US	EUR	2,261,172	2,467,404	0.09			
Telecom Italia 5.25% 17/03/2035	EMTN	IT	EUR	1,983,484	2,457,536	0.09			
VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027	144A	NL	USD	2,221,502	1,861,881	0.07			
				116,225,825	4.10				
非上場									
エネルギー									
DTEK Finance 10.75% 31/12/2024	(Defaulted)	GB	USD	34,511,053	22,600,996	0.80			
Vallourec 4.125% 04/10/2022	(Defaulted)	FR	EUR	1,651,713	10,549,490	0.37			
Nostrum O&G 8.00% 25/07/2022	Reg S (Defaulted)	NL	USD	14,876,128	3,041,748	0.11			
Nostrum O&G Fin. 7.00% 16/02/2025	Reg S (Defaulted)	NL	USD	1,983,484	425,268	0.02			
Fara Holdings*		GB	GBP	699,813	8	0.00			
				36,617,510	1.29				
公益事業									
TXU Europe Funding 7.00% 30/11/2005	(Defaulted)*	GB	EUR	595,045	6	0.00			
				6	0.00				
一般消費財・サービス									
JPMedia FRN 35.25% 17/11/2023*		GB	GBP	1,487,829	748,410	0.03			
Johnston Press 8.625% 01/06/2019	Reg S (Defaulted)*	GB	GBP	3,240,713	37	0.00			
Waterford 9.875% 01/12/2010	Reg S (Defaulted)*	IE	EUR	1,840,673	18	0.00			
				748,665	0.03				
生活必需品									
Agrokro DD Challenged Strips*		HR	EUR	1,790,122	1,790,122	0.06			
				1,790,122	0.06				
金融									
Stoneway Cap. 10.00% 01/03/2027	Reg S (Defaulted)*	CA	USD	12,049,861	3,054,782	0.11			
Hel Tel.Fin. 8.011% 15/07/2015	Reg S (Defaulted)*	LU	EUR	7,669,085	77	0.00			
				3,054,859	0.11				
コミュニケーション・サービス									
Technicolor 0.00% (Perpetual)	(Defaulted)*	FR	EUR	2,856,217	29	0.00			
JPMedia 7.125% 01/06/2009	(Defaulted)*	GB	GBP	694,219	7	0.00			
JPMedia**		GB	GBP	15,538,286	2	0.00			
				38	0.00				
その他									
						2			0.00
Total Investments (Cost EUR 2,723,727,742)				2,747,368,548	96.98				
通貨 契約額等 未実現(損益) 純資産 (ユーロ) 比率(%)									
クレジット・デフォルト・スワップ									
				EUR	25,666,280	3,048,636	0.11		
				USD	27,391,911	2,236,356	0.08		
				EUR	14,915,798	1,766,296	0.06		
				EUR	14,281,083	1,619,577	0.06		
				EUR	9,520,722	880,144	0.03		
				EUR	10,790,152	868,489	0.03		
				EUR	22,611,715	722,593	0.03		
				EUR	7,933,955	637,579	0.02		
				EUR	6,347,148	202,833	0.01		
				EUR	7,457,899	42,807	0.00		
				EUR	7,299,220	(11,484)	(0.00)		
				EUR	3,689,280	(261,036)	(0.01)		
				EUR	14,915,798	(878,547)	(0.03)		
				10,874,243	0.38				
外国為替先物取引									
Bought EUR Sold USD at 1.0485534	11/05/2021			22,134,861	385,269	0.01			
Bought EUR Sold GBP at 1.168170	11/05/2021			22,455,543	356,235	0.01			
Bought EUR Sold USD at 0.842268	11/05/2021			16,441,909	221,580	0.01			
Bought EUR Sold USD at 0.852196	11/05/2021			6,985,083	173,033	0.0			

	契約額等 (ユーロ)	未実現(損)益 (ユーロ)	純資産 比率(%)		契約額等 (ユーロ)	未実現(損)益 (ユーロ)	純資産 比率(%)	
Bought USD Sold EUR at 1.195408 11/05/2021	3,276,028	(21,406)	(0.00)	Bought EUR Sold CHF at 0.908771 06/05/2021	294,944	(593)	(0.00)	
Bought GBP Sold EUR at 0.868494 11/05/2021	18,981,285	(24,585)	(0.00)			2,024	0.00	
Bought EUR Sold USD at 0.829421 11/05/2021	18,294,723	(56,277)	(0.00)					
Bought EUR Sold USD at 0.825190 11/05/2021	4,246,306	(40,257)	(0.00)					
Bought EUR Sold GBP at 1.157406 11/05/2021	5,654,713	(61,575)	(0.00)	Y-ACC Shares (CZK) (hedged)				
Bought EUR Sold GBP at 1.134444 11/05/2021	7,188,365	(96,771)	(0.00)	Bought CZK Sold EUR at 26.166730 06/05/2021	462,007	5,326	0.00	
Bought EUR Sold USD at 0.823245 11/05/2021	10,439,716	(98,275)	(0.00)	Bought EUR Sold CZK at 0.038666 06/05/2021	480,759	114	0.00	
Bought GBP Sold EUR at 0.856751 11/05/2021	15,229,538	(195,780)	(0.01)	Bought CZK Sold EUR at 26.080169 06/05/2021	13,297	109	0.00	
Bought EUR Sold GBP at 1.139917 11/05/2021	29,830,026	(258,479)	(0.01)	Bought CZK Sold EUR at 25.876780 04/06/2021	481,864	(124)	(0.00)	
Bought EUR Sold USD at 0.829776 11/05/2021	181,525,197	(282,072)	(0.01)			5,425	0.00	
Bought EUR Sold USD at 0.829459 11/05/2021	184,158,485	(356,636)	(0.01)					
Bought EUR Sold GBP at 1.132300 11/05/2021	165,139,113	(2,500,765)	(0.09)	Y-ACC Shares (SEK) (hedged)				
Bought EUR Sold GBP at 1.132157 11/05/2021	164,222,066	(2,540,579)	(0.09)	Bought SEK Sold EUR at 0.228684 06/05/2021	447,174	2,649	0.00	
		(4,461,378)	(0.14)	Bought EUR Sold SEK at 0.098513 06/05/2021	449,843	756	0.00	
				Bought SEK Sold EUR at 10.154142 04/06/2021	456,178	(772)	(0.00)	
A-ACC Shares (CZK) (hedged)						2,653	0.00	
Bought CZK Sold EUR at 26.166730 06/05/2021	7,834,284	90,313	0.00					
Bought EUR Sold CZK at 0.038666 06/05/2021	7,924,597	1,875	0.00	Y-ACC Shares (USD) (hedged)				
Bought CZK Sold EUR at 25.876780 04/06/2021	7,914,161	(2,037)	(0.00)	Bought USD Sold EUR at 1.210470 04/06/2021	217,406,958	1,194,136	0.04	
		90,151	0.00	Bought EUR Sold CZK at 0.826583 06/05/2021	218,263,721	(1,199,992)	(0.04)	
				Bought USD Sold EUR at 1.175156 06/05/2021	218,042,507	(5,076,635)	(0.18)	
						(5,136,519)	(0.18)	
A-ACC Shares (PLN) (hedged)				Y-MDIST Shares (USD) (hedged)				
Bought PLN Sold EUR at 4.660590 06/05/2021	11,443,465	267,544	0.01	Bought USD Sold EUR at 1.210470 04/06/2021	952,523	5,232	0.00	
Bought PLN Sold EUR at 4.565755 04/06/2021	12,749,216	21,183	0.00	Bought EUR Sold USD at 0.826583 06/05/2021	948,844	(5,217)	(0.00)	
Bought PLN Sold EUR at 4.55329 06/05/2021	360,808	96	0.00	Bought USD Sold EUR at 1.175156 06/05/2021	971,462	(22,618)	(0.00)	
Bought PLN Sold EUR at 4.552489 06/05/2021	243,274	(87)	(0.00)			(22,603)	(0.00)	
Bought PLN Sold EUR at 4.527771 06/05/2021	287,294	(1,642)	(0.00)					
Bought EUR Sold PLN at 0.219218 06/05/2021	12,600,731	(20,873)	(0.00)					
		266,201	0.01					
A-ACC Shares (SEK) (hedged)								
Bought SEK Sold EUR at 10.228684 06/05/2021	56,300,977	336,059	0.01	通貨	契約額等	未実現(損)益 (ユーロ)	純資産 比率(%)	
Bought EUR Sold SEK at 0.098513 06/05/2021	56,637,036	95,216	0.00					
Bought SEK Sold EUR at 10.154142 04/06/2021	57,212,989	(98,865)	(0.00)	先物取引				
		334,410	0.01	Euro-Bond Future 08/04/2021	EUR	(99,539,150)	1,094,931	0.04
				Long Gilt Bond Future 28/06/2021	GBP	(7,293,064)	(8,070)	(0.00)
				US Ultra Bond Future 21/06/2021	USD	3,684,321	(27,821)	(0.00)
				Euro-Bobl Bond Future 08/06/2021	EUR	35,702,565	(87,448)	(0.00)
				US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2021	USD	27,252,322	(504,589)	(0.02)
				US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/04/2021	USD	87,908,100	(570,765)	(0.02)
						(103,760)	(0.00)	
				その他資産 (負債控除後)			86,318,214	3.05
				Net Assets			2,832,952,601	100.00
A-MDIST Shares (SGD) (hedged)								
Bought SGD Sold EUR at 1.608343 04/06/2021	650,732	2,855	0.00					
Bought EUR Sold SGD at 0.622175 06/05/2021	646,857	(2,843)	(0.00)					
Bought SGD Sold EUR at 1.578830 06/05/2021	655,612	(8,755)	(0.00)					
		(8,743)	(0.00)					
A-MDIST Shares (USD) (hedged)								
Bought USD Sold EUR at 1.210470 04/06/2021	41,083,133	225,655	0.01					
Bought EUR Sold USD at 0.826583 06/05/2021	42,014,343	(230,991)	(0.01)					
Bought USD Sold EUR at 1.175156 06/05/2021	43,015,872	(1,001,529)	(0.04)					
		(1,006,865)	(0.04)					
A-MINCOME (G) Shares (HKD) (hedged)								
Bought HKD Sold EUR at 9.394511 04/06/2021	690,978	3,376	0.00					
Bought HKD Sold EUR at 9.347428 06/05/2021	71,535	178	0.00					
Bought EUR Sold HKD at 0.106977 06/05/2021	154,717	(60)	(0.00)					
Bought EUR Sold HKD at 0.106497 06/05/2021	695,270	(3,394)	(0.00)					
Bought HKD Sold EUR at 9.150997 06/05/2021	796,441	(18,167)	(0.00)					
		(18,067)	(0.00)					
A-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedged)								
Bought SGD Sold EUR at 1.608343 04/06/2021	205,304	901	0.00					
Bought EUR Sold SGD at 0.622175 06/05/2021	204,474	(899)	(0.00)					
Bought SGD Sold EUR at 1.578830 06/05/2021	207,242	(2,768)	(0.00)					
		(2,766)	(0.00)					
A-MINCOME (G) Shares (USD) (hedged)								
Bought USD Sold EUR at 1.210470 04/06/2021	1,343,280	7,378	0.00					
Bought EUR Sold USD at 0.825299 04/06/2021	166,797	(1,077)	(0.00)					
Bought EUR Sold USD at 0.826583 06/05/2021	1,336,161	(7,346)	(0.00)					
Bought USD Sold EUR at 1.175156 06/05/2021	1,368,012	(51,851)	(0.00)					
		(32,896)	(0.00)					
RY-ACC Shares (USD) (hedged)								
Bought USD Sold EUR at 1.210470 04/06/2021	31,755,764	174,423	0.01					
Bought EUR Sold USD at 0.826583 06/05/2021	31,520,710	(173,298)	(0.01)					
Bought USD Sold EUR at 1.175156 06/05/2021	32,272,094	(751,334)	(0.03)					
		(750,259)	(0.03)					
Y-ACC Shares (CHF) (hedged)								
Bought CHF Sold EUR at 1.105707 06/05/2021	292,935	2,009	0.00					
Bought CHF Sold EUR at 1.100211 04/06/2021	298,034	608	0.00					

フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド (適格機関投資家専用)の運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	国内証券投資信託
運 用 方 針	マザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建ての高利回り社債(ハイ・イールド債券)を主要な投資対象とし、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行うことを基本とします。
主 な 投 資 対 象	フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ●公社債の実質投資割合には、制限を設けません。 ●株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。 ●新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。 ●外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ●同一銘柄の株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ●同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ●同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ●マザーファンド受益証券以外への投資信託証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。
決 算 日	毎月22日
分 配 方 針	<ul style="list-style-type: none"> ●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ●収益分配金額は委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

■ 損益の状況

第176期 自2020年11月25日 至2020年12月22日 第179期 自2021年2月23日 至2021年3月22日
 第177期 自2020年12月23日 至2021年1月22日 第180期 自2021年3月23日 至2021年4月22日
 第178期 自2021年1月23日 至2021年2月22日 第181期 自2021年4月23日 至2021年5月24日

項 目	第176期	第177期	第178期	第179期	第180期	第181期
(A) 有価証券売買損益	107,016,509円	428,500,026円	513,089,594円	582,189,298円	223,815,456円	263,320,852円
売 買 益	107,848,109	431,323,716	521,162,364	603,639,720	232,217,271	264,627,535
売 買 損	△831,600	△2,823,690	△8,072,770	△21,450,422	△8,401,815	△1,306,683
(B) 信託報酬等	△13,088,568	△14,450,606	△14,473,430	△13,093,122	△14,313,546	△14,724,112
(C) 当期損益金(A+B)	93,927,941	414,049,420	498,616,164	569,096,176	209,501,910	248,596,740
(D) 前期繰越損益金	△2,173,176,534	△2,198,033,549	△1,871,140,127	△1,465,566,384	△1,014,688,509	△936,303,346
(E) 追加信託差損益金	△6,558,232,885	△6,512,981,012	△6,356,788,520	△6,134,366,521	△6,014,420,958	△5,984,823,452
(配当等相当額)	(67,289,486)	(66,825,188)	(65,222,605)	(62,940,487)	(61,709,809)	(61,406,129)
(売買損益相当額)	(△6,625,522,371)	(△6,579,806,200)	(△6,422,011,125)	(△6,197,307,008)	(△6,076,130,767)	(△6,046,229,581)
(F) 合 計(C+D+E)	△8,637,481,478	△8,296,965,141	△7,729,312,483	△7,030,836,729	△6,819,607,557	△6,672,530,058
(G) 収益分配金	△134,056,785	△133,131,735	△146,181,439	△138,454,229	△135,747,167	△140,176,490
次期繰越損益金(F+G)	△8,771,538,263	△8,430,096,876	△7,875,493,922	△7,169,290,958	△6,955,354,724	△6,812,706,548
追加信託差損益金	△6,558,232,885	△6,512,981,012	△6,356,788,520	△6,134,366,521	△6,014,420,958	△5,984,823,452
(配当等相当額)	(67,289,486)	(66,825,188)	(65,222,605)	(62,940,487)	(61,709,809)	(61,406,129)
(売買損益相当額)	(△6,625,522,371)	(△6,579,806,200)	(△6,422,011,125)	(△6,197,307,008)	(△6,076,130,767)	(△6,046,229,581)
分配準備積立金	701,946,482	647,757,117	571,172,783	488,424,040	423,288,521	364,045,469
繰越損益金	△2,915,251,860	△2,564,872,981	△2,089,878,185	△1,523,348,477	△1,364,222,287	△1,191,928,565

(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176期	第177期	第178期	第179期	第180期	第181期
(a) 費用控除後の配当等収益	68,901,368円	83,785,808円	85,131,435円	75,690,638円	80,161,826円	83,016,479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	67,289,486円	66,825,188円	65,222,605円	62,940,487円	61,709,809円	61,406,129円
(d) 分配準備積立金	767,101,899円	697,103,044円	632,222,787円	551,187,631円	478,873,862円	421,205,480円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	903,292,753円	847,714,040円	782,576,827円	689,818,756円	620,745,497円	565,628,088円
1万円当たり分配可能額	323.43円	305.64円	289.09円	264.06円	242.36円	221.93円
(f) 分配金額	134,056,785円	133,131,735円	146,181,439円	138,454,229円	135,747,167円	140,176,490円
1万円当たり分配金額(税引前)	48円	48円	54円	53円	53円	55円

■ 組入資産の明細 (2021年5月24日現在)

● 親投資信託残高

	第 175 期 末	第 181 期 末
	口 数	口 数
フィデリティ・U Sハイ・イールド・マザーファンド	5,726,614	4,954,447
	千口	千口
		評 価 額
		千円
		18,658,449

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

<フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド>

ご参考として、フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)の主たる投資対象であるフィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンドの情報を掲載いたします。

■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
	円
(A) 配 当 等 収 益	15,433,987,875
受 取 配 当 金	121,045,118
受 取 利 息	15,112,125,407
そ の 他 収 益 金	200,817,350
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	48,230,827,327
売 買 益	57,284,896,357
売 買 損	△9,054,069,030
(C) 信 託 報 酬 等	△29,319,860
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	63,635,495,342
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	399,376,173,279
(F) 解 約 差 損 益 金	△54,392,655,280
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,287,772,662
(H) 合 計 (D + E + F + G)	413,906,786,003
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	413,906,786,003

(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。

■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	
DISH NETWORK CORP A	270.5	—	—	—	メディア・娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC A	111.85	111.85	7,745	844,141	メディア・娯楽
CHESAPEAKE ENERGY CORP	—	7,040.45	35,504	3,869,333	エネルギー
FRONTIER COMMS PARENT INC	—	4,185.4	10,605	1,155,820	電気通信サービス
ELDORADO RESORTS INC	2,508.98	2,508.98	25,142	2,740,028	消費者サービス
TOPS MARKETS CORP	206.4	206.4	7,256	790,780	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)					
UNITED RENTALS INC	951	588	18,901	2,059,859	資本財
BANK OF AMERICA CORPORATION	4,035	960	4,070	443,592	銀行
NRG ENERGY INC	3,000	3,000	10,146	1,105,711	公益事業

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		
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
SFL CORP LTD	742.6	742.6	653	71,217	エネルギー	
VISTRA CORP	10,758.3	10,758.3	17,944	1,955,629	公益事業	
DENBURY INC	15,222.68	5,744.68	35,731	3,894,063	エネルギー	
CALIFORNIA RES CORP	—	10,172.44	29,998	3,269,239	エネルギー	
TRIBUNE RESOURCES INC	11,170.72	—	—	—	エネルギー	
SOUTHEASTERN GROCERS INC	2,421.52	10,482.76	16,227	1,768,452	小売	
PG&E CORP 5.5% PC 08/16/23 (アメリカ・・・OTC)	—	1,416	14,386	1,567,847	エネルギー	
MOTORS LIQ CO GUC TR	1,169.8	—	—	—	各種金融	
PACIFIC DRILLING SA (US)	11,398.05	—	—	—	エネルギー	
SANCHEZ ENERGY CORP	658.85	1,867.42	2,978	324,600	エネルギー	
EP ENERGY CORP	5,665.55	5,665.55	29,840	3,252,012	各種金融	
CHESAPEAKE ENERGY CORP PIPE	—	70.13	335	36,614	エネルギー	
NOBLE CORPORATION	—	179.08	313	34,153	エネルギー	
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC A	—	906.42	2,320	252,881	エネルギー	
NEW COTAI LLC / CAP P/P	49,669.43	49,669.43	16,639	1,813,346	各種金融	
JONAH EGY LLC / JONAH EGY FIN	—	3,365.6	5,048	550,174	エネルギー	
小 計	株 数 、 金 額	119,961.23	119,641.49	291,792	31,799,499	
	銘柄数 <比率>	17銘柄	21銘柄	—	<5.6%>	
合 計	株 数 、 金 額	119,961.23	119,641.49	—	31,799,499	
	銘柄数 <比率>	17銘柄	21銘柄	—	<5.6%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	証 券 数	証 券 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	証券	証券	千アメリカ・ドル	千円	
TRIBUNE RESOU CL A 1LN 3/30/23	318,370	—	—	—	
NOBLE CORPORATION TRANCHE 1 WT	—	72,804	0	0	
NOBLE CORPORATION TRANCHE 1 WT	—	72,804	0	0	
DENBURY INC WT 09/18/25	315,827	315,827	10,422	1,135,821	
CALIFORNIA RES CRP WT 10/27/24	—	46,818	280	30,613	
小 計	証 券 数 、 金 額	634,197	508,253	10,703	1,166,434
	銘柄数 <比率>	2	4	—	<0.2%>
合 計	証 券 数 、 金 額	634,197	508,253	—	1,166,434
	銘柄数 <比率>	2	4	—	<0.2%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 4,530,166	千アメリカ・ドル 4,660,149	千円 507,863,107	% 90.1	% 80.2	% 61.8	% 24.4	% 3.9
合 計	—	—	507,863,107	90.1	80.2	61.8	24.4	3.9

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債

銘 柄	当 期 末							
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円			
MESQUITE 15% PIK CONV 7/23 PP	新株予約権付社債	15.0000	1,314	3,679	400,961			2023/07/31
MESQUITE 15% PIK CONV 7/23 PP	新株予約権付社債	15.0000	2,268	7,166	781,052			2023/07/15
DISH NETWK CV 2.375% 3/15/24	新株予約権付社債	2.3750	25,038	24,224	2,639,960			2024/03/15
DISH NETWK CV 3.375% 8/26 144A	新株予約権付社債	3.3750	27,712	28,723	3,130,285			2026/08/15
ALPHA NAT RES I 9.75% 4/15/18 Escrow	社債券	0.0000	6,605	0	0			2021/10/15
WP ROCKET MRGR 10.125 7/19 144	社債券	0.0000	6,530	0	0			2021/07/15
RURAL/METRO C 10.125 7/19 144A	社債券	0.0000	4,985	0	0			2021/07/15
WALTER ENERGY 9.5% 10/19 144A	社債券	0.0000	13,820	0	0			2049/12/31
CSC HLDGS LLC 4.625% 12/01/30 144A	社債券	4.6250	12,335	11,903	1,297,218			2030/12/01
NAVIOS 8.125% 11/15/21 144A	社債券	8.1250	25,980	19,744	2,151,788			2021/11/15
NAVIOS MARITIM 7.375 1/22 144A	社債券	7.3750	10,375	8,766	955,414			2022/01/15
FORD MTR CR CO LLC 5.596% 1/22	社債券	5.5960	15,258	15,588	1,698,800			2022/01/07
CONSOLID FRN 3ML+375 6/22 144A	社債券	3.9338	22,670	22,394	2,440,509			2022/06/15
TOPS MARKETS CORP ESCROW	社債券	0.0000	20,640	0	0			2022/06/15
DISH DBS CORP 5.875% 7/22	社債券	5.8750	26,265	27,315	2,976,854			2022/07/15
HMAN FIN 6.375% 07/15/22 144A	社債券	6.3750	5,585	5,581	608,227			2022/07/15
NAVIOS MARIT 11.25% 8/22 144A	社債券	11.2500	15,040	14,513	1,581,692			2022/08/15
UNITED AIRLS 14-2 4.625% 1/9/23	社債券	4.6250	8,252	8,457	921,695			2022/09/03
HERTZ CORP 6.25% 10/15/22	社債券	0.0000	5,980	6,159	671,251			2022/10/15
TEEKAY COR 9.25% 11/15/22 144A	社債券	9.2500	5,430	5,538	603,596			2022/11/15
TERRAFORM POWE 4.25% 1/23 144A	社債券	4.2500	4,870	5,016	546,654			2023/01/31
FORD MTR CR CO 3.087% 1/9/23	社債券	3.0870	11,495	11,667	1,271,515			2023/01/09
ALBERTS COM 3.5% 02/15/23 144A	社債券	3.5000	6,830	7,009	763,872			2023/02/15
CONTINENTAL RES 4.5% 4/23 WI	社債券	4.5000	194	202	22,067			2023/04/15
GEO GROUP 5.125% 4/1/23 WI	社債券	5.1250	3,865	3,488	380,139			2023/04/01
FIRST QUANTUM 7.25% 4/23 144A	社債券	7.2500	10,580	10,761	1,172,817			2023/04/01
LBC TANK TRM 6.875 5/15/23 144	社債券	6.8750	22,772	22,772	2,481,692			2023/05/15
TRANSOCEAN 5.375% 5/15/23 144A	社債券	5.3750	6,708	6,339	690,881			2023/05/15
INTERGEN NV 7.0% 06/30/23 144A	社債券	7.0000	68,027	66,666	7,265,310			2023/06/30
TENET HEALTHCARE 6.75% 6/15/23	社債券	6.7500	28,400	30,848	3,361,823			2023/06/15
INTELSAT J H SA 5.5% 08/01/23	社債券	0.0000	17,015	9,868	1,075,490			2023/08/01
APX GROUP INC 7.625% 09/01/23	社債券	7.6250	7,040	7,251	790,235			2023/09/01
AVOLON HLDGS 5.125% 10/23 144A	社債券	5.1250	8,770	9,450	1,029,873			2023/10/01
W&T OFFSHORE 9.75% 11/23 144A	社債券	9.7500	3,695	3,242	353,352			2023/11/01

銘柄	当期期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
SM ENERGY CO 5.0% 01/15/2024	社債券	5.0000	7,515	7,186	783,203	2024/01/15
SOLERA LLC/FIN 10.5% 3/24 144A	社債券	10.5000	17,650	18,135	1,976,393	2024/03/01
PAC DRLL 2LN PIK VAR 4/24 144A	社債券	0.0000	575	23	2,507	2024/04/01
TENET HEALTHCARE 4.625% 7/15/24	社債券	4.6250	12,140	12,315	1,342,121	2024/07/15
ULTRA RESCS PIK 11% 07/12/24	社債券	0.0000	4,694	234	25,578	2024/07/12
AVOLON HLDGS 3.95% 7/24 144A	社債券	3.9500	25	26	2,900	2024/07/01
SIRIUS XM 4.625% 7/15/24 144A	社債券	4.6250	8,850	9,082	989,790	2024/07/15
CITGO HLDG INC 9.25% 08/01/24 144A	社債券	9.2500	6,335	6,453	703,333	2024/08/01
OCCIDENTAL PETE 6.95% 07/01/24	社債券	6.9500	5,975	6,615	720,991	2024/07/01
ANTERO LP/ FIN 5.375% 09/15/24	社債券	5.3750	3,540	3,593	391,576	2024/09/15
NEXTERA ENERGY 4.25% 9/24 144A	社債券	4.2500	601	634	69,099	2024/09/15
INFRABUILD AUST 12% 10/24 144A	社債券	12.0000	13,480	13,817	1,505,776	2024/10/01
ICAHN LP/FN COR 4.75% 09/15/24	社債券	4.7500	5,135	5,346	582,696	2024/09/15
LANDRYS 6.75% 10/15/24 144A	社債券	6.7500	16,870	17,017	1,854,579	2024/10/15
FLY LEASING 5.25% 10/15/24	社債券	5.2500	5,040	5,123	558,354	2024/10/15
INTELSAT JACKS 8.5% 10/24 144A	社債券	0.0000	3,835	2,281	248,673	2024/10/15
GEO GROUP INC 5.875% 10/15/24	社債券	5.8750	1,600	1,220	132,955	2024/10/15
HERTZ 5.5% 10/15/24 144A	社債券	0.0000	6,520	6,715	731,866	2024/10/15
TOPS MKTS LLC PIK VAR 11/19/24	社債券	13.0000	4,217	4,090	445,811	2024/11/19
WOLVERINE 8.5% 11/24 144A	社債券	8.5000	3,846	3,769	410,754	2024/11/15
BOMBARDIER INC 7.5% 12/24 144A	社債券	7.5000	10,815	11,112	1,211,030	2024/12/01
FLEX ACQ 6.875% 1/15/25 144A	社債券	6.8750	4,065	4,101	446,990	2025/01/15
NABORS IND 5.75% 02/01/25	社債券	5.7500	8,875	7,188	783,429	2025/02/01
EG GLOBAL FINANCE PLC 6.75% 02	社債券	6.7500	20,670	21,123	2,302,039	2025/02/07
CVR ENERGY 5.25% 2/15/25 144A	社債券	5.2500	11,525	11,496	1,252,854	2025/02/15
ENSCO PLC 5.2% 3/15/25	社債券	0.0000	3,665	366	39,941	2025/03/15
SPRINGLEAF FIN 6.875% 3/15/25	社債券	6.8750	6,965	7,879	858,670	2025/03/15
BOMBARDIER INC 7.5% 03/25 144A	社債券	7.5000	13,675	13,726	1,495,890	2025/03/15
YUM BRANDS 7.75% 4/1/25 144A	社債券	7.7500	1,970	2,142	233,476	2025/04/01
SYMANTEC CORP 5% 04/25 144A	社債券	5.0000	6,265	6,343	691,294	2025/04/15
FIRST QUANTUM 7.5% 4/25 144A	社債券	7.5000	10,773	11,141	1,214,252	2025/04/01
CHOBANI 7.5% 04/15/25 144A	社債券	7.5000	2,345	2,438	265,729	2025/04/15
CRESTWOOD MID P/F 5.75% 4/1/25	社債券	5.7500	15,145	15,542	1,693,827	2025/04/01
WYNN RESORTS LTD 7.75% 04/15/2	社債券	7.7500	11,430	12,287	1,339,064	2025/04/15
SABRE GLBL 9.25% 04/15/25 144A	社債券	9.2500	4,215	4,942	538,588	2025/04/15
FORD MOTOR 9% 04/22/25	社債券	9.0000	11,285	13,683	1,491,180	2025/04/22
ARCONIC ROLLED 6% 5/15/25 144A	社債券	6.0000	3,335	3,543	386,163	2025/05/15
DEL MONTE 11.875% 5/15/25 144A	社債券	11.8750	7,725	8,806	959,732	2025/05/15
CHEMOURS CO 7% 05/15/2025	社債券	7.0000	11,160	11,480	1,251,183	2025/05/15
USIS MERGER 6.875% 05/25 144A	社債券	6.8750	11,205	11,413	1,243,833	2025/05/01
LAUREATE EDU 8.25% 5/1/25 144A	社債券	8.2500	7,225	7,532	820,867	2025/05/01
SUGARHOUSE 5.875% 5/15/25 144A	社債券	5.8750	5,585	5,476	596,784	2025/05/15
COVEY PK 7.5% 5/15/25 144A	社債券	7.5000	6,734	6,953	757,788	2025/05/15
TENET HEALTHCARE 5.125% 5/1/25	社債券	5.1250	31,865	32,203	3,509,561	2025/05/01
MGM RESORTS INTERNATIONAL 6.75	社債券	6.7500	7,465	7,980	869,685	2025/05/01
PBF HLD LL 9.25% 05/15/25 144A	社債券	9.2500	13,875	14,187	1,546,119	2025/05/15
VIKING CRUIS 13% 05/15/25 144A	社債券	13.0000	4,665	5,446	593,547	2025/05/15
SPRINGLEAF CORP 8.875% 06/1/25	社債券	8.8750	7,255	7,980	869,691	2025/06/01
UBER TECH 7.5% 05/15/25 144A	社債券	7.5000	10,860	11,710	1,276,192	2025/05/15
ROYAL CARI 11.5% 06/01/25 144A	社債券	11.5000	4,695	5,393	587,770	2025/06/01
ORTHO-CLI D 7.375% 6/1/25 144A	社債券	7.3750	2,682	2,873	313,109	2025/06/01
SM ENERGY CO 5.625% 06/01/25	社債券	5.6250	10,735	10,198	1,111,405	2025/06/01
TEMPO ACQ 6.75% 06/25 144A	社債券	6.7500	4,680	4,757	518,508	2025/06/01

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	
CTR PARTNERSHIP 5.25% 6/1/25	社債券	5.2500	14,710	15,101	1,645,738	2025/06/01
CONSOLI ENRGY 6.875% 6/25 144A	社債券	6.8750	20,500	20,650	2,250,465	2025/06/15
PBF HLDG / FIN 7.25% 06/15/25	社債券	7.2500	7,150	5,846	637,196	2025/06/15
ENDEAVOR 6.625% 7/15/25 144A	社債券	6.6250	5,035	5,355	583,694	2025/07/15
MGM GROWTH/MGP 4.625% 06/15/25 144A	社債券	4.6250	10,630	11,267	1,227,964	2025/06/15
CITGO PETE COR 7% 6/15/25 144A	社債券	7.0000	12,675	13,055	1,422,761	2025/06/15
REALOGY G 7.625% 06/15/25 144A	社債券	7.6250	2,530	2,738	298,466	2025/06/15
FORD MTR CR 5.125% 6/16/25	社債券	5.1250	16,150	17,462	1,903,029	2025/06/16
BRAND ENERGY 8.5% 7/25 144A	社債券	8.5000	27,100	27,642	3,012,425	2025/07/15
DCP MIDSTREAM OP 5.375% 07/25	社債券	5.3750	11,840	12,979	1,414,516	2025/07/15
SP FINCO LLC 6.75% 7/1/25 144A	社債券	6.7500	2,735	2,776	302,531	2025/07/01
NAVIOS LOG/FI 10.75% 7/25 144A	社債券	10.7500	10,515	11,592	1,263,381	2025/07/01
TRIPADVVISOR I 7% 07/15/25 144A	社債券	7.0000	3,505	3,759	409,668	2025/07/15
RATTLER MIDST 5.625% 07/31/25 144A	社債券	5.6250	4,835	5,018	546,920	2025/07/15
POWDR CORP 6% 08/01/25 144A	社債券	6.0000	3,405	3,566	388,703	2025/08/01
CLEAR CHAN IN 6.625% 08/01/25 144A	社債券	6.6250	2,460	2,561	279,149	2025/08/01
SEAWORLD PARK 9.5% 08/25 144A	社債券	9.5000	4,500	4,862	529,966	2025/08/01
DPL INC 4.125% 07/01/25	社債券	4.1250	17,145	18,302	1,994,583	2025/07/01
APACHE CORP 0% 08/31/25	社債券	4.6250	5,265	5,567	606,772	2025/11/15
WESTERN GLO 10.375% 8/25 144A	社債券	10.3750	5,625	6,364	693,642	2025/08/15
SPIRIT LOYALT 8% 09/20/25 144A	社債券	8.0000	3,763	4,262	464,539	2025/09/20
SERVICE PPTYS T 7.5% 09/15/25	社債券	7.5000	8,935	9,935	1,082,794	2025/09/15
OCCIDENTAL PETE 5.875% 9/01/25	社債券	5.8750	3,520	3,792	413,339	2025/09/01
NEW FORTRESS EN 6.75% 09/15/25	社債券	6.7500	5,280	5,372	585,484	2025/09/15
SABRE GLBL INC 7.375% 09/01/25 144A	社債券	7.3750	5,275	5,670	617,984	2025/09/01
STATION CASINOS 5.0% 10/25	社債券	5.0000	8,922	9,066	988,119	2025/10/01
GOLDEN NUGGET 8.75% 10/25 144A	社債券	8.7500	7,560	7,966	868,172	2025/10/01
CRC ESCROW 5.25% 10/15/25 144A	社債券	5.2500	21,345	21,558	2,349,439	2025/10/15
PLASTIPAK HLD 6.25% 10/25 144A	社債券	6.2500	2,855	2,914	317,609	2025/10/15
EG GLOBAL 8.5% 10/30/25 144A	社債券	8.5000	3,435	3,620	394,598	2025/10/30
NEW HOME CO 7.25% 10/15/25 144A	社債券	7.2500	3,440	3,655	398,321	2025/10/15
CANPACK SA 3.125% 11/01/25 144A	社債券	3.1250	3,435	3,478	379,093	2025/11/01
ACRISURE LLC 7% 11/15/25 144A	社債券	7.0000	25,675	26,252	2,861,017	2025/11/15
KLX ENERGY 11.5% 11/1/25 144A	社債券	11.5000	7,250	4,712	513,568	2025/11/01
FORD MTR CR LLC 3.375% 11/13/25	社債券	3.3750	3,440	3,491	380,514	2025/11/13
NSG HLDS LLC 7.75% 12/25 144A	社債券	7.7500	3,391	3,611	393,631	2025/12/15
VALEANT PHARMA 9% 12/25 144A	社債券	9.0000	5,565	5,961	649,684	2025/12/15
ICAHN LP/FN COR 6.375% 12/15/2	社債券	6.3750	13,815	14,281	1,556,371	2025/12/15
RP ESCROW ISS 5.25% 12/15/25 144A	社債券	5.2500	4,700	4,866	530,373	2025/12/15
JBS INV II GMBH 7% 1/26 144A	社債券	7.0000	6,570	6,995	762,323	2026/01/15
ENVIVA PT LP 6.5% 1/15/26 144A	社債券	6.5000	14,850	15,548	1,694,480	2026/01/15
CARNIVAL CORP 0% 01/31/26 144A	社債券	10.5000	7,135	8,373	912,574	2026/02/01
RAYONIER AM 7.625% 15/01/26 144A	社債券	7.6250	4,075	4,236	461,724	2026/01/15
LEGENDS HOSPITAL 5% 02/01/26 144A	社債券	5.0000	2,985	3,082	335,877	2026/02/01
NGL ENERGY OP 7.5% 02/01/26 144A	社債券	7.5000	17,125	17,830	1,943,117	2026/02/01
HCA INC 5.875% 02/15/26	社債券	5.8750	10,445	11,920	1,299,137	2026/02/15
VALARIS PLC 7.75% 02/01/2026	社債券	0.0000	9,670	967	105,383	2026/02/01
SUNOCO LP /CORP 0% 02/15/26	社債券	5.5000	8,415	8,656	943,432	2026/02/15
HESS MIDSTREAM 5.625% 02/15/26	社債券	5.6250	12,165	12,621	1,375,457	2026/02/15
NCL COR 10.25% 02/01/26 144A	社債券	10.2500	10,905	12,649	1,378,575	2026/02/01
CALIFORNIA 7.125% 02/01/26 144A	社債券	7.1250	8,730	9,000	980,822	2026/02/01
HAWAIIAN BRAND 5.75% 01/20/26 144A	社債券	5.7500	5,095	5,363	584,531	2026/01/20
CHESAPEAKE 5.5% 02/01/26 144A	社債券	5.5000	10,170	10,727	1,169,051	2026/02/01

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	
PARTY CITY HLD 8.75% 2/15/26 144A	社債券	8.7500	2,505	2,655	289,374	2026/02/15
IHS MARKIT LTD 4% 3/1/26 144A	社債券	4.0000	4,180	4,637	505,362	2026/03/01
FIRST QUANTUM 6.875% 3/26 144A	社債券	6.8750	9,295	9,700	1,057,154	2026/03/01
SPRINGLEAF FIN CRP 7.125% 3/26	社債券	7.1250	9,765	11,364	1,238,450	2026/03/15
CHS/CMNTY HEALTH 8% 3/26 144A	社債券	8.0000	33,240	35,596	3,879,330	2026/03/15
OCCIDENTAL PETE 5.55% 03/15/26	社債券	5.5500	6,554	6,980	760,681	2026/03/15
NCL CORP LTD 5.875 03/15/26 144A	社債券	5.8750	1,680	1,734	189,036	2026/03/15
MATTEL INC 3.375% 04/01/26 144A	社債券	3.3750	1,685	1,743	190,040	2026/04/01
FERRELLGAS/FG 5.375% 04/01/26 144A	社債券	5.3750	3,980	3,900	425,065	2026/04/01
GEO GROUP INC 6% 04/15/26	社債券	6.0000	13,485	8,765	955,236	2026/04/15
VALEANT PHARMA 9.25% 4/26 144A	社債券	9.2500	20,950	22,756	2,480,051	2026/04/01
TARGA RES P 5.875% 4/26	社債券	5.8750	6,110	6,384	695,831	2026/04/15
USA COMPRESSIO 6.875% 04/01/26	社債券	6.8750	2,960	3,085	336,290	2026/04/01
BOYD GAMING CORP 6.375% 4/1/26	社債券	6.3750	1,425	1,473	160,537	2026/04/01
CORECIVIC INC 0% 04/30/26	社債券	8.2500	8,245	8,079	880,551	2026/04/15
WASH MULT 5.75% 4/15/26 144A	社債券	5.7500	3,610	3,745	408,170	2026/04/15
CEC ENT CO LLC 6.75% 5/26 144A	社債券	6.7500	4,950	4,910	535,156	2026/05/01
SEASPAN CORPORA 6.5% 4/26 144A	社債券	6.5000	4,600	4,680	510,080	2026/04/29
TULLOW OI 10.25% 05/15/26 144A	社債券	10.2500	16,580	16,911	1,843,026	2026/05/15
HUB INTEL LTD 7% 5/01/26 144A	社債券	7.0000	7,640	7,914	862,497	2026/05/01
CONSOLIDATED 6.5% 5/26 144A	社債券	6.5000	11,930	11,920	1,299,065	2026/05/15
AVOLON HLD 4.375% 5/01/26 144A	社債券	4.3750	18	19	2,111	2026/05/01
TRANSDIGM UK 6.875% 05/15/26	社債券	6.8750	7,940	8,329	907,770	2026/05/15
ICAHN LP/FN COR 6.25% 05/15/26	社債券	6.2500	9,980	10,528	1,147,439	2026/05/15
COGENT COMM 3.5% 05/01/26 144A	社債券	3.5000	3,850	3,883	423,244	2026/05/01
EQT CORP 3.125% 05/15/26 144A	社債券	3.1250	3,875	3,955	431,072	2026/05/15
SQUARE INC 2.75% 06/01/26 144A	社債券	2.7500	5,755	5,812	633,451	2026/06/01
CENTENE ESCRO 5.375% 6/26 144A	社債券	5.3750	20,140	20,949	2,283,090	2026/06/01
CITGO PETROL 6.375% 06/26 144A	社債券	6.3750	6,045	6,135	668,665	2026/06/15
BERRY GBL ES 4.875% 7/26 144A	社債券	4.8750	3,655	3,847	419,353	2026/07/15
DISH DBS CORP 7.75% 07/01/26	社債券	7.7500	9,315	10,560	1,150,924	2026/07/01
GEMS MENAS 7.125% 7/31/26 144A	社債券	7.1250	21,875	22,925	2,498,366	2026/07/31
AMWINS GROUP 7.75% 7/1/26 144A	社債券	7.7500	1,350	1,434	156,347	2026/07/01
MPT OPER PARTNERSHP 5.25% 8/26	社債券	5.2500	8,675	8,924	972,581	2026/08/01
COMSTOCK ESCROW 9.75% 08/15/2026	社債券	9.7500	10,377	11,271	1,228,379	2026/08/15
DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIA	社債券	5.3750	6,430	4,776	520,489	2026/08/15
TRIVIUM PACKING 5.5% 8/26 144A	社債券	5.5000	3,670	3,825	416,954	2026/08/15
HERTZ CORP 7.125% 08/01/2026 1	社債券	0.0000	8,230	8,713	949,598	2026/08/01
CENTENE CORP 5.375% 08/15/26 R	社債券	5.3750	4,690	4,901	534,116	2026/08/15
ACRISURE 10.125% 08/01/26 144A	社債券	10.1250	5,055	5,699	621,132	2026/08/01
SM ENERGY CO 6.75% 09/15/26	社債券	6.7500	3,640	3,549	386,849	2026/09/15
VISTRA OPERATIO 5.5% 9/26 144A	社債券	5.5000	4,345	4,480	488,315	2026/09/01
HCA INC 5.375% 9/01/26	社債券	5.3750	7,745	8,732	951,641	2026/09/01
BANFF MERGER 9.75% 9/26 144A	社債券	9.7500	18,405	19,463	2,121,109	2026/09/01
RADIATE HOLDC 4.5% 9/15/26 144A	社債券	4.5000	14,100	14,241	1,551,984	2026/09/15
SBP LLC/C 6.375% 09/30/26 144A	社債券	6.3750	2,480	2,579	281,081	2026/09/30
IMS HEALTH 5% 10/15/26 144A	社債券	5.0000	5,060	5,224	569,360	2026/10/15
C&W SENIOR FIN 7.5% 10/26 144A	社債券	7.5000	5,970	6,283	684,767	2026/10/15
CHENIERE ENERG 5.625% 10/01/26	社債券	5.6250	8,175	8,502	926,547	2026/10/01
KEHE DISTRS LLC / KEHE FIN COR	社債券	8.6250	4,562	5,063	551,855	2026/10/15
CAMELOT FIN SA 4.5% 11/26 144A	社債券	4.5000	5,440	5,618	612,267	2026/11/01
KRONOS ACQ K 5% 12/31/26 144A	社債券	5.0000	1,170	1,181	128,767	2026/12/31
ZIGGO BOND 6% 1/15/27 144A	社債券	6.0000	5,985	6,231	679,150	2027/01/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ZIGGO SEC 5.5% 1/15/27 144A	社債券	5.5000	39,441	41,075	4,476,443	2027/01/15
SM ENERGY CO 6.625% 1/15/27	社債券	6.6250	5,695	5,598	610,152	2027/01/15
ALBERTSONS 4.625% 1/15/27 144A	社債券	4.6250	10,543	10,914	1,189,443	2027/01/15
GENESIS ENERGY LP 8% 01/15/27	社債券	8.0000	5,905	6,100	664,859	2027/01/15
BCPE ULYSS IN 7.75% 04/01/27 144A	社債券	8.5000	6,180	6,415	699,170	2027/04/01
ALTICE FRANCE 8.125% 2/27 144A	社債券	8.1250	14,335	15,625	1,702,828	2027/02/01
VISTRA OP CO 5.625% 02/27 144A	社債券	5.6250	5,626	5,829	635,347	2027/02/15
TENET HEALTHCA 6.25% 2/27 144A	社債券	6.2500	13,060	13,615	1,483,768	2027/02/01
MGM GROWTH/MGP 5.75% 02/01/27	社債券	5.7500	6,005	6,650	724,775	2027/02/01
CENTURYLINK INC 4% 02/27 144A	社債券	4.0000	9,745	9,854	1,073,957	2027/02/15
MEG ENERGY 7.125% 2/01/27 144A	社債券	7.1250	11,515	12,294	1,339,886	2027/02/01
VICI PROPERT 3.75% 02/27 144A	社債券	3.7500	4,530	4,580	499,208	2027/02/15
TRANSOCEAN 11.5% 01/30/27 144A	社債券	11.5000	6,980	6,962	758,778	2027/01/30
SBA COMMUNICATI 3.875% 02/27	社債券	3.8750	20,425	20,863	2,273,706	2027/02/15
POST HLDGS 5.75% 3/1/27 144	社債券	5.7500	5,830	6,099	664,738	2027/03/01
SONIC AUTOMOTIV 6.125% 03/27	社債券	6.1250	6,255	6,575	716,605	2027/03/15
TRANSDIGM INC 7.5% 03/15/27	社債券	7.5000	16,800	17,934	1,954,447	2027/03/15
FRONT RANGE BID 4% 3/1/27 144A	社債券	4.0000	9,450	9,261	1,009,263	2027/03/01
CHS/CMNTY HLT 5.625% 03/15/27 144A	社債券	5.6250	5,130	5,362	584,404	2027/03/15
CARNIVAL COR 5.75% 3/1/27 144A	社債券	5.7500	11,865	12,486	1,360,803	2027/03/01
CARVANA CO 5.5% 04/15/27 144A	社債券	5.5000	6,750	6,932	755,550	2027/04/15
CSC HLDGS 5.5% 04/15/27 144A	社債券	5.5000	11,020	11,557	1,259,506	2027/04/15
BOMBARDIER 7.875% 04/27 144A	社債券	7.8750	24,165	24,648	2,686,171	2027/04/15
MGM RESORTS INT 5.5% 04/15/27	社債券	5.5000	4,874	5,288	576,317	2027/04/15
SURGERY CTR 10% 04/15/27 144A	社債券	10.0000	9,135	9,938	1,083,079	2027/04/15
SUNOCO LP /CORP 6% 04/15/27	社債券	6.0000	14,955	15,662	1,706,885	2027/04/15
ASHTON WOODS 9.875% 04/01/27 144A	社債券	9.8750	4,338	4,869	530,667	2027/04/01
CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	社債券	5.1250	39,140	40,901	4,457,423	2027/05/01
CHEMOURS CO 5.375% 05/15/2027	社債券	5.3750	21,890	23,504	2,561,508	2027/05/15
VIZIENT 6.25% 05/15/27 144A	社債券	6.2500	1,520	1,607	175,174	2027/05/15
ENTERCOM MED 6.5% 5/01/27 144A	社債券	6.5000	3,440	3,517	383,326	2027/05/01
ICAHN ENTERPRI 5.25% 5/27 144A	社債券	5.2500	5,835	5,966	650,206	2027/05/15
ALTICE FRAN 10.5% 5/15/27 RGS	社債券	10.5000	12,170	13,606	1,482,788	2027/05/15
ICAHN LP/FN COR 5.25% 05/15/27	社債券	5.2500	7,685	7,857	856,355	2027/05/15
KFC CO/PIZZA 4.75% 6/1/27 144A	社債券	4.7500	7,630	8,007	872,677	2027/06/01
CDK GLOBAL INC 4.875% 06/01/27	社債券	4.8750	7,635	8,016	873,665	2027/06/01
TWIN RIVER WORLDWID 6.75% 6/27	社債券	6.7500	7,185	7,630	831,568	2027/06/01
IAA SPINCO 5.5% 6/15/27 144A	社債券	5.5000	2,540	2,667	290,649	2027/06/15
ARD FIN SA 6.5% 06/30/27 144A	社債券	7.2500	5,830	6,044	658,689	2027/06/30
UNIVISION 6.625% 06/01/27 144A	社債券	6.6250	10,585	11,458	1,248,721	2027/06/01
WR GRACE & CO 4.875% 6/27 144A	社債券	4.8750	6,725	6,994	762,206	2027/06/15
TARGA RES 6.5% 7/15/27	社債券	6.5000	3,585	3,871	421,948	2027/07/15
BERRY GBL ES 5.625% 7/27 144A	社債券	5.6250	3,000	3,168	345,330	2027/07/15
NEXSTAR 5.625% 7/15/27 144A	社債券	5.6250	6,745	7,112	775,131	2027/07/15
BCPE CYCLE MERGER SUB II INC 1	社債券	10.6250	4,645	4,838	527,321	2027/07/15
SCRIPPS ESCRO 5.875% 7/27 144A	社債券	5.8750	5,375	5,564	606,462	2027/07/15
EQT MIDSTR 6.5% 07/01/27 144A	社債券	6.5000	6,730	7,419	808,612	2027/07/01
DCP MIDSTREAM 5.625% 07/15/27	社債券	5.6250	4,560	5,003	545,331	2027/07/15
ELDORADO RESRT 8.125% 07/01/27	社債券	8.1250	26,470	29,181	3,180,209	2027/07/01
SIRIUS XM RADIO 5% 8/1/27 144A	社債券	5.0000	13,735	14,318	1,560,456	2027/08/01
APACHE CORP 0% 08/31/27	社債券	4.8750	12,280	12,832	1,398,496	2027/11/15
CARNIVAL CORP 9.875% 08/01/27 144A	社債券	9.8750	19,185	22,446	2,446,214	2027/08/01
C&W SR FIN 6.875% 9/15/27 144A	社債券	6.8750	20,380	21,602	2,354,273	2027/09/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
NEXTERA ENERGY 4.5% 9/27 144A	社債券	4.5000	4,600	4,923	536,534	2027/09/15
ADVANCED DRAIN 5% 9/30/27 144A	社債券	5.0000	1,210	1,272	138,623	2027/09/30
CABLEVS LT LLC 3.875% 9/15/27 144A	社債券	3.8750	2,645	2,564	279,518	2027/09/15
FRONTIER COM 5.875% 10/15/27 144A	社債券	5.8750	5,005	5,286	576,126	2027/10/15
MPT OPER PARTNER 5% 10/15/27	社債券	5.0000	22,655	23,898	2,604,412	2027/10/15
PERFORMANCE 5.5% 10/15/27 144A	社債券	5.5000	13,405	13,942	1,519,414	2027/10/15
SOTHEBYS 7.375% 10/15/27 144A	社債券	7.3750	7,330	7,823	852,584	2027/10/15
TELESAT CDA 6.5% 10/15/27 144A	社債券	6.5000	4,100	3,966	432,296	2027/10/15
LIVE NATIN 4.75% 10/15/27 144A	社債券	4.7500	7,085	7,163	780,624	2027/10/15
ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	社債券	6.7500	22,620	23,272	2,536,246	2027/10/15
LCPR SR 6.75% 10/15/27 144A	社債券	6.7500	5,850	6,238	679,865	2027/10/15
FIRST QUANT 6.875% 10/27 144A	社債券	6.8750	17,495	19,069	2,078,199	2027/10/15
PENINSULA 8.5% 11/15/27 144A	社債券	8.5000	6,365	6,686	728,715	2027/11/15
VIPER ENER 5.375% 11/1/27 144A	社債券	5.3750	2,590	2,694	293,689	2027/11/01
TRANSDIGM INC 5.5% 11/15/27	社債券	5.5000	27,775	28,573	3,113,943	2027/11/15
MATCH GROUP INC 5% 12/27 144A	社債券	5.0000	7,545	7,884	859,255	2027/12/15
GO DADDY OP 5.25% 12/1/27 144A	社債券	5.2500	5,050	5,277	575,114	2027/12/01
MURPHY OIL 5.875% 12/01/27	社債券	5.8750	3,500	3,561	388,105	2027/12/01
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 5.8	社債券	5.8750	5,860	6,182	673,747	2027/12/01
MOOG INC 4.25% 12/15/2027 144A	社債券	4.2500	1,720	1,757	191,554	2027/12/15
TERRIER M 8.875% 12/15/27 144A	社債券	8.8750	7,700	8,277	902,081	2027/12/15
CENTENE CORP 4.25%12/15/27	社債券	4.2500	5,825	6,108	665,755	2027/12/15
BOYD GAMING 4.75% 12/01/27	社債券	4.7500	10,500	10,670	1,162,884	2027/12/01
AFFINTY GME 6.875% 12/15/27 144A	社債券	6.8750	1,930	2,052	223,687	2027/12/15
KRONOS ACQ 7% 12/31/27 144A	社債券	7.0000	1,485	1,485	161,877	2027/12/31
POST HLDGS 5.625% 01/28 144A	社債券	5.6250	13,375	14,110	1,537,761	2028/01/15
ENDEAVOR ENERGY 5.75 1/28 144A	社債券	5.7500	11,850	12,501	1,362,440	2028/01/30
NRG ENERGY INC 5.75% 01/15/28	社債券	5.7500	4,940	5,211	567,971	2028/01/15
ANTERO MIDS 5.75% 1/15/28 144A	社債券	5.7500	5,390	5,497	599,150	2028/01/15
TAYLOR MORRISON CMNTY/ MONARCH	社債券	5.7500	7,155	7,917	862,834	2028/01/15
ALTICE FRANCE SA 5.5% 01/15/20	社債券	5.5000	11,490	11,797	1,285,676	2028/01/15
HERTZ CORP 6% 01/15/2028 144A	社債券	0.0000	8,095	8,570	934,021	2028/01/15
ALTICE FING 5% 01/15/28 144A	社債券	5.0000	5,480	5,433	592,134	2028/01/15
ALLEN MEDIA 10.5% 02/28 144A	社債券	10.5000	13,850	14,715	1,603,708	2028/02/15
STUDIO CITY 6.5% 1/15/28 144A	社債券	6.5000	10,530	11,342	1,236,128	2028/01/15
UBER TECH INC 6.25% 01/15/28 144A	社債券	6.2500	4,435	4,767	519,575	2028/01/15
ASHTON WO 6.625% 01/15/28 144A	社債券	6.6250	85	90	9,865	2028/01/15
UNISYS 6.875% 11/01/27 144A	社債券	6.8750	2,905	3,169	345,459	2027/11/01
ENLINK MID 5.625% 01/15/28 144A	社債券	5.6250	2,255	2,328	253,736	2028/01/15
CSC HLDGS LLC 5.375% 2/28 144A	社債券	5.3750	19,540	20,492	2,233,280	2028/02/01
JBS USA/FIN 6.75% 02/28 144A	社債券	6.7500	18,470	20,251	2,207,001	2028/02/15
CVR ENERGY 5.75% 02/15/28 144A	社債券	5.7500	11,525	11,510	1,254,361	2028/02/15
ORTHO-CLI 7.25% 02/01/28 144A	社債券	7.2500	1,407	1,531	166,921	2028/02/01
ALTICE FR HLD 6% 2/15/28 144A	社債券	6.0000	6,000	5,880	640,802	2028/02/15
STATION CAS 4.5% 02/15/28 144A	社債券	4.5000	95	95	10,440	2028/02/15
RADIOLOGY PAR 0% 01/31/28 144A	社債券	9.2500	21,310	23,251	2,533,931	2028/02/01
PBF HLD LLC/FIN 6% 02/15/28	社債券	6.0000	13,275	9,757	1,063,331	2028/02/15
CLEAR CHAN 7.75% 04/15/28 144A	社債券	7.7500	3,180	3,247	353,920	2028/04/15
NTH OIL & GAS 8.125% 03/01/28 144A	社債券	8.1250	7,995	8,289	903,358	2028/03/01
NORTHWEST FIN 6% 02/15/28 144A	社債券	6.0000	1,825	1,811	197,396	2028/02/15
FORD MTR CR LLC 2.9% 02/16/28	社債券	2.9000	4,625	4,422	481,981	2028/02/16
ADTALEM GLOBA 5.5% 03/01/28 144A	社債券	5.5000	6,785	6,810	742,202	2028/03/01
BBA US HLDGS 4% 03/01/28 144A	社債券	4.0000	4,805	4,817	524,958	2028/03/01

銘柄	当期期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CLEARWY ENR 4.75% 3/15/28 144A	社債券	4.7500	3,445	3,565	388,576	2028/03/15
FRONT RANGE BIDCO INC 6.125% 0	社債券	6.1250	5,210	5,320	579,851	2028/03/01
ASBURY AUTOMOTI 4.5% 03/01/28	社債券	4.5000	1,668	1,718	187,231	2028/03/01
NCL FINANCE LTD 6.125% 03/15/28 144A	社債券	6.1250	2,075	2,142	233,482	2028/03/15
SPA HOLDINGS 4.875% 2/28 144A	社債券	4.8750	3,985	4,006	436,630	2028/02/04
CSC HOLDINGS 7.5% 4/1/28 144A	社債券	7.5000	20,300	22,127	2,411,400	2028/04/01
CDW LLC / CDW F 4.25% 04/01/28	社債券	4.2500	7,050	7,304	796,091	2028/04/01
ARCHROCK PR 6.25% 4/1/28 144A	社債券	6.2500	5,800	6,003	654,219	2028/04/01
UNITI/FIN 4.75% 04/15/28 144A	社債券	4.7500	4,490	4,428	482,592	2028/04/15
MAGIC MERG 5.25% 05/1/28 144A	社債券	5.2500	5,220	5,264	573,682	2028/05/01
ORGANON F 4.125% 04/30/28 144A	社債券	4.1250	6,615	6,709	731,175	2028/04/30
SCIH SALT 4.875% 05/01/28 144A	社債券	4.8750	5,850	5,784	630,360	2028/05/01
ATLAS LUX 4.625% 06/01/28 144A	社債券	4.6250	3,000	2,973	324,062	2028/06/01
ALLIED UN 4.625% 06/01/28 144A	社債券	4.6250	4,500	4,466	486,731	2028/06/01
CHUKCHANSI ECO 8% 04/15/28 RGS	社債券	8.0000	1,342	1,207	131,633	2028/04/15
CHARLES RIV 4.25% 5/1/28 144A	社債券	4.2500	1,765	1,820	198,360	2028/05/01
ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	社債券	4.6250	13,835	14,397	1,568,997	2028/05/15
NORTHWEST FIN 10.75% 06/01/28 144A	社債券	10.7500	2,995	3,376	368,010	2028/06/01
MOLINA HEA 4.375% 6/15/28 144A	社債券	4.3750	3,800	3,901	425,164	2028/06/15
FRONTIER COMM 5% 05/01/28 144A	社債券	5.0000	5,150	5,243	571,422	2028/05/01
ARCHES BUYER 4.25% 06/01/28 144A	社債券	4.2500	3,285	3,227	351,745	2028/06/01
ION TRADIN 5.75% 05/15/28 144A	社債券	5.7500	5,715	5,786	630,605	2028/05/15
RENEWABLE 5.875% 06/01/28 144A	社債券	5.8750	2,260	2,350	256,146	2028/06/01
ATLANTICA SUS 4.125% 6/28 144A	社債券	4.1250	2,790	2,819	307,322	2028/06/15
SRS DISTRIBUTIO 4.625% 07/01/28 144A	社債券	4.6250	4,110	4,145	451,826	2028/07/01
DELEK LOGISTIC 7.125% 06/01/28 144A	社債券	7.1250	3,425	3,519	383,521	2028/06/01
HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	社債券	5.1250	6,815	7,098	773,550	2028/06/15
TRI POINTE GROUP 5.7% 06/15/28	社債券	5.7000	1,630	1,793	195,489	2028/06/15
DANA INC 5.625% 6/15/28	社債券	5.6250	5,070	5,450	593,962	2028/06/15
JBS INVEST 5.75% 1/15/28 144A	社債券	5.7500	5,620	5,951	648,572	2028/01/15
LEVEL 3 FINANCI 4.25% 07/01/28	社債券	4.2500	7,065	7,054	768,827	2028/07/01
PG&E CORP 5% 07/01/28	社債券	5.0000	7,060	7,104	774,207	2028/07/01
WINNEBAGO IND 6.25% 7/28 144A	社債券	6.2500	4,355	4,726	515,044	2028/07/15
AVANTOR FUNDING 4.625% 07/15/28 144A	社債券	4.6250	7,015	7,304	796,091	2028/07/15
GPC MERGER SU 7.125% 8/15/28 144A	社債券	7.1250	3,040	3,199	348,692	2028/08/15
JOSEPH T RYER 8.5% 8/1/28 144A	社債券	8.5000	4,456	4,935	537,818	2028/08/01
EMERGENT BIO 3.875% 08/15/30 144A	社債券	3.8750	3,395	3,263	355,650	2028/08/15
WINDSTREA 7.75% 08/15/28 144A	社債券	7.7500	7,455	7,620	830,482	2028/08/15
ON SEMICONDUCT 3.875% 09/01/28 144A	社債券	3.8750	6,575	6,624	721,917	2028/09/01
PIKE CORP 5.5% 9/01/28 144A	社債券	5.5000	4,280	4,403	479,844	2028/09/01
TREEHOUSE FOODS 4% 09/01/28	社債券	4.0000	1,800	1,782	194,202	2028/09/01
INTELLIGENT PAC 6% 09/15/28 144A	社債券	6.0000	2,055	2,113	230,334	2028/09/15
HCA INC 5.625% 09/01/28	社債券	5.6250	8,770	10,118	1,102,701	2028/09/01
HARVEST MIDSTRE 7.5% 9/28 144A	社債券	7.5000	12,085	12,994	1,416,089	2028/09/01
BOOZ ALLEN 3.875% 9/01/28 144A	社債券	3.8750	5,080	5,067	552,234	2028/09/01
OCCIDENTAL PETR 6.375% 9/01/28	社債券	6.3750	5,280	5,822	634,515	2028/09/01
BLACK KNIGHT 3.625% 09/28 144A	社債券	3.6250	5,650	5,529	602,652	2028/09/01
SOUTHWESTERN EN 8.375% 9/15/28	社債券	8.3750	5,280	5,846	637,116	2028/09/15
TENET HEALTH 6.125% 10/01/28 144A	社債券	6.1250	22,670	23,633	2,575,576	2028/10/01
WEEKLEY HOMES L 4.875% 09/15/28	社債券	4.8750	2,460	2,539	276,712	2028/09/15
NIELSEN FINAN 5.625% 10/01/28 144A	社債券	5.6250	5,245	5,585	608,754	2028/10/01
RADIATE HOLDC 6.5% 9/15/28 144A	社債券	6.5000	10,430	10,677	1,163,657	2028/09/15
ALTICE FRANCE 5.125% 01/15/29 144A	社債券	5.1250	4,690	4,648	506,643	2029/01/15

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	
CABLEVS LHT 5.625% 09/15/28 144A	社債券	5.6250	2,090	2,102	229,118	2028/09/15
CARVANA CO 5.875% 10/01/28 144A	社債券	5.8750	5,185	5,424	591,195	2028/10/01
CHENTIERE EN 4.625% 10/28 144A	社債券	4.6250	17,045	17,854	1,945,798	2028/10/15
SEG HLD LLC 5.625% 10/15/28 144A	社債券	5.6250	5,080	5,283	575,763	2028/10/15
UNITED NATURA 6.75% 10/15/28 144A	社債券	6.7500	3,695	3,944	429,833	2028/10/15
CONSLDATED COM 5% 10/28 144A	社債券	5.0000	2,990	3,042	331,552	2028/10/01
SPRINT CAP CRP 6.875% 11/15/28	社債券	6.8750	13,920	17,400	1,896,252	2028/11/15
NETFLIX 5.875% 11/15/28	社債券	5.8750	12,125	14,640	1,595,569	2028/11/15
CHOBANI LLC/FIN 4.625% 11/15/28	社債券	4.6250	2,990	3,079	335,625	2028/11/15
CHEMOURS CO 5.75% 11/15/28 144A	社債券	5.7500	13,765	14,676	1,599,491	2028/11/15
ARCHES BUYER 6.125% 12/01/28 144A	社債券	6.1250	1,155	1,175	128,133	2028/12/01
C AND S GRP 5% 12/15/28 144A	社債券	5.0000	3,920	3,704	403,705	2028/12/15
HOLOGIC INC 3.25% 02/15/29 144A	社債券	3.2500	5,215	5,091	554,832	2029/02/15
RACKSPACE INC 5.375% 12/01/28 144A	社債券	5.3750	2,980	2,994	326,384	2028/12/01
H&E EQUIPMENT S 3.875% 12/15/28	社債券	3.8750	8,460	8,162	889,517	2028/12/15
GRAFTECH 4.625% 12/15/28 144A	社債券	4.6250	4,695	4,806	523,823	2028/12/15
TARGA RES 6.875% 1/15/29	社債券	6.8750	6,345	7,046	767,976	2029/01/15
BIG RIV STL LLC 6.625% 01/31/2	社債券	6.6250	15,670	17,016	1,854,443	2029/01/31
LAMAR MEDIA CRP 4.875% 01/15/2	社債券	4.8750	4,330	4,530	493,708	2029/01/15
EQT CORP 5% 01/15/29	社債券	5.0000	5,130	5,668	617,769	2029/01/15
STERICYCL 3.875% 01/15/29 144A	社債券	3.8750	3,440	3,439	374,849	2029/01/15
CNX RESOURCES C 6% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	2,465	2,619	285,425	2029/01/15
ASSUREDPARTNE 5.625% 01/15/29 144A	社債券	5.6250	2,965	2,953	321,894	2029/01/15
CHS/CMNTY HEALT 6% 01/15/29 144A	社債券	6.0000	5,130	5,367	584,924	2029/01/15
SCRIPPS ESC I 3.875% 01/15/29 144A	社債券	3.8750	4,720	4,578	498,954	2029/01/15
REALOGY GROUP 5.75% 01/15/29 144A	社債券	5.7500	2,725	2,833	308,781	2029/01/15
ANTERO RES CORP 7.625% 02/01/29 144A	社債券	7.6250	4,895	5,372	585,453	2029/02/01
CROWDSTRIKE HOL 3% 02/15/29	社債券	3.0000	6,125	5,995	653,424	2029/02/15
MERCER INTL 5.125% 02/01/29 144A	社債券	5.1250	5,195	5,347	582,784	2029/02/01
TRANSIDGM INC 4.625% 01/15/29 144A	社債券	4.6250	8,355	8,156	888,902	2029/01/15
CHS/CMNTY HEA 6.875% 04/15/29 144A	社債券	6.8750	6,570	6,674	727,404	2029/04/15
UNITI/FIN/CSL 6.5% 02/15/29 144A	社債券	6.5000	7,695	7,565	824,537	2029/02/15
INDIGO NATURAL 5.375 02/01/29 144A	社債券	5.3750	10,290	10,311	1,123,703	2029/02/01
REAL HERO 6.25% 02/01/29 144A	社債券	6.2500	1,595	1,642	179,009	2029/02/01
US FOODS INC 4.75% 02/15/29 144A	社債券	4.7500	7,250	7,213	786,154	2029/02/15
ENDURANCE ACQ 6% 02/15/29 144A	社債券	6.0000	3,400	3,221	351,079	2029/02/15
JAZZ SECU DAC 4.375% 01/15/29	社債券	4.3750	4,460	4,593	500,632	2029/01/15
HCA INC 5.875% 02/01/2029	社債券	5.8750	3,820	4,440	483,952	2029/02/01
MATCH GRP 5.625% 02/15/29 144A	社債券	5.6250	5,645	6,038	658,070	2029/02/15
NRG ENERGY INC 3.375% 02/15/29	社債券	3.3750	2,380	2,296	250,242	2029/02/15
ICAHN LP/FN COR 4.375% 02/01/29	社債券	4.3750	5,925	5,748	626,503	2029/02/01
CRESTWOOD M P/F 6% 02/01/29 144A	社債券	6.0000	17,165	17,765	1,936,114	2029/02/01
MEG ENERGY CRP 5.875% 02/01/29 144A	社債券	5.8750	9,885	10,252	1,117,341	2029/02/01
CHESAPEAKE 5.875% 2/01/29 144A	社債券	5.8750	5,075	5,468	595,936	2029/02/01
RADIANT F 6.375% 02/15/29 144A	社債券	6.3750	1,610	1,726	188,178	2029/02/15
CLEVELAND-CLIF 4.625% 3/1/29 144A	社債券	4.6250	3,385	3,418	372,586	2029/03/01
AVIS BUDGET 5.375% 03/01/29 144A	社債券	5.3750	3,385	3,516	383,192	2029/03/01
SIMMONS FOOD IN 4.625% 03/29 144A	社債券	4.6250	3,345	3,352	365,372	2029/03/01
COMSTOCK RESO 6.75% 03/29 144A	社債券	6.7500	7,995	8,334	908,325	2029/03/01
HUBBAY MINERAL 6.125% 4/01/29 144A	社債券	6.1250	9,850	10,307	1,123,314	2029/04/01
ALBERTSONS 3.5% 03/15/29 144A	社債券	3.5000	3,395	3,255	354,739	2029/03/15
KENNEDY-WILSON 4.75% 03/01/29	社債券	4.7500	5,095	5,205	567,307	2029/03/01
TTM TECH INC 4% 03/01/29 144A	社債券	4.0000	5,085	5,038	549,148	2029/03/01

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	
TRONOX INC 4.625% 03/15/29 144A	社債券	4.6250	5,040	5,102	556,070	2029/03/15
TWILIO INC 3.625% 03/15/29	社債券	3.6250	3,905	3,905	425,579	2029/03/15
CHARLES RIVER L 3.75% 03/15/29 144A	社債券	3.7500	1,680	1,680	183,086	2029/03/15
ALCOA NEDERLAND 4.125% 03/31/29 144A	社債券	4.1250	6,035	6,224	678,398	2029/03/31
CROCS INC 4.25% 03/15/29 144A	社債券	4.2500	3,365	3,411	371,760	2029/03/15
MATTEL INC 3.75% 04/01/29 144A	社債券	3.7500	1,685	1,717	187,136	2029/04/01
ENTERCOM MEDIA 6.75% 03/31/29 144A	社債券	6.7500	3,985	4,065	443,023	2029/03/31
TRITON WAT 6.25% 04/01/29 144A	社債券	6.2500	2,425	2,425	264,276	2029/04/01
NESCO HOLDING 5.5% 04/15/29 144A	社債券	5.5000	3,975	4,084	445,108	2029/04/15
VINE ENERGY 0% 03/31/29 144A	社債券	6.7500	5,020	5,070	552,561	2029/04/15
ARCOSA INC 0% 03/31/29 144A	社債券	4.3750	3,160	3,161	344,542	2029/04/15
JBS USA LLC 6.5% 4/15/29 144A	社債券	6.5000	7,880	8,776	956,446	2029/04/15
DPL INC 4.35% 04/15/29	社債券	4.3500	22,705	24,493	2,669,249	2029/04/15
MACYS RTL HLDG 5.875% 04/01/29	社債券	5.8750	5,030	5,333	581,278	2029/04/01
TEMPUR SEALY 4% 04/15/29 144A	社債券	4.0000	5,280	5,260	573,256	2029/04/15
SENSATA TECHNOL 4% 04/15/29 14	社債券	4.0000	5,575	5,539	603,699	2029/04/15
MAGIC MERG 7.875% 05/1/29 144A	社債券	7.8750	7,910	8,068	879,272	2029/05/01
CROWNROCK LP / 5% 05/1/29 144A	社債券	5.0000	1,855	1,893	206,302	2029/05/01
UNITED AIRLIN 4.625% 04/30/29 144A	社債券	4.6250	6,645	6,852	746,802	2029/04/15
GYPSUM MANAGEME 4.625% 05/01/29 144A	社債券	4.6250	4,830	4,848	528,347	2029/05/01
SCIH SALT 6.625% 05/01/29 144A	社債券	6.6250	3,900	3,856	420,240	2029/05/01
HIGHTOWER 6.75% 04/15/29 144A	社債券	6.7500	2,160	2,192	238,927	2029/04/15
LCM INVESTMENTS 4.875% 05/01/29 144A	社債券	4.8750	5,860	6,018	655,865	2029/05/01
NOVA CHEM CORP 4.25% 05/15/29 144A	社債券	4.2500	6,005	5,959	649,516	2029/05/15
TKC HOLDIN 10.5% 05/15/29 144A	社債券	10.5000	5,775	6,020	656,082	2029/05/15
ALLIED UNV 6% 06/01/29 144A	社債券	6.0000	2,375	2,383	259,698	2029/06/01
VICTORS MERGER 6.375% 05/15/29 144A	社債券	6.3750	7,820	7,741	843,701	2029/05/15
CDK GLOBAL INC 5.25% 5/29 144A	社債券	5.2500	2,910	3,113	339,331	2029/05/15
DCP MIDSTREAM 5.125% 05/15/29	社債券	5.1250	9,305	9,948	1,084,211	2029/05/15
SUNOCO LP /CORP 4.5% 5/15/29 144A	社債券	4.5000	4,765	4,741	516,693	2029/05/15
HILTON DOMESTIC 3.75% 05/01/29	社債券	3.7500	3,440	3,435	374,422	2029/05/01
FRONTIER COMM 6.75% 05/01/29 144A	社債券	6.7500	5,810	6,001	654,074	2029/05/01
VISTRA OPERATIO 4.375% 05/01/29 144A	社債券	4.3750	8,300	8,289	903,403	2029/05/01
MAJORDRIV 6.375% 06/01/29 144A	社債券	6.3750	7,675	7,607	829,102	2029/06/01
GREAT LAKE 5.25% 06/01/29 144A	社債券	5.2500	3,140	3,210	349,896	2029/06/01
CLEAR CHANNEL 7.5% 06/01/29 144A	社債券	7.5000	5,830	5,837	636,147	2029/06/01
INTERTAPE POLYM 4.375% 06/15/29 144A	社債券	4.3750	3,220	3,248	353,986	2029/06/15
SRS DISTRIBUTIO 6.125% 07/01/29 144A	社債券	6.1250	2,260	2,308	251,528	2029/07/01
NRG ENERGY 5.25% 06/15/29 144A	社債券	5.2500	5,385	5,694	620,601	2029/06/15
SERVICE CO INTL 5.125% 6/1/29	社債券	5.1250	3,060	3,295	359,180	2029/06/01
SYNAPTICS INC 4% 06/15/29 144A	社債券	4.0000	2,730	2,692	293,424	2029/06/15
TENET HEALTH 4.25% 06/01/29 144A	社債券	4.2500	19,190	19,213	2,093,940	2029/06/01
LEVEL 3 FIN 3.75% 07/15/29 144A	社債券	3.7500	8,720	8,403	915,857	2029/07/15
LCPR SENIOR 5.125% 7/29 144A	社債券	5.1250	5,635	5,776	629,546	2029/07/15
ALTICE FRANCE 5.125% 7/29 144A	社債券	5.1250	9,920	9,840	1,072,432	2029/07/15
GOODYEAR TIRE 5% 07/15/29 144A	社債券	5.0000	2,830	2,866	312,361	2029/07/15
TEGNA INC 5% 09/15/29	社債券	5.0000	13,405	13,746	1,498,056	2029/09/15
SABRA HLTH/CAP 3.9% 10/15/29	社債券	3.9000	6,241	6,512	709,757	2029/10/15
QORVO INC 4.375% 10/15/29	社債券	4.3750	3,915	4,242	462,389	2029/10/15
MSCI INC 4% 11/15/29 144A	社債券	4.0000	13,690	14,203	1,547,883	2029/11/15
FRONTIER 5.875% 11/01/29 144A	社債券	5.8750	1,284	1,273	138,748	2029/11/01
CENTENE CORP 4.625% 12/15/29	社債券	4.6250	9,050	9,807	1,068,869	2029/12/15
CSC HOLDINGS 5.75% 01/30 144A	社債券	5.7500	8,985	9,378	1,022,024	2030/01/15

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	
JBS USA/LUX/FI 5.5% 01/30 144A	社債券	5.5000	10,595	11,601	1,264,345	2030/01/15
TERRAFORM 4.75% 01/15/30 144A	社債券	4.7500	7,470	7,647	833,415	2030/01/15
ZIGGO BV 4.875% 01/15/2030 144	社債券	4.8750	4,150	4,251	463,347	2030/01/15
ZIGGO BOND CO 5.125% 02/28/30 144A	社債券	5.1250	2,840	2,886	314,532	2030/02/28
ALBERTSONS 4.875% 2/15/30 144A	社債券	4.8750	15,497	16,038	1,747,922	2030/02/15
OPEN TEXT 4.125% 2/15/30 144A	社債券	4.1250	7,655	7,632	831,789	2030/02/15
VALVOLINE INC 4.25% 2/30 144A	社債券	4.2500	3,940	4,008	436,895	2030/02/15
CENTENE CORP 3.375% 2/15/30 WI	社債券	3.3750	4,895	4,925	536,791	2030/02/15
CCO HLDGS 4.75% 03/01/30 144A	社債券	4.7500	12,395	12,805	1,395,545	2030/03/01
ASBURY AUTOMOTI 4.75% 03/01/30	社債券	4.7500	1,662	1,741	189,764	2030/03/01
TARGA RES LP/FI 5.5% 03/01/30	社債券	5.5000	5,830	6,296	686,181	2030/03/01
POST HLDGS IN 4.625% 4/30 144A	社債券	4.6250	8,355	8,386	913,942	2030/04/15
FORD MOTOR 9.625% 4/22/30	社債券	9.6250	4,020	5,575	607,644	2030/04/22
CHS/CMNTY HEALT 6.125% 04/01/30 144A	社債券	6.1250	8,870	8,748	953,361	2030/04/01
DAVITA INC 0% 05/31/30 144A	社債券	4.6250	14,645	14,846	1,617,957	2030/06/01
SIRIUS XM R 4.125% 7/1/30 144A	社債券	4.1250	7,070	7,012	764,178	2030/07/01
PG&E CORP 5.25% 07/01/30	社債券	5.2500	19,645	19,939	2,173,025	2030/07/01
OCCIDENTL PETE 8.875% 07/15/30	社債券	8.8750	14,070	17,798	1,939,685	2030/07/15
FREEPOR MCMOR 4.625% 08/01/30	社債券	4.6250	5,275	5,771	628,930	2030/08/01
PG&E 4.55% 07/01/30	社債券	4.5500	36,411	38,197	4,162,761	2030/07/01
DUKE ENERGY FLD 8.125% 8/16/30	社債券	8.1250	425	550	59,979	2030/08/16
VICI PROPE 4.125% 8/15/30 144A	社債券	4.1250	5,935	5,971	650,799	2030/08/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 08/30 144A	社債券	4.5000	12,200	12,361	1,347,146	2030/08/15
MATCH GROUP INC 4.125% 08/01/2	社債券	4.1250	5,750	5,663	617,235	2030/08/01
OCCIDENTAL PETE 6.625% 9/1/30	社債券	6.6250	17,605	19,923	2,171,271	2030/09/01
NIELSEN FIN 5.875% 10/01/30 144A	社債券	5.8750	5,245	5,723	623,718	2030/10/01
L BRANDS INC 6.625% 10/01/30 144A	社債券	6.6250	10,425	11,884	1,295,172	2030/10/01
1011778 BC ULC 4% 10/15/30 144A	社債券	4.0000	10,310	9,897	1,078,640	2030/10/15
DANA INC 4.25% 09/01/30	社債券	4.2500	3,175	3,254	354,661	2030/09/01
CENTENE CORP 3% 10/15/30	社債券	3.0000	5,185	5,149	561,173	2030/10/15
CENTRAL GARDEN 4.125% 10/15/30	社債券	4.1250	3,435	3,512	382,769	2030/10/15
MOLINA HEALTHCA 3.875% 11/15/30 144A	社債券	3.8750	4,985	5,065	552,082	2030/11/15
FORD MTR CR LLC 4% 11/13/30	社債券	4.0000	3,440	3,457	376,765	2030/11/13
CSC HLDGS LLC 4.125% 12/01/30 144A	社債券	4.1250	5,315	5,182	564,747	2030/12/01
SPRINGLEAF CORP 4% 09/15/30	社債券	4.0000	6,100	5,877	640,553	2030/09/15
TALLGRASS LP 6% 12/31/30 144A	社債券	6.0000	5,145	5,235	570,514	2030/12/31
CONTINENTAL OK 5.75% 1/31 144A	社債券	5.7500	6,880	8,068	879,344	2031/01/15
OCCIDENTAL PETRO 6.125% 01/01/31	社債券	6.1250	12,810	14,058	1,532,147	2031/01/01
SCRIPPS ESC II 5.375% 01/15/31 144A	社債券	5.3750	2,450	2,443	266,253	2031/01/15
HILCORP ENGY 6% 02/01/31 144A	社債券	6.0000	5,285	5,435	592,374	2031/02/01
MURPHY OIL USA 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	2,245	2,177	237,256	2031/02/15
CHS/CMNTY HEALT 4.75% 02/15/31 144A	社債券	4.7500	6,695	6,595	718,727	2031/02/15
CSC HLDGS LLC 3.375% 02/15/31 144A	社債券	3.3750	7,020	6,537	712,443	2031/02/15
DAVITA INC 3.75% 02/15/31 144A	社債券	3.7500	5,275	5,037	549,000	2031/02/15
TARGA RES 4.875% 2/01/31 144A	社債券	4.8750	5,135	5,314	579,198	2031/02/01
NRG ENERGY INC 3.625% 02/15/31	社債券	3.6250	4,725	4,547	495,620	2031/02/15
HILCORP ENGY/FI 5.75% 02/01/29	社債券	5.7500	5,285	5,405	589,096	2029/02/01
COMMERCIAL META 3.875% 02/15/31	社債券	3.8750	2,620	2,602	283,588	2031/02/15
CLEVELAND-CLIF 4.875% 3/1/31 144A	社債券	4.8750	3,385	3,431	373,977	2031/03/01
KENNEDY-WILSON 5% 03/01/31	社債券	5.0000	5,095	5,228	569,828	2031/03/01
SPECTRUM BRAN 3.875% 03/15/31 144A	社債券	3.8750	3,350	3,266	355,955	2031/03/15
TWILIO INC 3.875% 03/15/31	社債券	3.8750	4,090	4,129	450,020	2031/03/15
CHARLES RIVER L 4% 03/15/31 144A	社債券	4.0000	4,710	4,798	522,920	2031/03/15

銘柄	当期 末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
SCOTTS MIRACLE 4% 4/31 144A	社債券	4.0000	3,370	3,319	361,753	2031/04/01
T-MOBILE USA IN 3.5% 03/31/31	社債券	3.5000	3,980	4,034	439,704	2031/04/15
FMG RES AUG LTD 4.375% 04/01/31 144A	社債券	4.3750	3,615	3,768	410,666	2031/04/01
PILGRIMS PRID 4.25% 04/15/31 144A	社債券	4.2500	6,750	6,842	745,714	2031/04/15
ORGANON FINAN 5.125% 04/30/31 144A	社債券	5.1250	6,600	6,753	735,990	2031/04/30
OCCIDENTAL PETE 7.5% 05/01/31	社債券	7.5000	22,290	26,051	2,839,085	2031/05/01
HILTON DOMESTIC 4% 05/01/31 144A	社債券	4.0000	3,440	3,435	374,422	2031/05/01
EQT CORP 3.625% 05/15/31 144A	社債券	3.6250	3,875	3,976	433,382	2031/05/15
SQUARE INC 3.5% 06/01/31 144A	社債券	3.5000	5,755	5,755	627,179	2031/06/01
POST HLDGS INC 4.5% 09/15/31 144	社債券	4.5000	3,390	3,345	364,547	2031/09/15
ALLY 8% GLOBAL	社債券	8.0000	34,804	47,848	5,214,495	2031/11/01
ALLY FINANCIAL 8% 11/01/31	社債券	8.0000	49,995	70,552	7,688,805	2031/11/01
TENET HEALTH 6.875% 11/15/31	社債券	6.8750	725	815	88,886	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 4.5% 11/15/31 144A	社債券	4.5000	4,930	4,880	531,898	2031/11/15
CSC HLDGS LLC 5% 11/15/31 144A	社債券	5.0000	5,185	5,139	560,117	2031/11/15
HILTON DOMEST 3.625% 02/15/32 144A	社債券	3.6250	3,430	3,322	362,120	2032/02/15
YUM BRANDS INC 4.625% 01/31/32	社債券	4.6250	5,800	6,030	657,240	2032/01/31
SPRINT CAP CORP 8.75% 3/15/32	社債券	8.7500	44,955	66,589	7,256,933	2032/03/15
CCO HLDGS/CAP 4.5% 05/01/32	社債券	4.5000	4,545	4,561	497,117	2032/05/01
CCO HLDGS/CAP 4.5% 04/33 144A	社債券	4.5000	9,955	9,905	1,079,471	2033/06/01
CF INDUSTRI INC 5.15% 03/15/34	社債券	5.1500	9,155	10,736	1,170,016	2034/03/15
FREEPOR MCMORAN INC5.4% 11/34	社債券	5.4000	2,510	2,942	320,725	2034/11/14
OCCIDENTAL PETE 6.45% 09/15/36	社債券	6.4500	4,200	4,672	509,209	2036/09/15
ALCOA INC GLB 5.95 2/1/37	社債券	5.9500	3,730	4,354	474,583	2037/02/01
OCCIDENTAL PETRO 4.3% 08/15/39	社債券	4.3000	2,145	1,841	200,640	2039/08/15
OCCIDENTAL PETE 6.2% 03/15/40	社債券	6.2000	2,405	2,520	274,661	2040/03/15
PRIDE INTL INC 7.875% 8/15/40	社債券	0.0000	11,550	1,963	213,982	2040/08/15
PACIFIC GAS & ELE 3.75% 8/15/42	社債券	3.7500	855	744	81,173	2042/08/15
DCP MIDSTR 5.85% 5/21/43 144A	社債券	5.8500	5,575	5,129	558,958	2043/05/21
CF INDUSTRIES INC 4.95% 6/43	社債券	4.9500	7,805	8,780	956,912	2043/06/01
CF INDUS INC 5.375% 03/15/44	社債券	5.3750	15,885	18,573	2,024,092	2044/03/15
OCCIDENTAL PETE 4.5% 07/15/44	社債券	4.5000	1,985	1,697	184,958	2044/07/15
OCCIDENTAL PETE 6.6% 03/15/46	社債券	6.6000	5,365	5,799	632,036	2046/03/15
OCCIDENTAL PETROLEUM 4.4% 4/46	社債券	4.4000	4,275	3,596	391,971	2046/04/15
KRAFT HEINZ CO 4.375% 6/1/46	社債券	4.3750	1,500	1,601	174,505	2046/06/01
PACIFIC GAS & ELE 3.95% 12/47	社債券	3.9500	5,170	4,527	493,364	2047/12/01
KRAFT HEINZ FD 4.875% 10/01/49	社債券	4.8750	7,485	8,514	927,867	2049/10/01
ALLIANT HLDG PREF A 9.75% PERP	社債券	9.7500	3,000	2,955	322,035	2049/12/31
JPMORGAN CHASE 5.15% PERP	社債券	5.1500	44,895	46,129	5,027,205	2049/12/31
CITIGROUP 5.35% PERP	社債券	5.3500	25,370	26,191	2,854,402	2049/12/31
BANK OF AMERICA 6.1% VAR PERP	社債券	6.1000	12,630	14,182	1,545,592	2049/12/31
KRAFT HEINZ FD 5.5% 06/01/50	社債券	5.5000	1,990	2,449	266,960	2050/06/01
PG&E 4.95% 07/01/50	社債券	4.9500	40,141	39,561	4,311,363	2050/07/01
VIACOM INC 6.25%VAR 02/28/57	社債券	6.2500	6,380	7,184	782,961	2057/02/28
BANK OF AMERICA 5.86%VAR PERP	社債券	5.8750	17,035	19,155	2,087,605	2049/12/31
CITIGROUP INC 5%VAR PERP	社債券	5.0000	5,310	5,536	603,370	2049/12/31
BK OF AMERCA CORP 4.3%VAR PRP	社債券	4.3000	13,325	13,624	1,484,832	2049/12/31
小計		—	4,530,166	4,660,149	507,863,107	—
合計		—	—	—	507,863,107	—

(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 177,114	千円 19,301,912	% <3.4>
合 計	—	19,301,912	<3.4>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)金銭債権

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
SANCHEZ TERM 1LN DIP 05/11/20 C1	金銭債権	0.00000	1,814	0	0	2049/12/31
SANCHEZ TERM 1LN DIP 05/11/20 C2	金銭債権	0.00000	1,638	0	0	2049/12/31
SANCHEZ DIP ROLL UP TL 5/11/20 C1	金銭債権	0.00000	1,489	0	0	2049/12/31
INTELSAT TM DIP DD 1LN 7/13/21 C1	金銭債権	6.50000	2,317	2,329	253,869	2021/07/13
WIDOPENWEST TERM B 08/19/23 C1	金銭債権	4.25000	38,937	38,818	4,230,427	2023/08/19
TOPS MARKETS TM 1LN EXIT 11/23 C1	金銭債権	9.50000	5,727	5,841	636,656	2023/11/16
CITGO HOLDING TM B 1LN 8/1/23 C1	金銭債権	8.00000	728	719	78,402	2023/08/01
BOYD GAMING TERM B-1 09/15/23 C1	金銭債権	2.32075	1,567	1,564	170,477	2023/09/15
CCC INFORMATI TM B 1LN 4/27/24 C1	金銭債権	4.00000	17,137	17,122	1,866,007	2024/04/27
USI TERM B INCR 05/16/24	金銭債権	3.20250	2,460	2,440	265,970	2024/05/16
INTRAWEST TERM B-1 1LN 07/31/24 C1	金銭債権	2.86325	280	275	30,030	2024/07/31
CITGO TERM LOAN B 1LN 03/28/24 C1	金銭債権	7.25000	12,739	12,763	1,390,977	2024/03/28
BLACKSTONE CQP TERM B 06/07/24 C1	金銭債権	3.68663	2,087	2,084	227,208	2024/06/07
BELLRING BRDS TERM B 1LN 10/24 C1	金銭債権	4.75000	856	861	93,887	2024/10/21
KINDERCARE TERM 2LN 08/22/2025 C1	金銭債権	9.25000	13,635	13,104	1,428,094	2025/08/22
ALLIANT INSURAN TRM B EXT 5/25 C1	金銭債権	3.36325	360	357	38,966	2025/05/10
AKZONOBEL TERM B 10/01/25 C1	金銭債権	2.84750	656	650	70,844	2025/10/01
ALLIANT TERM B-2 1LN 05/10/25 C1	金銭債権	3.36325	5,506	5,449	593,919	2025/05/10
MISYS LIMITED TERM 2LN 06/25 C1	金銭債権	8.25000	3,431	3,466	377,784	2025/06/13
NEW COTAI 1LN EXIT TERM 09/25 C1	金銭債権	14.00000	1,084	1,084	118,151	2025/09/09
TRAVELPORT TERM 1LN 02/28/2025 C1	金銭債権	9.00000	3,433	3,508	382,313	2025/02/28
AKZONOBEL TERM B 10/01/25 C2	金銭債権	2.84750	3,376	3,343	364,320	2025/10/01
NUMERICABLE TERM B-12 01/01/26 C1	金銭債権	3.87125	15,716	15,589	1,698,899	2026/01/31
ULTIMATE SOFTWARE TERM 1LN 5/26 C1	金銭債権	3.86325	1,930	1,931	210,518	2026/05/04
TRAVELPORT TERM 1LN 05/29/26 C1	金銭債権	5.20250	2,165	1,914	208,633	2026/05/29
TRAVELPORT TERM 1LN 05/29/26 C2	金銭債権	5.20250	1,207	1,067	116,363	2026/05/29
ALLIANT TERM B3 1LN 11/5/27	金銭債権	0.00000	4,860	4,859	529,579	2027/11/05
FRST EAGLE TERM B 1LN 2/1/27 C1	金銭債権	2.70250	2,500	2,469	269,102	2027/02/01
AECOM TERM B 1LN 01/23/27 C1	金銭債権	3.61325	696	693	75,539	2027/01/23

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	
VEEAM SOFTWARE TERM B 1LN 2/27 C1	金銭債権	3.11325	1,098	1,091	118,959	2027/02/19
ULTIMATE SOFTWARE TL 2LN 05/27 C1	金銭債権	7.50000	1,165	1,194	130,135	2027/05/03
AECOM TERM B 1LN 01/23/27 C2	金銭債権	3.61325	350	348	38,030	2027/01/23
CONAIR TERM B 1LN 5/17/28	金銭債権	0.00000	1,055	1,057	115,261	2028/05/13
EPICOR SOFTWARE TL 2LN 07/28 C1	金銭債権	8.75000	4,075	4,178	455,417	2028/07/30
ENDURE DIGI TERM B 1LN DD 1/28 C1	金銭債権	4.25000	1,441	1,427	155,622	2028/02/10
ENDURE DIGITAL TM B 1LN 01/28 C1	金銭債権	4.25000	5,998	5,942	647,591	2028/02/10
GREAT AMER TERM B 1LN 02/26/28 C1	金銭債権	5.00000	14,044	14,126	1,539,525	2028/03/05
CSC SERVICEWORKS TM B 1LN 2/28 C1	金銭債権	4.75000	3,445	3,435	374,418	2028/03/01
小 計		—	183,019	177,114	19,301,912	—
合 計		—	—	—	19,301,912	—

(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。