



アライアンス・バーンスタイン
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ
米ドル建て クラスJ証券
 ルクセンブルグ籍オープン・エンド契約型外国投資信託(米ドル建て)

運用報告書(全体版)

作成対象期間：第23期（2019年9月1日～2020年8月31日）

受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、アライアンス・バーンスタイン（以下「トラスト」といいます。）ーグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第23期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープン・エンド契約型外国投資信託（米ドル建て）
信託期間	ファンドの存続期間は無期限です。 ※ただし、管理会社は、ファンドをいつでも解散させることができます。
運用方針	主として米国および新興市場諸国を含む世界中の高利回り債券に投資することにより、高水準のインカム収入の確保とともに、トータル・リターンを獲得することです。
主要投資対象	ファンドは、主として、世界のハイイールド社債（非投資適格社債）、米ドル建て新興国債券、現地通貨建て新興国債券およびその他の様々な高利回り債券（投資適格社債、資産担保証券およびハイブリッド証券等）に分散投資を行います。
ファンドの運用方法	管理会社は、投資顧問会社であるアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーにファンドの資産の運用を一任しています。 計量分析とファンダメンタル分析を融合した独自のアプローチにより、運用を行います。2つの分析手法を組み合わせることで、高い確信度をもって投資対象を絞り込み、最も効果的な債券の組み合わせを見極めてポートフォリオの構築を行います。
主な投資制限	管理会社および投資顧問会社は、ファンドに関して、主として次の投資制限に服します。 <ul style="list-style-type: none"> ●同一国の発行体への投資は、米国の発行体への投資を除き、原則として資産の20%以下とします。 ●同一発行体の譲渡性のある有価証券または短期金融市場商品への投資は、原則として、ファンドの純資産総額の10%を限度とします。 ●証券取引所またはその他規制された市場において、上場または取引されていない譲渡性のある有価証券または短期金融市場商品への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%を限度とします。 ●トラストを構成するアンブレラ・ファンド全体で、同一発行体の同一種類の証券への投資は、当該証券の10%を限度とします。 ●他のオープン・エンド型投資信託／投資法人への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%を限度とします。 ●証券の信用取引や空売りは行いません。 ●一時的措置による銀行からの借入を除き、金銭の借入を行うことはできません。また借入総額は、ファンドの純資産総額の10%を超えないものとします。
分配方針	管理会社は、ファンド証券に帰属する純収益の全部または実質的に全部に等しい額の分配を毎日宣言し、毎月支払う意向です。 管理会社はまた、ファンド証券に帰属する実現売却益および/または元本から、分配金を支払うか、支払う場合はどの程度の配分割合で分配を支払うかを決定します。ファンド証券に帰属する純利益および純実現益が宣言された支払額を超過する範囲において、かかる超過額はファンド証券の純資産価格に反映されます。

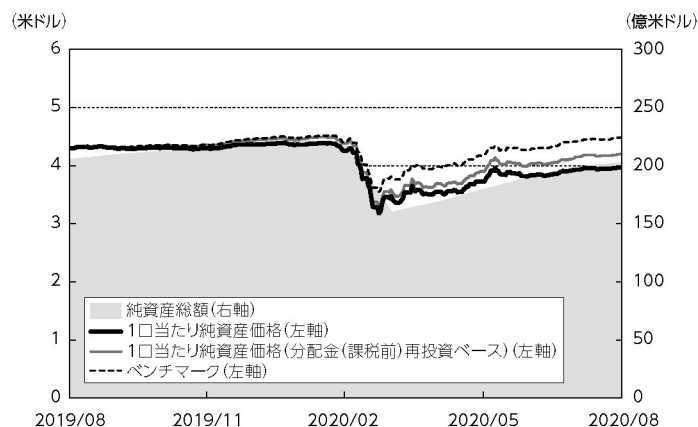
管 理 会 社：アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル
 代行協会員：アライアンス・バーンスタイン株式会社

I. 運用の経過および運用状況の推移等

(1) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

<クラスJ証券>



第22期末の1口当たり純資産価格：	
クラスJ証券	4.30米ドル
第23期末の1口当たり純資産価格：	
クラスJ証券	3.97米ドル
(分配金額：0.2400米ドル)	
騰落率：	
クラスJ証券	-1.99%

(注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。端数調整方法の違いにより、月次報告書に記載の騰落率とは異なる場合があります。以下同じです。

(注2) 1口当たり分配金額は、税引前の1口当たり分配金額を記載しています。以下同じです。

(注3) 1口当たり純資産価格(分配金(課税前)再投資ベース)は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。以下同じです。

(注4) 1口当たり純資産価格(分配金(課税前)再投資ベース)およびベンチマークは、第22期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

(注5) グラフ中の純資産総額は、ファンドの純資産総額を表示しています。

(注6) ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注7) ファンドのベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・ハイ・イールド・インデックス(米ドルヘッジ)です。ベンチマークの詳細は、後記「ベンチマークについて」をご参照ください。以下同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

上昇要因

- ・保有債券の利息収入
- ・保有する高利回り社債や投資適格社債などの価格上昇

下落要因

- ・保有する資産担保証券などの価格下落

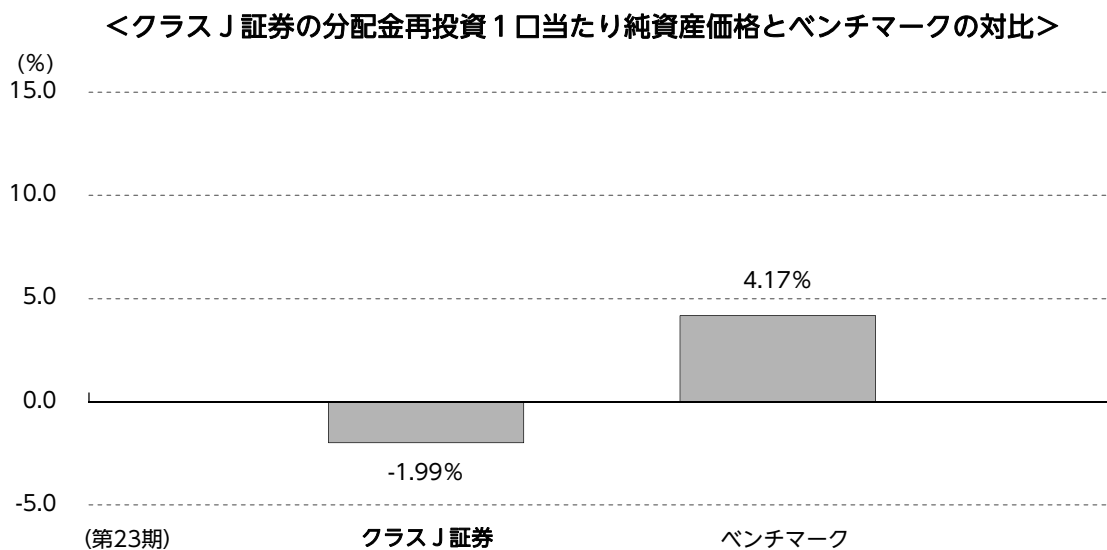
■ベンチマークについて

ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・ハイ・イールド・インデックス(米ドルヘッジ)は、世界の高利回り債券市場のパフォーマンスを示す指数です。

当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

■ベンチマークとの差異について

以下のグラフは、ファンドのクラスJ証券の分配金再投資1口当たり純資産価格とベンチマークの騰落率の対比です。



クラスJ証券とベンチマークの騰落率の差異の状況および要因について

ベンチマークとの比較では、商業用不動産担保証券（CMBS）を高め組入れとしたセクター配分が主なマイナス要因となったほか、投資適格社債における銘柄選択もマイナス要因となりました。一方、米国国債におけるイールドカーブ戦略や、エジプトポンドを高め組入れとした通貨配分はプラス要因となりました。

■分配金について

当期(2019年9月1日～2020年8月31日)の1口当たり分配金(課税前)はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

<クラスJ証券>

(金額:米ドル)

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 ^(注1) (対1口当たり純資産価格比率 ^(注2))	分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額 ^(注3)
2019年9月30日	4.30	0.0200 (0.46%)	0.02
2019年10月31日	4.31	0.0200 (0.46%)	0.03
2019年11月29日	4.30	0.0200 (0.46%)	0.01
2019年12月31日	4.36	0.0200 (0.46%)	0.08
2020年1月31日	4.36	0.0200 (0.46%)	0.02
2020年2月28日	4.26	0.0200 (0.47%)	-0.08
2020年3月31日	3.47	0.0200 (0.57%)	-0.77
2020年4月30日	3.55	0.0200 (0.56%)	0.10
2020年5月29日	3.73	0.0200 (0.53%)	0.20
2020年6月30日	3.82	0.0200 (0.52%)	0.11
2020年7月31日	3.93	0.0200 (0.51%)	0.13
2020年8月31日	3.97	0.0200 (0.50%)	0.06

(注1) 「1口当たり分配金額」には分配落日における1口当たりの分配金額を記載しています。

(注2) 「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。対1口当たり純資産価格比率(%) = $100 \times a / b$

a = 当該分配落日における1口当たり分配金額

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額

(注3) 「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額 = $b - c$

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額

c = 当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

(注4) 2019年9月30日の直前の分配落日(2019年8月30日)における1口当たり純資産価格は、4.30米ドルでした。

■投資環境について

米国国債市場は、2019年9月から12月にかけて金利はやや上昇（価格は下落）基調で推移したものの、2020年2月中旬から3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により経済活動の停滞懸念が高まったことで急速に金利は低下（価格は上昇）しました。その後は、減税や景気刺激策への期待を背景に金利が一時的に上昇する局面があったものの、おおむね横ばいで推移しました。

ドイツ国債は、2019年9月から2020年1月中旬にかけて金利は上昇基調で推移しました。しかし、3月上旬にかけては新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念が広がり、金利は急速に低下しました。その後いったん反発した後、4月末にかけては原油価格が一時的に急落したことやイタリアなど財政基盤が脆弱な欧州南部諸国の経済崩壊懸念などを受け金利は再び低下しました。その後8月にかけては、一進一退の展開となりました。

米国高利回り社債市場は、2019年9月から2020年2月中旬にかけては、堅調な欧米の株式市場を受けリスク選好の流れから緩やかに上昇しました。しかし3月に入ると、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念を背景に投資家心理が悪化し急落しました。3月下旬以降は反発し、8月にはパンデミック前の水準まで回復しました。

ドル建てエマージング債市場は、2019年9月から2020年3月上旬にかけては上昇基調で推移したものの、その後は新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念や原油価格の下落などを受け急落しました。3月下旬以降は反発し、8月にはパンデミック前の水準まで回復しました。

■ポートフォリオについて

ファンドは、主として米国およびエマージング諸国を含む世界中の高利回り債券に投資することにより、高水準のインカム収入の確保とともに、トータル・リターンを獲得を目指します。運用にあたっては、当期も引き続き、計量分析とファンダメンタル分析に基づき、魅力的であると判断した債券セクターや銘柄への投資を行いました。

その結果、セクター配分においては、高利回り社債、外貨建エマージング債、国債などが上位となりました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券等の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況」の「③投資有価証券明細表等」をご参照ください。

■今後の運用方針

世界経済は、欧米や一部の新興国で新型コロナウイルスの変異株の拡大が懸念されているものの、欧米主要諸国でワクチン接種が進み患者数の減少がみられ始めれば、停止していた経済活動も徐々に回復するとみています。過去最大級の財政政策や金融政策などが追い風となり、2021年の世界経済は大幅にプラス成長となることが期待されます。

高利回り社債については、2021年はマクロ情勢における不透明感の後退により、スプレッドの縮小が進むとみていますが、引続きボラティリティの高まりには警戒が必要です。運用にあたっては、デュレーションが短く、十分に分散されたディフェンシブなポートフォリオを維持しつつ、ファンダメンタルズ対比で割安と判断する銘柄についても選別的に組み入れる方針です。

エマージング債券については、引き続き、構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や悪材料を十分に織り込み、価格面での魅力が出てきた国に投資妙味があると考えています。一方、対外収支の脆弱な国については慎重なスタンスとします。

ファンドは、引き続きリスク分散や利回り水準にも配慮し、各セクターに十分に分散されたポジションを維持する方針です。

(2) 費用の明細

<クラスJ証券>

項目	項目の概要	
管理報酬(注2)	<ファンドの純資産が150億米ドル以下の部分> ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率1.45% (上限) <ファンドの純資産が150億米ドル超の部分> ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率1.25% (上限) (管理報酬には、投資顧問報酬、販売取扱報酬、代行協会報酬が含まれます。)	ファンド資産の投資運用業務、口座内でのファンドの管理および事務手続き、運用報告書等各種書類の送付、購入後の情報提供等、ならびにファンド証券1口当たり純資産価格の公表および目論見書・運用報告書等の各種書類の配布等の業務
販売報酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率1.00%	ファンドのクラス証券に関するファンドに対する販売関連業務
管理会社報酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率0.10%	ルクセンブルグのファンド運営および主要な管理に関して提供される業務
保管報酬	管理事務代行報酬、保管報酬および名義書換代行報酬は、ルクセンブルグの一般的な慣行に従い、ファンドの資産から支払われます。当該報酬は、資産ベースの報酬と取引費用の組み合わせです。管理事務代行報酬、保管報酬	ファンド資産の保管業務
管理事務代行報酬	および名義書換代行報酬はファンドの純資産総額に基づいて計算される年率1.00%を上限とする額とします。(保管報酬には、別途請求される取引銀行費用、その他税金、仲介手数料(もしあれば)および借入利息は含まれません。)	管理事務代行業務
名義書換代行報酬		登録・名義書換事務代行業務
その他の費用(当期)	0.30%	スワップに係る費用、税金、専門家報酬(弁護士費用および監査費用)、印刷費、支払利息等

(注1) 各報酬については、目論見書に記載の料率を記しています。「その他の費用(当期)」には、運用状況等により変動するものや実費となるものが含まれます。便宜上、当期のファンドの全クラス証券についてのその他の費用の金額をファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

(注2) 管理報酬の年率につきましては本書「お知らせ」をご参照ください。

II. 運用実績

(1) 純資産の推移

下記会計年度末および第23会計年度中の各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

	純資産総額 (ファンド全体)		1口当たり純資産価格 (クラスJ証券)	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
第14会計年度末 (2011年8月末日)	18,187,916	1,882,449	4.77	494
第15会計年度末 (2012年8月末日)	21,469,352	2,222,078	4.93	510
第16会計年度末 (2013年8月末日)	23,310,850	2,412,673	4.89	506
第17会計年度末 (2014年8月末日)	24,155,165	2,500,060	5.11	529
第18会計年度末 (2015年8月末日)	18,500,106	1,914,761	4.59	475
第19会計年度末 (2016年8月末日)	18,525,548	1,917,394	4.61	477
第20会計年度末 (2017年8月末日)	25,174,659	2,605,577	4.69	485
第21会計年度末 (2018年8月末日)	20,825,255	2,155,414	4.37	452
第22会計年度末 (2019年8月末日)	20,563,305	2,128,302	4.30	445
第23会計年度末 (2020年8月末日)	20,280,359	2,099,017	3.97	411
2019年9月末日	20,949,789	2,168,303	4.30	445
10月末日	21,268,943	2,201,336	4.31	446
11月末日	21,387,931	2,213,651	4.30	445
12月末日	22,090,678	2,286,385	4.36	451
2020年1月末日	22,252,689	2,303,153	4.36	451
2月末日	21,861,900	2,262,707	4.26	441
3月末日	16,024,626	1,658,549	3.47	359
4月末日	16,877,655	1,746,837	3.55	367
5月末日	17,985,387	1,861,488	3.73	386
6月末日	19,027,890	1,969,387	3.82	395
7月末日	19,885,177	2,058,116	3.93	407
8月末日	20,280,359	2,099,017	3.97	411

(注1) クラスJ証券は、2017年8月23日までルクセンブルグ証券取引所に上場されていましたが、2017年8月24日付で上場を廃止しました。

(注2) 本書中「米ドル」とはアメリカ合衆国ドルを指すものとし、米ドルの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱UFJ銀行の2020年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=103.50円）によります。以下同じです。

(2) 分配の推移

<クラスJ証券>

会計年度	1口当たり分配金	
	米ドル	円
第14会計年度	0.3072	31.80
第15会計年度	0.2782	28.79
第16会計年度	0.2562	26.52
第17会計年度	0.2268	23.47
第18会計年度	0.2268	23.47
第19会計年度	0.2443	25.29
第20会計年度	0.2498	25.85
第21会計年度	0.2400	24.84
第22会計年度	0.2400	24.84
第23会計年度	0.2400	24.84
2019年9月末日	0.0200	2.07
10月末日	0.0200	2.07
11月末日	0.0200	2.07
12月末日	0.0200	2.07
2020年1月末日	0.0200	2.07
2月末日	0.0200	2.07
3月末日	0.0200	2.07
4月末日	0.0200	2.07
5月末日	0.0200	2.07
6月末日	0.0200	2.07
7月末日	0.0200	2.07
8月末日	0.0200	2.07

(3) 販売及び買戻しの実績

下記会計年度におけるクラスJ証券の販売および買戻しの実績ならびに下記会計年度末現在の発行済口数は、以下のとおりです。

<クラスJ証券>

会計年度	販売口数	買戻口数	分配金再投資による発行口数	発行済口数
第14会計年度	715,055 (715,055)	2,159,041 (2,159,041)	5,641 (5,641)	11,560,497 (11,560,497)
第15会計年度	1,416,320 (1,416,320)	1,805,859 (1,805,859)	4,409 (4,409)	11,175,367 (11,175,367)
第16会計年度	459,078 (459,078)	2,175,438 (2,175,438)	4,948 (4,948)	9,463,955 (9,463,955)
第17会計年度	592,365 (592,365)	1,330,377 (1,330,377)	2,548 (2,548)	8,728,491 (8,728,491)
第18会計年度	325,370 (325,370)	1,929,321 (1,929,321)	4,614 (4,614)	7,129,154 (7,129,154)
第19会計年度	176,310 (176,310)	800,967 (800,967)	1,664 (1,664)	6,506,161 (6,506,161)
第20会計年度	443,540 (443,540)	505,109 (505,109)	847 (847)	6,445,439 (6,445,439)
第21会計年度	92,100 (92,100)	412,550 (412,550)	1,051 (1,051)	6,126,040 (6,126,040)
第22会計年度	76,380 (76,380)	557,062 (557,062)	1,441 (1,441)	5,646,799 (5,646,799)
第23会計年度	179,910 (179,910)	264,155 (264,155)	739 (739)	5,563,293 (5,563,293)

(注) ()内の数字は日本国内における販売、買戻しおよび発行済口数です。

Ⅲ. ファンドの経理状況

財務諸表

- a. ファンドの直近会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドはアライアンス・バーンスタインのポートフォリオであるが、原文の財務書類はアライアンス・バーンスタインおよびポートフォリオにつき一括して作成されている。日本語の作成にあたっては当該ファンドに関連する部分のみを翻訳している。ただし「財務書類に対する注記」については、全ポートフォリオまたは他のポートフォリオに関して記載している箇所がある。
- c. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- d. ファンドの原文の財務書類は、米ドルおよび各クラス受益証券の基準通貨で表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱UFJ銀行の2020年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=103.50円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（注）ファンドの経理状況中において、「ファンド」とは、アライアンス・バーンスタインを意味し、「ポートフォリオ」とは、グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオを含むアライアンス・バーンスタインの各ポートフォリオを意味する。

独立監査人の報告書

アライアンス・バーンスタインの受益者各位

監査意見

我々は、アライアンス・バーンスタイン（以下「ファンド」という。）および各ポートフォリオの2020年8月31日現在の資産・負債計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した年度の運用および純資産変動計算書ならびに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記からなる本財務書類について監査を実施した。

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、2020年8月31日現在のファンドおよび各ポートフォリオの財務状態ならびに同日に終了した年度における運用成績および純資産の変動について真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

意見の根拠

我々は、ルクセンブルグの金融監督委員会（以下「CSSF」という。）が採用した監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）および国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する公認監査人の責任」の項において詳述されている。我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の規定に従いつつ、ルクセンブルグのCSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（以下「IESBA規程」という。）に従ってファンドから独立した立場にある。我々は、これらの倫理上の規定の下で他の倫理的な義務も果たしている。我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

その他の情報

管理会社の取締役会は、その他の情報に関して責任を負う。その他の情報は、年次報告書に含まれる情報から構成されているが、財務書類およびそれに対する公認監査人の報告書は含まれない。

本財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

本財務書類の監査に関する我々の責任は、その他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

管理会社の取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、本財務書類の作成および公正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると管理会社の取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、管理会社の取締役会は、ファンドおよび各ポートフォリオが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、管理会社の取締役会がファンドまたはいずれかのポートフォリオの清算または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する「公認監査人」の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む公認監査人報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルクのCSSFが採用したISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびルクセンブルクのCSSFが採用したISAsに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・ファンドの内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびに管理会社の取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・管理会社の取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、ファンドまたはいずれかのポートフォリオが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、「公認監査人」の報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、ファンドまたはいずれかのポートフォリオが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

我々はまた、我々が独立性に関する倫理要件を遵守している旨を表明し、かつ独立性に影響を及ぼすと合理的に考えられるすべての関係およびその他の事項、ならびに該当する場合には、関連する安全策について統治責任者に提出する。

アーンスト・アンド・ヤング
ソシエテ・アノニム
公認の監査法人 (Cabinet de révision agréé)

ケリー ニコル
ルクセンブルグ、2020年12月8日

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of AB FCPI

Opinion

We have audited the financial statements of AB FCP I (the "Fund") and of each of its portfolios, which comprise the statement of assets and liabilities and the portfolios of investments as at August 31, 2020, and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and each of its portfolios as at August 31, 2020, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of July 23, 2016 on the audit profession (the "Law of July 23, 2016") and with International Standards on Auditing ("ISAs") as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" ("CSSF"). Our responsibilities under the Law of July 23, 2016 and ISAs are further described in the "Responsibilities of the *réviseur d'entreprises agréé*" for the audit of the financial statements" section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants ("IESBA Code") as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Managers of the Management Company is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of the *réviseur d'entreprises agréé* thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Managers of the Management Company for the financial statements

The Board of Managers of the Management Company is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal

control as the Board of Managers of the Management Company determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Managers of the Management Company is responsible for assessing the Fund's and each of its portfolios' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Managers of the Management Company either intends to liquidate the Fund or any of its portfolios or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the *réviseur d'entreprises agréé* for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of *réviseur d'entreprises agréé* that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of July 23, 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of July 23, 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Managers of the Management Company.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Managers of the Management Company's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its portfolios' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of *réviseur d'entreprises agréé* to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (continued)

obtained up to the date of report of "réviseur d'entreprises agréé". However, future events or conditions may cause the Fund or any of its portfolios to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

K Nichol
Kerry Nichol
Luxembourg, December 8, 2020

2020年8月31日終了年度

① 貸借対照表

アライアンス・バーンスタイン

資産・負債計算書

2020年8月31日現在

	グローバル・ハイ・イールド・ ポートフォリオ	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券一時価	20,323,555,085	2,103,487,951
定期預金	167,780,847	17,365,318
未収配当金および未収利息	308,874,035	31,968,463
投資有価証券売却未収金	468,254,493	48,464,340
保管受託銀行およびブローカー預託金	199,180,295	20,615,161
スワップ未実現評価益	221,115,218	22,885,425
ファンド証券売却未収金	106,160,529	10,987,615
先物為替予約未実現評価益	138,763,733	14,362,046
スワップ契約の前払プレミアム	50,846,463	5,262,609
スワップに係る未収利息	42,846,788	4,434,643
金融先物契約未実現評価益	975,914	101,007
貸付証券収益の未収金	0	0
その他未収金	0	0
	<u>22,028,353,400</u>	<u>2,279,934,577</u>
負 債		
投資有価証券購入未払金	530,820,923	54,939,966
スワップ未実現評価損	339,078,879	35,094,664
スワップ契約の前受プレミアム	306,973,249	31,771,731
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	337,273,295	34,907,786
未払分配金	115,407,034	11,944,628
ファンド証券買戻未払金	39,168,815	4,053,972
先物為替予約未実現評価損	45,422,561	4,701,235
金融先物契約未実現評価損	1,389,344	143,797
スワップに係る未払利息	43,156	4,467
売建オプション一時価	0	0
未払費用その他債務	32,417,639	3,355,226
	<u>1,747,994,895</u>	<u>180,917,472</u>
純資産額	<u>20,280,358,505</u>	<u>2,099,017,105</u>

財務書類に対する注記を参照のこと。

② 損益計算書

アライアンス・バーンスタイン
運用および純資産変動計算書
2020年8月31日に終了した年度

	グローバル・ハイ・イールド・ ポートフォリオ	
	(米ドル)	(千円)
投資収益		
利息	1,351,754,625	139,906,604
スワップ収益	283,592,252	29,351,798
配当金、純額	54,547,272	5,645,643
貸付証券収益、純額	0	0
	<u>1,689,894,149</u>	<u>174,904,044</u>
費用		
管理報酬	283,616,941	29,354,353
スワップに係る費用	50,404,402	5,216,856
管理会社報酬	16,801,045	1,738,908
税金	8,290,100	858,025
名義書換代行報酬	8,580,884	888,121
販売報酬	6,773,510	701,058
保管報酬	3,532,191	365,582
専門家報酬	934,972	96,770
会計および管理事務代行報酬	217,274	22,488
印刷費	160,006	16,561
支払利息	0	0
その他	819,245	84,792
	<u>380,130,570</u>	<u>39,343,514</u>
費用払戻または権利放棄	0	0
純費用	<u>380,130,570</u>	<u>39,343,514</u>
投資純(損)益	<u>1,309,763,579</u>	<u>135,560,530</u>
実現(損)益		
投資有価証券、先物為替予約、スワップ、 金融先物契約、オプションおよび通貨 源泉税	(1,484,080,549)	(153,602,337)
	(85,376)	(8,836)
未実現(損)益の変動		
投資有価証券	25,360,730	2,624,836
金融先物契約	(169,305)	(17,523)
先物為替予約	(8,505,288)	(880,297)
スワップ	(176,435,254)	(18,261,049)
売建オプション	0	0
運用実績	<u>(334,151,463)</u>	<u>(34,584,676)</u>
ファンド証券取引		
増(減)額	1,405,637,597	145,483,491
分配金	(1,354,432,690)	(140,183,783)
純資産額		
期首	20,563,305,061	2,128,302,074
為替換算調整	0	0
	<u>20,280,358,505</u>	<u>2,099,017,105</u>
期末		

財務書類に対する注記を参照のこと。

アライアンス・バーンスタイン

発行済証券数

2020年8月31日現在

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

受益証券のクラス	(口)	受益証券のクラス	(口)
A	134,984,597	CT	19,311
A2	60,230,853	EA	135,054,494
A2 CHF H	15,449	EA AUD H	7,426,329
A2 EUR H	3,073,439	EA ZAR H	19,374,121
A2 PLN H	2,994	I	28,716,412
A2 SGD H	738,230	I2	12,737,976
AA	283,078,407	I2 AUD H	4,448
AA AUD H	182,587,011	I2 CHF H	30,134
AA CAD H	1,248,675	I2 EUR H	1,276,591
AA EUR H	1,531,900	I2 SGD H	35,265
AA GBP H	4,418,071	IA AUD H	1,995,393
AA NZD H	2,003,275	IQD	104,723
AA RMB H	1,654,284	IT	5,689,817
AA SGD H	138,395	IT AUD H	656,453
AA ZAR H	290,531,718	IT CAD H	388,892
AK	158,010	IT EUR H	120,632
AK EUR H	6,990	IT GBP H	200,209
AR EUR H	107,147	IT NZD H	5,251
AT	1,750,038,174	IT RMB H	10,051
AT AUD H	107,527,459	J	5,563,293
AT CAD H	9,501,764	N2	999,154
AT EUR H	6,561,748	NT	1,524,818
AT GBP H	3,929,825	S EUR H	5,579
AT NZD H	14,391,520	S1	41,088,811
AT RMB H	3,600,300	S1D	47,987,274
AT SGD H	26,285,673	SA	1,144,548
B	3,397,411	SHK	211,151
B2	83,608	SK	19,842,806
B2 EUR H	526	SQ	114,574
BA	283,916	W	3,537
BA AUD H	175,945	W2	282,706
BA ZAR H	90,237	W2 CHF H	6,736
BT	4,736,726	W2 EUR H	23,886
BT AUD H	1,069,022	WT	272,086
BT CAD H	221,611	WT AUD H	21,290
BT EUR H	48,258	WT CAD H	4,691
BT GBP H	85,553	WT EUR H	26,332
BT NZD H	84,610	WT GBP H	20,553
C	22,217,676	WT RMB H	41,014
C2	1,707,618		
C2 EUR H	13,050		
CK	964		
CK EUR H	662		

アライアンス・バーンスタイン

統計情報

(\$: 米ドル / € : ユーロ / AUD : 豪ドル / CAD : カナダ・ドル / CHF : スイス・フラン
 / CNH : 中国元 / £ : スターリング・ポンド / PLN : ポーランド・ズロチ /
 NZD : ニュージーランド・ドル / SGD : シンガポール・ドル / R : 南アフリカ・ランドで表示)

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

	2020年8月31日	2019年8月31日	2018年8月31日
純資産	\$ 20,280,358,505	\$ 20,563,305,061	\$ 20,825,255,175

各クラス1口当たり純資産価格

A	\$	3.69	\$	4.00	\$	4.07
A2	\$	15.81	\$	15.96	\$	15.19
A2 CHF H	CHF	15.24	CHF	15.85	CHF	15.61
A2 EUR H	€	22.92	€	23.81	€	23.35
A2 PLN H	PLN	98.88	PLN	101.93		N/A
A2 SGD H	SGD	20.60	SGD	21.04	SGD	20.19
AA	\$	10.31	\$	11.40	\$	11.83
AA AUD H	AUD	9.80	AUD	11.16	AUD	11.64
AA CAD H	CAD	9.87	CAD	11.07	CAD	11.53
AA EUR H	€	10.03	€	11.18	€	11.63
AA GBP H	£	9.87	£	11.11	£	11.57
AA NZD H	NZD	9.88	NZD	11.16	NZD	11.64
AA RMB H	CNH	67.73	CNH	75.12	CNH	78.20
AA SGD H	SGD	10.11	SGD	11.27	SGD	11.69
AA ZAR H	R	66.68	R	75.60	R	78.57
AK	\$	12.05	\$	13.05	\$	13.28
AK EUR H	€	11.89	€	13.01	€	13.25
AR EUR H	€	10.60	€	12.00	€	12.50
AT	\$	3.66	\$	3.97	\$	4.04
AT AUD H	AUD	12.39	AUD	13.82	AUD	14.13
AT CAD H	CAD	11.28	CAD	12.41	CAD	12.67
AT EUR H	€	12.55	€	13.74	€	14.01
AT GBP H	£	12.50	£	13.80	£	14.09
AT NZD H	NZD	11.40	NZD	12.64	NZD	12.92
AT RMB H	CNH	81.49	CNH	88.64	CNH	90.45
AT SGD H	SGD	11.44	SGD	12.50	SGD	12.72
B	\$	3.69	\$	4.00	\$	4.07
B2	\$	22.85	\$	23.30	\$	22.40
B2 EUR H	€	20.59	€	21.61	€	21.39
BA	\$	9.58	\$	10.71	\$	11.23
BA AUD H	AUD	9.11	AUD	10.48	AUD	11.04
BA ZAR H	R	61.54	R	70.72	R	74.30
BT	\$	3.73	\$	4.04	\$	4.11
BT AUD H	AUD	12.40	AUD	13.80	AUD	14.10
BT CAD H	CAD	11.28	CAD	12.39	CAD	12.63
BT EUR H	€	12.59	€	13.76	€	14.02
BT GBP H	£	12.52	£	13.81	£	14.08
BT NZD H	NZD	11.52	NZD	12.75	NZD	13.02
C	\$	3.69	\$	4.00	\$	4.07
C2	\$	22.35	\$	22.67	\$	21.67
C2 EUR H	€	18.19	€	18.98	€	18.70
CK	\$	12.02	\$	13.01	\$	13.23
CK EUR H	€	11.87	€	13.00	€	13.23
CT	\$	12.44	\$	13.48	\$	13.71
EA	\$	12.53	\$	13.92	\$	14.53
EA AUD H	AUD	13.11	AUD	15.00		N/A

EA ZAR H	R	87.81	R	100.06	N/A
I	\$	3.69	\$	4.00	\$ 4.07
I2	\$	10.05	\$	10.10	\$ 9.55
I2 AUD H	AUD	27.21	AUD	28.23	AUD 26.93
I2 CHF H	CHF	15.68	CHF	16.21	CHF 15.89
I2 EUR H	€	24.19	€	25.01	€ 24.39
I2 SGD H	SGD	17.74	SGD	18.03	SGD 17.20
IA AUD H	AUD	12.41	AUD	14.04	AUD 14.57
IQD	\$	11.78	\$	12.78	\$ 13.03
IT	\$	11.49	\$	12.47	\$ 12.70
IT AUD H	AUD	11.00	AUD	12.29	AUD 12.58
IT CAD H	CAD	13.44	CAD	14.81	CAD 15.12
IT EUR H	€	12.46	€	13.65	€ 13.91
IT GBP H	£	13.42	£	14.83	£ 15.15
IT NZD H	NZD	13.33	NZD	14.78	NZD 15.12
IT RMB H	CNH	77.82	CNH	84.72	CNH 86.47
J	\$	3.97	\$	4.30	\$ 4.37
N2	\$	18.43	\$	18.70	\$ 17.90
NT	\$	11.77	\$	12.75	\$ 12.97
S EUR H	€	106.45	€	108.75	€ 104.81
S1	\$	26.99	\$	27.02	\$ 25.50
S1D	\$	16.85	\$	17.79	\$ 17.72
SA	\$	77.65	\$	84.33	\$ 85.92
SHK	\$	85.84	\$	93.16	\$ 94.91
SK	\$	36.16	\$	36.12	\$ 34.00
SM AUD H		N/A		N/A	AUD 86.30
SQ	\$	95.19	\$	103.97	N/A
W(7)	\$	13.96		N/A	N/A
W2	\$	15.52	\$	15.55	\$ 14.67
W2 CHF H	CHF	14.27	CHF	14.72	CHF 14.39
W2 EUR H(7)	€	14.53		N/A	N/A
WT	\$	12.69	\$	13.78	\$ 14.03
WT AUD H	AUD	12.26	AUD	13.69	AUD 14.00
WT CAD H(7)	CAD	13.66		N/A	N/A
WT EUR H	€	12.53	€	13.73	€ 14.00
WT GBP H(7)	£	13.61		N/A	N/A
WT RMB H(7)	CNH	92.01		N/A	N/A
A - ユーロ換算額 *	€	3.09	€	3.64	€ 3.51
A2 -ユーロ換算額 *	€	13.25	€	14.52	€ 13.08
AK - ユーロ換算額 *	€	10.10	€	11.87	€ 11.44
AT - ユーロ換算額 *	€	3.07	€	3.61	€ 3.48
B - ユーロ換算額 *	€	3.10	€	3.64	€ 3.51
B2 - ユーロ換算額 *	€	19.15	€	21.20	€ 19.29
BT - ユーロ換算額 *	€	3.13	€	3.68	€ 3.54
C - ユーロ換算額 *	€	3.10	€	3.64	€ 3.51
C2 - ユーロ換算額 *	€	18.73	€	20.63	€ 18.67
I - ユーロ換算額 *	€	3.09	€	3.64	€ 3.51
I2 - ユーロ換算額 *	€	8.43	€	9.19	€ 8.23
IQD - ユーロ換算額 *	€	9.87	€	11.63	€ 11.22
S1 - ユーロ換算額 *	€	22.62	€	24.58	€ 21.96
S1D - ユーロ換算額 *	€	14.12	€	16.19	€ 15.26
W - ユーロ換算額(7) *	€	11.70		N/A	N/A

(N/A : 該当なし)

* 情報の目的でのみ。

(7) 運用開始日：2019年10月4日

アライアンス・バーンスタイン

財務書類に対する注記

2020年8月31日に終了した年度

注A：一般的情報

アライアンス・バーンスタイン（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設定された共有持分型投資信託（fonds commun de placement）であり、投資信託に関する2010年12月17日法（改正済）（以下「2010年法」という。）のパートIに基づき登録されている。ファンドは、ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立されルクセンブルグに登記上の事務所を有する法人である、アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル（以下「管理会社」という。）によってその共有者（以下「受益者」という。）の利益のために管理運用されている。ファンドは、2009年7月13日付EC通達2009/65（改正済）の第1条（2）の意義の範囲内で譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「UCITS」）として適格性を有する。

ファンドは現在、運用中の15種類のポートフォリオ（各々を、個々に、また総称して、「ポートフォリオ」という。）から成る独立の資産で構成されている。各クラスの受益証券は、各ポートフォリオの投資有価証券その他の純資産における持分を表章する。クラスの全受益証券は、分配および買戻しに関して同等の権利を有する。

2019年の終わりから2020年にかけて、新型コロナウイルス感染症（COVID-19）の発生が世界的な大流行（パンデミック）に拡大した。コロナウイルスの蔓延による混乱の拡大および世界経済への永続的で重大な悪影響の可能性から、市場全体のボラティリティが急増し、大幅な質へのシフトが起きている。

取締役会は引き続き、状況の変化とポートフォリオの財政状態への影響を監視する。

2020年5月29日付で、アライアンス・バーンスタインーチャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオは、アライアンス・バーンスタインーチャイナ・低ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオに名称を変更した。

以下は、各ポートフォリオの運用開始日および2020年8月31日現在販売されているクラス受益証券の一覧表である。

アライアンス・バーンスタインー	運用開始日	販売クラス受益証券
ダイナミック・ディバースファイド・ポートフォリオ	2004年11月2日	A, A EUR H, AX, B, BX, C, C EUR H, CX, I, I EUR H, IX, S1 EUR H
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	2003年9月1日	A, A EUR H, B, C, I, S, S1
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	2006年6月1日	A, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD SGD H, AD ZAR H, B, BD, BD AUD H, BD EUR H, BD ZAR H, C, I, S, S GBP H, S1, SD
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ	1992年10月30日	A, A AUD H, A PLN H, A SGD H, AD, B, C, C AUD H, ED, I, I AUD H, N, S, S1
サステイナブルUSセマティック・ポートフォリオ	2006年6月1日	A, A AUD H, A CAD H, A EUR H, A GBP H, A SGD H, AN, B, C, C EUR H, I, I EUR H, I GBP, IN, S, S1, S1 JPY H

アジア・エックス・ジャパン・ エクイティ・ポートフォリオ	2009年11月30日	A, A AUD H, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD NZD H, AD RMB H, AD SGD H, AD ZAR H, AY JPY, BD, BD AUD H, BD CAD H, BD GBP H, BD NZD H, BD ZAR H, BY JPY, C, C AUD H, ED, I, I AUD H, I GBP, ID, ID AUD H, S, S1, SD
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ ポートフォリオ	2005年12月15日	2, A, A AUD H, A CZK H, A EUR H, A NZD H, A SGD H, A USD H, AD, AD AUD H, AD NZD H, AD USD H, AD ZAR H, B, BD, BD AUD H, BD USD H, BD ZAR H, C, C EUR H, I, I EUR H, I USD H, S EUR H, S1, S1 USD H, SD
チャイナ・低ボラティリティ・ エクイティ・ポートフォリオ	2007年2月1日	A, A PLN H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD NZD H, AD RMB H, AD SGD H, AD ZAR H, B, BD, BD AUD H, BD EUR H, BD NZD H, BD ZAR H, C, I, S, S1
ショート・デュレーション・ボンド・ ポートフォリオ	1996年9月16日	A, A2, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA GBP H, AA NZD H, AA SGD H, AJ, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT SGD H, AX, B, B2, BA, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT GBP H, BX, C, C2, C2 EUR H, I, I2, I2 AUD H, I2 EUR H, IT, IT AUD H, N2, NT, S, S EUR H, S SGD H, S1 2, S1 EUR H, SA
グローバル・ハイ・イールド・ ポートフォリオ	1997年9月22日	A, A2, A2 CHF H, A2 EUR H, A2 PLN H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, B2 EUR H, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, C, C2, C2 EUR H, CK, CK EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H, I, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 EUR H, I2 SGD H, IA AUD H, IQD, IT, IT AUD H, IT CAD H, IT EUR H, IT GBP H, IT NZD H, IT RMB H, J, N2, NT, S EUR H, S1, S1D, SA, SHK, SK, SQ, W, W2, W2 CHF H, W2 EUR H, WT, WT AUD H, WT CAD H, WT EUR H, WT GBP H, WT RMB H

アメリカン・インカム・
ポートフォリオ

1993年7月1日

A, A2, A2 CHF H, A2 DUR PH, A2 EUR H,
A2 PLN H, A2 SGD H, AA, AA AUD H,
AA CAD H, AA DUR PH, AA EUR H,
AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H,
AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR H,
AR EUR, AR EUR H, AT, AT AUD H,
AT CAD H, AT DUR PH, AT EUR H,
AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H,
B, B2, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT,
BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H,
BT NZD H, C, C2, C2 DUR PH, C2 EUR H, CT,
EA, EA AUD H, EA ZAR H, I, I2, I2 AUD H,
I2 CHF H, I2 DUR PH, I2 EUR H, I2 SGD H, IA,
IA AUD H, IT, IT AUD H, IT CAD H,
IT EUR H, IT GBP H, IT JPY, IT JPY H,
IT NZD H, IT RMB H, IT SGD H, J, L2,
L2 AUD H, L2 SGD H, LT, LT AUD H,
LT SGD H, N2, NT, S, S1, S1D, S1D2, SA, SHK,
W, W2, W2 CHF H, W2 EUR H, WT,
WT AUD H, WT EUR H,
WT GBP H, WT SGD H

ヨーロッパ・インカム・
ポートフォリオ

1999年2月26日

A, A2, A2 CHF H, A2 PLN H, A2 SGD H,
A2 USD H, AA, AA AUD H, AA HKD H,
AA RMB H, AA SGD H, AA USD H, AK, AR,
AT, AT AUD H, AT SGD H, AT USD H, B, B2,
BA, BA AUD H, BA USD H, BT, BT AUD H,
BT USD H, C, C2, C2 USD H, CK, CT USD H,
I, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 USD H, IA,
IA HKD H, IA SGD H, IA USD H, IT,
IT SGD H, IT USD H, NT USD H, S, S1,
S1 USD H, S1D, SA USD H,
SHK, W2, W2 CHF H, W2 USD H, WA,
WA HKD H, WA USD H, WT,
WT SGD H, WT USD H

エマージング・マーケット・デット・
ポートフォリオ

2006年3月23日

A, A2, A2 CHF H, A2 EUR H, A2 PLN H,
A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H,
AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H,
AA SGD H, AA ZAR H, AR EUR, AT, AT AUD H,
AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H,
AT RMB H, AT SGD H, B, B2, BA, BA AUD H,
BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H,
BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, C, C2,
C2 EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H,
I, I2, I2 CHF H, I2 EUR H, IT, IT AUD H,
IT EUR H, IT SGD H, N2, NT, S, S EUR H,
S GBP H, S1 2, S1 EUR H, S1 GBP H,
S1QD EUR H, SA

モーゲージ・インカム・ ポートフォリオ	1994年9月27日	A, A2, A2X, AA, AA AUD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT GBP H, AT SGD H, AX, B2X, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BX, C, C2, C2X, CX, I, I2, I2 EUR H, I2X, IT EUR H, IX, N2, NT, S, S1, S1 EUR H, S1 JPY, S1X, SA
グローバル・ボンドⅡ・ ポートフォリオ	2012年12月17日	S1

注B：重要な会計方針

財務書類は、ルクセンブルグの法令要件に準拠して作成されている。ポートフォリオが採用している重要な会計方針の要約は、以下のとおりである。

1. 評価

1.1 投資有価証券

証券取引所に上場されているかまたは他の規制ある市場で取引されている証券は、当該取引所または当該市場において入手可能な直近の取引値により評価される。かかる価格が入手できない場合は、当該日の最終売買呼び値の仲値で評価される。証券が数ヶ所の証券取引所または市場で上場または取引されている場合は、当該証券の主要市場を成す証券取引所または市場における入手可能な直近の取引値が用いられる。

店頭市場で取引される証券（その主要な取引所が店頭市場であると考えられる取引所に上場されている証券を含むが、ザ・ナスダック・ストック・マーケット・インク（以下「ナスダック」という。）で取引される証券は除く。）は、現在の買い呼値および売り呼値の仲値で評価される。ナスダックで取引されている証券は、「ナスダック公式終値」に従って評価される。

証券は、市場相場に基づいて決められる現在の市場価格で評価される。または、市場相場が容易に入手できないか信頼できない場合、管理会社の取締役会（以下「取締役会」という。）によって確立された手続に従って、また取締役会の総合的監督の下で決められる「公正価額」で評価される。公正な評価手続は、ポートフォリオの評価時点でそれら証券の公正価額であると確信されるものを反映して組入証券の最終市場価格を調整することを意図している。

公正な評価手続が特定のポートフォリオ証券に関して採用される場合、証券の直近の公表価格、株式指数の現在評価または規制当局の公告から証券に影響を与えたり市場全体を巻き込む展開やその他の事柄を含み、様々な客観的かつ主観的要素が考慮される。外部の価格提供者のモデル化手法に基づく公正な価格は、可能な限り利用される。したがって、公正な評価手続が採用される場合、ポートフォリオの純資産額を計算するために利用される個々のポートフォリオ証券の価格は、同じ証券に関して相場価格もしくは公表価格と異なることがある。現在、公正価額調整が一定の株式証券および先物契約にのみ適用されている。

したがって、以前報告された証券取引所価格の場合でも、公正な価格付け手続を利用して決定したポートフォリオ証券の価格は、かかる証券の販売の際に実現される価格とかなり異なることがある。

米国取引所で主に取引されているポートフォリオ証券に関しては、例えば、特定の証券が取引される取引所の早期閉鎖または特定の証券の取引停止のような、非常に限られた状況の下でのみ公正な価格付け手続が採用されるものと期待される。しかし、公正な価格付け手続が、非米国取引所そ

他の市場、特にヨーロッパおよび（インドを除く）アジアの市場で取引される証券に関して度々利用されるようになると予想される。なぜなら、その他の理由で、これらの市場の取引は、ポートフォリオの評価時点よりかなり前に終了されるからである。かかる市場の取引が終了してからポートフォリオの評価時点までに、広範囲に及ぶ市場変動を含む重大な事態が起こりうる。特に、これらの金融市場の閉鎖後の取引日における米国市場の事態は、ポートフォリオの証券の評価額に影響を及ぼす可能性がある。ジャパン・ストラテジック・バリュエーション・ポートフォリオは、関連する場合、ベンチマークのパフォーマンスおよび関係する株式の変動に基づく方針を公正価額で評価された証券のみについて採用している。

債券（i）、証券取引所に上場されていないかもしくは規制ある市場において取引が行われていない証券（ii）、および証券取引所もしくは規制ある市場での取引がごくわずかな証券（iii）は、主要な値付業者が提供する直近の買い呼び値で評価される。かかる市場価格がない場合、またはかかる市場価格が証券の公正な時価を反映していない場合は、当該証券は、取締役会によって確立された手続に従って、また取締役会の総合的監督の下で決められる公正価額を反映するように規定された方法で評価される。

満期までの残存期間が60日以内の米国国債およびその他の債務証券は、市場価格が入手可能である場合、一般的に独立の値付業者によって市場で評価される。市場価格が入手できない場合、証券は償却原価で評価される。この技法は、当初満期が60日以内の短期証券および当初満期が60日を超える短期証券に関して通常用いられる。償却原価が利用される場合、投資顧問会社の評価委員会（「委員会」）は、償却原価の利用が証券の公正価額とほぼ同じであることを合理的に結論付けなければならない。発行体の信用度の低下または金利の重大な変更に限定しないが、かかる要因を委員会は考慮する。取締役会によって確立した手続に従って、またその全体的な監督の下で、委員会の決定が行われる。

店頭取引（OTC）スワップおよびその他のデリバティブは、独立の値付サービス、市場からの入手情報による独立の値付モデル、および第三者のブローカー・ディーラーまたは取引相手方を主に用いて、日々評価される。

1.2 ワラントの評価

上場ワラントは、認可された情報提供会社によって提供された最終取引価格で評価される。当該営業日に売買がなかった場合、ワラントはその前日の最終取引価格で評価される。翌日以降、証券は公正価額で誠実に評価される。非上場ワラントはすべて、公正価額で誠実に評価される。ワラントが失効したら、評価はなされない。

1.3 金融先物契約

当初証拠金の預託は、先物契約の締結時に行われる。先物契約の継続期間中、契約価額の変動は、各取引日の終了時の契約の市場評価額を反映するように日々ベースで「値洗い」することによって未実現利益または損失として認識される。変動証拠金の支払は、未実現損益の有無により、支払われるかまたは受領される。契約の終了時に、実現利益または損失が計上される。この実現利益または損失は、クロージング取引からの手取金（または費用）とポートフォリオの約定ベースとの間の差額に等しい。

未決済の先物契約は、クロージングの決済価格または、かかる価格がない場合には直近の買い呼び値により評価される。評価日にかかる取引値が入手できない場合、入手可能な直近のクロージング決済価格が用いられる。

1.4 先物為替予約

未決済の先物為替予約に係る未実現利益または損失は、約定レートおよび契約を終了するためのレートとの間の差額として計算される。実現利益または損失には、決済されているかまたは同じ契約相手方とのその他の契約によって相殺されている先物為替予約に係る純利益もしくは損失が含まれている。

1.5 買建オプションおよび売建オプション

オプションを買建てる場合、支払われたプレミアムに相当する金額は投資として計上され、その後当該買建オプションの現在の市場価格に対して調整される。未行使のまま期間満了となった買建オプションに対して支払われたプレミアムは、行使期間満了日に実現損失として扱われる。買建プット・オプションが行使される場合、プレミアムは、該当するポートフォリオが利益または損失を実現したか否かを決定する際に、原有価証券または原外貨の売却手取金から差引かれる。買建コール・オプションが行使される場合、該当ポートフォリオによって購入された有価証券または外貨の原価ベースは、プレミアム額分増加する。オプションを売建てる場合、該当ポートフォリオが受領したプレミアムに相当する金額は負債として計上され、その後当該売建オプションの現在の市場価格に対して調整される。未行使のまま満期となった売建オプションから受領したプレミアムは、該当ポートフォリオにより、行使期間満了日に実現利益として扱われる。売建コール・オプションが行使された場合、プレミアムは、該当するポートフォリオが利益または損失を実現したか否かを決定する際に、原有価証券または原外貨の売却手取金に加算される。売建プット・オプションが行使される場合、該当ポートフォリオによって購入された有価証券または外貨の原価ベースは、プレミアム額分減少する。ポートフォリオが買建てた上場プット・オプションまたはコール・オプションは、直近の売買価格で評価される。当該日に売買がなかった場合には、当該日の最終買い呼値で評価される。

1.6 他の投資信託（「UCIs」）への投資

他のUCIsへの投資は、当該UCIの最終の入手可能な純資産額で評価される。

1.7 スワップ契約

ポートフォリオは、スワップ契約に係る中間支払金を収益および費用に日々計上する。スワップ契約は、日々値洗いされ、その評価額の変動は、「スワップ未実現評価益（評価損）」として資産・負債計算書に計上され、「スワップ未実現（損）益の変動」として運用および純資産変動計算書に計上される。スワップ契約が満期となったか、または売却された場合には、その純額は、「投資有価証券実現（損）益」として運用および純資産変動計算書に計上される。前渡または前受プレミアムは、資産・負債計算書において原価または手取額として認識され、契約期間にわたり定額法で償却される。クレジット・デフォルト・スワップに関して発生した前渡または前受プレミアムの償却額は、当該ポジションが売却されるまで「スワップ収益」に含まれ、その後、前渡または前受プレミアムの償却額は、「スワップ実現（損）益」に含まれる。その他すべての種類のスワップについて、前渡または前受プレミアムの償却額は、「スワップ実現（損）益」に含まれる。スワップ契約の価額の変動は、運用および純資産変動計算書の「スワップ未実現（損）益の変動」の構成要素として計上される。

資産・負債計算書に開示される「スワップ契約の前渡／（前受）プレミアム」には、OTCクレジット・デフォルト・スワップに係る前渡（前受）プレミアムおよび中央決済機構を通じて決済されるクレジット・デフォルト・スワップに係る未決済の証拠金が含まれる。

2. 創業費

すべての現存するポートフォリオの創業費は、過年度においてその全額を償却済みである。

3. 配分方法

「債券」ポートフォリオおよび「バランス型」ポートフォリオに関する収益および費用（クラス固有の管理報酬および販売報酬を除く。）は、ハイブリッド配分モデルを利用して日々ベースで配分される。当該モデルは、日々配当を生じる各クラスの決済済受益証券の結合評価額、ならびに月次に配当を生じるかまたは全く配当のない各クラスの発行済受益証券の評価額に比例した百分率に基づいて配分する。「株式」ポートフォリオに関する収益および費用は、各クラスの発行済受益証券の評価額に比例して日々ベースで配分される。全ポートフォリオに関して、実現および未実現損益は各クラスの発行済受益証券の評価額に比例して日々ベースで配分される。クラス固有の管理報酬、管理会社報酬、販売報酬および通貨ヘッジクラス受益証券に関する先物為替契約に係る実現／未実現損益は、直接当該クラスの負担／配分とされる。

ポートフォリオの全クラスS受益証券の明白な機関投資家向性質のために、一定のファンドの費用は、適用ある場合、最小限の受益者活動および会計処理水準要求に基づいて、それぞれのクラスS受益証券に配分される。

4. 外貨換算

約款に規定されたポートフォリオの通貨以外の通貨建による価額は、当該通貨の入手可能な直近の売買価格の平均値で換算される。外貨建取引は、取引日の為替レートで各ポートフォリオの通貨に換算される。

結合資産・負債計算書は、結合資産・負債計算書の日付現在の為替レートにより米ドルで表示されている。一方、結合運用および純資産変動計算書は、当年度中の平均為替レートにより米ドルで表示されている。

当財務書類で適用されている為替レートは、ユーロ対米ドルの現物レート1.1931および平均レート1.1138、日本円対米ドルの現物レート0.0094および平均レート0.0093である。

結合運用および純資産変動計算書に表示されている「為替換算調整」は、期首における結合純資産、資産・負債計算書ならびに運用および純資産変動計算書の換算に用いられた為替レートの差異によるものである。

5. 投資収益および投資取引

受取配当金は配当落ち日に計上される。受取利息は日々発生主義で計上される。ポートフォリオに関する投資損益は、平均原価法に基づき決定される。

ファンドは、該当する場合には、受取利息に調整として割引分を含み割増分を償却する。投資取引は、取引日の翌日に計上される。

6. 見積もり

ルクセンブルグにおいて一般に認められた会計原則に従う財務書類の作成は、財務書類の日付現在の資産・負債の報告金額および偶発資産・負債の開示、ならびに財務報告期間中の収益および費用の報告金額に影響を及ぼす、見積もりおよび仮定を行うことを経営陣に要求する。実際はこれらの見積もりと異なる結果となりうる。

7. スイング・プライシングによる調整（以下、グローバル・エクイティ・ブレード・ポートフォリオ、グローバル・バリュー・ポートフォリオ、ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオおよびグローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオを除くすべてのポートフォリオに適用される。）

ファンドの管理会社は、2015年11月2日から効力を生じるものとして（「スイング・プライシング」ポリシーとしても知られる）純資産額調整方針を実施することをファンドの全受益者に対して通知した。この方針に従い、ポートフォリオの純資産額は、受益者の購入・買戻し活動によって生じる見積取引費用、取引スプレッドおよび負債が及ぼす影響を反映して調整される。スイング・プライシングは、日々の発行または買戻し純額が取締役会の監督の下、スイング・プライシング委員会が定める閾値を超える場合に、自動的に適用される。スイング・プライシングが適用される場合、関連ポートフォリオの受益証券の純資産額は、購入・買戻し活動により生じる取引費用が（ポートフォリオ自体ではなく）ポートフォリオの受益証券の取引を行う投資者によって負担されるように、通常関連純資産額の2%を超えない額で上下に調整される。当該調整は、ポートフォリオの受益証券の取引を行うことによってもたらされるポートフォリオの受益証券における受益者の投資有価証券の価値の希薄化を最小限にすることを意図している。資産・負債計算書において、スイング・プライシングによる上方調整は「その他の未収金」の一部として計上され、下方調整は「未払費用その他債務」の一部として計上される。運用および純資産変動計算書において、スイング・プライシングによる調整はファンド証券取引内の「増（減）額」の一部として計上される。

新型コロナウイルス感染症（COVID-19）危機に関連する最近の前例のない金融市場の状況下で、特定の有価証券のビッド・オファー・スプレッドが拡大したため、ファンドの取引費用は上昇した。スイング・プライシング委員会は、ファンドにおいて一般的に2%を上限としている現在のスイング・プライシング限界値は、取引実行価格に関連して予想される費用を適切に反映していない可能性があり、したがって、償還および発行の際にファンド株主の利益を完全に保護しない可能性があると考えている。ファンドの取締役会は、「スイング・プライシング・メカニズムに関するルクセンブルグの金融監督委員会（CSSF）Q&A」に従って、ファンドの残りの株主が新型コロナウイルス感染症危機に関連する現在の取引費用の影響を受けないようにするために、スイング・プライシング委員会が該当するポートフォリオに適切であるとみなす場合には、スイング・プライシング限界値を超えることを許可することを決議した。

統計情報に開示されている受益証券1口当たり純資産価格および純資産総額は、公表済みの受益証券1口当たり純資産価格および純資産総額であるのに対し、資産・負債計算書ならびに運用および純資産変動計算書に開示されている純資産総額は期末のスイング調整額を除いた純資産総額である。

本報告期間においてすべてのポートフォリオは純資産価格にスイング調整が行われるスイング・プライシングの対象であり、2020年8月31日現在、次のポートフォリオの純資産価格にスイング調整が行われた。

本ポートフォリオは該当していない。

注C：税金

ルクセンブルグの共有持分型投資信託（FCP）として、ファンドはルクセンブルグにおいて現行の税法に基づき、所得税、源泉税もしくはキャピタル・ゲイン税を課されていない。ファンドは、各暦四半期末日の純資産総額に基づき年率0.05%の税率で四半期ごとに計算され支払われるルクセンブルグの年次税（taxe d'abonnement）が課される。2010年法の第174条の意義の範囲内で、機関投資家に留保されたクラス受益証券に関しては0.01%の税率が課される。証券による利息、配当金およびキャピタル・ゲインは、特定の国において源泉税またはキャピタル・ゲイン税を課されることがある。

ポートフォリオが他のポートフォリオに投資する場合、投資先ポートフォリオのそれぞれの受益証券クラスで発生する年次税の比例割合に相当する金額が免除される。

注D：分配

管理会社は、現時点ではグローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオに関して、分配金を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ（日興ABアジア・バリューファンド）：

- ・クラスA、B、C、I、SおよびS1受益証券（およびそれに対応するH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。
- ・クラスAYおよびクラスBY受益証券について、管理会社は、各クラス受益証券に帰属するポートフォリオの純利益に基づき分配を宣言し、支払う裁量権を有する。
- ・クラスAD、BD、ED、IDおよびSD受益証券（およびそれに対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎月宣言し、支払う意向である。管理会社は、かかる受益証券について受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向であるため、分配が、当該クラスに帰属する総収益（報酬および費用控除前）、実現および未実現利益ならびに元本から行われることがある。純利益（総収益から報酬と費用を控除した金額）を超過する分配は、投資者の当初の投資額の返還を表しており、当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。

ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ：

- ・クラスA、AX、B、BX、C、I、SおよびS1受益証券（および対応するH受益証券、特に記載がない限り）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAJ、AT、BT、CT、ITおよびNT受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAA、BAおよびSA受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を宣言し、毎月実施する意向である。管理会社は、かかるクラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配が、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本から行われることがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。
- ・クラスA2、B2、C2、I2、N2、S2およびS1 2受益証券（および対応するH受益証券）ならびにS EUR H、S1 EUR H、S SGD H受益証券については、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ：

- ・クラスA、B、C、I、JA、JおよびW受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAT、BT、CT、IT、NT、S1D、S1D2およびWT受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスIQDおよびSIQD受益証券について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。クラスSK受益証券について、管理会社は、その裁量により分配を宣言し、支払うことがある。
- ・クラスAKおよびCK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を半年ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAA、BA、EA、IAおよびSA受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎月宣言し、実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。クラスSHK受益証券およびSQ受益証券について、管理会社は、分配を日々宣言し、毎月実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配には、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本も含むことがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。
- ・クラスA2、B2、C2、I2、N2、S、S1およびW2受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

アメリカン・インカム・ポートフォリオ：

- ・クラスA、B、C、I、JA、JおよびW受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAT、BT、CT、IT、LT、NT、S1D、S1D2およびWT受益証券（および対応するHおよびDUR PH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAKおよびCK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を半年ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAA、BA、EA、IAおよびSA受益証券（および対応するHおよびDUR PH受益証券）について、管理会社は、分配を毎月宣言し、実施する意向である。クラスSHK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を日々宣言し、毎月実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益

証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配には、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本も含むことがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。

- S1QD受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。
- クラスA2、B2、C2、I2、L2、N2、S、S1およびW2受益証券（および対応するHおよびDUR PH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

管理会社はまた、支払われる分配金が、該当する受益証券のクラスに帰属する実現キャピタル・ゲインおよび／または元本から支払いを行うか否か、またその範囲について決定することができる。当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益が、宣言済の分配支払額を上回る範囲において、超過リターンはそれぞれの受益証券の純資産額に反映される。分配金は、受益者の選択によって、自動的に再投資することができる。

注E：管理報酬および関係法人とのその他の取引

ファンドは、管理会社に管理報酬を支払う。投資顧問契約の条項に基づき、稼得した管理報酬の中から、管理会社は、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー（「投資顧問会社」）に投資顧問報酬を支払う。

管理会社は、年次ベースで運用費用総額を制限するために、必要な程度にまで一定の費用を負担することに自発的に同意している。

かかる制限は、（日々の純資産総額の平均額の百分率として表示され）以下のように設定されている。

アライアンス・バーンスタインー	クラス 受益証券	%	アライアンス・バーンスタインー	クラス 受益証券	%
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ			アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ (続き)		
	Class A	2.05%		Class BD AUD H	3.05%
	Class A AUD H	2.05%		Class BD CAD H	3.05%
	Class A SGD H	2.05%		Class BD GBP H	3.05%
	Class AD	2.05%		Class BD NZD H	3.05%
	Class AD AUD H	2.05%		Class BD ZAR H	3.05%
	Class AD CAD H	2.05%		Class BY JPY	2.52%
	Class AD EUR H	2.05%		Class C	2.50%
	Class AD GBP H	2.05%		Class C AUD H	2.50%
	Class AD NZD H	2.05%		Class ED	3.05%
	Class AD RMB H	2.05%		Class I	1.25%
	Class AD SGD H	2.05%		Class I AUD H	1.25%
	Class AD ZAR H	2.05%		Class I GBP	1.25%
	Class AY JPY	2.05%		Class ID	1.25%
	Class B(b)	3.05%		Class ID AUD H	1.25%
	Class BD	3.05%		Class S	0.30%

アライアンス・バーンスタイン	クラス 受益証券	%	アライアンス・バーンスタイン	クラス 受益証券	%
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ (続き)	Class S1	1.20%	アメリカン・インカム・ポートフォリオ	Class A	1.50%
	Class SD	0.30%		Class A2	1.50%
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	Class A	1.20%		Class A2 CHF H	1.50%
	Class A2	1.20%		Class A2 DUR PH	1.50%
	Class A2 EUR H	1.20%		Class A2 EUR H	1.50%
	Class A2 SGD H	1.20%		Class A2 PLN H	1.50%
	Class AA	1.20%		Class A2 SGD H	1.50%
	Class AA AUD H	1.20%		Class AA	1.50%
	Class AA CAD H	1.20%		Class AA AUD H	1.50%
	Class AA GBP H	1.20%		Class AA CAD H	1.50%
	Class AA NZD H	1.20%		Class AA DUR PH	1.50%
	Class AA SGD H	1.20%		Class AA EUR H	1.50%
	Class AJ	1.00%		Class AA GBP H	1.50%
	Class AR EUR H	1.20%		Class AA NZD H	1.50%
	Class AT	1.20%		Class AA RMB H	1.50%
	Class AT AUD H	1.20%		Class AA SGD H	1.50%
	Class AT CAD H	1.20%		Class AA ZAR H	1.50%
	Class AT EUR H	1.20%		Class AK	1.50%
	Class AT GBP H	1.20%		Class AK EUR H	1.50%
	Class AT NZD H	1.20%		Class AR EUR	1.50%
	Class AT SGD H	1.20%		Class AR EUR H	1.50%
	Class AX	1.00%		Class AT	1.50%
	Class B	2.20%		Class AT AUD H	1.50%
	Class B2	2.20%		Class AT CAD H	1.50%
	Class BA	2.20%		Class AT DUR PH	1.50%
	Class BA AUD H(i)	2.20%		Class AT EUR H	1.50%
	Class BT	2.20%		Class AT GBP H	1.50%
	Class BT AUD H	2.20%		Class AT NZD H	1.50%
	Class BT CAD H	2.20%		Class AT RMB H	1.50%
	Class BT GBP H	2.20%		Class AT SGD H	1.50%
	Class BX	1.00%		Class B	2.20%
	Class C	1.60%		Class B2	2.20%
	Class C2	1.60%		Class BA	2.20%
	Class C2 EUR H	1.60%		Class BA AUD H	2.20%
	Class I	0.575%		Class BA ZAR H	2.20%
	Class I2	0.575%		Class BT	2.20%
	Class I2 AUD H	0.575%		Class BT AUD H	2.20%
	Class I2 EUR H	0.575%		Class BT CAD H	2.20%
	Class IT	0.575%		Class BT EUR H	2.20%
	Class IT AUD H	0.575%		Class BT GBP H	2.20%
	Class N2	1.70%		Class BT NZD H	2.20%
	Class NT	1.70%		Class C	1.95%
	Class S	0.10%		Class C2	1.95%
	Class S EUR H	0.10%		Class C2 DUR PH	1.95%
	Class S SGD H	0.10%		Class C2 EUR H	1.95%
	Class S1 2	0.35%		Class CT	1.95%
	Class S1 EUR H	0.35%		Class EA	2.00%
	Class SA	0.10%		Class EA AUD H	2.00%
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	Class S EUR H	0.10%		Class EA ZAR H	2.00%
	Class S1	1.00%		Class I	0.95%
	Class S1D	1.00%		Class I2	0.95%
	Class SA	0.10%		Class I2 AUD H	0.95%
	Class SHK	0.10%		Class I2 CHF H	0.95%
	Class SK	0.75%		Class I2 DUR PH	0.95%
	Class SQ	0.70%		Class I2 EUR H	0.95%
				Class I2 SGD H	0.95%
				Class IA	0.95%

アライアンス・バーンスタイン	クラス 受益証券	%	アライアンス・バーンスタイン	クラス 受益証券	%
アライアンス・バーンスタイン			アライアンス・バーンスタイン		
アメリカン・インカム・ポートフォリオ (続き)			アメリカン・インカム・ポートフォリオ (続き)		
	Class IA AUD H	0.95%		Class N2	2.05%
	Class IT	0.95%		Class NT	2.05%
	Class IT AUD H	0.95%		Class S	0.15%
	Class IT CAD H	0.95%		Class S1	0.65%
	Class IT EUR H	0.95%		Class S1D	0.65%
	Class IT GBP H	0.95%		Class S1D2	0.65%
	Class IT JPY	0.95%		Class SA	0.15%
	Class IT JPY H	0.95%		Class SHK	0.15%
	Class IT NZD H	0.95%		Class W	0.95%
	Class IT RMB H	0.95%		Class W2	0.95%
	Class IT SGD H	0.95%		Class W2 CHF H	0.95%
	Class L2	1.05%		Class W2 EUR H	0.95%
	Class L2 AUD H	1.05%		Class WT	0.95%
	Class L2 SGD H	1.05%		Class WT AUD H	0.95%
	Class LT	1.05%		Class WT EUR H	0.95%
	Class LT AUD H	1.05%		Class WT GBP H	0.95%
	Class LT SGD H	1.05%		Class WT SGD H	0.95%

(b) 2020年7月28日付で清算されたクラス受益証券

(i) 2019年9月20日付で清算されたクラス受益証券

2020年8月31日に終了した年度中に管理会社が負担した費用、および2020年8月31日現在の未収返戻金は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン	負担費用	未収返戻金
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 3,032	\$ 2,822
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 152,112	\$ 100,823
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 237	\$ 36

管理会社が負担した費用は、運用および純資産変動計算書の「費用払戻または権利放棄」に計上される。未収返戻金は、「その他未収金」または「未払費用その他債務」の科目で資産・負債計算書に計上される。

ファンドはまた、管理会社に管理会社報酬を支払う。

各ポートフォリオの固有のクラス受益証券は、かかる受益証券に関してファンドに対し販売関連業務を提供する代償である販売報酬を販売会社に支払う。

前述の報酬はすべて、各ポートフォリオの日々の純資産総額の平均額に対し年率で発生し毎月支払われる。

各ポートフォリオの適用報酬年率の一覧表は、表1に記載されている。

また、全クラスB受益証券は0.00%乃至4.50%の料率、全クラスC受益証券は0.00%乃至1.00%の料率、クラスE受益証券およびクラスJ受益証券は0.00%乃至3.00%の料率で、条件付後払申込手数料を課せられる。実際に課せられる料率は、当該受益証券が保有されている期間および当該ポートフォリオによって決まる。

ファンドは、その登録・名義書換事務代行会社であり、管理会社の一部門であるアライアンス・バーンスタイン・インベスター・サービスズに、当ファンドの登録・名義書換代行業務のための人員および設備を提供することに関して報酬を支払う。かかる報酬は、2020年8月31日に終了した年度に23,576,713米ドルであった。

ファンドは、一定の状況下で、ルクセンブルグ外の一定の法域における販売のために当ファンドの登録に伴ってファンドに提供される一定の業務に関して投資顧問会社に報酬を支払う。2020年8月31日に終了した年度に、かかる発生報酬金額は998,950米ドルであり、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上されている。

ファンドは、ファンドの法律顧問であるエルヴィンガー・ホス・プリュッセン法律事務所（管理会社の取締役であるイヴ・プリュッセン氏がパートナーである。）に、当ファンドに提供された法律業務に関して報酬を支払う。2020年8月31日に終了した年度に、42,509ユーロの支払が行われ、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上されている。

投資顧問会社は、引受団のメンバーとして重要な利害関係のある関係者を含む募集および／または新規発行に関する取引に従事していない。

ファンドのために行われたすべての取引は、通常の営業過程および／または通常の商業条件で行われた。関係会社である、サンフォード C. バーンスタイン・アンド・カンパニー・エルエルシーおよびサンフォード C. バーンスタイン・リミテッドを通じて実行されたファンドの取引総額は、4,013米ドルであった。かかる取引は、全取引の0.01%に満たない。関係会社である、サンフォード C. バーンスタイン・アンド・カンパニー・エルエルシーおよびサンフォード C. バーンスタイン・リミテッドのサービスを利用した証券取引に対し、2020年8月31日に終了した年度に支払われた手数料はなかった。管理会社の経営陣の数人は、投資顧問会社および／またはその関係会社の従業員および／または役員である。

ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタイン SICAV－低ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオに投資する。チャイナ・低ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオは管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタイン SICAV－チャイナAシェアーズ・エクイティ・ポートフォリオに投資する。グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタイン SICAV－エマージング・マーケット・コーポレート・デット・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV－ユーロ・ハイ・イールド・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV－アジア・インカム・オポチュニティーズ・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV－エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV－USハイ・イールド・ポートフォリオおよびアライアンス・バーンスタイン SICAV－フィナンシャル・クレジット・ポートフォリオに投資する。アメリカン・インカム・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタイン SICAV－ユー・エス・ハイ・イールド・ポートフォリオおよびアライアンス・バーンスタイン SICAV－アジア・インカム・オポチュニティーズ・ポートフォリオに投資する。エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタイン SICAV－エマージング・マーケット・コーポレート・デット・ポートフォリオに投資する。

ファンドは、関連ファンドから証券を購入、または証券を売却することができる。ただし、当該関連ファンドが、共通の投資運用会社、共通の役員または共通の取締役によるものであることを条件とする。本年度において、関連ファンドとの売買取引は行われなかった。

注F：ソフト・コミッション契約および取引費用

2020年8月31日に終了した年度中に、適用ある法律に基づいて、投資顧問会社および関連副投資顧

問会社（適用ある場合。）は、株式証券に投資するファンドのポートフォリオに関してブローカーとソフトドル・コミッション契約を締結し、かかる契約に基づき投資決定を行う過程をサポートするために用いられる商品およびサービスを受領した。ソフト・コミッション契約は、ファンドのための取引の執行が最良の執行基準に合致することに基づいて締結され、投資顧問会社は、ソフト・コミッション契約締結時に、仲介料の規模や性質など、最良の執行基準に関する多くの要因を考慮する。

さらに、特定のポートフォリオの投資戦略の性質上、投資顧問会社がアライアンス・バーンスタイン・リミテッドに投資顧問業務を委任する場合を含め、ソフトコミッション契約に関連するすべての費用は「細分化」され、適用法の要件に従って、投資顧問会社またはその再委託先が負担することがある。

受領された商品およびサービスには、専門家による産業、企業および消費者リサーチ、ポートフォリオおよび市場分析、ならびにかかるサービスの引渡しに用いられるコンピュータ・ソフトウェアが含まれている。受領された商品およびサービスの本質は、契約の下で規定される便益がファンドへの投資サービスの提供の際に支援するものに違いなく、ファンドの運用における改善に貢献するものである。

誤解を避けるために、かかる商品およびサービスには、旅行、アコモデーション、エンターテインメント、一般管理的商品もしくはサービス、一般的事務所設備もしくは不動産、会費、従業員給与または直接的金銭支払は含まれていない。

取引費用は、譲渡性証券、短期金融商品、デリバティブまたはその他の適格資産の取得、発行または売却に生じた費用である。エージェント、アドバイザー、ブローカーおよびディーラーに支払われる呼び値スプレッド、報酬および手数料、取引関連税ならびにその他の市場経費が含まれる。

債務プレミアムもしくはディスカウント、資金調達費用または内部事務費用もしくは内部保管費用は含まれない。取引費用は、投資有価証券明細表の取得原価ならびに運用および純資産変動計算書の「投資有価証券実現（損）益」および「投資有価証券未実現評価（損）益の変動」に計上される。取引費用は、総費用比率および／または費用払戻の計算から除外される。

2020年8月31日に終了した年度に、各ポートフォリオに生じた取引費用の金額の詳細は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン	取引費用
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 678,859
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 27,400
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	\$ 3,042,435
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 724,422

注G：先物為替予約

先物為替予約は、取決めた先物レートで将来期日に外貨を購入または売却する契約である。原契約と契約終結時の差異から生じる（損）益は、運用および純資産変動計算書の「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプション、通貨に係る実現（損）益」に計上される。

未決済先物為替予約の評価額の変動は、資産・負債計算書の「先物為替予約未実現評価（損）益」の構成部分として財務報告上反映される。

特定の通貨で販売される（それぞれ、「販売通貨」という。）ポートフォリオのクラス受益証券の一つ以上が、かかる販売通貨に対してヘッジされる。かかるクラス受益証券のいずれも、「通貨ヘッ

ジのクラス受益証券」を構成する。通貨ヘッジのクラス受益証券は、取引費用のような実際の対価を計算に入れて、ポートフォリオの基準通貨と当該販売通貨の間の為替相場変動の影響を減じることによって、ポートフォリオの基準通貨リターンとより密接な関連のあるリターンを投資者に提供することを意図する。

採用されたヘッジ戦略は、ポートフォリオの基準通貨と販売通貨の間の通貨エクスポージャーを減少することを企図されているが、そのリスクを消去することはできない。

契約の相手が契約条件を履行できない潜在性およびヘッジ通貨に対する外貨価値の予期せぬ変動から、リスクが生じる可能性がある。

ポートフォリオ内の各種クラス受益証券の間の負債の分別は存在しないため、一定の状況下で、ポートフォリオの他のクラス受益証券の資産が、かかる通貨ヘッジのクラス受益証券で被った負債を補填するために利用できる場合に、通貨ヘッジのクラス受益証券に関連して通貨ヘッジ取引が、同じポートフォリオの他のクラス受益証券の純資産額に影響を及ぼす負債になるわずかな危険性が存在する。

ファンドにおける証券は、先物為替予約のための担保として使用される。

注H：レポ契約

レポ契約は、米国政府機関の債務証券によって担保される。レポ契約の対象となる証券は、経過利息を含む買戻価格と少なくとも同等の金額で、常に保管受託銀行によって保有されるものとする。

2020年8月31日現在、レポ契約はなかった。

2020年8月31日に終了した年度中にレポ契約から生じた受取利息はなかった。

注I：リバースレポ契約

リバースレポ契約は、現金で証券を購入するよりもむしろ売り手による証券の買戻しを条件付けることを除いてレポ契約と同一であり、売却価格より少し高い固定価格で後日に同じ資産を買い戻すというファンドによる合意と同時にファンドがポートフォリオ資産を売却する。リバースレポ契約の期間中、ファンドは当該証券の元利金の支払を受領し続ける。一般的に、リバースレポ契約の効果は、ファンドが当該ポートフォリオ証券に伴う受取利息を維持しつつリバースレポ契約の期間中関わるポートフォリオ証券に投資した現金の全部または大部分を回収することができることである。

かかる取引は、リバースレポ取引のファンドへの「支払利息」がある場合に限り有利である。すなわち、証券の売却と買戻し価格との間の差額は、ポートフォリオ証券に投資された現金を別の方法で調達するコストより少ない。

2020年8月31日現在、リバースレポ契約はなかった。

当年度中にリバースレポ契約から生じた受取利息はなかった。

注J：金融先物契約

ファンドは、金融先物契約を売買することができる。ファンドは、これらの金融商品の評価額における変動から生じる市場リスクを負う。ファンドは、契約相手方の信用リスクの発生につながらない規制ある取引所を通して金融先物契約を行う。

金融先物契約を締結する時、ファンドは、取引が行われる取引所が要件とする当初証拠金を担保としてブローカーに預託しかつ維持する。

契約に従って、ファンドは契約の評価額の日々の変動に相当する金額の現金をブローカーから受領またはブローカーに支払うことに同意する。かかる受領または支払は変動証拠金であり、ファンドは未実現損益として計上する。契約が終了する時、ファンドは締結時と終了時の約定価額の差額相当分を実現利益または損失として計上する。

注K：スワップ取引

スワップは、対象資産の一定金額もしくは別に決定された想定元本に関して特定された価格または金利における変動に基づくか参照して計算される、所定の間隔で一連のキャッシュフローを交換することを2当事者間に義務付ける契約である。スワップに係る実現（損）益および未実現（損）益の変動は、それぞれ「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプション、通貨に係る実現（損）益」でおよび「スワップ未実現（損）益の変動」の科目の一つの構成部分として運用および純資産変動計算書に計上される。

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ契約の買い手は、対象参照債務に関して信用事由が発生した時の偶発的な支払いの代わりに、契約期間中、売り手に対し定期的に連続した支払いをする義務を負う。

中央清算機関で清算される金利スワップ

中央清算機関で清算される金利スワップは、計算の基礎となる想定元本に基づき、一連の固定または変動金利の支払いを交換することに各当事者が合意する二当事者間契約である。

トータル・リターン・スワップ

トータル・リターン・スワップは、計算の基礎となる想定元本に基づき、対象資産のトータル・パフォーマンスと一連の金利の支払いを交換することに各当事者が合意する二当事者間契約である。

クレジット・デフォルト・スワップ

クレジット・デフォルト・スワップ契約の買い手は、対象参照債務に対して信用事由の発生による偶発的な支払の対価として契約期間にわたって定期的に売り手に支払うことが義務付けられている。

金利スワップ

金利スワップは、計算の基礎となる想定元本に基づき、一連の固定または変動金利の支払いを交換することに各当事者が合意する二当事者間契約である。

インフレ・スワップ

インフレ・スワップは、計算の基礎となる想定元本に基づき、固定金利支払とインフレ指数に連動した変動金利支払いを交換することに各当事者が合意する二当事者間契約である。

注L：オプション取引

ファンドは、証券に係るプット・オプションおよびコール・オプションを購入および発行（売却）

することができる。オプション購入に伴うリスクは、オプションを行使するか否かにかかわらず、ファンドがプレミアムを支払うことである。さらに、ファンドはプレミアムの損失リスクを負い、また市場価格の変動により取引の相手方が契約を履行しないリスクを負う。購入したプット・オプションおよびコール・オプションは、ポートフォリオ証券と同様の方法で計上される。コール・オプションの行使により獲得された証券の取得原価は、支払プレミアムにより増額される。プット・オプションの行使により売却された証券からの手取金は、支払プレミアムにより減額される。

ファンドがオプションを発行する場合、ファンドが受領するプレミアムは負債として計上され、その後発行オプションの現在市場価格に対して調整を行う。

発行オプションから受領したプレミアムのうち未行使のまま満期を迎えたものは、満期日に発行オプションからの実現利益としてファンドにより計上される。終了する当該購入取引に対するブローカー手数料を含む受領プレミアムおよび支払額の差異も実現利益として取扱われるが、受領プレミアムが終了する購入取引に関して支払われた額より少ない場合は、実現損失として取扱われる。

コール・オプションが行使された場合、受領プレミアムは、ファンドが実現利益もしくは損失を有するか否かを決定する際に、原証券または通貨の売却からの手取金に加算される。プット・オプションが行使された場合、受領プレミアムは、ファンドが購入した証券または通貨の原価ベースを減額する。オプションの発行にあたり、ファンドは、発行オプションの原証券または通貨の価格における不利な変動の市場リスクを負う。ファンドが発行したオプションの行使により、ファンドは現在の市場価格とは異なる価格で証券または通貨を売却もしくは購入することができる。

ファンドは、スワップ契約のオプション（スワップションとも呼称）に投資することもできる。スワップションは、市場ベースのプレミアムを支払うことと引き換えに将来期日にスワップを締結する権利（義務ではなく）を買い手に与えるオプションである。スワップションの受取人は、特定資産、基準相場または指数のトータル・リターンを受領する権利を所有者に与える。スワップションの支払人は、特定資産、基準相場または指数のトータル・リターンを支払う権利を所有者に与える。スワップションにはまた、既存スワップが取引相手方の一人によって終了または延長されることを認めるオプションが含まれる。

注M：担保

2020年8月31日現在、特定の金融デリバティブ商品に関してブローカーが保有する／に負担する現金担保は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン	ブローカーが 保有する現金	ブローカーに 負担する現金
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ 1,039,152	—
モルガン・スタンレー	\$ 3,340,430	773,755
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
バークレイズ	\$ 110,000	—
BNPパリバ	\$ —	5,213,000
シティバンク	\$ 37,252,029	8,667,760
クレディ・スイス	\$ 37,500,000	—
ゴールドマン・サックス	\$ 55,090,000	36,020,000
J Pモルガン・チェース	\$ 64,440,000	1,550,000

モルガン・スタンレー	\$	4,788,266	274,362,646
RBS ナットウェスト・マーケット	\$	—	5,014,000
スタンダードチャータード銀行	\$	—	790,000
アメリカン・インカム・ポートフォリオ			
パークレイズ	\$	40,000	—
シティバンク	\$	42,540,000	120,487,371
ゴールドマン・サックス	\$	2,570,000	—
JPMorgan・チェース	\$	144,280,000	2,440,000
モルガン・スタンレー	\$	37,900,542	779,682

デリバティブに関してブローカーが保有する／に負担する現金担保は、資産・負債計算書の「保管受託銀行およびブローカー預託金」および「保管受託銀行およびブローカーへの未払金」の一部として計上される。

2020年8月31日現在、ポートフォリオが保有するデリバティブに関して、有価証券から成る担保は、下表のとおりである。

		ブローカーに 引渡された 担保の時価	ブローカーから 受領した 担保の時価
<u>アライアンス・バーンスタイン</u>			
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ			
バンク・オブ・アメリカ			
U.S. Treasury Notes, 2.38%, 02/29/2024	\$	—	261,290
モルガン・スタンレー			
U.S. Treasury Bonds, 8.00%, 11/15/2021	\$	256,150	—
スタンダードチャータード銀行			
U.S. Treasury Bonds, 8.00%, 11/15/2021	\$	266,490	—
UBSアーゲー			
U.S. Treasury Bonds, 8.00%, 11/15/2021	\$	418,602	—
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ			
バンク・オブ・アメリカ			
U.S. Treasury Notes, 1.38%, 06/30/2023	\$	—	255,361
U.S. Treasury Notes, 1.38%, 08/31/2023	\$	—	91,218
U.S. Treasury Notes, 1.75%, 06/30/2024	\$	—	631,201
U.S. Treasury Notes, 2.00%, 08/31/2021	\$	—	353,452
パークレイズ			
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	\$	4,681,869	—
U.S. Treasury Bonds, 7.63%, 02/15/2025	\$	1,122,006	—

シティバンク			
U. S. Treasury Bonds, 6. 13%, 11/15/2027	\$	38, 147, 703	—
U. S. Treasury Bonds, 7. 63%, 02/15/2025	\$	400, 318	—
U. S. Treasury Bonds, 0. 38%, 04/30/2025	\$	590, 695	—
クレディ・スイス			
U. S. Treasury Bonds, 6. 00%, 02/15/2026	\$	113, 921, 918	—
U. S. Treasury Bonds, 7. 63%, 02/15/2025	\$	6, 645, 123	—
ドイツ銀行			
U. S. Treasury Bonds, 6. 13%, 11/15/2027	\$	1, 440, 683	—
U. S. Treasury Bonds, 6. 63%, 02/15/2027	\$	8, 723, 354	—
ゴールドマン・サックス			
U. S. Treasury Bonds, 6. 13%, 11/15/2027	\$	64, 867, 286	—
U. S. Treasury Bonds, 6. 25%, 05/15/2030	\$	127, 266, 781	—
U. S. Treasury Bonds, 6. 63%, 02/15/2027	\$	17, 878, 320	—
U. S. Treasury Bonds, 7. 63%, 02/15/2025	\$	2, 594, 306	—
U. S. Treasury Notes, 0. 38%, 04/30/2025	\$	3, 433, 234	—
モルガン・スタンレー			
U. S. Treasury Bonds, 6. 00%, 02/15/2026	\$	279, 385, 863	—
U. S. Treasury Bonds, 6. 13%, 11/15/2027	\$	76, 548, 358	—
U. S. Treasury Bonds, 6. 75%, 08/15/2026	\$	292, 704, 329	—
U. S. Treasury Bonds, 7. 50%, 11/15/2024	\$	76, 269, 375	—
U. S. Treasury Bonds, 7. 63%, 02/15/2025	\$	53, 864, 491	—
アメリカン・インカム・ポートフォリオ			
バークレイズ			
U. S. Treasury Bonds, 6. 13%, 11/15/2027	\$	10, 525, 697	—
シティバンク			
U. S. Treasury Bonds, 6. 13%, 11/15/2027	\$	497, 607, 467	—
U. S. Treasury Bonds, 6. 50%, 11/15/2026	\$	268, 348, 093	—

クレディ・スイス			
U. S. Treasury Bonds,			
6. 13%, 11/15/2027	\$	7, 815, 908	—
U. S. Treasury Bonds,			
6. 25%, 05/15/2030	\$	59, 344, 057	—
ドイツ銀行			
U. S. Treasury Bonds,			
6. 25%, 05/15/2030	\$	11, 369, 981	—
ゴールドマン・サックス			
U. S. Treasury Bonds,			
6. 13%, 11/15/2027	\$	177, 932, 879	—
U. S. Treasury Bonds,			
6. 50%, 11/15/2026	\$	2, 005, 763	—
モルガン・スタンレー			
U. S. Treasury Bonds,			
6. 13%, 11/15/2027	\$	40, 614, 343	—

注N：ポートフォリオ証券のローン

ポートフォリオは、その証券の担保付貸付を行うことができる。証券貸付のリスクは、その他の信用拡張と同様に、借り手が財政難に陥った場合に返還請求権を失う可能性から成る。さらに、ポートフォリオは、借り手の債務不履行により実行される担保物件の売却が、貸付証券に代わるに十分な収入にならないというリスクに晒される。

特定の借り手に証券を貸付けるか否かを決定するに際し、投資顧問会社は、借り手の信用度を含む、すべての関連する事実および状況を考慮する。

証券の貸付中、借り手は証券からの収益を当該ポートフォリオに支払うことがある。ポートフォリオは、現金担保を短期金融商品に投資することができ、それにより更なる収益を得るか、同等の担保を引き渡した借り手からの同意した収入額を受領する。

ポートフォリオは、議決権、新株引受権、ならびに配当、利息または分配の受領権のような所有権を行使するために貸付証券または証券相当物の名簿上の所有権を取り戻す権利がある。ポートフォリオは、ローンに関して、合理的な仲介者、事務管理およびその他の報酬を支払う。

その証券の担保付貸付を行うために、ポートフォリオは総受取報酬を受領するが、そのうち20%は貸付証券業務を提供する貸付証券代理人に支払われる。

2020年8月31日に終了した年度に、ポートフォリオが稼得した受取報酬純額は、運用および純資産変動計算書の「貸付証券収益、純額」に計上される。

2020年8月31日に終了した年度に、（貸付証券代理人として行為する）ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・コーは、貸付証券業務の提供に関して102,323米ドルの報酬を稼得した。これは、運用および純資産変動計算書の「貸付証券収益、純額」に計上されている。2020年8月31日現在の貸付証券および関連する未決済担保の評価額は、以下のとおりである。担保は、ポートフォリオが保有する証券に関連している。

アライアンス・バーンスタイン	評価額	担保の時価
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ		
シティグループ・グローバル・マーケット・リミテッド	\$ 934,157	1,016,294
メリルリンチ	\$ 183,889	193,084

注O：銀行借入制度

ファンドは、通常でない買戻の事態に関して、必要ある場合に、一定の制限の下で、短期的／一時的な資金調達を意図して、保管受託銀行との間で開設された借入金制度（「制度」）を利用している。

ファンドの各ポートフォリオは、その各々の純資産額の10%まで借入することができる。当制度に従った借入金には、各ポートフォリオの裏付け資産を担保にして相互に合意したレートでの金利が課せられる。

注P：資産の共同運用管理

効率的運用の目的上、ポートフォリオの投資方針が許容する場合、管理会社はファンド内外の一定のポートフォリオの資産を共同運用管理することを選択できる。そのような場合、別のポートフォリオの資産は、共通して運用管理される。共同運用される資産は、「資産プール」として言及される。このプーリングは、運用その他の費用を削減するために考案された管理事務デバイスであり、受益者の法的権利および義務を変更するものではない。プールは、独立した実体を構成せず、また投資者に直結できない。共同運用されるポートフォリオの各々は、その固有資産を割当てられる。

数個のポートフォリオの資産が共同運用の目的上プールされる場合、プールへのポートフォリオの原初参加に関連して、各参加ポートフォリオに帰属する資産プールの割合が記録維持され、追加割当てまたは取消しの場合に変更する。共同運用資産への各参加ポートフォリオの権利は、かかる資産プールの投資有価証券の各行および全ての行に適用する。

共同運用資産のために行われる追加投資は、それぞれの権利に応じた割合でかかるポートフォリオに配分されるが、一方売却される資産は、各参加ポートフォリオに帰属する資産に同様に課される。

2020年8月31日現在、ファンドは、以下のプールを利用して当ファンド内の一定のポートフォリオの資産を共同運用している。

資産プール	参加ポートフォリオ
ACM グローバル・インベストメンツ・グローバル・ボンド・プール	ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ
ACM バーンスタイン・グローバル・グロース・プール	グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ
ACM グローバル・インベストメンツ・グローバル・バリュウ・プール	グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ グローバル・バリュウ・ポートフォリオ

表 1

報酬一覧表

	管理報酬	管理会社報酬	販売報酬	総費用比率*
アライアンス・バーンスタイン				
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ**				
受益証券のクラス				
A	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
A2	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
A2 CHF H	1.54% (1)	0.10%	N/A	1.75%
A2 EUR H	1.52% (1)	0.10%	N/A	1.75%
A2 PLN H	1.46% (1)	0.10%	N/A	1.69%
A2 SGD H	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
AA	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
AA AUD H	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
AA CAD H	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
AA EUR H	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
AA GBP H	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
AA NZD H	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
AA RMB H	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
AA SGD H	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
AA ZAR H	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
AK	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
AK EUR H	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
AR EUR H	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
AT	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
AT AUD H	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
AT CAD H	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
AT EUR H	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
AT GBP H	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
AT NZD H	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
AT RMB H	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
AT SGD H	1.53% (1)	0.10%	N/A	1.75%
B	1.53% (1)	0.10%	1.00%	2.75%
B2	1.53% (1)	0.10%	1.00%	2.75%
B2 EUR H	1.53% (1)	0.10%	1.00%	2.75%
BA	1.54% (1)	0.10%	1.00%	2.74%
BA AUD H	1.55% (1)	0.10%	1.00%	2.74%
BA ZAR H	1.55% (1)	0.10%	1.00%	2.74%
BT	1.54% (1)	0.10%	1.00%	2.75%
BT AUD H	1.53% (1)	0.10%	1.00%	2.75%
BT CAD H	1.53% (1)	0.10%	1.00%	2.75%
BT EUR H	1.53% (1)	0.10%	1.00%	2.75%
BT GBP H	1.53% (1)	0.10%	1.00%	2.75%
BT NZD H	1.53% (1)	0.10%	1.00%	2.75%
C	1.99% (2)	0.10%	N/A	2.21%
C2	1.99% (2)	0.10%	N/A	2.21%
C2 EUR H	1.99% (2)	0.10%	N/A	2.21%
CK	1.99% (2)	0.10%	N/A	2.21%
CK EUR H	1.99% (2)	0.10%	N/A	2.19%
CT	1.99% (2)	0.10%	N/A	2.20%
EA	1.52% (1)	0.10%	0.50%	2.25%
EA AUD H	1.51% (1)	0.10%	0.50%	2.24%
EA ZAR H	1.51% (1)	0.10%	0.50%	2.24%
I	0.99% (3)	0.10%	N/A	1.21%
I2	0.99% (3)	0.10%	N/A	1.21%
I2 AUD H	1.00% (3)	0.10%	N/A	1.20%

I2 CHF H	0.99% (3)	0.10%	N/A	1.21%
I2 EUR H	0.99% (3)	0.10%	N/A	1.21%
I2 SGD H	0.98% (3)	0.10%	N/A	1.21%
IA AUD H	0.99% (3)	0.10%	N/A	1.21%
IQD	0.99% (3)	0.10%	N/A	1.21%
IT	0.99% (3)	0.10%	N/A	1.21%
IT AUD H	0.98% (3)	0.10%	N/A	1.21%
IT CAD H	0.99% (3)	0.10%	N/A	1.21%
IT EUR H	0.99% (3)	0.10%	N/A	1.21%
IT GBP H	0.99% (3)	0.10%	N/A	1.20%
IT NZD H	1.00% (3)	0.10%	N/A	1.22%
IT RMB H	0.99% (3)	0.10%	N/A	1.21%
J	1.53% (1)	0.10%	1.00%	2.75%
N2	2.09% (4)	0.10%	N/A	2.30%
NT	2.08% (4)	0.10%	N/A	2.30%
S EUR H	N/A	0.01% (8)	N/A	0.04%
S1	0.90%	0.01% (8)	N/A	0.94%
S1D	0.90%	0.01% (8)	N/A	0.94%
SA	N/A	0.01% (8)	N/A	0.04%
SHK	N/A	0.01% (8)	N/A	0.04%
SK	0.65%	0.01% (8)	N/A	0.69%
SQ	0.60%	0.01% (8)	N/A	0.64%
W	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.96%
W2	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.93%
W2 CHF H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.99%
W2 EUR H	0.75% (9)	0.10%	N/A	1.04%
WT	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.98%
WT AUD H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.98%
WT CAD H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.98%
WT EUR H	0.75% (9)	0.10%	N/A	1.01%
WT GBP H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.99%
WT RMB H	0.75% (9)	0.10%	N/A	1.01%

(N/A : 該当なし)

* 無監査。総費用比率(TER)の計算は、Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) の2008年5月16日付ガイドラインに基づく。

** グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオの総費用比率の計算について、投資顧問会社によって運用されている投資先ファンドの純資産総額は、報酬が重複されるのを避けるためにポートフォリオの管理報酬、管理会社報酬および年次税の純額計算から除かれる。

当期の管理報酬は、下記により決定された実効レートが反映される：

- (1) 5,000,000,000米ドル以下は1.70%および5,000,000,000米ドル超過分については1.50%。逓減料率は、ポートフォリオの純資産に応じて適用される。
- (2) 5,000,000,000米ドル以下は2.15%および5,000,000,000米ドル超過分については1.95%。逓減料率は、ポートフォリオの純資産に応じて適用される。
- (3) 5,000,000,000米ドル以下は1.15%および5,000,000,000米ドル超過分については0.95%。逓減料率は、ポートフォリオの純資産に応じて適用される。
- (4) 5,000,000,000米ドル以下は2.25%および5,000,000,000米ドル超過分については2.05%。逓減料率は、ポートフォリオの純資産に応じて適用される。

管理会社報酬：

- (8) 50,000米ドルまたは日々の純資産総額の平均額の0.01%のいずれか低い方の額に相当する年間報酬

ファンドの英文目論見書に記載されている管理報酬の上限：

- (9) 1.15%以下

表 2

ポートフォリオ回転率

	回転率* (無監査)
アライアンス・バーンスタイン グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	58.11%

*無監査。米国会計士協会（AICPA）ガイドラインに従って計算されている。当期の有価証券の平均市場価額は月末の評価に基づき計算されている。

③ 投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表
2020年8月31日現在

アライアンス・バーンスタインー
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
証券取引所に上場、またはその他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
企業—投機的格付					
産業					
基幹産業					
Advanced Drainage Systems, Inc.	5.00%	09/30/2027	USD 2,804	\$ 2,931,152	0.0%
Avient Corp.	5.75%	05/15/2025	7,156	7,599,627	0.0
Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	4.75%	06/15/2027	4,842	5,071,995	0.0
CF Industries, Inc.	4.95%	06/01/2043	20,942	24,887,417	0.1
CF Industries, Inc.	5.38%	03/15/2044	14,106	17,527,950	0.1
Cleveland-Cliffs, Inc.	6.75%	03/15/2026	2,020	2,062,172	0.0
Cleveland-Cliffs, Inc.	9.88%	10/17/2025	22,399	24,674,145	0.1
Flex Acquisition Co., Inc.	7.88%	07/15/2026	24,729	25,914,018	0.1
FMG Resources (August 2006) Pty Ltd.	4.50%	09/15/2027	20,736	22,496,591	0.1
Freeport-McMoRan, Inc.	5.40%	11/14/2034	11,724	13,252,638	0.1
Freeport-McMoRan, Inc.	5.45%	03/15/2043	16,385	18,405,491	0.1
Graham Packaging Co., Inc.	7.13%	08/15/2028	6,383	6,702,221	0.0
Grinding Media, Inc./Moly-Cop AltaSteel Ltd.	7.38%	12/15/2023	12,839	13,124,369	0.1
Hecla Mining Co.	7.25%	02/15/2028	25,670	28,298,257	0.2
Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV, Inc.	9.00%	07/01/2028	19,086	20,530,489	0.1
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc./Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC	6.00%	09/15/2028	17,046	17,376,713	0.1
Joseph T Ryerson & Son, Inc.	8.50%	08/01/2028	12,932	14,069,049	0.1
Kaiser Aluminum Corp.	6.50%	05/01/2025	4,837	5,119,994	0.0
Nouryon Holding BV	6.50%	10/01/2026	12,500	15,607,847	0.1
Nouryon Holding BV	8.00%	10/01/2026	15,275	16,402,244	0.1
Novelis Corp.	5.88%	09/30/2026	2,000	2,086,294	0.0
OCI NV	6.63%	04/15/2023	44,581	45,792,413	0.2
Olin Corp.	5.63%	08/01/2029	21,555	21,541,558	0.1
Peabody Energy Corp.	6.00%	03/31/2022	3,847	1,786,943	0.0
Reynolds Group Issuer, Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu	7.00%	07/15/2024	15,248	15,638,769	0.1
Smurfit Kappa Treasury Funding DAC	7.50%	11/20/2025	4,264	5,228,217	0.0
United States Steel Corp.	12.00%	06/01/2025	38,184	40,587,206	0.2
Valvoline, Inc.	4.25%	02/15/2030	30,506	32,370,197	0.2
WR Grace & Co-Conn	4.88%	06/15/2027	8,463	8,869,882	0.1
				<u>475,955,858</u>	<u>2.4</u>
資本財					
ARD Finance SA(a)	5.00%	06/30/2027	EUR 19,306	23,038,815	0.1
ARD Finance SA(a)	6.50%	06/30/2027	USD 21,828	22,490,297	0.1
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	6.00%	02/15/2025	1,667	1,733,680	0.0
Ball Corp.	4.00%	11/15/2023	2,000	2,130,120	0.0
Bombardier, Inc.	5.75%	03/15/2022	8,173	7,223,364	0.0
Bombardier, Inc.	6.13%	01/15/2023	1,667	1,350,973	0.0
Bombardier, Inc.	7.50%	12/01/2024	15,280	11,569,821	0.1
Bombardier, Inc.	7.50%	03/15/2025	47,732	35,622,924	0.2
Bombardier, Inc.	7.88%	04/15/2027	13,043	9,465,687	0.1
Clean Harbors, Inc.	4.88%	07/15/2027	1,667	1,750,733	0.0
Clean Harbors, Inc.	5.13%	07/15/2029	2,611	2,860,107	0.0
Cleaver-Brooks, Inc.	7.88%	03/01/2023	13,689	13,384,047	0.1
Colfax Corp.	6.00%	02/15/2024	3,182	3,329,747	0.0
Colfax Corp.	6.38%	02/15/2026	941	1,018,840	0.0
Cornerstone Building Brands, Inc.	8.00%	04/15/2026	2,000	2,119,075	0.0
Covanta Holding Corp.	5.88%	07/01/2025	3,000	3,125,423	0.0
Energizer Holdings, Inc.	4.75%	06/15/2028	7,099	7,404,512	0.0
EnerSys	4.38%	12/15/2027	18,085	18,586,715	0.1
F-Brasile SpA/F-Brasile US LLC, Series XR	7.38%	08/15/2026	20,200	16,079,636	0.1
Gates Global LLC/Gates Corp.	6.25%	01/15/2026	24,892	25,638,760	0.1
GFL Environmental, Inc.	4.25%	06/01/2025	1,667	1,700,129	0.0
GFL Environmental, Inc.	7.00%	06/01/2026	21,183	22,281,800	0.1
Granite US Holdings Corp.	11.00%	10/01/2027	22,304	23,430,701	0.1
Griffon Corp.	5.75%	03/01/2028	41,107	43,654,178	0.2
JELD-WEN, Inc.	4.63%	12/15/2025	4,036	4,102,587	0.0
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	5.50%	04/15/2024	7,301	7,461,294	0.0
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7.25%	04/15/2025	5,675	5,513,816	0.0
Moog, Inc.	4.25%	12/15/2027	9,075	9,372,947	0.1
RBS Global, Inc./Rexnord LLC	4.88%	12/15/2025	1,667	1,706,415	0.0
Signature Aviation US Holdings, Inc.	4.00%	03/01/2028	1,667	1,630,040	0.0
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp.	5.25%	01/15/2029	7,336	7,683,521	0.0
Terex Corp.	5.63%	02/01/2025	6,909	6,999,693	0.0
Tervita Corp.	7.63%	12/01/2021	12,501	10,537,450	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Triumph Group, Inc.	6.25%	09/15/2024	USD 2,707	\$ 2,212,428	0.0%
Triumph Group, Inc.	7.75%	08/15/2025	16,335	9,684,625	0.1
Triumph Group, Inc.	8.88%	06/01/2024	14,627	15,428,246	0.1
Trivium Packaging Finance BV	3.75%	08/15/2026	EUR 1,566	1,920,178	0.0
Trivium Packaging Finance BV	8.50%	08/15/2027	USD 9,668	10,623,514	0.1
Vertical Holdco GmbH	7.63%	07/15/2028	8,693	9,202,013	0.0
Vertical US Newco, Inc.	5.25%	07/15/2027	19,684	20,445,094	0.1
Wesco Distribution, Inc.	7.13%	06/15/2025	31,560	34,769,963	0.2
Wesco Distribution, Inc.	7.25%	06/15/2028	10,669	11,889,264	0.1
				<u>472,173,172</u>	<u>2.3</u>
通信—メディア					
Altice Financing SA	5.00%	01/15/2028	1,953	2,005,330	0.0
Altice Financing SA	7.50%	05/15/2026	42,708	45,581,577	0.2
Banjay Entertainment SASU	5.38%	03/01/2025	6,056	6,145,150	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	08/15/2030	20,000	21,220,249	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.75%	02/15/2026	493	516,636	0.0
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.	5.13%	08/15/2027	22,181	22,351,033	0.1
CSC Holdings LLC	5.50%	05/15/2026	7,866	8,249,813	0.0
CSC Holdings LLC	5.50%	04/15/2027	6,197	6,608,853	0.0
CSC Holdings LLC	7.50%	04/01/2028	17,996	20,203,570	0.1
DISH DBS Corp.	5.00%	03/15/2023	36,424	37,863,137	0.2
DISH DBS Corp.	5.88%	11/15/2024	1,544	1,632,586	0.0
DISH DBS Corp.	6.75%	06/01/2021	4,824	4,970,403	0.0
Gray Television, Inc.	5.13%	10/15/2024	6,853	7,024,476	0.0
Gray Television, Inc.	5.88%	07/15/2026	4,000	4,167,468	0.0
iHeartCommunications, Inc.	4.75%	01/15/2028	6,435	6,143,553	0.0
iHeartCommunications, Inc.	5.25%	08/15/2027	7,448	7,474,418	0.1
iHeartCommunications, Inc.	6.38%	05/01/2026	2,630	2,752,081	0.0
iHeartCommunications, Inc.	8.38%	05/01/2027	4,768	4,833,373	0.0
Lamar Media Corp.	3.75%	02/15/2028	4,000	3,994,854	0.0
Lamar Media Corp.	4.88%	01/15/2029	2,301	2,413,559	0.0
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	10/15/2027	48,857	51,621,472	0.3
Liberty Interactive LLC(b)	3.75%	02/15/2030	11,965	8,696,348	0.1
Liberty Interactive LLC	8.25%	02/01/2030	2,000	2,149,376	0.0
Meredith Corp.	6.88%	02/01/2026	51,737	44,983,621	0.2
National CineMedia LLC	5.75%	08/15/2026	6,800	4,420,893	0.0
National CineMedia LLC	5.88%	04/15/2028	12,566	10,127,832	0.1
Netflix, Inc.	4.88%	04/15/2028	3,391	3,919,375	0.0
Netflix, Inc.	5.88%	11/15/2028	33,984	41,829,043	0.2
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp.	4.63%	03/15/2030	12,335	11,921,807	0.1
Radiate Holdco LLC/Radiate Finance, Inc.	6.63%	02/15/2025	9,497	9,678,216	0.1
Radiate Holdco LLC/Radiate Finance, Inc.	6.88%	02/15/2023	10,263	10,430,726	0.1
Scripps Escrow, Inc.	5.88%	07/15/2027	12,381	12,412,591	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	5.50%	03/01/2030	18,660	18,232,377	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	5.88%	03/15/2026	895	898,681	0.0
Sirius XM Radio, Inc.	5.38%	07/15/2026	875	918,171	0.0
Sirius XM Radio, Inc.	5.50%	07/01/2029	406	445,474	0.0
Summer BC Holdco B SARL	5.75%	10/31/2026	EUR 19,048	22,730,930	0.1
TEGNA, Inc.	5.00%	09/15/2029	USD 18,735	18,824,512	0.1
TEGNA, Inc.	5.50%	09/15/2024	2,967	3,021,714	0.0
Univision Communications, Inc.	5.13%	02/15/2025	1,681	1,689,875	0.0
Univision Communications, Inc.	6.63%	06/01/2027	27,088	27,362,550	0.1
Univision Communications, Inc.	9.50%	05/01/2025	13,167	14,487,198	0.1
UPC Holding BV	5.50%	01/15/2028	52,055	54,309,878	0.3
Virgin Media Secured Finance PLC	4.50%	08/15/2030	8,165	8,584,629	0.1
Virgin Media Secured Finance PLC	5.00%	04/15/2027	GBP 2,000	2,793,807	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	5.50%	08/15/2026	USD 1,000	1,052,274	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	5.50%	05/15/2029	3,952	4,275,994	0.0
Ziggo Bond Co. BV	5.13%	02/28/2030	3,484	3,690,670	0.0
Ziggo Bond Co. BV	6.00%	01/15/2027	2,820	2,970,171	0.0
Ziggo BV	5.50%	01/15/2027	20,626	21,618,078	0.1
				<u>636,250,402</u>	<u>3.1</u>
通信—電気通信					
Altice France SA/France	7.38%	05/01/2026	30,342	32,192,058	0.2
Altice France SA/France	8.13%	02/01/2027	8,421	9,406,359	0.0
Arqiva Broadcast Finance PLC	6.75%	09/30/2023	GBP 6,698	9,244,542	0.0
C&W Senior Financing DAC	6.88%	09/15/2027	USD 25,208	26,441,302	0.1
C&W Senior Financing DAC	7.50%	10/15/2026	14,419	15,331,008	0.1
CenturyLink, Inc., Series P	7.60%	09/15/2039	1,567	1,804,308	0.0
CenturyLink, Inc., Series T	5.80%	03/15/2022	1,492	1,557,854	0.0
Connect Finco SARL/Connect US Finco LLC	6.75%	10/01/2026	30,292	31,200,760	0.2
DKT Finance ApS	7.00%	06/17/2023	EUR 8,954	10,801,670	0.1
DKT Finance ApS	9.38%	06/17/2023	USD 23,497	23,762,330	0.1
Hughes Satellite Systems Corp.	6.63%	08/01/2026	9,000	10,190,618	0.1
Hughes Satellite Systems Corp.	7.63%	06/15/2021	5,607	5,828,929	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA(c)	5.50%	08/01/2023	33,777	22,116,804	0.1
Intelsat Jackson Holdings SA(c)	8.50%	10/15/2024	2,575	1,751,094	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Intelsat Jackson Holdings SA(c)	9.75%	07/15/2025	USD 2,000	\$ 1,377,982	0.0%
Intrado Corp.	8.50%	10/15/2025	16,455	14,600,047	0.1
Level 3 Financing, Inc.	4.25%	07/01/2028	27,897	28,731,704	0.1
Level 3 Financing, Inc.	5.38%	01/15/2024	5,018	5,085,355	0.0
Nexstar Broadcasting, Inc.	5.63%	07/15/2027	11,783	12,460,581	0.1
Sprint Capital Corp.	8.75%	03/15/2032	455	686,223	0.0
Sprint Corp.	7.63%	02/15/2025	3,000	3,595,129	0.0
Sprint Corp.	7.63%	03/01/2026	8,328	10,239,372	0.1
Sprint Corp.	7.88%	09/15/2023	25,000	29,090,294	0.1
Telecom Italia Capital SA	6.00%	09/30/2034	2,000	2,420,021	0.0
Telecom Italia Capital SA	7.20%	07/18/2036	31,658	41,474,036	0.2
Telecom Italia Capital SA	7.72%	06/04/2038	13,001	18,135,040	0.1
Zayo Group Holdings, Inc.	4.00%	03/01/2027	10,608	10,496,120	0.1
Zayo Group Holdings, Inc.	6.13%	03/01/2028	44,970	46,440,521	0.2
				<u>426,462,061</u>	<u>2.1</u>
消費財（景気敏感）－自動車					
Adient US LLC	9.00%	04/15/2025	24,045	26,899,260	0.1
Allison Transmission, Inc.	5.88%	06/01/2029	6,094	6,693,546	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.25%	04/01/2025	10,690	11,023,870	0.1
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.25%	03/15/2026	4,000	4,087,769	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.50%	04/01/2027	8,019	8,251,985	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.88%	07/01/2028	18,255	18,940,232	0.1
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	4.38%	05/15/2026	3,111	3,824,132	0.0
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	6.25%	05/15/2026	6,245	6,622,234	0.0
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	8.50%	05/15/2027	27,834	29,574,272	0.2
Dana, Inc.	5.38%	11/15/2027	2,232	2,360,771	0.0
Dana, Inc.	5.63%	06/15/2028	3,358	3,549,425	0.0
Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC	8.00%	02/01/2028	29,943	29,814,417	0.2
Ford Motor Co.	8.50%	04/21/2023	32,333	35,807,417	0.2
Ford Motor Co.	9.00%	04/22/2025	10,929	12,788,463	0.1
Ford Motor Credit Co. LLC	1.74%	07/19/2024	7,191	8,216,671	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	3.02%	03/06/2024	3,335	3,994,264	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	3.09%	01/09/2023	2,218	2,204,491	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	3.10%	05/04/2023	2,384	2,362,705	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	3.22%	01/09/2022	16,965	16,929,720	0.1
Ford Motor Credit Co. LLC	4.06%	11/01/2024	9,815	9,945,911	0.1
Ford Motor Credit Co. LLC	4.14%	02/15/2023	200	203,783	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	4.38%	08/06/2023	500	512,500	0.0
IHO Verwaltungs GmbH(a)	3.75%	09/15/2026	1,111	1,358,913	0.0
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.00%	05/15/2027	15,335	16,075,553	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.38%	05/15/2029	15,335	16,439,205	0.1
Meritor, Inc.	6.25%	02/15/2024	10,005	10,183,561	0.1
Meritor, Inc.	6.25%	06/01/2025	7,776	8,267,741	0.0
Navistar International Corp.	6.63%	11/01/2025	17,855	18,184,970	0.1
Navistar International Corp.	9.50%	05/01/2025	20,972	23,889,065	0.1
Tenneco, Inc.	4.88%	04/15/2022	2,767	3,174,694	0.0
Tenneco, Inc.	5.00%	07/15/2024	5,450	6,082,372	0.0
Tenneco, Inc.	5.00%	07/15/2026	44,210	33,296,772	0.2
Titan International, Inc.	6.50%	11/30/2023	17,801	13,300,737	0.1
Truck Hero, Inc.	8.50%	04/21/2024	21,436	22,863,400	0.1
ZF North America Capital, Inc.	4.50%	04/29/2022	1,303	1,348,329	0.0
ZF North America Capital, Inc.	4.75%	04/29/2025	25,379	26,844,061	0.1
				<u>445,917,211</u>	<u>2.2</u>
消費財（景気敏感）－娯楽					
AMC Entertainment Holdings, Inc.	5.75%	06/15/2025	39,836	12,087,999	0.1
AMC Entertainment Holdings, Inc.	5.88%	11/15/2026	14,293	4,232,252	0.0
Carnival Corp.	9.88%	08/01/2027	13,439	13,547,453	0.1
Carnival Corp.	11.50%	04/01/2023	40,904	45,630,033	0.2
Cedar Fair LP	5.25%	07/15/2029	2,000	1,939,969	0.0
Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp./Millennium Op	5.50%	05/01/2025	39,998	41,101,198	0.2
Mattel, Inc.	5.88%	12/15/2027	2,598	2,823,103	0.0
Mattel, Inc.	6.75%	12/31/2025	2,951	3,131,253	0.0
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	8.75%	05/01/2025	19,206	20,566,066	0.1
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	9.50%	08/01/2025	16,429	17,366,708	0.1
Six Flags Theme Parks, Inc.	7.00%	07/01/2025	7,239	7,834,627	0.0
Vail Resorts, Inc.	6.25%	05/15/2025	5,640	6,032,404	0.0
Viking Cruises Ltd.	5.88%	09/15/2027	11,540	8,101,153	0.1
VOC Escrow Ltd.	5.00%	02/15/2028	493	406,106	0.0
				<u>184,800,324</u>	<u>0.9</u>
消費財（景気敏感）－その他					
Adams Homes, Inc.	7.50%	02/15/2025	16,531	16,514,048	0.1
Beazer Homes USA, Inc.	5.88%	10/15/2027	12,791	12,987,912	0.1
Beazer Homes USA, Inc.	6.75%	03/15/2025	21,605	22,275,804	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)	
Boyd Gaming Corp.	4.75%	12/01/2027	USD 10,248	\$ 10,199,687	0.1%	
Boyd Gaming Corp.	6.38%	04/01/2026		2,436,447	0.0	
Boyd Gaming Corp.	8.63%	06/01/2025		8,389	9,253,206	0.0
Brookfield Residential Properties, Inc./Brookfield Residential US Corp.	4.88%	02/15/2030		23,127	21,655,550	0.1
Brookfield Residential Properties, Inc./Brookfield Residential US Corp.	6.25%	09/15/2027		19,888	20,186,569	0.1
Colt Merger Sub, Inc.	6.25%	07/01/2025		22,343	23,639,476	0.1
Five Point Operating Co. LP/Five Point Capital Corp.	7.88%	11/15/2025		32,611	33,072,301	0.2
Forestar Group, Inc.	5.00%	03/01/2028		7,964	8,045,069	0.0
Forestar Group, Inc.	8.00%	04/15/2024		11,953	12,677,808	0.1
Forterra Finance LLC/FRTA Finance Corp.	6.50%	07/15/2025		5,954	6,330,287	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	4.25%	09/01/2024		1,395	1,401,994	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	4.88%	01/15/2030		493	509,018	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.38%	05/01/2025		5,320	5,576,535	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.75%	05/01/2028		5,733	6,063,386	0.0
Installed Building Products, Inc.	5.75%	02/01/2028		5,705	6,010,734	0.0
International Game Technology PLC	5.25%	01/15/2029		4,512	4,643,825	0.0
International Game Technology PLC	6.25%	02/15/2022		1,537	1,576,852	0.0
International Game Technology PLC	6.25%	01/15/2027		9,125	9,983,274	0.1
International Game Technology PLC	6.50%	02/15/2025		23,261	25,390,862	0.1
K. Hovnanian Enterprises, Inc.	10.00%	07/15/2022		35,940	32,025,977	0.2
KB Home	4.80%	11/15/2029		7,544	8,184,022	0.0
KB Home	7.50%	09/15/2022		7,596	8,323,065	0.0
Marriott Ownership Resorts, Inc.	6.13%	09/15/2025		13,943	14,795,997	0.1
Marriott Ownership Resorts, Inc./ILG LLC	6.50%	09/15/2026		41,661	43,256,883	0.2
Mattamy Group Corp.	4.63%	03/01/2030		26,097	26,885,166	0.1
Mattamy Group Corp.	5.25%	12/15/2027		9,677	10,251,639	0.1
Meritage Homes Corp.	6.00%	06/01/2025		610	693,678	0.0
Meritage Homes Corp.	7.00%	04/01/2022		10,422	11,179,808	0.1
MGM Resorts International	5.50%	04/15/2027		5,080	5,372,218	0.0
MGM Resorts International	6.00%	03/15/2023		954	1,002,556	0.0
MGM Resorts International	7.75%	03/15/2022		2,370	2,517,446	0.0
Scientific Games International, Inc.	3.38%	02/15/2026	EUR	1,111	1,270,946	0.0
Scientific Games International, Inc.	5.00%	10/15/2025	USD	6,488	6,411,786	0.0
Scientific Games International, Inc.	7.00%	05/15/2028		7,525	7,377,001	0.0
Scientific Games International, Inc.	7.25%	11/15/2029		15,325	15,191,338	0.1
Scientific Games International, Inc.	8.25%	03/15/2026		11,000	11,382,073	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	02/15/2028		10,958	11,236,652	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	6.13%	04/01/2025		14,367	14,807,358	0.1
Stars Group Holdings BV/Stars Group US Co-Borrower LLC	7.00%	07/15/2026		25,040	26,627,319	0.1
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP/Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp.	5.88%	05/15/2025		22,618	21,953,226	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.75%	01/15/2028		14,127	15,841,122	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.88%	06/15/2027		11,351	12,717,052	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc./Taylor Morrison Holdings II, Inc.	5.88%	04/15/2023		15,712	16,576,160	0.1
Twin River Worldwide Holdings, Inc.	6.75%	06/01/2027		13,270	13,165,111	0.1
Wyndham Destinations, Inc.	4.63%	03/01/2030		17,276	16,272,698	0.1
Wyndham Destinations, Inc.	5.75%	04/01/2027		4,000	4,125,258	0.0
Wyndham Destinations, Inc.	6.63%	07/31/2026		28,164	29,929,210	0.1
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	5.38%	04/15/2026		493	512,946	0.0
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	4.25%	05/30/2023		1,667	1,639,217	0.0
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.25%	05/15/2027		3,000	2,921,030	0.0
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.50%	03/01/2025		13,063	12,933,481	0.1
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	5.13%	10/01/2029		6,215	6,067,016	0.0
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	7.75%	04/15/2025		9,543	10,049,809	0.1
					683,926,908	3.4
消費財（景気敏感）－レストラン						
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	5.00%	10/15/2025		1,095	1,122,813	0.0
Golden Nugget, Inc.	6.75%	10/15/2024		36,164	30,928,785	0.1
Golden Nugget, Inc.	8.75%	10/01/2025		14,061	10,438,858	0.1
IRB Holding Corp.	6.75%	02/15/2026		45,629	46,458,310	0.2
IRB Holding Corp.	7.00%	06/15/2025		10,678	11,416,680	0.1
Yum! Brands, Inc.	7.75%	04/01/2025		8,625	9,638,928	0.0
					110,004,374	0.5
消費財（景気敏感）－小売						
Burlington Coat Factory Warehouse Corp.	6.25%	04/15/2025		2,431	2,587,317	0.0
Dufry One BV	2.50%	10/15/2024	EUR	17,530	17,734,473	0.1
FirstCash, Inc.	4.63%	09/01/2028	USD	4,937	5,071,863	0.0
L Brands, Inc.	5.25%	02/01/2028		3,551	3,431,143	0.0
L Brands, Inc.	5.63%	02/15/2022		1,667	1,717,157	0.0
L Brands, Inc.	5.63%	10/15/2023		7,991	8,330,209	0.0
L Brands, Inc.	6.75%	07/01/2036		9,880	10,081,149	0.1
L Brands, Inc.	6.88%	07/01/2025		1,664	1,798,210	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
L Brands, Inc.	6.88%	11/01/2035	USD 12,781	\$ 13,087,672	0.1%
L Brands, Inc.	6.95%	03/01/2033	13,864	12,588,831	0.1
L Brands, Inc.	7.50%	06/15/2029	5,283	5,625,783	0.0
L Brands, Inc.	7.60%	07/15/2037	17,000	15,705,193	0.1
L Brands, Inc.	9.38%	07/01/2025	2,879	3,346,823	0.0
Murphy Oil USA, Inc.	5.63%	05/01/2027	1,441	1,530,818	0.0
Penske Automotive Group, Inc.	5.50%	05/15/2026	3,194	3,324,961	0.0
Penske Automotive Group, Inc.	5.75%	10/01/2022	1,719	1,723,471	0.0
PetSmart, Inc.	7.13%	03/15/2023	72,080	72,608,857	0.4
Rite Aid Corp.	7.50%	07/01/2025	20,654	20,717,164	0.1
Rite Aid Corp.	8.00%	11/15/2026	6,400	6,524,783	0.0
Sonic Automotive, Inc.	6.13%	03/15/2027	16,446	17,242,228	0.1
Staples, Inc.	7.50%	04/15/2026	17,327	15,415,740	0.1
Staples, Inc.	10.75%	04/15/2027	43,095	30,178,223	0.2
TPro Acquisition Corp.	11.00%	10/15/2024	6,276	6,174,386	0.0
William Carter Co. (The)	5.50%	05/15/2025	15,769	16,903,766	0.1
				293,450,220	1.5
消費財 (ディフェンシブ)					
Acadia Healthcare Co., Inc.	5.50%	07/01/2028	17,863	18,637,405	0.1
AdaptHealth LLC	6.13%	08/01/2028	5,430	5,700,749	0.0
Air Medical Group Holdings, Inc.	6.38%	05/15/2023	29,372	29,117,258	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc. / New Albertsons LP/Albertsons LLC	4.63%	01/15/2027	14,062	14,832,571	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc. / New Albertsons LP/Albertsons LLC	4.88%	02/15/2030	8,984	9,698,083	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc. / New Albertsons LP/Albertsons LLC	5.75%	03/15/2025	5,771	5,945,477	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc. / New Albertsons LP/Albertsons LLC	6.63%	06/15/2024	7,258	7,506,086	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc. / New Albertsons LP/Albertsons LLC	7.50%	03/15/2026	5,667	6,344,413	0.0
Avantor Funding, Inc.	4.63%	07/15/2028	17,955	18,984,993	0.1
Bausch Health Americas, Inc.	8.50%	01/31/2027	15,514	17,067,445	0.1
Bausch Health Americas, Inc.	9.25%	04/01/2026	5,000	5,538,958	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	5.75%	08/15/2027	1,667	1,792,120	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	6.13%	04/15/2025	4,000	4,112,830	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	6.25%	02/15/2029	8,519	8,902,650	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	7.25%	05/30/2029	11,800	12,871,112	0.1
Bausch Health Cos., Inc.	9.00%	12/15/2025	6,654	7,284,656	0.0
CD&R Smokey Buyer, Inc.	6.75%	07/15/2025	1,430	1,529,282	0.0
Chobani LLC/Chobani Finance Corp., Inc.	7.50%	04/15/2025	2,000	2,103,364	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.25%	03/31/2023	29,888	29,976,168	0.2
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.63%	02/15/2025	6,930	7,075,326	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	8.13%	06/30/2024	13,176	9,070,133	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	8.63%	01/15/2024	653	680,757	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	9.88%	06/30/2023	4,000	3,362,489	0.0
Coty, Inc.	4.00%	04/15/2023	1,756	1,812,882	0.0
Coty, Inc.	6.50%	04/15/2026	3,089	2,556,030	0.0
DaVita, Inc.	4.63%	06/01/2030	1,667	1,750,683	0.0
Emergent BioSolutions, Inc.	3.88%	08/15/2028	2,536	2,574,058	0.0
Endo Dac/Endo Finance LLC/Endo Finco, Inc.	6.00%	06/30/2028	19,381	15,031,488	0.1
Endo Dac/Endo Finance LLC/Endo Finco, Inc.	9.50%	07/31/2027	24,876	26,866,080	0.1
Envision Healthcare Corp.	8.75%	10/15/2026	23,719	10,126,853	0.1
Hadrian Merger Sub, Inc.	8.50%	05/01/2026	10,208	9,858,650	0.1
Kronos Acquisition Holdings, Inc.	9.00%	08/15/2023	34,821	35,430,368	0.2
LifePoint Health, Inc.	6.75%	04/15/2025	1,667	1,803,362	0.0
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC	5.50%	04/15/2025	3,859	790,223	0.0
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC	5.63%	10/15/2023	5,298	1,085,562	0.0
MEDNAX, Inc.	5.25%	12/01/2023	2,000	2,029,191	0.0
MEDNAX, Inc.	6.25%	01/15/2027	493	522,476	0.0
MPH Acquisition Holdings LLC	7.13%	06/01/2024	29,589	29,993,217	0.2
Newell Brands, Inc.	4.70%	04/01/2026	2,000	2,161,986	0.0
Par Pharmaceutical, Inc.	7.50%	04/01/2027	6,263	6,672,578	0.0
Post Holdings, Inc.	5.00%	08/15/2026	3,763	3,899,874	0.0
Post Holdings, Inc.	5.50%	12/15/2029	15,298	16,754,235	0.1
Post Holdings, Inc.	5.63%	01/15/2028	3,097	3,309,301	0.0
Post Holdings, Inc.	5.75%	03/01/2027	1,667	1,760,026	0.0
Radiology Partners, Inc.	9.25%	02/01/2028	36,585	38,845,547	0.2
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. / LifePoint Health, Inc.	9.75%	12/01/2026	47,895	51,592,102	0.3
Spectrum Brands, Inc.	5.75%	07/15/2025	19,343	19,982,814	0.1
Spectrum Brands, Inc.	6.13%	12/15/2024	3,566	3,658,433	0.0
Sunshine Mid BV	6.50%	05/15/2026	EUR 18,558	23,041,840	0.1
Synlab Unsecured Bondco PLC	8.25%	07/01/2023	18,871	23,093,244	0.2
Tenet Healthcare Corp.	4.88%	01/01/2026	USD 117	121,714	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Tenet Healthcare Corp.	5.13%	05/01/2025	USD 1,942	\$ 1,990,054	0.0%
Tenet Healthcare Corp.	6.75%	06/15/2023	12,781	13,676,465	0.1
Tenet Healthcare Corp.	7.50%	04/01/2025	24,062	26,408,045	0.1
Tenet Healthcare Corp.	8.13%	04/01/2022	13,029	14,067,055	0.1
US Renal Care, Inc.	10.63%	07/15/2027	34,766	37,504,676	0.2
Vizient, Inc.	6.25%	05/15/2027	4,262	4,531,979	0.0
West Street Merger Sub, Inc.	6.38%	09/01/2025	18,458	18,947,638	0.1
				<u>682,385,054</u>	<u>3.4</u>
エネルギー					
AI Candelaria Spain SLU	7.50%	12/15/2028	8,400	9,281,518	0.1
Antero Resources Corp.	5.00%	03/01/2025	4,000	2,752,154	0.0
Apache Corp.	4.25%	01/15/2030	20,000	19,458,398	0.1
Apache Corp.	4.63%	11/15/2025	886	908,737	0.0
Apache Corp.	4.88%	11/15/2027	1,863	1,904,992	0.0
Apache Corp.	5.35%	07/01/2049	21,895	21,095,676	0.1
Berry Petroleum Co. LLC	7.00%	02/15/2026	11,755	9,371,510	0.1
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	6.63%	07/15/2026	5,384	4,749,245	0.0
Callon Petroleum, Co.	6.25%	04/15/2023	9,686	3,432,186	0.0
Callon Petroleum, Co.	8.25%	07/15/2025	6,693	2,131,343	0.0
Cheniere Energy Partners LP	4.50%	10/01/2029	5,075	5,290,773	0.0
CITGO Petroleum Corp.	7.00%	06/15/2025	37,747	37,955,932	0.2
Comstock Resources, Inc.	7.50%	05/15/2025	10,957	10,929,961	0.1
Comstock Resources, Inc.	9.75%	08/15/2026	12,879	13,759,882	0.1
Denbury Resources, Inc. (c)	7.75%	02/15/2024	6,467	3,224,488	0.0
Denbury Resources, Inc. (c)	9.25%	03/31/2022	17,952	8,902,976	0.0
EnLink Midstream Partners LP	4.15%	06/01/2025	1,667	1,485,656	0.0
EnLink Midstream Partners LP	4.40%	04/01/2024	1,257	1,156,813	0.0
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance, Inc. (c)	8.00%	02/15/2025	6,027	1,902	0.0
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance, Inc. (c)	9.38%	05/01/2024	31,996	1,556	0.0
EQT Corp.	3.90%	10/01/2027	12,000	11,537,280	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	5.63%	06/15/2024	10,368	9,163,240	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	6.25%	05/15/2026	6,765	5,744,620	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	6.50%	10/01/2025	11,924	10,301,820	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	7.75%	02/01/2028	4,429	3,943,117	0.0
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	7.00%	08/01/2027	9,867	9,910,583	0.1
Gran Tierra Energy, Inc.	7.75%	05/23/2027	9,261	3,879,679	0.0
Gulfport Energy Corp.	6.00%	10/15/2024	22,094	13,244,781	0.1
Gulfport Energy Corp.	6.38%	05/15/2025	27,200	16,182,265	0.1
Gulfport Energy Corp.	6.38%	01/15/2026	20,769	12,212,911	0.1
Hess Midstream Operations LP	5.63%	02/15/2026	10,815	11,268,197	0.1
HighPoint Operating Corp.	7.00%	10/15/2022	6,031	1,516,890	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	5.00%	12/01/2024	4,000	3,791,518	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	5.75%	10/01/2025	21,524	20,273,376	0.1
Indigo Natural Resources LLC	6.88%	02/15/2026	10,253	10,482,985	0.1
Ithaca Energy North Sea PLC	9.38%	07/15/2024	14,052	13,596,011	0.1
Nabors Industries Ltd.	7.25%	01/15/2026	10,063	4,706,641	0.0
Nabors Industries Ltd.	7.50%	01/15/2028	9,854	4,223,879	0.0
Nabors Industries, Inc.	5.00%	09/15/2020	665	666,657	0.0
Neptune Energy Bondco PLC	6.63%	05/15/2025	2,425	2,232,103	0.0
New Fortress Energy, Inc.	6.75%	09/15/2025	24,741	25,103,023	0.1
NGL Energy Partners LP/NGL Energy Finance Corp.	6.13%	03/01/2025	2,000	1,318,424	0.0
NGL Energy Partners LP/NGL Energy Finance Corp.	7.50%	11/01/2023	33,635	24,330,101	0.1
Occidental Petroleum Corp.	2.70%	02/15/2023	16,135	15,544,881	0.1
Occidental Petroleum Corp.	2.90%	08/15/2024	5,564	5,120,974	0.0
Occidental Petroleum Corp.	3.13%	02/15/2022	1,667	1,650,736	0.0
Occidental Petroleum Corp.	3.40%	04/15/2026	1,329	1,178,612	0.0
Occidental Petroleum Corp.	3.50%	06/15/2025	7,513	6,800,954	0.0
Occidental Petroleum Corp.	8.50%	07/15/2027	3,851	4,257,491	0.0
Occidental Petroleum Corp.	8.88%	07/15/2030	3,851	4,382,546	0.0
Parkland Corp./Canada	6.00%	04/01/2026	24,608	26,000,868	0.1
PDC Energy, Inc.	5.75%	05/15/2026	16,387	16,751,988	0.1
PDC Energy, Inc.	6.13%	09/15/2024	13,322	13,635,845	0.1
QEP Resources, Inc.	5.25%	05/01/2023	19,937	16,343,341	0.1
QEP Resources, Inc.	5.38%	10/01/2022	4,000	3,497,380	0.0
Range Resources Corp.	5.00%	08/15/2022	920	919,530	0.0
Range Resources Corp.	5.00%	03/15/2023	6,864	6,838,687	0.0
Range Resources Corp.	5.88%	07/01/2022	842	853,894	0.0
SM Energy Co.	5.00%	01/15/2024	6,533	3,854,470	0.0
SM Energy Co.	5.63%	06/01/2025	17,078	8,684,820	0.0
SM Energy Co.	6.63%	01/15/2027	2,000	983,812	0.0
Southwestern Energy Co.	8.38%	09/15/2028	9,087	9,359,048	0.1
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	5.50%	02/15/2026	14,482	14,926,037	0.1
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	5.88%	03/15/2028	26,261	27,480,438	0.1
Transocean Phoenix 2 Ltd.	7.75%	10/15/2024	12,221	11,287,681	0.1
Transocean, Inc.	6.80%	03/15/2038	14,255	2,826,524	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Transocean, Inc.	7.25%	11/01/2025	USD 72	\$ 23,651	0.0%
Transocean, Inc.	7.50%	01/15/2026	27,681	8,572,339	0.0
Transocean, Inc.	8.00%	02/01/2027	4,000	1,192,219	0.0
Vine Oil & Gas LP/Vine Oil & Gas Finance Corp.	8.75%	04/15/2023	46,546	29,828,647	0.2
Weatherford International Ltd.	11.00%	12/01/2024	968	657,824	0.0
Western Midstream Operating LP	3.95%	06/01/2025	4,301	4,303,435	0.0
Western Midstream Operating LP	4.00%	07/01/2022	5,337	5,460,239	0.0
Western Midstream Operating LP	4.10%	02/01/2025	11,908	11,865,583	0.1
Western Midstream Operating LP	4.50%	03/01/2028	16,636	16,804,762	0.1
Western Midstream Operating LP	4.75%	08/15/2028	3,831	3,881,966	0.0
Western Midstream Operating LP	5.05%	02/01/2030	9,371	9,582,353	0.1
Western Midstream Operating LP	5.45%	04/01/2044	3,469	3,211,535	0.0
Whiting Petroleum Corp. (c)	6.25%	04/01/2023	11,330	2,580,311	0.0
Whiting Petroleum Corp. (c)	6.63%	01/15/2026	1,824	429,442	0.0
				<u>679,000,662</u>	<u>3.4</u>
その他の産業					
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	5.88%	05/15/2026	1,667	1,745,388	0.0
H&E Equipment Services, Inc.	5.63%	09/01/2025	20,567	21,369,888	0.1
KAR Auction Services, Inc.	5.13%	06/01/2025	2,160	2,183,556	0.0
Laureate Education, Inc.	8.25%	05/01/2025	17,714	18,827,113	0.1
				<u>44,125,945</u>	<u>0.2</u>
サービス					
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	6.63%	07/15/2026	19,051	20,483,781	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	9.75%	07/15/2027	35,694	39,348,133	0.2
Aptim Corp.	7.75%	06/15/2025	23,228	11,837,515	0.1
APX Group, Inc.	6.75%	02/15/2027	7,465	7,836,966	0.0
APX Group, Inc.	7.63%	09/01/2023	12,275	12,599,100	0.1
APX Group, Inc.	7.88%	12/01/2022	9,963	10,068,840	0.0
Aramark Services, Inc.	6.38%	05/01/2025	20,566	21,564,545	0.1
Carlson Travel, Inc.	6.75%	12/15/2025	17,815	13,272,175	0.1
Carriage Services, Inc.	6.63%	06/01/2026	15,492	16,488,580	0.1
eDreams ODIGEO SA	5.50%	09/01/2023	EUR 4,540	4,713,494	0.0
Garda World Security Corp.	9.50%	11/01/2027	USD 43,763	47,798,748	0.2
Korn Ferry	4.63%	12/15/2027	17,280	17,893,440	0.1
Nielsen Co. Luxembourg SARL (The)	5.00%	02/01/2025	3,667	3,746,508	0.0
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	5.25%	04/15/2024	1,458	1,548,999	0.0
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	6.25%	01/15/2028	39,716	41,665,427	0.2
Refinitiv US Holdings, Inc.	8.25%	11/15/2026	40,910	44,992,453	0.2
Sabre GLOB, Inc.	7.38%	09/01/2025	17,465	18,304,989	0.1
Sabre GLOB, Inc.	9.25%	04/15/2025	12,443	13,832,569	0.1
TripAdvisor, Inc.	7.00%	07/15/2025	15,163	16,028,219	0.1
Verscend Escrow Corp.	9.75%	08/15/2026	57,645	62,476,742	0.3
				<u>426,501,223</u>	<u>2.1</u>
テクノロジー					
Banff Merger Sub, Inc.	9.75%	09/01/2026	40,748	43,402,590	0.2
Boxer Parent Co., Inc.	7.13%	10/02/2025	14,476	15,719,007	0.1
CDK Global, Inc.	5.00%	10/15/2024	1,667	1,884,626	0.0
CommScope Technologies LLC	6.00%	06/15/2025	1,555	1,594,569	0.0
CommScope, Inc.	5.50%	03/01/2024	2,493	2,580,256	0.0
CommScope, Inc.	6.00%	03/01/2026	15,921	16,876,260	0.1
CommScope, Inc.	8.25%	03/01/2027	8,825	9,543,219	0.0
Dell International LLC/EMC Corp.	7.13%	06/15/2024	9,936	10,330,131	0.1
IQVIA, Inc.	5.00%	10/15/2026	1,667	1,741,976	0.0
IQVIA, Inc.	5.00%	05/15/2027	500	526,314	0.0
Logan Merger Sub, Inc.	5.50%	09/01/2027	12,368	12,616,366	0.1
Microchip Technology, Inc.	4.25%	09/01/2025	8,168	8,495,287	0.0
NCR Corp.	5.75%	09/01/2027	11,568	12,188,460	0.1
NCR Corp.	6.13%	09/01/2029	8,508	9,168,546	0.0
NCR Corp.	8.13%	04/15/2025	4,540	5,069,404	0.0
Presidio Holdings, Inc.	4.88%	02/01/2027	12,848	13,178,398	0.1
Presidio Holdings, Inc.	8.25%	02/01/2028	35,003	36,749,946	0.1
Science Applications International Corp.	4.88%	04/01/2028	2,038	2,112,011	0.0
Solera LLC/Solera Finance, Inc.	10.50%	03/01/2024	61,592	64,730,326	0.3
Veritas US, Inc./Veritas Bermuda Ltd.	7.50%	02/01/2023	11,809	11,853,125	0.1
Veritas US, Inc./Veritas Bermuda Ltd.	7.50%	09/01/2025	37,834	39,249,948	0.2
Veritas US, Inc./Veritas Bermuda Ltd.	10.50%	02/01/2024	12,670	12,644,789	0.1
				<u>332,255,554</u>	<u>1.6</u>
輸送サービス					
AerCap Global Aviation Trust	6.50%	06/15/2045	2,000	1,691,950	0.0
Algeco Global Finance PLC	6.50%	02/15/2023	EUR 3,111	3,733,842	0.0
Algeco Global Finance PLC	8.00%	02/15/2023	USD 39,923	40,630,574	0.2
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.25%	03/15/2025	4,556	4,366,506	0.0
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027	28,828	27,589,861	0.2
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	10.50%	05/15/2025	11,000	12,815,425	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)	
Europcar Mobility Group	4.00%	04/30/2026	EUR 1,111	\$ 649,948	0.0%	
United Rentals North America, Inc.	5.50%	05/15/2027	USD 4,218	4,523,171	0.0	
XPO Logistics, Inc.	6.75%	08/15/2024	23,103	24,514,036	0.1	
				120,515,313	0.6	
				6,013,724,281	29.7	
金融機関						
銀行業						
Alliance Data Systems Corp.	4.75%	12/15/2024		24,532	23,514,637	0.1
Allied Irish Banks PLC, Series E(d)	7.38%	12/03/2020	EUR 3,671	4,437,088	0.0	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA(d)	5.88%	05/24/2022	16,200	19,048,676	0.1	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Series 9(d)	6.50%	03/05/2025	USD 41,600	41,707,977	0.2	
Banco Santander SA(d)	6.75%	04/25/2022	EUR 39,400	49,102,010	0.2	
Bank of Ireland	10.00%	12/19/2022	15,000	21,284,862	0.1	
Bankinter SA(d)	8.63%	05/10/2021	8,200	10,167,294	0.1	
Citizens Financial Group, Inc., Series B(d)	6.00%	07/06/2023	USD 8,895	8,696,630	0.0	
Credit Suisse Group AG(d)	6.25%	12/18/2024	31,464	34,232,841	0.2	
Credit Suisse Group AG(d)	7.50%	07/17/2023	35,155	37,905,295	0.2	
Credit Suisse Group AG(d)	7.50%	12/11/2023	10,650	11,833,894	0.1	
Dresdner Funding Trust I	8.15%	06/30/2031	1,073	1,537,370	0.0	
Intesa Sanpaolo SpA	5.02%	06/26/2024	206	222,009	0.0	
Intesa Sanpaolo SpA	5.71%	01/15/2026	11,463	12,752,350	0.1	
Societe Generale SA(d)	8.00%	09/29/2025	44,504	50,695,521	0.2	
UniCredit SpA(d)	9.25%	06/03/2022	EUR 21,339	27,859,058	0.1	
				354,997,512	1.7	
ブローカー業						
LPL Holdings, Inc.	5.75%	09/15/2025	USD 31,178	32,425,153	0.2	
NFP Corp.	6.88%	08/15/2028	56,445	59,002,295	0.3	
NFP Corp.	7.00%	05/15/2025	8,975	9,650,072	0.0	
				101,077,520	0.5	
金融						
CNG Holdings, Inc.	12.50%	06/15/2024	17,033	15,213,194	0.1	
Curo Group Holdings Corp.	8.25%	09/01/2025	42,770	34,734,420	0.2	
Enova International, Inc.	8.50%	09/01/2024	6,350	5,994,995	0.0	
Enova International, Inc.	8.50%	09/15/2025	29,000	27,709,202	0.1	
goeasy Ltd.	5.38%	12/01/2024	16,674	17,257,592	0.1	
ILFC E-Capital Trust I(e)	3.02%	12/21/2065	9,500	4,844,241	0.0	
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	6.25%	06/03/2026	11,627	11,781,694	0.1	
Navient Corp.	6.50%	06/15/2022	6,777	7,076,590	0.0	
Navient Corp.	7.25%	09/25/2023	304	321,601	0.0	
SLM Corp.	5.13%	04/05/2022	10,162	10,419,990	0.1	
Springleaf Finance Corp.	6.88%	03/15/2025	6,000	6,730,686	0.0	
Springleaf Finance Corp.	7.13%	03/15/2026	5,000	5,734,155	0.0	
TMX Finance LLC/TitleMax Finance Corp.	11.13%	04/01/2023	22,117	19,714,427	0.1	
				167,532,787	0.8	
保険						
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	7.00%	11/15/2025	44,139	44,872,934	0.2	
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	8.13%	02/15/2024	17,542	18,526,509	0.1	
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	10.13%	08/01/2026	21,929	24,677,381	0.1	
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	10/15/2027	41,532	44,021,187	0.2	
Ardonagh Midco 2 PLC	11.50%	01/15/2027	30,679	30,500,241	0.2	
Genworth Holdings, Inc.	7.63%	09/24/2021	8,980	9,226,164	0.1	
HUB International Ltd.	7.00%	05/01/2026	6,220	6,467,587	0.0	
USI, Inc./NY	6.88%	05/01/2025	2,000	2,051,007	0.0	
				180,343,010	0.9	
その他の金融						
Altice France Holding SA	10.50%	05/15/2027	16,348	18,716,300	0.1	
Intrum AB	3.50%	07/15/2026	EUR 16,915	19,441,328	0.1	
Intrum AB	4.88%	08/15/2025	10,509	12,777,557	0.1	
Tempo Acquisition LLC/Tempo Acquisition Finance Corp.	6.75%	06/01/2025	USD 40,729	41,414,505	0.2	
				92,349,690	0.5	
リート						
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/ BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	5.75%	05/15/2026	43,564	35,519,822	0.2	
Diversified Healthcare Trust	9.75%	06/15/2025	20,996	23,453,644	0.1	
GEO Group, Inc. (The)	6.00%	04/15/2026	4,281	3,289,897	0.0	
Iron Mountain UK PLC	3.88%	11/15/2025	GBP 1,000	1,360,143	0.0	
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2027	USD 1,028	1,067,105	0.0	
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2029	11,788	12,226,324	0.1	
Iron Mountain, Inc.	5.00%	07/15/2028	10,641	11,075,836	0.1	
Iron Mountain, Inc.	5.25%	03/15/2028	4,653	4,894,468	0.0	
MGM Growth Properties Operating Partnership LP/ MGP Finance Co-Issuer, Inc.	4.50%	09/01/2026	2,223	2,340,596	0.0	

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
MGM Growth Properties Operating Partnership LP/ MGP Finance Co-Issuer, Inc.	4.63%	06/15/2025	USD 6,985	\$ 7,373,016	0.0%
MGM Growth Properties Operating Partnership LP/ MGP Finance Co-Issuer, Inc.	5.63%	05/01/2024	3,667	3,967,207	0.0
MGM Growth Properties Operating Partnership LP/ MGP Finance Co-Issuer, Inc.	5.75%	02/01/2027	2,493	2,762,196	0.0
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp.	9.38%	04/01/2027	48,969	51,136,425	0.3
				160,466,679	0.8
				1,056,767,198	5.2
公益事業					
電気					
Calpine Corp.	4.63%	02/01/2029	6,524	6,683,088	0.0
Calpine Corp.	5.13%	03/15/2028	19,753	20,880,720	0.1
Calpine Corp.	5.25%	06/01/2026	2,000	2,085,054	0.0
NRG Energy, Inc.	6.63%	01/15/2027	1,104	1,181,789	0.0
NRG Energy, Inc.	7.25%	05/15/2026	1,941	2,077,199	0.0
Talen Energy Supply LLC	6.50%	06/01/2025	26,817	18,678,588	0.1
Talen Energy Supply LLC	7.25%	05/15/2027	6,399	6,597,623	0.0
Talen Energy Supply LLC	10.50%	01/15/2026	40,310	32,337,392	0.2
Vistra Operations Co. LLC	5.63%	02/15/2027	493	523,361	0.0
				91,044,814	0.4
準サブリン債					
エネルギー					
Citgo Holding, Inc.	9.25%	08/01/2024	31,077	30,685,079	0.2
機関劣後債					
機関-政府非保証					
CITGO Petroleum Corp.	6.25%	08/15/2022	23,422	23,419,286	0.1
転換社債					
産業					
通信-メディア					
DISH Network Corp. (b)	3.38%	08/15/2026	6,494	6,384,260	0.0
				7,222,024,918	35.6
エマージング・マーケット-ハード・カレンシー					
サブリン債					
アンゴラ					
Angolan Government International Bond	8.00%	11/26/2029	43,221	35,603,299	0.2
Angolan Government International Bond	8.25%	05/09/2028	28,770	24,454,500	0.1
Angolan Government International Bond	9.13%	11/26/2049	22,795	18,406,962	0.1
Angolan Government International Bond	9.38%	05/08/2048	10,509	8,630,516	0.0
				87,095,277	0.4
アルゼンチン					
Argentine Republic Government International Bond(c)	5.63%	01/26/2022	14,743	6,929,210	0.0
Argentine Republic Government International Bond(c)	5.88%	01/11/2028	46,251	20,234,812	0.1
Argentine Republic Government International Bond(c)	6.63%	07/06/2028	13,916	6,101,296	0.0
Argentine Republic Government International Bond(c)	6.88%	01/26/2027	149,250	66,183,047	0.3
Argentine Republic Government International Bond(c)	6.88%	01/11/2048	116,588	49,440,599	0.2
Argentine Republic Government International Bond(c)	7.50%	04/22/2026	65,009	29,640,041	0.2
Argentine Republic Government International Bond(c)	7.82%	12/31/2033	20,591	12,224,786	0.1
Argentine Republic Government International Bond, Series NY(c)	3.75%	12/31/2038	USD 30,585	13,017,703	0.1
				203,771,494	1.0
コスタリカ					
Costa Rica Government International Bond	4.38%	04/30/2025	14,765	13,657,625	0.1
Costa Rica Government International Bond	6.13%	02/19/2031	57,181	53,321,282	0.2
Costa Rica Government International Bond	7.00%	04/04/2044	12,166	11,177,513	0.1
Costa Rica Government International Bond	7.16%	03/12/2045	12,971	12,034,656	0.1
				90,191,076	0.5
ドミニカ共和国					
Dominican Republic International Bond	5.50%	01/27/2025	3,775	3,935,438	0.0
Dominican Republic International Bond	5.95%	01/25/2027	27,913	29,805,850	0.2
Dominican Republic International Bond	6.00%	07/19/2028	63,400	68,135,187	0.3
Dominican Republic International Bond	6.40%	06/05/2049	6,674	6,765,768	0.0
Dominican Republic International Bond	6.50%	02/15/2048	7,709	7,867,998	0.1
Dominican Republic International Bond	6.88%	01/29/2026	9,441	10,450,007	0.1
Dominican Republic International Bond	7.45%	04/30/2044	17,877	20,245,702	0.1
Dominican Republic International Bond	7.50%	05/06/2021	3,667	3,788,125	0.0
Dominican Republic International Bond	8.63%	04/20/2027	16,359	19,083,796	0.1
				170,077,871	0.9

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
エジプト					
Egypt Government International Bond	6.13%	01/31/2022	USD 5,880	\$ 6,030,675	0.0%
Egypt Government International Bond	6.20%	03/01/2024	28,900	30,164,375	0.2
Egypt Government International Bond	6.59%	02/21/2028	7,360	7,417,500	0.0
Egypt Government International Bond	7.50%	01/31/2027	15,058	16,074,415	0.1
Egypt Government International Bond	7.63%	05/29/2032	43,364	44,122,870	0.2
Egypt Government International Bond	8.50%	01/31/2047	7,580	7,771,869	0.0
Egypt Government International Bond	8.70%	03/01/2049	10,320	10,584,450	0.1
Egypt Government International Bond	8.88%	05/29/2050	22,855	23,719,204	0.1
				<u>145,885,358</u>	<u>0.7</u>
エルサルバドル					
El Salvador Government International Bond	5.88%	01/30/2025	16,049	15,081,045	0.1
El Salvador Government International Bond	6.38%	01/18/2027	8,560	7,955,450	0.0
El Salvador Government International Bond	7.12%	01/20/2050	41,430	35,629,800	0.2
El Salvador Government International Bond	7.65%	06/15/2035	3,431	3,211,201	0.0
El Salvador Government International Bond	8.63%	02/28/2029	20,546	21,046,809	0.1
				<u>82,924,305</u>	<u>0.4</u>
ガボン					
Gabon Government International Bond	6.38%	12/12/2024	10,308	10,194,816	0.1
Gabon Government International Bond	6.63%	02/06/2031	14,256	13,716,945	0.1
Gabon Government International Bond	6.95%	06/16/2025	41,010	40,958,738	0.1
				<u>64,870,499</u>	<u>0.3</u>
ガーナ					
Ghana Government International Bond	8.13%	01/18/2026	10,000	10,187,500	0.1
Ghana Government International Bond	8.13%	03/26/2032	31,733	30,136,433	0.1
Ghana Government International Bond	8.63%	06/16/2049	25,400	23,018,750	0.1
Ghana Government International Bond	10.75%	10/14/2030	11,717	14,382,618	0.1
				<u>77,725,301</u>	<u>0.4</u>
グアテマラ					
Guatemala Government Bond	5.38%	04/24/2032	2,959	3,459,256	0.0
Guatemala Government Bond	6.13%	06/01/2050	4,151	5,148,537	0.1
				<u>8,607,793</u>	<u>0.1</u>
ホンジュラス					
Honduras Government International Bond	5.63%	06/24/2030	4,772	5,217,884	0.0
Honduras Government International Bond	6.25%	01/19/2027	36,976	40,754,485	0.2
Honduras Government International Bond	7.50%	03/15/2024	13,637	15,009,223	0.1
Honduras Government International Bond	8.75%	12/16/2020	6,460	6,552,862	0.0
				<u>67,534,454</u>	<u>0.3</u>
イラク					
Iraq International Bond	5.80%	01/15/2028	25,478	23,888,586	0.1
コートジボワール					
Ivory Coast Government International Bond	5.13%	06/15/2025	EUR 3,272	4,021,780	0.0
Ivory Coast Government International Bond	6.13%	06/15/2033	USD 1,154	1,162,655	0.0
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	03/03/2028	88,568	91,889,300	0.5
Ivory Coast Government International Bond	6.88%	10/17/2040	EUR 23,765	27,190,114	0.1
				<u>124,263,849</u>	<u>0.6</u>
ジャマイカ					
Jamaica Government International Bond	6.75%	04/28/2028	USD 4,743	5,513,738	0.0
ケニア					
Kenya Government International Bond	6.88%	06/24/2024	73,690	75,716,475	0.4
Kenya Government International Bond	7.00%	05/22/2027	16,016	16,016,000	0.1
Kenya Government International Bond	7.25%	02/28/2028	9,643	9,739,430	0.0
				<u>101,471,905</u>	<u>0.5</u>
レバノン					
Lebanon Government International Bond(c)	6.65%	04/22/2024	4,315	695,794	0.0
Lebanon Government International Bond(c)	6.85%	03/23/2027	5,606	868,930	0.0
Lebanon Government International Bond, Series G(c)	6.60%	11/27/2026	10,759	1,667,645	0.0
				<u>3,232,369</u>	<u>0.0</u>
メキシコ					
Mexico Government International Bond	4.75%	04/27/2032	10,750	12,305,391	0.1
モンゴル					
Mongolia Government International Bond	5.13%	12/05/2022	35,253	35,847,894	0.2
Mongolia Government International Bond	10.88%	04/06/2021	16,720	17,341,775	0.1
				<u>53,189,669</u>	<u>0.3</u>
ナミビア					
Namibia International Bonds	5.25%	10/29/2025	8,550	8,667,562	0.1
ナイジェリア					
Nigeria Government International Bond	5.63%	06/27/2022	4,260	4,323,900	0.0
Nigeria Government International Bond	6.38%	07/12/2023	8,691	8,992,469	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Nigeria Government International Bond	6.50%	11/28/2027	USD 4,404	\$ 4,354,455	0.0%
Nigeria Government International Bond	6.75%	01/28/2021	7,983	8,052,851	0.0
Nigeria Government International Bond	7.14%	02/23/2030	20,000	20,106,250	0.1
Nigeria Government International Bond	7.63%	11/21/2025	31,750	33,585,547	0.2
Nigeria Government International Bond	7.88%	02/16/2032	29,112	29,403,120	0.2
				108,818,592	0.5
パキスタン					
Pakistan Government International Bond	6.88%	12/05/2027	918	948,983	0.0
南アフリカ					
Republic of South Africa Government International Bond	4.30%	10/12/2028	21,899	20,886,171	0.1
Republic of South Africa Government International Bond	5.65%	09/27/2047	6,764	6,087,600	0.0
Republic of South Africa Government International Bond	5.75%	09/30/2049	24,569	21,966,222	0.1
Republic of South Africa Government International Bond	5.88%	06/22/2030	17,500	18,353,125	0.1
				67,293,118	0.3
スリランカ					
Sri Lanka Government International Bond	6.13%	06/03/2025	6,998	6,016,093	0.0
Sri Lanka Government International Bond	6.20%	05/11/2027	13,807	11,257,020	0.1
				17,273,113	0.1
ウクライナ					
Ukraine Government International Bond	7.25%	03/15/2033	7,766	7,763,573	0.0
Ukraine Government International Bond	7.38%	09/25/2032	22,357	22,614,105	0.1
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2023	76,080	80,887,305	0.3
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2024	38,721	41,032,160	0.2
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2025	10,000	10,551,875	0.1
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2027	13,037	13,721,442	0.1
Ukraine Government International Bond	9.75%	11/01/2028	9,111	10,418,429	0.1
				186,988,889	0.9
ベネズエラ					
Venezuela Government International Bond(c)	9.00%	05/07/2023	4,270	298,900	0.0
Venezuela Government International Bond(c)	9.25%	09/15/2027	57,269	4,008,830	0.0
				4,307,730	0.0
				1,716,846,922	8.5
産業					
基幹産業					
Anglo American Capital PLC	5.38%	04/01/2025	16,728	19,290,414	0.1
Braskem America Finance Co.	7.13%	07/22/2041	22,062	23,602,894	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/10/2028	10,931	10,613,345	0.0
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/31/2030	34,143	32,487,064	0.2
CSN Resources SA	7.63%	02/13/2023	26,175	26,690,320	0.2
CSN Resources SA	7.63%	04/17/2026	33,346	33,168,849	0.1
Eldorado Gold Corp.	9.50%	06/01/2024	20,116	22,003,803	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	7.25%	05/15/2022	28,694	28,720,901	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	7.25%	04/01/2023	21,596	21,703,980	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	7.50%	04/01/2025	10,621	10,703,977	0.1
HTA Group Ltd.	7.00%	12/18/2025	10,501	11,183,565	0.1
Industrias Penoles SAB de CV	5.65%	09/12/2049	4,311	5,068,119	0.0
Nexa Resources SA	6.50%	01/18/2028	21,777	24,228,199	0.1
OCP SA	5.63%	04/25/2024	10,755	11,637,247	0.1
Stillwater Mining Co.	7.13%	06/27/2025	20,000	21,107,628	0.1
Suzano Austria GmbH	7.00%	03/16/2047	11,134	12,998,945	0.1
Vale Overseas Ltd.	3.75%	07/08/2030	3,970	4,171,804	0.0
				319,381,054	1.6
資本財					
Cemex SAB de CV	7.38%	06/05/2027	10,634	11,516,290	0.1
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	02/01/2027	18,257	16,876,315	0.1
Odebrecht Finance Ltd. (c)	4.38%	04/25/2025	5,867	322,685	0.0
Odebrecht Finance Ltd. (c)	5.25%	06/27/2029	6,467	258,680	0.0
Odebrecht Finance Ltd. (c)	7.13%	06/26/2042	57,415	2,870,750	0.0
				31,844,720	0.2
通信－メディア					
Cable Onda SA	4.50%	01/30/2030	3,297	3,537,681	0.0
Globo Comunicacao e Participacoes SA	4.88%	01/22/2030	6,730	6,618,535	0.1
VTR Finance NV	6.38%	07/15/2028	4,248	4,540,406	0.0
				14,696,622	0.1
通信－電気通信					
Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust	6.88%	02/06/2024	6,468	6,577,147	0.0
Digicel International Finance Ltd. / Digicel Holdings Bermuda Ltd.	8.75%	05/25/2024	4,359	4,402,590	0.0
Kenbourne Invest SA	6.88%	11/26/2024	10,502	10,904,724	0.1
MTN Mauritius Investments Ltd.	6.50%	10/13/2026	3,770	4,231,825	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Sable International Finance Ltd.	5.75%	09/07/2027	USD 15,802	\$ 16,689,075	0.1%
VTR Comunicaciones SpA	5.13%	01/15/2028	7,240	7,565,800	0.1
				<u>50,371,161</u>	<u>0.3</u>
消費財 (ディフェンシブ)					
BRF GmbH	4.35%	09/29/2026	6,139	6,306,579	0.0
BRF SA	4.88%	01/24/2030	13,602	14,095,072	0.1
Cosan Ltd.	5.50%	09/20/2029	13,818	14,141,859	0.1
MARB BondCo PLC	6.88%	01/19/2025	39,800	41,542,803	0.2
Minerva Luxembourg SA	6.50%	09/20/2026	8,672	9,143,540	0.0
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	6.95%	03/14/2026	3,313	3,387,543	0.0
				<u>88,617,396</u>	<u>0.4</u>
エネルギー					
Ecopetrol SA	5.88%	05/28/2045	6,080	6,899,584	0.0
Ecopetrol SA	6.88%	04/29/2030	23,645	28,496,718	0.1
Empresa Electrica Cochrane SpA	5.50%	05/14/2027	5,782	5,975,582	0.0
Geopark Ltd.	5.50%	01/17/2027	4,658	4,200,934	0.0
HPCL-Mittal Energy Ltd.	5.45%	10/22/2026	3,062	3,091,663	0.0
Medco Platinum Road Pte Ltd.	6.75%	01/30/2025	15,289	15,408,445	0.1
MV24 Capital BV	6.75%	06/01/2034	11,883	12,280,396	0.1
Oleoducto Central SA	4.00%	07/14/2027	3,463	3,601,520	0.0
Peru LNG Srl	5.38%	03/22/2030	1,889	1,456,301	0.0
Petrobras Global Finance BV	5.09%	01/15/2030	19,162	19,858,319	0.1
Petrobras Global Finance BV	5.60%	01/03/2031	56,775	60,386,686	0.3
Petrobras Global Finance BV	8.75%	05/23/2026	11,230	14,194,720	0.1
Raizen Fuels Finance SA	5.30%	01/20/2027	7,683	8,414,414	0.1
				<u>184,265,282</u>	<u>0.9</u>
その他の産業					
Alfa SAB de CV	6.88%	03/25/2044	1,751	2,025,984	0.0
DP World Salaam(d)	6.00%	10/01/2025	21,915	23,286,334	0.1
				<u>25,312,318</u>	<u>0.1</u>
テクノロジー					
Baidu, Inc.	3.08%	04/07/2025	2,638	2,822,568	0.0
Baidu, Inc.	3.43%	04/07/2030	304	339,549	0.0
				<u>3,162,117</u>	<u>0.0</u>
輸送サービス					
Rumo Luxembourg SARL	7.38%	02/09/2024	9,226	9,701,716	0.0
				<u>727,352,386</u>	<u>3.6</u>
公益事業					
電気					
AES El Salvador Trust II	6.75%	03/28/2023	5,470	5,095,647	0.0
AES Gener SA	6.35%	10/07/2079	10,186	10,649,463	0.1
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	12/05/2024	31,570	35,457,056	0.1
Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA	7.25%	05/03/2023	14,626	15,343,588	0.1
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6.75%	04/24/2033	13,152	14,466,650	0.1
				<u>81,012,404</u>	<u>0.4</u>
エマージング・マーケット・ソブリン					
セネガル					
Senegal Government International Bond	6.25%	05/23/2033	53,439	54,975,371	0.3
Senegal Government International Bond	6.75%	03/13/2048	23,808	23,659,200	0.1
Senegal Government International Bond	8.75%	05/13/2021	1,914	1,975,607	0.0
				<u>80,610,178</u>	<u>0.4</u>
金融機関					
銀行業					
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca					
Multiple Grupo Financiero Santand	5.38%	04/17/2025	16,733	18,866,458	0.1
Fidelity Bank PLC	10.50%	10/16/2022	11,480	11,967,900	0.0
				<u>30,834,358</u>	<u>0.1</u>
その他の金融					
CSN Islands XI Corp.	6.75%	01/28/2028	5,245	4,979,472	0.0
リート					
Trust Fibra Uno	4.87%	01/15/2030	27,786	28,045,409	0.2
Trust Fibra Uno	6.39%	01/15/2050	726	743,696	0.0
Trust Fibra Uno	6.95%	01/30/2044	3,173	3,426,840	0.0
				<u>32,215,945</u>	<u>0.2</u>
				<u>68,029,775</u>	<u>0.3</u>
準ソブリン債					
ブラジル					
GUSAP III LP	4.25%	01/21/2030	7,373	7,706,679	0.0
				<u>2,681,558,344</u>	<u>13.2</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
企業—投資適格債					
金融機関					
銀行業					
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	USD 29,736	\$ 40,328,217	0.2%
Bank of America Corp., Series AA(d)	6.10%	03/17/2025	14,150	15,777,890	0.1
Bank of America Corp., Series B	8.05%	06/15/2027	32,004	42,684,442	0.2
Bank of America Corp., Series DD(d)	6.30%	03/10/2026	29,824	34,420,781	0.2
Bank of America Corp., Series X(d)	6.25%	09/05/2024	7,260	7,987,465	0.0
Bank of America Corp., Series Z(d)	6.50%	10/23/2024	808	910,521	0.0
Barclays Bank PLC(d)	6.86%	06/15/2032	1,667	2,084,302	0.0
Barclays Bank PLC	10.18%	06/12/2021	17,904	19,095,173	0.1
Barclays PLC(d)	7.13%	06/15/2025	GBP 13,922	19,936,324	0.1
Barclays PLC(d)	7.25%	03/15/2023	5,167	7,199,429	0.0
BNP Paribas SA(d)	6.75%	03/14/2022	USD 15,725	16,420,126	0.1
BNP Paribas SA(d)	7.63%	03/30/2021	28,644	29,428,189	0.1
CIT Group, Inc.	3.93%	06/19/2024	6,749	6,963,933	0.0
Citigroup, Inc. (d)	5.95%	01/30/2023	33,515	35,146,479	0.2
Citigroup, Inc., Series T(d)	6.25%	08/15/2026	5,672	6,430,111	0.0
Citigroup, Inc., Series V(d)	4.70%	01/30/2025	16,660	16,488,978	0.1
Commerzbank AG	8.13%	09/19/2023	1,629	1,885,830	0.0
Credit Agricole SA(d)	6.50%	06/23/2021	EUR 815	1,002,178	0.0
Credit Agricole SA(d)	8.13%	12/23/2025	USD 35,763	42,407,174	0.2
Credit Suisse AG	6.50%	08/08/2023	9,231	10,502,395	0.1
DNB Bank ASA(d)	6.50%	03/26/2022	48,000	50,297,364	0.2
Erste Group Bank AG(d)	6.50%	04/15/2024	EUR 10,600	13,519,074	0.1
Erste Group Bank AG(d)	8.88%	10/15/2021	9,600	12,247,288	0.1
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series O(d)	5.30%	11/10/2026	USD 3,702	3,980,037	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series P(d)	5.00%	11/10/2022	32,640	31,752,996	0.2
HSBC Holdings PLC(d)	6.00%	09/29/2023	EUR 6,504	8,247,375	0.0
HSBC Holdings PLC(d)	6.88%	06/01/2021	USD 18,120	18,634,394	0.1
HSBC Holdings PLC, Series E(d)	4.75%	07/04/2029	EUR 9,250	11,042,900	0.1
ING Groep NV(d)	6.50%	04/16/2025	USD 24,907	26,513,759	0.1
ING Groep NV(d)	6.75%	04/16/2024	5,795	6,175,327	0.0
JPMorgan Chase & Co., Series R(d)	6.00%	08/01/2023	15,000	15,680,400	0.1
KBC Group NV(d)	4.25%	10/24/2025	EUR 48,000	56,292,005	0.3
Lloyds Banking Group PLC(d)	6.41%	10/01/2035	USD 1,976	2,235,735	0.0
Lloyds Banking Group PLC(d)	6.66%	05/21/2037	1,067	1,240,599	0.0
Lloyds Banking Group PLC(d)	7.50%	06/27/2024	6,268	6,822,395	0.0
Natwest Group PLC(d)	8.63%	08/15/2021	77,427	81,468,795	0.4
Natwest Group PLC, Series U(d) (f)	2.63%	09/30/2027	15,100	14,289,703	0.1
Regions Bank/Birmingham AL	6.45%	06/26/2037	28,048	39,014,023	0.2
Skandinaviska Enskilda Banken AB(d)	5.63%	05/13/2022	4,000	4,139,586	0.0
Standard Chartered PLC(d) (f)	1.78%	01/30/2027	16,000	13,128,957	0.1
Standard Chartered PLC(d)	7.50%	04/02/2022	45,824	48,095,852	0.2
Standard Chartered PLC(d)	7.75%	04/02/2023	13,945	15,034,600	0.1
Swedbank AB(d)	6.00%	03/17/2022	5,800	6,026,650	0.0
Swedbank AB, Series NC5(d)	5.63%	09/17/2024	13,800	14,526,467	0.1
UBS AG/Stamford CT	7.63%	08/17/2022	3,729	4,184,824	0.0
UBS Group AG(d)	7.00%	01/31/2024	49,607	53,756,894	0.3
UBS Group AG(d)	7.00%	02/19/2025	32,133	36,303,474	0.2
				<u>951,751,410</u>	<u>4.7</u>
ブローカー業					
Charles Schwab Corp. (The), Series G(d)	5.38%	06/01/2025	26,176	28,770,360	0.1
金融					
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	2.88%	08/14/2024	1,003	959,794	0.0
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	3.30%	01/23/2023	150	149,377	0.0
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	3.65%	07/21/2027	16,033	14,850,448	0.1
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	3.88%	01/23/2028	10,787	10,001,931	0.1
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	4.13%	07/03/2023	1,220	1,233,677	0.0
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	4.50%	09/15/2023	10,727	11,006,758	0.1
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	4.88%	01/16/2024	9,876	10,166,204	0.1
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	6.50%	07/15/2025	3,386	3,673,551	0.0
Air Lease Corp.	2.25%	01/15/2023	3,215	3,225,738	0.0
Air Lease Corp.	3.88%	07/03/2023	324	338,678	0.0
Air Lease Corp.	4.25%	02/01/2024	1,321	1,380,179	0.0
Aircastle Ltd.	5.25%	08/11/2025	35,540	34,793,506	0.2
Synchrony Financial	4.25%	08/15/2024	5,015	5,399,325	0.0
Synchrony Financial	4.38%	03/19/2024	7,309	7,872,354	0.0
Synchrony Financial	4.50%	07/23/2025	8,363	9,132,104	0.0
				<u>114,183,624</u>	<u>0.6</u>
保険					
ATG Life Holdings, Inc.	8.13%	03/15/2046	1,472	2,080,871	0.0
Allstate Corp. (The)	6.50%	05/15/2057	39,949	51,073,370	0.3

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
American International Group, Inc.	6.82%	11/15/2037	USD 15,085	\$ 21,270,706	0.1%
Aon Corp.	8.21%	01/01/2027	13,915	18,006,907	0.1
Centene Corp.	4.63%	12/15/2029	622	682,605	0.0
Centene Corp.	5.25%	04/01/2025	488	506,149	0.0
Centene Corp.	5.38%	06/01/2026	1,667	1,762,221	0.0
Centene Corp.	5.38%	08/15/2026	493	521,328	0.0
Hartford Financial Services Group, Inc. (The), Series ICON(f)	2.41%	02/12/2047	10,000	8,541,779	0.1
Liberty Mutual Group, Inc.	3.63%	05/23/2059	EUR 1,111	1,323,525	0.0
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	03/15/2037	USD 36,487	44,225,753	0.2
MetLife Capital Trust IV	7.88%	12/15/2037	7,000	9,666,201	0.1
MetLife, Inc.	10.75%	08/01/2039	16,185	26,514,718	0.1
Nationwide Financial Services, Inc.	6.75%	05/15/2037	3,000	3,542,581	0.0
Nationwide Mutual Insurance Co. (f)	2.60%	12/15/2024	5,000	4,974,366	0.0
Nationwide Mutual Insurance Co.	9.38%	08/15/2039	22,662	36,954,019	0.2
Transatlantic Holdings, Inc.	8.00%	11/30/2039	14,148	21,951,328	0.1
				<u>253,598,427</u>	<u>1.3</u>
その他の金融					
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust リート	4.45%	04/03/2026	1,974	1,967,614	0.0
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.25%	06/01/2025	6,923	7,499,263	0.0
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.38%	04/15/2026	2,477	2,751,394	0.0
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	4.63%	08/01/2029	9,685	10,344,350	0.1
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	5.00%	10/15/2027	1,644	1,739,958	0.0
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	5.50%	05/01/2024	4,369	4,450,733	0.0
				<u>26,785,698</u>	<u>0.1</u>
				<u>1,377,057,133</u>	<u>6.8</u>
産業					
基幹産業					
ArcelorMittal SA	7.00%	03/01/2041	14,928	18,910,660	0.1
ArcelorMittal SA	7.25%	10/15/2039	9,517	12,270,238	0.1
Arconic Corp.	6.00%	05/15/2025	20,000	21,431,566	0.1
Glencore Finance Canada Ltd.	6.00%	11/15/2041	4,277	5,144,368	0.0
MEGlobal Canada ULC	5.00%	05/18/2025	4,071	4,448,789	0.0
MEGlobal Canada ULC	5.88%	05/18/2030	2,186	2,637,914	0.0
				<u>64,843,535</u>	<u>0.3</u>
資本財					
General Electric Co., Series D(d)	5.00%	01/21/2021	30,828	24,159,932	0.1
通信－メディア					
ViacomCBS, Inc.	4.75%	05/15/2025	40,605	46,873,831	0.2
通信－電気通信					
Hughes Satellite Systems Corp.	5.25%	08/01/2026	1,667	1,823,670	0.0
Qwest Corp.	6.75%	12/01/2021	15,325	16,230,150	0.1
Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/ Sprint Spectrum Co. III LLC	5.15%	03/20/2028	51,080	60,105,214	0.3
				<u>78,159,034</u>	<u>0.4</u>
消費財（景気敏感）－自動車					
Fiat Chrysler Automobiles NV	5.25%	04/15/2023	5,550	5,883,037	0.0
General Motors Co.	4.88%	10/02/2023	6,843	7,471,197	0.1
General Motors Co.	6.13%	10/01/2025	2,562	3,008,788	0.0
General Motors Co.	6.25%	10/02/2043	2,398	2,802,275	0.0
General Motors Co.	6.80%	10/01/2027	3,641	4,455,402	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	3.25%	01/05/2023	1,430	1,483,980	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	3.50%	11/07/2024	2,365	2,507,629	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	3.70%	05/09/2023	1,722	1,805,018	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	3.95%	04/13/2024	4,482	4,787,156	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	4.00%	10/06/2026	1,162	1,264,035	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	4.15%	06/19/2023	2,666	2,839,937	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	4.25%	05/15/2023	8,442	9,018,062	0.1
General Motors Financial Co., Inc.	4.30%	07/13/2025	3,190	3,484,632	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	5.10%	01/17/2024	5,129	5,634,984	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	5.20%	03/20/2023	3,914	4,272,953	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	5.25%	03/01/2026	4,702	5,346,155	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	5.65%	01/17/2029	11,876	13,897,521	0.1
Lear Corp.	3.50%	05/30/2030	12,304	12,476,660	0.1
Lear Corp.	3.80%	09/15/2027	7,440	7,948,778	0.1
Nissan Motor Acceptance Corp.	2.60%	09/28/2022	1,005	1,009,884	0.0
				<u>101,398,083</u>	<u>0.5</u>
消費財（景気敏感）－娯楽					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	10.88%	06/01/2023	25,951	28,594,888	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	11.50%	06/01/2025	46,802	54,087,667	0.3
				<u>82,682,555</u>	<u>0.4</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
消費財（景気敏感）－その他					
James Hardie International Finance DAC	5.00%	01/15/2028	USD 3,949	\$ 4,194,887	0.0%
Lennar Corp.	4.75%	11/29/2027	493	564,156	0.0
Lennar Corp.	6.25%	12/15/2021	7,663	7,934,001	0.1
Marriott International, Inc./MD, Series EE	5.75%	05/01/2025	6,031	6,779,300	0.0
MDC Holdings, Inc.	6.00%	01/15/2043	31,126	36,215,750	0.2
Owens Corning	7.00%	12/01/2036	2,898	3,850,270	0.0
PulteGroup, Inc.	6.00%	02/15/2035	2,615	3,217,591	0.0
PulteGroup, Inc.	6.38%	05/15/2033	10,924	13,735,568	0.1
PulteGroup, Inc.	7.88%	06/15/2032	27,955	38,046,327	0.2
				<u>114,537,850</u>	<u>0.6</u>
エネルギー					
Cenovus Energy, Inc.	5.38%	07/15/2025	10,349	10,534,436	0.1
Cenovus Energy, Inc.	6.75%	11/15/2039	5,144	5,316,986	0.0
Energy Transfer Operating LP	4.75%	01/15/2026	24,331	26,515,389	0.1
Energy Transfer Operating LP	8.25%	11/15/2029	1,000	1,262,578	0.0
Hess Corp.	7.30%	08/15/2031	2,953	3,644,589	0.0
Kinder Morgan, Inc., Series G	7.75%	01/15/2032	4,518	6,498,657	0.0
Kinder Morgan, Inc., Series G	7.80%	08/01/2031	18,933	26,355,995	0.1
Marathon Petroleum Corp.	4.50%	05/01/2023	16,821	18,302,096	0.1
Marathon Petroleum Corp.	4.70%	05/01/2025	14,418	16,439,038	0.1
ONEOK, Inc.	2.20%	09/15/2025	7,340	7,269,216	0.1
ONEOK, Inc.	2.75%	09/01/2024	26,475	27,279,821	0.1
ONEOK, Inc.	5.85%	01/15/2026	14,927	17,258,899	0.1
Parsley Energy LLC/Parsley Finance Corp.	5.63%	10/15/2027	8,105	8,359,641	0.1
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	9.25%	05/15/2025	27,577	30,343,951	0.2
Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp.	3.60%	11/01/2024	5,615	5,853,040	0.0
Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp.	4.50%	12/15/2026	6,690	7,248,608	0.0
Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp.	4.65%	10/15/2025	20,509	22,326,426	0.1
Southern Star Central Corp.	5.13%	07/15/2022	1,282	1,280,281	0.0
Sunoco Logistics Partners Operations LP	3.90%	07/15/2026	1,666	1,743,841	0.0
				<u>243,833,488</u>	<u>1.2</u>
サービス					
Expedia Group, Inc.	6.25%	05/01/2025	7,712	8,461,347	0.1
Expedia Group, Inc.	7.00%	05/01/2025	25,523	27,678,918	0.1
				<u>36,140,265</u>	<u>0.2</u>
テクノロジー					
Dell International LLC/EMC Corp.	5.85%	07/15/2025	9,315	10,929,495	0.0
Dell International LLC/EMC Corp.	8.35%	07/15/2046	9,330	12,620,206	0.1
Nokia Oyj	6.63%	05/15/2039	2,000	2,564,881	0.0
Seagate HDD Cayman	4.09%	06/01/2029	24,862	26,630,688	0.1
Seagate HDD Cayman	4.88%	06/01/2027	11,014	12,294,383	0.1
Western Digital Corp.	4.75%	02/15/2026	3,667	3,964,904	0.0
				<u>69,004,557</u>	<u>0.3</u>
輸送－航空					
Delta Air Lines, Inc.	7.00%	05/01/2025	27,353	29,947,057	0.1
Mileage Plus Holdings LLC/Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd.	6.50%	06/20/2027	48,950	50,989,617	0.3
				<u>80,936,674</u>	<u>0.4</u>
輸送－サービス					
Aviation Capital Group LLC	2.88%	01/20/2022	8,645	8,539,551	0.1
Aviation Capital Group LLC	3.50%	11/01/2027	3,112	2,766,153	0.0
Aviation Capital Group LLC	3.88%	05/01/2023	13,656	13,510,573	0.1
Aviation Capital Group LLC	4.13%	08/01/2025	7,715	7,441,241	0.0
Aviation Capital Group LLC	4.38%	01/30/2024	11,784	11,708,325	0.1
Aviation Capital Group LLC	4.88%	10/01/2025	5,387	5,303,526	0.0
Aviation Capital Group LLC	5.50%	12/15/2024	15,705	16,221,597	0.1
United Rentals North America, Inc.	3.88%	11/15/2027	3,667	3,835,934	0.0
				<u>69,326,900</u>	<u>0.4</u>
				<u>1,011,896,704</u>	<u>5.0</u>
				<u>2,388,953,837</u>	<u>11.8</u>
エマージング・マーケット－現地通貨					
ソブリン債					
アルゼンチン					
Argentine Bonos del Tesoro(c)	15.50%	10/17/2026	ARS 151,550	452,334	0.0
Argentine Bonos del Tesoro(c)	18.20%	10/03/2021	418,273	2,809,267	0.0
				<u>3,261,601</u>	<u>0.0</u>
ブラジル					
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series F	10.00%	01/01/2023	BRL 2,061,640	423,484,586	2.1
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series F	10.00%	01/01/2025	193,351	40,797,360	0.2
				<u>464,281,946</u>	<u>2.3</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
コロンビア					
Colombian TES, Series B	5.75%	11/03/2027	COP 280,000,000	\$ 77,592,408	0.4%
Colombian TES, Series B	7.50%	08/26/2026	130,000,000	39,693,959	0.2
Colombian TES, Series B	10.00%	07/24/2024	299,484,300	97,568,959	0.5
				<u>214,855,326</u>	<u>1.1</u>
ドミニカ共和国					
Dominican Republic International Bond	12.00%	01/20/2022	DOP 477,260	8,534,152	0.0
Dominican Republic International Bond	16.95%	02/04/2022	1,599,300	30,058,968	0.2
				<u>38,593,120</u>	<u>0.2</u>
インドネシア					
Indonesia Treasury Bond, Series FR31	11.00%	11/15/2020	IDR 1,249,200,000	86,982,922	0.4
Indonesia Treasury Bond, Series FR34	12.80%	06/15/2021	207,900,000	15,225,775	0.1
Indonesia Treasury Bond, Series FR44	10.00%	09/15/2024	140,000,000	11,068,292	0.1
Indonesia Treasury Bond, Series FR46	9.50%	07/15/2023	250,000,000	19,136,034	0.1
Indonesia Treasury Bond, Series FR53	8.25%	07/15/2021	3,847,682,000	273,201,936	1.3
Indonesia Treasury Bond, Series FR70	8.38%	03/15/2024	514,674,000	38,752,964	0.2
Indonesia Treasury Bond, Series FR77	8.13%	05/15/2024	1,478,002,000	110,932,614	0.5
				<u>555,300,537</u>	<u>2.7</u>
メキシコ					
Mexican Bonos, Series M	8.00%	09/05/2024	MXN 2,817,670	143,132,086	0.7
Mexican Bonos, Series M 20	7.50%	06/03/2027	2,235,601	113,404,472	0.6
				<u>256,536,558</u>	<u>1.3</u>
ロシア					
Russian Federal Bond - OFZ, Series 6209	7.60%	07/20/2022	RUB 662,328	9,429,205	0.0
Russian Federal Bond - OFZ, Series 6227	7.40%	07/17/2024	5,209,135	76,267,967	0.4
				<u>85,697,172</u>	<u>0.4</u>
南アフリカ					
Republic of South Africa Government Bond, Series 2023	7.75%	02/28/2023	ZAR 2,605,263	165,007,908	0.8
Republic of South Africa Government Bond, Series 2030	8.00%	01/31/2030	4,227,374	229,619,140	1.1
Republic of South Africa Government Bond, Series R186	10.50%	12/21/2026	808,970	55,084,752	0.3
				<u>449,711,800</u>	<u>2.2</u>
				<u>2,068,238,060</u>	<u>10.2</u>
長期国債					
インドネシア					
JPMorgan Chase Bank, NA	9.50%	05/17/2041	IDR 414,814,000	33,398,758	0.2
産業					
エネルギー					
Indian Renewable Energy Development Agency Ltd., Series E	7.13%	10/10/2022	INR 2,500,000	33,199,742	0.1
金融機関					
銀行業					
HDFC Bank Ltd.	8.10%	03/22/2025	1,070,000	15,045,342	0.1
地方自治体-地域債					
アルゼンチン					
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds(f)	33.30%	05/31/2022	ARS 421,433	3,572,564	0.0
				<u>2,153,454,466</u>	<u>10.6</u>
政府-トレジャリー					
エクアドル					
Republic of Ecuador	0.00%	07/31/2030	USD 5,863	2,901,992	0.0
Republic of Ecuador	0.50%	07/31/2030	27,255	20,304,792	0.1
Republic of Ecuador	0.50%	07/31/2035	52,344	32,714,873	0.2
Republic of Ecuador	0.50%	07/31/2040	16,709	9,022,613	0.0
				<u>64,944,270</u>	<u>0.3</u>
アメリカ合衆国					
U.S. Treasury Bonds	1.38%	08/15/2050	462,720	454,116,277	2.2
U.S. Treasury Bonds(g)	6.00%	02/15/2026	373,055	487,069,543	2.4
U.S. Treasury Bonds(g)	6.13%	11/15/2027	172,960	242,252,380	1.2
U.S. Treasury Bonds(g)	6.25%	05/15/2030	83,300	127,266,781	0.6
U.S. Treasury Bonds	6.38%	08/15/2027	12,100	17,000,500	0.1
U.S. Treasury Bonds(g)	6.63%	02/15/2027	85,000	118,575,000	0.6
U.S. Treasury Bonds(g)	6.75%	08/15/2026	213,135	293,227,126	1.5
U.S. Treasury Bonds(g)	7.50%	11/15/2024	58,500	76,269,375	0.4
U.S. Treasury Bonds(g)	7.63%	02/15/2025	50,000	66,343,750	0.3
U.S. Treasury Notes(g)	0.38%	04/30/2025	5,100	5,129,484	0.0
				<u>1,887,250,216</u>	<u>9.3</u>
				<u>1,952,194,486</u>	<u>9.6</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
CMO (モーゲージ担保証券)					
リスクシェア変動利付					
Bellemeade Re Ltd.					
Series 2017-1, Class M2(f)	3.53%	10/25/2027	USD 4,204	\$ 4,081,301	0.0%
Series 2018-1A, Class B1(f)	4.43%	04/25/2028	3,894	3,701,632	0.0
Series 2018-1A, Class M2(f)	3.08%	04/25/2028	934	870,270	0.0
Series 2018-2A, Class M1B(f)	1.53%	08/25/2028	913	908,958	0.0
Series 2018-3A, Class M1B(f)	2.03%	10/25/2028	567	561,856	0.0
Series 2018-3A, Class M2(f)	2.93%	10/25/2028	22,632	21,571,111	0.1
Series 2019-4A, Class MIC(f)	2.68%	10/25/2029	4,115	3,677,668	0.0
Series 2019-4A, Class M2(f)	3.03%	10/25/2029	9,310	8,379,661	0.1
Connecticut Avenue Securities Trust					
Series 2018-R07, Class 1B1(f)	4.53%	04/25/2031	8,645	8,242,297	0.0
Series 2020-SBT1, Class 1M2(f)	3.83%	02/25/2040	29,195	27,442,619	0.1
Series 2020-SBT1, Class 2M2(f)	3.83%	02/25/2040	17,621	16,474,625	0.1
Eagle Re Ltd.					
Series 2018-1, Class M2(f)	3.18%	11/25/2028	3,268	3,113,321	0.0
Series 2019-1, Class M1B(f)	1.98%	04/25/2029	894	886,682	0.0
Series 2019-1, Class M2(f)	3.48%	04/25/2029	3,654	3,484,010	0.0
Series 2020-1, Class M2(f)	2.18%	01/25/2030	10,952	8,564,633	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp.					
Series 2013-DN2, Class M2(f)	4.43%	11/25/2023	3,562	3,120,461	0.0
Series 2019-DNA1, Class B1(f)	4.83%	01/25/2049	3,365	3,187,867	0.0
Series 2019-DNA1, Class M2(f)	2.83%	01/25/2049	8,066	7,965,044	0.0
Series 2019-DNA3, Class M2(f)	2.23%	07/25/2049	8,860	8,659,922	0.1
Series 2019-FTR2, Class M2(f)	2.33%	11/25/2048	6,650	6,247,390	0.0
Series 2019-HQA2, Class B1(f)	4.28%	04/25/2049	3,738	3,588,844	0.0
Series 2020-HQA2, Class M2(f)	3.28%	03/25/2050	13,137	12,928,216	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes					
Series 2014-DN3, Class M3(f)	4.18%	08/25/2024	2,583	2,628,368	0.0
Series 2015-DN1, Class B(f)	11.68%	01/25/2025	1,866	2,064,887	0.0
Series 2015-DN1, Class M3(f)	4.33%	01/25/2025	180	181,533	0.0
Series 2015-DNA1, Class B(f)	9.38%	10/25/2027	32,060	34,538,438	0.2
Series 2015-DNA1, Class M3(f)	3.48%	10/25/2027	2,920	2,971,261	0.0
Series 2015-DNA2, Class B(f)	7.73%	12/25/2027	48,225	46,484,197	0.2
Series 2015-DNA3, Class B(f)	9.53%	04/25/2028	15,295	16,817,993	0.1
Series 2015-HQ1, Class B(f)	10.93%	03/25/2025	11,409	12,203,604	0.1
Series 2015-HQ2, Class B(f)	8.13%	05/25/2025	1,447	1,443,924	0.0
Series 2015-HQA1, Class B(f)	8.98%	03/25/2028	17,647	16,990,678	0.1
Series 2015-HQA1, Class M3(f)	4.88%	03/25/2028	21,574	22,169,051	0.1
Series 2015-HQA2, Class B(f)	10.68%	05/25/2028	10,445	10,806,244	0.1
Series 2015-HQA2, Class M3(f)	4.98%	05/25/2028	6,930	7,158,786	0.0
Series 2016-DNA2, Class M3(f)	4.83%	10/25/2028	17,368	17,997,215	0.1
Series 2016-DNA3, Class B(f)	11.43%	12/25/2028	7,251	7,967,806	0.0
Series 2016-DNA4, Class B(f)	8.78%	03/25/2029	8,723	8,355,997	0.0
Series 2016-DNA4, Class M3(f)	3.98%	03/25/2029	3,861	3,986,386	0.0
Series 2016-HQA1, Class B(f)	12.93%	09/25/2028	16,431	18,839,179	0.1
Series 2016-HQA1, Class M3(f)	6.53%	09/25/2028	22,251	23,536,220	0.1
Series 2016-HQA2, Class B(f)	11.68%	11/25/2028	13,658	14,936,833	0.1
Series 2016-HQA3, Class M3(f)	4.03%	03/25/2029	1,808	1,870,168	0.0
Series 2017-DNA1, Class B1(f)	5.13%	07/25/2029	25,819	26,012,886	0.1
Series 2017-DNA1, Class M2(f)	3.43%	07/25/2029	1,492	1,528,272	0.0
Series 2017-DNA2, Class B1(f)	5.33%	10/25/2029	40,822	41,333,320	0.2
Series 2017-DNA3, Class B1(f)	4.63%	03/25/2030	53,193	52,927,803	0.3
Series 2017-HQA1, Class B1(f)	5.18%	08/25/2029	1,584	1,584,005	0.0
Series 2017-HQA1, Class M2(f)	3.73%	08/25/2029	215	219,706	0.0
Series 2017-HQA2, Class B1(f)	4.93%	12/25/2029	9,130	9,107,193	0.1
Series 2017-HQA3, Class B1(f)	4.63%	04/25/2030	4,415	4,127,609	0.0
Series 2018-DNA1, Class B1(f)	3.33%	07/25/2030	5,498	4,900,775	0.0
Series 2018-HQA1, Class M2(f)	2.48%	09/25/2030	2,392	2,344,220	0.0
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities					
Series 2014-C01, Class M2(f)	4.58%	01/25/2024	3,107	2,818,929	0.0
Series 2014-C03, Class 2M2(f)	3.08%	07/25/2024	1,201	1,185,818	0.0
Series 2014-C04, Class 1M2(f)	5.08%	11/25/2024	33,777	34,623,079	0.2
Series 2015-C01, Class 1M2(f)	4.48%	02/25/2025	18,465	18,932,308	0.1
Series 2015-C02, Class 1M2(f)	4.18%	05/25/2025	17,656	18,043,458	0.1
Series 2015-C02, Class 2M2(f)	4.18%	05/25/2025	13,818	14,025,951	0.1
Series 2015-C03, Class 1M2(f)	5.18%	07/25/2025	1,653	1,702,413	0.0
Series 2015-C03, Class 2M2(f)	5.18%	07/25/2025	7,586	7,743,861	0.0
Series 2015-C04, Class 1M2(f)	5.88%	04/25/2028	8,600	8,988,454	0.1
Series 2015-C04, Class 2M2(f)	5.73%	04/25/2028	20,372	21,428,461	0.1
Series 2016-C01, Class 1B(f)	11.93%	08/25/2028	39,300	44,607,749	0.2
Series 2016-C01, Class 1M2(f)	6.93%	08/25/2028	22,927	24,272,818	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Series 2016-C02, Class 1B(f)	12.43%	09/25/2028	USD 21,476	\$ 25,035,880	0.1%
Series 2016-C02, Class 1M2(f)	6.18%	09/25/2028	7,301	7,717,812	0.0
Series 2016-C03, Class 1B(f)	11.93%	10/25/2028	7,792	8,911,677	0.1
Series 2016-C03, Class 1M2(f)	5.48%	10/25/2028	4,977	5,176,751	0.0
Series 2016-C03, Class 2B(f)	12.93%	10/25/2028	18,457	21,797,674	0.1
Series 2016-C03, Class 2M2(f)	6.08%	10/25/2028	35,659	37,402,585	0.2
Series 2016-C04, Class 1B(f)	10.43%	01/25/2029	44,344	48,212,978	0.2
Series 2016-C04, Class 1M2(f)	4.43%	01/25/2029	14,300	14,712,806	0.1
Series 2016-C05, Class 2B(f)	11.24%	01/25/2029	32,446	33,723,492	0.2
Series 2016-C05, Class 2M2(f)	4.63%	01/25/2029	41,364	42,822,820	0.2
Series 2016-C06, Class 1B(f)	9.43%	04/25/2029	21,295	21,877,593	0.1
Series 2016-C06, Class 1M2(f)	4.43%	04/25/2029	29,495	30,307,243	0.2
Series 2016-C07, Class 2B(f)	9.68%	05/25/2029	27,746	26,902,406	0.1
Series 2016-C07, Class 2M2(f)	4.53%	05/25/2029	4,709	4,850,630	0.0
Series 2017-C01, Class 1B1(f)	5.93%	07/25/2029	8,561	8,818,152	0.1
Series 2017-C01, Class 1M2(f)	3.73%	07/25/2029	12,028	12,269,096	0.1
Series 2017-C02, Class 2B1(f)	5.68%	09/25/2029	1,584	1,590,924	0.0
Series 2017-C02, Class 2M2(f)	3.83%	09/25/2029	10,489	10,646,606	0.1
Series 2017-C03, Class 1B1(f)	5.03%	10/25/2029	41,247	40,731,102	0.2
Series 2017-C03, Class 1M2(f)	3.18%	10/25/2029	10,170	10,228,939	0.1
Series 2017-C04, Class 2B1(f)	5.23%	11/25/2029	4,454	4,371,585	0.0
Series 2017-C04, Class 2M2(f)	3.03%	11/25/2029	1,243	1,235,126	0.0
Series 2017-C05, Class 1B1(f)	3.78%	01/25/2030	11,946	11,060,220	0.1
Series 2017-C06, Class 1B1(f)	4.33%	02/25/2030	8,320	7,632,592	0.0
Series 2017-C06, Class 1M2(f)	2.83%	02/25/2030	3,405	3,380,898	0.0
Series 2017-C06, Class 2M2(f)	2.98%	02/25/2030	4,489	4,455,418	0.0
Series 2018-C01, Class 1B1(f)	3.73%	07/25/2030	24,895	22,934,179	0.1
Series 2018-C04, Class 2M2(f)	2.73%	12/25/2030	4,426	4,379,083	0.0
Home Re Ltd., Series 2018-1, Class M2(f)	3.18%	10/25/2028	20,081	18,188,099	0.1
Oaktown Re III Ltd., Series 2019-1A, Class M2(f)	2.73%	07/25/2029	2,222	2,070,953	0.0
Radnor Re Ltd.					
Series 2018-1, Class M2(f)	2.88%	03/25/2028	2,721	2,572,860	0.0
Series 2019-1, Class M2(f)	3.38%	02/25/2029	2,254	2,102,557	0.0
Series 2019-2, Class M1B(f)	1.93%	06/25/2029	519	512,232	0.0
Series 2020-1, Class M2A(f)	2.18%	02/25/2030	11,179	9,229,014	0.1
STACR Trust					
Series 2018-DNA2, Class B1(f)	3.88%	12/25/2030	5,829	5,187,502	0.0
Series 2018-DNA2, Class M2(f)	2.33%	12/25/2030	2,374	2,308,839	0.0
Series 2018-DNA3, Class M2(f)	2.28%	09/25/2048	33,683	32,670,197	0.2
				1,322,094,764	6.5
政府系機関変動利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp.,					
Series 4701, Class NS(f) (h)	5.99%	08/15/2039	8,883	1,950,596	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICs					
Series 4248, Class SL(f) (h)	5.89%	05/15/2041	7,284	1,455,298	0.0
Series 4954, Class SL(f) (h)	5.89%	02/25/2050	34,303	6,299,692	0.0
Series 4736, Class SM(f) (h)	6.03%	12/15/2047	76,631	16,720,596	0.1
Series 4736, Class LS(f) (h)	6.04%	12/15/2047	35,183	8,457,022	0.1
Series 4774, Class BS(f) (h)	6.04%	02/15/2048	48,911	8,134,441	0.1
Federal National Mortgage Association REMICs					
Series 2016-64, Class SP(f) (h)	5.82%	09/25/2046	26,060	6,355,225	0.0
Series 2016-89, Class SH(f) (h)	5.82%	12/25/2046	19,373	4,047,637	0.0
Series 2013-15, Class SA(f) (h)	5.97%	03/25/2043	23,872	5,423,376	0.0
Series 2017-97, Class SW(f) (h)	6.02%	12/25/2047	41,252	10,588,212	0.1
Series 2018-43, Class SB(f) (h)	6.02%	06/25/2048	14,188	2,307,249	0.0
Series 2018-36, Class SG(f) (h)	6.02%	06/25/2048	22,093	4,024,712	0.0
Series 2015-26, Class SH(f) (h)	6.27%	05/25/2045	8,078	1,725,150	0.0
Series 2005-91, Class SD(f) (h)	6.52%	10/25/2035	8,065	1,688,717	0.0
Government National Mortgage Association					
Series 2015-3, Class DS(f) (h)	5.44%	11/20/2041	36,396	3,774,792	0.0
Series 2009-76, Class SB(f) (h)	5.94%	09/16/2039	8,590	1,739,059	0.0
Series 2017-134, Class MS(f) (h)	6.04%	09/20/2047	10,450	2,337,084	0.0
Series 2017-161, Class CS(f) (h)	6.09%	10/20/2047	25,403	4,451,590	0.0
				91,480,448	0.4
非政府系機関確定利付					
Alternative Loan Trust					
Series 2006-24CB, Class A16	5.75%	08/25/2036	1,834	1,415,181	0.0
Series 2007-15CB, Class A19	5.75%	07/25/2037	1,875	1,553,803	0.0
Series 2006-28CB, Class A18	6.00%	10/25/2036	1,034	753,267	0.0
Series 2007-16CB, Class IA7	6.00%	08/25/2037	4,433	4,163,351	0.1
Series 2006-42, Class IA6	6.00%	01/25/2047	3,113	2,492,088	0.0
Series 2006-26CB, Class A6	6.25%	09/25/2036	755	553,314	0.0
Series 2006-26CB, Class A8	6.25%	09/25/2036	2,857	2,093,606	0.0
Series 2006-28CB, Class A14	6.25%	10/25/2036	2,937	2,204,793	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数 /額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Series 2006-J5, Class 1A1	6.50%	09/25/2036	USD 2,540	\$ 1,997,014	0.0%
Bear Stearns ARM Trust, Series 2007-4, Class 22A1	3.58%	06/25/2047	10,428	9,654,291	0.1
ChaseFlex Trust, Series 2007-1, Class 1A3	6.50%	02/25/2037	5,032	2,770,375	0.0
CHL Mortgage Pass-Through Trust					
Series 2007-HY4, Class 1A1	3.61%	09/25/2047	2,770	2,547,765	0.0
Series 2007-3, Class A30	5.75%	04/25/2037	1,625	1,212,130	0.0
Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2007-AR4, Class 1A1A	3.92%	03/25/2037	2,048	1,903,830	0.0
CitiMortgage Alternative Loan Trust,					
Series 2007-A3, Class 1A4	5.75%	03/25/2037	720	715,981	0.0
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust,					
Series 2006-13, Class 1A19	6.25%	09/25/2036	768	533,463	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust					
Series 2006-AA3, Class A1	3.28%	06/25/2036	2,512	2,249,961	0.0
Series 2006-FA3, Class A9	6.00%	07/25/2036	3,169	2,234,592	0.0
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust,					
Series 2007-6XS, Class 2A5S	6.00%	02/25/2047	4,723	2,639,116	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust					
Series 2005-QA10, Class A31	4.34%	09/25/2035	4,902	4,108,243	0.1
Series 2005-QS14, Class 3A1	6.00%	09/25/2035	1,415	1,370,829	0.0
Residential Asset Securitization Trust					
Series 2006-A8, Class 3A4	6.00%	08/25/2036	2,958	2,134,015	0.0
Series 2007-A1, Class A8	6.00%	03/25/2037	4,225	2,407,968	0.0
Series 2007-A5, Class 2A3	6.00%	05/25/2037	1,276	1,021,771	0.0
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates					
Trust, Series 2006-3, Class 3CB4	6.00%	04/25/2036	636	601,972	0.0
				55,332,719	0.3
政府系機関確定利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICs					
Series 4941, Class IO(i)	4.00%	12/15/2047	41,244	5,229,771	0.0
Series 4398, Class IO(i)	6.00%	10/15/2037	35,493	8,091,537	0.1
Federal National Mortgage Association REMICs					
Series 2015-49, Class LI(i)	5.00%	07/25/2045	18,333	3,162,638	0.0
Series 2016-26, Class IO(i)	5.00%	05/25/2046	19,273	3,403,705	0.0
Series 2010-109, Class IQ(i)	5.50%	08/25/2040	8,700	1,154,970	0.0
Series 2019-4, Class AI(i)	6.00%	08/25/2038	31,499	7,018,737	0.1
Series 2013-66, Class LI(i)	7.00%	07/25/2043	18,774	4,160,346	0.0
				32,221,704	0.2
非政府系機関変動利付					
Alternative Loan Trust, Series 2007-7T2, Class A3(f)	0.78%	04/25/2037	7,247	2,184,295	0.0
Citigroup Mortgage Loan Trust,					
Series 2005-8, Class 2A2(f) (h)	4.62%	09/25/2035	2,622	110,744	0.0
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust,					
Series 2007-13, Class A7(f)	0.78%	08/25/2037	3,012	1,396,760	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust,					
Series 2007-FA2, Class 1A6(f) (h)	5.37%	04/25/2037	2,011	412,316	0.0
Impac Secured Assets Corp., Series 2005-2, Class A2D(f)	0.61%	03/25/2036	2,080	1,796,009	0.0
Lehman XS Trust					
Series 2007-16N, Class 2A2(f)	1.03%	09/25/2047	2,719	2,622,738	0.1
Series 2007-10H, Class 2A10(f) (h)	6.84%	07/25/2037	4,342	850,367	0.0
PHH Alternative Mortgage Trust, Series 2007-2, Class 1A3(f)	0.51%	05/25/2037	2,155	2,029,698	0.0
RBSGC Mortgage Loan Trust, Series 2007-B, Class 1A4(f)	0.63%	01/25/2037	1,155	404,335	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust,					
Series 2006-QS18, Class 2A2(f) (h)	6.37%	12/25/2036	9,169	2,114,776	0.0
				13,922,038	0.1
				1,515,051,673	7.5
投資会社					
ファンドおよび投資信託					
AB FCP I - Mortgage Income Portfolio - Class SA			1,633,072	128,620,756	0.6
AB SICAV I - Asia Income Opportunities Portfolio -					
Class ZT			783,295	84,392,173	0.4
AB SICAV I - Emerging Market Corporate Debt					
Portfolio - Class S			4,017,647	100,963,468	0.5
AB SICAV I - Emerging Market Local Currency Debt					
Portfolio - Class ZT			15,918,215	202,957,247	1.0
AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio - Class S			4,195,749	150,209,902	0.7
AB SICAV I - Financial Credit Portfolio - Class ZT			1,209,474	130,103,073	0.7
AB SICAV I - US High Yield Portfolio - Class ZT			4,046,995	58,721,891	0.3
				855,968,510	4.2
準ソブリン					
準ソブリン債					
インドネシア					
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	4.75%	05/15/2025	USD 1,131	1,244,100	0.0
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	5.45%	05/15/2030	1,209	1,420,575	0.0
				2,664,675	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
メキシコ					
Petroleos Mexicanos	5.95%	01/28/2031	USD 83,362	\$ 74,996,623	0.4%
Petroleos Mexicanos	6.75%	09/21/2047	14,070	11,694,280	0.1
Petroleos Mexicanos	6.84%	01/23/2030	30,767	29,659,388	0.1
Petroleos Mexicanos	7.69%	01/23/2050	42,776	38,144,164	0.2
				154,494,455	0.8
南アフリカ					
Eskom Holdings SOC Ltd.	6.35%	08/10/2028	7,156	7,334,900	0.0
トリニダード・トバゴ					
Trinidad Generation UnLtd.	5.25%	11/04/2027	441	441,000	0.0
ウクライナ					
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 PLC	9.63%	03/20/2025	4,699	4,839,455	0.0
ベネズエラ					
Petroleos de Venezuela SA(c)	5.38%	04/12/2027	61,738	1,697,790	0.0
				171,472,275	0.8
産業					
エネルギー					
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC	7.38%	07/19/2022	10,054	9,915,757	0.0
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The)	7.63%	11/07/2024	15,971	17,518,191	0.1
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The)	8.38%	11/07/2028	14,848	17,019,520	0.1
				44,453,468	0.2
輸送サービス					
DP World Crescent Ltd.	3.88%	07/18/2029	899	941,422	0.0
DP World PLC	5.63%	09/25/2048	3,782	4,430,849	0.1
				5,372,271	0.1
				49,825,739	0.3
				221,298,014	1.1
エマージング・マーケットーソブリン					
バーレーン					
Bahrain Government International Bond	5.63%	09/30/2031	38,984	40,592,090	0.2
Bahrain Government International Bond	6.75%	09/20/2029	17,385	19,574,423	0.1
Bahrain Government International Bond	7.00%	10/12/2028	53,288	60,665,058	0.3
Bahrain Government International Bond	7.38%	05/14/2030	6,009	6,996,729	0.0
CBB International Sukuk Programme Co. SPC	6.25%	11/14/2024	6,455	7,011,744	0.0
				134,840,044	0.6
オマーン					
Oman Government International Bond	4.13%	01/17/2023	36,310	35,742,656	0.2
Oman Government International Bond	4.75%	06/15/2026	7,017	6,633,258	0.0
Oman Government International Bond	5.38%	03/08/2027	14,890	14,499,138	0.1
				56,875,052	0.3
				191,715,096	0.9
エマージング・マーケットー社債					
産業					
基幹産業					
Consolidated Energy Finance SA	6.50%	05/15/2026	5,585	5,204,736	0.0
Consolidated Energy Finance SA	6.88%	06/15/2025	37,865	36,038,647	0.2
				41,243,383	0.2
消費財（景気敏感）ーその他					
Melco Resorts Finance Ltd.	5.38%	12/04/2029	2,875	2,964,844	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	5.63%	07/17/2027	10,154	10,536,058	0.1
MGM China Holdings Ltd.	5.25%	06/18/2025	5,982	6,235,241	0.0
MGM China Holdings Ltd.	5.38%	05/15/2024	7,461	7,739,855	0.0
MGM China Holdings Ltd.	5.88%	05/15/2026	6,242	6,610,278	0.0
Studio City Finance Ltd.	6.00%	07/15/2025	9,535	10,121,879	0.1
Studio City Finance Ltd.	6.50%	01/15/2028	10,680	11,240,700	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.13%	12/15/2029	3,667	3,594,806	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.50%	01/15/2026	16,527	16,740,938	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.50%	10/01/2027	12,252	12,340,061	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.63%	08/26/2028	6,955	6,999,814	0.0
				95,124,474	0.5
消費財（ディフェンシブ）					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.13%	01/31/2025	21,515	23,283,777	0.1
エネルギー					
Leviathan Bond Ltd.	6.13%	06/30/2025	7,639	7,958,063	0.0
Leviathan Bond Ltd.	6.50%	06/30/2027	13,968	14,589,763	0.1
				22,547,826	0.1
				182,199,460	0.9

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数 /額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
金融機関					
保険					
Ambac LSNi LLC (f)	6.00%	02/12/2023	USD 637	\$ 635,638	0.0%
				182,835,098	0.9
CMBS (商業用不動産モーゲージ証券)					
非政府系機関確定利付CMBS					
225 Liberty Street Trust, Series 2016-225L, Class E	4.80%	02/10/2036	11,700	11,522,546	0.1
Citigroup Commercial Mortgage Trust					
Series 2013-GC11, Class XA(i)	1.52%	04/10/2046	24,176	691,674	0.0
Series 2014-GC23, Class D	4.63%	07/10/2047	15,574	13,640,282	0.1
Series 2015-GC29, Class XA(i)	1.18%	04/10/2048	6,515	266,120	0.0
Series 2017-P8, Class XA(i)	1.05%	09/15/2050	47,337	2,445,287	0.0
Commercial Mortgage Trust					
Series 2010-C1, Class F	4.00%	07/10/2046	3,049	2,057,770	0.0
Series 2012-CR2, Class G	4.25%	08/15/2045	4,120	969,474	0.0
Series 2012-CR3, Class XA(i)	2.01%	10/15/2045	68,720	2,011,931	0.0
Series 2012-CR5, Class XA(i)	1.66%	12/10/2045	50,994	1,465,988	0.0
Series 2013-LC6, Class XA(i)	1.48%	01/10/2046	40,504	976,470	0.0
Series 2014-CR15, Class XA(i)	1.08%	02/10/2047	55,921	1,400,749	0.0
Series 2014-CR16, Class D	5.09%	04/10/2047	20,000	17,405,874	0.1
Series 2014-CR20, Class XA(i)	1.17%	11/10/2047	51,487	1,806,627	0.0
Series 2016-DC2, Class XA(i)	1.14%	02/10/2049	43,461	1,830,840	0.0
DBUBS Mortgage Trust, Series 2011-LC1A, Class C	5.79%	11/10/2046	2,100	2,105,427	0.0
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2011-GC5, Class D	5.56%	08/10/2044	2,801	2,177,139	0.0
Series 2012-GC6, Class C	5.84%	01/10/2045	4,553	4,151,850	0.0
Series 2014-GC18, Class D	5.16%	01/10/2047	6,930	5,608,696	0.1
Series 2017-GS7, Class XA(i)	1.27%	08/10/2050	57,954	3,404,094	0.0
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust					
Series 2013-C14, Class D	4.86%	08/15/2046	3,001	2,167,897	0.0
Series 2013-C15, Class XA(i)	1.23%	11/15/2045	32,148	897,494	0.0
Series 2014-C21, Class XA(i)	1.16%	08/15/2047	66,252	1,976,492	0.0
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust					
Series 2012-C6, Class XA(i)	1.76%	11/15/2045	38,195	937,579	0.0
Series 2015-C22, Class XA(i)	1.19%	04/15/2048	71,261	2,473,791	0.0
Series 2016-C30, Class XA(i)	1.55%	09/15/2049	61,940	4,001,174	0.0
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2016-BNK2, Class XA(i)					
	1.19%	11/15/2049	87,733	4,030,322	0.0
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C2, Class XA(i)	1.23%	08/15/2050	3,317	188,760	0.0
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust					
Series 2016-C33, Class XA(i)	1.87%	03/15/2059	72,258	4,497,317	0.1
Series 2016-C35, Class XA(i)	2.09%	07/15/2048	5,590	471,703	0.0
Series 2016-LC24, Class XA(i)	1.82%	10/15/2049	94,064	7,045,516	0.1
WF-RBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-C10, Class XA(i)	1.68%	12/15/2045	97,037	2,810,787	0.0
Series 2012-C7, Class XA(i)	1.47%	06/15/2045	23,450	362,999	0.0
Series 2012-C8, Class XA(i)	1.96%	08/15/2045	26,979	649,918	0.0
Series 2013-C11, Class XA(i)	1.32%	03/15/2045	79,171	1,856,415	0.0
Series 2014-C20, Class D	3.99%	05/15/2047	4,799	2,829,432	0.0
				113,136,434	0.6
非政府系機関変動利付CMBS					
DBWF Mortgage Trust, Series 2018-GLKS, Class E(f)	3.18%	12/19/2030	15,965	14,207,255	0.1
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2019-BPR, Class E(f)	4.91%	05/15/2036	5,780	4,217,180	0.0
				18,424,435	0.1
				131,560,869	0.7
普通株					
Avaya Holdings Corp.			754,478	11,709,499	0.1
Berry Corp.			2,589,382	10,202,165	0.0
Carlson Travel, Inc. (j)			3,152	996,978	0.0
iHeartMedia, Inc. - Class A			63,751	587,784	0.0
Monitronics International, Inc.			405,564	1,541,143	0.0
Tervita Corp.			4,956,611	11,400,186	0.1
				36,437,755	0.2
地方自治体-アメリカ合衆国地方債					
アメリカ合衆国					
State of California, Series 2010	7.60%	11/01/2040	USD 5,645	10,312,455	0.0
State of California, Series 2010	7.95%	03/01/2036	3	2,346	0.0
State of Illinois, Series 2010	7.35%	07/01/2035	21,250	24,479,363	0.1
Tobacco Settlement Finance Authority, Series 2007A	7.47%	06/01/2047	11,425	12,052,575	0.1
				46,846,739	0.2
国際機関					
European Bank for Reconstruction & Development, Series G	9.25%	12/02/2020	IDR 648,670,000	45,044,981	0.2

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数 /契約数/額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
ABS (アセット・バック証券)					
住宅担保ローン-固定金利					
CSAB Mortgage-Backed Trust, Series 2006-2, Class A6A	5.72%	09/25/2036	USD 7,939	\$ 3,735,147	0.0%
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2005-7, Class AF5W	5.05%	10/25/2035	9,947	10,025,245	0.1
GSAA Home Equity Trust					
Series 2006-6, Class AF4	6.12%	03/25/2036	1,021	432,165	0.0
Series 2006-6, Class AF5	6.24%	03/25/2036	8,683	3,675,600	0.0
Series 2005-12, Class AF5	5.66%	09/25/2035	2,916	2,400,155	0.0
Series 2006-10, Class AF3	5.98%	06/25/2036	4,769	1,944,678	0.0
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2006-17XS, Class A6	5.58%	10/25/2046	7,097	2,509,772	0.0
				<u>24,722,762</u>	<u>0.1</u>
住宅担保ローン-変動金利					
Lehman XS Trust, Series 2007-6, Class 3A5(f)	4.62%	05/25/2037	1,014	993,556	0.0
				<u>25,716,318</u>	<u>0.1</u>
優先株					
金融機関					
保険					
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) リート	7.88%		655,525	18,459,584	0.1
Hersha Hospitality Trust, Series C	6.88%		208,238	3,186,042	0.0
				<u>21,645,626</u>	<u>0.1</u>
公益事業					
電気					
SCE Trust III, Series H	5.75%		123,595	2,840,213	0.0
				<u>24,485,839</u>	<u>0.1</u>
CLO (ローン担保証券)					
CLO-変動金利					
Dryden CLO Ltd., Series 2018-57A, Class E(f)	5.48%	05/15/2031	USD 6,004	4,974,140	0.1
Dryden Senior Loan Fund, Series 2017-49A, Class E(f)	6.57%	07/18/2030	3,732	3,247,014	0.0
Goldentree Loan Opportunities Ltd., Series 2015-11A, Class AR2(f)	1.34%	01/18/2031	400	396,238	0.0
OZLM Ltd., Series 2018-22A, Class D(f)	5.57%	01/17/2031	2,933	2,256,014	0.0
				<u>10,873,406</u>	<u>0.1</u>
購入オプション-プット					
スワップション					
IRS Swaption					
Expiration: Nov 2020, Exercise Rate: 1.20%			51,881,000	1,432,772	0.0
IRS Swaption					
Expiration: Nov 2020, Exercise Rate: 1.28%			16,511,000	359,066	0.0
IRS Swaption					
Expiration: Nov 2020, Exercise Rate: 1.28%			21,465,000	488,913	0.0
IRS Swaption					
Expiration: Nov 2020, Exercise Rate: 1.28%			21,464,000	488,890	0.0
				<u>2,769,641</u>	<u>0.0</u>
ワラント					
Avaya Holdings Corp., expiring 12/15/2022			750,462	1,125,693	0.0
Battalion Oil Corp., expiring 10/08/2022			7,289	0	0.0
				<u>1,125,693</u>	<u>0.0</u>
権利					
Vistra Energy Corp., expiring 12/31/2049			454,387	477,106	0.0
				<u>19,690,392,789</u>	<u>97.0</u>
短期金融商品					
政府-トレジャリー					
エジプト					
Egypt Treasury Bills	0.00%	11/17/2020	EGP 1,487,900	91,269,757	0.5
				<u>19,781,662,546</u>	<u>97.5</u>
その他の譲渡性のある証券					
CMBS (商業用不動産モーゲージ証券)					
非政府系機関確定利付CMBS					
DBUBS Mortgage Trust, Series 2011-LC2A, Class E	5.67%	07/10/2044	USD 7,955	6,387,225	0.1
Grantor Trust CGCMT, Series 2015-GC17(j)	4.49%	09/15/2048	555	9,670,984	0.0
Grantor Trust COMM, Series 2014-UBS2(j)	0.00%	03/10/2047	469	7,690,967	0.0
Grantor Trust CSAIL, Series 2015-C1(j)	4.00%	04/15/2050	1,006	10,879,474	0.0
Grantor Trust JPMBB, Series 2014-C24(j)	4.00%	11/15/2047	1,109	11,508,508	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数 /額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)	
Grantor Trust WFRBS, Series 2014-C23(j)	3.40%	10/15/2057	USD	581 \$	6,699,097	0.0%
GS Mortgage Securities Trust						
Series 2014-GC22, Class D	4.85%	06/10/2047		22,159	16,077,183	0.1
Series GT-E1(j)	3.49%	07/10/2046		155	8,199,397	0.1
Series GT-E2(j)	3.49%	07/10/2046		164	4,722,553	0.0
Series GT-F3(j)	3.49%	07/10/2046		69	2,331,779	0.0
Series GT-F4(j)	3.49%	07/10/2046		41	1,719,470	0.0
Series GT-G1(j)	3.49%	07/10/2046		636	6,214,205	0.1
Series GT-G2(j)	3.49%	07/10/2046		386	7,696,710	0.1
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2012-LC9, Class G	4.57%	12/15/2047		13,837	10,070,884	0.1
WF-RBS Commercial Mortgage Trust, Series 2012-C8, Class F	5.05%	08/15/2045		8,767	5,981,897	0.0
					115,850,333	0.6
普通株						
ATD New Holdings, Inc. (j)				525,684	8,323,155	0.0
Battalion Oil Corp.				393	3,278	0.0
BIS Industries Holdings Ltd. (j)				10,224,003	10	0.0
CHC Group LLC (j)				637,753	25,510	0.0
Exide Corp. (j)				12,197,864	12	0.0
Exide Technologies (j)				419,729	0	0.0
Ion Media Networks - Class A (j)				3,938	1,370,936	0.0
K201640219 (South Africa) Ltd. A Shares (j)				193,371,375	193	0.0
K201640219 (South Africa) Ltd. B Shares (j)				30,622,211	31	0.0
Liberty Tire Recycling LLC (j)				55,882	4,244,249	0.0
Monitronics International, Inc. (j)				407,250	1,488,743	0.0
Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares) (Series 1)				29,000	29,210,320	0.1
Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares) (Series 1) (j)				21,937	22,096,096	0.1
Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares) (Series 2) (j)				9,480	9,548,753	0.1
Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares) (Series 4) (j)				8,156	8,364,617	0.1
Neenah Enterprises, Inc. (j)				504,400	1	0.0
New Cotai LLC/New Cotai Capital Corp. (j)				63	0	0.0
Paragon Offshore Ltd. - Class A (j)				218,935	21,894	0.0
Paragon Offshore Ltd. - Class B (j)				328,403	1,806,216	0.0
Pi Jersey Topco Ltd. - Class B (j)				49,843	1,214,175	0.0
Southeastern Grocers, Inc. Npv (j)				603,410	38,618,240	0.2
Vantage Drilling International (j)				252,897	1,643,831	0.0
WillScot Mobile Mini Holdings Corp.				323,192	5,785,137	0.0
					133,765,397	0.6
ABS (アセット・バック証券)						
その他のABS-固定金利						
Consumer Loan Underlying Bond Certificate Issuer Trust I						
Series 2019-43, Class PT	6.43%	11/15/2044	USD	6,776	6,308,666	0.0
Series 2019-24, Class PT	10.39%	08/15/2044		7,607	6,793,774	0.1
Series 2018-20, Class PT	10.53%	11/16/2043		3,778	3,494,993	0.0
Series 2019-36, Class PT	13.83%	10/17/2044		9,611	8,477,889	0.1
Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I						
Series 2018-4, Class PT	9.78%	05/15/2043		2,037	1,904,660	0.0
Series 2018-12, Class PT	11.49%	06/15/2043		2,732	2,488,633	0.0
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, Series 2018-3, Class PT	10.48%	03/16/2043		1,187	1,089,708	0.0
SoFi Consumer Loan Program LLC						
Series 2016-1, Class R(j)	0.00%	08/25/2025		9,886	2,460,600	0.0
Series 2017-2, Class R(j)	0.00%	02/25/2026		155	3,864,293	0.0
Series 2017-3, Class R(j)	0.00%	05/25/2026		159	4,943,625	0.0
Series 2017-5, Class R1(j)	0.00%	09/25/2026		225	5,202,260	0.0
Series 2016-5, Class R(j)	0.00%	09/25/2028		216	3,325,724	0.0
SoFi Consumer Loan Program Trust, Series 2018-1, Class R1(j)	0.00%	02/25/2027		355	12,962,647	0.1
					63,317,472	0.3
企業-投機的格付						
金融機関						
銀行業						
SNS Bank NV, Series E(d) (j)	11.25%	12/31/2049	EUR	7,579	0	0.0
産業						
基幹産業						
Magnetation LLC/Mag Finance Corp. (j) (k)	11.00%	05/15/2018	USD	40,106	0	0.0
資本財						
Liberty Tire Recycling LLC(j)	9.50%	01/15/2023		4,810	4,810,220	0.0
消費財 (景気敏感) -自動車						
Exide International Holdings LP, (Superpriority Lien) (c) (j)	10.75%	10/31/2021		21,353	18,875,693	0.1
Exide Technologies, (Exchange Priority) (c) (j)	11.00%	10/31/2024		33,463	1,673,146	0.0
Exide Technologies, (First Lien) (c) (j)	11.00%	10/31/2024		11,269	0	0.0
					20,548,839	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
エネルギー					
CHC Group LLC/CHC Finance Ltd., Series AI(b)	0.00%	10/01/2020	USD 36,907	\$ 5,536,066	0.1%
Diamond Offshore Drilling, Inc. (c)	4.88%	11/01/2043	22,883	2,472,770	0.0
Diamond Offshore Drilling, Inc. (c)	5.75%	10/15/2039	10,562	1,105,174	0.0
Diamond Offshore Drilling, Inc. (c)	7.88%	08/15/2025	26,816	2,632,608	0.0
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance, Inc. (c)	7.75%	09/01/2022	32,246	841	0.0
SandRidge Energy, Inc. (j)	7.50%	02/15/2023	12,210	0	0.0
SandRidge Energy, Inc. (j)	8.13%	10/15/2022	34,739	0	0.0
Vantage Drilling International(j)	7.13%	04/01/2023	16,605	0	0.0
Vantage Drilling International(j) (k)	7.50%	11/01/2019	33,306	0	0.0
				<u>11,747,459</u>	<u>0.1</u>
サービス					
Carlson Travel, Inc.	8.50%	03/31/2025	3,154	3,169,584	0.0
Monitronics International, Inc. (j) (k)	9.13%	04/01/2020	21,822	0	0.0
				<u>3,169,584</u>	<u>0.0</u>
輸送—サービス					
Herc Holdings, Inc.	5.50%	07/15/2027	21,323	22,346,115	0.1
				<u>62,622,217</u>	<u>0.3</u>
公益事業					
電気					
Texas Competitive/TCEH(j)	11.50%	10/01/2020	26,532	0	0.0
				<u>62,622,217</u>	<u>0.3</u>
CLO (ローン担保証券)					
CLO—変動金利					
Apidos CLO, Series 2015-23A, Class ER(f)	7.80%	04/15/2033	1,752	1,545,003	0.0
Bardot CLO Ltd., Series 2019-2A, Class C(f)	3.01%	10/22/2032	1,500	1,502,193	0.0
CIFC Funding Ltd., Series 2017-3A, Class AI(f)	1.49%	07/20/2030	315	313,511	0.0
Goldentree Loan Management US CLO Ltd., Series 2020-7A, Class C(f)	3.96%	04/20/2031	6,500	6,551,064	0.1
Milos CLO Ltd., Series 2017-1A, Class ER(f)	6.42%	10/20/2030	7,000	6,071,730	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2018-29A, Class D(f)	3.37%	10/19/2031	3,000	2,861,874	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2019-33A, Class D(f)	4.07%	10/16/2032	1,875	1,876,624	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2019-33A, Class E(f)	7.07%	10/16/2032	1,500	1,415,034	0.0
Octagon Investment Partners 30 Ltd., Series 2017-1A, Class D(f)	6.47%	03/17/2030	1,000	871,592	0.0
OZLM Ltd., Series 2018-18A, Class E(f)	5.78%	04/15/2031	10,000	7,911,690	0.1
SCFF I Ltd., Series 2020-1A, Class A2B(f)	4.86%	04/15/2031	7,277	7,364,839	0.1
SCFF I Ltd., Series 2020-1A, Class B(f)	5.61%	04/15/2031	4,323	4,384,329	0.0
Southwick Park CLO LLC, Series 2019-4A, Class AI(f)	1.57%	07/20/2032	3,260	3,256,665	0.0
THL Credit Wind River CLO Ltd., Series 2017-4A, Class A(f)	1.40%	11/20/2030	4,852	4,807,205	0.0
TICP CLO XII Ltd., Series 2018-12A, Class A(f)	1.39%	01/15/2031	2,750	2,736,409	0.0
				<u>53,469,762</u>	<u>0.3</u>
エマージング・マーケット—現地通貨					
インフレ連動証券					
コロンビア					
Fideicomiso PA Costera(j)	6.25%	01/15/2034	COP 18,690,784	5,246,010	0.0
Fideicomiso PA Pacifico Tres	7.00%	01/15/2035	97,872,936	28,516,840	0.2
				<u>33,762,850</u>	<u>0.2</u>
企業—投資適格債					
金融機関					
銀行業					
Lloyds Banking Group PLC(d) (j)	6.00%	06/07/2032	GBP 4,459	5,722,145	0.0
産業					
テクノロジー					
Broadcom, Inc.	4.70%	04/15/2025	USD 14,812	16,923,564	0.1
				<u>22,645,709</u>	<u>0.1</u>
エマージング・マーケット—ハード・カレンシー					
産業					
消費財 (ディフェンシブ)					
Tonon Luxembourg SA(a) (j)	6.50%	10/31/2024	4,644	139,791	0.0
USJ-Acucar e Alcool S/A(a) (c)	9.88%	11/09/2023	16,713	5,348,219	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(k)	10.50%	01/28/2018	27,458	274,580	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(k)	10.88%	01/13/2020	8,270	1,654,000	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(c)	11.75%	02/09/2022	32,498	304,669	0.0
				<u>7,721,259</u>	<u>0.0</u>

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数 /額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
消費財(景気敏感) - 小売					
K2016470219 (South Africa)Ltd. (a)	3.00%	12/31/2022	USD 15,789	\$ 5,791	0.0%
K2016470260 (South Africa) Ltd. (a)	25.00%	12/31/2022	7,334	6,587	0.0
				<u>12,378</u>	<u>0.0</u>
通信 - 電気通信					
Digicel Group 0.5 Ltd. (a)	8.00%	04/01/2025	5,191	1,855,923	0.0
Digicel Group 0.5 Ltd. (a)	10.00%	04/01/2024	13,297	10,080,631	0.1
				<u>11,936,554</u>	<u>0.1</u>
				<u>19,670,191</u>	<u>0.1</u>
公益事業					
電気					
Terraform Global Operating LLC	6.13%	03/01/2026	2,777	2,820,398	0.0
				<u>22,490,589</u>	<u>0.1</u>
優先株					
金融機関					
銀行業					
Paysafe Holdings UK Ltd. (j)	0.00%		15,612,066	15,612,066	0.1
CMO (モーゲージ担保証券)					
リスクシェア変動利付					
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-4A, Class B1(f)	4.03%	10/25/2029	6,083	4,048,238	0.0
Radnor Re Ltd.					
Series 2020-1, Class M2B(f)	2.43%	02/25/2030	9,514	6,638,570	0.1
Series 2020-1, Class B1(f)	3.18%	02/25/2030	1,862	1,005,987	0.0
				<u>11,692,795</u>	<u>0.1</u>
ワラント					
iHeartMedia, Inc., expiring 05/01/2039(j)			479,028	3,875,336	0.0
SandRidge Energy, Inc., A-CW22, expiring 10/03/2022(j)			91,514	1,281	0.0
SandRidge Energy, Inc., B-CW22, expiring 10/03/2022(j)			38,532	848	0.0
Willscot Corp., expiring 11/29/2022(j)			500,414	2,643,187	0.0
				<u>6,520,652</u>	<u>0.0</u>
エマージング・マーケット - 社債					
産業					
Digicel Group 0.5 Ltd. (a) (d)	7.00%	09/15/2020	USD 1,189	142,697	0.0
				<u>541,892,539</u>	<u>2.7</u>
投資有価証券合計					
(取得原価 \$20,994,195,728)				<u>\$ 20,323,555,085</u>	<u>100.2%</u>
定期預金					
ANZ, London(1)	0.01%	-		1,959,530	0.0
Bank of Nova Scotia, Toronto(1)	0.01%	-		156,868,893	0.8
Bank of Nova Scotia, Toronto(1)	0.03%	-		1,306,319	0.0
BBH, Grand Cayman(1)	0.01%	-		54,858	0.0
BBH, Grand Cayman(1)	4.00%	-		1,720,848	0.0
Deutsche Bank, Frankfurt(1)	(0.69)%	-		516,184	0.0
Hong Kong & Shanghai Bank, Singapore(1)	0.01%	-		101,147	0.0
Sumitomo, Tokyo(1)	0.01%	-		5,253,068	0.0
				<u>167,780,847</u>	<u>0.8</u>
定期預金合計					
				<u>(210,977,427)</u>	<u>(1.0)</u>
負債控除後その他資産					
純資産額					
				<u>\$ 20,280,358,505</u>	<u>100.0%</u>

先物契約	銘柄	満期日 (月/日/年)	契約高	当初価額	時価	未実現 評価(損)益
ロング						
	U.S. Long Bond (CBT) Futures	12/21/2020	443	\$ 78,718,547	\$ 77,843,406	\$ (875,141)
	U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	12/21/2020	4,680	652,204,203	651,690,000	(514,203)
ショート						
	U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	12/21/2020	301	67,468,695	66,492,781	975,914
						<u>\$ (413,430)</u>
					評価益	\$ 975,914
					評価損	\$ (1,389,344)

先物為替予約

取引相手方	引渡契約 (単位：千)	～と交換に (単位：千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価(損)益
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	EUR 8,380	USD 9,926	10/15/2020	\$ (83,183)
Bank of America, NA	RUB 2,291,403	USD 32,083	09/14/2020	1,208,933
BNP Paribas SA	IDR 2,837,800,000	USD 198,064	09/16/2020	3,623,500
BNP Paribas SA	COP 86,337,360	USD 23,161	09/17/2020	105,925
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 13,200	USD 15,551	10/15/2020	(216,228)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 786,191	AUD 1,087,273	09/08/2020	15,741,199
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 878	CHF 794	09/08/2020	578
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 128,056	EUR 107,684	09/08/2020	464,938
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 122,368	NZD 183,665	09/08/2020	1,348,156
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 316,278	ZAR 5,467,108	09/08/2020	5,966,555
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 825,486	AUD 1,144,301	09/21/2020	18,547,536
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 47,905	CAD 63,251	09/21/2020	589,928
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 28,763	CNH 199,965	09/21/2020	389,310
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 63,100	GBP 48,170	09/21/2020	1,300,044
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 118,505	SGD 162,151	09/21/2020	675,188
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 517,939	ZAR 9,053,381	09/21/2020	14,982,030
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 730,594	AUD 1,017,731	09/28/2020	20,101,966
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 47,905	CAD 63,218	09/28/2020	565,626
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 30,195	CNH 208,998	09/28/2020	255,910
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 111,983	EUR 94,752	09/28/2020	1,154,785
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 63,100	GBP 48,066	09/28/2020	1,164,574
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 79	PLN 292	09/28/2020	704
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 111,933	SGD 153,233	09/28/2020	694,164
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 394,768	ZAR 6,625,910	09/28/2020	(5,056,307)
Citibank, NA	COP 357,296,036	USD 97,812	09/17/2020	2,402,331
Citibank, NA	EUR 23,791	USD 28,205	10/15/2020	(212,433)
Credit Suisse International	ZAR 187,727	USD 11,373	09/03/2020	300,079
Deutsche Bank AG	INR 3,612,019	USD 47,625	10/15/2020	(1,410,330)
Goldman Sachs Bank USA	BRL 2,311,962	USD 445,564	09/02/2020	23,557,049
Goldman Sachs Bank USA	RUB 4,347,220	USD 60,958	09/14/2020	2,383,306
Goldman Sachs Bank USA	MXN 5,564,450	USD 245,640	10/08/2020	(7,527,316)
HSBC Bank USA	USD 207,985	BRL 1,155,981	09/02/2020	3,018,128
HSBC Bank USA	GBP 35,960	USD 45,318	09/18/2020	(2,756,756)
HSBC Bank USA	BRL 1,155,981	USD 207,772	10/02/2020	(3,029,200)
HSBC Bank USA	EUR 428,153	USD 503,371	10/15/2020	(8,052,920)
JPMorgan Chase Bank, NA	ZAR 6,758,527	USD 406,858	09/03/2020	8,212,350
JPMorgan Chase Bank, NA	COP 73,535,220	USD 19,768	09/17/2020	131,847
JPMorgan Chase Bank, NA	CAD 37,036	USD 27,618	10/09/2020	(778,793)
JPMorgan Chase Bank, NA	IDR 1,568,642,493	USD 105,939	10/15/2020	(1,194,736)
Morgan Stanley & Co., Inc.	ZAR 464,181	USD 27,393	09/03/2020	13,362
Morgan Stanley & Co., Inc.	BRL 282,345	USD 50,352	10/02/2020	(1,135,363)
Morgan Stanley & Co., Inc.	EUR 10,663	USD 12,681	10/15/2020	(56,260)
Royal Bank of Scotland PLC	USD 206,610	BRL 1,155,981	09/02/2020	4,393,544
Royal Bank of Scotland PLC	COP 387,070,705	USD 106,080	09/17/2020	2,720,138
Royal Bank of Scotland PLC	BRL 1,155,981	USD 206,399	10/02/2020	(4,401,807)
Societe Generale	EUR 100,000	USD 114,111	09/10/2020	(5,243,816)
Standard Chartered Bank	ZAR 115,715	USD 6,796	09/03/2020	(29,292)
Standard Chartered Bank	IDR 1,490,485,354	USD 104,875	09/16/2020	2,750,050
Standard Chartered Bank	IDR 3,000,000,000	USD 200,133	11/20/2020	(3,819,596)
State Street Bank & Trust Co.	ZAR 196,721	USD 11,185	09/03/2020	(418,225)
				\$ 93,341,172
			評価益	\$ 138,763,733
			評価損	\$ (45,422,561)

+ クラス受益証券のヘッジ目的で使用。

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

清算ブローカー／(取引所)	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	未実現 評価(損)益
購入契約					
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	Republic of Turkey	06/20/2025	USD 21,859	\$ 3,835,854	\$ 168,836
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	iTraxx-XOVER Series 27, 5 Year Index	06/20/2022	EUR 4	(119)	108
販売契約					
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 33, 5 Year Index	12/20/2024	USD 78,462	4,437,246	(1,646,322)
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	Republic of Turkey	06/20/2025	21,859	(3,835,854)	270,117
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 33, 5 Year Index	12/20/2024	760,424	43,004,121	8,392,761
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 34, 5 Year Index	06/20/2025	2,175,158	125,639,759	119,241,392
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	Ford Motor Company	06/20/2023	6,370	368,935	894,551
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	iTraxx-XOVER Series 32, 5 Year Index	06/20/2025	EUR 842,840	77,607,244	88,257,613
合計				\$ 251,057,186	\$ 215,579,056
				評価益	\$ 217,225,378
				評価損	\$ (1,646,322)

クレジット・デフォルト・スワップ

取引相手方	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)		時価	前払 (前受) プレミアム	未実現 評価 (損) 益
販売契約							
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 1,200	\$	(381,000)	\$ (136,550)	\$ (244,450)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	7,259		(2,304,733)	(802,608)	(1,502,125)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	5,000		(1,587,500)	(653,363)	(934,137)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	1,650		(523,875)	(231,025)	(292,850)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	25,000		(12,092,500)	(5,568,517)	(6,523,983)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	10,000		(4,837,000)	(1,435,216)	(3,401,784)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	5,000		(2,418,500)	(771,924)	(1,646,576)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	18,635		(9,013,750)	(2,992,246)	(6,021,504)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	11,972		(5,790,856)	(6,044,089)	253,233
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	10,000		(4,837,000)	86,150	(4,923,150)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	5,000		(2,418,500)	(77,634)	(2,340,866)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	2,500		(1,209,250)	(325,168)	(884,082)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	22,575		(10,919,528)	(11,217,878)	298,350
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	19,562		(6,210,935)	(2,036,529)	(4,174,406)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	3,600		(1,143,000)	(395,614)	(747,386)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	214,242		(103,628,855)	(50,647,207)	(52,981,648)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	10,000		(4,837,000)	(2,257,128)	(6,579,872)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	119,200		(37,846,000)	(11,596,415)	(26,249,585)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	3,000		(952,500)	(311,179)	(641,321)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	4,124		(1,309,370)	(450,496)	(858,874)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	3,000		(952,500)	(309,142)	(643,358)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	10,000		(3,175,000)	(1,220,967)	(1,954,033)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	6,066		(1,925,955)	(699,747)	(1,226,208)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	17,348		(5,507,990)	(1,841,954)	(3,666,036)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	8,491		(2,695,893)	(895,557)	(1,800,336)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	2,123		(674,053)	(225,538)	(448,515)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	5,000		(1,587,500)	(509,963)	(1,077,537)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	304,220		(147,151,214)	(58,860,878)	(88,290,336)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	95,528		(46,206,894)	(19,427,076)	(26,779,818)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	87,751		(27,860,943)	(13,402,669)	(14,458,274)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	15,000		(4,762,500)	(2,126,334)	(2,636,166)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	32		(10,160)	(4,481)	(5,679)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	25,000		(7,937,500)	(3,499,149)	(4,438,351)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	10,000		(4,837,000)	(1,503,511)	(3,333,489)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	4,439		(1,409,383)	(1,186,507)	(222,876)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	8,878		(2,818,765)	(2,043,559)	(775,206)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	8,878		(2,818,765)	(2,043,559)	(775,206)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	4,439		(1,409,383)	(989,007)	(420,376)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	4,515		(2,183,906)	(2,240,636)	56,730
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	4,515		(2,183,906)	(2,240,636)	56,730
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	4,862		(1,543,685)	(503,994)	(1,039,691)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	10,000		(3,175,000)	(1,060,468)	(2,114,532)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	50,000		(15,875,000)	(7,153,606)	(8,721,394)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	10,000		(3,175,000)	(1,414,077)	(1,760,923)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	15,000		(4,762,500)	(2,097,708)	(2,664,792)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	5,000		(1,587,500)	(699,236)	(888,264)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	20,000		(6,350,000)	(2,870,307)	(3,479,693)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	25,000		(7,937,500)	(3,778,971)	(4,158,529)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	10,000		(3,175,000)	(1,511,588)	(1,663,412)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	15,000		(4,762,500)	(2,272,443)	(2,490,057)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	10,000		(4,837,000)	(1,435,215)	(3,401,785)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	5,000		(2,418,500)	(717,608)	(1,700,892)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	5,000		(1,587,500)	(533,183)	(1,054,317)
JPMorgan Chase Bank, NA	Intrum AB	06/20/2025	EUR 4,575		49,889	(716,603)	766,492
JPMorgan Chase Bank, NA	Intrum AB	06/20/2025	9,150		99,777	(1,527,044)	1,626,821
JPMorgan Chase Bank, NA	Intrum AB	06/20/2025	4,575		49,889	(763,522)	813,411
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 19,010		(6,035,675)	(1,965,113)	(4,070,562)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	20,365		(6,465,888)	(2,192,257)	(4,273,631)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	11,552		(3,667,760)	(1,182,585)	(2,485,175)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	10,000		(3,175,000)	(1,402,866)	(1,772,134)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	25,000		(7,937,500)	(3,400,865)	(4,536,635)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	22,195		(7,046,913)	(6,042,015)	(1,004,898)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	22,195		(7,046,913)	(5,602,952)	(1,443,961)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	3,991		(1,930,447)	(1,738,535)	(191,912)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	7,981		(3,860,410)	(2,963,606)	(896,804)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	7,981		(3,860,410)	(2,944,035)	(916,375)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	5,000		(2,418,500)	(469,625)	(1,948,875)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	1,300		(412,750)	(172,039)	(240,711)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	6,994		(3,382,998)	(2,962,576)	(420,422)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	6,993		(3,382,514)	(2,927,507)	(455,007)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	6,994		(3,382,998)	(2,945,251)	(437,747)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	6,993		(3,382,514)	(2,910,185)	(472,329)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	6,994		(3,382,998)	(3,205,941)	(177,057)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	9,030		(4,367,811)	(4,385,884)	18,073
					\$ (618,497,991)	\$ (291,604,916)	\$ (326,893,075)
						評価益	\$ 3,889,840
						評価損	\$ (330,782,915)

トータル・リターン・スワップ

取引相手方／参照債務	株（口）数	支払／受領レート	名目元本 （単位：千）	満期日 （月/日/年）	未実現 評価（損）益
参照債務に係る支払トータル・リターン					
Barclays Bank PLC					
IBOXHY	193,740,000	3 Month LIBOR	USD 193,740	12/20/2020	\$ (5,711,383)
JPMorgan Chase Bank, NA					
IBOXHY	99,300,000	3 Month LIBOR	99,300	12/20/2020	(938,259)
合計					<u>\$ (6,649,642)</u>
スワップ用合計					<u>\$ (117,963,661)</u>

- (a) 現物支給（PIK）。
 (b) 転換社債。
 (c) 債務不履行証券。
 (d) 証券は、無期限であるため、設定された満期日を有していない。表示された日付は、該当する場合の次回繰上償還日を示している。
 (e) 変動金利クーポン、2020年8月31日現在で表示された金利。
 (f) 変動利付証券。表示されている利率は、2020年8月31日現在有効であった。
 (g) ポジション（またはそのうちの一部ポジション）は、未決済のOTC担保デリバティブに分離されている。
 (h) 逆利息のみ証券。
 (i) IO - インタレスト・オンリー（金利のみ）。
 (j) 管理会社の取締役会の全般的監督の下で確立された手続きに従い決定された公正価値。
 (k) 債務不履行満期証券。
 (l) 翌日物預金。

通貨略称：

ARS	—	アルゼンチン・ペソ
AUD	—	豪ドル
BRL	—	ブラジル・リアル
CAD	—	カナダ・ドル
CHF	—	スイス・フラン
CNH	—	中国元（オフショア）
COP	—	コロンビア・ペソ
DOP	—	ドミニカ・ペソ
EGP	—	エジプト・ポンド
EUR	—	ユーロ
GBP	—	スターリング・ポンド
IDR	—	インドネシア・ルピア
INR	—	インド・ルピー
MXN	—	メキシコ・ペソ
NZD	—	ニュージーランド・ドル
PLN	—	ポーランド・ズロチ
RUB	—	ロシア・ルーブル
SGD	—	シンガポール・ドル
USD	—	米ドル
ZAR	—	南アフリカ・ランド

用語説明：

ABS	—	アセット・バック証券
CBT	—	シカゴ商品取引所
CDX-CMBX.NA	—	North American Commercial Mortgage-Backed Index
CDX-NAHY	—	North American High Yield Credit Default Swap Index
CLO	—	ローン担保証券
CMBS	—	商業用不動産モーゲージ証券
INTRCONX	—	インターコンチネンタル取引所
IRS	—	金利スワップ
LIBOR	—	ロンドン銀行間取引金利
REIT	—	リート（不動産投資信託）
REMICs	—	不動産担保ローン投資

財務書類に対する注記を参照のこと。

IV. お知らせ

2021年1月1日付で、クラスJ証券の管理報酬水準および年率は、以下の表のとおり変更されました。

2020年12月末日まで		2021年1月1日より	
純資産水準 50億米ドル以下の部分	純資産水準 50億米ドル超の部分	純資産水準 150億米ドル以下の部分	純資産水準 150億米ドル超の部分
1.70%	1.50%	1.45% (上限)	1.25% (上限)

※純資産水準はポートフォリオの純資産の合計を表すことにご留意ください。