【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2024年８月20日提出
【計算期間】	第39特定期間 （自　2023年11月23日 至　2024年５月22日）
【ファンド名】	フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）Ｂ （為替ヘッジなし）
【発行者名】	フィデリティ投信株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長　デレック・ヤング
【本店の所在の場所】	東京都港区六本木七丁目７番７号
【事務連絡者氏名】	照沼　加奈子
【連絡場所】	東京都港区六本木七丁目７番７号
【電話番号】	03－4560－6000
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１【ファンドの性格】

（１）【ファンドの目的及び基本的性格】

①　ファンドの目的

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（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として米ドル建て高利回り事業債（ハイ・イールド債券）を主要な投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。

②　ファンドの信託金の限度額

委託会社は、受託会社と合意のうえ、３兆円を限度として信託金を追加することができます。追加信託が行なわれたときは、受託会社はその引受けを証する書面を委託会社に交付します。

また、委託会社は受託会社と合意のうえ、あらかじめ監督官庁に届け出ることにより、当該限度額を変更することができます。

③　ファンドの基本的性格

ファンドは追加型株式投資信託であり、一般社団法人投資信託協会が定める商品の分類方法において、以下のとおり分類されます。

商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 （収益の源泉）
単位型投信 追加型投信	国内 海外 内外	株式 債券 不動産投信 その他資産 （　　） 資産複合

（注）ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

＜商品分類表（網掛け表示部分）の定義＞

追加型投信…一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。

海　　外…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

債　　券…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株 債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 （　　） 不動産投信 その他資産 （投資信託証券（債券（ハイ・イールド債）））	年１回 年２回 年４回 年６回 （隔月） 年12回 （毎月） 日々 その他 （　　）	グローバル 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 （中東） エマージング	ファミリーファンド ファンド・オブ・ファンズ	あり （　　） なし
資産複合 （　　） 資産配分固定型 資産配分変更型				

（注）ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

※　ファンドは、投資信託証券を通じて収益の源泉となる資産に投資しますので、「商品分類表」と「属性区分表」の投資対象資産は異なります。

※　属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

＜属性区分表（網掛け表示部分）の定義＞

その他資産（投資信託証券（債券（ハイ・イールド債））…目論見書又は投資信託約款において、投資信託証券（投資形態がファミリーファンド又はファンド・オブ・ファンズのものをいいます。）を通じて主として債券のうちハイ・イールド債に投資する旨の記載があるものをいいます。

年12回（毎月）…目論見書又は投資信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるものをいいます。

北米…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

ファミリーファンド…目論見書又は投資信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除きます。）を投資対象として投資するものをいいます。

なし…目論見書又は投資信託約款において、原則として為替のヘッジを行なわない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。

（注）上記各表のうち、網掛け表示のない商品分類および属性区分の定義について、詳しくは一般社団法人投資信託協会のホームページ（アドレス：https://www.toushin.or.jp/）をご覧ください。

（参考）ファンドの仕組み

ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、主として米ドル建て高利回り事業債（ハイ・イールド債券）等へ実質的に投資を行なう、「ファミリーファンド方式」です。

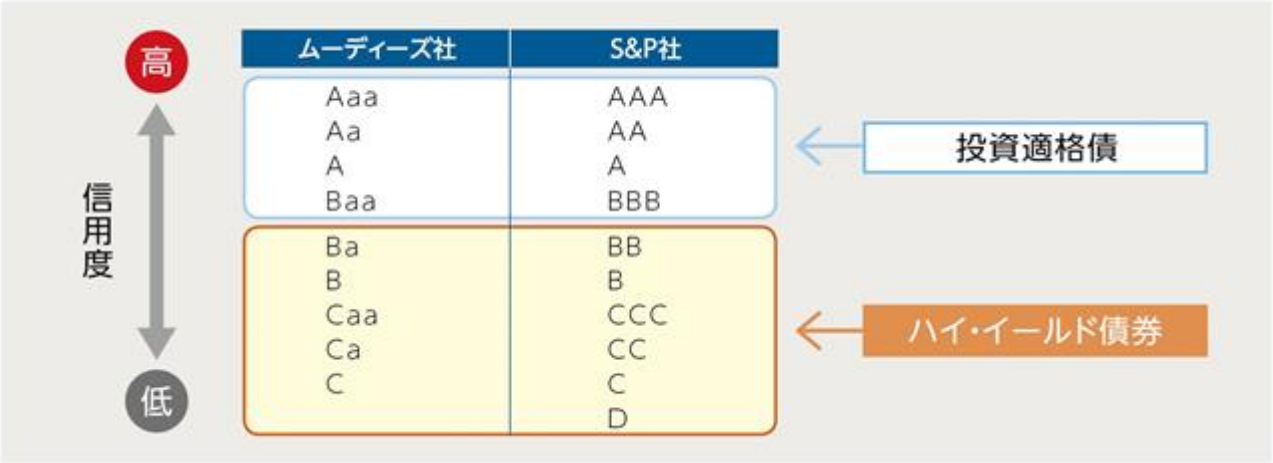
④　ファンドの特色

ファンドが主として投資を行なうマザーファンドの特色は以下の通りです。

- 米ドル建て高利回り事業債（以下「ハイ・イールド債券」といいます。）を中心に分散投資を行ない、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。
- 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ない、一部、格付けを持たない債券や、米国以外の国の発行体の高利回り事業債を組入れることもあります。
- 銘柄選択に関しては、個別企業分析により判断します。
- マザーファンドの運用にあたっては、FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。

ハイ・イールド債券とは

米国では、ムーディーズ社やＳ＆Ｐ社といった格付機関が、債券の元本、利息が償還時まで、どの程度確実に支払われるかを評価しています。Ｂａ（ムーディーズ社）以下または、ＢＢ（Ｓ＆Ｐ社）以下の格付けの事業債、および格付けされていないが、それらと同等の信用力と考えられる事業債をハイ・イールド債券といいます。



米国ハイ・イールド債券の特色

①　米国国債に比較して、一般的に高利回りです。
②　米国金利動向に影響を受けますが、米国国債に比較して歴史的に金利に対する相関度は低いことが見受けられます。
③　債券を発行している企業の業績や、景気動向、格付動向に大きく影響を受けます。
④　米ドル建て債券ですので、為替動向の影響を受けます。

（２）【ファンドの沿革】

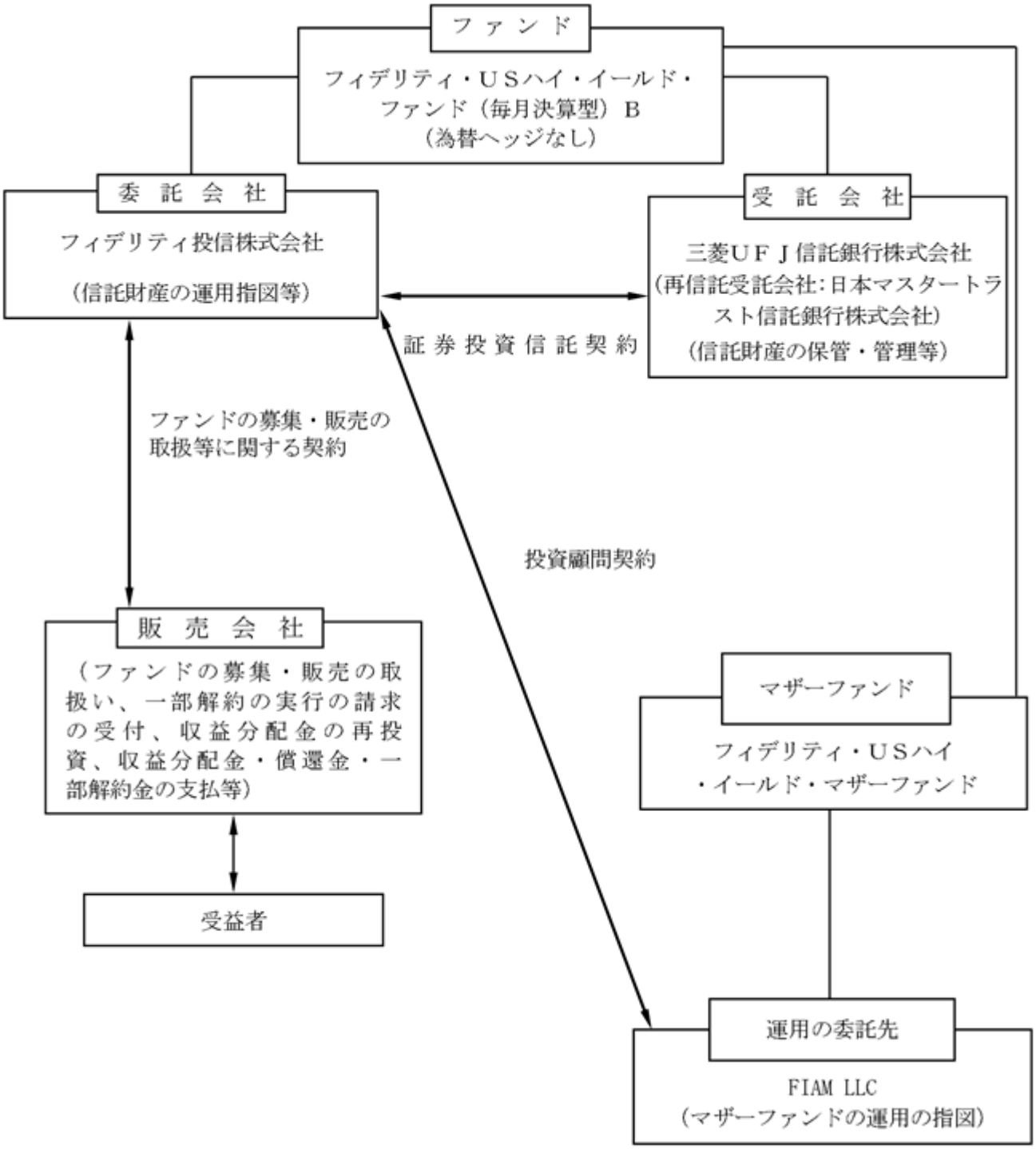
1998年４月１日　信託契約の締結、ファンドの当初設定、ファンドの運用開始
2003年９月26日　ファミリーファンド方式による運用に変更
2005年２月28日　ファンドの決算日を年１回から毎月に変更
2007年１月４日　投資信託振替制度へ移行
2023年８月19日　ファンドの名称を「フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・ファンド」から「フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）Ｂ（為替ヘッジなし）」に変更

（３）【ファンドの仕組み】

①　ファンドの仕組み

ファンドは「ファミリーファンド方式」により運用を行ないます。「ファミリーファンド方式」とは、複数のファンドを合同運用する仕組みで、取得申込者から集めた資金をまとめてベビーファンド（「フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）Ｂ（為替ヘッジなし）」）とし、その資金を主としてマザーファンド（「フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンド」）に投資して実質的な運用を行なう仕組みです。

ファンドの仕組みは以下の図の通りです。



② 委託会社およびファンドの関係法人

委託会社およびファンドの関係法人は以下の通りです。

(a) 委託会社：フィデリティ投信株式会社

ファンドの委託者として、信託財産の運用指図、信託約款の届出、受託会社との信託契約の締結、目論見書・運用報告書の作成、信託財産に組入れた有価証券の議決権等の行使、信託財産に関する帳簿書類の作成等を行ないます。

(b) 受託会社：三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社

ファンドの受託者として、委託会社との信託契約の締結、信託財産の保管・管理、信託財産の計算（ファンドの基準価額の計算）、外国証券を保管・管理する外国の金融機関への指示および連絡等を行ないます。なお、信託事務の一部につき、日本マスタートラスト信託銀行株式会社に委託することができます。

(c) 販売会社

ファンドの販売会社として、ファンドの募集・販売の取扱い、目論見書・運用報告書の交付、信託契約の一部解約に関する事務、受益者への収益分配金・一部解約金・償還金の支払に関する事務、収益分配金の再投資、所得税・地方税の源泉徴収、取引報告書・計算書等の交付等を行ないます。

(d) 運用の委託先：FIAM LLC（所在地：米国）

委託会社より運用の指図に関する権限の委託を受け、マザーファンドの運用の指図を行ないます。

ただし、委託を受けた者が、法律に違反した場合、信託契約に違反した場合、信託財産に重大な損失を生ぜしめた場合等において、委託会社は、運用の指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更することができます。

（参考）

FIAM LLCは、企業年金、公的年金、基金、財団、中央銀行、政府系ファンド、保険会社を含む世界各国の機関投資家を対象とした資産運用サービスに特化しています。FIAM LLCは米国を本拠地とするFMR LLCの子会社です。

※運用担当者の変更等により、運用の指図に関する権限の委託（再委託も含みます。）について、委託会社または委託先のグループ会社間における運用の指図に関する権限の委託を受ける者、委託の内容、委託の有無等を変更する場合があります。なお、この場合においても、基本的にファンドに係る運用方針や運用スタイル等が変更されるものではありません。

③ 委託会社が関係法人と締結している契約等の概要

(a) 受託会社と締結している契約

ファンドの根幹となる運用方針、運用制限、信託報酬の総額、手数料等、ファンドの設定・維持のために必要な事項を信託契約で規定しています。

(b) 販売会社と締結している契約

委託会社が販売会社に委託するファンドの募集・販売に係る業務の内容、一部解約に係る事務の内容、およびこれらに関する手続等について規定しています。

(c) 運用の委託先と締結している契約

委託会社が運用の委託先に委託する運用の指図に係る業務の内容、運用の委託先の注意義務、法令等に違反した場合の委託の中止、変更等について規定しています。

④　委託会社の概況（2024年６月末日現在）

(a) 資本金の額　　金10億円

(b) 沿革

1986年11月17日	フィデリティ投資顧問株式会社設立
1987年２月20日	投資顧問業の登録
同年６月10日	投資一任業務の認可取得
1995年９月28日	社名をフィデリティ投信株式会社に変更
同年11月10日	投資信託委託業務の免許を取得、投資顧問業務と投資信託委託業務を併営
2007年９月30日	金融商品取引業の登録

(c) 大株主の状況

株主名	住所	所有株式数（株）	所有比率（%）
フィデリティ・ジャパン・ホールディングス株式会社	東京都港区六本木七丁目７番７号	20,000	100

２【投資方針】

（１）【投資方針】

① 投資態度

(a) ファンドは主としてマザーファンド受益証券に投資します。

(b) 原則として、実質外貨建資産＊の為替ヘッジは行ないません。

(c) 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。

(d) 有価証券等の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、国内において行なわれる有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第８項第３号イに掲げるものをいいます。以下同じ。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第８項第３号ロに掲げるものをいいます。以下同じ。）、有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第８項第３号ハに掲げるものをいいます。以下同じ。）、通貨に係る先物取引、通貨に係る選択権取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引ならびに外国の市場におけるこれらと類似の取引（以下「有価証券先物取引等」といいます。）を行なうことができます。

(e) 信託財産に属する資産の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受け取り金利または異なった受け取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことができます。

(f) 信託財産に属する資産の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことができます。

＊ 「実質外貨建資産」とは、ファンドに属する外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうちファンドに属するとみなした額（ファンドに属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額をいいます。

② ファンドのベンチマーク＊１

ハイ・イールド債券の代表的な指数である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)＊２をベンチマーク（運用目標）とし、長期的に当該インデックスを上回る運用成果をあげることを目標とします。（ベンチマークとの連動を目指すものではありません。）

＊１ ベンチマークとは、ファンドのパフォーマンス評価やポートフォリオのリスク管理を行なう際の基準となる指標のことです。

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

ICE®はICE Data Indices, LLCまたはその関連会社の登録商標です。BofA®はバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションおよびその関連会社（BofA）によってライセンス供与されたバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの登録商標であり、BofAの事前の承認なしに使用することはできません。ICE BofAはICE BofA indexを現状有姿の状態でライセンス供与しており、同インデックスに関し保証したり、同インデックスおよびそこに反映され、関連している、あるいはそこから派生しているいかなるデータに関して、その適切性、品質、正確性、適時性、完全性を保証するものではありません。またICE BofAは、それらの利用に際し責任を負うものではなく、フィデリティ投信株式会社あるいは同社の商品やサービスにつき、スポンサー提供、支持、もしくは推奨するものではありません。

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

③　運用方針

１．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ないます。
２．高利回り事業債の組入率は原則として高位を維持します。
３．原則として外貨建資産の為替ヘッジは行ないません。
４．長期的にベンチマークを上回る運用成果をあげることを目標とします。（ベンチマークとの連動を目指すものではありません。）ベンチマークの詳細については、前記「② ファンドのベンチマーク」をご参照ください。

運用にあたっては、上記１．－ ４．の方針で臨みますが、資金動向、市況動向等によっては上記のような運用が出来ない場合があります。

※　ファンドはマザーファンドを通じて投資を行ないます。上記はファンドの主たる投資対象であるマザーファンドの運用方針を含みます。

（２）【投資対象】

①　投資対象とする資産の種類

ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

(a) 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第２条第１項で定めるものをいいます。以下同じ。）
１．有価証券
２．デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第２条第20項に規定するものをいい、下記「④　その他の投資対象」１．から５．に定めるものに限ります。）
３．約束手形
４．金銭債権

(b) 次に掲げる特定資産以外の資産
為替手形

②　投資対象とする有価証券

委託会社は、信託金を、主としてマザーファンド受益証券および次の有価証券（金融商品取引法第２条第２項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。また、保有する有価証券（「投資信託及び投資法人に関する法律」（以下「投資信託法」といいます。）施行規則第22条第１項第１号イからハまでに掲げるものに限ります。）をもってマザーファンドの受益証券へ投資することを指図できます。

１．株券または新株引受権証書
２．国債証券
３．地方債証券
４．特別の法律により法人の発行する債券
５．社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
６．特定目的会社に係る特定社債券（金融商品取引法第２条第１項第４号で定めるものをいいます。）

７．特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第２条第１項第６号で定めるものをいいます。）
８．協同組織金融機関に係る優先出資証券（金融商品取引法第２条第１項第７号で定めるものをいいます。）
９．特定目的会社に係る優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第２条第１項第８号で定めるものをいいます。）
10．コマーシャル・ペーパー
11．新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
12．外国または外国の者の発行する証券または証書で、１．から11．までの証券または証書の性質を有するもの
13．投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第２条第１項第10号で定めるものをいいます。）
14．投資証券もしくは投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第２条第１項第11号で定めるものをいいます。）
15．外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第２条第１項第18号で定めるものをいいます。）
16．オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第２条第１項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。）
17．預託証書（金融商品取引法第２条第１項第20号で定めるものをいいます。）
18．外国法人が発行する譲渡性預金証書
19．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第２条第１項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
20．抵当証券（金融商品取引法第２条第１項第16号で定めるものをいいます。）
21．貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第２条第１項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
22．外国の者に対する権利で21．の有価証券の性質を有するもの

なお、１．の証券または証書、12．ならびに17．の証券または証書のうち１．の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、２．から６．までの証券および12．ならびに17．の証券または証書のうち２．から６．までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、13．の証券および14．の証券を以下「投資信託証券」といいます。

③　投資対象とする金融商品

前記②にかかわらず、ファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第２条第２項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

１．預金
２．指定金銭信託（金融商品取引法第２条第１項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
３．コール・ローン
４．手形割引市場において売買される手形
５．貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第２条第２項第１号で定めるもの
６．外国の者に対する権利で５．の権利の性質を有するもの

④　その他の投資対象

1．信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。

2．信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、わが国の取引所における通貨に係る先物取引ならびに外国の取引所における通貨に係る先物取引および先物オプション取引を行なうことの指図をすることができます。

3．信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。

4．信託財産に属する資産の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、スワップ取引を行なうことの指図をすることができます。なお、スワップ取引を行なうにあたり、担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

5．信託財産に属する資産の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。なお、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

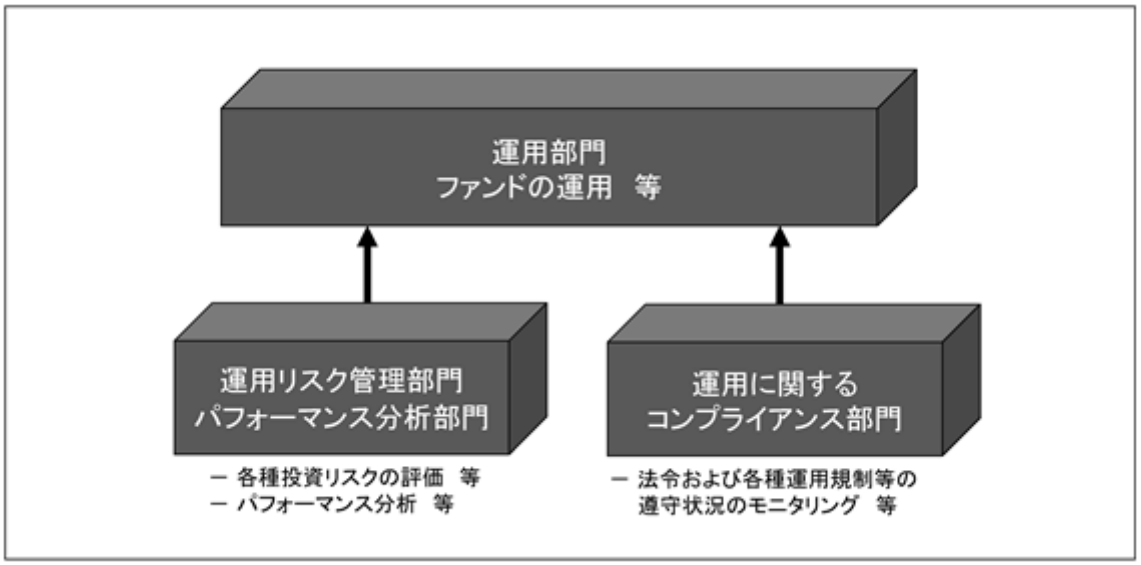
6．信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債の貸付の指図をすることができます。なお、有価証券の貸付にあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行なうものとします。

7．実質外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

8．信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。

（３）【運用体制】

ファンドの主要投資対象であるマザーファンドの運用にあたっては、FIAM LLCに運用の指図に関する権限を委託します。



○　運用の委託先は、運用の指図に関する権限の範囲内において、ポートフォリオの構築を行ないます。

○　運用部門では、ファンドの運用等を行ないます。

○　運用リスク管理部門では、ファンドの各種投資リスクの評価等を行ないます。

○　パフォーマンス分析部門では、ファンドのパフォーマンス分析等を行ないます。

○　運用に関するコンプライアンス部門では、ファンドの法令および各種運用規制等の遵守状況のモニタリング等を行ないます。

＜ファンドの運用体制に対する管理等＞

投資リスクの管理および投資行動のチェックについては、運用の委託先の運用部門が自ら行なう方法と、運用の委託先の運用部門から独立している運用に関するコンプライアンス部門ならびに運用リスク管理部門が行なう方法を併用し検証しています。

・　運用部門では、部門の担当責任者とポートフォリオ・マネージャーによるミーティング等を実施し、さまざまなリスク要因について協議しています。

・　運用に関するコンプライアンス部門では、ファンドが法令および各種運用規制等を遵守して運用されているかがチェックされ、モニタリングの結果を運用部門および必要に応じて適宜委託会社における運用に関するコンプライアンス部門にフィードバックしています。

・　運用リスク管理部門では、ファンドの各種投資リスクおよび流動性リスクを評価し、モニタリングの結果を運用部門、投資リスク管理に関する委員会＊、必要に応じて適宜関係部門に報告しています。

＊委託会社では、ファンドの運用管理にあたり、インベストメント・リスク・コミッティを設置しています。同コミッティは、各部門のメンバー等から構成され、ファンドのパフォーマンスや投資リスクが、その投資目的や運用方針に準拠しているかを監視しています。

ファンドの関係法人である受託会社の管理として、受託会社より原則として年１回、内部統制に関する報告書を入手しているほか、必要に応じて適宜ミーティング等を行なっています。

※上記「（３）運用体制」の内容は、今後変更となる場合があります。

※運用担当者の変更等により、運用の指図に関する権限の委託（再委託も含みます。）について、委託会社または委託先のグループ会社間における運用の指図に関する権限の委託を受ける者、委託の内容、委託の有無等を変更する場合があります。なお、この場合においても、基本的にファンドに係る運用方針や運用スタイル等が変更されるものではありません。

（４）【分配方針】

①　収益分配方針

毎決算時（原則毎月22日。同日が休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行ないます。

(a) 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。

(b) 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、必ず分配を行なうものではありません。

(c) 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ないます。

※　将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

（参考）

収益分配金に関する留意事項

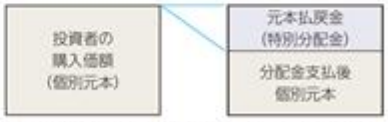
1. ファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、それぞれの投資者ご自身の個別元本の一部払戻しに相当する場合があります。
2. 分配金は預貯金の利息とは異なり、分配金支払い後の純資産は減少し、基準価額の下落要因となります。
3. 分配金は計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があり、その場合当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落します。

分配方針や頻度の異なるコースが存在する場合は、投資者は自身の選好に応じて投資するコースを選択することができます。販売会社によってはコース間でスイッチングが可能です。

1 投資者のファンドの購入価額によっては分配金はその支払いの一部、または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。
ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。
ファンドの購入価額は、個々の投資者によって異なりますので、投資期間全体での損益は、個々の投資者によって異なります。

分配金の一部が実質的に元本の一部払戻しに相当する場合

分配金の全部が実質的に元本の一部払戻しに相当する場合



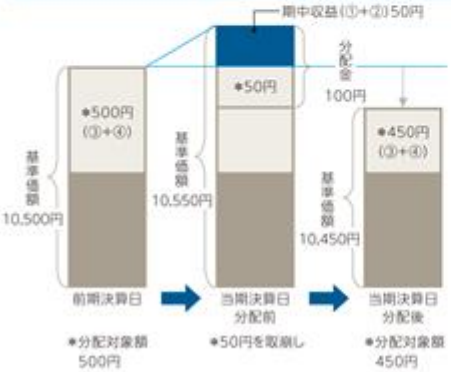
●「個別元本」とは、追加型投資信託の収益分配金や解約（償還）時の収益に対する課税計算をする際に用いる個々の投資者のファンドの購入価額のことを指します。
●「普通分配金」とは、個別元本（投資者のファンドの購入価額）を上回る部分からの分配金です。
●「元本払戻金（特別分配金）」とは、個別元本を下回る部分からの分配金です。実質的に元本の払戻しに相当するため、非課税扱いとなります。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。
※普通分配金に対する課税については、後記「4　手数料等及び税金　(5)課税上の取扱い」をご参照ください。

2 分配金は、預貯金の利息とは異なります。分配金の支払いは純資産から行なわれますので、分配金支払い後の純資産は減少することになり、基準価額が下落する要因となります。

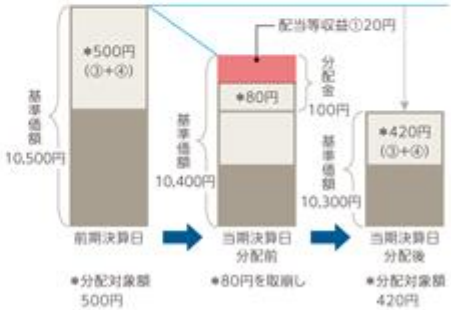
投資信託で分配金が支払われるイメージ

3 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の利子・配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。計算期間におけるファンドの運用実績は、期中の分配金支払い前の基準価額の推移および収益率によってご判断ください。
投資信託は、当期の収益の他に、ファンドの設定から当期以前の期間に発生して分配されなかった過去の収益の繰越分等からも分配することができます。

前期決算から基準価額が上昇
当期計算期間の収益がプラスの場合



前期決算から基準価額が下落
当期計算期間の収益がマイナスの場合



※分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、収益分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意ください。

② 利益の処理方式

信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

(a) 配当金、利子、貸付有価証券に係る品貸料およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額は、信託財産保管費用、借入金の利息、信託事務の諸費用等（信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、立替金利息等を含みます。）、信託報酬（以下、総称して「支出金」といいます。）を控除した後その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

(b) 売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下「売買益」といいます。）は、支出金を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

(c) 毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

（注）分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に、原則として決算日から起算して５営業日までにお支払いを開始するものとします。なお、時効前の収益分配金にかかる収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、その収益分配金交付票と引き換えに受益者にお支払いします。「累積投資コース」をお申込みの場合は、分配金は税引き後無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

（５）【投資制限】

① ファンドの信託約款に基づく投資制限

(a) 投資する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。また、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、投資することを指図することができるものとします。

(b) ハイ・イールド債券への実質投資割合＊には、制限を設けません。

(c) 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20％以内とします。

(d) 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、信託財産の純資産総額の20％以内とします。

(e) 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。（当該外貨建資産については、為替ヘッジのため外国為替の売買の予約を行なうことができます。）

(f) 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10％以内とします。

(g) 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、信託財産の純資産総額の５％以内とします。

(h) 同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第１項第３号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ３第１項第７号および第８号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10％以内とします。

(i) マザーファンド受益証券以外の投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の５％以内とします。

(j) デリバティブ取引は、価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的ならびに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。

(k) 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

(l) 有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引の指図は次の範囲で行なうものとします。なお、外国有価証券市場における現物オプション取引は公社債に限るものとします。

１．先物取引の売建およびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジの対象とする有価証券（以下「ヘッジ対象有価証券」といいます。）の時価総額の範囲内とします。

２．先物取引の買建およびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象有価証券の組入可能額（組入ヘッジ対象有価証券を差し引いた額）に信託財産が限月までに受取る組入公社債、組入外国貸付債権信託受益証券、組入貸付債権信託受益権に係る利払金および償還金を加えた額を限度とし、かつ信託財産が限月までに受取る組入有価証券に係る利払金および償還金等ならびに前記「（２）投資対象 ③ 投資対象とする金融商品」１．から４．に掲げる金融商品で運用している額の範囲内とします。

３．コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、全オプション取引に係る支払プレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の５％を上回らない範囲内とします。

(m) 通貨に係る先物取引および先物オプション取引の指図は、次の範囲で行なうものとします。

１．先物取引の売建およびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、為替の売予約と合わせて、ヘッジ対象とする外貨建資産の時価総額とマザーファンドの信託財産に属するヘッジ対象とする外貨建資産の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占めるヘッジ対象とする外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額の範囲内とします。

２．先物取引の買建およびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、為替の買予約と合わせて、外貨建有価証券の買付代金等実需の範囲内とします。

３．コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、支払プレミアム額の合計額が取引時点の保有外貨建資産の時価総額の５％を上回らない範囲内とし、かつ全オプション取引に係る支払プレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の５％を上回らない範囲内とします。

(n) 金利に係る先物取引およびオプション取引の指図は、次の範囲で行なうものとします。なお、現物オプション取引は預金に限るものとします。

１．先物取引の売建およびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象とする金利商品（信託財産が１年以内に受け取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに前記「（２）投資対象 ③ 投資対象とする金融商品」１．から４．に掲げる金融商品で運用しているものをいい、以下「ヘッジ対象金利商品」といいます。）の時価総額の範囲内とします。

２．先物取引の買建およびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、信託財産が限月までに受取る組入有価証券に係る利払金および償還金等ならびに前記「（２）投資対象 ③ 投資対象とする金融商品」１．から４．に掲げる金融商品で運用している額（以下「金融商品運用額等」といいます。）の範囲内とします。ただし、ヘッジ対象金利商品が外貨建で、信託財産の外貨建資産組入可能額（約款上の組入可能額から保有外貨建資産の時価総額を差し引いた額。以下同じ。）に信託財産が限月までに受け取る外貨建組入公社債および組入外国貸付債権信託受益証券ならびに外貨建組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金を加えた額が当該金融商品運用額等の額より少ない場合には外貨建資産組入可能額に信託財産が限月までに受け取る外貨建組入有価証券に係る利払金および償還金等を加えた額を限度とします。

３．コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、支払プレミアム額の合計額が取引時点のヘッジ対象金利商品の時価総額の５％を上回らない範囲内とし、かつ全オプション取引に係る支払プレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の５％を上回らない範囲内とします。

(o) スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額とマザーファンドの信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額（以下「スワップ取引の想定元本の合計額」といいます。）が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。（マザーファンドの信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。

(p) 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。

(q) 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。前文の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

(r) 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。前文の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

(s) 外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により、特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

(t) 借入金をもって有価証券等の運用は行なわないものとします。

一部解約に伴う支払資金の手当てに係る借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が５営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券の売却代金、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、当該資金借入額は、借入れ指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%を超えないものとします。

収益分配金の再投資に係る借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

(u) デリバティブ取引等（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含む。）については、一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

＊　上記（ｂ）から（ｉ）における「実質投資割合」とは、ファンドの信託財産の純資産総額に対する、ファンドの信託財産に属する（ｂ）から（ｉ）に掲げる各種の資産の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該資産の時価総額のうちファンドの信託財産に属するとみなした額との合計額の割合を意味します。「ファンドの信託財産に属するとみなした額」とは、ファンドの信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額に、マザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

② 投資信託法および関係法令に基づく投資制限

(a) 同一の法人の発行する株式への投資制限（投資信託及び投資法人に関する法律第９条）

委託会社は、同一の法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行なうすべての委託者指図型投資信託につき投資信託財産として有する当該株式に係る議決権の総数が、当該株式に係る議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、当該投資信託財産をもって当該株式を取得することを受託会社に指図してはなりません。

(b) デリバティブ取引に関する投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第１項第８号）

委託会社は、運用財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ金融商品取引業者等が定めた合理的な方法により算出した額が当該運用財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含む。）を行なうこと、または継続することを内容とした運用を行なうことを受託会社に指図してはなりません。

(c) 信用リスク集中回避のための投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第１項第８号の２）

委託会社は、運用財産に関し、信用リスク（保有する有価証券その他の資産について取引の相手方の債務不履行その他の理由により発生し得る危険をいいます。）を適正に管理する方法としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法に反することとなる取引を行なうことを受託会社に指図してはなりません。

（参考情報）

フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンドの概要

１．基本方針

この投資信託は、投資信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行ないます。

２．運用方法

(1) 投資対象

米ドル建て高利回り事業債（以下「ハイ・イールド債券」といいます。）を主要な投資対象とします。

(2) 投資態度

① ハイ・イールド債券を中心に投資し、高水準の利息等収入の確保を図るとともに、値上り益の追求をめざします。

② Ba格（ムーディーズ社）以下またはBB格（Ｓ＆Ｐ社）以下の格付けのハイ・イールド債券に投資します。なお、一部、格付けを持たない有価証券にも投資します。また、一部、米国以外の国の発行体のハイ・イールド債券にも投資します。

③ 個別企業の信用分析と銘柄分散を基本とした運用を行ないます。

④ 組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行なう場合があります。

⑤ 原則として、外貨建資産の為替ヘッジは行ないません。

⑥ 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。

⑦ 有価証券等の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、国内において行なわれる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る選択権取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引ならびに外国の市場におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことができます。

⑧ 投資信託財産に属する資産の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受け取り金利または異なった受け取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引を行なうことができます。

⑨ 投資信託財産に属する資産の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことができます。

(3) 投資制限

① ハイ・イールド債券への投資割合には制限を設けません。

② 株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20％以内とします。

③ 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20％以内とします。

④ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
（当該外貨建資産については、為替ヘッジのため外国為替の売買の予約を行なうことができます。）

⑤ 同一銘柄の株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10％以内とします。

⑥ 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の５％以内とします。

⑦ 同一銘柄の転換社債、ならびに転換社債型新株予約権付社債の投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10％以内とします。

⑧ 投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の５％以内とします。

⑨　デリバティブ取引は、価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的ならびに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。

⑩　一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

３【投資リスク】

(1) 投資リスク

投資信託は預貯金と異なります。

ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので基準価額は変動し、投資元本を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて受益者の皆様に帰属します。したがって、受益者の皆様の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。

ファンドが有する主なリスク等（ファンドが主に投資を行なうマザーファンドが有するリスク等を含みます。）は以下の通りです。

■主な変動要因

＜価格変動リスク＞

基準価額は有価証券等の市場価格の動きを反映して変動します。有価証券等の発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなる場合があります。

＜信用リスク＞

有価証券等への投資にあたっては、発行体において利払いや償還金の支払いが遅延したり、債務が履行されない場合があります。なお、ハイ・イールド債およびエマージング・マーケット債に投資を行なう場合には、上位に格付けされた債券に比べて前述のリスクが高くなります。

＜金利変動リスク＞

公社債等は、金利の変動を受けて価格が変動します。一般に金利が上昇した場合には債券価格は下落し、金利が低下した場合には債券価格は上昇します。

＜為替変動リスク＞

外貨建の有価証券等に投資を行なう場合は、その有価証券等の表示通貨と日本円との間の為替変動の影響を受けます。

■その他の変動要因

＜デリバティブ（派生商品）に関するリスク＞

ファンドは、ヘッジ目的の場合等に限り、有価証券先物、各種スワップ、差金決済取引等のデリバティブ（派生商品）を用いることがあります。デリバティブの価格は市場動向などによって変動するため、基準価額の変動に影響を与えます。デリバティブが店頭取引の場合、取引相手の倒産などにより契約が履行されず損失を被る可能性があります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

■その他の留意点

＜クーリング・オフ＞

ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の６の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

＜流動性リスク＞

ファンドは、大量の解約が発生し短期間に解約資金を手当てする必要が生じた場合や、主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスクや、取引量が限られるリスク等があります。その結果、基準価額の下落要因となる場合や、購入・換金受付の中止、換金代金支払の遅延等が発生する可能性があります。

＜エマージング市場に関わる留意点＞

エマージング市場（新興諸国市場）への投資においては、政治・経済的不確実性、決済システム等市場インフラの未発達、情報開示制度や監督当局による法制度の未整備、為替レートの大きな変動、外国への送金規制等の状況によって有価証券の価格変動が大きくなる場合があります。

＜ベンチマークに関する留意点＞

ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回る場合もあれば下回る場合もあり、ベンチマークとの連動を目指すものではありません。また、投資対象国または地域の市場の構造変化等によっては、ファンドのベンチマークを見直す場合があります。

＜ファミリーファンド方式にかかる留意点＞

ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。このため、マザーファンドに投資する他のベビーファンドの追加設定・解約等に伴い、マザーファンドにおいて売買が生じ、ファンドの基準価額が影響を受ける場合があります。

(2) 投資リスクの管理体制

投資リスクの管理および投資行動のチェックについては、運用の委託先の運用部門が自ら行なう方法と、運用の委託先の運用部門から独立している運用に関するコンプライアンス部門ならびに運用リスク管理部門が行なう方法を併用し検証しています。

- 運用部門では、部門の担当責任者と運用の指図を行なうポートフォリオ・マネージャーが「ポートフォリオ・レビュー・ミーティング」を実施し、さまざまなリスク要因について協議しています。ポートフォリオ・マネージャーは銘柄選定、業種別配分、投資タイミングの決定等についての権限を保有していますが、この「ポートフォリオ・レビュー・ミーティング」では、各ポートフォリオ・マネージャーのポートフォリオ構築状況がレビューされます。この情報共有によって、ポートフォリオ・マネージャーが個人で判断することに起因するリスクが管理される仕組みとなっています。
- 運用に関するコンプライアンス部門では、ファンドが法令および各種運用規制等を遵守して運用されているかがチェックされ、モニタリングの結果を運用部門および必要に応じて適宜委託会社における運用に関するコンプライアンス部門にフィードバックしています。
- 運用リスク管理部門では、ファンドの各種投資リスクおよび流動性リスクを評価し、モニタリングの結果を運用部門、投資リスク管理に関する委員会＊、必要に応じて適宜関係部門に報告しています。

  ＊委託会社では、ファンドの運用管理にあたり、インベストメント・リスク・コミッティを設置しています。同コミッティは、各部門のメンバー等から構成され、ファンドのパフォーマンスや投資リスクが、その投資目的や運用方針に準拠しているかを監視しています。

流動性リスク管理にあたっては、委託会社において流動性リスク管理に関する規程を定め、流動性リスク管理の適切な実施の確保のため、リスク・アンド・コンプライアンス・コミッティを設置しています。同コミッティは、ファンドの流動性リスクのモニタリングの結果を検証し、流動性リスク管理態勢について監督を行なうほか、緊急時対応策の検証等、当社業務運営に係る各種リスクの監視監督を行ないます。

※投資リスクの管理体制は変更となる場合がありますが、ファンドの基本的なリスクの管理体制が変更されるものではありません。

(3) 販売会社に係る留意点

販売会社から委託会社に対してお申込み金額の払込みが現実になされるまでは、ファンドも委託会社もいかなる責任も負いません。

収益分配金・一部解約金・償還金の支払は全て販売会社を通じて行なわれます。委託会社は、それぞれの場合においてその金額を販売会社に対して支払った後は、受益者への支払についての責任を負いません。

委託会社は、販売会社（販売会社が選任する取次会社を含みます。）とは別法人であり、委託会社はファンドの設定・運用について、販売会社は販売（お申込み金額の預り等を含みます。）について、それぞれ責任を有し、互いに他について責任を有しません。

以下は、ファンドのリスクを定量的に把握・比較できるように、参考情報として掲載しています。

※「ファンドの年間騰落率」は、ファンドの2019年7月～2024年6月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率を表示しています。
※「ファンドの年間騰落率」は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率であり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。なお、当騰落率は目盛最大値に比べ値が小さいためにグラフが見えない場合があります。
※「分配金再投資基準価額」は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した基準価額であり、実際の基準価額と異なる場合があります。
※2019年7月～2024年6月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を、ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。
※全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。
※ファンドは税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

代表的な資産クラスの指数

日本株 TOPIX(配当込)	東証株価指数(TOPIX)(以下「TOPIX」という。)の指数値及びTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。
先進国株 MSCI コクサイ・インデックス (税引前配当金込/円ベース)	MSCI コクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が開発した、日本を除く先進国の株式市場のパフォーマンス測定を目的とする浮動株調整済み時価総額加重指数です。著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。
新興国株 MSCI エマージング・ マーケット・インデックス (税引前配当金込/円ベース)	MSCI エマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が開発した、エマージング諸国の株式市場のパフォーマンス測定を目的とする浮動株調整済み時価総額加重指数です。著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。
日本国債 NOMURA-BPI 国債	NOMURA-BPI 国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組み入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI 国債の知的財産権およびその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI 国債の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及びNOMURA-BPI 国債に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。
先進国債 FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)	FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
新興国債 J.P.モルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド (円ベース)	この情報は信頼性があると信じるに足る情報源から得られたものですが、J.P.モルガンはその完全性または正確性を保証するものではありません。このインデックスは使用許諾を得て使用しています。 J.P.モルガンによる書面による事前の承諾なくこのインデックスを複写、使用、頒布することは禁じられています。 Copyright © 2022 J.P. Morgan Chase & Co. 無断複写・転載を禁じます。

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、指数提供元にて円換算しております。

４【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

申込手数料率は3.30%＊（税抜　3.00%）を超えないものとします。

なお、申込手数料率の詳細については、委託会社のホームページ（アドレス：https://www.fidelity.co.jp/）をご参照いただくか、委託会社のフリーコール（0120－00－8051（受付時間：営業日の午前９時～午後５時））または販売会社までお問い合わせください。

申込手数料は、商品及び関連する投資環境の説明・情報提供、事務手続き等の対価として、申込時に販売会社にお支払いいただきます。

＊　上記手数料率には、申込手数料に係る消費税等相当額が含まれております。

※　税法が改正された場合等には、前記数値が変更になることがあります。

申込手数料は、お申込み口数、お申込み金額またはお申込み金総額等に応じて、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に販売会社がそれぞれ定める申込手数料率を乗じて得た額とします。

※　「お申込み金額」とは、取得申込受付日の翌営業日の基準価額にお申込み口数を乗じて得た金額をいいます。

※　「お申込み金総額」とは、「お申込み金額」に申込手数料および当該申込手数料に対する消費税等相当額を加算した、取得申込者の支払金総額をいいます。

ただし、「累積投資コース」を選択した受益者が収益分配金を再投資する場合のファンドの販売価格は取得申込受付日（各計算期間終了日）の基準価額とし、申込手数料は無手数料とします。

販売会社によっては、スイッチングによるファンドの取得申込みが可能です。スイッチングの取扱い内容等は販売会社によって異なりますので、ご注意ください。スイッチングに伴う換金にあたっては、通常の換金と同様に税金がかかります。

また、販売会社によっては、償還乗換え優遇措置等の適用が受けられる場合があります。

※スイッチングおよび償還乗換え優遇措置等の取扱い内容等について、詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

（２）【換金（解約）手数料】

一部解約にあたっては手数料はかかりません。従って、一部解約の価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額となります。

（３）【信託報酬等】

①　信託報酬（消費税等相当額を含みます。）の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.738%（税抜 1.58%）の率を乗じて得た額とします。

② 上記①の信託報酬は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとし、委託会社、販売会社および受託会社との間の配分は以下の通りに定めます。

（年率／税抜）

委託会社	販売会社	受託会社	合計
0.755%	0.725%	0.10%	1.58%

＜信託報酬等を対価とする役務の内容＞

委託会社	委託した資金の運用の対価
販売会社	購入後の情報提供、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	運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価

③ 委託会社および販売会社に対する信託報酬は、ファンドから委託会社に対して支弁されます。信託報酬の販売会社への配分は、販売会社が行なうファンドの募集・販売の取扱い等に関する業務に対する代行手数料であり、ファンドから委託会社に支弁された後、委託会社より販売会社に対して支払われます。受託会社の報酬は、ファンドから受託会社に対して支弁されます。

マザーファンドの運用に関する権限の委託を受けた者に対する報酬は、ファンドから委託会社が受ける信託報酬の中から支弁されるものとします。

※ 税法が改正された場合等には、前記数値が変更になることがあります。

（4）【その他の手数料等】

ファンドは以下の費用も負担します。

① ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等の有価証券取引に係る費用
② 先物取引やオプション取引等に要する費用
③ 外貨建資産の保管費用
④ 借入金の利息
⑤ 信託財産に関する租税
⑥ 信託事務の処理に要する諸費用
⑦ 受託会社の立替えた立替金の利息
⑧ その他、以下の諸費用

1．投資信託振替制度に係る手数料および費用
2．有価証券届出書、有価証券報告書および臨時報告書の作成、印刷および提出に係る費用
3．目論見書の作成、印刷および交付に係る費用
4．信託約款の作成、印刷および届出に係る費用
5．運用報告書の作成、印刷および交付に係る費用（これを監督官庁に提出する場合の提出費用も含みます。）
6．ファンドの受益者に対してする公告に係る費用ならびに信託約款の変更または信託契約の解約に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用
7．ファンドの監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用

委託会社は、上記⑧の諸費用の支払をファンドのために行ない、その金額を合理的に見積った結果、信託財産の純資産総額に対して年率0.10%（税込）を上限とする額を、かかる諸費用の合計額とみなして、実際または予想される費用額を上限として、ファンドより受領することができます。ただし、委託会社は、信託財産の規模等を考慮して、信託の期中に、随時かかる諸費用の年率を見直し、これを変更することができます。

上記⑧の諸費用は、ファンドの計算期間を通じて毎日計上されます。かかる諸費用は、毎年５月および11月に到来する計算期（以下「特定期間」といいます。）末または信託終了のときに、信託財産中から委託会社に対して支弁されます。

なお、上記①～⑦の費用については、ファンドからその都度支払われます。ただし、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。

※　上記（１）～（４）に係る手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

※　運用・管理にかかる費用の総額について、詳しくは、後掲の「（５）課税上の取扱い　（参考情報）ファンドの総経費率」をご参照ください。

（５）【課税上の取扱い】

日本の居住者（法人を含みます。）である受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

①　個別元本方式について

１．個別元本について

追加型株式投資信託については、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料に対する消費税等相当額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行なうつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

ただし、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合については各販売会社毎に、個別元本の算出が行なわれます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店等毎に、「一般コース」と「累積投資コース」の両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行なわれる場合があります。詳しくは販売会社までお問い合わせください。

受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にそ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、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については下記　「３．収益分配金の課税について」をご参照ください。）

２．一部解約時および償還時の課税について

＜個人の受益者の場合＞

一部解約時および償還時の解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料および当該申込手数料に係る消費税等相当額を含みます。）を控除した利益が譲渡益として課税対象となります。

＜法人の受益者の場合＞

一部解約時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

３．収益分配金の課税について

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、（ｉ）当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、（ii）当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の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、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にそ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、その後の当該受益者の個別元本となります。

② 個人、法人別の課税の取扱いについて

課税上は株式投資信託として取扱われます。

１．個人の受益者に対する課税

個人の受益者が支払を受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金について、20.315%（所得税（復興特別所得税を含みます。）15.315%および地方税５%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。なお、確定申告を行なうことにより総合課税（配当控除の適用はありません。）または申告分離課税のいずれかを選択することもできます。収益分配金のうち所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり元本払戻金（特別分配金）は課税されません。

一部解約時および償還時については、解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料および当該申込手数料に係る消費税等相当額を含みます。）を控除した利益が譲渡益として課税対象（譲渡所得）となり、20.315%（所得税（復興特別所得税を含みます。）15.315%および地方税５%）の税率による申告分離課税が適用されます。ただし、特定口座（源泉徴収選択口座）を選択した場合は申告不要となります。

確定申告等により、一部解約時および償還時の差損（譲渡損失）については、上場株式等の譲渡益、上場株式等の配当等および特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）の利子所得等（申告分離課税を選択したものに限ります。）との損益通算が可能です。また、一部解約時および償還時の差益（譲渡益）、普通分配金および特定公社債等の利子所得等（申告分離課税を選択したものに限ります。）については、上場株式等の譲渡損失と損益通算が可能です。

公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にＮＩＳＡ（少額投資非課税制度）の適用対象となります。

当ファンドは、ＮＩＳＡの対象ではありません。

２．法人の受益者に対する課税

法人の受益者が支払を受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税（復興特別所得税を含みます。）15.315%）の税率により源泉徴収されます。（地方税の源泉徴収はありません。）収益分配金のうち所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）は課税されません。なお、益金不算入制度の適用はありません。

※ 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。

※ 上記「（５）課税上の取扱い」の記載は、2024年６月末日現在のものですので、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。

※　上記「（５）課税上の取扱い」の記載は、法的助言または税務上の助言をなすものではありません。ファンドへの投資を検討される方は、ファンドの購入、保有、換金等がもたらす税務上の意味合いにつき専門家と相談されることをお勧めします。

（参考情報）ファンドの総経費率

	総経費率 (①+②)	運用管理費用の 比率①	その他費用の 比率②
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)B (為替ヘッジなし)	1.75%	1.74%	0.02%

(比率は年率、表示桁数未満を四捨五入)

※対象期間は2023年11月23日～2024年5月22日です。
※対象期間の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、購入時手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除きます。)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)を乗じた数で除しています。
※詳細につきましては、対象期間の運用報告書(全体版)をご覧ください。

５【運用状況】

（１）【投資状況】

（2024年６月28日現在）

資産の種類	国・地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	日本	746,331,690,566	100.02
預金・その他の資産（負債控除後）	―	△169,612,482	△0.02
合計（純資産総額）		746,162,078,084	100.00

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

（参考）マザーファンドの投資状況
フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンド

（2024年６月28日現在）

資産の種類	国・地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
株式	アメリカ	24,190,506,407	2.53
	ルクセンブルグ	1,295,470,869	0.14
	小計	25,485,977,276	2.67
新株予約権証券	イギリス	548,121,944	0.06
	アメリカ	128,875,267	0.01
	小計	676,997,211	0.07
社債券	アメリカ	702,041,858,366	73.54
	カナダ	28,640,472,115	3.00
	ケイマン諸島	20,256,260,919	2.12
	オランダ	11,330,533,899	1.19
	イギリス	8,522,155,779	0.89
	ルクセンブルグ	8,495,287,072	0.89
	ジャージィー	8,093,451,465	0.85
	パナマ	5,983,798,072	0.63
	リベリア	5,608,536,896	0.59
	アイルランド	5,365,193,700	0.56
	フランス	5,279,092,637	0.55
	バミューダ	3,697,218,176	0.39
	オーストラリア	3,233,381,796	0.34
	イギリス領バージン諸島	2,438,375,889	0.26
	ブラジル	2,196,710,096	0.23
	マルタ	1,203,368,378	0.13
	マーシャル諸島	1,149,804,445	0.12

	フィンランド	599,154,323	0.06
	ポーランド	530,181,733	0.06
	モーリシャス	240,302,669	0.03
	小計	824,905,138,425	86.41
預金・その他の資産（負債控除後）	―	103,537,004,527	10.85
合計（純資産総額）		954,605,117,439	100.00

（注）投資比率とは、マザーファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

その他資産の投資状況

（2024年６月28日現在）

資産の種類	国・地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
為替予約取引（買建）	日本	1,236,200,271	0.13
為替予約取引（売建）	日本	7,780,622	△0.00
貸付債権	アメリカ	55,146,026,369	5.77

（注１）為替予約取引の時価については、原則として対顧客先物売買相場の仲値で評価しています。
（注２）貸付債権の時価については、価格情報会社の提供する価額等で評価しております。

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

（2024年６月28日現在）

順位	種　類	銘柄名	国・地域	数量 (口数)	帳簿価額単価 (円)	帳簿価額金額 (円)	評価額単価 (円)	評価額金額 (円)	投資比率 (%)
1	親投資信託受益証券	フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンド	日本	119,075,847,690	6.2253	741,283,786,345	6.2677	746,331,690,566	100.02

種類別投資比率

（2024年６月28日現在）

種　類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	100.02

（参考）マザーファンドの投資有価証券の主要銘柄
フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンド

（2024年６月28日現在）

順位	銘柄名	通貨 地域	種類 業種	数量	簿価単価(円) 簿価金額(円)	評価単価(円) 時価金額(円)	利率(%) 償還期限	投資比率(%)
1	DPL INC 4.125% 07/01/25	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 —	59,058,000	15,838.81 9,354,089,400	15,784.70 9,322,127,494	4.125 2025/07/01	0.98
2	SPRINT CAP CORP 8.75% 3/15/32	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 —	44,955,000	19,326.95 8,688,430,538	19,417.63 8,729,196,816	8.750 2032/03/15	0.91
3	FORD MTR CR LLC 6.95% 03/06/26	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 —	49,800,000	16,376.95 8,155,722,753	16,366.16 8,150,348,491	6.950 2026/03/06	0.85
4	UBER TECH INC 4.5% 08/15/29 144A	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 —	48,880,000	15,207.58 7,433,467,606	15,340.63 7,498,499,425	4.500 2029/08/15	0.79
5	CHARLES SCHWAB 5.375%/VAR PERP	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 —	40,995,000	15,936.74 6,533,270,256	15,949.63 6,538,552,708	5.375 2049/12/31	0.68
6	ALLY 8% GLOBAL	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 —	34,804,000	17,663.41 6,147,576,491	17,858.64 6,215,519,760	8.000 2031/11/01	0.65
7	PG&E 4.55% 07/01/30	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 —	36,411,500	15,224.49 5,543,467,895	15,294.24 5,568,862,481	4.550 2030/07/01	0.58
8	PG&E 4.95% 07/01/50	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 —	40,141,500	13,530.36 5,431,290,747	13,471.73 5,407,755,994	4.950 2050/07/01	0.57
9	VISTRA CORP	アメリカ・ドル アメリカ	株式 公益事業	381,230	15,179.23 5,786,780,445	14,048.53 5,355,719,338	0.000 —	0.56
10	UNIVISION COMM 8% 08/28 144A	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 —	33,980,000	16,195.58 5,503,260,972	15,720.59 5,341,857,525	8.000 2028/08/15	0.56
11	DISH NETWK CV 3.375% 8/26 144A	アメリカ・ドル アメリカ	外国新株予約権付社債(CB) —	51,866,000	9,906.28 5,137,995,442	9,988.76 5,180,768,212	3.375 2026/08/15	0.54
12	FORD MTR CR LLC 7.35% 11/04/27	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 —	30,000,000	16,812.48 5,043,745,980	16,798.15 5,039,445,411	7.350 2027/11/04	0.53
13	TRANSDIGM INC 6.75% 8/28 144A	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 —	29,660,000	16,268.07 4,825,109,562	16,288.20 4,831,081,232	6.750 2028/08/15	0.51
14	CAESARS ENT 7% 02/15/30 144A	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 —	28,815,000	16,446.85 4,739,162,046	16,453.62 4,741,111,363	7.000 2030/02/15	0.50
15	BOOST NEWCO BOR 7.5% 1/31 144A	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 —	26,800,000	16,824.24 4,508,897,582	16,771.25 4,494,695,718	7.500 2031/01/15	0.47
16	TRANSDIGM INC 5.5% 11/15/27	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 —	27,775,000	15,664.05 4,350,691,970	15,804.99 4,389,837,014	5.500 2027/11/15	0.46
17	CLOUD SOFT 8.25% 6/30/32 144A	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 —	24,285,000	16,351.98 3,971,080,157	16,387.42 3,979,685,643	8.250 2032/06/30	0.42
18	OCCIDENTAL PETE 7.5% 05/01/31	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 —	22,290,000	17,717.53 3,949,239,427	17,803.87 3,968,483,169	7.500 2031/05/01	0.42

19	TRANSDIGM INC 6.375% 03/01/29 144A	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 ―	24,190,000	16,187.05 3,915,647,828	16,227.80 3,925,505,424	6.375 2029/03/01	0.41
20	SEAGATE HDD CAY 8.5% 07/15/31	アメリカ・ドル ケイマン諸島	社債券 ―	22,575,000	17,277.01 3,900,285,567	17,346.27 3,915,921,034	8.500 2031/07/15	0.41
21	ICAHN LP/FN 9% 06/15/30 144A	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 ―	24,320,000	16,066.08 3,907,272,655	16,057.71 3,905,235,699	9.000 2030/06/15	0.41
22	ERO COPPER 6.5% 2/15/30 144A	アメリカ・ドル カナダ	社債券 ―	24,590,000	15,458.04 3,801,134,241	15,647.95 3,847,831,027	6.500 2030/02/15	0.40
23	ARDONAGH F 7.75% 02/15/31 144A	アメリカ・ドル ジャージィー	社債券 ―	23,925,000	15,994.08 3,826,586,015	15,949.47 3,815,911,544	7.750 2031/02/15	0.40
24	CALIFORNIA RES CORP	アメリカ・ドル アメリカ	株式 エネルギー	431,064	7,716.86 3,326,462,133	8,478.72 3,654,873,027	0.000 ―	0.38
25	ANGI GROUP LL 3.875% 8/28 144A	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 ―	26,235,000	13,961.86 3,662,896,526	13,859.75 3,636,105,769	3.875 2028/08/15	0.38
26	ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 ―	22,620,000	15,875.86 3,591,120,561	15,866.20 3,588,934,519	6.750 2027/10/15	0.38
27	MOZART DEBT 3.875% 04/01/29 144A	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 ―	24,020,000	14,751.11 3,543,217,280	14,832.94 3,562,871,299	3.875 2029/04/01	0.37
28	GEMS MENAS 7.125% 7/31/26 144A	アメリカ・ドル ケイマン諸島	社債券 ―	21,875,000	16,016.47 3,503,604,706	16,031.46 3,506,881,474	7.125 2026/07/31	0.37
29	VISTRA OPERAT 7.75% 10/31 144A	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 ―	20,730,000	16,826.66 3,488,166,775	16,761.59 3,474,677,291	7.750 2031/10/15	0.36
30	SS&C TECHNOLOGI 6.5% 6/32 144A	アメリカ・ドル アメリカ	社債券 ―	21,220,000	16,185.60 3,434,584,778	16,255.18 3,449,350,129	6.500 2032/06/01	0.36

（参考）マザーファンドの種類別および業種別投資比率

フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンド

（2024年６月28日現在）

種　類	国内／外国	業種／種別	投資比率 (%)
株式	外国	エネルギー	1.18
		消費者サービス	0.14
		一般消費財・サービス流通・小売り	0.02
		生活必需品流通・小売り	0.14
		金融サービス	0.06
		電気通信サービス	0.21
		公益事業	0.92
	小計		2.67
新株予約権証券	外国	―	0.07
	小計		0.07
公社債券	外国	社債券	86.41
	小計		86.41
合計（対純資産総額比）			89.15

②【投資不動産物件】
該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】
該当事項はありません。

（参考）マザーファンドのその他投資資産の主要なもの
フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンド

（2024年６月28日現在）

種類	名称等	買建/売建	数量	簿価金額 (円)	時価金額 (円)	投資比率 (%)
為替予約取引	アメリカ・ドル	買建	7,678,429	1,235,914,788	1,236,200,271	0.13
	アメリカ・ドル	売建	48,329	7,756,374	7,780,622	△0.00
貸付債権	アメリカ・ドル	―	363,499,385.60	55,461,907,057	55,146,026,369	5.77

（注１）投資比率は、マザーファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価金額の比率をいいます。
（注２）為替予約取引の時価については、原則として対顧客先物売買相場の仲値で評価しています。為替予約取引の数量については、現地通貨建契約金額です。
（注３）貸付債権の時価については、価格情報会社の提供する価額等で評価しております。

（３）【運用実績】

①【純資産の推移】

2024年６月末日および同日前１年以内における各月末ならびに下記計算期間末の純資産の推移は次のとおりです。

年月日	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	１口当たり純資産額 (円) (分配落)	１口当たり純資産額 (円) (分配付)
2014年11月25日 (第20特定期間)	1,278,775	1,294,616	0.5651	0.5721
2015年５月22日 (第21特定期間)	1,167,753	1,182,604	0.5504	0.5574
2015年11月24日 (第22特定期間)	1,036,492	1,051,404	0.4866	0.4936
2016年５月23日 (第23特定期間)	821,300	835,546	0.4036	0.4106
2016年11月22日 (第24特定期間)	855,660	866,703	0.3875	0.3925
2017年５月22日 (第25特定期間)	943,684	955,875	0.3871	0.3921
2017年11月22日 (第26特定期間)	970,210	978,047	0.3714	0.3744
2018年５月22日 (第27特定期間)	786,317	793,049	0.3504	0.3534
2018年11月22日 (第28特定期間)	672,164	678,190	0.3346	0.3376
2019年５月22日 (第29特定期間)	631,712	637,484	0.3283	0.3313
2019年11月22日 (第30特定期間)	596,234	601,977	0.3114	0.3144
2020年５月22日 (第31特定期間)	508,021	513,660	0.2703	0.2733
2020年11月24日 (第32特定期間)	509,942	513,610	0.2780	0.2800
2021年５月24日 (第33特定期間)	502,836	506,238	0.2957	0.2977
2021年11月22日 (第34特定期間)	493,552	496,748	0.3088	0.3108
2022年５月23日 (第35特定期間)	465,479	468,555	0.3027	0.3047
2022年11月22日 (第36特定期間)	517,164	520,352	0.3244	0.3264
2023年５月22日 (第37特定期間)	544,572	548,076	0.3108	0.3128
2023年11月22日 (第38特定期間)	650,479	654,391	0.3326	0.3346

2024年５月22日 (第39特定期間)	722,667	726,684	0.3599	0.3619
2023年６月末日	593,627	－	0.3286	－
2023年７月末日	595,496	－	0.3221	－
2023年８月末日	626,596	－	0.3324	－
2023年９月末日	642,956	－	0.3347	－
2023年10月末日	636,745	－	0.3274	－
2023年11月末日	656,054	－	0.3331	－
2023年12月末日	653,875	－	0.3290	－
2024年１月末日	678,165	－	0.3408	－
2024年２月末日	691,212	－	0.3467	－
2024年３月末日	702,644	－	0.3505	－
2024年４月末日	719,143	－	0.3586	－
2024年５月末日	722,316	－	0.3590	－
2024年６月末日	746,162	－	0.3696	－

②【分配の推移】

期	１口当たりの分配金(円)
第20特定期間（第119期～第124期計算期間合計）	0.0420
第21特定期間（第125期～第130期計算期間合計）	0.0420
第22特定期間（第131期～第136期計算期間合計）	0.0420
第23特定期間（第137期～第142期計算期間合計）	0.0420
第24特定期間（第143期～第148期計算期間合計）	0.0400
第25特定期間（第149期～第154期計算期間合計）	0.0300
第26特定期間（第155期～第160期計算期間合計）	0.0280
第27特定期間（第161期～第166期計算期間合計）	0.0180
第28特定期間（第167期～第172期計算期間合計）	0.0180
第29特定期間（第173期～第178期計算期間合計）	0.0180
第30特定期間（第179期～第184期計算期間合計）	0.0180
第31特定期間（第185期～第190期計算期間合計）	0.0180
第32特定期間（第191期～第196期計算期間合計）	0.0130
第33特定期間（第197期～第202期計算期間合計）	0.0120
第34特定期間（第203期～第208期計算期間合計）	0.0120
第35特定期間（第209期～第214期計算期間合計）	0.0120
第36特定期間（第215期～第220期計算期間合計）	0.0120
第37特定期間（第221期～第226期計算期間合計）	0.0120
第38特定期間（第227期～第232期計算期間合計）	0.0120
第39特定期間（第233期～第238期計算期間合計）	0.0120

③【収益率の推移】

期	収益率(%)
第20特定期間（第119期～第124期計算期間合計）	15.5
第21特定期間（第125期～第130期計算期間合計）	4.8
第22特定期間（第131期～第136期計算期間合計）	△4.0
第23特定期間（第137期～第142期計算期間合計）	△8.4
第24特定期間（第143期～第148期計算期間合計）	5.9
第25特定期間（第149期～第154期計算期間合計）	7.6
第26特定期間（第155期～第160期計算期間合計）	3.2
第27特定期間（第161期～第166期計算期間合計）	△0.8
第28特定期間（第167期～第172期計算期間合計）	0.6
第29特定期間（第173期～第178期計算期間合計）	3.5
第30特定期間（第179期～第184期計算期間合計）	0.3
第31特定期間（第185期～第190期計算期間合計）	△7.4
第32特定期間（第191期～第196期計算期間合計）	7.7
第33特定期間（第197期～第202期計算期間合計）	10.7
第34特定期間（第203期～第208期計算期間合計）	8.5
第35特定期間（第209期～第214期計算期間合計）	1.9
第36特定期間（第215期～第220期計算期間合計）	11.1
第37特定期間（第221期～第226期計算期間合計）	△0.5
第38特定期間（第227期～第232期計算期間合計）	10.9
第39特定期間（第233期～第238期計算期間合計）	11.8

（注）収益率とは、各特定期間末の基準価額（分配付）から前特定期間末の基準価額（分配落）を控除した額を前特定期間末の基準価額（分配落）で除して得た数に100を乗じて得た数字です。なお、小数点以下２桁目を四捨五入し、小数点以下１桁目まで表示しております。

（４）【設定及び解約の実績】

下記計算期間中の設定および解約の実績ならびに当該計算期間末の発行済数量は次のとおりです。

期	設定数量 (口)	解約数量 (口)	発行済数量 (口)
第20特定期間 （2014年５月23日～2014年11月25日）	507,253,208,668	636,487,275,924	2,262,890,799,174
第21特定期間 （2014年11月26日～2015年５月22日）	327,810,616,892	469,025,369,868	2,121,676,046,198
第22特定期間 （2015年５月23日～2015年11月24日）	302,980,254,448	294,445,401,205	2,130,210,899,441
第23特定期間 （2015年11月25日～2016年５月23日）	210,078,726,578	305,108,865,627	2,035,180,760,392
第24特定期間 （2016年５月24日～2016年11月22日）	362,745,045,542	189,491,873,918	2,208,433,932,016
第25特定期間 （2016年11月23日～2017年５月22日）	645,461,557,367	415,757,494,279	2,438,137,995,104
第26特定期間 （2017年５月23日～2017年11月22日）	523,998,513,106	349,927,775,660	2,612,208,732,550
第27特定期間 （2017年11月23日～2018年５月22日）	114,672,021,353	482,726,574,473	2,244,154,179,430
第28特定期間 （2018年５月23日～2018年11月22日）	78,862,703,922	314,344,371,249	2,008,672,512,103
第29特定期間 （2018年11月23日～2019年５月22日）	108,220,276,501	192,738,173,450	1,924,154,615,154
第30特定期間 （2019年５月23日～2019年11月22日）	134,124,907,760	143,779,462,933	1,914,500,059,981
第31特定期間 （2019年11月23日～2020年５月22日）	122,903,625,280	157,864,730,746	1,879,538,954,515
第32特定期間 （2020年５月23日～2020年11月24日）	105,883,397,875	151,305,089,011	1,834,117,263,379
第33特定期間 （2020年11月25日～2021年５月24日）	66,811,347,003	200,183,026,213	1,700,745,584,169
第34特定期間 （2021年５月25日～2021年11月22日）	59,713,905,811	162,346,282,038	1,598,113,207,942
第35特定期間 （2021年11月23日～2022年５月23日）	50,159,824,797	110,414,942,627	1,537,858,090,112
第36特定期間 （2022年５月24日～2022年11月22日）	143,001,601,159	86,781,466,414	1,594,078,224,857
第37特定期間 （2022年11月23日～2023年５月22日）	214,992,902,529	57,127,119,129	1,751,944,008,257
第38特定期間 （2023年５月23日～2023年11月22日）	295,294,071,121	91,398,805,304	1,955,839,274,074
第39特定期間 （2023年11月23日～2024年５月22日）	181,108,059,961	128,908,356,533	2,008,038,977,502

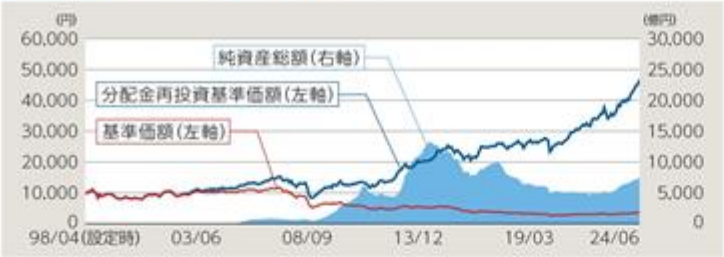
（注）本邦外における設定及び解約はありません。

＜参考情報＞

（2024年6月28日現在）

※運用実績等について別途月次等で適時開示している場合があります。この場合、委託会社のホームページにおいて閲覧できます。
※下記データは過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。
※各々のグラフ、表にある比率は、それぞれの項目を四捨五入して表示しています。

基準価額・純資産の推移



※分配金再投資基準価額は、ファンド設定時に10,000円でスタートしてからの分配金を再投資した実績評価額です。ただし、購入時手数料および分配金にかかる税金は考慮していません。
※基準価額は運用管理費用(信託報酬)控除後のものです。

基準価額	3,696円
純資産総額	7,461.6億円

分配の推移

（1万口当たり／税引前）

決算期	分配金
2024年 2 月	20円
2024年 3 月	20円
2024年 4 月	20円
2024年 5 月	20円
2024年 6 月	20円
直近1年間累計	240円
設定来累計	13,990円

主要な資産の状況（マザーファンド）

組入上位10銘柄

	銘柄	クーポン	償還日	業種	格付	比率
1	DPL	4.125%	2025/7/1	公益	BB/Ba	1.0%
2	スプリント・キャピタル・コーポレーション	8.75%	2032/3/15	通信	BBB/Baa	0.9%
3	フォード・モーター・クレジット	6.95%	2026/3/6	自動車	BBB/Baa	0.9%
4	ウーバー・テクノロジーズ	4.5%	2029/8/15	サービス	BB/Ba	0.8%
5	チャールズ・シュワブ	5.375%	2049/12/31	金融サービス	BBB/Baa	0.7%
6	アリー	8%	2031/11/1	金融サービス	BBB/Baa	0.7%
7	パシフィック・ガス&エレクトリック	4.55%	2030/7/1	公益	BBB/Baa	0.6%
8	パシフィック・ガス&エレクトリック	4.95%	2050/7/1	公益	BBB/Baa	0.6%
9	ビストラ・コープ	－	－	エネルギー	－	0.6%
10	ユニビジョン・コミュニケーションズ	8%	2028/8/15	メディア	B	0.6%

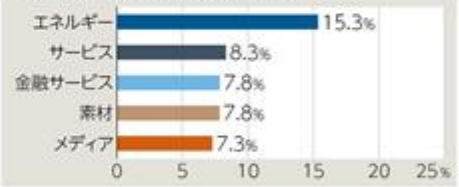
資産別組入状況

債券等	91.3%
転換社債	0.9%
株式	2.7%
新株予約権証券(ワラント)	0.1%
現金・その他	5.1%

格付別組入状況（対投資債券比率）

A以上	－
BBB/Baa	12.9%
BB/Ba	44.8%
B	32.3%
CCC/Caa	8.4%
CC/Ca以下	1.0%
格付なし	0.6%

組入上位5業種（対投資資産比率）



※別途記載がない限り、主要な資産の状況は対純資産総額比率です。
※未払金等の発生により、「現金・その他」の数値がマイナスになることがあります。
※銘柄はご参考のため、英文表記の一部をカタカナで表記しております。実際の発行体名と異なる場合があります。
※クーポンは、銘柄属性として発行時に定められたものを表示しております。
※債券以外の銘柄は、クーポン・償還日・格付の属性を表示しておりません。
※2049/12/31は、永久債を表示しております。
※業種は原則としてICE BofAの分類によります。一部弊社の判断で分類しているものが含まれます。
※格付は、S&P社もしくはムーディーズ社による格付を採用し、S&P社の格付を優先して採用しています。(「プラス／マイナス」の符号は省略しています。)なお、両社による格付のない場合は、「格付なし」に分類しています。
※債券等には、金銭債権が含まれます。

年間収益率の推移

※ファンドの収益率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして算出しています。
※2024年は年初以降6月末までの実績となります。

第２【管理及び運営】

１【申込（販売）手続等】

ファンドの取得申込みは、申込期間における販売会社の営業日において行なわれます。（ただし、ニューヨーク証券取引所の休業日と同日にはお申込みの受付は行ないません。）取得申込みの受付は、原則として午後３時まで（注）に取得申込みが行なわれ、かつ当該取得申込みの受付に係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込受付分として取扱います。なお、販売会社によっては受付時間が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。これらの受付時間を過ぎてからの取得申込みは翌営業日の取扱いとなります。
（注）2024年11月５日以降は、「午後３時30分まで」となる予定です。

ファンドの販売価格は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。なお、取得申込みには、手数料がかかります。手数料は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に、販売会社所定の申込手数料率を乗じて得た額となります。ただし、申込手数料率は3.30%（税抜 3.00%）を超えないものとします。
※　税法が改正された場合等には、前記数値が変更になることがあります。

申込単位は、販売会社が別途定める単位とします。
ただし、「累積投資コース」に基づいて収益分配金を再投資する場合には、１口の整数倍をもって取得の申込みができます。

販売会社の申込手数料率および申込単位の詳細については、委託会社のホームページ（アドレス：https://www.fidelity.co.jp/）をご参照いただくか、委託会社のフリーコール（0120－00－8051（受付時間：営業日の午前９時～午後５時））または販売会社までお問い合わせください。

申込代金は、原則として、取得申込受付日から起算して５営業日までにお申込みの販売会社にお支払いください。なお、販売会社が別に定める日がある場合には、その期日までに申込代金をお支払いください。

販売会社によっては、スイッチングによるファンドの取得申込みが可能です。スイッチングの取扱い内容等は販売会社によって異なりますので、詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

委託会社は、取得申込者の取得申込総額が多額な場合、信託財産の効率的な運用が妨げられると委託会社が合理的に判断する場合、または取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、ファンドの取得申込みの受付を停止することおよび既に受付けた取得申込みを取り消すことがあります。

※取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたは予め、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行なうための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行なわれます。なお、販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行なうことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行なうものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定に従い、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行ないます。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行ないます。

２【換金（解約）手続等】

受益者は、解約請求による換金を行なうことが可能です。
受益者は、自己に帰属する受益権につき、販売会社の営業日に一部解約の実行を請求することができます。（ただし、ニューヨーク証券取引所の休業日と同日を除きます。）一部解約の実行の請求の受付は、原則として午後３時まで（注）に一部解約の実行の請求が行なわれ、かつ当該請求の受付に係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込受付分として取扱います。なお、販売会社によっては受付時間が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。これらの受付時間を過ぎてからの一部解約の実行の請求は翌営業日の取扱いとなります。
（注）2024年11月５日以降は、「午後３時30分まで」となる予定です。

受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとします。委託会社は、一部解約の実行の請求を受付けた場合には、ファンドの信託契約の一部を解約します。

一部解約の価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額（解約価額）とします。なお、一部解約にあたっては、手数料はかかりません。

一部解約の単位は、販売会社が別途定める単位とします。

解約価額および販売会社の解約単位の詳細については、委託会社のホームページ（アドレス：https://www.fidelity.co.jp/）をご参照いただくか、委託会社のフリーコール（0120－00－8051（受付時間：営業日の午前９時～午後５時））または販売会社までお問い合わせください。

個人の受益者の場合のお手取額（１口当たり）は、一部解約時の差益（譲渡益）に対してかかる税金を差し引いた金額となります。
法人の受益者の場合のお手取額（１口当たり）は、解約価額の個別元本超過額に対してかかる税金を差し引いた金額となります。
※上記の記載は、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。

解約代金は、原則として一部解約の実行の請求を受付けた日から起算して５営業日目から、販売会社の営業所等において受益者に支払われます。

委託会社は、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受付を中止することおよび既に受付けた一部解約の実行の請求の受付を取消すことができます。一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行なった当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受付けたものとして計算された価額とします。

信託財産の資金管理を円滑に行なうため、１日１件５億円を超える一部解約はできません。また、大口解約には別途制限を設ける場合があります。

※　換金の請求を行なう受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託会社が行なうのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。

換金の請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行なうものとします。
受益証券をお手許で保有されている方は、換金のお申し込みに際して、個別に振替受益権とするための所要の手続きが必要であり、この手続きには時間を要しますので、ご留意ください。

３【資産管理等の概要】

（１）【資産の評価】

ファンドの基準価額は、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額を計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。

なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則としてわが国における当日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

※ 主な投資資産の評価方法の概要は以下の通りです。

マザーファンド受益証券：基準価額で評価します。

公社債等：原則として、金融商品取引所または店頭市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価します。

基準価額は毎営業日計算され、委託会社のホームページ（アドレス：https://www.fidelity.co.jp/）をご参照いただくか、委託会社のフリーコール（0120－00－8051（受付時間：営業日の午前９時～午後５時））または販売会社に問い合わせることにより知ることができるほか、原則として翌日付の日本経済新聞に掲載されます。（日本経済新聞においては、ファンドは、「ＵＳハイＢ」として略称で掲載されています。）

なお、基準価額は便宜上、１万口当たりをもって表示されることがあります。

（２）【保管】

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、受益証券を発行しませんので、受益証券の保管に関する該当事項はありません。

（３）【信託期間】

信託期間は無期限とします。ただし、下記「（５）その他　（ａ）信託の終了」の場合には、信託は終了します。

（４）【計算期間】

計算期間は原則として毎月23日から翌月22日までとします。各計算期間終了日に該当する日が休業日のときは該当日の翌営業日を計算期間の終了日とし、その翌日より次の計算期間が開始するものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

（５）【その他】

(a) 信託の終了

１．委託会社は、信託期間中において信託契約の一部を解約することにより受益権の残存口数が30億口を下回った場合または信託契約を解約することが受益者のために有利であると認めるときその他やむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、あらかじめ監督官庁に届け出ることにより、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合、委託会社は、あらかじめ、これを公告し、かつ知られたる受益者に対して書面を交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行ないません。

前段の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定期間（１ヵ月を下らないものとします。）内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記するものとします。当該一定期間内に信託契約の解約に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の50%を超えることとなるときは、信託契約を解約しないこととします。信託契約を解約しないこととなった場合には、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付した場合は、原則として公告を行ないません。

なお、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記一定期間が１ヵ月を下らないこととすることが困難な場合には、前段は適用されません。

２．委託会社は、監督官庁よりファンドの信託契約の解約の命令を受けたときはその命令に従い、信託契約を解約し、信託を終了させます。

３．委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁がファンドに関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の50%を超えることとなる場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。

４．受託会社が信託業務を営む銀行でなくなったとき（ただしファンドに関する受託会社の業務を他の受託会社が引き継ぐ場合を除きます。）、受託会社の辞任および解任に際し委託会社が新受託会社を選任できないとき、委託会社はファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。

(b) 信託約款の変更

委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、あらかじめ監督官庁に届け出ることにより、信託約款を変更することができます。

委託会社は、変更事項のうち、その内容が重大なものについては、あらかじめ、これを公告し、かつ知られたる受益者に対して書面を交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行ないません。

前段の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定期間（１ヵ月を下らないものとします。）内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記するものとします。当該一定期間内に信託約款の変更に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の50%を超えることとなるときは、信託約款の変更は行なわないこととします。信託約款の変更を行なわないこととなった場合には、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付した場合は、原則として公告を行ないません。

委託会社は監督官庁より信託約款の変更の命令を受けたときは、その命令に従い、信託約款を変更します。その変更内容が重大なものとなる場合には前２段の手法に従います。

(c) 関係法人との契約の更改

委託会社と販売会社との間のファンドの募集・販売等に係る契約書は、期間満了の３ヵ月前までにいずれの当事者からも別段の意思表示がないときは、自動的に１年間延長されます。自動延長後も同様です。委託会社と他の関係法人との契約は無期限です。

(d) 公告

委託会社が受益者に対してする公告は、原則として、電子公告の方法により行ない、委託会社のホームページ（https://www.fidelity.co.jp/）に掲載します。

(e) 運用報告書の作成

委託会社は、毎特定期間終了後および償還後に当該期間中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況等のうち、重要な事項を記載した交付運用報告書（投資信託及び投資法人に関する法律第14条第４項に定める運用報告書）を作成し、これを販売会社を通じて知れている受益者に対して交付します。

また、委託会社は、運用報告書（全体版）（投資信託及び投資法人に関する法律第14条第１項に定める運用報告書）の交付に代えて、当該運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により受益者に提供することができます。この場合において、委託会社は、運用報告書（全体版）を交付したものとみなします。

上記の規定にかかわらず、委託会社は、受益者から運用報告書（全体版）の交付の請求があった場合には、これを交付するものとします。

(f) 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、ファンドの信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、ファンドの信託契約に関する事業を承継させることがあります。

(g) 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社がその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、上記「（b）信託約款の変更」の規定に従い、新受託会社を選任します。

委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社は、あらかじめ監督官庁に届出のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

(h) 信託事務処理の再信託

受託会社は、ファンドに係る信託事務の処理の一部について日本マスタートラスト信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託に係る契約書類に基づいて所定の事務を行ないます。

４【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

(1) 収益分配金に対する請求権

受益者は、委託会社が支払を決定した収益分配金を持分に応じて請求する権利を有します。

収益分配金は、毎計算期間の終了日後１ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として計算期間終了日から起算して５営業日まで）から、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払いを開始するものとします。

なお、時効前の収益分配金にかかる収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、当該収益分配金交付票と引き換えに受益者に支払います。収益分配金の支払は、販売会社の営業所等において行ないます。

上記にかかわらず、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金が販売会社に交付されます。この場合販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資に係る受益権の売付けを行ないます。当該売付けにより増加した受益権は振替口座簿に記載または記録されます。

受益者が収益分配金について支払開始日から10年間その支払を請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

(2) 償還金に対する請求権

受益者は、ファンドの償還金（信託終了時におけるファンドの信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。）を持分に応じて請求する権利を有します。

償還金は、信託終了日後１ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として信託終了日から起算して５営業日まで）から、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払いを開始するものとします。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。また、受益証券を保有している受益者に対しては、償還金は、信託終了日後１ヵ月以内の委託会社の指定する日から受益証券と引き換えに当該受益者に支払います。償還金の支払は、販売会社の営業所等において行ないます。

なお、受益者が信託終了による償還金について支払開始日から10年間その支払を請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

(3) 受益権の一部解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき、販売会社が委託会社の承認を得て定める解約単位をもって、委託会社に一部解約の実行を請求することができます。詳細は前記「第２ 管理及び運営 ２ 換金（解約）手続等」の項をご参照ください。

(4) 委託会社の免責

収益分配金、償還金および一部解約金の受益者への支払については、委託会社は販売会社に対する支払をもって免責されるものとします。かかる支払がなされた後は、当該収益分配金、償還金および一部解約金は、源泉徴収されるべき税額（および委託会社が一定期間経過後当該販売会社より回収した金額があればその金額）を除き、受益者の計算に属する金銭になるものとします。

(5) 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

(6) 反対者の買取請求権

信託契約の解約または信託約款の重大な内容の変更を行なう場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

上記の買取請求の取扱いについては、委託会社、受託会社および販売会社の協議により決定するものとします。

第３【ファンドの経理状況】

ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第２条の２の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

ファンドの計算期間は６か月未満であるため、財務諸表は６か月毎に作成しております。

ファンドは、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づき、第39特定期間（2023年11月23日から2024年５月22日まで）の財務諸表について、有限責任監査法人トーマツにより監査を受けております。

１【財務諸表】

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

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第38特定期間 2023年11月22日現在	第39特定期間 2024年５月22日現在
資産の部		
流動資産		
金銭信託	620,011,106	817,172,331
親投資信託受益証券	650,040,598,277	722,200,684,602
未収入金	5,303,648,778	5,747,317,220
流動資産合計	655,964,258,161	728,765,174,153
資産合計	655,964,258,161	728,765,174,153
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	3,911,678,548	4,016,077,955
未払解約金	620,011,106	1,007,677,846
未払受託者報酬	58,633,175	64,793,777
未払委託者報酬	867,771,103	958,948,110
その他未払費用	26,607,223	49,685,651
流動負債合計	5,484,701,155	6,097,183,339
負債合計	5,484,701,155	6,097,183,339
純資産の部		
元本等		
元本	1,955,839,274,074	2,008,038,977,502
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△1,305,359,717,068	△1,285,370,986,688
（分配準備積立金）	40,367,560,927	91,038,988,788
元本等合計	650,479,557,006	722,667,990,814
純資産合計	650,479,557,006	722,667,990,814
負債純資産合計	655,964,258,161	728,765,174,153

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第38特定期間 自　2023年５月23日 至　2023年11月22日	第39特定期間 自　2023年11月23日 至　2024年５月22日
営業収益		
有価証券売買等損益	67,294,989,170	84,456,924,812
営業収益合計	67,294,989,170	84,456,924,812
営業費用		
受託者報酬	338,103,213	374,674,737
委託者報酬	5,003,928,297	5,545,186,938
その他費用	26,835,663	49,926,379
営業費用合計	5,368,867,173	5,969,788,054
営業利益又は営業損失（△）	61,926,121,997	78,487,136,758
経常利益又は経常損失（△）	61,926,121,997	78,487,136,758
当期純利益又は当期純損失（△）	61,926,121,997	78,487,136,758
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	374,855,376	290,334,720
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△1,207,371,845,945	△1,305,359,717,068
剰余金増加額又は欠損金減少額	61,797,155,683	84,953,610,672
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	61,797,155,683	84,953,610,672
剰余金減少額又は欠損金増加額	198,747,414,455	119,222,552,917
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	198,747,414,455	119,222,552,917
分配金	22,588,878,972	23,939,129,413
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△1,305,359,717,068	△1,285,370,986,688

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。

（貸借対照表に関する注記）

項　目	第38特定期間 2023年11月22日現在	第39特定期間 2024年５月22日現在
１．元本の推移		
期首元本額	1,751,944,008,257 円	1,955,839,274,074 円
期中追加設定元本額	295,294,071,121 円	181,108,059,961 円
期中一部解約元本額	91,398,805,304 円	128,908,356,533 円
２．受益権の総数	1,955,839,274,074 口	2,008,038,977,502 口
３．元本の欠損 純資産額が元本総額を下回っている場合におけるその差額	1,305,359,717,068 円	1,285,370,986,688 円
４．１口当たり純資産額	0.3326 円	0.3599 円

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

第38特定期間 自 2023年５月23日 至 2023年11月22日	第39特定期間 自 2023年11月23日 至 2024年５月22日
１．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、委託者報酬の中から支弁している額 純資産総額に対して年率0.33%以内の額	１．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、委託者報酬の中から支弁している額 同左
２．分配金の計算過程 （自2023年５月23日　至2023年６月22日） 計算期間末における配当等収益から費用を控除した額（3,051,194,865円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（110,562,297,013円）及び分配準備積立金（26,849,726,058円）より分配対象収益は140,463,217,936円（１口当たり0.078481円）であり、うち3,579,558,490円（１口当たり0.002000円）を分配金額としております。	２．分配金の計算過程 （自2023年11月23日　至2023年12月22日） 計算期間末における配当等収益から費用を控除した額（2,553,775,245円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（128,111,092,324円）及び分配準備積立金（39,822,549,480円）より分配対象収益は170,487,417,049円（１口当たり0.086038円）であり、うち3,963,084,462円（１口当たり0.002000円）を分配金額としております。

（自2023年６月23日　至2023年７月24日）
　計算期間末における配当等収益から費用を控除した額（2,903,293,090円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（114,203,177,025円）及び分配準備積立金（26,116,036,649円）より分配対象収益は143,222,506,764円（１口当たり0.078097円）であり、うち3,667,828,950円（１口当たり0.002000円）を分配金額としております。

（自2023年７月25日　至2023年８月22日）
　計算期間末における配当等収益から費用を控除した額（3,178,164,197円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（9,622,729,317円）、信託約款に規定される収益調整金（117,077,131,452円）及び分配準備積立金（25,191,523,754円）より分配対象収益は155,069,548,720円（１口当たり0.082972円）であり、うち3,737,881,663円（１口当たり0.002000円）を分配金額としております。

（自2023年８月23日　至2023年９月22日）
　計算期間末における配当等収益から費用を控除した額（3,250,676,086円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（7,088,509,871円）、信託約款に規定される収益調整金（120,729,026,199円）及び分配準備積立金（33,977,450,513円）より分配対象収益は165,045,662,669円（１口当たり0.086416円）であり、うち3,819,772,445円（１口当たり0.002000円）を分配金額としております。

（自2023年９月23日　至2023年10月23日）
　計算期間末における配当等収益から費用を控除した額（2,684,662,450円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（123,245,437,107円）及び分配準備積立金（40,233,329,551円）より分配対象収益は166,163,429,108円（１口当たり0.085825円）であり、うち3,872,158,876円（１口当たり0.002000円）を分配金額としております。

（自2023年12月23日　至2024年１月22日）
　計算期間末における配当等収益から費用を控除した額（3,533,675,442円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（16,811,300,593円）、信託約款に規定される収益調整金（128,856,768,543円）及び分配準備積立金（38,071,959,752円）より分配対象収益は187,273,704,330円（１口当たり0.094291円）であり、うち3,972,229,550円（１口当たり0.002000円）を分配金額としております。

（自2024年１月23日　至2024年２月22日）
　計算期間末における配当等収益から費用を控除した額（3,522,076,071円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（10,631,334,781円）、信託約款に規定される収益調整金（130,098,506,674円）及び分配準備積立金（53,716,268,923円）より分配対象収益は197,968,186,449円（１口当たり0.099416円）であり、うち3,982,631,444円（１口当たり0.002000円）を分配金額としております。

（自2024年２月23日　至2024年３月22日）
　計算期間末における配当等収益から費用を控除した額（3,352,229,257円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（10,634,364,221円）、信託約款に規定される収益調整金（131,517,777,171円）及び分配準備積立金（63,360,738,720円）より分配対象収益は208,865,109,369円（１口当たり0.104423円）であり、うち4,000,366,395円（１口当たり0.002000円）を分配金額としております。

（自2024年３月23日　至2024年４月22日）
　計算期間末における配当等収益から費用を控除した額（3,450,008,633円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（2,137,700,404円）、信託約款に規定される収益調整金（132,583,153,505円）及び分配準備積立金（72,535,152,940円）より分配対象収益は210,706,015,482円（１口当たり0.105228円）であり、うち4,004,739,607円（１口当たり0.002000円）を分配金額としております。

（自2023年10月24日　至2023年11月22日） 計算期間末における配当等収益から費用を控除した額（3,290,382,711円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（2,336,581,075円）、信託約款に規定される収益調整金（125,335,504,772円）及び分配準備積立金（38,652,275,689円）より分配対象収益は169,614,744,247円（１口当たり0.086722円）であり、うち3,911,678,548円（１口当たり0.002000円）を分配金額としております。	（自2024年４月23日　至2024年５月22日） 計算期間末における配当等収益から費用を控除した額（3,716,467,247円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（17,911,242,771円）、信託約款に規定される収益調整金（133,887,336,285円）及び分配準備積立金（73,427,356,725円）より分配対象収益は228,942,403,028円（１口当たり0.114013円）であり、うち4,016,077,955円（１口当たり0.002000円）を分配金額としております。

（金融商品に関する注記）

Ⅰ．金融商品の状況に関する事項

１．金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品の運用を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
２．金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドおよび主要投資対象である親投資信託受益証券が保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権および金銭債務であり、その内容を当ファンドおよび親投資信託受益証券の貸借対照表、有価証券に関する注記、デリバティブ取引に関する注記および附属明細表に記載しております。 デリバティブ取引は、為替変動リスク、価格変動リスクの回避および信託財産に属する資産の効率的な運用に資することを目的としております。 当該金融商品には、性質に応じてそれぞれ、市場リスク（価格変動、為替変動、金利変動等）、信用リスク等があります。
３．金融商品に係るリスク管理体制	投資リスクの管理および投資行動のチェックについては、運用部門が自ら行う方法と運用部門から独立したコンプライアンス部門ならびに運用リスク管理部門が行う方法を併用し検証しています。

Ⅱ．金融商品の時価等に関する事項

１．貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。
２．時価の算定方法	（１）有価証券 売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 （２）上記以外の金融商品 短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。
３．金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種　類	第38特定期間 2023年11月22日現在	第39特定期間 2024年５月22日現在
	最終の計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)	最終の計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	13,650,418,327	22,580,362,490
合　計	13,650,418,327	22,580,362,490

（デリバティブ取引に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（重要な後発事象に関する注記）

該当事項はありません。

（４）【附属明細表】

① 有価証券明細表

（ア）株式

該当事項はありません。

（イ）株式以外の有価証券

種　類	銘　柄	券面総額	評価額 (円)	備考
親投資信託受益証券	フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド	119,222,247,194	722,200,684,602	
親投資信託受益証券　合計		119,222,247,194	722,200,684,602	
合計		119,222,247,194	722,200,684,602	

（注）親投資信託受益証券における券面総額の数値は証券数を表示しております。

② 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

③ デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考情報）

ファンドは、「フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同親投資信託の受益証券です。

なお、同親投資信託の状況は以下のとおりです。

「フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査対象外であります。

（１）貸借対照表

区　分	2023年11月22日現在	2024年５月22日現在
	金額(円)	金額(円)
資産の部		
流動資産		
預金	55,656,781,372	47,537,021,249
金銭信託	1,562,080,511	743,928,691
貸付債権	55,516,735,833	56,306,814,903
株式	25,834,834,039	25,349,521,485
新株予約権証券	643,338,868	687,184,490
社債券	662,912,785,650	792,705,508,251
派生商品評価勘定	136,193,964	―
未収配当金	35,400,796	29,840,288
未収利息	10,452,142,669	12,233,146,653
前払費用	207,144,045	131,886,398
その他未収収益	73,195	―
流動資産合計	812,957,510,942	935,724,852,408
資産合計	812,957,510,942	935,724,852,408
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	1,660	32,960,058
未払金	9,342,733,858	13,976,150,174
未払解約金	6,410,543,656	7,175,980,220
その他未払費用	46,216	―
流動負債合計	15,753,325,390	21,185,090,452
負債合計	15,753,325,390	21,185,090,452
純資産の部		
元本等		
元本	148,795,022,942	150,973,988,753
剰余金		
剰余金又は欠損金（△）	648,409,162,610	763,565,773,203
元本等合計	797,204,185,552	914,539,761,956
純資産合計	797,204,185,552	914,539,761,956
負債純資産合計	812,957,510,942	935,724,852,408

（２）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

１．有価証券の評価基準及び評価方法	（１）株式、新株予約権証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所又は店頭市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。 （２）社債券 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所又は店頭市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。
２．貸付債権の評価基準及び評価方法	貸付債権 原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、価格情報会社の提供する価額等で評価しております。
３．デリバティブの評価基準及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
４．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。

（貸借対照表に関する注記）

項　目	2023年11月22日現在	2024年５月22日現在
１．元本の推移		
期首元本額	136,344,593,208 円	148,795,022,942 円
期中追加設定元本額	19,303,520,357 円	10,120,792,067 円
期中一部解約元本額	6,853,090,623 円	7,941,826,256 円
２．期末元本額及びその内訳		
フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）Ｂ（為替ヘッジなし）	121,328,293,536 円	119,222,247,194 円
フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・ファンド（資産成長型）Ｄ（為替ヘッジなし）	23,612,864,415 円	28,314,520,137 円
フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・ファンド（適格機関投資家専用）	2,642,604,875 円	2,226,212,084 円
フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）Ａ（為替ヘッジあり）	699,629,198 円	629,927,715 円
フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・ファンド（資産成長型）Ｃ（為替ヘッジあり）	498,307,000 円	484,587,861 円
フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・ファンドＶＡ（適格機関投資家専用）	13,286,527 円	10,294,199 円
フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・ファンド（隔月決算型）（為替ヘッジなし）	37,391 円	86,199,563 円
計	148,795,022,942 円	150,973,988,753 円
３．受益権の総数	148,795,022,942 口	150,973,988,753 口
４．１口当たり純資産額	5.3577 円	6.0576 円

（金融商品に関する注記）

Ｉ．金融商品の状況に関する事項

１．金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品の運用を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
２．金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権および金銭債務であり、その内容を貸借対照表、有価証券に関する注記、デリバティブ取引に関する注記および附属明細表に記載しております。 デリバティブ取引は、為替変動リスク、価格変動リスクの回避および信託財産に属する資産の効率的な運用に資することを目的としております。 当該金融商品には、性質に応じてそれぞれ、市場リスク（価格変動、為替変動、金利変動等）、信用リスク等があります。
３．金融商品に係るリスク管理体制	投資リスクの管理および投資行動のチェックについては、運用部門が自ら行う方法と運用部門から独立したコンプライアンス部門ならびに運用リスク管理部門が行う方法を併用し検証しています。

Ⅱ．金融商品の時価等に関する事項

１．貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。
２．時価の算定方法	（１）有価証券 売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 （２）貸付債権 重要な会計方針に係る事項に関する注記「貸付債権の評価基準及び評価方法」に記載しております。 （３）デリバティブ取引 「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。 （４）上記以外の金融商品 短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。
３．金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等はあくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種　類	2023年11月22日現在 当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)	2024年５月22日現在 当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
株式	2,341,701,782	4,024,176,365
新株予約権証券	108,581,198	9,239,325
社債券	3,532,854,120	26,122,676,794
合　計	5,983,137,100	30,156,092,484

（デリバティブ取引に関する注記）

取引の時価等に関する事項

通貨関連

種類	2023年11月22日 現在				2024年５月22日 現在			
	契約額等（円）	うち1年超	時価（円）	評価損益（円）	契約額等（円）	うち1年超	時価（円）	評価損益（円）
市場取引以外の取引								
為替予約取引								
売建	6,404,719,205	－	6,271,109,073	133,610,132	6,975,940,008	－	7,008,687,822	△32,747,814
アメリカ・ドル	6,404,719,205	－	6,271,109,073	133,610,132	6,975,940,008	－	7,008,687,822	△32,747,814
買建	1,556,208,372	－	1,558,790,544	2,582,172	543,888,479	－	543,676,235	△212,244
アメリカ・ドル	1,556,208,372	－	1,558,790,544	2,582,172	543,888,479	－	543,676,235	△212,244
合計	7,960,927,577	－	7,829,899,617	136,192,304	7,519,828,487	－	7,552,364,057	△32,960,058

（注１）時価の算定方法

１．対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

（１）予約為替の受渡し日（以下「当該日」という。）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該予約為替は当該対顧客先物相場の仲値により評価しております。

（２）当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

① 当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに算出したレートにより評価しております。

② 当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。

２．対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客相場の仲値により評価しております。

（注２）デリバティブ取引にヘッジ会計は適用されておりません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（重要な後発事象に関する注記）

該当事項はありません。

（３）附属明細表

① 有価証券明細表

（ア）株式

通　貨	銘　柄	株　式　数	評価額		備考
			単　価	金　額	
アメリカ・ドル	PG&E CORP	1,216,754	18.92	23,020,985.68	
	EXXON MOBIL CORP	98,883	117.85	11,653,361.55	
	VISTRA CORP	381,230	94.24	35,927,115.20	
	MESQUITE ENERGY INC	186,742	81.86	15,286,700.12	
	EP ENERGY CORP	566,555	0.78	441,912.90	
	CALIFORNIA RES CORP	431,064	47.91	20,652,276.24	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	165,245	90.73	14,992,678.85	
	SUPERIOR ENERGY SERVICES INC A	90,642	64.50	5,846,409.00	
	FRONTIER COMMS PARENT INC	162,941	26.59	4,332,601.19	
	NORTHEAST GROCERY INC PP	1,595,532	5.62	8,966,889.84	
	INTELSAT SA/LUXEMBOURG	196,600	41.91	8,239,506.00	
	CAESARS ENTERTAINMENT INC	206,998	35.59	7,367,058.82	
	NEW COTAI LLC / CAP P/P	4,966,943	0.86	4,271,570.98	
	PURE WEST ENERGY	7,789	0.22	1,744.73	
	SOUTHEASTERN GROCERS CVR RT	1,048,276	1.10	1,153,103.60	
アメリカ・ドル　小計		11,322,194		162,153,914.70 (25,349,521,485)	
合計		11,322,194		25,349,521,485 (25,349,521,485)	

（イ）株式以外の有価証券

種　類	通貨	銘　柄	券面総額	評価額	備考
新株予約権証券	アメリカ・ドル	CALIFORNIA RES CRP WT 10/27/24	46,818.00	603,952.20	
		NOBLE CORP PLC TR 1 WT 2/04/28	72,804.00	2,062,682.92	
		NOBLE CORP PLC TR2 WT 2/04/28	72,804.00	1,729,095.00	
	アメリカ・ドル　小計		192,426.00	4,395,730.12 (687,184,490)	
新株予約権証券　合計				687,184,490 (687,184,490)	
社債券	アメリカ・ドル	1011778 BC ULC 4% 10/15/30 144A	10,310,000.00	9,040,323.50	
		1375209 BC LTD 9% 1/30/28 144A	2,267,000.00	2,227,622.21	
		AAR ESCRW ISR 6.75% 03/15/29 144A	9,415,000.00	9,568,652.80	
		ACRISURE 10.125% 08/01/26 144A	5,055,000.00	5,222,977.65	
		ACRISURE LLC 8.25% 02/29 144A	5,000,000.00	5,042,100.00	
		ADIENT GLOBAL 7% 04/15/28 144A	9,280,000.00	9,494,739.20	
		ADIENT GLOBAL 8.25% 04/15/31 144A	9,280,000.00	9,701,590.40	
		ADVANCED DRAIN 5% 9/30/27 144A	1,210,000.00	1,174,292.90	
		ADVANCED DRAIN 6.375% 06/15/30 144A	8,020,000.00	8,062,907.00	
		AHP HEALTH PAR 5.75% 7/29 144A	5,900,000.00	5,457,087.00	
		AIR CANADA 3.875% 08/15/26 144A	4,620,000.00	4,389,554.40	
		ALBERTSONS 3.5% 03/15/29 144A	3,395,000.00	3,045,213.15	
		ALBERTSONS 4.625% 1/15/27 144A	10,543,000.00	10,172,835.27	
		ALBERTSONS 4.875% 2/15/30 144A	15,497,000.00	14,583,916.76	
		ALCOA NEDERLAND 4.125% 03/31/29 144A	6,035,000.00	5,599,936.85	
		ALCOA NETH 7.125% 03/31 144A	2,250,000.00	2,320,672.50	
		ALLEGHENY TECH 4.875% 10/01/29	2,540,000.00	2,390,394.00	
		ALLEGHENY TECH 5.125% 10/01/31	1,780,000.00	1,633,648.40	

		ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 5.8	5,860,000.00	5,777,491.20	
		ALLEGIANT T 7.25% 8/15/27 144A	3,405,000.00	3,270,945.15	
		ALLEN MEDIA 10.5% 02/28 144A	16,865,000.00	8,336,200.85	
		ALLIANT HLDG 5.875% 11/01/29 144A	6,220,000.00	5,822,790.80	
		ALLIANT HLDG 6.75% 10/27 144A	22,620,000.00	22,295,403.00	
		ALLIANT HLDG/CO 6.75% 04/15/28	14,035,000.00	14,079,069.90	
		ALLIED UNIVER 7.875% 2/31 144A	10,765,000.00	10,789,974.80	
		ALLIED UNV 6% 06/01/29 144A	2,375,000.00	2,058,507.50	
		ALLY 8% GLOBAL	34,804,000.00	38,167,110.52	
		ALLY FINANCIAL 8% 11/01/31	18,070,000.00	19,871,217.60	
		ALPHA NAT RES I 9.75% 4/15/18 Escrow	6,605,000.00	—	
		ALTICE FING 5% 01/15/28 144A	5,480,000.00	4,071,475.60	
		ALTICE FING SA 5.75% 8/29 144A	15,990,000.00	11,198,276.70	
		ALTICE FR 10.5% 5/15/27 144A	12,170,000.00	4,645,654.10	
		ALTICE FR HLDS 6% 2/15/28 144A	6,000,000.00	1,927,740.00	
		ALTICE FRANCE 5.125% 01/15/29 144A	4,690,000.00	2,958,405.10	
		ALTICE FRANCE 5.125% 7/29 144A	9,920,000.00	6,289,577.60	
		ALTICE FRANCE SA 5.5% 01/15/20	11,490,000.00	7,698,185.10	
		AMER AIR 7.25% 02/15/28 144A	3,550,000.00	3,606,587.00	
		AMER SPORTS CO 6.75% 2/31 144A	5,805,000.00	5,787,004.50	
		AMWINS GROUP 4.875% 06/30/29 144A	3,035,000.00	2,792,351.75	
		ANGI GROUP LL 3.875% 8/28 144A	26,235,000.00	22,741,022.70	
		ARCHROCK PR 6.25% 4/1/28 144A	5,800,000.00	5,763,344.00	
		ARCOSA INC 0% 03/31/29 144A	3,160,000.00	2,942,813.20	
		ARD FIN SA 6.5% 06/30/27 144A	5,830,000.00	1,448,172.00	

		ARDONAGH F 7.75% 02/15/31 144A	23,925,000.00	23,757,285.75	
		ARETEC ESCROW 10% 8/15/30 144A	17,465,000.00	19,039,993.70	
		ARSENAL AIC PAR 8% 10/30 144A	3,060,000.00	3,189,682.80	
		ARTERA SERV 8.5% 02/15/31 144A	11,550,000.00	11,922,256.50	
		ASBURY AUTOMO 4.625% 11/15/29 144A	3,075,000.00	2,837,210.25	
		ASBURY AUTOMO 5% 02/15/32 144A	3,075,000.00	2,784,381.75	
		ASBURY AUTOMOTI 4.5% 03/01/28	1,668,000.00	1,582,131.36	
		ASBURY AUTOMOTI 4.75% 03/01/30	1,662,000.00	1,537,549.44	
		ASGN INC 4.625% 05/15/28 144A	13,835,000.00	13,017,628.20	
		ASHTON WO 6.625% 01/15/28 144A	85,000.00	84,820.65	
		ASHTON WOODS US 4.625% 08/01/2	2,985,000.00	2,701,604.10	
		ASSUREDPARTNE 5.625% 01/15/29 144A	2,965,000.00	2,765,574.10	
		ASSUREDPARTNER 7.5% 02/15/32 144A	19,145,000.00	19,167,782.55	
		ASTON MARTIN 10% 03/31/29 144A	7,505,000.00	7,276,923.05	
		ATLANTICA SUS 4.125% 6/28 144A	2,790,000.00	2,654,406.00	
		ATLAS LUX 4.625% 06/01/28 144A	3,000,000.00	2,726,460.00	
		AVANTOR FUNDING 3.875% 11/01/29	4,710,000.00	4,255,673.40	
		AVANTOR FUNDING 4.625% 07/15/28 144A	7,015,000.00	6,657,655.90	
		AVIS BUDGET 5.375% 03/01/29 144A	3,385,000.00	3,139,959.85	
		AVIS BUDGET CR 8% 02/15/31 144A	10,000,000.00	10,024,400.00	
		AVOLON HLD 4.375% 5/01/26 144A	18,000.00	17,460.36	
		AVOLON HLDGS 2.528% 11/27 144A	9,509,000.00	8,502,091.99	
		AVOLON HLDGS 3.95% 7/24 144A	25,000.00	24,941.75	
		AXALT COATING 7.25% 02/31 144A	10,000,000.00	10,369,800.00	
		B&G FOODS INC 8% 09/15/28 144A	19,230,000.00	19,589,985.60	

		BALL CORP 2.875% 08/15/30	1,920,000.00	1,639,161.60	
		BALL CORP 6% 06/15/29	17,358,000.00	17,454,336.90	
		BALL CORP 6.875% 03/15/28	3,557,000.00	3,635,929.83	
		BANK OF AMERICA 6.1% VAR PERP	12,630,000.00	12,750,616.50	
		BEACON ROOFING 6.5% 08/01/30 1	5,440,000.00	5,474,652.80	
		BEAZER HOMES 7.5% 3/15/31 144A	4,585,000.00	4,581,561.25	
		BELLRING BRANDS 7% 3/30 144A	1,860,000.00	1,905,253.80	
		BERRY GBL ES 4.875% 7/26 144A	3,655,000.00	3,595,569.70	
		BERRY GBL ES 5.625% 7/27 144A	3,000,000.00	2,954,520.00	
		BLOCK INC 2.75% 06/01/26	5,755,000.00	5,455,049.40	
		BLOCK INC 3.5% 06/01/31	5,755,000.00	4,963,975.25	
		BLOCK INC 6.5% 05/15/32 144A	15,175,000.00	15,342,683.75	
		BLUE RACER 7.25% 07/15/32 144A	9,245,000.00	9,411,317.55	
		BOA CORP 4.375%/VAR PERP	9,710,000.00	9,094,774.40	
		BOBOMBARDIER 7.125% 06/26 144A	5,725,000.00	5,824,214.25	
		BOMBARDIER 7.25% 07/01/31 144A	8,305,000.00	8,480,235.50	
		BOMBARDIER 7.5% 2/1/29 144A	5,000,000.00	5,171,100.00	
		BOMBARDIER 7.875% 04/27 144A	9,775,000.00	9,782,135.75	
		BOMBARDIER INC 6% 02/28 144A	5,745,000.00	5,674,106.70	
		BOMBARDIER INC 8.75% 11/15/30	5,960,000.00	6,410,695.20	
		BOOST NEWCO BOR 7.5% 1/31 144A	26,800,000.00	27,993,404.00	
		BOOZ ALLEN 3.875% 9/01/28 144A	5,080,000.00	4,759,706.00	
		BOXER PAREN 9.125% 3/1/26 144A	180,000.00	181,099.80	
		BRAND INDUSTRIA 10.375% 08/01/30 144A	16,100,000.00	17,436,139.00	

		BUILDER 6.375% 03/34 144A	20,065,000.00	19,941,600.25	
		BUILDERS F 4.25% 02/01/32 144A	12,090,000.00	10,686,109.20	
		C AND S GRP 5% 12/15/28 144A	3,920,000.00	2,987,745.60	
		C&W SR FIN 6.875% 9/15/27 144A	20,380,000.00	19,574,990.00	
		CA MAGNUM HLD 5.375% 10/31/26 144A	1,565,000.00	1,497,501.55	
		CAESARS E 8.125% 07/01/27	12,020,000.00	12,244,894.20	
		CAESARS ENT 6.5% 02/15/32 144A	16,220,000.00	16,180,585.40	
		CAESARS ENT 7% 02/15/30 144A	28,815,000.00	29,422,996.50	
		CAESARS ENTERTA 4.625% 10/15/29 144A	6,000,000.00	5,450,340.00	
		CALIFORNIA 7.125% 02/01/26 144A	8,730,000.00	8,775,134.10	
		CALIFORNIA RES 8.25% 5/31/29 144A	8,395,000.00	8,395,000.00	
		CAMELOT FIN SA 4.5% 11/26 144A	5,440,000.00	5,248,348.80	
		CANACOL E 5.75% 11/24/28 144A	13,690,000.00	7,769,075.00	
		CANPACK SA 3.125% 11/01/25 144A	3,435,000.00	3,280,665.45	
		CARLYLE AVIAT 7% 10/15/24 144A	9,835,000.00	9,771,957.65	
		CARNIVAL 10.375% 05/28 144A	11,435,000.00	12,403,201.45	
		CARNIVAL COR 5.75% 3/1/27 144A	11,865,000.00	11,698,415.40	
		CARNIVAL CORP 4% 08/01/28 144A	10,645,000.00	9,887,821.15	
		CARNIVAL CORP 7% 08/15/29 144A	14,890,000.00	15,395,515.50	
		CARVANA CO PIK VAR 06/01/30 14	139,817.00	144,646.27	
		CARVANA CO PIK VAR 06/01/31 14	165,949.00	176,196.35	
		CARVANA CO PIK VAR 12/01/28 14	92,810.00	96,091.76	
		CCO HLDGS 4.75% 03/01/30 144A	12,395,000.00	10,614,954.05	
		CCO HLDGS/ 4.25% 01/15/34 144A	8,000,000.00	6,041,680.00	
		CCO HLDGS/CAP 4.5% 04/33 144A	9,955,000.00	7,805,317.30	

		CCO HLDGS/CAP 4.5% 05/01/32	4,545,000.00	3,635,954.55	
		CCO HLDGS/CAP 4.5% 08/30 144A	12,200,000.00	10,238,850.00	
		CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144	19,140,000.00	18,370,572.00	
		CCO HLDGS/CAP 6.375% 9/29 144A	4,755,000.00	4,487,673.90	
		CCO HLDGS/CAP 7.375% 03/03/31 144A	11,625,000.00	11,356,462.50	
		CDI ESCROW ISSU 5.75% 04/01/30 144A	9,515,000.00	9,142,392.60	
		CDW LLC / CDW F 4.25% 04/01/28	7,050,000.00	6,708,004.50	
		CEC ENT CO LLC 6.75% 5/26 144A	8,950,000.00	8,840,273.00	
		CENTENE CORP 3.375% 2/15/30 WI	4,895,000.00	4,325,613.60	
		CENTENE CORP 4.625% 12/15/29	9,050,000.00	8,558,856.50	
		CENTRAL GARDEN 4.125% 10/15/30	3,435,000.00	3,068,966.40	
		CENTRAL PAR CDK 8% 6/29 144A	9,595,000.00	9,908,372.70	
		CF INDUS INC 5.375% 03/15/44	5,780,000.00	5,360,487.60	
		CF INDUSTRI INC 5.15% 03/15/34	5,115,000.00	4,913,775.90	
		CHARLES RIV 4.25% 5/1/28 144A	1,765,000.00	1,665,648.15	
		CHARLES RIVER L 3.75% 03/15/29 144A	1,680,000.00	1,534,965.60	
		CHARLES RIVER L 4% 03/15/31 144A	4,710,000.00	4,183,940.10	
		CHARLES SCHWAB 5.375%/VAR PERP	40,995,000.00	40,561,682.85	
		CHART INDUS 7.5% 01/01/30 144A	5,975,000.00	6,188,068.50	
		CHEMOURS 4.625% 11/15/29 144A	24,085,000.00	21,073,170.75	
		CHEMOURS CO 5.375% 05/15/2027	15,235,000.00	14,630,779.90	
		CHEMOURS CO 5.75% 11/15/28 144A	12,930,000.00	12,130,667.40	
		CHENIERE ENER 4.625% 10/15/28	6,660,000.00	6,435,025.20	
		CHOBANI LLC 7.625% 07/29 144A	11,355,000.00	11,656,929.45	
		CHOBANI LLC/FIN 4.625% 11/15/28	2,990,000.00	2,831,888.80	

		CHS/CMNTY 10.875% 1/15/32 144A	12,175,000.00	12,480,836.00	
		CHS/CMNTY HEA 6.875% 04/15/29 144A	6,570,000.00	5,181,627.60	
		CHS/CMNTY HEALT 4.75% 02/15/31 144A	26,430,000.00	21,214,832.40	
		CHS/CMNTY HEALT 5.25% 05/15/30 144A	20,895,000.00	17,439,802.80	
		CHS/CMNTY HEALT 6% 01/15/29 144A	7,465,000.00	6,755,526.40	
		CHS/CMNTY HEALT 6.125% 04/01/30 144A	17,790,000.00	12,967,131.00	
		CHS/CMNTY HEALTH 8% 3/26 144A	7,076,000.00	7,070,197.68	
		CHS/CMNTY HLT 5.625% 03/15/27 144A	5,130,000.00	4,873,089.60	
		CHURCHILL 6.75% 05/01/31 144A	6,000,000.00	5,999,340.00	
		CITGO PETE 8.375% 1/15/29 144A	11,790,000.00	12,277,988.10	
		CITGO PETE COR 7% 6/15/25 144A	12,675,000.00	12,700,730.25	
		CITGO PETROL 6.375% 06/26 144A	6,045,000.00	6,030,129.30	
		CITIGROUP 7.375%/VAR PERP	7,000,000.00	7,241,920.00	
		CITIGROUP 7.625% VAR PERP	13,750,000.00	14,419,900.00	
		CITIGROUP INC 5%/VAR PERP	5,310,000.00	5,272,564.50	
		CLARIOS GLBL LP 6.75% 4/28 144A	20,000,000.00	20,202,000.00	
		CLEAN HARBORS 6.375% 2/31 144A	1,965,000.00	1,970,541.30	
		CLEAR CHAN 7.75% 04/15/28 144A	3,180,000.00	2,776,362.60	
		CLEAR CHANN 7.875% 4/1/30 144A	18,010,000.00	17,977,401.90	
		CLEAR CHANNEL 7.5% 06/01/29 144A	5,830,000.00	4,877,436.30	
		CLEARWY ENR 4.75% 3/15/28 144A	3,445,000.00	3,302,377.00	
		CLEVELAND-CLIF 7% 3/15/32 144A	19,915,000.00	19,818,412.25	
		CLOUD SOFT 8.25% 6/30/32 144A	24,285,000.00	24,654,374.85	
		CLOUD SOFTWARE 9% 09/30/29 144A	18,335,000.00	17,857,189.90	
		CLYDESDALE ACQU 6.625% 3/29 144A	2,320,000.00	2,300,024.80	

		CLYDESDALE ACQUI 8.75% 03/30 144A	13,965,000.00	13,564,204.50	
		CNX RESOURCE 7.25% 3/1/32 144A	7,890,000.00	8,018,685.90	
		CNX RESOURCES 7.375% 01/15/31 144A	3,710,000.00	3,785,684.00	
		CNX RESOURCES C 6% 01/15/29 144A	2,465,000.00	2,411,706.70	
		COINB CONV .25% 04/01/30 144A	150,000.00	144,750.00	
		COINBASE GLOBAL 3.625% 10/01/31	12,770,000.00	10,159,812.00	
		COLGATE ENERGY 5.875% 07/01/29	5,640,000.00	5,513,100.00	
		COMMERCIAL META 3.875% 02/15/31	2,620,000.00	2,315,084.40	
		COMSTOCK 5.875% 01/15/30 144A	3,545,000.00	3,280,330.30	
		COMSTOCK RESO 6.75% 03/29 144A	7,995,000.00	7,727,167.50	
		COMSTOCK RESOUR 6.75% 03/01/29 144A	9,090,000.00	8,702,947.80	
		CONSLIDATED COM 5% 10/28 144A	2,990,000.00	2,478,979.10	
		CONSLIDATED ENR 12% 02/31 144A	8,795,000.00	9,343,720.05	
		CORECIVIC INC 8.25% 04/15/29	9,000,000.00	9,459,450.00	
		CORELOGIC INC 4.5% 5/1/28 144A	11,980,000.00	10,898,924.80	
		COVERT M 4.875% 12/01/29 144A	2,965,000.00	2,682,583.75	
		CQP HOLDCO 5.5% 06/15/31 144A	16,265,000.00	15,323,419.15	
		CQP HOLDCO LP/B 7.5% 12/31/33	12,400,000.00	12,786,260.00	
		CRESTWOOD M 7.375% 02/31 144A	10,000,000.00	10,416,600.00	
		CRESTWOOD M P/F 6% 02/01/29 144A	17,165,000.00	17,286,013.25	
		CRESTWOOD MID P/F 5.75% 4/1/25	8,145,000.00	8,130,013.20	
		CROCS INC 4.125% 08/15/31 144A	11,830,000.00	10,251,404.80	
		CROCS INC 4.25% 03/15/29 144A	6,490,000.00	5,922,709.10	
		CROWDSTRIKE HOL 3% 02/15/29	6,125,000.00	5,464,847.50	
		CROWNROCK LP / 5% 05/1/29 144A	1,855,000.00	1,835,763.65	

		CSC HLDGS LLC 11.25% 5/28 144A	9,780,000.00	7,829,183.40	
		CSC HLDGS LLC 3.375% 02/15/31 144A	7,020,000.00	4,053,769.20	
		CSC HLDGS LLC 4.125% 12/01/30 144A	5,315,000.00	3,158,173.00	
		CSC HLDGS LLC 4.5% 11/15/31 144A	4,930,000.00	2,930,835.70	
		CSC HLDGS LLC 4.625% 12/01/30 144A	12,335,000.00	5,301,583.00	
		CSC HLDGS LLC 5% 11/15/31 144A	5,185,000.00	2,223,794.65	
		CSC HLDGS LLC 5.375% 2/28 144A	2,325,000.00	1,661,049.75	
		CSC HOLDINGS 5.75% 01/30 144A	8,985,000.00	3,930,937.50	
		CSC HOLDINGS 7.5% 4/1/28 144A	20,300,000.00	11,585,413.00	
		CVR ENERGY 5.75% 02/15/28 144A	8,810,000.00	8,249,948.30	
		CVR ENERGY INC 8.5% 01/15/29 144A	10,000,000.00	10,113,600.00	
		CVR PART LP/FIN 6.125% 06/15/28 144A	6,680,000.00	6,429,633.60	
		DARLING INGRED 6% 6/15/30 144A	4,950,000.00	4,867,285.50	
		DAVITA INC 0% 05/31/30 144A	9,680,000.00	8,698,157.60	
		DAVITA INC 3.75% 02/15/31 144A	5,275,000.00	4,433,848.50	
		DCP MIDSTREAM 5.125% 05/15/29	9,305,000.00	9,187,757.00	
		DELEK LOGISTIC 7.125% 06/01/28 144A	3,425,000.00	3,394,243.50	
		DISH DBS 5.75% 12/01/28 144A	3,105,000.00	2,168,128.35	
		DISH NETWK CV 3.375% 8/26 144A	51,866,000.00	31,899,145.98	
		DISH NETWORK CO 11.75% 11/27 144A	16,355,000.00	16,384,111.90	
		DISH NETWORK CO CV 0% 12/15/25	7,197,000.00	5,470,007.88	
		DPL INC 4.125% 07/01/25	59,058,000.00	58,074,684.30	
		DPL INC 4.35% 04/15/29	22,705,000.00	21,321,357.30	
		DT MIDSTREAM 4.125% 06/15/29 144A	5,735,000.00	5,253,317.35	
		DT MIDSTREAM 4.375% 06/15/31 144A	5,735,000.00	5,169,299.60	

DUKE ENERGY FLD 8.125% 8/16/30	425,000.00	481,865.00	
EG GBL FIN 12% 11/30/28 144A	11,760,000.00	12,165,249.60	
ELASTIC 4.125% 07/15/29 144A	2,790,000.00	2,533,571.10	
EMERALD DEBT 6.625% 12/30 144A	20,880,000.00	20,929,485.60	
EMERGENT BIO 3.875% 08/15/30 144A	3,110,000.00	1,866,062.20	
ENDEAVOR ENERGY 5.75 1/28 144A	11,850,000.00	11,965,300.50	
ENDO FINANCE 8.5% 04/30/31 144A	8,815,000.00	9,104,572.75	
ENLINK MID 5.625% 01/15/28 144A	2,255,000.00	2,233,960.85	
ENLINK MIDSTR 6.5% 9/1/30 144A	4,735,000.00	4,845,088.75	
EQT CORP 3.625% 05/15/31 144A	3,875,000.00	3,411,356.25	
EQT MIDSTREAM 6.375% 04/01/29	15,000,000.00	15,040,500.00	
ERO COPPER 6.5% 2/15/30 144A	24,590,000.00	23,599,268.90	
FERTITTA ENTERT 4.625% 01/15/29 144A	6,405,000.00	5,825,475.60	
FERTITTA ENTERT 6.75% 07/15/30 144A	5,080,000.00	4,481,220.40	
FIESTA PU 7.875% 03/01/31 144A	5,205,000.00	5,354,799.90	
FIRST QUAN 9.375% 3/1/29 144A	6,505,000.00	6,844,626.05	
FIRST QUANT 6.875% 10/27 144A	11,785,000.00	11,611,760.50	
FMG RES AG 5.875% 4/15/30 144A	9,275,000.00	9,035,426.75	
FMG RES AUG LTD 4.375% 04/01/31 144A	3,615,000.00	3,226,785.15	
FORD MTR CR 5.125% 6/16/25	16,150,000.00	16,015,793.50	
FORD MTR CR LLC 2.9% 02/16/28	4,625,000.00	4,169,668.75	
FORD MTR CR LLC 3.625% 6/17/31	5,490,000.00	4,722,058.80	
FORD MTR CR LLC 4% 11/13/30	3,440,000.00	3,060,224.00	
FORD MTR CR LLC 4.95% 05/28/27	11,750,000.00	11,460,010.00	
FORD MTR CR LLC 6.95% 03/06/26	49,800,000.00	50,634,648.00	

		FORD MTR CR LLC 6.95% 06/10/26	6,720,000.00	6,853,593.60	
		FORD MTR CR LLC 7.2% 06/10/30	7,680,000.00	8,074,752.00	
		FORD MTR CR LLC 7.27403% 03/06/26	5,860,000.00	6,054,317.60	
		FORD MTR CR LLC 7.35% 11/04/27	30,000,000.00	31,314,000.00	
		FORTRESS INTERM 7.5% 5/31 144A	14,355,000.00	14,567,454.00	
		FORTRESS TR&INF 7% 05/31 144A	12,115,000.00	12,341,187.05	
		FORTRESS TR&INF 7.875% 12/01/30 144A	10,875,000.00	11,428,428.75	
		FORWARD AIR COR 9.5% 9/31 144A	15,825,000.00	14,274,150.00	
		FRONT RANGE BID 4% 3/1/27 144A	9,450,000.00	7,321,860.00	
		FRONT RANGE BIDCO INC 6.125% 0	5,210,000.00	3,140,119.10	
		FRONTIER 5.875% 11/01/29 144A	1,284,392.00	1,116,521.96	
		FRONTIER COM 5.875% 10/15/27 144A	5,005,000.00	4,879,224.35	
		FRONTIER COMM 5% 05/01/28 144A	5,150,000.00	4,838,167.50	
		FRONTIER COMM 6% 01/31/30 144A	6,275,000.00	5,421,913.75	
		FRONTIER COMM 8.75% 05/15/30 144A	4,885,000.00	5,059,931.85	
		GANNETT HOLDING 6% 11/01/26 144A	2,870,000.00	2,713,211.90	
		GEMS MENAS 7.125% 7/31/26 144A	21,875,000.00	21,752,062.50	
		GENESEE & W 6.25% 4/15/32 144A	18,220,000.00	18,144,022.60	
		GENESIS ENERGY 8.25% 01/15/29	8,000,000.00	8,245,200.00	
		GEO GRP INC/THE 10.25% 04/15/31 144A	11,755,000.00	12,414,102.85	
		GEO GRP INC/THE 8.625% 04/15/29 144A	12,320,000.00	12,733,336.00	
		GFL ENV INC 6.75% 1/15/31 144A	4,110,000.00	4,216,695.60	
		GGAM FIN LT 8% 02/15/27 144A	5,700,000.00	5,883,198.00	
		GGAM FINANCE LT 6.875% 04/15/29 144A	7,280,000.00	7,361,900.00	
		GGAM FINANCE LT 7.75% 05/15/26	7,675,000.00	7,846,536.25	

		GGAM FINANCE LT 8% 06/15/28 14	7,675,000.00	8,009,016.00	
		GLOBAL PART 8.25% 1/15/32 144A	3,440,000.00	3,547,259.20	
		GO DADDY OP 5.25% 12/1/27 144A	5,050,000.00	4,927,689.00	
		GPC MERGER SU 7.125% 8/15/28 144A	3,040,000.00	2,859,758.40	
		GRAFTECH GLOBAL 9.875% 12/28 144A	5,470,000.00	4,286,237.30	
		GRAPHIC PACK 3.75% 02/30 144A	2,510,000.00	2,237,439.10	
		GREYSTAR REAL 7.75% 8/31/30 144A	2,320,000.00	2,442,797.60	
		GSINC 7.5%/VAR PERP	14,405,000.00	15,148,442.05	
		H&E EQUIPMENT S 3.875% 12/15/28	8,460,000.00	7,641,664.20	
		HARVEST MIDSTRE 7.5% 9/28 144A	12,085,000.00	12,292,257.75	
		HCA INC 5.625% 09/01/28	8,770,000.00	8,827,355.80	
		HEALTHEQUITY INC 4.5% 10/01/29 144A	2,085,000.00	1,932,503.10	
		HERTZ 4.625% 12/01/26 144A	3,580,000.00	2,921,745.40	
		HERTZ 5% 12/01/29 144A	4,675,000.00	3,318,174.75	
		HERTZ 5.5% 10/15/24 144A	6,520,000.00	211,900.00	
		HERTZ CORP 6% 01/15/2028 144A	8,095,000.00	728,550.00	
		HERTZ CORP 6.25% 10/15/22	5,980,000.00	194,350.00	
		HERTZ CORP 7.125% 08/01/2026 1	8,230,000.00	740,700.00	
		HESS INFRA/FI 4.25% 02/30 144A	3,345,000.00	3,054,921.60	
		HESS INFRA/FI 6.5% 6/1/29 144A	14,355,000.00	14,461,944.75	
		HESS MIDST 5.125% 6/15/28 144A	6,815,000.00	6,567,683.65	
		HESS MIDSTREAM 5.5% 10/30 144A	1,990,000.00	1,917,325.20	
		HFC PRESTIGE 6.625% 07/30 144A	19,180,000.00	19,405,556.80	
		HIGHTOWER 6.75% 04/15/29 144A	2,160,000.00	2,035,756.80	
		HILTON DOM 6.125% 4/1/32 144A	5,405,000.00	5,397,973.50	

		HILTON DOMEST 3.625% 02/15/32 144A	3,430,000.00	2,942,905.70	
		HILTON DOMESTIC 3.75% 05/01/29	3,440,000.00	3,135,388.00	
		HILTON LLC 6.625% 01/32 144A	15,000,000.00	14,989,800.00	
		HOLOGIC INC 3.25% 02/15/29 144A	5,215,000.00	4,679,680.25	
		HOWARD ENRGY 8.875% 07/28 144A	20,000,000.00	21,024,600.00	
		HUB INTE 5.625% 12/01/29 144A	4,185,000.00	3,946,706.10	
		HUB INTER 7.375% 1/31/32 144A	4,915,000.00	4,974,520.65	
		HUB INTERNA 7.25% 6/15/30 144A	18,055,000.00	18,483,806.25	
		HUDBAY MINERAL 6.125% 4/01/29 144A	9,850,000.00	9,718,995.00	
		HUDSON AUTOMOTI 8% 05/32 144A	3,575,000.00	3,703,843.00	
		ICAHN LP/FN 9% 06/15/30 144A	24,320,000.00	24,258,227.20	
		ICAHN LP/FN 9.75% 01/29 144A	10,000,000.00	10,334,900.00	
		ICAHN LP/FN CO 4.375% 02/01/29	5,925,000.00	5,001,766.50	
		ICAHN LP/FN COR 5.25% 05/15/27	13,520,000.00	12,489,100.00	
		ICAHN LP/FN COR 6.25% 05/15/26	9,980,000.00	9,824,910.80	
		ICAHN LP/FN COR 6.375% 12/15/2	13,815,000.00	13,808,506.95	
		II-VI INC 5% 12/15/29 144A	3,060,000.00	2,870,769.60	
		ILIAD HLDG 8.5% 04/15/31 144A	9,385,000.00	9,553,930.00	
		IMS HEALTH 5% 10/15/26 144A	5,060,000.00	4,987,439.60	
		INTELSAT JACKSN 6.5% 1/30 144A	15,850,000.00	15,288,117.50	
		IQVIA INC 6.5% 05/15/30 144A	5,465,000.00	5,551,948.15	
		JACOBS ENT 6.75% 02/15/29 144A	2,750,000.00	2,569,627.50	
		JANE ST GRP/JSG 7.125% 04/30/31 144A	12,145,000.00	12,348,793.10	
		JAZZ SECU DAC 4.375% 01/15/29	4,460,000.00	4,134,063.20	
		JBS USA/LUX/FIN 5.5% 01/15/30	10,595,000.00	10,408,633.95	

		JONAH ENERGY LLC 12% 11/25 P/P	7,452,229.02	7,955,254.47	
		KENNEDY-WILSON 4.75% 03/01/29	5,095,000.00	4,367,943.50	
		KENNEDY-WILSON 5% 03/01/31	5,095,000.00	4,103,462.05	
		KFC CO/PIZZA 4.75% 6/1/27 144A	7,630,000.00	7,436,503.20	
		KLX ENERGY 11.5% 11/1/25 144A	8,250,000.00	8,123,940.00	
		KNIFE RIVER 7.75% 5/1/31 144A	10,000,000.00	10,435,600.00	
		KOBE US MID PIK VAR 11/26 144A	13,643,437.00	11,289,944.11	
		KRAFT HEINZ FD 4.875% 10/01/49	7,485,000.00	6,604,314.90	
		KRAFT HEINZ FD 5.5% 06/01/50	1,990,000.00	1,931,036.30	
		L BRANDS INC 6.625% 10/01/30 144A	10,425,000.00	10,517,782.50	
		LAMAR MEDIA CRP 4.875% 01/15/2	4,330,000.00	4,143,723.40	
		LAMB WESTON 4.125% 01/30 144A	4,710,000.00	4,251,858.30	
		LBM ACQU LLC 6.25% 1/29 144A	9,735,000.00	8,725,967.25	
		LCM INV HLD 8.25% 8/1/31 144A	13,100,000.00	13,678,496.00	
		LCM INVESTMENTS 4.875% 05/01/29 144A	5,860,000.00	5,477,752.20	
		LCPR SENIOR 5.125% 7/29 144A	5,635,000.00	4,759,433.70	
		LCPR SR 6.75% 10/15/27 144A	5,264,000.00	4,914,259.84	
		LEGENDS HOSPITAL 5% 02/01/26 144A	2,985,000.00	2,964,493.05	
		LEVEL 3 FINL 4% 04/15/31 144A	8,720,000.00	4,665,200.00	
		LEVEL 3 FINL 4.5% 4/1/30 144A	7,065,000.00	3,973,567.95	
		LGI HM INC 8.75% 12/15/28 144A	4,225,000.00	4,411,829.50	
		LIGHT & WNDR 7.5% 9/01/31 144A	3,725,000.00	3,841,704.25	
		LINDBLAD E 6.75% 02/15/27 144A	4,725,000.00	4,692,822.75	
		LINDBLAD EXPEDI 9% 05/15/28 144A	18,610,000.00	19,254,650.40	
		LIVE NATIN 4.75% 10/15/27 144A	7,085,000.00	6,778,502.90	

		LSB INDUS 6.25% 10/15/28 144A	580,000.00	561,364.60	
		LUMEN TEC 4.125% 04/15/29 144A	4,141,625.00	2,621,897.12	
		LUMEN TEC 4.125% 04/15/30 144A	4,141,625.00	2,526,391.25	
		MACQUARIE 8.375% 05/01/28 144A	5,665,000.00	5,982,636.55	
		MACQUARIE AIRF 6.4% 3/29 144A	1,910,000.00	1,936,300.70	
		MACQUARIE AIRF 6.5% 03/31 144A	2,920,000.00	2,982,400.40	
		MACQUARIE AIRF 8.125% 3/31/29 144A	4,775,000.00	5,050,947.25	
		MACYS RTL HLDG 6.125% 03/15/32	2,345,000.00	2,252,114.55	
		MADISON IAQ 4.125% 06/28 144A	3,975,000.00	3,690,827.25	
		MADISON IAQ 5.875% 6/29 144A	6,155,000.00	5,696,452.50	
		MAGIC MERG 5.25% 05/1/28 144A	5,220,000.00	4,353,897.60	
		MAGIC MERG 7.875% 05/1/29 144A	7,910,000.00	5,718,297.20	
		MATCH GROUP INC 4.125% 08/01/2	5,750,000.00	5,066,842.50	
		MATCH GRP 5.625% 02/15/29 144A	5,645,000.00	5,409,885.75	
		MATTEL INC 3.375% 04/01/26 144A	1,685,000.00	1,613,134.75	
		MATTEL INC 3.75% 04/01/29 144A	1,685,000.00	1,550,351.65	
		MC BRAZIL DWNST 7.25% 06/31 144A	15,259,560.76	13,855,070.78	
		MCLAREN FIN PLC 7.5% 8/26 144A	12,065,000.00	10,524,661.45	
		MEDLINE BOR 6.25% 4/1/29 144A	9,100,000.00	9,164,064.00	
		MEG ENERGY CRP 5.875% 02/01/29 144A	7,390,000.00	7,213,157.30	
		MELCO RES 7.625% 4/17/32 144A	7,035,000.00	6,990,890.55	
		MERCER INTL 5.125% 02/01/29	5,195,000.00	4,548,274.45	
		MICROSTRATEGY 6.125% 06/15/28	14,805,000.00	14,118,640.20	
		MINERAL RES 8.5% 5/1/30 144A	1,465,000.00	1,517,432.35	
		MINERAL RES LT 8% 11/1/27 144A	6,125,000.00	6,256,687.50	

		MINERVA MERGE 6.5% 02/15/30 144A	16,765,000.00	15,399,490.75	
		MITER BRANDS 6.75% 4/1/32 144A	4,590,000.00	4,588,806.60	
		MIWD HOLDCO II 5.5% 02/01/30 144A	1,300,000.00	1,195,740.00	
		MOLINA HEA 4.375% 6/15/28 144A	3,800,000.00	3,570,784.00	
		MOLINA HEALTHCA 3.875% 05/15/32 144A	6,725,000.00	5,781,011.75	
		MOLINA HEALTHCA 3.875% 11/15/30 144A	4,985,000.00	4,436,949.10	
		MOOG INC 4.25% 12/15/2027 144A	1,720,000.00	1,621,048.40	
		MOZART DEBT 3.875% 04/01/29 144A	24,020,000.00	21,997,996.40	
		MPT OPER PARTNE 3.5% 03/15/31	3,035,000.00	2,047,835.90	
		MPT OPER PARTNER 5% 10/15/27	11,630,000.00	9,510,548.80	
		MPT OPER PARTNERSHIP LP/CORP 4	8,370,000.00	6,283,777.50	
		MSCI INC 4% 11/15/29 144A	13,690,000.00	12,642,441.20	
		MURPHY OIL USA 3.75% 02/15/31 144A	2,245,000.00	1,951,758.10	
		NATION STAR 7.125% 2/1/32 144A	8,000,000.00	8,017,360.00	
		NCL CORP 5.875% 02/15/27 144A	6,415,000.00	6,345,910.45	
		NCL CORP 7.75% 02/15/29 144A	5,710,000.00	5,903,112.20	
		NCL CORP LTD 5.875 03/15/26 144A	1,680,000.00	1,656,799.20	
		NCL FINANCE LTD 6.125% 03/15/28 144A	2,075,000.00	2,043,978.75	
		NCR ATLEOS ESCR 9.5% 04/01/29 144A	11,460,000.00	12,371,299.20	
		NEPTUNE BID US 9.29% 4/29 144A	18,710,000.00	17,821,275.00	
		NESCO HOLDING 5.5% 04/15/29 144A	3,975,000.00	3,712,848.75	
		NEW COTAI LLC CONV 5% 2/24/27	6,254,826.67	15,243,012.57	
		NEW FORTRESS EN 6.5% 9/26 144A	17,315,000.00	16,686,638.65	
		NEW FORTRESS EN 6.75% 09/15/25	9,593,000.00	9,473,375.29	
		NEXSTAR 5.625% 7/15/27 144A	6,745,000.00	6,476,886.25	

NEXTERA ENERGY 4.25% 9/24 144A	601,000.00	592,646.10	
NEXTERA ENRGY 7.25% 01/29 144A	5,000,000.00	5,138,050.00	
NORTHERN OIL 8.75% 06/31 144A	5,320,000.00	5,611,695.60	
NORTHWEST FIN 10.75% 06/01/28 144A	2,995,000.00	3,078,860.00	
NOVA CHEM CORP 4.25% 05/15/29 144A	6,005,000.00	5,275,752.80	
NOVA CHEM CORP 9% 02/15/30 144A	9,060,000.00	9,577,960.20	
NRG ENERGY INC 3.875% 02/15/32 144A	265,000.00	227,966.25	
NTH OIL & GAS 8.125% 03/01/28 144A	7,995,000.00	8,131,954.35	
OCCIDENTAL PETE 4.5% 07/15/44	1,985,000.00	1,552,627.30	
OCCIDENTAL PETE 5.55% 03/15/26	6,554,000.00	6,547,314.92	
OCCIDENTAL PETE 5.875% 9/01/25	3,520,000.00	3,522,112.00	
OCCIDENTAL PETE 6.2% 03/15/40	2,405,000.00	2,434,316.95	
OCCIDENTAL PETE 6.6% 03/15/46	5,365,000.00	5,646,233.30	
OCCIDENTAL PETE 6.625% 9/1/30	9,160,000.00	9,587,039.20	
OCCIDENTAL PETE 6.95% 07/01/24	2,847,000.00	2,848,964.43	
OCCIDENTAL PETE 7.5% 05/01/31	22,290,000.00	24,518,777.10	
OCCIDENTAL PETRO 4.3% 08/15/39	2,145,000.00	1,736,978.10	
OCCIDENTAL PETROLEUM 4.4% 4/46	4,275,000.00	3,397,299.75	
OCCIDENTL PETE 8.875% 07/15/30	14,070,000.00	16,177,826.70	
OLYMPUS WATER 7.125% 10/01/27 144A	3,440,000.00	3,514,132.00	
OLYMPUS WTR 9.75% 11/15/28 144A	5,250,000.00	5,614,245.00	
ON SEMICONDUCT 3.875% 09/01/28 144A	6,575,000.00	6,040,781.25	
ONEMAIN FIN 9% 01/15/29	10,000,000.00	10,539,100.00	
ONTARIO GAMING 8% 08/01/30 144A	2,720,000.00	2,793,304.00	
OPEN TEXT 4.125% 2/15/30 144A	7,655,000.00	6,836,527.40	

		OPEN TEXT CO 6.9% 12/1/27 144A	3,970,000.00	4,084,613.90	
		OPEN TEXT CORP 3.875% 12/01/29 144A	4,655,000.00	4,142,996.55	
		OPEN TEXT HOLDI 4.125% 12/01/31 144A	4,655,000.00	4,027,226.70	
		ORGANON F 4.125% 04/30/28 144A	6,615,000.00	6,148,047.15	
		ORGANON FINAN 5.125% 04/30/31 144A	6,600,000.00	5,886,012.00	
		OUTFRONT MED 7.375% 02/15/31 144A	12,500,000.00	12,978,125.00	
		OWENS BROCKWAY 7.25% 5/31 144A	10,075,000.00	10,090,112.50	
		PACIFIC GAS & ELEC 3.95% 12/47	5,170,000.00	3,752,179.20	
		PACIFIC GAS &ELE 3.75% 8/15/42	855,000.00	627,587.10	
		PANTHER 7.125% 6/1/31 144A	9,595,000.00	9,716,664.60	
		PAPA JOHNS IN 3.875% 09/15/29 144A	1,830,000.00	1,602,439.50	
		PARK INTERMEDIA 7% 2/1/30 144A	4,015,000.00	4,052,660.70	
		PBF HLD LLC/FIN 6% 02/15/28	20,275,000.00	19,861,390.00	
		PBF HLD LLC/FIN 7.875% 08/31/30 144A	19,130,000.00	19,772,385.40	
		PERFORMANCE 5.5% 10/15/27 144A	13,405,000.00	13,065,049.20	
		PERFORMANCE FO 4.25% 08/01/29 144A	2,925,000.00	2,667,863.25	
		PERMIAN RES 7% 01/15/32 144A	14,420,000.00	14,811,070.40	
		PG&E 4.55% 07/01/30	36,411,500.00	34,416,513.91	
		PG&E 4.95% 07/01/50	40,141,500.00	33,720,064.24	
		PG&E CORP 5% 07/01/28	7,060,000.00	6,813,041.20	
		PG&E CORP 5.25% 07/01/30	19,645,000.00	18,878,452.10	
		PIKE CORP 5.5% 9/01/28 144A	18,495,000.00	17,827,700.40	
		POST HLDGS 5.625% 01/28 144A	13,375,000.00	13,112,047.50	
		POST HLDGS 6.25% 2/15/32 144A	16,025,000.00	16,027,243.50	
		POST HLDGS IN 4.625% 4/30 144A	1,416,000.00	1,289,636.16	

		QORVO INC 4.375% 10/15/29	3,915,000.00	3,637,152.45	
		RADIATE HOLDC 4.5% 9/15/26 144A	14,100,000.00	10,487,298.00	
		RADIATE HOLDC 6.5% 9/15/28 144A	10,430,000.00	4,821,893.30	
		RADIOLO PIK 8.5%/VAR 1/29 144A	4,213,152.00	3,895,901.65	
		RAISING CAN 9.375% 05/29 144A	9,605,000.00	10,368,021.20	
		RAND PARENT LLC 8.5% 02/15/30 144A	15,785,000.00	15,828,724.45	
		REALOGY GR 5.25% 04/15/30 144A	11,655,000.00	8,116,775.10	
		REALOGY GROUP 5.75% 01/15/29 144A	12,845,000.00	9,216,287.50	
		RITCHIE BR 6.75% 03/15/28 144A	10,000,000.00	10,180,400.00	
		ROBLOX CO 3.875% 05/01/30 144A	23,210,000.00	20,414,819.70	
		ROLLER BEARING 4.375% 10/15/29 144A	1,440,000.00	1,322,481.60	
		ROYAL CARI 5.375% 7/15/27 144A	4,325,000.00	4,244,814.50	
		ROYAL CARIBB 6.25% 03/32 144A	7,335,000.00	7,344,755.55	
		ROYAL CARIBBEA 7.25% 1/30 144A	4,160,000.00	4,321,948.80	
		ROYAL CARIBBEAN 4.25% 07/01/26 144A	9,705,000.00	9,358,628.55	
		ROYAL CARIBBEAN 5.5% 08/31/26	9,590,000.00	9,450,081.90	
		SABRE GLBL 8.625% 06/27 144A	6,653,000.00	6,245,104.57	
		SALLY HOLDINGS 6.75% 3/1/32	12,845,000.00	12,647,315.45	
		SBA COMMUNICATI 3.875% 02/27	10,425,000.00	9,912,611.25	
		SBP LLC/C 6.375% 09/30/26 144A	2,480,000.00	2,406,195.20	
		SCIH SALT 4.875% 05/01/28 144A	21,460,000.00	20,252,660.40	
		SCIH SALT 6.625% 05/01/29 144A	3,900,000.00	3,714,672.00	
		SCOTTS MIRACLE 4% 04/01/31	3,370,000.00	2,894,897.40	
		SCRIPPS ESC I 3.875% 01/15/29 144A	4,720,000.00	3,400,901.60	
		SCRIPPS ESC II 5.375% 01/15/31 144A	2,450,000.00	1,257,854.50	

		SCRIPPS ESCRO 5.875% 7/27 144A	4,310,000.00	3,253,877.60	
		SEADRILL FIN 8.375% 08/30 144A	3,820,000.00	4,015,278.40	
		SEAGATE HDD 8.25% 12/29 144A	4,485,000.00	4,799,981.55	
		SEAGATE HDD 8.5% 07/31 144A	22,575,000.00	24,214,848.00	
		SEAGATE HDD CAY 4.091% 6/1/29	2,500,000.00	2,301,375.00	
		SEAGATE HDD CAY 5.75% 12/01/34	5,520,000.00	5,280,487.20	
		SEALED AIR 6.125% 2/1/28 144A	6,375,000.00	6,369,772.50	
		SEALED AIR 7.25% 2/15/31 144A	10,575,000.00	10,945,653.75	
		SEASPAN CORPORA 5.5% 08/01/29 144A	8,005,000.00	7,088,507.55	
		SENSATA TECHNOL 4% 04/15/29 14	21,195,000.00	19,357,181.55	
		SERVICE CO INTL 5.125% 6/1/29	3,060,000.00	2,962,753.20	
		SIRIUS XM R 4.125% 7/1/30 144A	4,755,000.00	4,064,621.55	
		SIRIUS XM RADIO 5% 8/1/27 144A	8,735,000.00	8,342,099.70	
		SITIO ROYAL 7.875% 11/28 144A	16,891,000.00	17,534,378.19	
		SM ENERGY CO 6.5% 07/15/28	2,040,000.00	2,044,651.20	
		SM ENERGY CO 6.625% 1/15/27	5,695,000.00	5,688,222.95	
		SM ENERGY CO 6.75% 09/15/26	3,640,000.00	3,634,794.80	
		SMYRNA READY MI 8.875% 11/15 144A	20,000,000.00	21,120,800.00	
		SOUTHWESTERN EN 4.75% 02/01/32	4,720,000.00	4,317,903.20	
		SOUTHWESTERN EN 5.375% 02/29	5,265,000.00	5,109,366.60	
		SPA HOLDINGS 4.875% 2/28 144A	3,985,000.00	3,670,185.00	
		SPIRIT LOYALT 8% 09/20/25 144A	9,490,000.00	7,192,091.40	
		SPRINGLEAF CORP 4% 09/15/30	6,100,000.00	5,227,456.00	
		SPRINGLEAF FIN 6.875% 3/15/25	6,965,000.00	7,011,874.45	
		SPRINGLEAF FIN CRP 7.125% 3/26	9,765,000.00	9,928,856.70	

SPRINT CAP CORP 8.75% 3/15/32	44,955,000.00	53,941,954.05	
SRS DISTRIBUTIO 4.625% 07/01/28 144A	4,110,000.00	4,098,163.20	
SRS DISTRIBUTIO 6% 12/01/29 144A	3,575,000.00	3,627,445.25	
SRS DISTRIBUTIO 6.125% 07/01/29 144A	2,260,000.00	2,293,493.20	
SS&C TECHNOLOGI 6.5% 6/32 144A	21,220,000.00	21,323,553.60	
STATION CAS LLC 4.625% 12/01/31 144A	7,800,000.00	6,917,040.00	
STATION CAS LLC 6.625% 03/15/32 144A	18,005,000.00	17,854,838.30	
STERICYCL 3.875% 01/15/29 144A	3,440,000.00	3,113,509.60	
STRATHCONA RE 6.875% 8/26 144A	5,715,000.00	5,661,107.55	
STUDIO CITY 6.5% 1/15/28 144A	10,530,000.00	10,006,764.30	
STUDIO CITY CO 7% 02/27 144A	5,135,000.00	5,126,938.05	
SUGARHOUSE 5.875% 5/15/25 144A	5,585,000.00	5,559,979.20	
SUMMIT LLC/FI 7.25% 01/31 144A	4,200,000.00	4,341,750.00	
SUNOCO LP /CORP 4.5% 05/15/29	4,765,000.00	4,409,435.70	
SUNOCO LP /CORP 6% 04/15/27	9,955,000.00	9,910,102.95	
SUNOCO LP 7% 09/15/28 144A	14,425,000.00	14,727,780.75	
SUNOCO LP 7.25% 05/01/32 144A	6,565,000.00	6,756,698.00	
SURGERY CTR 7.25% 04/32 144A	12,725,000.00	12,838,379.75	
SYMANTEC CORP 5% 04/25 144A	6,265,000.00	6,230,730.45	
SYNAPTICS INC 4% 06/15/29 144A	2,730,000.00	2,443,759.50	
TALLGRASS LP 6% 12/31/30 144A	5,145,000.00	4,922,375.85	
TAYLOR MORRISON CMNTY/ MONARCH	7,155,000.00	7,066,134.90	
TEMPUR SEALY 4% 04/15/29 144A	5,280,000.00	4,770,955.20	
TENET HEALTH 4.25% 6/1/29 144A	14,290,000.00	13,345,716.80	
TENET HEALTH 4.375% 1/30	14,020,000.00	13,001,166.60	

		TENET HEALTH 6.125% 10/28	15,635,000.00	15,519,613.70	
		TENET HEALTH 6.125% 6/30	8,165,000.00	8,121,970.45	
		TENET HEALTH 6.75% 5/31 144A	5,290,000.00	5,362,367.20	
		TENET HEALTH 6.875% 11/15/31	725,000.00	760,800.50	
		TENET HEALTHCARE 6.25% 2/1/27	13,060,000.00	13,031,529.20	
		TERRIER M 8.875% 12/15/27 144A	21,495,000.00	11,415,564.60	
		TEVA PH FIN NV 7.875% 08/31/29	4,735,000.00	5,060,247.15	
		TKC HOLDIN 10.5% 05/15/29 144A	15,630,000.00	15,434,468.70	
		TKC HOLDINGS 6.875% 5/28 144A	18,145,000.00	17,714,237.70	
		TOPS MARKETS CORP ESCROW	20,640,000.00	—	
		TRANSALTA 7.75% 11/15/29 144A	4,735,000.00	4,967,346.45	
		TRANSDIGM IN 7.125% 12/31 144A	10,000,000.00	10,278,900.00	
		TRANSDIGM INC 4.625% 01/15/29	20,310,000.00	18,823,104.90	
		TRANSDIGM INC 4.875% 05/01/29	3,000,000.00	2,793,810.00	
		TRANSDIGM INC 5.5% 11/15/27	27,775,000.00	27,011,187.50	
		TRANSDIGM INC 6.375% 03/01/29 144A	24,190,000.00	24,310,224.30	
		TRANSDIGM INC 6.625% 03/01/32 144A	9,040,000.00	9,121,540.80	
		TRANSDIGM INC 6.75% 8/28 144A	29,660,000.00	29,956,600.00	
		TRANSDIGM INC 6.875% 12/15/30 144A	16,950,000.00	17,253,405.00	
		TRANSOCEAN 8.375% 02/28 144A	3,636,000.00	3,778,276.68	
		TRANSOCEAN 8.75% 02/15/30 144A	5,490,000.00	5,753,080.80	
		TRANSOCEAN INC 8.25% 05/15/29 144A	6,060,000.00	6,089,633.40	
		TRANSOCEAN INC 8.5% 05/15/31 144A	6,060,000.00	6,087,876.00	
		TREEHOUSE FOODS 4% 09/01/28	1,800,000.00	1,601,298.00	
		TRI POINTE GROUP 5.7% 06/15/28	1,630,000.00	1,599,502.70	

		TRIDENT TPI HLD 12.75% 10/28 144A	2,455,000.00	2,668,364.05	
		TRITON WAT 6.25% 04/01/29 144A	14,355,000.00	13,220,524.35	
		TRONOX INC 4.625% 03/15/29 144A	5,040,000.00	4,597,135.20	
		TTM TECH INC 4% 03/01/29 144A	5,085,000.00	4,637,418.30	
		TULLOW OI 10.25% 05/15/26 144A	10,794,000.00	10,456,687.50	
		UBER TECH I 7.5% 09/15/27 144A	5,815,000.00	5,940,429.55	
		UBER TECH INC 4.5% 08/15/29 144A	48,880,000.00	46,150,540.80	
		UBER TECH INC 6.25% 01/15/28 144A	4,435,000.00	4,449,502.45	
		UKG INC 6.875% 02/01/31 144A	7,000,000.00	7,064,610.00	
		UNITED AIRLIN 4.625% 04/30/29 144A	3,645,000.00	3,401,769.15	
		UNITED RENTAL 6% 12/29 144A	13,860,000.00	13,862,772.00	
		UNITED RENTAL6.125% 03/34 144A	15,005,000.00	14,934,626.55	
		UNITI GRP/UNI 6% 01/15/30 144A	14,240,000.00	10,138,168.00	
		UNITI/FIN 4.75% 04/15/28 144A	4,490,000.00	3,854,934.40	
		UNITI/FIN/CSL 10.5% 2/28 144A	10,730,000.00	10,905,435.50	
		UNITI/FIN/CSL 6.5% 02/15/29 144A	7,695,000.00	5,706,458.10	
		UNIVISION 6.625% 06/01/27 144A	10,585,000.00	10,370,124.50	
		UNIVISION COM 7.375% 06/30/30 144A	7,630,000.00	7,415,139.20	
		UNIVISION COMM 8% 08/28 144A	33,980,000.00	34,166,890.00	
		US FOODS 6.875% 09/15/28 144A	17,090,000.00	17,432,141.80	
		US FOODS 7.25% 01/15/32 144A	8,545,000.00	8,851,936.40	
		US FOODS INC 4.625% 06/01/30 144A	2,370,000.00	2,186,396.10	
		US FOODS INC 4.75% 02/15/29 144A	7,250,000.00	6,840,520.00	
		USA COMPRESSI 7.125% 3/29 144A	19,840,000.00	20,113,196.80	
		VALLOUREC SA 7.5% 04/32 144A	5,635,000.00	5,799,203.90	

		VENTURE GBL 6.25% 01/15/30 144A	15,005,000.00	15,096,080.35	
		VENTURE GLOBAL 3.875% 08/15/29 144	4,765,000.00	4,321,855.00	
		VENTURE GLOBAL 4.125% 08/15/31 144A	4,765,000.00	4,232,844.80	
		VERTIV GROUP 4.125% 11/15/28 144A	6,290,000.00	5,849,637.10	
		VICI PPTY LP 4.625% 06/25 RGS	10,630,000.00	10,486,813.90	
		VICI PPTY LP 5.75% 02/01/27 RE	6,005,000.00	5,996,052.55	
		VICI PROPE 4.125% 8/15/30 144A	5,935,000.00	5,371,234.35	
		VICI PROPERT 3.75% 02/27 144A	4,530,000.00	4,294,847.70	
		VICTORIA'S 4.625% 07/29 144A	3,640,000.00	2,998,413.60	
		VICTORS MERGER 6.375% 05/15/29 144A	7,820,000.00	5,008,397.20	
		VIKING CRUI 9.125% 07/31 144A	2,740,000.00	2,966,899.40	
		VIPER ENERGY 7.375% 11/31 144A	20,000,000.00	20,746,400.00	
		VISTAJET MAL/XO 6.375% 02/01/30 144A	9,445,000.00	7,740,271.95	
		VISTRA OP CO 5.625% 02/27 144A	5,626,000.00	5,553,424.60	
		VISTRA OPERAT 7.75% 10/31 144A	20,730,000.00	21,656,216.40	
		VZ SECURED FINA 5% 01/15/32 14	15,310,000.00	13,234,270.20	
		WALTER ENERGY 9.5% 10/19 144A	13,820,000.00	—	
		WAND NEWCO 3 7.625% 01/30/32 144A	7,180,000.00	7,387,573.80	
		WASH MULT 5.75% 4/15/26 144A	3,610,000.00	3,520,291.50	
		WEEKLEY HOMES L 4.875% 09/15/28	2,460,000.00	2,268,735.00	
		WELLSFARGO 7.625%/VAR PERP	15,350,000.00	16,221,419.50	
		WESCO DISTRIBUT 6.625% 03/15/32 144A	20,065,000.00	20,363,366.55	
		WINDSTREA 7.75% 08/15/28 144A	22,330,000.00	21,114,131.50	
		WOLVERINE 8.5% 11/24 144A	3,747,000.00	449,640.00	
		WR GRACE 4.875% 06/15/27 144A	6,725,000.00	6,480,815.25	

		WR GRACE HLD 7.375% 3/31 144A	11,435,000.00	11,777,935.65	
		WR GRACE HLG 5.625% 08/29 144A	5,070,000.00	4,684,527.90	
		WYNN RESORTS 7.125% 2/31 144A	14,335,000.00	14,870,268.90	
		YUM BRANDS INC 4.625% 01/31/32	5,800,000.00	5,306,362.00	
		ZIGGO BOND 6% 1/15/27 144A	5,985,000.00	5,942,566.35	
		ZIGGO BOND CO 5.125% 02/28/30 144A	2,840,000.00	2,445,779.60	
		ZIGGO BV 4.875% 01/15/2030 144	4,150,000.00	3,737,241.00	
	アメリカ・ドル　小計		5,408,734,423.45	5,070,719,044.65 (792,705,508,251)	
社債券　合計				792,705,508,251 (792,705,508,251)	
合計				793,392,692,741 (793,392,692,741)	

（注）新株予約権証券における券面総額の数値は証券数を表示しております。

有価証券明細表注記

１．通貨種類毎の小計欄の（　　）内は、邦貨換算額であります。

２．合計金額欄の（　　）内は、外貨建有価証券に関るもので、内書きであります。

３．外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数		組入株式時価比率	組入新株予約権証券時価比率	組入債券時価比率	合計金額に対する比率
アメリカ・ドル	株式	15銘柄	3.10%	-%	-%	100%
	新株予約権証券	3銘柄	-%	0.08%	-%	
	社債券	599銘柄	-%	-%	96.82%	

② 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

③ デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引に関する注記）」に記載しております。

④その他特定資産の明細表

特定資産の種類／通貨	銘柄	数量	帳簿単価 帳簿金額	評価単価 評価金額	評価損益	備考
貸付債権／アメリカ・ドル	ACRISURE TERM B 1LN 02/15/27 C1	449,650.00	99.74 448,516.88	100.31 451,057.40	2,540.52	—
	AECOM TERM B 1LN 01/23/27 C1	675,405.68	99.65 673,068.77	100.41 678,222.12	5,153.35	—
	AECOM TERM B 1LN 01/23/27 C2	340,031.82	99.65 338,855.30	100.41 341,449.75	2,594.45	—
	ALLIANT HOLD TM B6 1LN 11/30 C1	2,826,146.75	100.04 2,827,531.56	100.42 2,838,129.61	10,598.05	—
	ANGUS CHEMICAL TM 1LN 11/04/27 C1	572,750.00	98.00 561,295.00	98.00 561,295.00	—	—
	ANGUS CHEMICAL TM B 1LN 11/27 C1	11,279,026.79	98.39 11,097,885.61	97.68 11,018,255.69	△79,629.92	—
	APPLIED SYSTEMS TM 2LN 02/32 C1	100,000.00	100.00 100,000.00	103.53 103,531.00	3,531.00	—
	APPLIED SYSTEMS TM B 1LN 02/31 C1	20,000,000.00	100.37 20,075,000.00	100.79 20,159,000.00	84,000.00	—
	APPLIED SYSTEMS TM B 1LN 02/31 C1	570,000.00	99.87 569,287.50	100.79 574,531.50	5,244.00	—
	ASCEND LEARNING TM 2LN 11/29 C1	650,000.00	85.08 553,078.50	98.10 637,650.00	84,571.50	—
	ASURION TM B10 1LN 8/17/28 C1	9,337,800.00	97.85 9,137,037.30	98.92 9,237,138.51	100,101.21	—
	ATHENAHEALTH TM B 1LN 02/15/29 C1	6,183,750.93	98.10 6,066,383.33	99.78 6,170,208.51	103,825.18	—
	BAYER ENVIR SCI TERM 1LN 10/29 C1	6,186,961.33	95.40 5,902,484.84	99.96 6,185,043.37	282,558.53	—
	BLUETRITON BRA TM B 1LN 03/28 C1	15,895,162.50	98.00 15,577,259.25	100.32 15,946,821.77	369,562.52	—

BRANDSAFWAY TM B 1LN 08/01/30 C1	2,611,875.00	97.51 2,546,969.90	100.51 2,625,195.56	78,225.66	—
CLEAR CHANNEL TM B 1LN 08/27 C1	15,140,000.00	99.00 14,988,600.00	98.50 14,912,900.00	△75,700.00	—
CONSOLIDATED EN TM B 1LN 11/30 C1	9,010,000.00	97.00 8,739,700.00	98.75 8,897,375.00	157,675.00	—
CORELOGIC TERM B 1LN 06/02/28 C1	15,565,443.04	93.62 14,572,834.73	98.56 15,342,701.55	769,866.82	—
COTIVITI INC TERM 1LN 05/01/31 C1	9,010,000.00	100.00 9,010,000.00	99.83 8,994,953.30	△15,046.70	—
COTIVITI TM B 1LN 05/01/31 C1	2,275,000.00	99.50 2,263,625.00	100.43 2,284,964.50	21,339.50	—
COX MEDIA TM B 1LN INCR 12/26 C1	14,282,378.52	91.35 13,047,666.89	82.38 11,767,108.83	△1,280,558.06	—
CSC SERVICEWORKS TM B 1LN 3/28 C1	18,486,484.60	86.09 15,916,493.51	85.96 15,891,721.62	△24,771.89	—
DEL MONTE FOODS TM B 1LN 05/29 C1	10,303,100.00	98.24 10,122,589.68	77.87 8,023,539.12	△2,099,050.56	—
ECHO GLOBAL LOGIS TM 2LN 10/28 C1	1,915,000.00	99.20 1,899,680.00	100.00 1,915,000.00	15,320.00	—
EXAMWORKS TERM B 1LN 11/01/28 C1	588,000.00	99.80 586,859.28	100.39 590,299.08	3,439.80	—
FINASTRA TSFR3M+725 1LN 09/29 C1	21,596,520.78	98.29 21,229,379.87	100.00 21,596,520.78	367,140.91	—
FINASTRA TSFR3M+725 1LN 09/29 C1	504,377.34	98.29 495,802.87	100.00 504,377.34	8,574.47	—
FRST EAGLE TERM B 1LN 2/1/27 C1	1,444,842.55	99.20 1,433,356.05	99.91 1,443,542.19	10,186.14	—
GREAT OUTDOOR TM B1 1LN 3/5/28 C1	6,092,114.20	99.19 6,043,011.75	100.17 6,102,592.63	59,580.88	—
HUB INTL TM B 1LN 06/30 C1	1,890,511.87	100.32 1,896,656.03	100.76 1,904,917.57	8,261.54	—
HUB INTL TM B 1LN 06/30 C3	4,738.13	100.32 4,753.58	100.76 4,774.23	20.65	—
HUNTER DOUGLAS TERM B 1LN 2/29 C1	2,461,302.84	96.54 2,376,338.66	100.12 2,464,379.46	88,040.80	—
HUNTER DOUGLAS TERM B 1LN 2/29 C2	903,759.66	96.54 872,561.87	100.12 904,889.35	32,327.48	—
INTERNET BRANDS TM B 1LN 04/28 C1	15,467,019.51	96.65 14,949,029.02	100.12 15,486,353.28	537,324.26	—
NEPTUNE BID US 1 TERM B 04/29 C1	32,209,650.00	89.32 28,770,625.66	95.63 30,804,665.06	2,034,039.40	—
NIELSEN HOLDING TM A 1LN 10/28 C1	9,504,000.00	88.62 8,422,920.00	95.30 9,057,692.16	634,772.16	—

	NORTHEAST GROCE TM B 1LN 12/28 C1	2,975,000.00	97.00 2,885,750.00	99.75 2,967,562.50	81,812.50	—
	OMNIA PARTNERS TM 1LN 7/19/30 C1	937,650.00	100.03 937,950.04	100.46 942,000.69	4,050.65	—
	ROSEN TERM B 1LN 03/24/31 C1	1,245,000.00	99.75 1,241,887.50	100.50 1,251,225.00	9,337.50	—
	SANCHEZ DIP ROLL UP TL 5/11/20 C1	1,489,000.00	— —	— —	—	—
	SANCHEZ TERM 1LN DIP 05/11/20 C1	1,814,338.93	— —	— —	—	—
	SANCHEZ TERM 1LN DIP 05/11/20 C2	1,638,087.99	— —	— —	—	—
	SFR TERM B14 1LN 08/15/28 C1	15,277,381.08	84.99 12,985,468.37	71.54 10,929,743.97	△2,055,724.40	—
	SHEARER'S FOODS TM B 1LN 02/31 C1	439,549.18	98.99 435,153.68	100.81 443,122.71	7,969.03	—
	SHEARER'S FOODS TM B 1LN 02/31 C2	535,450.82	98.99 530,096.31	100.81 539,804.03	9,707.72	—
	SOFTBANK SVF II TERM 1LN 12/24 C1	17,274,302.95	100.00 17,274,302.95	98.25 16,972,002.64	△302,300.31	—
	SUBCOM TERM B 1LN 01/30/2031 C1	1,820,000.00	99.00 1,801,800.00	100.83 1,835,160.60	33,360.60	—
	SUNSOURCE TERM 1LN 03/25/31 C1	2,785,000.00	99.50 2,771,075.00	100.90 2,810,232.10	39,157.10	—
	TKC HOLDINGS TERM 1LN 05/28 C1	8,177,219.58	94.78 7,750,695.80	99.79 8,160,210.96	409,515.16	—
	TOPGLF CLL TERM B 1LN 03/09/30 C1	1,173,150.00	99.45 1,166,768.06	100.51 1,179,226.91	12,458.85	—
	TORY BURCH TERM B 1LN 04/14/28 C1	2,954,430.36	98.79 2,918,829.47	100.02 2,955,257.60	36,428.13	—
	TRUIST INSURANCE TM 2L 03/32 C1	9,950,000.00	100.00 9,950,000.00	102.20 10,169,696.00	219,696.00	—
	UBER TERM B 1LN 03/01/30 C1	5,021,956.04	100.18 5,031,296.87	100.60 5,052,288.65	20,991.78	—
	UKG TERM B 1LN 02/10/31 C1	10,938,200.02	99.90 10,928,336.62	100.75 11,020,236.52	91,899.90	—
	UNIVAR TM B 1LN 08/01/30 C1	925,355.81	100.15 926,790.11	101.06 935,192.34	8,402.23	—
	US LBM TERM B 1LN 12/18/27 C1	8,332,124.62	96.96 8,079,577.92	99.48 8,289,547.46	209,969.54	—
	USI TM B 1LN 11/22/29 C1	2,937,911.62	100.14 2,942,142.21	100.41 2,950,162.71	8,020.50	—
	WORLDPAY TERM B 1LN 01/31/31 C1	14,290,000.00	99.50 14,218,550.00	100.44 14,353,733.40	135,183.40	—
貸付債権／アメリカ・ドル 小計			358,893,609.10 (56,105,837,911)	360,179,203.63 (56,306,814,903)	1,285,594.53 (200,976,992)	

貸付債権 合　計		56,105,837,911 (56,105,837,911)	56,306,814,903 (56,306,814,903)	200,976,992 (200,976,992)	
合　計		56,105,837,911 (56,105,837,911)	56,306,814,903 (56,306,814,903)	200,976,992 (200,976,992)	

１．小計欄の（　　）内は、邦貨換算額であります。

２．合計金額欄の（　　）内は、外貨建貸付債権に関るもので、内書きであります。

２【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

（2024年６月28日現在）

種　類	金　額	単　位
Ⅰ　資産総額	747,118,813,368	円
Ⅱ　負債総額	956,735,284	円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	746,162,078,084	円
Ⅳ　発行済数量	2,018,619,395,341	口
Ⅴ　１単位当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	0.3696	円

（参考）マザーファンドの純資産額計算書
フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンド

（2024年６月28日現在）

種　類	金　額	単　位
Ⅰ　資産総額	956,466,314,444	円
Ⅱ　負債総額	1,861,197,005	円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	954,605,117,439	円
Ⅳ　発行済数量	152,304,777,983	口
Ⅴ　１単位当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	6.2677	円

第４【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1) 名義書換

名義書換は行ないません。

ファンドの受益権は、振替受益権となり、委託会社は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行なわないものとします。

(2) 受益者名簿

作成しません。

(3) 受益者に対する特典

該当するものはありません。

(4) 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

ファンドの受益権の譲渡制限は設けておりません。

○　受益権の譲渡

①　受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

②　上記①の申請のある場合には、上記①の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記①の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。

③　上記①の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

○　受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

○　受益権の再分割

委託会社は、受益権の再分割を行ないません。ただし、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

○　償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。

○　質権口記載又は記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

第二部【委託会社等の情報】

第１【委託会社等の概況】

１【委託会社等の概況】

(1) 資本金等（2024年６月末日現在）

資本金の額	金10億円
発行する株式の総数	80,000株
発行済株式総数	20,000株
最近５年間における資本金の額の増減	該当事項はありません。

(2) 委託会社等の機構

① 経営体制

委託会社は、監査役設置会社であります。

取締役会は、委託会社の経営管理の意思決定機関として法定事項を決議するとともに、経営の基本方針および経営業務執行上の重要な事項を決定あるいは承認します。

取締役は、株主総会の決議によって選任されます。取締役の任期は、就任後２年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとし、補欠または増員により選任された取締役の任期は、他の現任取締役の任期の満了すべき時までとします。

② 運用体制

投資信託の運用の流れは以下の通りです。

１．個別企業の訪問調査等により、内外の経済動向や株式および債券の市場動向の分析を行ないます。委託会社は、日本国内に専任のアナリストを擁し綿密な企業調査を行なうのみならず、世界の主要拠点のアナリストより各国の企業調査結果が入手できる調査・運用体制を整えています。

２．ポートフォリオ・マネージャーは投資判断に際し、投資信託約款等を遵守し、運用方針、投資制限、リスク許容度、その他必要な事項を把握したうえで投資戦略を策定し、自身の判断によって投資銘柄を決定するとともに、投資環境等の変化に応じて運用に万全を期します。

３．ポートフォリオ・マネージャーの運用に係るリスク管理および投資行動のチェックについては、運用部門において部門の担当責任者とポートフォリオ・マネージャーによるミーティング等を実施し、さまざまなリスク要因について協議しています。また、運用に関するコンプライアンス部門においては、ファンドが法令および各種運用規制等を遵守して運用されているかがチェックされ、モニタリングの結果を運用部門および必要に応じて適宜関係部門にフィードバックしています。運用リスク管理部門では、ファンドの各種投資リスクおよび流動性リスクを評価し、モニタリングの結果を運用部門、投資リスク管理に関する委員会、必要に応じて適宜関係部門に報告しています。

２【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行なうとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行なっています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行なっています。

2024年６月28日現在、委託会社の運用する証券投資信託は、追加型株式投資信託187本、単位型株式投資信託２本、親投資信託52本で、親投資信託を除いた純資産の合計は総額6,388,841,968,846円です。

３【委託会社等の経理状況】

当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第 59号）並びに同規則第２条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

当社の財務諸表は、金融商品取引法第193条の2第１項の規定に基づき、第38期事業年度（2023年1月1日から2023年12月31日まで）の財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人により監査を受けております。

財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。

当社は財務諸表の適正性を確保するための特段の取り組みを行っております。
具体的には、企業会計基準及び同適用指針、日本公認会計士協会が公表する委員会報告等の公開情報、各種関係諸法令の改廃に応じて、当社として必要な対応を適時に協議しております。

（１）【貸借対照表】

（単位：千円）

		第37期 (2022年12月31日)	第38期 (2023年12月31日)
資産の部			
流動資産			
現金及び預金		3,022,979	2,269,485
立替金		62,774	59,949
前払費用		355,433	460,082
未収委託者報酬		7,302,518	9,026,865
未収運用受託報酬		1,270,509	5,354,461
未収収益		6,568	5,845
未収入金	＊1	279,442	152,986
流動資産計		12,300,226	17,329,675
固定資産			
無形固定資産			
電話加入権		7,487	7,487
無形固定資産合計		7,487	7,487
投資その他の資産			
長期貸付金	＊1	5,754,864	5,953,460
長期差入保証金		11,755	11,755
繰延税金資産		371,268	288,014
その他		230	230
投資その他の資産合計		6,138,118	6,253,460
固定資産計		6,145,605	6,260,947
資産合計		18,445,832	23,590,622
負債の部			
流動負債			
預り金		158	7
未払金			
未払手数料		3,386,058	4,192,323
その他未払金	＊1	3,949,135	2,192,059
未払費用		1,205,608	3,445,819
未払法人税等		256,966	1,616,600
未払消費税等		678,471	1,176,325
賞与引当金		755,779	376,001
流動負債合計		10,232,176	12,999,137
固定負債			
長期賞与引当金		8,295	-
退職給付引当金		1,907,940	2,028,331
固定負債合計		1,916,235	2,028,331
負債合計		12,148,412	15,027,469
純資産の部			
株主資本			
資本金		1,000,000	1,000,000
利益剰余金			
利益準備金		250,000	250,000
その他利益剰余金			
繰越利益剰余金		5,047,420	7,313,153
利益剰余金合計		5,297,420	7,563,153
株主資本合計		6,297,420	8,563,153
純資産合計		6,297,420	8,563,153
負債・純資産合計		18,445,832	23,590,622

（２）【損益計算書】

(単位：千円)

		第37期 (自 2022年1月1日 至 2022年12月31日)	第38期 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)
営業収益			
委託者報酬		48,219,377	55,200,925
運用受託報酬		7,978,913	10,031,924
その他営業収益		196,056	153,966
営業収益計		56,394,346	65,386,816
営業費用	＊1		
支払手数料		21,912,619	25,160,937
広告宣伝費		270,363	282,742
調査費			
調査費		563,944	551,589
委託調査費		13,400,947	15,194,030
営業雑経費			
通信費		78,488	139,609
印刷費		55,842	47,328
協会費		22,224	27,212
その他		1,512	2,007
営業費用計		36,305,942	41,405,457
一般管理費			
給料			
給料・手当		2,641,460	2,762,834
賞与		1,673,842	1,333,847
福利厚生費		525,602	575,347
交際費		13,087	17,945
旅費交通費		70,519	108,866
租税公課		162,863	205,434
弁護士報酬		2,415	2,569
不動産賃貸料・共益費		412,937	427,958
退職給付費用		208,922	272,377
消耗器具備品費		3,219	17,110
事務委託費		6,759,389	7,249,585
諸経費		303,872	288,510
一般管理費計		12,778,130	13,262,388
営業利益		7,310,273	10,718,971
営業外収益			
受取利息	＊1	16,144	16,559
保険配当金		9,662	10,648
雑益		3,309	108
営業外収益計		29,116	27,315
営業外費用			
寄付金		2,930	1,500
為替差損		233,624	112,525
雑損		109	306
営業外費用計		236,664	114,331
経常利益		7,102,725	10,631,955
特別利益			
特別退職金戻入額		17,315	-
特別利益計		17,315	-
特別損失			
特別退職金		4,125	52,541
事務過誤損失		105	-
特別損失計		4,230	52,541
税引前当期純利益		7,115,810	10,579,414
法人税、住民税及び事業税		2,220,713	3,230,427
法人税等調整額		(152,321)	83,253
法人税等合計		2,068,392	3,313,680
当期純利益		5,047,418	7,265,733

（３）【株主資本等変動計算書】

第37期（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

(単位：千円)

	株主資本					純資産合計
	資本金	利益剰余金			株主資本合計	
		利益準備金	その他利益剰余金	利益剰余金合計		
			繰越利益剰余金			
当期首残高	1,000,000	250,000	3,231,341	3,481,341	4,481,341	4,481,341
当期変動額						
剰余金の配当	-	-	(3,231,340)	(3,231,340)	(3,231,340)	(3,231,340)
当期純利益	-	-	5,047,418	5,047,418	5,047,418	5,047,418
当期変動額合計	-	-	1,816,078	1,816,078	1,816,078	1,816,078
当期末残高	1,000,000	250,000	5,047,420	5,297,420	6,297,420	6,297,420

第38期（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

(単位：千円)

	株主資本					純資産合計
	資本金	利益剰余金			株主資本合計	
		利益準備金	その他利益剰余金	利益剰余金合計		
			繰越利益剰余金			
当期首残高	1,000,000	250,000	5,047,420	5,297,420	6,297,420	6,297,420
当期変動額						
剰余金の配当	-	-	(5,000,000)	(5,000,000)	(5,000,000)	(5,000,000)
当期純利益	-	-	7,265,733	7,265,733	7,265,733	7,265,733
当期変動額合計	-	-	2,265,733	2,265,733	2,265,733	2,265,733
当期末残高	1,000,000	250,000	7,313,153	7,563,153	8,563,153	8,563,153

注記事項
(重要な会計方針)
1.引当金の計上基準
(1)賞与引当金
従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、賞与支給見込額の当期負担額を計上しております。
(2)退職給付引当金
従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき当期末において発生していると認められる額を計上しております。退職給付見込額を当期までの期間に帰属させる方法については、期間定額基準によっております。
過去勤務債務については、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(10年)による按分額を定額法により費用処理しております。数理計算上の差異については、発生年度に全額費用処理しております。

2.収益及び費用の計上基準
当社は、顧客への投資運用業に関するサービスから生じる委託者報酬、運用受託報酬等により収益を獲得しております。
これらには実績報酬が含まれる場合があります。
(1)運用報酬
投資運用サービスのうち運用資産残高等を基礎として算定される報酬（運用報酬）については、一定の期間にわたり履行義務を充足し収益として認識しております。確定した報酬を月次、年4回、年2回もしくは年1回受け取ります。
(2)実績報酬
実績報酬は、変動対価の額に関する不確実性が事後的に解消される際に、解消される時点までに計上された収益の著しい減額が発生しない可能性が高い部分に限り取引価格に含めております。確定した報酬は、履行義務充足時点から短期間で支払いを受けます。

3.その他財務諸表作成のための基礎となる事項
(1)重要な外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算の基準
外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しています。

(2)グループ通算制度の適用
グループ通算制度を適用しております。

(重要な会計上の見積り)
第37期(自 2022年1月1日 至 2022年12月31日)
当事業年度の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが翌事業年度の財務諸表に影響を及ぼすリスクを識別していないため、注記を省略しております。

第38期(自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)
当事業年度の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが翌事業年度の財務諸表に影響を及ぼすリスクを識別していないため、注記を省略しております。

(会計方針の変更)
該当事項はありません。

(貸借対照表関係)
＊1 関係会社に対する資産及び負債は次のとおりであります。

	第37期 (2022年12月31日)	第38期 (2023年12月31日)
未収入金	2,693 千円	4,375 千円
その他未払金	3,683,257 千円	1,487,550 千円
長期貸付金	5,553,660 千円	5,943,660 千円

(損益計算書関係)
＊1 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。

	第37期 (自 2022年1月1日 至 2022年12月31日)	第38期 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)
営業費用	17,246,408 千円	19,338,423 千円
受取利息	8,825 千円	12,877 千円

(株主資本等変動計算書関係)
第37期（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）
1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	当事業年度期首 株式数	当事業年度増加 株式数	当事業年度減少 株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式	20,000 株	-	-	20,000 株
合計	20,000 株	-	-	20,000 株

2. 配当に関する事項
① 金銭による配当
該当事項はありません。
② 金銭以外による配当
2022年12月13日の取締役会において、次のとおり決議しております。
(1) 配当財産の種類　長期貸付金
(2) 配当財産の帳簿価格　3,231,340 千円
(3) 1株当たりの配当額　161 千円
(4) 基準日　2022年12月13日
(5) 効力発生日　2022年12月13日

第38期（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）
1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	当事業年度期首 株式数	当事業年度増加 株式数	当事業年度減少 株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式	20,000 株	-	-	20,000 株
合計	20,000 株	-	-	20,000 株

2. 配当に関する事項
① 金銭による配当
該当事項はありません。
② 金銭以外による配当
2023年12月12日の取締役会において、次のとおり決議しております。
(1) 配当財産の種類　長期貸付金
(2) 配当財産の帳簿価格　5,000,000 千円
(3) 1株当たりの配当額　250 千円
(4) 基準日　2023年12月12日
(5) 効力発生日　2023年12月12日

（金融商品関係）

1.　金融商品の状況に関する事項

(1)金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用について短期的な預金及びグループ会社への貸付金に限定しております。
また、所要資金は自己資金で賄っており、銀行借入、社債発行等による資金調達は行っておりません。

(2)金融商品の内容及びそのリスク

預金は、銀行の信用リスクに晒されておりますが、預金に関しては数行に分散して預入しており、リスクの軽減を図っております。営業債権である未収委託者報酬および未収運用受託報酬、未収収益、未収入金についてはそれらの源泉である預り純資産を数行の信託銀行に分散して委託しておりますが、信託銀行はその受託資産を自己勘定と分別して管理しているため、仮に信託銀行が破綻又は債務不履行等となった場合でも、これら営業債権が信用リスクに晒されることは無いと考えております。未収入金及びその他未払金の一部には、海外の関連会社との取引により生じた外貨建ての資産・負債を保有しているため、為替相場の変動による市場リスクに晒されております。

(3)金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

預金に係る銀行の信用リスクに関しては、口座開設時及びその後も継続的に銀行の信用力を評価し、格付けの高い金融機関でのみで運用し、預金に係る信用リスクを管理しております。
未収委託者報酬および未収運用受託報酬は、投資信託または取引相手ごとに残高を管理し、当社が運用している資産の中から報酬を徴収するため、信用リスクは僅少であります。
また、未収入金は、概ね、海外の関連会社との取引により生じたものであり、原則、翌月中に決済が行われる事により、回収が不能となるリスクは僅少であります。

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

当社は、原則、為替変動や価格変動に係るリスクに対して、ヘッジ取引を行っておりません。外貨建ての営業債権債務について、月次ベースで為替変動リスクを測定し、モニタリングを実施しております。
また、外貨建ての債権債務に関する為替の変動リスクに関しては、個別の案件ごとに毎月残高照合等を行い、リスクを管理しております。

流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理

当社は、日々資金残高管理を行っております。また、適時に資金繰予定表を作成・更新するとともに、
手許流動性(最低限必要な運転資金)を状況に応じて見直し・維持することなどにより、流動性リスクを管理しております。

2．　金融商品の時価等に関する事項

2022年12月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

第37期（2022年12月31日）

	貸借対照表計上額 （千円）	時価 （千円）	差額 （千円）
(1) 長期貸付金	5,754,864	5,754,864	-
資産計	5,754,864	5,754,864	-

(注1) 資産

現金及び預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収収益、未収入金

これらは短期間で決済され、時価は帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

負債

未払手数料、その他未払金、未払費用、未払法人税等、未払消費税等

これらは短期間で決済され、時価は帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

(注2) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

金銭債権のうち長期貸付金(5,754,864千円) については、契約上返済期限の定めがないため、記載を省略しております。

2023年12月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

第38期（2023年12月31日）

	貸借対照表計上額 （千円）	時価 （千円）	差額 （千円）
(1) 長期貸付金	5,953,460	5,953,460	-
資産計	5,953,460	5,953,460	-

(注1) 資産

現金及び預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収収益、未収入金

これらは短期間で決済され、時価は帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

負債

未払手数料、その他未払金、未払費用、未払法人税等、未払消費税等

これらは短期間で決済され、時価は帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

(注2) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

金銭債権のうち長期貸付金(5,953,460千円) については、契約上返済期限の定めがないため、記載を省略しております。

3．　金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に係るインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

第37期（2022年12月31日）

(1)時価で貸借対照表に計上している金融商品

該当事項はありません。

(2)時価で貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

区分	時価			
	レベル1 （千円）	レベル2 （千円）	レベル3 （千円）	合計 （千円）
(1) 長期貸付金	-	5,754,864	-	5,754,864
資産計	-	5,754,864	-	5,754,864

(注) 時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

(1) 長期貸付金

変動金利によるものであり、短期間で市場金利を反映するため、貸付先の信用状態が実行後大きく異なっていない場合は時価と帳簿価額が近似していることから、帳簿価額を時価としており、レベル２の時価に分類しております。

第38期（2023年12月31日）

(1) 時価で貸借対照表に計上している金融商品

該当事項はありません。

(2) 時価で貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

区分	時価			
	レベル1 （千円）	レベル2 （千円）	レベル3 （千円）	合計 （千円）
(1) 長期貸付金	-	5,953,460	-	5,953,460
資産計	-	5,953,460	-	5,953,460

(注) 時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

(1) 長期貸付金

変動金利によるものであり、短期間で市場金利を反映するため、貸付先の信用状態が実行後大きく異なっていない場合は時価と帳簿価額が近似していることから、帳簿価額を時価としており、レベル２の時価に分類しております。

(退職給付関係)
第37期（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日)
1.採用している退職給付制度の概要
当社は確定給付型年金制度及び確定拠出型年金制度を採用しております。

2.確定給付型年金制度
(1)退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

	（千円）
退職給付債務の期首残高	1,995,588
勤務費用	174,611
利息費用	10,753
数理計算上の差異の発生額	△45,265
退職給付の支払額	△228,588
退職給付債務の期末残高	1,907,099

(2)退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

	（千円）
非積立型制度の退職給付債務	1,907,099
未認識過去勤務費用	841
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,907,940
退職給付引当金	1,907,940
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,907,940

(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	（千円）
勤務費用	150,582
利息費用	9,273
数理計算上の差異の費用処理額	△45,265
過去勤務債務の費用処理額	△1,874
確定給付型年金制度に係る退職給付費用	112,715

(4) 数理計算上の計算基礎に関する事項
当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎
割引率　1.4%

3.確定拠出制度
当社の確定拠出制度への要拠出額は96,206千円であります。

第38期（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

1.採用している退職給付制度の概要

当社は確定給付型年金制度及び確定拠出型年金制度を採用しております。

2.確定給付型年金制度

(1)退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

	（千円）
退職給付債務の期首残高	1,907,099
勤務費用	178,071
利息費用	24,955
数理計算上の差異の発生額	△5,376
退職給付の支払額	△76,418
退職給付債務の期末残高	2,028,331

(2)退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

	（千円）
非積立型制度の退職給付債務	2,028,331
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	2,028,331
退職給付引当金	2,028,331
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	2,028,331

(3)退職給付費用及びその内訳項目の金額

	（千円）
勤務費用	157,671
利息費用	22,096
数理計算上の差異の費用処理額	△5,376
過去勤務債務の費用処理額	△841
確定給付型年金制度に係る退職給付費用	173,550

(4)数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

割引率　1.7%

3.確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は98,827千円であります。

(税効果会計関係)

1.法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理

当社は、当事業年度から、グループ通算制度を適用しております。また、「グループ通算制度を適用する場合の会計処理及び開示に関する取扱い」（実務対応報告第42号 2021年8月12日）に従って、法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理並びに開示を行っております。

2.繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	第37期 (2022年12月31日)	第38期 (2023年12月31日)
	(千円)	(千円)
繰延税金資産		
未払費用	91,806	89,646
賞与引当金	231,419	115,131
退職給付引当金	584,211	621,075
資産除去債務	1,644	1,644
その他	87,153	125,470
繰延税金資産小計	996,233	952,966
評価性引当額	△624,965	△664,952
繰延税金資産合計	371,268	288,014
繰延税金資産又は繰延税金負債（△）の純額	371,268	288,014

2.法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	第37期 (2022年12月31日)	第38期 (2023年12月31日)
法定実効税率	30.62%	30.62%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.38%	0.33%
評価性引当額	△2.19%	2.62%
過年度法人税等	0.23%	△2.25%
その他	0.02%	0.01%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	29.07%	31.32%

(資産除去債務関係)

当社は建物所有者との間で事業用不動産賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約及び法令上の資産除去債務を認識しております。なお、当該賃貸借契約に関連する
長期差入保証金(敷金）が計上されているため、資産除去債務の負債計上に代えて、当該敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、直接減額しております。

(収益認識関係)

第37期（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

１．顧客との契約から生じる収益を分解した情報　(単位:千円)

	運用報酬	実績報酬	合計
委託者報酬	48,219,377	-	48,219,377
運用受託報酬	3,116,449	4,862,463	7,978,913
その他営業収益	196,056	-	196,056
合計	51,531,882	4,862,463	56,394,346

第38期（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

１．顧客との契約から生じる収益を分解した情報　(単位:千円)

	運用報酬	実績報酬	合計
委託者報酬	55,200,925	-	55,200,925
運用受託報酬	3,047,735	6,984,189	10,031,924
その他営業収益	153,966	-	153,966
合計	58,402,627	6,984,189	65,386,816

２．収益を理解するための基礎となる情報

第37期（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）及び 第38期（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

注記事項(重要な会計方針)の2.収益及び費用の計上基準に記載の通りであります。

3.　顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに当事業年度末において存在する顧客との契約から翌事業年度以降に認識すると見込まれる収益の金額及び時期に関する情報

第37期（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

顧客との契約から生じた債権等　(単位:千円)

	期首残高	期末残高
顧客との契約から生じた債権	7,035,957	8,573,027

(注)なお、当事業年度の期首および期末において、顧客との契約から生じた契約資産はありません。

第38期（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

顧客との契約から生じた債権等　(単位:千円)

	期首残高	期末残高
顧客との契約から生じた債権	8,573,027	14,381,326

(注)なお、当事業年度の期首および期末において、顧客との契約から生じた契約資産はありません。

(セグメント情報等)
セグメント情報
第37期（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）及び 第38期（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）
当社は資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報
第37期（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）
1.サービスごとの情報 (単位:千円)

	投資信託の運用	投資顧問業	その他	合計
外部顧客への売上高	48,219,377	7,978,913	196,056	56,394,346

2.地域ごとの情報
(1)営業収益
本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

3.主要な顧客ごとの情報
(1)委託者報酬 (単位:千円)

投資信託の名称	委託者報酬	関連する セグメント名
フィデリティ・ＵＳ リート・ファンドＢ（為替ヘッジなし）	9,173,768	資産運用業
フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・ファンド	7,286,922	資産運用業
フィデリティ・日本成長株・ファンド	6,452,328	資産運用業

(2)運用受託報酬
運用受託報酬については、顧客との守秘義務契約により、開示ができないため、記載を省略しております。

第38期（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）
1.サービスごとの情報 (単位:千円)

	投資信託の運用	投資顧問業	その他	合計
外部顧客への売上高	55,200,925	10,031,924	153,966	65,386,816

2.地域ごとの情報
(1)営業収益
本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

3.主要な顧客ごとの情報
(1)委託者報酬 (単位:千円)

投資信託の名称	委託者報酬	関連する セグメント名
フィデリティ・ＵＳ リート・ファンドＢ（為替ヘッジなし）	8,824,933	資産運用業
フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・ファンド	8,558,231	資産運用業
フィデリティ・世界割安成長株投信　Bコース（為替ヘッジなし）	7,353,735	資産運用業
フィデリティ・日本成長株・ファンド	6,925,937	資産運用業

(2)運用受託報酬
運用受託報酬については、顧客との守秘義務契約により、開示ができないため、記載を省略しております。

(関連当事者情報)

第37期（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

1. 関連当事者との取引

(1)財務諸表提出会社の親会社

種類	会社等の名称	会社等の所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(注2)	科目	期末残高(注2)
			千米ドル					千円		千円
親会社	FIL Limited	英領バミューダ、ペンブローク市	6,825	投資顧問業	被所有間接100 %	投資顧問契約の再委任等役員の兼任	委託調査等報酬（注3）	―	未収入金	2,693
							共通発生経費負担額（注4）	12,450,274	未払金	767,387
			千円					千円		千円
親会社	フィデリティ・ジャパン・ホールディングス株式会社	東京都港区	4,510,000	グループ会社経営管理	被所有直接100 %	当社事業活動の管理等役員の兼任	金銭の貸付(注1)	2,208,660	長期貸付金	5,553,660
							利息の受取(注1)	8,825	未収入金	―
							共通発生経費負担額（注4）	256,643	未払金	46,250
							連結法人税の個別帰属額	―	未払金	1,788,272
							剰余金の配当	3,231,340	未払金	―
			千米ドル					千円		千円
親会社	FIL Asia Holdings Pte Limited	シンガポール、ブルバード市	189,735	グループ会社経営管理	被所有間接100%	営業取引	共通発生経費負担額（注4）	4,539,490	未払金	1,081,346

(2)財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社

属性	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(注2)	科目	期末残高(注2)
			千円					千円		千円
同一の親会社をもつ会社	フィデリティ証券株式会社	東京都港区	11,757,500	証券業	なし	当社設定投資信託の募集・販売	共通発生経費負担額（注4）	391,995	未収入金	52,615
							投資信託販売に係る代行手数料（注5）	800,707	未払金	67,683

取引条件及び取引条件の決定方針等
(注1) 資金の貸付については、市場金利等を勘案して利率を合理的に決定しております。
(注2) 取引金額には消費税等を含めておりません。期末残高には消費税等を含めております。
(注3) 当社の主要な事業領域である投信・投資顧問業から包括的に発生する収益であります。
(注4) 共通発生経費については、直課可能なものは実際発生額に基づき、直課不可能なものは各社の規模に応じた一定の比率により負担しております。
(注5) 代行手数料については、一般取引条件を基に、両社協議の上合理的に決定しております。

２．親会社に関する注記
・FIL Limited（非上場）
・FIL Asia Holdings Pte Limited （非上場）
・FIL Japan Holdings (Singapore) Pte Limited （非上場）
・フィデリティ・ジャパン・ホールディングス株式会社（非上場）

第38期（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）
１．関連当事者との取引
(1) 財務諸表提出会社の親会社

種類	会社等の名称	会社等の所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(注2)	科目	期末残高(注2)
			千米ドル					千円		千円
親会社	FIL Limited	英領バミューダ、ペンブローク市	6,825	投資顧問業	被所有間接100 %	投資顧問契約の再委任等役員の兼任	委託調査等報酬（注3）	—	未収入金	4,375
							共通発生経費負担額（注4）	14,263,790	未払金	900,697
			千円					千円		千円
親会社	フィデリティ・ジャパン・ホールディングス株式会社	東京都港区	4,510,000	グループ会社経営管理	被所有直接100 %	当社事業活動の管理等役員の兼任	金銭の貸付(注1)	390,000	長期貸付金	5,943,660
							利息の受取(注1)	12,877	未収入金	—
							共通発生経費負担額（注4）	258,088	未払金	47,052
							グループ通算制度の通算税効果額	—	未払金	46,398
							剰余金の配当	5,000,000	未払金	—
			千米ドル					千円		千円
親会社	FIL Asia Holdings Pte Limited	シンガポール、ブルバード市	189,735	グループ会社経営管理	被所有間接100%	営業取引	共通発生経費負担額（注4）	4,816,544	未払金	493,401

(2)財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社

属性	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(注2)	科目	期末残高(注2)
			千円					千円		千円
同一の親会社をもつ会社	フィデリティ証券株式会社	東京都港区	12,657,500	証券業	なし	当社設定投資信託の募集・販売	共通発生経費負担額（注4)	357,778	未収入金	115,231
							投資信託販売に係る代行手数料（注5)	813,267	未払金	72,123
							グループ通算制度の通算税効果額	-	未払金	478,598

取引条件及び取引条件の決定方針等
(注1) 資金の貸付については、市場金利等を勘案して利率を合理的に決定しております。
(注2) 取引金額には消費税等を含めておりません。期末残高には消費税等を含めております。
(注3) 当社の主要な事業領域である投信・投資顧問業から包括的に発生する収益であります。
(注4) 共通発生経費については、直課可能なものは実際発生額に基づき、直課不可能なものは各社の規模に応じた一定の比率により負担しております。
(注5) 代行手数料については、一般取引条件を基に、両社協議の上合理的に決定しております。

2. 親会社に関する注記
・FIL Limited（非上場）
・FIL Asia Holdings Pte Limited （非上場）
・FIL Japan Holdings (Singapore) Pte Limited （非上場）
・フィデリティ・ジャパン・ホールディングス株式会社（非上場）

(1株当たり情報)

	第37期 (自 2022年1月1日 至 2022年12月31日)	第38期 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)
１株当たり純資産額	314,871円00銭	428,157円66銭
１株当たり当期純利益	252,370円92銭	363,286円66銭

なお潜在株式調整後１株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

(注) 1株当たり当期純損失金額又は1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	第37期 (自 2022年1月1日 至 2022年12月31日)	第38期 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)
当期純利益(千円)	5,047,418	7,265,733
普通株式に係る当期純利益(千円)	5,047,418	7,265,733
期中平均株式数	20,000株	20,000株

(重要な後発事象)
該当事項はありません。

4 【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

(1) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令、およびその他関連諸法令等で認められているものを除きます。）。

(2) 運用財産相互間において取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令、およびその他関連諸法令等で認められているものを除きます。）。

(3) 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下（４）（５）において同じ。）又は子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行なうこと。

(4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行なう投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと。

(5) 上記（３）（４）に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

5 【その他】

(1) 定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

(2) 事業譲渡または事業譲受

該当ありません。

(3) 出資の状況

該当ありません。

(4) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社に関し、訴訟事件その他委託会社に重要な影響を与えた事実および重要な影響を与えることが予想される事実は存在しておりません。

第２【その他の関係法人の概況】

１【名称、資本金の額及び事業の内容】

ファンドの運営における役割	名称	資本金の額 （2024年３月末日現在）	事業の内容
受託会社	三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社	324,279百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。
＜参考情報＞ 再信託受託会社	日本マスタートラスト信託銀行株式会社	10,000百万円	
販売会社	ＰＷＭ日本証券株式会社	3,000百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
	auカブコム証券株式会社	7,196百万円	
	野村證券株式会社	10,000百万円	
	フィデリティ証券株式会社	12,657百万円	
	ＳＭＢＣ日興証券株式会社※	135,000百万円	
	マネックス証券株式会社	13,195百万円	
	ワイエム証券株式会社	1,270百万円	
	楽天証券株式会社	19,495百万円	
	岩井コスモ証券株式会社	13,500百万円	
	三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社	40,500百万円	
	西日本シティＴＴ証券株式会社	3,000百万円	
	株式会社ＳＢＩ証券	54,323百万円	
	あかつき証券株式会社	3,067百万円	
	岡三証券株式会社	5,000百万円	
	リテラ・クレア証券株式会社	3,794百万円	
	大和証券株式会社	100,000百万円	
	八十二証券株式会社	3,000百万円	

池田泉州ＴＴ証券株式会社	1,250百万円	
アイザワ証券株式会社	3,000百万円	
中銀証券株式会社	2,000百万円	
内藤証券株式会社	3,002百万円	
東海東京証券株式会社	6,000百万円	
百五証券株式会社	3,000百万円	
四国アライアンス証券株式会社	3,000百万円	
香川証券株式会社	555百万円	
日産証券株式会社	1,500百万円	
とうほう証券株式会社	3,000百万円	
ぐんぎん証券株式会社	3,000百万円	
ほくほくＴＴ証券株式会社	1,250百万円	
七十七証券株式会社	3,000百万円	
松井証券株式会社	11,945百万円	
株式会社証券ジャパン	3,000百万円	
十六ＴＴ証券株式会社	3,000百万円	
ＯＫＢ証券株式会社	1,500百万円	
きらぼしライフデザイン証券株式会社	3,000百万円	
岡三にいがた証券株式会社※	852百万円	
東洋証券株式会社	13,494百万円	
北洋証券株式会社	3,000百万円	
Ｊトラストグローバル証券株式会社	3,000百万円 （2023年12月末日現在）	
京銀証券株式会社	3,000百万円	
水戸証券株式会社	12,272百万円	
三井住友信託銀行株式会社	342,037百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。
三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社	324,279百万円	
株式会社りそな銀行	279,928百万円	

株式会社ＳＭＢＣ信託銀行	87,550百万円	
株式会社埼玉りそな銀行	70,000百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社七十七銀行	24,658百万円	
株式会社十六銀行	36,839百万円	
株式会社西日本シティ銀行	85,745百万円	
株式会社三菱ＵＦＪ銀行	1,711,958百万円	
株式会社三井住友銀行	1,770,996百万円	
株式会社静岡銀行	90,845百万円	
株式会社池田泉州銀行	61,385百万円	
株式会社もみじ銀行	10,000百万円	
ソニー銀行株式会社	38,500百万円	
株式会社関西みらい銀行	38,971百万円	
ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド（香港上海銀行）※	1,239億4,847万9,495香港ドル 71億9,800万米ドル	
株式会社大垣共立銀行	46,773百万円	
株式会社滋賀銀行	33,076百万円	
株式会社京葉銀行	49,759百万円	
株式会社みずほ銀行	1,404,065百万円	
株式会社長崎銀行	7,121百万円	
スルガ銀行株式会社	30,043百万円	
株式会社第四北越銀行	32,776百万円	
株式会社足利銀行	135,000百万円	
株式会社常陽銀行	85,113百万円	
株式会社福岡銀行	82,300百万円	
株式会社きらぼし銀行	43,700百万円	
株式会社十八親和銀行	36,800百万円	
株式会社熊本銀行	10,000百万円	

	株式会社豊和銀行	13,495百万円	
	株式会社京都銀行	42,103百万円	
	株式会社大光銀行	10,000百万円	
	株式会社東邦銀行	23,519百万円	
	株式会社北陸銀行	140,409百万円	
	株式会社武蔵野銀行	45,743百万円	
	株式会社伊予銀行	20,948百万円	
	PayPay銀行株式会社	72,210百万円	
	株式会社神奈川銀行	6,191百万円	
	株式会社山口銀行	10,005百万円	
	株式会社北九州銀行	10,000百万円	
	株式会社三十三銀行	37,461百万円	
	ソニー生命保険株式会社※	70,000百万円	保険業法に基づき生命保険業を営んでいます。
運用の委託先	FIAM LLC	125,250,883米ドル （約17,764百万円＊） ＊１米ドル141.83円で換算 （2023年12月末日現在）	主として米国においてファンドに対する投資顧問業務を営んでいます。

※新規募集は行ないません。

2 【関係業務の概要】

(1) 受託会社：ファンドの受託銀行として、委託会社との信託契約の締結、信託財産の保管・管理、信託財産の計算（ファンドの基準価額の計算）、外国証券を保管・管理する外国の金融機関への指示および連絡等を行ないます。

(2) 販売会社：ファンドの販売会社として、ファンドの募集・販売の取扱い、目論見書・運用報告書の交付、信託契約の一部解約に関する事務、受益者への収益分配金・一部解約金・償還金の支払に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、所得税・地方税の源泉徴収、取引報告書・計算書等の交付等を行ないます。

(3) 運用の委託先：委託会社より運用の指図に関する権限の委託を受け、マザーファンドの運用の指図を行ないます。

３【資本関係】

(1）受託会社：該当事項はありません。

(2）販売会社：該当事項はありません。

(3）運用の委託先：該当事項はありません。

第３【参考情報】

当計算期間において、下記の書類が関東財務局長に提出されています。

2024年１月９日	臨時報告書
2024年２月20日	有価証券報告書
2024年２月20日	有価証券届出書の訂正届出書
2024年３月29日	臨時報告書

独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

2024年3月8日

フィデリティ投信株式会社
取 締 役 会 御 中

PwC Japan有限責任監査法人
東京事務所
指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　平 山　晃 一 郎

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているフィデリティ投信株式会社の2023年1月1日から2023年12月31日までの第38期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、フィデリティ投信株式会社の2023年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

・　不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。

・　財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
・　経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
・　経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
・　財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。
・　財務諸表に対する意見を表明するために、財務諸表に含まれる構成単位の財務情報に関する十分かつ適切な監査証拠を入手する。監査人は、構成単位の財務情報に関する監査の指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査役に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　上

（注）1．上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2024年8月16日

フィデリティ投信株式会社
取締役会　御中

有限責任監査法人トーマツ
東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　山田信之

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているフィデリティ・US ハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）B（為替ヘッジなし）の2023年11月23日から2024年5月22日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、フィデリティ・US ハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）B（為替ヘッジなし）の2024年5月22日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、フィデリティ投信株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

・　不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
・　財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
・　経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
・　経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
・　財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

フィデリティ投信株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　上

（注）1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。