



ALLIANCEBERNSTEIN®

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
ABグローバル高利回り債券ファンド(愛称)

米ドル建クラスAA証券(毎月分配型)**米ドル建クラスA2証券(資産成長型)**

ルクセンブルグ籍/オープン・エンド型契約型外国投資信託/米ドル建

運用報告書(全体版)

作成対象期間：第24期（2020年9月1日～2021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（愛称：ABグローバル高利回り債券ファンド）（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第24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・エンド型契約型外国投資信託/米ドル建
信託期間	ファンドの存続期間は無期限です。
繰上償還	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。 ●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	米ドル建クラスAA証券（毎月分配型） 管理会社は、分配を毎月宣言し、支払うことができます。分配基準日は毎月最終ファンド営業日の前ファンド営業日です。 管理会社は分配金を総収益（手数料および費用控除前）に基づき決定し、実現および未実現利益ならびに元本を原資とすることができます。 * 上記は将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。管理会社の判断により分配を行わない場合もあります。 米ドル建クラスA2証券（資産成長型） 現在のところ分配を行わない方針です。

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

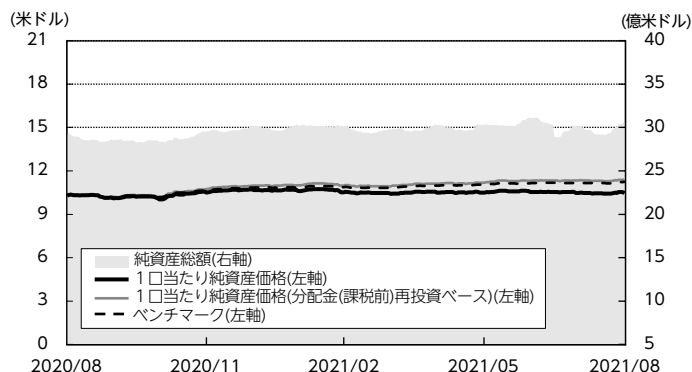
代行協会員：アライアンス・バーンスタイン株式会社

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

<米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）>



第23期末の1口当たり純資産価格：

米ドル建クラスAA証券
(毎月分配型) 10.31米ドル

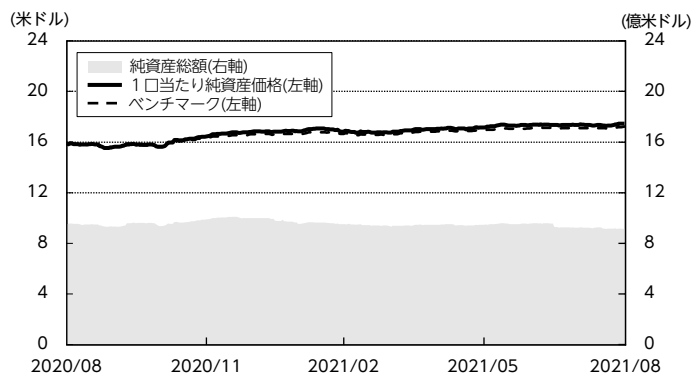
第24期末の1口当たり純資産価格：

米ドル建クラスAA証券
(毎月分配型) 10.47米ドル
(分配金額：0.8880米ドル)

騰落率：

米ドル建クラスAA証券
(毎月分配型) 10.53%

<米ドル建クラスA2証券（資産成長型）>



第23期末の1口当たり純資産価格：

米ドル建クラスA2証券
(資産成長型) 15.81米ドル

第24期末の1口当たり純資産価格：

米ドル建クラスA2証券
(資産成長型) 17.48米ドル
(分配金額：0米ドル)

騰落率：

米ドル建クラスA2証券
(資産成長型) 10.63%

(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。米ドル建クラスA2証券（資産成長型）は設定以来、今期末現在時点まで分配を行っていないため、「1口当たり純資産価格」の値となります。

(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23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、各クラス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・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エマージング債券などの価格上昇

下落要因

- ・保有する米国国債などの価格下落

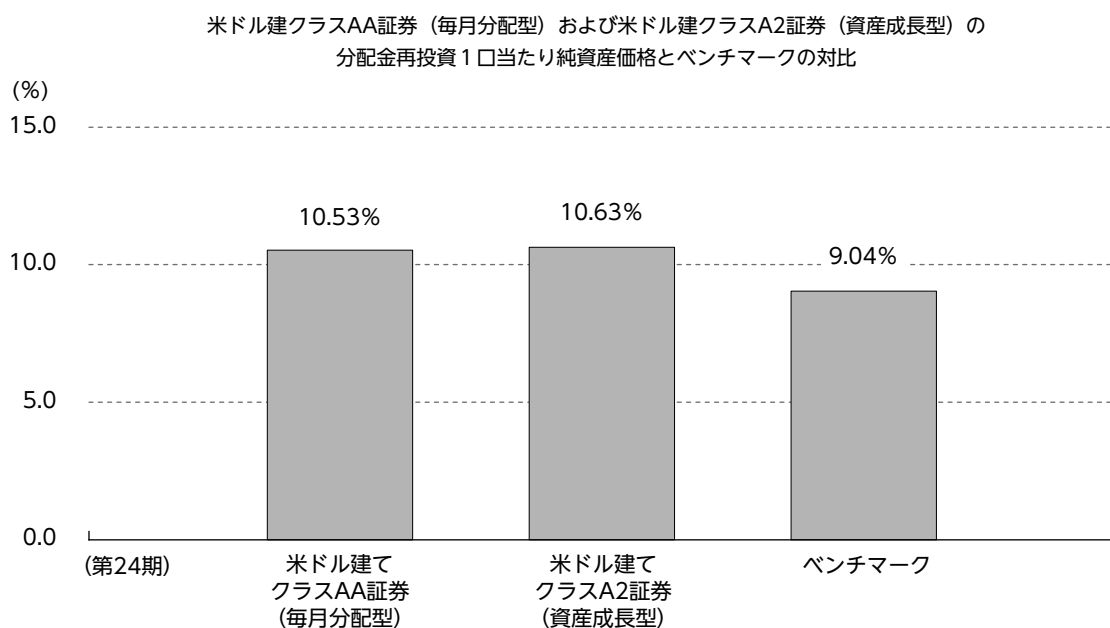
■ベンチマークについて

ブルームバーグ・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、ファンドの米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）および米ドル建クラスA2証券（資産成長型）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。



米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）および米ドル建クラスA2証券（資産成長型）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、高利回り社債、エマージング国債および社債における銘柄選択が主なプラス要因となりました。一方、米国国債の組入れやそのイールドカーブ戦略などはマイナス要因となりました。

■分配金について

当期（2020年9月1日～2021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。

<米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）>

（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)
2020年9月30日	10.11	0.0740 (0.73%)	-0.13
2020年10月30日	10.05	0.0740 (0.73%)	0.01
2020年11月30日	10.50	0.0740 (0.70%)	0.52
2020年12月31日	10.68	0.0740 (0.69%)	0.25
2021年1月29日	10.62	0.0740 (0.69%)	0.01
2021年2月26日	10.53	0.0740 (0.70%)	-0.02
2021年3月31日	10.41	0.0740 (0.71%)	-0.05
2021年4月30日	10.51	0.0740 (0.70%)	0.17
2021年5月28日	10.50	0.0740 (0.70%)	0.06
2021年6月30日	10.55	0.0740 (0.70%)	0.12
2021年7月30日	10.49	0.0740 (0.70%)	0.01
2021年8月31日	10.47	0.0740 (0.70%)	0.05

（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、クラスAA証券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×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）2020年9月30日の直前の分配落日（2020年8月31日）における1口当たり純資産価格は、10.31米ドルでした。

<米ドル建クラスA2証券（資産成長型）>

該当事項はありません。

■投資環境について

2021年8月31日までの12ヵ月間における債券市場では、米国国債金利、米国高利回り社債市場およびドル建てエマージング債市場はいずれも上昇しました。ドイツ国債金利は、ほぼ横ばいでした。

米国国債は、2020年9月から2021年3月半ばにかけては、新型コロナウイルス関連の追加経済対策やワクチンを巡る好材料による景気回復への期待から、金利は上昇（価格は低下）基調で推移しました。3月後半以降は、米連邦準備理事会（FRB）による緩和的な金融政策の長期化観測などを受け、金利は低下（価格は上昇）しました。新型コロナウイルスの変異株の感染拡大による景気減速懸念も、金利低下要因となりました。

ドイツ国債は、2020年9月から12月半ばにかけては、新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動鈍化への懸念や欧州中央銀行（ECB）による追加緩和の示唆などから、金利は低下しました。12月後半から2021年5月半ばにかけては、新型コロナウイルスのワクチン接種開始による経済回復期待から、金利は上昇しました。その後期末にかけては、ECBがパンデミック緊急購入プログラムの買い入れ方針を維持したことや、ユーロ圏での新型コロナウイルス感染再拡大などを受けて、金利は再び低下しました。

米国高利回り社債市場は、2020年9月は、欧米での新型コロナウイルス感染拡大による株安を受けて下落したものの、10月には欧米の株式市場が反発したことから上昇に転じました。その後期末にかけても、ワクチン接種の進展による景気回復期待の高まりや、FRBのハト派的な姿勢が再確認されたことなどから上昇基調で推移しました。

ドル建てエマージング債市場は、2020年9月に欧米での新型コロナウイルスの感染拡大による株安を受けて下落したものの、年末にかけては、コロナウイルスのワクチン接種が開始されたことなどを好感して上昇しました。その後期末にかけては米国の金融政策の正常化と金利動向に左右されて変動する展開になりました。

■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、外貨建てエマージング債、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

ファンドは、今後も投資方針に従って運用を行ってまいります。

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

＜米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）、米ドル建クラスA2証券（資産成長型）＞

項 目	項目の概要	
管 理 報 酬 (注2)	ファンド証券の日々の純資産総額に対して以下の料率を乗じた額とします。 ファンドの純資産総額が150億米ドル以下の部分：年率1.45%（上限） ファンドの純資産総額が150億米ドル超の部分：年率1.25%（上限） (管理報酬には、投資顧問報酬、販売取扱報酬、代行協会員報酬が含まれます。)	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
管 理 会 社 報 酬	ファンド証券の日々の純資産総額の年率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。	ファンド資産の保管業務
管 理 事 務 代 行 報 酬	(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）	0.23%	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24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)		純資産総額 (クラスAA証券)		純資産総額 (クラスA2証券)		1口当たり純資産価格 (クラスAA証券)		1口当たり純資産価格 (クラスA2証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	米ドル	円
第15会計年度末 (2012年8月末日)	21,469,352	2,469,405	—	—	1,222,777	140,644	—	—	11.90	1,369
第16会計年度末 (2013年8月末日)	23,310,850	2,681,214	—	—	1,393,729	160,307	—	—	12.54	1,442
第17会計年度末 (2014年8月末日)	24,155,165	2,778,327	799,305	91,936	1,496,040	172,075	14.98	1,723	13.83	1,591
第18会計年度末 (2015年8月末日)	18,500,106	2,127,882	1,069,830	123,052	1,077,050	123,882	13.18	1,516	13.16	1,514
第19会計年度末 (2016年8月末日)	18,525,548	2,130,809	1,431,799	164,686	1,034,678	119,009	12.95	1,490	14.11	1,623
第20会計年度末 (2017年8月末日)	25,174,659	2,895,589	2,581,897	296,970	1,322,939	152,164	12.95	1,490	15.31	1,761
第21会計年度末 (2018年8月末日)	20,825,255	2,395,321	2,524,035	290,315	1,091,973	125,599	11.83	1,361	15.19	1,747
第22会計年度末 (2019年8月末日)	20,563,305	2,365,191	2,838,687	326,506	1,017,239	117,003	11.40	1,311	15.96	1,836
第23会計年度末 (2020年8月末日)	20,280,359	2,332,647	2,917,240	335,541	951,940	109,492	10.31	1,186	15.81	1,818
第24会計年度末 (2021年8月末日)	20,805,946	2,393,100	3,044,248	350,149	914,910	105,233	10.47	1,204	17.48	2,011
2020年9月末日	19,786,162	2,275,804	2,851,262	327,952	931,859	107,182	10.11	1,163	15.63	1,798
10月末日	19,721,769	2,268,398	2,836,237	326,224	937,051	107,780	10.05	1,156	15.64	1,799
11月末日	20,759,276	2,387,732	2,951,953	339,534	988,155	113,658	10.50	1,208	16.45	1,892
12月末日	21,425,686	2,464,382	3,014,614	346,741	998,567	114,855	10.68	1,228	16.86	1,939
2021年1月末日	21,137,032	2,431,181	3,023,828	347,801	954,931	109,836	10.62	1,222	16.87	1,940
2月末日	20,942,555	2,408,813	3,011,183	346,346	951,744	109,470	10.53	1,211	16.85	1,938
3月末日	20,335,396	2,338,977	2,972,937	341,947	930,592	107,037	10.41	1,197	16.77	1,929
4月末日	20,609,175	2,370,467	3,025,584	348,003	946,487	108,865	10.51	1,209	17.06	1,962
5月末日	20,665,000	2,376,888	3,030,328	348,548	945,626	108,766	10.50	1,208	17.17	1,975
6月末日	20,765,055	2,388,397	3,109,915	357,702	956,203	109,982	10.55	1,213	17.36	1,997
7月末日	20,737,814	2,385,263	3,011,629	346,398	923,418	106,212	10.49	1,207	17.38	1,999
8月末日	20,805,946	2,393,100	3,044,248	350,149	914,910	105,233	10.47	1,204	17.48	2,011

（注１）クラスAA証券は2014年1月9日から運用が開始されています。また、クラスAA証券は上場されていません。

（注２）クラスA2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３）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2021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＝115.02円）によります。以下同じです。

(2) 分配の推移

<クラスAA証券>

会計年度	1口当たりの分配金	
	米ドル	円
第15会計年度 (2011年9月1日～2012年8月31日)	—	—
第16会計年度 (2012年9月1日～2013年8月31日)	—	—
第17会計年度 (2013年9月1日～2014年8月31日)	0.7288	83.83
第18会計年度 (2014年9月1日～2015年8月31日)	1.0932	125.74
第19会計年度 (2015年9月1日～2016年8月31日)	1.0932	125.74
第20会計年度 (2016年9月1日～2017年8月31日)	1.0687	122.92
第21会計年度 (2017年9月1日～2018年8月31日)	1.0260	118.01
第22会計年度 (2018年9月1日～2019年8月31日)	0.9960	114.56
第23会計年度 (2019年9月1日～2020年8月31日)	0.9582	110.21
第24会計年度 (2020年9月1日～2021年8月31日)	0.8880	102.14
2020年9月末日	0.0740	8.51
10月末日	0.0740	8.51
11月末日	0.0740	8.51
12月末日	0.0740	8.51
2021年1月末日	0.0740	8.51
2月末日	0.0740	8.51
3月末日	0.0740	8.51
4月末日	0.0740	8.51
5月末日	0.0740	8.51
6月末日	0.0740	8.51
7月末日	0.0740	8.51
8月末日	0.0740	8.51

<クラスA2証券>

該当事項はありません。

(3) 販売及び買戻しの実績

下記会計年度におけるクラスAA証券およびクラスA2証券の販売および買戻しの実績ならびに各会計年度末日現在の発行済口数は、以下のとおりです。

<クラスAA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15会計年度 (2011年9月1日～2012年8月31日)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)
第16会計年度 (2012年9月1日～2013年8月31日)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)
第17会計年度 (2013年9月1日～2014年8月31日)	60,638,825 (—)	7,280,374 (—)	3,632 (—)	53,362,083 (—)
第18会計年度 (2014年9月1日～2015年8月31日)	86,803,670 (—)	59,039,133 (—)	33,450 (—)	81,160,070 (—)
第19会計年度 (2015年9月1日～2016年8月31日)	103,195,917 (61,585)	73,870,387 (—)	59,535 (—)	110,545,135 (61,585)
第20会計年度 (2016年9月1日～2017年8月31日)	185,419,022 (367,493)	96,809,554 (18,070)	238,083 (0)	199,392,686 (411,008)
第21会計年度 (2017年9月1日～2018年8月31日)	109,269,240 (307,415)	95,886,273 (90,710)	559,675 (0)	213,335,328 (627,713)
第22会計年度 (2018年9月1日～2019年8月31日)	114,717,275 (309,160)	79,846,566 (252,265)	823,100 (0)	249,029,137 (684,608)
第23会計年度 (2019年9月1日～2020年8月31日)	167,708,616 (1,079,050)	134,790,191 (220,698)	1,130,845 (0)	283,078,407 (1,542,960)
第24会計年度 (2020年9月1日～2021年8月31日)	160,295,047 (298,800)	153,948,843 (893,400)	1,242,925 (0)	290,667,536 (948,360)

(注1) () 内の数字は日本国内における販売、買戻しおよび発行済の口数を示します。以下同じです。

(注2) クラスAA証券は2014年1月9日から運用が開始されています。

(注3) クラスAA証券は2015年9月9日から日本における募集が開始されています。

<クラスA2証券>

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第15会計年度 (2011年9月1日～2012年8月31日)	71,643,013 (－)	85,843,145 (－)	102,747,268 (－)
第16会計年度 (2012年9月1日～2013年8月31日)	85,001,807 (－)	76,602,381 (－)	111,146,694 (－)
第17会計年度 (2013年9月1日～2014年8月31日)	57,315,367 (－)	60,319,293 (－)	108,142,768 (－)
第18会計年度 (2014年9月1日～2015年8月31日)	27,274,243 (－)	53,579,822 (－)	81,837,189 (－)
第19会計年度 (2015年9月1日～2016年8月31日)	25,479,422 (53,380)	33,962,180 (－)	73,354,431 (53,380)
第20会計年度 (2016年9月1日～2017年8月31日)	52,375,504 (785,315)	39,322,161 (58,330)	86,407,774 (780,365)
第21会計年度 (2017年9月1日～2018年8月31日)	29,763,984 (378,961)	44,282,096 (63,872)	71,889,662 (1,095,454)
第22会計年度 (2018年9月1日～2019年8月31日)	18,173,439 (10,683)	26,334,369 (417,030)	63,728,732 (689,107)
第23会計年度 (2019年9月1日～2020年8月31日)	32,709,529 (230,505)	36,207,408 (370,906)	60,230,853 (548,706)
第24会計年度 (2020年9月1日～2021年8月31日)	25,314,372 (117,925)	33,209,882 (326,985)	52,335,343 (339,646)

(注) クラスA2証券は2015年9月9日から日本における募集が開始されています。

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文の財務書類は、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。日本文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。日本文の財務書類には、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2021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＝115.02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2021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構成される財務書類について監査を行った。

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および行政当局の定める要件に準拠して、2021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政状態ならびに同日に終了した年度における運用実績および純資産の変動を真実かつ公正に表示しているものと認める。

意見の根拠

我々は、監査専門家に関する2016年7月23日付の法律（以下「2016年7月23日法」という。）および金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier）（以下「CSSF」という。）がルクセンブルグについて採択した国際監査基準（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CSSFがルクセンブルグについて採択したISAsに基づく我々の責任については、当監査報告書の「財務書類の監査に関する法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）の責任」の項に詳述されている。我々はまた、国際会計士倫理基準審議会が公表され、CSSFがルクセンブルグについて採択した、国際独立性基準を含む職業会計士のための国際倫理規程（以下「IESBA規程」という。）および財務書類の監査に関する倫理規定に従ってファンドから独立した立場にあり、かかる倫理規定に従って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ている情報で構成されるが、財務書類およびそれに対する我々の法定監査人の報告書は含まれない。

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

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、その他の情報が財務書類または我々が監査において取得した情報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。我々が実施した作業に基づいて、当該その他の情報に重大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。この点に関して、我々には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の責任は、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および行政当局の定める要件に準拠して本財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するために管理会社の取締役会が必要と判断した内部統制を整備することにある。

財務書類の作成にあたり、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、継続企業に関する事項を開示し、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もしくは運用の中止を意図している、またはそれ以外に現実的な選択肢を持たない場合を除き、継続企業を前提とした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法定監査人 (réviseur d'entreprises agréé) の責任

我々の目的は、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いて合理的な保証を得ること、および我々の監査意見を含む法定監査人の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、重要な虚偽表示が存在する場合に、2016年7月23日法およびCSSFがルクセンブルグについて採択したISAsに準拠して行われる監査が常にその虚偽表示を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から発生する可能性があり、単独または全体で、財務書類利用者が当該財務書類に基づいて行う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に、重要とみなされる。

2016年7月23日法およびCSSFがルクセンブルグについて採択したISAsに準拠した監査の一環として、監査全体を通じて、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。我々はまた、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、こ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、法定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可能性がある。
- ・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。

我々はガバナンスの責任者に、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、ガバナンスの責任者に対して、我々が独立性について関連する倫理要件を遵守していることの表明をし、我々の独立性に影響を及ぼすと合理的に思わ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、適用された予防対策に対する脅威を排除するために取られた行動について報告する。

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、2021年12月2日

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Unitholders of AB FCP I

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, 2021, 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 of each of its portfolios as at August 31, 2021, 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 as adopted for Luxembourg by the CSSF 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 Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for 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

Our objectives 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*

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (continued)

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 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.

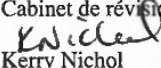
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé


Kerry Nichol
Luxembourg, December 2, 2021

2021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

2021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	20,315,033,138	2,336,635,112
定期預金	695,087,402	79,948,953
未収配当金および未収利息	308,104,793	35,438,213
保管受託銀行およびブローカー預託金	204,170,351	23,483,674
ファンド証券売却未収金	197,906,904	22,763,252
スワップ契約の前払プレミアム	256,526,565	29,505,686
先物為替予約未実現評価益	68,762,244	7,909,033
スワップ未実現評価益	40,545,626	4,663,558
スワップに係る未収利息	30,747,946	3,536,629
投資有価証券売却未収金	5,685,347	653,929
金融先物契約未実現評価損	2,904,477	334,073
貸付証券収益の未収金	0	0
その他未収金	15,445	1,776
	<u>22,125,490,238</u>	<u>2,544,873,887</u>
負 債		
投資有価証券購入未払金	187,913,409	21,613,800
スワップ未実現評価損	268,680,071	30,903,582
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	361,584,382	41,589,436
スワップ契約の前受プレミアム	275,802,304	31,722,781
未払分配金	117,531,353	13,518,456
ファンド証券買戻未払金	40,435,802	4,650,926
先物為替予約未実現評価損	32,400,391	3,726,693
売建オプション一時価	2,178,537	250,575
金融先物契約未実現評価損	274,985	31,629
スワップに係る未払利息	43	5
未払費用その他債務	32,743,047	3,766,105
	<u>1,319,544,324</u>	<u>151,773,988</u>
純資産額	<u>20,805,945,914</u>	<u>2,393,099,899</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
2021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	1,410,050,361	162,183,993
スワップ収益	253,564,220	29,164,957
配当金、純額	51,696,429	5,946,123
貸付証券収益、純額	0	0
	1,715,311,010	197,295,072
費 用		
管理報酬	266,155,347	30,613,188
スワップに係る費用	37,246,590	4,284,103
管理会社報酬	17,764,978	2,043,328
名義書換代行報酬	9,576,169	1,101,451
税金	9,000,079	1,035,189
販売報酬	11,552,237	1,328,738
保管報酬	2,228,944	256,373
専門家報酬	946,533	108,870
会計および管理事務代行報酬	217,350	25,000
印刷費	317,267	36,492
その他	966,799	111,201
	355,972,293	40,943,933
費用払戻または権利放棄	0	0
純費用	355,972,293	40,943,933
投資純（損）益	1,359,338,717	156,351,139
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	340,497,816	39,164,059
源泉税	(139,231)	(16,014)
未実現（損）益の変動		
投資有価証券	799,078,483	91,910,007
金融先物契約	3,042,922	349,997
先物為替予約	(56,979,319)	(6,553,761)
スワップ	(110,170,784)	(12,671,844)
売建オプション	(385,098)	(44,294)
運用実績	2,334,283,506	268,489,289
ファンド証券取引		
増（減）額	(443,551,124)	(51,017,250)
分配金	(1,365,144,973)	(157,018,975)
純資産額		
期 首	20,280,358,505	2,332,646,835
為替換算調整	0	0
期 末	20,805,945,914	2,393,099,899

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

2021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	144,057,694	C2	2,026,123
A EUR	1,765,354	C2 EUR	6,035
A2	52,335,343	C2 EUR H	10,639
A2 CHF H	11,175	CK	1,029
A2 EUR	725,000	CK EUR H	700
A2 EUR H	3,976,862	CT	20,226
A2 HKD	686,256	EA	184,009,380
A2 PLN H	55,184	EA AUD H	10,572,270
A2 SGD	14,271	EA ZAR H	24,516,763
A2 SGD H	738,378	I	28,587,360
AA	290,667,536	I EUR	125,188
AA AUD H	165,129,176	I2	11,890,318
AA CAD H	1,160,585	I2 AUD H	4,448
AA EUR H	2,140,452	I2 CHF H	51,068
AA GBP H	5,457,375	I2 EUR	34,163
AA HKD	14,428,642	I2 EUR H	1,329,432
AA NZD H	2,389,986	I2 SGD	31,721
AA RMB H	4,706,897	I2 SGD H	28,547
AA SGD H	1,180,270	IA AUD H	1,044,126
AA ZAR H	276,301,321	IQD	31,900
AK	17,094	IQD EUR	2,976
AK EUR	126,685	IT	4,696,960
AK EUR H	3,843	IT AUD H	775,565
AR EUR H	60,613	IT CAD H	90,958
AT	1,575,478,445	IT EUR H	23,691
AT AUD H	93,086,638	IT GBP H	190,064
AT CAD H	9,703,976	IT HKD	27,146
AT EUR	9,570,481	IT NZD H	5,649
AT EUR H	5,931,002	IT RMB H	10,684
AT GBP H	3,928,896	J	4,812,693
AT HKD	127,211,211	N2	549,842
AT NZD H	12,883,174	NT	1,350,070
AT RMB H	3,377,129	S1	20,345,448
AT SGD	4,026,777	S1 EUR	320
AT SGD H	22,241,429	S1D	47,987,274
B	829,167	SA	628,805
B2	10,857	SHK	263,148
BA	24,205	SK	15,942,004
BA AUD H	15,422	W	103,851
BA ZAR H	33,847	W EUR	664
BT	565,662	W2	222,672
BT AUD H	99,609	W2 CHF H	7,008
BT CAD H	5,049	W2 EUR H	75,238
BT EUR H	1,088	WT	495,916
BT GBP H	27,075	WT AUD H	160,931
BT HKD	20,162	WT CAD H	37,557
BT NZD H	206	WT EUR H	221,719
C	21,198,448	WT GBP H	16,618
C EUR	10,919	WT RMB H	384,064

アライアンス・バーンスタイン

統計情報

(\$: 米ドル / € : ユーロ / CHF : スイス・フラン / HKD : 香港ドル / PLN : ポーランド・ズロチ /
SGD : シンガポール・ドル / AUD : 豪ドル / CAD : カナダ・ドル / £ : スターリング・ポンド /
NZD : ニュージーランド・ドル / CNH : 中国元 / 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

	2021年 8 月 31 日	2020年 8 月 31 日	2019年 8 月 31 日
純資産	\$ 20,805,945,914	\$ 20,280,358,505	\$ 20,563,305,061

各クラス 1 口当たり純資産価格

A	\$	3.82	\$	3.69	\$	4.00
A EUR(1)	€	3.23	€	3.09	€	3.64
A2	\$	17.48	\$	15.81	\$	15.96
A2 CHF H	CHF	16.63	CHF	15.24	CHF	15.85
A2 EUR(1)	€	14.80	€	13.25	€	14.52
A2 EUR H	€	25.09	€	22.92	€	23.81
A2 HKD(1)	HKD	135.99		N/A		N/A
A2 PLN H	PLN	108.67	PLN	98.88	PLN	101.93
A2 SGD(1)	SGD	23.52		N/A		N/A
A2 SGD H	SGD	22.75	SGD	20.60	SGD	21.04
AA	\$	10.47	\$	10.31	\$	11.40
AA AUD H	AUD	9.91	AUD	9.80	AUD	11.16
AA CAD H	CAD	9.99	CAD	9.87	CAD	11.07
AA EUR H	€	10.17	€	10.03	€	11.18
AA GBP H	£	9.99	£	9.87	£	11.11
AA HKD(1)	HKD	81.46		N/A		N/A
AA NZD H	NZD	10.01	NZD	9.88	NZD	11.16
AA RMB H	CNH	68.85	CNH	67.73	CNH	75.12
AA SGD H	SGD	10.26	SGD	10.11	SGD	11.27
AA ZAR H	R	67.97	R	66.68	R	75.60
AK	\$	12.43	\$	12.05	\$	13.05
AK EUR(1)	€	10.54	€	10.10	€	11.87
AK EUR H	€	12.24	€	11.89	€	13.01
AR EUR H	€	10.73	€	10.60	€	12.00
AT	\$	3.78	\$	3.66	\$	3.97
AT AUD H	AUD	12.74	AUD	12.39	AUD	13.82
AT CAD H	CAD	11.63	CAD	11.28	CAD	12.41
AT EUR(1)	€	3.20	€	3.07	€	3.61
AT EUR H	€	12.95	€	12.55	€	13.74
AT GBP H	£	12.87	£	12.50	£	13.80
AT HKD(1)	HKD	29.42		N/A		N/A
AT NZD H	NZD	11.75	NZD	11.40	NZD	12.64
AT RMB H	CNH	84.34	CNH	81.49	CNH	88.64
AT SGD(1)	SGD	5.09		N/A		N/A
AT SGD H	SGD	11.82	SGD	11.44	SGD	12.50
B	\$	3.82	\$	3.69	\$	4.00
B2	\$	25.02	\$	22.85	\$	23.30

B2 EUR H(25)		N/A	€	20.59	€	21.61
BA	\$	9.64	\$	9.58	\$	10.71
BA AUD H	AUD	9.11	AUD	9.11	AUD	10.48
BA ZAR H	R	62.10	R	61.54	R	70.72
BT	\$	3.86	\$	3.73	\$	4.04
BT AUD H	AUD	12.75	AUD	12.40	AUD	13.80
BT CAD H	CAD	11.64	CAD	11.28	CAD	12.39
BT EUR H	€	12.98	€	12.59	€	13.76
BT GBP H	£	12.89	£	12.52	£	13.81
BT HKD(1)	HKD	30.00		N/A		N/A
BT NZD H	NZD	11.88	NZD	11.52	NZD	12.75
C	\$	3.82	\$	3.69	\$	4.00
C EUR(1)	€	3.23	€	3.10	€	3.64
C2	\$	24.59	\$	22.35	\$	22.67
C2 EUR(1)	€	20.82	€	18.73	€	20.63
C2 EUR H	€	19.81	€	18.19	€	18.98
CK	\$	12.40	\$	12.02	\$	13.01
CK EUR H	€	12.24	€	11.87	€	13.00
CT	\$	12.86	\$	12.44	\$	13.48
EA	\$	12.66	\$	12.53	\$	13.92
EA AUD H	AUD	13.18	AUD	13.11	AUD	15.00
EA ZAR H	R	89.01	R	87.81	R	100.06
I	\$	3.82	\$	3.69	\$	4.00
I EUR(1)	€	3.23	€	3.09	€	3.64
I2	\$	11.17	\$	10.05	\$	10.10
I2 AUD H	AUD	30.10	AUD	27.21	AUD	28.23
I2 CHF H	CHF	17.20	CHF	15.68	CHF	16.21
I2 EUR(1)	€	9.46	€	8.43	€	9.19
I2 EUR H	€	26.61	€	24.19	€	25.01
I2 SGD(1)	SGD	15.03		N/A		N/A
I2 SGD H	SGD	19.69	SGD	17.74	SGD	18.03
IA AUD H	AUD	12.60	AUD	12.41	AUD	14.04
IQD	\$	12.16	\$	11.78	\$	12.78
IQD EUR(1)	€	10.30	€	9.87	€	11.63
IT	\$	11.88	\$	11.49	\$	12.47
IT AUD H	AUD	11.32	AUD	11.00	AUD	12.29
IT CAD H	CAD	13.85	CAD	13.44	CAD	14.81
IT EUR H	€	12.85	€	12.46	€	13.65
IT GBP H	£	13.81	£	13.42	£	14.83
IT HKD(1)	HKD	92.38		N/A		N/A
IT NZD H	NZD	13.73	NZD	13.33	NZD	14.78
IT RMB H	CNH	80.53	CNH	77.82	CNH	84.72
J	\$	4.11	\$	3.97	\$	4.30
N2	\$	20.26	\$	18.43	\$	18.70
NT	\$	12.17	\$	11.77	\$	12.75
S EUR H(26)		N/A	€	106.45	€	108.75
S1	\$	30.03	\$	26.99	\$	27.02
S1 EUR(1)	€	25.43	€	22.62	€	24.58

S1D	\$	17.98	\$	16.85	\$	17.79
SA	\$	80.17	\$	77.65	\$	84.33
SHK	\$	88.60	\$	85.84	\$	93.16
SK	\$	40.34	\$	36.16	\$	36.12
SQ (27)		N/A	\$	95.19	\$	103.97
W	\$	14.39	\$	13.96		N/A
W EUR (1)	€	12.19	€	11.70		N/A
W2	\$	17.27	\$	15.52	\$	15.55
W2 CHF H	CHF	15.66	CHF	14.27	CHF	14.72
W2 EUR H	€	16.02	€	14.53		N/A
WT	\$	13.10	\$	12.69	\$	13.78
WT AUD H	AUD	12.59	AUD	12.26	AUD	13.69
WT CAD H	CAD	14.06	CAD	13.66		N/A
WT EUR H	€	12.90	€	12.53	€	13.73
WT GBP H	£	13.99	£	13.61		N/A
WT RMB H	CNH	95.08	CNH	92.01		N/A

(N/A : 該当なし)

(1) 運用開始日：2021年7月16日。運用開始前に開示されたパフォーマンスは総合的なものである。

(25) 最終的な1口当たり純資産価格21.57ユーロで2021年3月31日に清算された。

(26) 最終的な1口当たり純資産価格117.56ユーロで2021年7月29日に清算された。

(27) 最終的な1口当たり純資産価格99.19米ドルで2021年6月15日に清算された。

アライアンス・バーンスタイン

財務書類に対する注記

2021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録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2021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、市場のボラティリティは増加し、パンデミックとその結果が拡大し続けるにつれて再発の可能性が高まっている。

管理会社の取締役会（以下「取締役会」という。）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し、状況に応じて運用計画を調整する。

取締役会は、2021年7月15日付で、アライアンス・バーンスタインーアメリカン・インカム・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインーアジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ、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、アライアンス・バーンスタインーダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインーエマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインーエマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインーヨーロッパ・インカム・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインーグローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ、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、アライアンス・バーンスタインーグローバル・バリュー・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインージャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインーモーゲージ・インカム・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインーショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオおよびアライアンス・バーンスタインーサステイナブルUSセマティック・ポートフォリオにおける特定のクラス受益証券を分割することを決定した。

以下は、各ポートフォリオの運用開始日および2021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	運用開始日	販売クラス受益証券
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ	2004年11月2日	A, A EUR, A EUR H, AX, AX EUR, AX SGD, BX, BX SGD, C, C EUR, C EUR H, CX, I, I EUR, 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, A EUR H, A SGD, B, B SGD, C, C EUR, I, I EUR, S HKD, S1, S1 EUR, S1 GBP, S1 SGD
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	2006年6月1日	A, A EUR, A SGD, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD HKD, AD SGD H, AD ZAR H, B, BD, C, C EUR, I, I EUR, I SGD, S, S GBP, S GBP H, S1, S1 EUR, S1 GBP, 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 EUR, A HKD, A PLN H, A SGD, A SGD H, AD, B, C, C AUD H, C EUR, ED, I, I AUD H, I EUR, N, S, S1, S1 EUR, S1GBP
サステナブル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, A EUR H, A GBP H, A HKD, A SGD H, AN, B, C, C EUR, C EUR H, C SGD, E, I, I EUR, I EUR H, I GBP, IN, IN EUR, S, S1, S1 EUR & S1 JPY H
アジア・エクス・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 EUR, A HKD, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR, AD EUR H, AD HKD, AD NZD H, AD RMB H, AD SGD H, AD ZAR H, AY JPY, BD, BD AUD H, BD CAD H, BD HKD, BD NZD H, BD ZAR H, BY JPY, C, C AUD H, C EUR, ED, I, I AUD H, I EUR, I GBP, ID, ID AUD H, S, S HKD, S1, S1 EUR, 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	A, A AUD H, A CZK H, A EUR, A EUR H, A NZD H, A PLN, A SGD, A SGD H, A USD, A USD H, AD, AD AUD H, AD NZD H, AD USD H, AD ZAR, H, BD AUD H, C, C EUR, C EUR H, C USD, I, I EUR, I EUR H, I SGD, I USD, I USD H, S EUR H, S1 EUR, S1 USD, 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 EUR, A HKD, A PLN H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD HKD, AD NZD H, AD RMB H, AD SGD H, AD ZAR H, B, B EUR, BD NZD H, BD ZAR H, C, C EUR, I, I EUR, S, S1, S1 EUR
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, A EUR, A2, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA GBP H, AA HKD, AA NZD H, AA SGD H, AJ, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT SGD H, AX, B, B2 EUR, BT, C, C2, C2 EUR H, I, I EUR, I2, I2 AUD H, I2 EUR, I2 EUR H, IT, IT AUD H, N2, NT, S, S EUR H, S SGD H, S1 2, S1 2 EUR, 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, A EUR, A2, A2 CHF H, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 PLN H, A2 SGD, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA HKD, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR, AK EUR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD, 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 HKD, BT NZD H, C, C EUR, C2, C2 EUR, C2 EUR H, CK, CK EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H, I, I EUR, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 EUR, I2 EUR H, I2 SGD, I2 SGD H, IA AUD H, IQD, IQD EUR, IT, IT AUD H, IT CAD H, IT EUR H, IT GBP H, IT HKD, IT NZD H, IT RMB H, J, N2, NT, S1, S1 EUR, S1D, SA, SHK, SK, W, W EUR, W2, W2 CHF H, W2 EUR H, WT, WT AUD H, WT CAD H, WT EUR H, WT GBP H, WT RMB H

アライアンス・バーンスタイン	運用開始日	販売クラス受益証券
アメリカン・インカム・ ポートフォリオ	1993年7月1日	A, A EUR, A2, A2 CHF H, A2 DUR PH, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 PLN H, A2 SGD, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA DUR PH, AA EUR H, AA GBP H, AA HKD, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR, AK EUR H, AR EUR, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT DUR PH, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD, AT SGD H, B, B2, B2 HKD, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR, BT EUR H, BT GBP H, BT HKD, BT NZD H, C, C EUR, C2, C2 DUR PH, C2 EUR, C2 EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H, I, I EUR, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 DUR PH, I2 EUR, I2 EUR H, I2 HKD, I2 SGD, I2 SGD H, IA, IA AUD H, IT, IT AUD H, IT CAD H, IT EUR H, IT GBP H, IT HKD, IT JPY, IT JPY H, IT NZD H, IT RMB H, IT SGD, IT SGD H, J, L2, L2 AUD H, L2 SGD H, LT, LT AUD H, LT SGD H, N2, NT, S, S1, S1 EUR, S1D, S1D2, SA, SHK, W, W2, W2 CHF H, W2 EUR H, WT, WT AUD H, WT EUR H, WT GBP H, WT HKD, 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, A USD, A2, A2 CHF H, A2 PLN H, A2 SGD H, A2 USD, 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, AT USD H, B USD, B2, B2 USD, BA, BA AUD H, BA USD H, BT, BT AUD H, BT USD, BT USD H, C, C USD, C2, C2 USD, C2 USD H, CK, CT USD H, I, I USD, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 USD, I2 USD H, IA, IA HKD H, IA SGD H, IA USD H, IT, IT SGD H, IT USD H, NT USD H, S1, S1 USD, 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, A EUR, A2, A2 CHF H, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 PLN, A2 PLN H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA HKD, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AI, AI AUD H, AR EUR, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B2 EUR, B2 HKD, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT EUR H, BT HKD, C, C EUR, C2, C2 EUR, C2 EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H, EI, EI AUD H, I, I2, I2 CHF H, I2 EUR, I2 EUR H, IT AUD H, IT EUR H, IT SGD H, N2, NT, S, S EUR H, S GBP H, S1 2, S1 2 EUR, 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, A2 EUR, A2 HKD, A2 SGD, A2X, A2X EUR, AA, AA AUD H, AA HKD, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT EUR, AT GBP H, AT HKD, AT SGD, AT SGD H, AX, AX EUR, B2X, BX, BX EUR, C, C2, C2 EUR, C2X, CX, I, I EUR, I2, I2 EUR, I2 EUR H, I2X, IT EUR H, IX, N2, NT, S, S1, S1 EUR, 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、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」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、非米国取引所またはその他の市場、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・バリュー・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 フラントの評価

上場フラントは、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、フ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。非上場フラントはすべて、公正価額で誠実に評価される。フ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、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に係る実現（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、「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に係る実現（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、「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に係る実現（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1.1807および平均レート1.1952、日本円対米ドルの現物レート0.0091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・ブレンド・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。）

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%を上限としての現在のスイング・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った。2021年8月31日現在、純資産価格にスイング調整が行われたポートフォリオはなかった。

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S1QD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。

クラス			クラス		
アライアンス・バーンスタイナー	受益証券	%	アライアンス・バーンスタイナー	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			ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ（続き）		
	Class A	2.05%		Class AT AUD H	1.20%
	Class A AUD H	2.05%		Class AT CAD H	1.20%
	Class A EUR	2.05%		Class AT EUR	1.20%
	Class A HKD	2.05%		Class AT EUR H	1.20%
	Class A SGD H	2.05%		Class AT GBP H	1.20%
	Class AD	2.05%		Class AT HKD	1.20%
	Class AD AUD H	2.05%		Class AT NZD H	1.20%
	Class AD CAD H	2.05%		Class AT SGD H	1.20%
	Class AD EUR	2.05%		Class AX	1.00%
	Class AD EUR H	2.05%		Class B	2.20%
	Class AD GBP H	2.05%		Class B2(b)	2.20%
	Class AD HKD	2.05%		Class B2 EUR	2.20%
	Class AD NZD H	2.05%		Class BA(h)	2.20%
	Class AD RMB H	2.05%		Class BT	2.20%
	Class AD SGD H	2.05%		Class BT AUD H(i)	2.20%
	Class AD ZAR H	2.05%		Class BT CAD H(a)	2.20%
	Class AY JPY	2.05%		Class BT GBP H(i)	2.20%
	Class BD	3.05%		Class BX(a)	1.00%
	Class BD AUD H	3.05%		Class C	1.60%
	Class BD CAD H	3.05%		Class C2	1.60%
	Class BD GBP H(c)	3.05%		Class C2 EUR H	1.60%
	Class BD HKD	3.05%		Class I	0.575%
	Class BD NZD H	3.05%		Class I EUR	0.575%
	Class BD ZAR H	3.05%		Class I2	0.575%
	Class BY JPY	2.52%		Class I2 AUD H	0.575%
	Class C	2.50%		Class I2 EUR	0.575%
	Class C AUD H	2.50%		Class I2 EUR H	0.575%
	Class C EUR	2.50%		Class IT	0.575%
	Class ED	3.05%		Class IT AUD H	0.575%
	Class I	1.25%		Class N2	1.70%
	Class I AUD H	1.25%		Class NT	1.70%
	Class I EUR	1.25%		Class S	0.10%
	Class I GBP	1.25%		Class S EUR H	0.10%
	Class ID	1.25%		Class S SGD H	0.10%
	Class ID AUD H	1.25%		Class S1 2	0.35%
	Class S	0.30%		Class S1 2 EUR	0.35%
	Class S HKD	0.30%		Class S1 EUR H	0.35%
	Class S1	1.20%		Class SA	0.10%
	Class S1 EUR	1.20%	グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
	Class SD	0.30%		Class S EUR H(j)	0.10%
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ				Class S1	1.00%
	Class A	1.20%		Class S1 EUR	1.00%
	Class A EUR	1.20%		Class S1D	1.00%
	Class A2	1.20%		Class SA	0.10%
	Class A2 EUR	1.20%		Class SHK	0.10%
	Class A2 EUR H	1.20%		Class SK	0.75%
	Class A2 HKD	1.20%		Class SQ(k)	0.70%
	Class A2 SGD H	1.20%	アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
	Class AA	1.20%		Class A	1.50%
	Class AA AUD H	1.20%		Class A EUR	1.50%
	Class AA CAD H	1.20%		Class A2	1.50%
	Class AA GBP H	1.20%		Class A2 CHF H	1.50%
	Class AA HKD	1.20%		Class A2 DUR PH	1.50%
	Class AA NZD H	1.20%		Class A2 EUR	1.50%
	Class AA SGD H	1.20%		Class A2 EUR H	1.50%
	Class AJ	1.00%		Class A2 HKD	1.50%
	Class AR EUR H	1.20%		Class A2 PLN H	1.50%
	Class AT	1.20%		Class A2 SGD	1.50%

アライアンス・バーンスタイン	クラス 受益証券	%
アメリカン・インカム・ポートフォリオ (続き)		
	Class A2 SGD H	1.50%
	Class AA	1.50%
	Class AA AUD H	1.50%
	Class AA CAD H	1.50%
	Class AA DUR PH	1.50%
	Class AA EUR H	1.50%
	Class AA GBP H	1.50%
	Class AA HKD	1.50%
	Class AA NZD H	1.50%
	Class AA RMB H	1.50%
	Class AA SGD H	1.50%
	Class AA ZAR H	1.50%
	Class AK	1.50%
	Class AK EUR	1.50%
	Class AK EUR H	1.50%
	Class AR EUR	1.50%
	Class AR EUR H	1.50%
	Class AT	1.50%
	Class AT AUD H	1.50%
	Class AT CAD H	1.50%
	Class AT DUR PH	1.50%
	Class AT EUR	1.50%
	Class AT EUR H	1.50%
	Class AT GBP H	1.50%
	Class AT HKD	1.50%
	Class AT NZD H	1.50%
	Class AT RMB H	1.50%
	Class AT SGD	1.50%
	Class AT SGD H	1.50%
	Class B	2.20%
	Class B2	2.20%
	Class B2 HKD	2.20%
	Class BA	2.20%
	Class BA AUD H	2.20%
	Class BA ZAR H	2.20%
	Class BT	2.20%
	Class BT AUD H	2.20%
	Class BT CAD H	2.20%
	Class BT EUR	2.20%
	Class BT EUR H	2.20%
	Class BT GBP H	2.20%
	Class BT HKD	2.20%
	Class BT NZD H	2.20%
	Class C	1.95%
	Class C EUR	1.95%
	Class C2	1.95%
	Class C2 DUR PH	1.95%
	Class C2 EUR	1.95%
	Class C2 EUR H	1.95%
	Class CT	1.95%
	Class EA	2.00%
	Class EA AUD H	2.00%

アライアンス・バーンスタイン	クラス 受益証券	%
アメリカン・インカム・ポートフォリオ (続き)		
	Class EA ZAR H	2.00%
	Class I	0.95%
	Class I EUR	0.95%
	Class I2	0.95%
	Class I2 AUD H	0.95%
	Class I2 CHF H	0.95%
	Class I2 DUR PH	0.95%
	Class I2 EUR	0.95%
	Class I2 EUR H	0.95%
	Class I2 HKD	0.95%
	Class I2 SGD	0.95%
	Class I2 SGD H	0.95%
	Class IA	0.95%
	Class IA AUD H	0.95%
	Class IT	0.95%
	Class IT AUD H	0.95%
	Class IT CAD H	0.95%
	Class IT EUR H	0.95%
	Class IT GBP H	0.95%
	Class IT HKD	0.95%
	Class IT JPY	0.95%
	Class IT JPY H	0.95%
	Class IT NZD H	0.95%
	Class IT RMB H	0.95%
	Class IT SGD	0.95%
	Class IT SGD H	0.95%
	Class L2	1.05%
	Class L2 AUD H	1.05%
	Class L2 SGD H	1.05%
	Class LT	1.05%
	Class LT AUD H	1.05%
	Class LT SGD H	1.05%
	Class N2	2.05%
	Class NT	2.05%
	Class S	0.15%
	Class S1	0.65%
	Class S1 EUR	0.65%
	Class S1D	0.65%
	Class S1D2	0.65%
	Class SA	0.15%
	Class SHK	0.15%
	Class W	0.95%
	Class W2	0.95%
	Class W2 CHF H	0.95%
	Class W2 EUR H	0.95%
	Class WT	0.95%
	Class WT AUD H	0.95%
	Class WT EUR H	0.95%
	Class WT GBP H	0.95%
	Class WT HKD	0.95%
	Class WT SGD H	0.95%

- (a) 2021年1月29日付で清算されたクラス受益証券
(b) 2021年7月15日付で清算されたクラス受益証券
(c) 2021年7月30日付で清算されたクラス受益証券
(h) 2021年3月22日付で清算されたクラス受益証券
(i) 2021年3月31日付で清算されたクラス受益証券
(j) 2021年7月29日付で清算されたクラス受益証券
(k) 2021年6月15日付で清算されたクラス受益証券

2021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2021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	\$ 22,005	\$ 17,872
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 103,870	\$ 86,816
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 207	\$ 39

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、2021年8月31日に終了した年度に24,432,925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。2021年8月31日に終了した年度に、かかる発生報酬金額は746,182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・ブリュッセン法律事務所（管理会社の取締役であるイヴ・ブ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。2021年8月31日に終了した年度に、116,876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。2021年8月31日に終了した年度に、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バーンスタイン・オートノマス・エルエルピーのサービスを利用した証券取引に対して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・ディバースファイド・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。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、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－グローバル・インカム・ポートフォリオおよびアライアンス・バーンスタインSICAV－ショート・デュレーション・インカム・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。当年度末において、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

2021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、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に係る実現（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。

2021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	\$ 1,217,868
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 27,144
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	\$ 3,244,165
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 196,202

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し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。

2021年8月31日現在、レポ契約はなかった。

2021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レポ契約と類似するが、レポ契約では、売り手が買い戻すことを条件に証券を現金で購入する一方、リバースレポ契約では、ファンドがポートフォリオ資産を売却するにあたって、それと同一の資産を後日ファンドが売却価格より少し高い確定価格で買い戻すことを条件とする。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、ファンドがリバースレポ契約の期間中、対象となるポートフォリオ証券に伴う受取利息を維持しつつ当該ポートフォリオ証券に投資された現金の全部または大部分を回収できることである。

この取引が有利になるのは、リバースレポ取引によるファンドの「金利コスト」、すなわち証券の売却価格と買い戻し価格との差額が、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費用よりも少ない場合である。

2021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、その後に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ある。

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

2021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。

	ブローカーが 保有する現金	ブローカーに 負担する現金
<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		
シティバンク	\$ 440,058	—
モルガン・スタンレー	\$ 5,341,072	1,318,985
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ 29,315,722	1,168,687
クレディ・スイス	\$ 47,392,000	—
ゴールドマン・サックス	\$ 53,830,000	—
J Pモルガン・チェース	\$ 56,474,000	—
モルガン・スタンレー	\$ 17,158,629	333,702,249
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
パークレイズ	\$ 180,000	—
シティバンク	\$ 47,990,000	150,685,018
クレディ・スイス	\$ 2,960,000	—
ドイツ銀行	—	6,860,000
ゴールドマン・サックス	\$ 3,310,000	—
J Pモルガン・チェース	\$ 126,418,000	—
モルガン・スタンレー	\$ 22,506,395	—

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。

2021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
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		
バンク・オブ・アメリカ		
U.S. Treasury Bonds, 6.25%, 05/15/2030	\$ 392,457	—
U.S. Treasury Bonds, 6.00%, 02/15/2026	\$ 2,978,722	—
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	\$ 442,495	—
U.S. Treasury Notes, 0.38%, 04/30/2025	\$ 385,156	—
シティバンク		
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	\$ 27,386,965	—
U.S. Treasury Notes, 0.38%, 04/30/2025	\$ 1,203,748	—
U.S. Treasury Notes, 1.13%, 02/15/2031	\$ 1,757,625	—
クレディ・スイス		
U.S. Treasury Bonds, 6.00%, 02/15/2026	\$ 85,023,626	—
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	\$ 649,116	—
U.S. Treasury Notes, 0.38%, 04/30/2025	\$ 1,762,259	—
U.S. Treasury Notes, 1.13%, 02/15/2031	\$ 1,083,589	—
ドイツ銀行		
U.S. Treasury Bonds, 6.00%, 02/15/2026	\$ 986	—
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	\$ 485,394	—
U.S. Treasury Bonds, 1.38%, 08/15/2050	\$ 7,716,380	—

アラリアンス・バーンスタイン	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
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ (続き)		
ゴールドマン・サックス		
U. S. Treasury Bonds, 6.25%, 05/15/2030	\$ 117,449,449	—
U. S. Treasury Bonds, 6.00%, 02/15/2026	\$ 2,775,308	—
U. S. Treasury Bonds, 6.63%, 02/15/2027	\$ 55,474,006	—
U. S. Treasury Bonds, 1.38%, 08/15/2050	\$ 9,119,151	—
H S B C		
U. S. Treasury Bonds, 6.00%, 02/15/2026	\$ 267,644	—
U. S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	\$ 407,075	—
モルガン・スタンレー		
U. S. Treasury Bonds, 6.75%, 08/15/2026	\$ 274,487,182	—
U. S. Treasury Bonds, 7.50%, 11/15/2024	\$ 71,680,781	—
U. S. Treasury Bonds, 7.63%, 02/15/2025	\$ 50,649,516	—
U. S. Treasury Bonds, 6.00%, 02/15/2026	\$ 262,942,510	—
U. S. Treasury Bonds, 6.63%, 02/15/2027	\$ 5,318,089	—
U. S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	\$ 49,969,581	—
U. S. Treasury Bonds, 1.38%, 08/15/2050	\$ 9,741,158	—
U. S. Treasury Notes, 0.38%, 04/30/2025	\$ 674,941	—
U. S. Treasury Notes, 1.13%, 02/15/2031	\$ 1,588,770	—

アライアンス・バーンスタイン	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
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
パークレイズ		
U. S. Treasury Bonds, 6.00%, 02/15/2026	\$ 184,922	—
U. S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	\$ 8,848,990	—
シティバンク		
U. S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	\$ 476,887,028	—
U. S. Treasury Bonds, 6.13%, 08/15/2029	\$ 151,335,275	—
クレディ・スイス		
U. S. Treasury Bonds, 6.00%, 02/15/2026	\$ 54,035,775	—
U. S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	\$ 737,405	—
ゴールドマン・サックス		
U. S. Treasury Bonds, 6.13%, 08/15/2029	\$ 8,471,344	—
U. S. Treasury Bonds, 1.13%, 08/15/2040	\$ 164,473,630	—
モルガン・スタンレー		
U. S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	\$ 3,975,638	—
U. S. Treasury Bonds, 6.13%, 08/15/2029	\$ 284,399	—
U. S. Treasury Bonds, 1.13%, 08/15/2040	\$ 35,448,614	—

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。

2021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。

2021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63,673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。2021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

本ポートフォリオは該当していない。

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。

2021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 パーンスタイン－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－・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－・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・バーンスタインー				
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	1.37% (1)	0.10%	N/A	1.58%
A EUR	1.36% (1)	0.10%	N/A	1.65%
A2	1.37% (1)	0.10%	N/A	1.58%
A2 CHF H	1.37% (1)	0.10%	N/A	1.58%
A2 EUR	1.36% (1)	0.10%	N/A	1.65%
A2 EUR H	1.37% (1)	0.10%	N/A	1.58%
A2 HKD	1.27% (1)	0.10%	N/A	1.65%
A2 PLN H	1.36% (1)	0.10%	N/A	1.62%
A2 SGD	1.36% (1)	0.10%	N/A	1.65%
A2 SGD H	1.37% (1)	0.10%	N/A	1.58%
AA	1.37% (1)	0.10%	N/A	1.59%
AA AUD H	1.37% (1)	0.10%	N/A	1.58%
AA CAD H	1.37% (1)	0.10%	N/A	1.58%
AA EUR H	1.37% (1)	0.10%	N/A	1.59%
AA GBP H	1.37% (1)	0.10%	N/A	1.59%
AA HKD	1.36% (1)	0.10%	N/A	1.65%
AA NZD H	1.37% (1)	0.10%	N/A	1.58%
AA RMB H	1.36% (1)	0.10%	N/A	1.59%
AA SGD H	1.36% (1)	0.10%	N/A	1.60%
AA ZAR H	1.37% (1)	0.10%	N/A	1.59%
AK	1.37% (1)	0.10%	N/A	1.57%
AK EUR	1.27% (1)	0.10%	N/A	1.65%
AK EUR H	1.37% (1)	0.10%	N/A	1.58%
AR EUR H	1.37% (1)	0.10%	N/A	1.58%
AT	1.36% (1)	0.10%	N/A	1.58%
AT AUD H	1.37% (1)	0.10%	N/A	1.58%
AT CAD H	1.35% (1)	0.10%	N/A	1.58%
AT EUR	1.36% (1)	0.10%	N/A	1.65%
AT EUR H	1.37% (1)	0.10%	N/A	1.58%
AT GBP H	1.37% (1)	0.10%	N/A	1.58%
AT HKD	1.36% (1)	0.10%	N/A	1.65%
AT NZD H	1.37% (1)	0.10%	N/A	1.58%
AT RMB H	1.37% (1)	0.10%	N/A	1.58%
AT SGD	1.36% (1)	0.10%	N/A	1.65%
AT SGD H	1.37% (1)	0.10%	N/A	1.58%
B	1.37% (1)	0.10%	1.00%	2.58%
B2	1.37% (1)	0.10%	1.00%	2.57%
B2 EUR H(i)	1.37% (1)	0.10%	1.00%	2.58%
BA	1.37% (1)	0.10%	1.00%	2.57%
BA AUD H	1.37% (1)	0.10%	1.00%	2.57%

BA ZAR H	1.37% (1)	0.10%	1.00%	2.57%
BT	1.37% (1)	0.10%	1.00%	2.58%
BT AUD H	1.37% (1)	0.10%	1.00%	2.57%
BT CAD H	1.37% (1)	0.10%	1.00%	2.57%
BT EUR H	1.37% (1)	0.10%	1.00%	2.57%
BT GBP H	1.37% (1)	0.10%	1.00%	2.58%
BT HKD	1.36% (1)	0.10%	1.00%	2.65%
BT NZD H	1.37% (1)	0.10%	1.00%	2.57%
C	1.87% (2)	0.10%	N/A	2.08%
C EUR	1.74% (2)	0.10%	N/A	2.15%
C2	1.87% (2)	0.10%	N/A	2.09%
C2 EUR	1.86% (2)	0.10%	N/A	2.15%
C2 EUR H	1.85% (2)	0.10%	N/A	2.08%
CK	1.87% (2)	0.10%	N/A	2.09%
CK EUR H	1.87% (2)	0.10%	N/A	2.07%
CT	1.87% (2)	0.10%	N/A	2.08%
EA	1.35% (1)	0.10%	0.50%	2.09%
EA AUD H	1.35% (1)	0.10%	0.50%	2.09%
EA ZAR H	1.37% (1)	0.10%	0.50%	2.09%
I	0.87% (3)	0.10%	N/A	1.08%
I EUR	0.86% (3)	0.10%	N/A	1.15%
I2	0.87% (3)	0.10%	N/A	1.08%
I2 AUD H	0.87% (3)	0.10%	N/A	1.08%
I2 CHF H	0.86% (3)	0.10%	N/A	1.09%
I2 EUR	0.86% (3)	0.10%	N/A	1.15%
I2 EUR H	0.87% (3)	0.10%	N/A	1.08%
I2 SGD	0.81% (3)	0.10%	N/A	1.14%
I2 SGD H	0.87% (3)	0.10%	N/A	1.08%
IA AUD H	0.87% (3)	0.10%	N/A	1.08%
IQD	0.87% (3)	0.10%	N/A	1.08%
IQD EUR	0.81% (3)	0.10%	N/A	1.14%
IT	0.87% (3)	0.10%	N/A	1.08%
IT AUD H	0.87% (3)	0.10%	N/A	1.09%
IT CAD H	0.87% (3)	0.10%	N/A	1.07%
IT EUR H	0.87% (3)	0.10%	N/A	1.08%
IT GBP H	0.87% (3)	0.10%	N/A	1.08%
IT HKD	0.87% (3)	0.10%	N/A	1.19%
IT NZD H	0.87% (3)	0.10%	N/A	1.08%
IT RMB H	0.87% (3)	0.10%	N/A	1.08%
J	1.36% (1)	0.10%	1.00%	2.58%
N2	1.93% (4)	0.10%	N/A	2.14%
NT	1.92% (4)	0.10%	N/A	2.14%
S EUR H(j)	N/A	0.01% (8)	N/A	0.03%
S1	0.90%	0.01% (8)	N/A	0.94%
S1 EUR	0.90%	0.01% (8)	N/A	0.99%
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(k)	0.60%	0.01% (8)	N/A	0.63%
W	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.99%
W EUR	0.76% (9)	0.10%	N/A	1.05%
W2	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.97%
W2 CHF H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.97%
W2 EUR H	0.75% (9)	0.10%	N/A	1.01%
WT	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.98%
WT AUD H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.97%
WT CAD H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.98%
WT EUR H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.98%
WT GBP H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.96%
WT RMB H	0.75% (9)	0.10%	N/A	1.00%
				(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。

- (i) 2021年3月31日で清算されたクラス受益証券
- (j) 2021年7月29日で清算されたクラス受益証券
- (k) 2021年6月15日で清算されたクラス受益証券

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) 2021年1月1日より、当期中に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%から15,000,000,000米ドル以下は最大1.45%および15,000,000,000米ドル超過分については最大1.25%に変更された。通減料率は、ポートフォリオの純資産に応じて適用される。
- (2) 2021年1月1日より、当期中に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%から15,000,000,000米ドル以下は最大1.95%および15,000,000,000米ドル超過分については最大1.75%に変更された。通減料率は、ポートフォリオの純資産に応じて適用される。
- (3) 2021年1月1日より、当期中に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%から15,000,000,000米ドル以下は最大0.95%および15,000,000,000米ドル超過分については最大0.75%に変更された。通減料率は、ポートフォリオの純資産に応じて適用される。
- (4) 2021年1月1日より、当期中に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%から15,000,000,000米ドル以下は最大2.00%および15,000,000,000米ドル超過分については最大1.85%に変更された。通減料率は、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・バーンスタインー グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	27.62%

* 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
2021年8月31日現在

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

	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	\$ 2,924,554	0.0%
Avient Corp.	5.75%	05/15/2025	7,156	7,550,526	0.0
Big River Steel LLC/BRS Finance Corp.	6.63%	01/31/2029	23,400	25,531,118	0.1
Cleveland-Cliffs, Inc.	4.63%	03/01/2029	8,053	8,506,365	0.0
Cleveland-Cliffs, Inc.	4.88%	03/01/2031	8,434	9,066,564	0.1
Cleveland-Cliffs, Inc.	6.75%	03/15/2026	2,020	2,166,147	0.0
Cleveland-Cliffs, Inc.	9.88%	10/17/2025	14,805	17,235,648	0.1
CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp.	6.13%	06/15/2028	14,545	14,878,289	0.1
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	4.38%	04/01/2031	1,000	1,075,031	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	4.50%	09/15/2027	3,648	3,958,792	0.0
Freeport-McMoRan, Inc.	5.40%	11/14/2034	11,724	14,570,687	0.1
Freeport-McMoRan, Inc.	5.45%	03/15/2043	16,385	20,960,292	0.1
Graham Packaging Co., Inc.	7.13%	08/15/2028	6,383	6,796,605	0.0
Grinding Media, Inc./Moly-Cop AltaSteel Ltd.	7.38%	12/15/2023	12,839	13,037,747	0.1
Hecla Mining Co.	7.25%	02/15/2028	25,670	27,800,659	0.1
Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV, Inc.	9.00%	07/01/2028	19,086	21,085,699	0.1
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP(a)	9.00%	01/15/2026	12,133	12,606,611	0.1
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc./Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC	6.00%	09/15/2028	29,516	30,841,929	0.2
Joseph T Ryerson & Son, Inc.	8.50%	08/01/2028	7,758	8,646,500	0.0
Mercer International, Inc.	5.13%	02/01/2029	20,091	20,244,345	0.1
Olin Corp.	5.00%	02/01/2030	1,000	1,073,584	0.0
Olin Corp.	5.63%	08/01/2029	19,555	21,595,373	0.1
Peabody Energy Corp. (a)	8.50%	12/31/2024	1,677	1,332,088	0.0
PIC AU Holdings LLC/PIC AU Holdings Corp.	10.00%	12/31/2024	1,871	1,861,645	0.0
SCIH Salt Holdings, Inc.	6.63%	05/01/2029	1,000	982,975	0.0
United States Steel Corp.	6.25%	03/15/2026	10,974	11,311,287	0.1
Valvoline, Inc.	3.63%	06/15/2031	1,000	995,006	0.0
Valvoline, Inc.	4.25%	02/15/2030	24,506	25,436,145	0.1
WR Grace & Co.-Conn	4.88%	06/15/2027	4,463	4,630,470	0.0
WR Grace Holdings LLC	5.63%	08/15/2029	16,573	17,252,677	0.1
				355,955,358	1.7
資本財					
ARD Finance SA(a)	5.00%	06/30/2027	EUR 19,306	23,490,082	0.1
ARD Finance SA(a)	6.50%	06/30/2027	USD 21,828	22,958,619	0.1
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	5.25%	08/15/2027	1,000	1,030,000	0.0
Bombardier, Inc.	7.50%	12/01/2024	16,280	16,979,860	0.1
Bombardier, Inc.	7.50%	03/15/2025	42,769	43,957,956	0.2
Bombardier, Inc.	7.88%	04/15/2027	541	567,284	0.0
Clean Harbors, Inc.	5.13%	07/15/2029	2,611	2,860,573	0.0
Cleaver-Brooks, Inc.	7.88%	03/01/2023	13,689	13,483,453	0.1
Colfax Corp.	6.38%	02/15/2026	705	741,212	0.0
Covanta Holding Corp.	5.88%	07/01/2025	3,000	3,104,471	0.0
EnerSys	4.38%	12/15/2027	18,085	19,002,423	0.1
F-Brasile SpA/F-Brasile US LLC, Series XR	7.38%	08/15/2026	20,200	20,884,626	0.1
Gates Global LLC/Gates Corp.	6.25%	01/15/2026	25,892	27,024,775	0.1
GFL Environmental, Inc.	3.50%	09/01/2028	1,000	997,988	0.0
GFL Environmental, Inc.	4.75%	06/15/2029	18,492	19,011,361	0.1
Granite US Holdings Corp.	11.00%	10/01/2027	27,965	31,066,649	0.2
Griffon Corp.	5.75%	03/01/2028	27,481	29,210,275	0.1
JELD-WEN, Inc.	4.63%	12/15/2025	2,036	2,069,452	0.0
Madison IAQ LLC	5.88%	06/30/2029	46,603	47,704,997	0.2
Moog, Inc.	4.25%	12/15/2027	7,075	7,292,210	0.0
Renk AG/Frankfurt am Main	5.75%	07/15/2025	EUR 8,798	10,876,156	0.1
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp.	5.25%	01/15/2029	USD 3,336	3,529,259	0.0
Tervita Corp.	11.00%	12/01/2025	21,738	25,073,157	0.1
Titan Holdings II BV	5.13%	07/15/2029	EUR 7,122	8,556,478	0.0
TK Vertical US Newco, Inc.	5.25%	07/15/2027	USD 15,684	16,563,665	0.1
Triumph Group, Inc.	6.25%	09/15/2024	7,229	7,314,813	0.0
Triumph Group, Inc.	7.75%	08/15/2025	8,167	8,176,537	0.0
Triumph Group, Inc.	8.88%	06/01/2024	13,111	14,445,116	0.1
Trivium Packaging Finance BV	3.75%	08/15/2026	EUR 1,566	1,886,300	0.0
Vertical Holdco GmbH	7.63%	07/15/2028	USD 7,893	8,563,376	0.1
Wesco Distribution, Inc.	7.13%	06/15/2025	31,560	33,941,829	0.2
Wesco Distribution, Inc.	7.25%	06/15/2028	10,669	11,877,467	0.1
				484,242,419	2.3

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
通信—メディア					
Advantage Sales & Marketing, Inc.	6.50%	11/15/2028	USD 36,810	\$ 38,545,882	0.2%
Altice Financing SA	5.75%	08/15/2029	71,920	73,741,526	0.4
Arches Buyer, Inc.	6.13%	12/01/2028	8,568	8,820,314	0.0
Banijay Entertainment SASU	5.38%	03/01/2025	6,056	6,215,898	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.25%	01/15/2034	22,642	22,842,946	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	08/15/2030	21,000	21,961,595	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.00%	02/01/2028	1,000	1,047,935	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.75%	02/15/2026	245	252,044	0.0
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.	5.13%	08/15/2027	21,181	21,791,660	0.1
CSC Holdings LLC	5.00%	11/15/2031	18,328	18,291,064	0.1
CSC Holdings LLC	5.38%	02/01/2028	1,000	1,059,728	0.0
CSC Holdings LLC	5.50%	04/15/2027	6,197	6,489,366	0.0
CSC Holdings LLC	5.75%	01/15/2030	23,212	24,522,825	0.1
CSC Holdings LLC	6.50%	02/01/2029	1,000	1,103,695	0.0
CSC Holdings LLC	7.50%	04/01/2028	17,996	19,747,303	0.1
DISH DBS Corp.	5.00%	03/15/2023	36,424	38,031,820	0.2
DISH DBS Corp.	5.13%	06/01/2029	11,838	11,784,880	0.1
DISH DBS Corp.	5.88%	11/15/2024	2,544	2,749,207	0.0
Gray Television, Inc.	5.88%	07/15/2026	2,000	2,065,237	0.0
Gray Television, Inc.	7.00%	05/15/2027	1,000	1,072,642	0.0
iHeartCommunications, Inc.	4.75%	01/15/2028	6,435	6,676,447	0.0
iHeartCommunications, Inc.	5.25%	08/15/2027	5,448	5,712,705	0.0
iHeartCommunications, Inc.	6.38%	05/01/2026	2,630	2,779,723	0.0
iHeartCommunications, Inc.	8.38%	05/01/2027	4,768	5,061,073	0.0
Lamar Media Corp.	4.88%	01/15/2029	2,301	2,456,758	0.0
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	10/15/2027	52,857	56,334,910	0.3
Liberty Interactive LLC(b)	3.75%	02/15/2030	11,937	9,191,670	0.1
Liberty Interactive LLC	8.25%	02/01/2030	3,000	3,383,399	0.0
Mav Acquisition Corp.	5.75%	08/01/2028	38,388	38,299,708	0.2
Mav Acquisition Corp.	8.00%	08/01/2029	20,010	19,659,825	0.1
Meredith Corp.	6.88%	02/01/2026	44,314	46,013,498	0.2
National CineMedia LLC	5.75%	08/15/2026	6,800	5,103,985	0.0
National CineMedia LLC	5.88%	04/15/2028	12,566	11,058,879	0.1
Netflix, Inc.	4.88%	06/15/2030	1,000	1,197,560	0.0
Netflix, Inc.	5.88%	11/15/2028	33,984	42,177,889	0.2
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp.	4.63%	03/15/2030	10,335	10,462,840	0.1
Scripps Escrow II, Inc.	3.88%	01/15/2029	1,000	1,004,987	0.0
Scripps Escrow II, Inc.	5.38%	01/15/2031	9,519	9,425,779	0.1
Scripps Escrow, Inc.	5.88%	07/15/2027	12,381	12,704,446	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	5.50%	03/01/2030	21,660	21,213,722	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	5.88%	03/15/2026	895	915,838	0.0
Sirius XM Radio, Inc.	4.00%	07/15/2028	58,351	59,637,833	0.3
Sirius XM Radio, Inc.	5.50%	07/01/2029	1,000	1,094,403	0.0
Summer BC Bidco B LLC	5.50%	10/31/2026	6,800	6,913,279	0.0
Summer BC Holdco B SARL	5.75%	10/31/2026	EUR 19,048	23,562,468	0.1
TEGNA, Inc.	4.75%	03/15/2026	USD 4,806	5,108,231	0.0
TEGNA, Inc.	5.00%	09/15/2029	18,735	19,847,775	0.1
TEGNA, Inc.	5.50%	09/15/2024	1,242	1,256,533	0.0
Univision Communications, Inc.	4.50%	05/01/2029	5,371	5,448,200	0.0
Univision Communications, Inc.	5.13%	02/15/2025	1,681	1,709,388	0.0
Univision Communications, Inc.	6.63%	06/01/2027	29,088	31,507,063	0.2
Univision Communications, Inc.	9.50%	05/01/2025	13,167	14,357,282	0.1
UPC Holding BV	5.50%	01/15/2028	52,055	54,799,846	0.3
Urban One, Inc.	7.38%	02/01/2028	49,053	53,092,308	0.3
Virgin Media Secured Finance PLC	4.50%	08/15/2030	4,000	4,058,042	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	5.00%	04/15/2027	GBP 2,000	2,861,302	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	5.50%	05/15/2029	USD 1,952	2,091,228	0.0
Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC	5.00%	07/15/2028	1,000	1,036,360	0.0
Ziggo Bond Co. BV	5.13%	02/28/2030	4,484	4,606,648	0.0
Ziggo Bond Co. BV	6.00%	01/15/2027	2,820	2,950,540	0.0
Ziggo BV	5.50%	01/15/2027	18,376	19,054,786	0.1
				947,966,723	4.6
通信—電気通信					
Altice France SA/France	7.38%	05/01/2026	5,204	5,411,158	0.0
Altice France SA/France	8.13%	02/01/2027	8,421	9,137,390	0.0
Arqiva Broadcast Finance PLC	6.75%	09/30/2023	GBP 6,698	9,407,948	0.0
Connect Finco SARL/Connect US Finco LLC	6.75%	10/01/2026	USD 40,626	42,149,475	0.2
Consolidated Communications, Inc.	5.00%	10/01/2028	5,735	5,919,722	0.0
Consolidated Communications, Inc.	6.50%	10/01/2028	24,110	26,369,016	0.1
DKT Finance ApS	7.00%	06/17/2023	EUR 8,954	10,772,078	0.1
DKT Finance ApS	9.38%	06/17/2023	USD 23,497	23,983,771	0.1
Embarq Corp.	8.00%	06/01/2036	35,665	37,594,234	0.2

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Frontier Communications Holdings LLC	5.88%	10/15/2027	USD 16,401	\$ 17,496,724	0.1%
Frontier Communications Holdings LLC	6.75%	05/01/2029	14,848	15,889,004	0.1
Hughes Satellite Systems Corp.	6.63%	08/01/2026	13,000	14,775,534	0.1
Intelsat Jackson Holdings SA(c)	5.50%	08/01/2023	33,777	17,999,732	0.1
Intelsat Jackson Holdings SA(c)	8.50%	10/15/2024	2,575	1,415,650	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA(c)	9.75%	07/15/2025	2,000	1,082,439	0.0
Intrado Corp.	8.50%	10/15/2025	13,711	13,197,596	0.1
Lumen Technologies, Inc.	5.63%	04/01/2025	1,000	1,082,758	0.0
Lumen Technologies, Inc., Series P	7.60%	09/15/2039	1,567	1,746,657	0.0
Lumen Technologies, Inc., Series T	5.80%	03/15/2022	1,492	1,527,645	0.0
Lumen Technologies, Inc.	5.38%	06/15/2029	18,629	19,138,827	0.1
Nexstar Broadcasting, Inc.	5.63%	07/15/2027	11,783	12,509,646	0.1
Sprint Capital Corp.	8.75%	03/15/2032	455	697,405	0.0
Sprint Corp.	7.13%	06/15/2024	1,000	1,151,148	0.0
Sprint Corp.	7.63%	02/15/2025	3,000	3,551,724	0.0
Sprint Corp.	7.63%	03/01/2026	8,328	10,269,574	0.1
Sprint Corp.	7.88%	09/15/2023	25,000	28,309,324	0.1
Telecom Italia Capital SA	6.00%	09/30/2034	2,000	2,273,658	0.0
Telecom Italia Capital SA	7.20%	07/18/2036	31,658	39,793,649	0.2
Telecom Italia Capital SA	7.72%	06/04/2038	13,001	16,903,418	0.1
Vmed 02 UK Financing I PLC	4.75%	07/15/2031	42,248	43,405,643	0.2
Zayo Group Holdings, Inc.	6.13%	03/01/2028	39,711	40,414,790	0.2
				475,377,337	2.3
消費財（景気敏感）－自動車					
Adient US LLC	9.00%	04/15/2025	39,045	42,541,131	0.2
Allison Transmission, Inc.	5.88%	06/01/2029	7,094	7,812,278	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.25%	04/01/2025	9,162	9,466,532	0.1
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.25%	03/15/2026	4,000	4,122,830	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.50%	04/01/2027	8,019	8,427,093	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.88%	07/01/2028	15,455	16,691,319	0.1
Aston Martin Capital Holdings Ltd.	10.50%	11/30/2025	33,751	37,696,442	0.2
Aston Martin Capital Holdings Ltd. (a)	15.00%	11/30/2026	27,808	31,624,306	0.2
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	4.38%	05/15/2026	EUR 3,111	3,802,005	0.0
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	6.25%	05/15/2026	USD 5,621	5,933,150	0.0
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	8.50%	05/15/2027	37,834	40,386,502	0.2
Dana, Inc.	5.38%	11/15/2027	232	245,104	0.0
Dana, Inc.	5.63%	06/15/2028	3,358	3,611,436	0.0
Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC	8.00%	02/01/2028	34,435	36,779,516	0.2
Ford Motor Co.	8.50%	04/21/2023	32,333	35,775,773	0.2
Ford Motor Co.	9.00%	04/22/2025	10,929	13,317,437	0.1
Ford Motor Credit Co. LLC	4.38%	08/06/2023	500	522,359	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.00%	07/15/2029	6,459	6,836,053	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	07/15/2031	5,865	6,275,402	0.0
IHO Verwaltungs GmbH(a)	3.75%	09/15/2026	EUR 1,111	1,338,178	0.0
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.00%	05/15/2027	USD 15,335	16,053,306	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.38%	05/15/2029	15,335	16,699,190	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	2.20%	01/15/2024	EUR 3,000	3,528,885	0.0
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.50%	07/15/2029	USD 9,297	9,170,462	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.88%	11/15/2024	EUR 8,244	10,573,290	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.88%	01/15/2028	USD 28,297	29,192,713	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	7.75%	10/15/2025	24,649	26,943,978	0.1
Mclaren Finance PLC	7.50%	08/01/2026	33,622	33,565,170	0.2
Meritor, Inc.	6.25%	06/01/2025	7,776	8,269,055	0.0
PM General Purchaser LLC	9.50%	10/01/2028	28,314	30,778,740	0.2
Real Hero Merger Sub 2, Inc.	6.25%	02/01/2029	7,889	8,162,708	0.0
Tenneco, Inc.	5.00%	07/15/2026	31,522	31,474,411	0.2
Tenneco, Inc.	5.13%	04/15/2029	2,000	2,074,189	0.0
Tenneco, Inc.	7.88%	01/15/2029	6,003	6,774,587	0.0
Titan International, Inc.	7.00%	04/30/2028	24,723	25,845,607	0.1
ZF North America Capital, Inc.	4.75%	04/29/2025	25,379	27,727,653	0.1
				600,038,790	2.9
消費財（景気敏感）－娯楽					
Carnival Corp.	5.75%	03/01/2027	20,679	21,092,580	0.1
Carnival Corp.	9.88%	08/01/2027	13,439	15,522,045	0.1
Carnival Corp.	10.50%	02/01/2026	1,000	1,153,750	0.0
Carnival Corp.	11.50%	04/01/2023	30,960	34,817,979	0.2
Cedar Fair LP	5.25%	07/15/2029	2,000	2,046,049	0.0
Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp./Millennium Op	5.50%	05/01/2025	41,998	43,708,508	0.2
Mattel, Inc.	5.88%	12/15/2027	3,598	3,930,202	0.0
NCL Corp., Ltd.	10.25%	02/01/2026	3,000	3,463,694	0.0
NCL Corp., Ltd.	5.88%	03/15/2026	29,640	29,815,677	0.2
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	08/31/2026	18,015	18,262,706	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(%)
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	04/01/2028	USD 13,254	\$ 13,320,270	0.1%
Royal Caribbean Cruises Ltd.	10.88%	06/01/2023	25,951	29,140,832	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	11.50%	06/01/2025	28,450	32,681,937	0.2
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	8.75%	05/01/2025	19,206	20,760,662	0.1
Six Flags Theme Parks, Inc.	7.00%	07/01/2025	7,239	7,743,986	0.0
Vail Resorts, Inc.	6.25%	05/15/2025	6,640	7,070,313	0.0
Viking Cruises Ltd.	5.88%	09/15/2027	29,535	28,602,672	0.1
Viking Cruises Ltd.	7.00%	02/15/2029	7,971	8,020,612	0.0
Viking Cruises Ltd.	13.00%	05/15/2025	12,492	14,459,490	0.1
				335,613,964	1.6
消費財（景気敏感）－その他					
Adams Homes, Inc.	7.50%	02/15/2025	16,531	17,331,628	0.1
Bally's Corp.	6.75%	06/01/2027	21,077	22,816,474	0.1
Beazer Homes USA, Inc.	6.75%	03/15/2025	21,605	22,319,724	0.1
Boyd Gaming Corp.	8.63%	06/01/2025	8,389	9,115,989	0.0
Brookfield Residential Properties, Inc./Brookfield Residential US LLC	4.88%	02/15/2030	26,127	26,343,971	0.1
Brookfield Residential Properties, Inc./Brookfield Residential US LLC	6.25%	09/15/2027	19,888	20,998,615	0.1
Caesars Entertainment, Inc.	6.25%	07/01/2025	22,343	23,609,876	0.1
Churchill Downs, Inc.	5.50%	04/01/2027	2,000	2,081,204	0.0
CP Atlas Buyer, Inc.	7.00%	12/01/2028	16,319	16,691,734	0.1
Empire Communities Corp.	7.00%	12/15/2025	6,172	6,525,658	0.0
Everi Holdings, Inc.	5.00%	07/15/2029	3,865	3,955,325	0.0
Five Point Operating Co. LP/Five Point Capital Corp.	7.88%	11/15/2025	32,611	34,034,157	0.2
Forterra Finance LLC/FRTA Finance Corp.	6.50%	07/15/2025	5,954	6,386,408	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.38%	05/01/2025	5,320	5,581,908	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.75%	05/01/2028	5,733	6,196,496	0.0
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Esc	4.88%	07/01/2031	16,956	16,913,581	0.1
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Esc	5.00%	06/01/2029	14,836	15,059,474	0.1
Installed Building Products, Inc.	5.75%	02/01/2028	5,705	6,014,051	0.0
International Game Technology PLC	5.25%	01/15/2029	512	547,542	0.0
International Game Technology PLC	6.25%	01/15/2027	9,125	10,403,823	0.1
International Game Technology PLC	6.50%	02/15/2025	23,261	25,914,731	0.1
KB Home	4.80%	11/15/2029	5,544	6,155,600	0.0
KB Home	7.50%	09/15/2022	7,596	8,091,163	0.0
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.50%	06/15/2029	9,893	10,004,366	0.0
Marriott Ownership Resorts, Inc.	6.13%	09/15/2025	13,943	14,682,738	0.1
Marriott Ownership Resorts, Inc./ILG LLC	6.50%	09/15/2026	13,889	14,358,085	0.1
Mattamy Group Corp.	4.63%	03/01/2030	27,097	27,781,991	0.1
MGM Resorts International	7.75%	03/15/2022	2,370	2,453,182	0.0
Premier Entertainment Sub LLC/Premier Entertainment Finance Corp.	5.63%	09/01/2029	20,595	21,091,222	0.1
Premier Entertainment Sub LLC/Premier Entertainment Finance Corp.	5.88%	09/01/2031	20,595	21,104,687	0.1
Scientific Games International, Inc.	3.38%	02/15/2026	EUR 1,111	1,316,369	0.0
Scientific Games International, Inc.	5.00%	10/15/2025	USD 6,488	6,674,402	0.0
Scientific Games International, Inc.	7.00%	05/15/2028	7,525	8,096,696	0.0
Scientific Games International, Inc.	8.25%	03/15/2026	11,000	11,706,073	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	02/15/2028	10,577	10,903,161	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	04/01/2029	14,461	14,926,642	0.1
Standard Industries, Inc./NJ	4.38%	07/15/2030	1,000	1,030,247	0.0
Standard Industries, Inc./NJ	5.00%	02/15/2027	1,000	1,034,956	0.0
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP/Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp.	5.88%	05/15/2025	22,618	22,590,723	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.75%	01/15/2028	14,127	15,924,304	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.88%	06/15/2027	11,351	12,910,132	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc./Taylor Morrison Holdings II, Inc.	5.88%	04/15/2023	15,712	16,497,600	0.1
Travel plus Leisure Co.	6.00%	04/01/2027	4,000	4,422,986	0.0
Travel + Leisure Co.	4.63%	03/01/2030	15,276	15,763,931	0.1
Travel + Leisure Co.	6.63%	07/31/2026	29,164	33,227,289	0.2
Victors Merger Corp.	6.38%	05/15/2029	38,070	37,855,678	0.2
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	4.25%	05/30/2023	1,667	1,711,300	0.0
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.25%	05/15/2027	3,000	3,150,720	0.0
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.50%	03/01/2025	13,063	13,862,529	0.1
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	5.13%	10/01/2029	5,215	5,436,282	0.0
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	7.75%	04/15/2025	9,543	10,140,904	0.1
				673,748,327	3.2

	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）－レストラン					
IRB Holding Corp.	6.75%	02/15/2026	USD 45,629	\$ 47,164,949	0.2%
IRB Holding Corp.	7.00%	06/15/2025	10,678	11,419,458	0.1
Yum! Brands, Inc.	7.75%	04/01/2025	8,625	9,291,342	0.0
				<u>67,875,749</u>	<u>0.3</u>
消費財（景気敏感）－小売					
Bath & Body Works, Inc.	5.25%	02/01/2028	3,551	3,978,063	0.0
Bath & Body Works, Inc.	6.63%	10/01/2030	5,689	6,601,250	0.0
Bath & Body Works, Inc.	6.75%	07/01/2036	11,880	15,140,115	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.88%	11/01/2035	12,781	16,419,409	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.95%	03/01/2033	13,864	16,747,603	0.1
Bath & Body Works, Inc.	7.50%	06/15/2029	5,283	6,133,972	0.0
Bath & Body Works, Inc.	7.60%	07/15/2037	4,421	5,572,919	0.0
Bath & Body Works, Inc.	9.38%	07/01/2025	2,879	3,716,545	0.0
BCPE Ulysses Intermediate, Inc. (a)	7.75%	04/01/2027	9,973	9,874,320	0.1
Dufry One BV	2.50%	10/15/2024	EUR 17,530	20,463,524	0.1
Foundation Building Materials, Inc.	6.00%	03/01/2029	USD 5,396	5,310,875	0.0
LBM Acquisition LLC	6.25%	01/15/2029	7,137	7,177,848	0.0
Michaels Cos, Inc. (The)	7.88%	05/01/2029	57,224	58,756,102	0.3
Murphy Oil USA, Inc.	3.75%	02/15/2031	1,000	1,008,317	0.0
Murphy Oil USA, Inc.	5.63%	05/01/2027	1,441	1,515,814	0.0
NMG Holding Co., Inc./Neiman Marcus Group LLC	7.13%	04/01/2026	14,261	15,090,078	0.1
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp.	4.75%	02/15/2028	6,641	6,913,629	0.0
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp.	7.75%	02/15/2029	43,041	47,306,400	0.2
Rite Aid Corp.	7.50%	07/01/2025	22,144	22,754,025	0.1
Rite Aid Corp.	8.00%	11/15/2026	21,400	22,066,580	0.1
Sonic Automotive, Inc.	6.13%	03/15/2027	16,446	17,115,056	0.1
Specialty Building Products Holdings LLC/SBP Finance Corp.	6.38%	09/30/2026	32,215	33,921,945	0.2
SRS Distribution, Inc.	6.13%	07/01/2029	6,009	6,236,927	0.0
Staples, Inc.	7.50%	04/15/2026	656	664,558	0.0
Staples, Inc.	10.75%	04/15/2027	43,095	42,024,518	0.2
TPro Acquisition Corp.	11.00%	10/15/2024	16,176	17,708,562	0.1
White Cap Buyer LLC	6.88%	10/15/2028	29,658	31,556,092	0.2
White Cap Parent LLC(a)	8.25%	03/15/2026	7,186	7,441,157	0.1
William Carter Co. (The)	5.50%	05/15/2025	15,769	16,563,122	0.1
				<u>465,779,325</u>	<u>2.3</u>
消費財（ディフェンシブ）					
AdaptHealth LLC	4.63%	08/01/2029	1,000	1,002,477	0.0
AdaptHealth LLC	5.13%	03/01/2030	24,648	24,957,624	0.1
AdaptHealth LLC	6.13%	08/01/2028	5,430	5,809,340	0.0
AHP Health Partners, Inc.	5.75%	07/15/2029	20,045	20,267,706	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc. / New Albertsons LP/Albertsons LLC	4.63%	01/15/2027	12,062	12,806,645	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc. / New Albertsons LP/Albertsons LLC	4.88%	02/15/2030	7,984	8,719,461	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc. / New Albertsons LP/Albertsons LLC	5.75%	03/15/2025	923	943,435	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc. / New Albertsons LP/Albertsons LLC	5.88%	02/15/2028	1,000	1,072,955	0.0
Bausch Health Americas, Inc.	8.50%	01/31/2027	15,514	16,681,826	0.1
Bausch Health Americas, Inc.	9.25%	04/01/2026	5,000	5,385,477	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	5.75%	08/15/2027	2,000	2,100,460	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	6.13%	04/15/2025	3,690	3,779,180	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	6.25%	02/15/2029	9,519	9,448,626	0.1
Bausch Health Cos., Inc.	7.25%	05/30/2029	9,800	10,091,113	0.1
Bausch Health Cos., Inc.	9.00%	12/15/2025	6,654	7,089,749	0.0
CD&R Smokey Buyer, Inc.	6.75%	07/15/2025	11,430	12,157,500	0.1
Chobani LLC/Chobani Finance Corp., Inc.	7.50%	04/15/2025	2,000	2,081,368	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	5.63%	03/15/2027	7,408	7,817,235	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.00%	01/15/2029	7,082	7,549,511	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.13%	04/01/2030	17,452	17,592,517	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.63%	02/15/2025	6,930	7,288,891	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.88%	04/01/2028	2,000	1,984,366	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.88%	04/15/2029	35,534	36,910,943	0.2
DaVita, Inc.	4.63%	06/01/2030	2,000	2,089,661	0.0
Elanco Animal Health, Inc.	5.90%	08/28/2028	2,000	2,340,692	0.0
Endo Luxembourg Finance Co. I SARL/Endo US, Inc.	6.13%	04/01/2029	2,000	1,967,627	0.0
Global Medical Response, Inc.	6.50%	10/01/2025	29,645	30,636,917	0.2
HCRX Investments Holdco LP	4.50%	08/01/2029	5,823	5,903,309	0.0
Kronos Acquisition Holdings, Inc./KIK Custom Products, Inc.	7.00%	12/31/2027	55,853	54,342,908	0.3
Legacy LifePoint Health LLC	6.75%	04/15/2025	1,667	1,759,648	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(%)
LifePoint Health, Inc.	5.38%	01/15/2029	USD 3,000	\$ 2,950,305	0.0%
Mallinckrodt International Finance SA/ Mallinckrodt CB LLC(c)	5.50%	04/15/2025	3,859	2,593,102	0.0
Mallinckrodt International Finance SA/ Mallinckrodt CB LLC(c)	5.63%	10/15/2023	5,298	3,560,956	0.0
MEDNAX, Inc.	6.25%	01/15/2027	493	519,659	0.0
ModivCare Escrow Issuer, Inc.	5.00%	10/01/2029	3,999	4,110,193	0.0
ModivCare, Inc.	5.88%	11/15/2025	3,735	3,978,991	0.0
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	04/30/2031	29,727	31,179,514	0.2
Par Pharmaceutical, Inc.	7.50%	04/01/2027	6,263	6,344,300	0.0
Post Holdings, Inc.	5.50%	12/15/2029	18,298	19,608,137	0.1
Post Holdings, Inc.	5.63%	01/15/2028	3,097	3,259,786	0.0
Radiology Partners, Inc.	9.25%	02/01/2028	36,585	39,224,140	0.2
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc./ LifePoint Health, Inc.	9.75%	12/01/2026	47,895	51,027,478	0.3
RP Escrow Issuer LLC	5.25%	12/15/2025	7,534	7,704,396	0.0
Tenet Healthcare Corp.	6.13%	10/01/2028	8,495	8,981,695	0.1
Tenet Healthcare Corp.	6.25%	02/01/2027	5,000	5,219,764	0.0
Tenet Healthcare Corp.	7.50%	04/01/2025	24,062	25,781,726	0.1
Triton Water Holdings, Inc.	6.25%	04/01/2029	16,820	16,632,676	0.1
US Acute Care Solutions LLC	6.38%	03/01/2026	4,043	4,203,980	0.0
US Renal Care, Inc.	10.63%	07/15/2027	35,766	37,558,643	0.2
Vizient, Inc.	6.25%	05/15/2027	4,262	4,466,479	0.0
WASH Multifamily Acquisition, Inc.	5.75%	04/15/2026	5,687	5,948,637	0.0
				607,433,724	2.9
エネルギー					
Antero Resources Corp.	5.00%	03/01/2025	4,000	4,083,643	0.0
Antero Resources Corp.	7.63%	02/01/2029	2,980	3,278,507	0.0
Antero Resources Corp.	8.38%	07/15/2026	13,544	15,351,669	0.1
Apache Corp.	4.25%	01/15/2030	10,000	10,763,390	0.1
Berry Petroleum Co. LLC	7.00%	02/15/2026	18,888	18,721,356	0.1
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	6.63%	07/15/2026	5,384	5,619,525	0.0
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	7.63%	12/15/2025	13,386	14,531,482	0.1
Bonanza Creek Energy, Inc.	7.50%	04/30/2026	968	971,676	0.0
Callon Petroleum, Co.	8.00%	08/01/2028	24,696	23,759,942	0.1
Callon Petroleum, Co.	8.25%	07/15/2025	6,693	6,411,591	0.0
Callon Petroleum, Co.	9.00%	04/01/2025	16,625	17,872,465	0.1
CITGO Petroleum Corp.	6.38%	06/15/2026	11,351	11,539,789	0.1
CITGO Petroleum Corp.	7.00%	06/15/2025	37,747	38,650,615	0.2
CNX Resources Corp.	6.00%	01/15/2029	15,392	16,022,091	0.1
CNX Resources Corp.	7.25%	03/14/2027	3,321	3,520,260	0.0
Comstock Resources, Inc.	5.88%	01/15/2030	7,503	7,513,018	0.0
Comstock Resources, Inc.	6.75%	03/01/2029	14,500	15,215,818	0.1
Comstock Resources, Inc.	7.50%	05/15/2025	3,753	3,881,734	0.0
CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC	5.50%	06/15/2031	24,829	25,619,746	0.1
Diamond Foreign Asset Co./Diamond Finance LLC(a)	9.00%	04/22/2027	1,753	1,761,955	0.0
Ecopetrol SA	5.88%	05/28/2045	1,692	1,809,129	0.0
Encino Acquisition Partners Holdings LLC	8.50%	05/01/2028	28,449	28,528,047	0.1
EnLink Midstream LLC	5.63%	01/15/2028	23,392	24,539,839	0.1
EnLink Midstream Partners LP	4.15%	06/01/2025	1,667	1,714,814	0.0
EnLink Midstream Partners LP	4.40%	04/01/2024	1,257	1,307,364	0.0
EnLink Midstream Partners LP	5.05%	04/01/2045	12,856	11,791,204	0.1
EnLink Midstream Partners LP	5.45%	06/01/2047	8,848	8,396,042	0.0
EnLink Midstream Partners LP	5.60%	04/01/2044	10,151	9,738,469	0.1
EQT Corp.	3.90%	10/01/2027	10,000	10,805,972	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	5.63%	06/15/2024	10,368	10,184,960	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	6.25%	05/15/2026	6,765	6,544,236	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	6.50%	10/01/2025	11,924	11,712,875	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	7.75%	02/01/2028	20,791	20,363,318	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	8.00%	01/15/2027	16,614	16,512,899	0.1
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	6.88%	01/15/2029	8,328	8,637,984	0.0
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	7.00%	08/01/2027	9,867	10,258,671	0.1
Gulfport Energy Operating Corp.	8.00%	05/17/2026	22,419	23,811,154	0.1
Hess Midstream Operations LP	4.25%	02/15/2030	13,259	13,429,831	0.1
Hess Midstream Operations LP	5.63%	02/15/2026	10,815	11,246,503	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	5.75%	02/01/2029	9,328	9,466,655	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.00%	02/01/2031	12,329	12,660,963	0.1
Independence Energy Finance LLC	7.25%	05/01/2026	22,728	22,961,595	0.1
Indigo Natural Resources LLC	5.38%	02/01/2029	18,012	18,591,036	0.1
Ithaca Energy North Sea PLC	9.00%	07/15/2026	8,054	7,996,581	0.0
ITT Holdings LLC	6.50%	08/01/2029	41,373	42,218,338	0.2
Moss Creek Resources Holdings, Inc.	7.50%	01/15/2026	58,760	51,265,572	0.2
Nabors Industries Ltd.	7.25%	01/15/2026	20,063	18,697,267	0.1
Nabors Industries Ltd.	7.50%	01/15/2028	20,724	18,852,763	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(%)
Neptune Energy Bondco PLC	6.63%	05/15/2025	USD 2,425	\$ 2,462,165	0.0%
New Fortress Energy, Inc.	6.75%	09/15/2025	35,027	35,542,635	0.2
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.	7.50%	02/01/2026	47,040	47,718,349	0.2
NGL Energy Partners LP/NGL Energy Finance Corp.	6.13%	03/01/2025	2,000	1,656,779	0.0
NGL Energy Partners LP/NGL Energy Finance Corp.	7.50%	11/01/2023	18,691	17,613,041	0.1
Occidental Petroleum Corp.	2.70%	02/15/2023	16,135	16,422,700	0.1
Occidental Petroleum Corp.	2.90%	08/15/2024	5,564	5,706,424	0.0
Occidental Petroleum Corp.	3.40%	04/15/2026	1,329	1,373,207	0.0
Occidental Petroleum Corp.	3.50%	06/15/2025	7,513	7,882,528	0.0
Occidental Petroleum Corp.	5.50%	12/01/2025	5,236	5,838,140	0.0
Occidental Petroleum Corp.	5.88%	09/01/2025	4,883	5,491,925	0.0
Occidental Petroleum Corp.	6.13%	01/01/2031	7,692	9,299,681	0.0
Occidental Petroleum Corp.	8.00%	07/15/2025	7,644	9,208,959	0.0
Occidental Petroleum Corp.	8.50%	07/15/2027	3,851	4,856,038	0.0
Occidental Petroleum Corp.	8.88%	07/15/2030	8,851	12,142,974	0.1
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	9.25%	05/15/2025	21,954	21,187,579	0.1
PDC Energy, Inc.	5.75%	05/15/2026	16,387	17,025,978	0.1
PDC Energy, Inc.	6.13%	09/15/2024	13,322	13,547,251	0.1
Range Resources Corp.	5.00%	03/15/2023	6,864	7,052,775	0.0
Range Resources Corp.	8.25%	01/15/2029	11,437	12,688,024	0.1
Renewable Energy Group, Inc.	5.88%	06/01/2028	3,857	3,994,711	0.0
SM Energy Co.	6.50%	07/15/2028	8,778	8,848,448	0.0
SM Energy Co.	6.63%	01/15/2027	2,000	2,010,147	0.0
SM Energy Co.	6.75%	09/15/2026	17,000	17,091,303	0.1
Southwestern Energy Co.	8.38%	09/15/2028	9,087	10,182,090	0.1
Sunnova Energy Corp.	5.88%	09/01/2026	12,285	12,374,802	0.1
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	5.88%	03/15/2028	26,261	27,718,007	0.1
Talos Production, Inc.	12.00%	01/15/2026	11,973	12,350,657	0.1
Transocean Phoenix 2 Ltd.	7.75%	10/15/2024	11,446	11,638,471	0.1
Transocean Poseidon Ltd.	6.88%	02/01/2027	1,000	965,724	0.0
Transocean, Inc.	7.25%	11/01/2025	72	57,154	0.0
Transocean, Inc.	7.50%	01/15/2026	27,681	21,653,090	0.1
Transocean, Inc.	8.00%	02/01/2027	4,000	2,978,815	0.0
Transocean, Inc.	11.50%	01/30/2027	5,345	5,373,191	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	4.13%	08/15/2031	4,979	5,221,225	0.0
W&T Offshore, Inc.	9.75%	11/01/2023	23,933	22,405,329	0.1
Weatherford International Ltd.	11.00%	12/01/2024	968	1,011,092	0.0
Western Midstream Operating LP	3.95%	06/01/2025	4,301	4,519,053	0.0
Western Midstream Operating LP	4.00%	07/01/2022	5,337	5,404,847	0.0
Western Midstream Operating LP	4.35%	02/01/2025	11,908	12,509,989	0.1
Western Midstream Operating LP	4.50%	03/01/2028	13,423	14,450,334	0.1
Western Midstream Operating LP	4.75%	08/15/2028	3,831	4,201,919	0.0
Western Midstream Operating LP	5.45%	04/01/2044	5,469	6,213,791	0.0
				1,147,025,694	5.5
その他の産業					
Interface, Inc.	5.50%	12/01/2028	4,882	5,120,053	0.0
KAR Auction Services, Inc.	5.13%	06/01/2025	1,160	1,186,327	0.0
				6,306,380	0.0
サービス					
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	6.00%	06/01/2029	13,593	13,592,205	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	6.63%	07/15/2026	22,051	23,561,419	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	9.75%	07/15/2027	35,694	39,051,232	0.2
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.88%	06/01/2028	GBP 8,760	11,936,898	0.1
APCOA Parking Holdings GmbH	4.63%	01/15/2027	EUR 1,541	1,849,983	0.0
Aptim Corp.	7.75%	06/15/2025	USD 34,041	28,610,923	0.1
APX Group, Inc.	5.75%	07/15/2029	46,964	47,100,562	0.2
APX Group, Inc.	6.75%	02/15/2027	8,465	9,068,859	0.0
APX Group, Inc.	7.63%	09/01/2023	12,275	12,508,961	0.1
Aramark Services, Inc.	6.38%	05/01/2025	20,566	21,748,574	0.1
Cars.com, Inc.	6.38%	11/01/2028	16,622	17,714,170	0.1
eDreams ODIGEO SA	5.50%	09/01/2023	EUR 4,540	5,318,659	0.0
Garda World Security Corp.	4.63%	02/15/2027	USD 2,000	2,005,007	0.0
Garda World Security Corp.	6.00%	06/01/2029	15,311	14,799,063	0.1
Garda World Security Corp.	9.50%	11/01/2027	43,763	47,632,864	0.2
ION Trading Technologies SARL	5.75%	05/15/2028	8,833	9,115,744	0.0
Korn Ferry	4.63%	12/15/2027	17,280	17,892,014	0.1
Millennium Escrow Corp.	6.63%	08/01/2026	30,817	31,624,269	0.2
MoneyGram International, Inc.	5.38%	08/01/2026	7,932	8,089,242	0.0
MPH Acquisition Holdings LLC	5.50%	09/01/2028	23,935	24,319,136	0.1
MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	11/01/2028	58,475	55,846,431	0.3
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co.	5.63%	10/01/2028	10,955	11,533,373	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(%)
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co.	5.88%	10/01/2030	USD 11,761	\$ 12,569,091	0.1%
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	5.75%	04/15/2026	3,000	3,247,738	0.0
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	6.25%	01/15/2028	50,428	52,253,858	0.2
Sabre GLBL, Inc.	7.38%	09/01/2025	17,465	18,517,345	0.1
Sabre GLBL, Inc.	9.25%	04/15/2025	12,443	14,341,392	0.1
TripAdvisor, Inc.	7.00%	07/15/2025	15,163	16,037,619	0.1
Verisure Midholding AB	5.25%	02/15/2029	EUR 21,242	25,833,936	0.1
Verscend Escrow Corp.	9.75%	08/15/2026	USD 57,645	60,965,070	0.3
				658,685,637	3.2
テクノロジー					
Ahead DB Holdings LLC	6.63%	05/01/2028	17,297	17,653,733	0.1
Austin BidCo, Inc.	7.13%	12/15/2028	17,654	17,908,696	0.1
Avaya, Inc.	6.13%	09/15/2028	44,942	47,426,662	0.2
Banff Merger Sub, Inc.	9.75%	09/01/2026	60,004	62,843,536	0.3
Boxer Parent Co., Inc.	7.13%	10/02/2025	14,476	15,492,051	0.1
Cablevision Lightpath LLC	5.63%	09/15/2028	16,278	16,374,444	0.1
Clarivate Science Holdings Corp.	4.88%	07/01/2029	9,245	9,532,088	0.0
CommScope, Inc.	4.75%	09/01/2029	5,241	5,300,849	0.0
CommScope, Inc.	6.00%	03/01/2026	15,921	16,688,731	0.1
CommScope, Inc.	8.25%	03/01/2027	8,825	9,297,282	0.0
Dell International LLC/EMC Corp.	5.85%	07/15/2025	9,315	10,882,466	0.1
Dell International LLC/EMC Corp.	7.13%	06/15/2024	7,936	8,114,560	0.0
LogMeIn, Inc.	5.50%	09/01/2027	13,368	13,897,223	0.1
NCR Corp.	5.00%	10/01/2028	3,000	3,106,283	0.0
NCR Corp.	5.75%	09/01/2027	11,568	12,268,759	0.1
NCR Corp.	6.13%	09/01/2029	11,508	12,527,638	0.1
Presidio Holdings, Inc.	4.88%	02/01/2027	10,848	11,254,114	0.1
Presidio Holdings, Inc.	8.25%	02/01/2028	35,003	37,912,350	0.1
Science Applications International Corp.	4.88%	04/01/2028	2,038	2,127,453	0.0
Seagate HDD Cayman	4.09%	06/01/2029	25,862	27,381,693	0.1
Seagate HDD Cayman	4.88%	06/01/2027	11,014	12,369,789	0.1
Veritas US, Inc./Veritas Bermuda Ltd.	7.50%	09/01/2025	71,083	73,871,821	0.3
				444,232,221	2.1
輸送－航空					
Air Canada	3.88%	08/15/2026	8,507	8,553,772	0.1
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.50%	04/20/2026	23,831	25,068,147	0.1
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.75%	04/20/2029	20,260	21,796,655	0.1
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd./ HawaiianMiles Loyalty Ltd.	5.75%	01/20/2026	13,097	13,791,111	0.1
Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd.	8.00%	09/20/2025	20,443	23,232,907	0.1
United Airlines, Inc.	4.63%	04/15/2029	7,072	7,337,895	0.0
				99,780,487	0.5
輸送－サービス					
AerCap Global Aviation Trust	6.50%	06/15/2045	2,000	2,170,334	0.0
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.25%	03/15/2025	2,868	2,918,190	0.0
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.38%	03/01/2029	15,633	16,410,629	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027	32,463	33,874,309	0.2
Herc Holdings, Inc.	5.50%	07/15/2027	17,323	18,256,552	0.1
Modulaire Global Finance PLC	8.00%	02/15/2023	39,923	40,990,938	0.2
United Rentals North America, Inc.	4.00%	07/15/2030	2,000	2,091,072	0.0
				116,712,024	0.6
				7,486,774,159	36.0
金融機関					
銀行業					
Alliance Data Systems Corp.	4.75%	12/15/2024	24,532	25,141,165	0.1
Alliance Data Systems Corp.	7.00%	01/15/2026	11,510	12,344,475	0.1
Ally Financial, Inc., Series C(d)	4.70%	05/15/2028	16,427	17,104,614	0.1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA(d)	5.88%	05/24/2022	EUR 16,000	19,526,607	0.1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Series 9(d)	6.50%	03/05/2025	USD 41,600	45,475,643	0.2
Banco Santander SA(d)	6.75%	04/25/2022	EUR 39,400	48,154,983	0.2
Bank of Ireland, Series E	10.00%	12/19/2022	15,000	19,953,350	0.1
CaixaBank SA(d)	5.88%	10/09/2027	200	275,410	0.0
Citizens Financial Group, Inc., Series B(d)	6.00%	07/06/2023	USD 8,895	9,294,046	0.0
Credit Suisse Group AG(d)	6.25%	12/18/2024	31,464	34,205,539	0.2
Credit Suisse Group AG(d)	7.50%	07/17/2023	35,155	37,905,246	0.2
Credit Suisse Group AG(d)	7.50%	12/11/2023	10,650	11,742,817	0.1
Dresdner Funding Trust I	8.15%	06/30/2031	5,173	7,494,601	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	5.02%	06/26/2024	206	223,422	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	5.71%	01/15/2026	11,463	12,891,837	0.1
Societe Generale SA(d)	8.00%	09/29/2025	44,504	52,615,710	0.2
UniCredit SpA(d)	9.25%	06/03/2022	EUR 21,339	26,743,911	0.1
				381,093,376	1.8

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
ブローカー業					
NFP Corp.	6.88%	08/15/2028	USD 56,445	\$ 57,948,341	0.3%
金融					
Aircastle Ltd. (d)	5.25%	06/15/2026	15,039	15,121,027	0.1
CNG Holdings, Inc.	12.50%	06/15/2024	17,033	16,254,070	0.1
Compass Group Diversified Holdings LLC	5.25%	04/15/2029	17,385	18,218,159	0.1
Curo Group Holdings Corp.	7.50%	08/01/2028	38,536	38,434,239	0.2
Enova International, Inc.	8.50%	09/01/2024	6,350	6,474,134	0.0
Enova International, Inc.	8.50%	09/15/2025	32,666	33,868,562	0.2
goeasy Ltd.	5.38%	12/01/2024	14,674	15,142,765	0.1
HighTower Holding, LLC	6.75%	04/15/2029	29,639	30,450,534	0.2
ILFC E-Capital Trust I(e)	3.66%	12/21/2065	9,500	7,752,398	0.0
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	5.00%	08/15/2028	28,217	28,918,422	0.1
Navient Corp.	5.00%	03/15/2027	2,000	2,095,695	0.0
Navient Corp.	5.88%	10/25/2024	1,000	1,088,925	0.0
Navient Corp.	6.50%	06/15/2022	6,777	7,051,840	0.0
Navient Corp.	7.25%	09/25/2023	304	334,110	0.0
OneMain Finance Corp.	6.88%	03/15/2025	6,000	6,801,742	0.0
SLM Corp.	5.13%	04/05/2022	10,162	10,336,915	0.1
Springleaf Finance Corp.	7.13%	03/15/2026	3,000	3,504,377	0.0
				241,847,914	1.2
保険					
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	6.00%	08/01/2029	2,239	2,202,185	0.0
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	7.00%	11/15/2025	44,139	44,976,678	0.2
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	10.13%	08/01/2026	21,929	24,692,961	0.1
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	10/15/2027	56,684	59,043,741	0.3
AmWINS Group, Inc.	4.88%	06/30/2029	8,871	9,022,483	0.1
Ardonagh Midco 2 PLC(a)	11.50%	01/15/2027	34,727	37,442,950	0.2
AssuredPartners, Inc.	5.63%	01/15/2029	37,614	37,849,199	0.2
HUB International Ltd.	7.00%	05/01/2026	6,220	6,440,575	0.0
USI, Inc./NY	6.88%	05/01/2025	2,000	2,040,949	0.0
				223,711,721	1.1
その他の金融					
Altice France Holding SA	10.50%	05/15/2027	16,348	17,972,796	0.1
Intrum AB	3.50%	07/15/2026	16,915	20,330,540	0.1
Intrum AB	4.88%	08/15/2025	10,509	13,040,380	0.0
				51,343,716	0.2
リート					
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/					
BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	5.75%	05/15/2026	USD 35,255	36,438,424	0.2
Diversified Healthcare Trust	4.75%	02/15/2028	3,000	3,049,875	0.0
Diversified Healthcare Trust	9.75%	06/15/2025	23,996	26,477,607	0.1
Iron Mountain UK PLC	3.88%	11/15/2025	GBP 1,000	1,392,573	0.0
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2027	USD 1,028	1,073,099	0.0
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2029	13,788	14,546,293	0.1
Iron Mountain, Inc.	5.00%	07/15/2028	10,641	11,142,034	0.1
Iron Mountain, Inc.	5.25%	03/15/2028	2,653	2,793,966	0.0
MGM Growth Properties Operating Partnership LP/					
MGP Finance Co-Issuer, Inc.	4.63%	06/15/2025	4,985	5,366,919	0.0
MGM Growth Properties Operating Partnership LP/					
MGP Finance Co-Issuer, Inc.	5.63%	05/01/2024	3,667	4,002,927	0.0
MGM Growth Properties Operating Partnership LP/					
MGP Finance Co-Issuer, Inc.	5.75%	02/01/2027	2,493	2,871,488	0.0
Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic					
Property LLC/PK Finance Co-Issuer	4.88%	05/15/2029	9,031	9,299,227	0.0
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp.	9.38%	04/01/2027	48,969	54,134,940	0.3
VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc.	4.13%	08/15/2030	3,000	3,202,884	0.0
				175,792,256	0.8
				1,131,737,324	5.4
公益事業					
電気					
Calpine Corp.	4.50%	02/15/2028	1,000	1,030,327	0.0
Calpine Corp.	4.63%	02/01/2029	1,000	1,003,902	0.0
Calpine Corp.	5.00%	02/01/2031	4,000	4,083,379	0.0
Calpine Corp.	5.13%	03/15/2028	17,753	18,106,562	0.1
Calpine Corp.	5.25%	06/01/2026	1,341	1,380,571	0.0
NRG Energy, Inc.	6.63%	01/15/2027	784	812,918	0.0
Talen Energy Supply LLC	6.50%	06/01/2025	26,817	11,674,991	0.1
Talen Energy Supply LLC	7.25%	05/15/2027	6,399	5,535,152	0.0
Talen Energy Supply LLC	10.50%	01/15/2026	45,563	21,170,233	0.1
				64,798,035	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(%)
その他の公益事業					
Solaris Midstream Holdings LLC	7.63%	04/01/2026	USD 7,480	\$ 7,930,479	0.1%
				72,728,514	0.4
準ソブリン債					
エネルギー					
Citgo Holding, Inc.	9.25%	08/01/2024	31,077	31,113,857	0.2
転換社債					
産業					
通信—メディア					
DISH Network Corp. (b)	3.38%	08/15/2026	6,494	6,792,435	0.0
				8,729,146,289	42.0
エマージング・マーケット—ハード・カレンシー					
ソブリン債					
アンゴラ					
Angolan Government International Bond	8.00%	11/26/2029	61,420	64,540,904	0.3
Angolan Government International Bond	8.25%	05/09/2028	28,770	30,564,529	0.1
Angolan Government International Bond	9.13%	11/26/2049	56,178	58,505,876	0.3
Angolan Government International Bond	9.38%	05/08/2048	10,509	11,125,090	0.1
				164,736,399	0.8
アルゼンチン					
Argentine Republic Government International Bond	0.50%	07/09/2030	108,293	42,125,971	0.2
Argentine Republic Government International Bond	1.00%	07/09/2029	20,068	8,137,379	0.0
Argentine Republic Government International Bond	1.13%	07/09/2035	285,291	99,138,726	0.5
Argentine Republic Government International Bond	2.00%	01/09/2038	24,411	9,971,809	0.0
Argentine Republic Government International Bond	2.50%	07/09/2041	30,585	11,928,115	0.1
				171,302,000	0.8
コロンビア					
Colombia Government International Bond	5.63%	02/26/2044	17,589	19,593,047	0.1
Colombia Government International Bond	6.13%	01/18/2041	9,337	10,888,109	0.0
Colombia Government International Bond	7.38%	09/18/2037	13,795	17,824,002	0.1
				48,305,158	0.2
コスタリカ					
Costa Rica Government International Bond	6.13%	02/19/2031	32,771	34,774,127	0.2
ドミニカ共和国					
Dominican Republic International Bond	5.50%	01/27/2025	3,775	4,128,434	0.0
Dominican Republic International Bond	5.88%	01/30/2060	14,092	14,363,271	0.1
Dominican Republic International Bond	5.95%	01/25/2027	27,913	31,646,364	0.2
Dominican Republic International Bond	6.00%	07/19/2028	63,400	72,593,000	0.3
Dominican Republic International Bond	6.40%	06/05/2049	6,674	7,296,768	0.0
Dominican Republic International Bond	6.50%	02/15/2048	7,709	8,522,299	0.0
Dominican Republic International Bond	6.88%	01/29/2026	9,441	10,988,734	0.1
Dominican Republic International Bond	7.45%	04/30/2044	17,877	21,913,850	0.1
Dominican Republic International Bond	8.63%	04/20/2027	16,359	19,981,496	0.1
				191,434,216	0.9
エクアドル					
Ecuador Government International Bond	0.00%	07/31/2030	5,863	3,305,057	0.0
Ecuador Government International Bond	0.50%	07/31/2040	16,709	10,672,581	0.1
Ecuador Government International Bond	1.00%	07/31/2035	92,884	66,876,358	0.3
Ecuador Government International Bond	5.00%	07/31/2030	27,255	24,358,936	0.1
				105,212,932	0.5
エジプト					
Egypt Government International Bond	3.88%	02/16/2026	5,392	5,284,160	0.0
Egypt Government International Bond	5.88%	02/16/2031	3,822	3,755,115	0.0
Egypt Government International Bond	6.20%	03/01/2024	28,900	31,009,700	0.2
Egypt Government International Bond	6.59%	02/21/2028	7,360	7,759,280	0.0
Egypt Government International Bond	7.50%	01/31/2027	15,058	16,688,970	0.1
Egypt Government International Bond	7.60%	03/01/2029	16,788	18,370,269	0.1
Egypt Government International Bond	7.63%	05/29/2032	43,364	46,204,342	0.2
Egypt Government International Bond	8.50%	01/31/2047	7,580	7,941,471	0.0
Egypt Government International Bond	8.70%	03/01/2049	10,320	10,860,510	0.1
Egypt Government International Bond	8.88%	05/29/2050	22,855	24,501,988	0.1
				172,375,805	0.8
エルサルバドル					
El Salvador Government International Bond	5.88%	01/30/2025	19,017	16,782,502	0.1
El Salvador Government International Bond	6.38%	01/18/2027	8,560	7,404,400	0.0
El Salvador Government International Bond	7.12%	01/20/2050	41,430	33,817,238	0.2
El Salvador Government International Bond	7.65%	06/15/2035	1,843	1,596,499	0.0
				59,600,639	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(%)
ガボン					
Gabon Government International Bond	6.38%	12/12/2024	USD 10,308	\$ 11,060,007	0.1%
Gabon Government International Bond	6.63%	02/06/2031	28,288	28,699,944	0.1
Gabon Government International Bond	6.95%	06/16/2025	17,720	19,550,697	0.1
				59,310,648	0.3
ガーナ					
Ghana Government International Bond	7.63%	05/16/2029	17,955	17,941,534	0.1
Ghana Government International Bond	7.75%	04/07/2029	16,009	16,109,056	0.1
Ghana Government International Bond	8.13%	01/18/2026	10,000	10,351,875	0.0
Ghana Government International Bond	8.13%	03/26/2032	31,733	31,729,033	0.1
Ghana Government International Bond	8.63%	04/07/2034	11,455	11,569,550	0.1
Ghana Government International Bond	8.63%	06/16/2049	25,866	24,723,046	0.1
Ghana Government International Bond	8.95%	03/26/2051	6,050	5,928,244	0.0
Ghana Government International Bond	10.75%	10/14/2030	11,717	14,641,124	0.1
				132,993,462	0.6
ホンジュラス					
Honduras Government International Bond	5.63%	06/24/2030	4,772	5,060,706	0.0
Honduras Government International Bond	6.25%	01/19/2027	36,976	40,865,413	0.2
Honduras Government International Bond	7.50%	03/15/2024	13,637	14,589,885	0.1
				60,516,004	0.3
イラク					
Iraq International Bond	5.80%	01/15/2028	22,081	21,209,101	0.1
コートジボワール					
Ivory Coast Government International Bond	4.88%	01/30/2032	EUR 43,563	52,443,248	0.3
Ivory Coast Government International Bond	5.13%	06/15/2025	3,272	4,313,260	0.0
Ivory Coast Government International Bond	6.13%	06/15/2033	USD 6,219	6,814,858	0.0
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	03/03/2028	44,268	49,284,118	0.2
Ivory Coast Government International Bond	6.88%	10/17/2040	EUR 39,053	51,524,205	0.3
				164,379,689	0.8
ジャマイカ					
Jamaica Government International Bond	6.75%	04/28/2028	USD 4,743	5,549,310	0.0
ケニア					
Kenya Government International Bond	7.00%	05/22/2027	16,016	17,595,578	0.1
Kenya Government International Bond	7.25%	02/28/2028	9,643	10,820,049	0.1
Republic of Kenya Government International Bond	6.88%	06/24/2024	30,874	33,928,596	0.1
				62,344,223	0.3
レバノン					
Lebanon Government International Bond(c)	6.65%	04/22/2024	4,315	539,375	0.0
Lebanon Government International Bond(c)	6.85%	03/23/2027	5,606	700,750	0.0
Lebanon Government International Bond, Series G(c)	6.60%	11/27/2026	10,759	1,344,875	0.0
				2,585,000	0.0
メキシコ					
Mexico Government International Bond	4.75%	04/27/2032	10,750	12,435,062	0.1
ナイジェリア					
Nigeria Government International Bond	5.63%	06/27/2022	4,260	4,393,924	0.0
Nigeria Government International Bond	6.38%	07/12/2023	8,691	9,252,113	0.0
Nigeria Government International Bond	6.50%	11/28/2027	4,404	4,637,412	0.0
Nigeria Government International Bond	7.14%	02/23/2030	39,437	41,391,596	0.2
Nigeria Government International Bond	7.63%	11/21/2025	31,750	35,496,500	0.2
Nigeria Government International Bond	7.63%	11/28/2047	15,679	15,745,636	0.1
Nigeria Government International Bond	7.70%	02/23/2038	14,105	14,420,599	0.1
Nigeria Government International Bond	7.88%	02/16/2032	29,112	31,264,468	0.2
				156,602,248	0.8
パキスタン					
Pakistan Government International Bond	6.00%	04/08/2026	15,032	15,108,814	0.1
Pakistan Government International Bond	6.88%	12/05/2027	918	938,827	0.0
Pakistan Government International Bond	7.38%	04/08/2031	18,046	18,273,560	0.1
				34,321,201	0.2
南アフリカ					
Republic of South Africa Government International Bond	4.30%	10/12/2028	21,899	22,607,980	0.1
Republic of South Africa Government International Bond	5.65%	09/27/2047	8,663	8,699,818	0.0
Republic of South Africa Government International Bond	5.75%	09/30/2049	117,613	118,333,380	0.6
Republic of South Africa Government International Bond	5.88%	06/22/2030	17,500	19,876,719	0.1
Republic of South Africa Government International Bond	6.30%	06/22/2048	1,684	1,817,983	0.0
				171,335,880	0.8
スリランカ					
Sri Lanka Government International Bond	6.20%	05/11/2027	12,953	8,353,066	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(%)
ウクライナ					
Ukraine Government International Bond	7.25%	03/15/2033	USD 22,766	\$ 24,122,000	0.1%
Ukraine Government International Bond	7.38%	09/25/2032	24,077	25,729,284	0.1
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2023	60,102	64,759,905	0.3
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2024	38,721	42,455,157	0.1
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2025	10,000	11,040,000	0.1
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2027	13,037	14,518,329	0.1
Ukraine Government International Bond	9.75%	11/01/2028	9,111	11,037,407	0.1
				193,662,082	0.9
ベネズエラ					
Venezuela Government International Bond(c)	9.00%	05/07/2023	4,270	427,000	0.0
Venezuela Government International Bond(c)	9.25%	09/15/2027	57,269	5,726,900	0.0
				6,153,900	0.0
				2,039,492,152	9.8
産業					
基幹産業					
Braskem Idesa SAPI	7.45%	11/15/2029	24,763	26,063,057	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/10/2028	10,931	11,848,809	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/31/2030	32,575	34,838,148	0.2
Cia de Minas Buenaventura SAA	5.50%	07/23/2026	10,002	9,859,471	0.0
CSN Inova Ventures	6.75%	01/28/2028	5,245	5,766,222	0.0
CSN Resources SA	7.63%	04/17/2026	33,346	35,525,995	0.2
Eldorado Gold Corp.	6.25%	09/01/2029	20,939	21,272,997	0.1
Eldorado Gold Corp.	9.50%	06/01/2024	19,494	21,278,828	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	6.88%	10/15/2027	33,725	36,460,288	0.2
First Quantum Minerals Ltd.	7.25%	04/01/2023	21,596	21,960,432	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	7.50%	04/01/2025	10,621	11,042,521	0.1
HTA Group Ltd./Mauritius	7.00%	12/18/2025	14,504	15,340,699	0.1
Indika Energy Capital IV Pte Ltd.	8.25%	10/22/2025	35,078	36,862,769	0.2
JSW Steel Ltd.	5.95%	04/18/2024	9,640	10,313,595	0.1
Nexa Resources SA	6.50%	01/18/2028	24,137	26,692,163	0.1
OCP SA	3.75%	06/23/2031	7,803	7,890,784	0.0
Sasol Financing USA LLC	5.88%	03/27/2024	9,655	10,272,317	0.0
Stillwater Mining Co.	7.13%	06/27/2025	20,000	20,761,455	0.1
Suzano Austria GmbH	7.00%	03/16/2047	4,960	6,693,830	0.0
Vale Overseas Ltd.	3.75%	07/08/2030	3,970	4,230,567	0.0
Vedanta Resources Finance II PLC	13.88%	01/21/2024	40,014	44,033,295	0.2
Volcan Cia Minera SAA	4.38%	02/11/2026	4,778	4,632,151	0.0
				423,640,393	2.0
資本財					
Cemex SAB de CV(d)	5.13%	09/08/2169	17,508	18,278,352	0.1
Cemex SAB de CV	7.38%	06/05/2027	10,634	11,984,518	0.1
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	02/01/2027	26,390	28,253,794	0.1
Embraer Netherlands Finance BV	6.95%	01/17/2028	23,369	26,594,388	0.1
Klabin Austria GmbH	7.00%	04/03/2049	6,722	8,503,849	0.0
				93,614,901	0.4
通信－メディア					
Globo Comunicacao e Participacoes SA	4.88%	01/22/2030	6,730	6,888,996	0.1
VTR Finance NV	6.38%	07/15/2028	4,248	4,512,665	0.0
				11,401,661	0.1
通信－電気通信					
C&W Senior Financing DAC	6.88%	09/15/2027	25,208	26,740,177	0.1
C&W Senior Financing DAC	7.50%	10/15/2026	14,419	15,007,513	0.1
Digicel International Finance Ltd./					
Digicel international Holdings Ltd.	8.75%	05/25/2024	4,359	4,526,549	0.0
MTN Mauritius Investments Ltd.	6.50%	10/13/2026	3,770	4,349,638	0.0
Oi Move! SA	8.75%	07/30/2026	16,489	17,062,817	0.1
Sable International Finance Ltd.	5.75%	09/07/2027	15,802	16,596,788	0.1
				84,283,482	0.4
消費財（ディフエンシブ）					
BRF GmbH	4.35%	09/29/2026	6,109	6,403,633	0.1
BRF SA	5.75%	09/21/2050	5,556	5,621,283	0.0
Cosan Ltd.	5.50%	09/20/2029	13,818	14,826,714	0.1
Ulker Biskuvi Sanayi AS	6.95%	10/30/2025	5,581	6,007,598	0.0
				32,859,228	0.2

	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					
Ecopetrol SA	6.88%	04/29/2030	USD 23,645	\$ 28,469,053	0.1%
Empresa Electrica Cochrane SpA	5.50%	05/14/2027	5,142	5,158,386	0.0
Gran Tierra Energy, Inc.	7.75%	05/23/2027	9,261	8,059,978	0.0
HPCL-Mittal Energy Ltd.	5.45%	10/22/2026	3,062	3,195,580	0.0
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	6.38%	06/01/2028	1,813	1,848,467	0.0
Investment Energy Resources Ltd.	6.25%	04/26/2029	8,915	9,751,609	0.1
Kosmos Energy Ltd.	7.50%	03/01/2028	13,719	13,058,033	0.1
Medco Platinum Road Pte Ltd.	6.75%	01/30/2025	15,289	15,951,205	0.1
MV24 Capital BV	6.75%	06/01/2034	11,379	12,390,934	0.1
Oleoducto Central SA	4.00%	07/14/2027	3,463	3,578,361	0.0
Peru LNG SRL	5.38%	03/22/2030	23,584	18,705,060	0.1
Petrobras Global Finance BV	5.60%	01/03/2031	56,775	63,799,565	0.3
Petrobras Global Finance BV	7.38%	01/17/2027	25,478	31,181,873	0.2
Petrobras Global Finance BV	8.75%	05/23/2026	12,234	15,700,045	0.1
Raizen Fuels Finance SA	5.30%	01/20/2027	7,683	8,720,995	0.0
SEPLAT Energy PLC	7.75%	04/01/2026	17,384	18,035,900	0.1
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	06/15/2028	4,987	4,973,946	0.0
				262,578,990	1.3
サービス					
Stoneco Ltd.	3.95%	06/16/2028	5,172	5,058,914	0.0
テクノロジー					
Baidu, Inc.	3.43%	04/07/2030	304	328,909	0.0
輸送・サービス					
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	6.75%	03/30/2029	10,660	11,086,400	0.1
				924,852,878	4.5
金融機関					
銀行業					
Absa Group Ltd. (d)	6.38%	05/27/2026	6,561	6,856,245	0.0
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca					
Multiple Grupo Financiero Santand	5.38%	04/17/2025	16,733	18,921,676	0.1
BBVA Bancomer SA/Texas	5.88%	09/13/2034	3,720	4,082,495	0.0
Fidelity Bank PLC	10.50%	10/16/2022	11,480	12,285,753	0.1
				42,146,169	0.2
金融					
Huarong Finance 2017 Co., Ltd.	3.75%	04/27/2022	750	736,875	0.0
Huarong Finance 2017 Co., Ltd.	4.75%	04/27/2027	4,249	4,206,510	0.0
Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	3.25%	11/13/2024	2,492	2,386,090	0.0
Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	3.75%	05/29/2024	1,330	1,296,750	0.0
Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	4.50%	05/29/2029	6,073	5,875,627	0.1
Huarong Finance II Co., Ltd.	4.63%	06/03/2026	5,895	5,836,050	0.0
Huarong Finance II Co., Ltd.	4.88%	11/22/2026	2,841	2,833,898	0.0
Huarong Finance II Co., Ltd.	5.50%	01/16/2025	20,581	20,992,620	0.1
				44,164,420	0.2
その他の金融					
OEC Finance Ltd. (a)	4.38%	10/25/2029	3,065	308,053	0.0
OEC Finance Ltd. (a)	5.25%	12/27/2033	3,475	314,477	0.0
OEC Finance Ltd. (a)	7.13%	12/26/2046	32,513	3,005,896	0.0
				3,628,426	0.0
リート					
Central China Real Estate Ltd.	7.50%	07/14/2025	1,313	998,265	0.0
Central China Real Estate Ltd.	7.75%	05/24/2024	203	156,949	0.0
China Aoyuan Group Ltd.	5.38%	09/13/2022	206	200,393	0.0
China Aoyuan Group Ltd.	5.88%	03/01/2027	202	168,114	0.0
Ronshine China Holdings Ltd.	7.10%	01/25/2025	208	179,049	0.0
Scenery Journey Ltd.	11.50%	10/24/2022	9,136	3,152,834	0.0
Scenery Journey Ltd.	12.00%	10/24/2023	3,890	1,322,600	0.0
Trust Fibra Uno	4.87%	01/15/2030	27,786	30,535,077	0.2
Trust Fibra Uno	6.39%	01/15/2050	726	874,685	0.0
Trust Fibra Uno	6.95%	01/30/2044	3,173	3,975,769	0.0
Yango Justice International Ltd.	7.50%	02/17/2025	1,211	1,035,405	0.0
Yuzhou Group Holdings Co., Ltd.	6.35%	01/13/2027	245	185,248	0.0
				42,784,388	0.2
				132,723,403	0.6
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	57,523,744	0.3
Senegal Government International Bond	6.75%	03/13/2048	30,851	32,052,261	0.1
				89,576,005	0.4

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
公益事業					
電気					
AES Andes SA	6.35%	10/07/2079	USD 10,186	\$ 10,644,370	0.1%
AES El Salvador Trust II	6.75%	03/28/2023	5,470	5,269,319	0.0
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	12/05/2024	31,570	36,195,005	0.1
Light Servicos De Eletricidade	4.38%	06/18/2026	13,720	13,943,122	0.1
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6.75%	04/24/2033	12,857	14,755,990	0.1
				80,807,806	0.4
準ソブリン債					
ブラジル					
GUSAP III LP	4.25%	01/21/2030	7,373	8,153,756	0.0
				3,275,606,000	15.7
企業—投資適格債					
金融機関					
銀行業					
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	29,736	42,816,440	0.3
Bank of America Corp., Series AA(d)	6.10%	03/17/2025	14,150	15,859,745	0.1
Bank of America Corp., Series B	8.05%	06/15/2027	32,004	41,110,166	0.2
Bank of America Corp., Series DD(d)	6.30%	03/10/2026	29,824	34,719,052	0.2
Bank of America Corp., Series X(d)	6.25%	09/05/2024	7,260	8,041,770	0.0
Bank of America Corp., Series Z(d)	6.50%	10/23/2024	808	911,910	0.0
Barclays Bank PLC(d)	6.86%	06/15/2032	1,667	2,263,318	0.0
Barclays PLC(d)	7.13%	06/15/2025	13,922	21,745,709	0.1
Barclays PLC(d)	7.25%	03/15/2023	5,167	7,592,701	0.0
BNP Paribas SA(d)	6.75%	03/14/2022	15,725	16,141,219	0.1
CIT Group, Inc.	3.93%	06/19/2024	6,749	7,097,976	0.0
Citigroup, Inc. (d)	3.88%	02/18/2026	8,826	9,079,748	0.1
Citigroup, Inc. (d)	5.95%	01/30/2023	33,515	35,206,038	0.2
Citigroup, Inc., Series T(d)	6.25%	08/15/2026	5,672	6,612,779	0.0
Citigroup, Inc., Series V(d)	4.70%	01/30/2025	8,408	8,775,599	0.0
Citigroup, Inc., Series W(d)	4.00%	12/10/2025	7,221	7,504,884	0.0
Commerzbank AG	8.13%	09/19/2023	1,629	1,840,489	0.0
Credit Agricole SA(d)	8.13%	12/23/2025	35,763	43,547,455	0.2
Credit Suisse AG	6.50%	08/08/2023	9,231	10,150,288	0.1
DNB Bank ASA(d)	6.50%	03/26/2022	48,000	49,429,426	0.2
Erste Group Bank AG(d)	6.50%	04/15/2024	10,600	13,972,476	0.1
Erste Group Bank AG(d)	8.88%	10/15/2021	12,800	15,265,192	0.1
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series O(d)	5.30%	11/10/2026	3,702	4,117,958	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series P(d)	5.00%	11/10/2022	32,640	32,990,158	0.2
HSBC Holdings PLC(d)	6.00%	09/29/2023	6,504	8,380,115	0.0
HSBC Holdings PLC(d)	6.38%	03/30/2025	5,220	5,774,625	0.0
HSBC Holdings PLC, Series E(d)	4.75%	07/04/2029	9,250	12,410,051	0.1
ING Groep NV(d)	6.50%	04/16/2025	24,907	27,715,839	0.1
ING Groep NV(d)	6.75%	04/16/2024	5,795	6,347,196	0.0
JPMorgan Chase & Co., Series R(d)	6.00%	08/01/2023	15,000	15,936,736	0.1
Lloyds Banking Group PLC(d)	6.41%	10/01/2035	1,976	2,750,836	0.0
Lloyds Banking Group PLC(d)	6.66%	05/21/2037	1,067	1,518,750	0.0
Lloyds Banking Group PLC(d)	7.50%	06/27/2024	6,268	7,021,358	0.0
Natwest Group PLC, Series U(d) (f)	2.47%	09/30/2027	15,100	15,045,290	0.1
Regions Bank/Birmingham AL	6.45%	06/26/2037	28,048	40,267,367	0.2
Skandinaviska Enskilda Banken AB(d)	5.63%	05/13/2022	4,000	4,110,442	0.0
Standard Chartered PLC(d) (f)	1.64%	01/30/2027	16,000	15,524,220	0.1
Standard Chartered PLC(d)	7.75%	04/02/2023	13,945	15,149,997	0.1
Swedbank AB(d)	6.00%	03/17/2022	5,800	5,938,848	0.0
UBS AG/Stamford CT	7.63%	08/17/2022	3,729	3,972,148	0.0
UBS Group AG(d)	7.00%	01/31/2024	49,607	54,505,691	0.3
UBS Group AG(d)	7.00%	02/19/2025	32,133	36,911,024	0.2
				716,073,029	3.5
ブローカー業					
Charles Schwab Corp. (The), Series G(d)	5.38%	06/01/2025	26,176	29,150,009	0.1
金融					
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	3.88%	01/23/2028	6,059	6,499,366	0.1
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	6.50%	07/15/2025	3,386	3,955,301	0.0
Aircastle Ltd.	2.85%	01/26/2028	5,211	5,330,496	0.0
Aircastle Ltd.	4.25%	06/15/2026	648	712,594	0.0
Aircastle Ltd.	5.25%	08/11/2025	42,255	47,419,736	0.2
Aviation Capital Group LLC	1.95%	01/30/2026	1,558	1,566,969	0.0
Aviation Capital Group LLC	3.50%	11/01/2027	5,788	6,136,841	0.0
Aviation Capital Group LLC	4.13%	08/01/2025	7,715	8,359,799	0.1
Aviation Capital Group LLC	4.38%	01/30/2024	12,125	12,996,025	0.1
Aviation Capital Group LLC	4.88%	10/01/2025	5,387	5,992,754	0.0
				98,969,881	0.5

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
保険					
Allstate Corp. (The)	6.50%	05/15/2057	USD 39,949	\$ 53,630,192	0.3%
American International Group, Inc.	6.82%	11/15/2037	15,085	21,484,082	0.1
Aon Corp.	8.21%	01/01/2027	13,915	18,196,113	0.1
Hartford Financial Services Group, Inc. (The), Series ICON(f)	2.25%	02/12/2047	10,000	9,613,328	0.0
Liberty Mutual Group, Inc.	3.63%	05/23/2059	EUR 1,111	1,369,413	0.0
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	03/15/2037	USD 36,487	48,982,605	0.2
MetLife Capital Trust IV	7.88%	12/15/2037	7,000	9,761,900	0.1
MetLife, Inc.	10.75%	08/01/2039	16,185	28,715,416	0.1
Nationwide Financial Services, Inc.	6.75%	05/15/2037	3,000	3,696,897	0.0
Nationwide Mutual Insurance Co.	9.38%	08/15/2039	22,662	40,344,593	0.2
Transatlantic Holdings, Inc.	8.00%	11/30/2039	14,148	22,192,466	0.1
				257,987,005	1.2
その他の金融					
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	4.45%	04/03/2026	1,974	2,164,893	0.0
リート					
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	4.63%	08/01/2029	3,685	3,943,300	0.0
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	5.00%	10/15/2027	2,644	2,803,030	0.0
				6,746,330	0.0
				1,111,091,147	5.3
産業					
基幹産業					
ArcelorMittal SA	6.75%	03/01/2041	14,928	21,204,562	0.1
ArcelorMittal SA	7.00%	10/15/2039	11,517	16,525,145	0.1
Arconic Corp.	6.00%	05/15/2025	20,000	21,152,073	0.1
CF Industries, Inc.	4.95%	06/01/2043	20,942	25,830,333	0.1
CF Industries, Inc.	5.38%	03/15/2044	14,106	18,334,199	0.1
Glencore Finance Canada Ltd.	6.00%	11/15/2041	4,277	5,786,435	0.1
MEGlobal Canada ULC	5.88%	05/18/2030	2,186	2,724,356	0.0
Smurfit Kappa Treasury Funding DAC	7.50%	11/20/2025	4,264	5,308,617	0.0
				116,865,720	0.6
資本財					
General Electric Co., Series D(d) (f)	3.45%	12/15/2021	30,828	29,952,143	0.1
通信－電気通信					
Qwest Corp.	6.75%	12/01/2021	15,325	15,539,939	0.1
消費財（景気敏感）－自動車					
General Motors Co.	6.25%	10/02/2043	2,398	3,281,632	0.0
General Motors Co.	6.80%	10/01/2027	3,641	4,586,236	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	4.00%	10/06/2026	1,162	1,285,103	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	5.65%	01/17/2029	11,876	14,457,212	0.1
Lear Corp.	3.50%	05/30/2030	12,304	13,341,490	0.1
				36,951,673	0.2
消費財（景気敏感）－その他					
Marriott International, Inc./MD, Series EE	5.75%	05/01/2025	6,031	6,929,138	0.0
MDC Holdings, Inc.	6.00%	01/15/2043	31,126	40,130,541	0.2
Owens Corning	7.00%	12/01/2036	2,898	4,238,147	0.0
PulteGroup, Inc.	6.00%	02/15/2035	615	812,566	0.0
PulteGroup, Inc.	6.38%	05/15/2033	10,924	14,614,079	0.1
PulteGroup, Inc.	7.88%	06/15/2032	27,955	40,795,043	0.2
				107,519,514	0.5
エネルギー					
Cenovus Energy, Inc.	6.75%	11/15/2039	5,144	6,954,322	0.0
Continental Resources, Inc./OK	5.75%	01/15/2031	19,163	23,357,970	0.1
Energy Transfer LP	6.25%	04/15/2049	1,000	1,324,774	0.0
Energy Transfer LP	8.25%	11/15/2029	8,521	11,729,750	0.1
Hess Corp.	7.30%	08/15/2031	2,953	4,015,254	0.0
Kinder Morgan, Inc., Series G	7.75%	01/15/2032	4,518	6,538,053	0.0
Kinder Morgan, Inc., Series G	7.80%	08/01/2031	18,933	27,268,873	0.1
Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp.	4.50%	12/15/2026	6,690	7,508,321	0.1
Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp.	4.65%	10/15/2025	20,509	22,849,732	0.1
				111,547,049	0.5
テクノロジー					
Dell International LLC/EMC Corp.	8.35%	07/15/2046	9,330	15,391,277	0.1
Nokia Oyj	6.63%	05/15/2039	2,000	2,782,317	0.0
				18,173,594	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(%)
輸送－航空					
Delta Air Lines, Inc.	7.00%	05/01/2025	USD 27,353	\$ 32,005,943	0.1%
Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd.	4.75%	10/20/2028	17,879	19,868,039	0.1
Mileage Plus Holdings LLC/ Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd.	6.50%	06/20/2027	48,950	53,242,218	0.3
				105,116,200	0.5
				541,665,832	2.6
				1,652,756,979	7.9
政府－トレジャリー					
アメリカ合衆国					
U. S. Treasury Bonds(g)	1.38%	08/15/2050	179,875	157,250,107	0.8
U. S. Treasury Bonds(g)	6.00%	02/15/2026	293,266	361,542,484	1.7
U. S. Treasury Bonds(g)	6.13%	11/15/2027	62,738	82,304,807	0.4
U. S. Treasury Bonds(g)	6.25%	05/15/2030	83,300	118,233,938	0.6
U. S. Treasury Bonds(g)	6.63%	02/15/2027	55,285	72,302,283	0.4
U. S. Treasury Bonds(g)	6.75%	08/15/2026	212,755	274,487,182	1.3
U. S. Treasury Bonds(g)	7.50%	11/15/2024	58,500	71,680,781	0.3
U. S. Treasury Bonds(g)	7.63%	02/15/2025	41,846	52,059,039	0.3
U. S. Treasury Notes(g)	0.38%	04/30/2025	5,100	5,066,531	0.0
U. S. Treasury Notes	0.63%	08/15/2030	200	189,500	0.0
U. S. Treasury Notes(g)	1.13%	02/15/2031	114,128	112,630,070	0.5
U. S. Treasury Notes	1.25%	08/15/2031	108,798	108,270,706	0.5
				1,416,017,428	6.8
CMO (モーゲージ担保証券)					
リスクシェア変動利付					
Bellemeade Re Ltd.					
Series 2018-1A, Class B1(f)	4.33%	04/25/2028	3,894	3,912,949	0.0
Series 2018-3A, Class M2(f)	2.83%	10/25/2028	14,474	14,510,303	0.1
Series 2019-4A, Class M2(f)	2.93%	10/25/2029	9,310	9,420,572	0.1
Connecticut Avenue Securities Trust					
Series 2018-R07, Class 1B1(f)	4.43%	04/25/2031	8,645	8,956,364	0.0
Series 2020-SBT1, Class 1M2(f)	3.73%	02/25/2040	29,195	30,179,857	0.1
Series 2020-SBT1, Class 2M2(f)	3.73%	02/25/2040	17,621	18,243,115	0.1
Eagle Re Ltd.					
Series 2019-1, Class M1B(f)	1.88%	04/25/2029	894	893,771	0.0
Series 2019-1, Class M2(f)	3.38%	04/25/2029	3,654	3,690,015	0.0
Series 2020-1, Class M2(f)	2.08%	01/25/2030	10,952	10,746,970	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp.					
Structured Agency Credit Risk Debt Notes					
Series 2013-DN2, Class M2(f)	4.33%	11/25/2023	2,432	2,486,982	0.0
Series 2014-DN3, Class M3(f)	4.08%	08/25/2024	1,304	1,329,179	0.0
Series 2015-DN1, Class B(f)	11.58%	01/25/2025	1,604	1,635,842	0.0
Series 2015-DNA1, Class B(f)	9.28%	10/25/2027	32,039	36,483,729	0.2
Series 2015-DNA2, Class B(f)	7.63%	12/25/2027	48,176	52,186,072	0.3
Series 2015-DNA3, Class B(f)	9.43%	04/25/2028	15,270	17,235,538	0.1
Series 2015-HQ1, Class B(f)	10.83%	03/25/2025	8,479	8,452,334	0.0
Series 2015-HQ2, Class B(f)	8.03%	05/25/2025	1,442	1,495,695	0.0
Series 2015-HQA1, Class B(f)	8.88%	03/25/2028	19,299	20,924,349	0.1
Series 2015-HQA2, Class B(f)	10.58%	05/25/2028	10,438	11,725,461	0.1
Series 2016-DNA3, Class B(f)	11.33%	12/25/2028	7,243	8,455,577	0.0
Series 2016-DNA4, Class B(f)	8.68%	03/25/2029	8,703	9,322,792	0.0
Series 2016-HQA1, Class B(f)	12.83%	09/25/2028	16,436	19,951,031	0.1
Series 2016-HQA1, Class M3(f)	6.43%	09/25/2028	11,879	12,443,825	0.1
Series 2016-HQA2, Class B(f)	11.58%	11/25/2028	13,643	15,795,615	0.1
Series 2016-HQA4, Class B(f)	8.83%	04/25/2029	2,291	2,434,644	0.0
Series 2017-DNA1, Class B1(f)	5.03%	07/25/2029	25,819	27,820,992	0.1
Series 2017-DNA2, Class B1(f)	5.23%	10/25/2029	40,822	44,600,308	0.2
Series 2017-DNA3, Class B1(f)	4.53%	03/25/2030	53,193	56,184,097	0.3
Series 2017-HQA1, Class B1(f)	5.08%	08/25/2029	1,584	1,700,714	0.0
Series 2017-HQA2, Class B1(f)	4.83%	12/25/2029	9,130	9,778,395	0.1
Series 2017-HQA3, Class B1(f)	4.53%	04/25/2030	4,415	4,635,666	0.0
Series 2018-DNA2, Class B1(f)	3.78%	12/25/2030	5,829	6,052,859	0.0
Series 2019-DNA1, Class B1(f)	4.73%	01/25/2049	3,365	3,521,625	0.0
Series 2019-FTR2, Class M2(f)	2.23%	11/25/2048	6,650	6,654,719	0.0
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities					
Series 2014-C01, Class M2(f)	4.48%	01/25/2024	1,775	1,832,762	0.0
Series 2014-C03, Class 2M2(f)	2.98%	07/25/2024	577	586,202	0.0
Series 2014-C04, Class 1M2(f)	4.98%	11/25/2024	20,476	21,071,547	0.1
Series 2015-C02, Class 1M2(f)	4.08%	05/25/2025	9,989	10,160,857	0.1
Series 2015-C03, Class 1M2(f)	5.08%	07/25/2025	904	925,548	0.0
Series 2015-C03, Class 2M2(f)	5.08%	07/25/2025	573	578,112	0.0
Series 2015-C04, Class 1M2(f)	5.78%	04/25/2028	7,852	8,260,566	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(%)
Series 2016-C01, Class 1B(f)	11.83%	08/25/2028	USD 39,224	\$ 44,339,921	0.2%
Series 2016-C01, Class 1M2(f)	6.83%	08/25/2028	19,994	21,142,240	0.1
Series 2016-C02, Class 1B(f)	12.33%	09/25/2028	21,442	24,958,958	0.1
Series 2016-C03, Class 1B(f)	11.83%	10/25/2028	7,786	9,002,397	0.0
Series 2016-C03, Class 2B(f)	12.83%	10/25/2028	18,480	22,420,599	0.1
Series 2016-C03, Class 2M2(f)	5.98%	10/25/2028	30,796	32,317,549	0.2
Series 2016-C04, Class 1B(f)	10.33%	01/25/2029	46,188	52,145,521	0.3
Series 2016-C05, Class 2B(f)	11.24%	01/25/2029	36,019	39,423,345	0.2
Series 2016-C06, Class 1B(f)	9.33%	04/25/2029	21,207	23,337,752	0.1
Series 2016-C07, Class 2B(f)	9.58%	05/25/2029	27,703	30,642,682	0.2
Series 2017-C01, Class 1B1(f)	5.83%	07/25/2029	8,561	9,357,326	0.0
Series 2017-C02, Class 2B1(f)	5.58%	09/25/2029	1,584	1,728,561	0.0
Series 2017-C03, Class 1B1(f)	4.93%	10/25/2029	41,247	44,754,807	0.2
Series 2017-C04, Class 2B1(f)	5.13%	11/25/2029	4,454	4,869,845	0.0
Series 2017-C05, Class 1B1(f)	3.68%	01/25/2030	11,946	12,478,013	0.1
Series 2017-C06, Class 1B1(f)	4.23%	02/25/2030	8,320	8,620,915	0.0
Series 2018-C01, Class 1B1(f)	3.63%	07/25/2030	24,895	25,486,411	0.1
Home Re Ltd., Series 2018-1, Class M2(f)	3.08%	10/25/2028	14,423	14,567,774	0.1
Oaktown Re III Ltd., Series 2019-1A, Class M2(f)	2.63%	07/25/2029	2,222	2,235,380	0.0
Radnor Re Ltd.					
Series 2018-1, Class M2(f)	2.78%	03/25/2028	2,721	2,746,901	0.0
Series 2019-1, Class M2(f)	3.28%	02/25/2029	2,254	2,276,894	0.0
Series 2019-2, Class M1B(f)	1.83%	06/25/2029	519	519,507	0.0
Series 2020-1, Class M2A(f)	2.08%	01/25/2030	11,179	11,178,820	0.1
Series 2020-1, Class M2B(f)	2.33%	01/25/2030	9,514	9,479,424	0.1
Triangle Re Ltd., Series 2020-1, Class M2(f)	5.68%	10/25/2030	7,900	8,157,012	0.0
				985,466,104	4.7
政府系機関変動利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 4248, Class SL(f) (h)	5.95%	05/15/2041	19,650	3,341,105	0.0
Series 4954, Class SL(f) (h)	5.97%	02/25/2050	24,771	4,620,708	0.0
Series 4981, Class HS(f) (h)	6.02%	06/25/2050	79,093	14,729,564	0.1
Series 4981, Class JS(f) (h)	6.02%	06/25/2050	127,161	23,685,016	0.1
Series 4701, Class NS(f) (h)	6.05%	08/15/2039	7,395	1,596,366	0.0
Series 4125, Class SA(f) (h)	6.05%	11/15/2042	6,599	1,345,616	0.0
Series 4736, Class LS(f) (h)	6.10%	12/15/2047	27,501	6,132,003	0.1
Series 4736, Class SM(f) (h)	6.10%	12/15/2047	57,203	11,666,605	0.1
Series 4774, Class BS(f) (h)	6.10%	02/15/2048	30,554	5,388,850	0.1
Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2012-70, Class HS(f) (h)	5.92%	07/25/2042	4,029	798,166	0.0
Series 2016-64, Class SP(f) (h)	5.92%	09/25/2046	20,540	4,427,491	0.0
Series 2016-89, Class SH(f) (h)	5.92%	12/25/2046	14,657	2,933,575	0.0
Series 2019-38, Class SM(f) (h)	5.97%	07/25/2049	6,247	1,310,936	0.0
Series 2019-65, Class SY(f) (h)	5.97%	11/25/2049	12,349	2,493,490	0.0
Series 2013-15, Class SA(f) (h)	6.07%	03/25/2043	17,848	4,043,078	0.0
Series 2017-97, Class SW(f) (h)	6.12%	12/25/2047	32,879	7,616,218	0.1
Series 2018-43, Class SB(f) (h)	6.12%	06/25/2048	9,315	1,714,648	0.0
Series 2018-36, Class SG(f) (h)	6.12%	06/25/2048	15,324	3,202,203	0.0
Series 2015-26, Class SH(f) (h)	6.37%	05/25/2045	5,695	1,229,278	0.0
Series 2005-91, Class SD(f) (h)	6.62%	10/25/2035	6,350	1,277,246	0.0
Government National Mortgage Association					
Series 2015-3, Class DS(f) (h)	5.51%	11/20/2041	21,299	2,043,896	0.0
Series 2020-47, Class SG(f) (h)	5.91%	02/20/2049	13,763	2,459,700	0.0
Series 2009-76, Class SB(f) (h)	6.00%	09/16/2039	6,935	1,285,541	0.0
Series 2017-134, Class MS(f) (h)	6.11%	09/20/2047	7,949	1,838,749	0.0
Series 2017-161, Class CS(f) (h)	6.16%	10/20/2047	16,887	3,244,614	0.0
				114,424,662	0.6
政府系機関確定利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 4398, Class IO(i)	6.00%	10/15/2037	27,299	5,782,271	0.1
Series 4976, Class MI(i)	4.50%	05/25/2050	31,768	5,411,513	0.1
Series 4981, Class MI(i)	5.00%	06/25/2050	53,383	9,496,579	0.1
Series 4987, Class IC(i)	4.50%	06/25/2050	119,314	17,071,337	0.1
Series 4993, Class LI(i)	5.00%	07/25/2050	14,703	2,144,132	0.0
Series 5008, Class AI(i)	3.50%	09/25/2050	13,267	1,998,571	0.0
Series 5011, Class MI(i)	3.00%	09/25/2050	12,520	1,896,993	0.0
Series 5013, Class JI(i)	4.00%	09/25/2050	26,516	3,493,613	0.0
Series 5015, Class BI(i)	4.00%	09/25/2050	23,262	4,050,658	0.0
Series 5018, Class AI(i)	4.00%	10/25/2050	12,645	2,201,932	0.0
Series 5018, Class GI(i)	4.50%	10/25/2050	18,466	2,772,509	0.0
Series 5024, Class DI(i)	4.00%	10/25/2050	5,419	824,540	0.0
Series 5030, Class EI(i)	3.50%	10/25/2050	5,011	890,765	0.0
Series 5036, Class IT(i)	4.00%	03/25/2050	7,164	1,098,216	0.0
Series 5040, Class AI(i)	3.50%	11/25/2050	1,918	302,516	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(%)
Series 5040, Class CI(i)	4.00%	11/25/2050	USD 26,439	\$ 3,436,016	0.0%
Series 5043, Class IO(i)	5.00%	11/25/2050	15,638	2,912,267	0.0
Series 5049, Class CI(i)	3.50%	12/25/2050	23,941	3,065,379	0.0
Series 5052, Class IK(i)	4.00%	12/25/2050	21,893	3,255,737	0.0
Federal National Mortgage Association REMICs					
Series 2020-96, Class KI(i)	2.50%	01/25/2051	6,293	725,000	0.0
Series 2021-18, Class IT(i)	3.00%	04/25/2051	15,352	1,583,536	0.0
Series 2020-76, Class GI(i)	4.00%	11/25/2050	16,850	2,382,935	0.0
Series 2020-89, Class KI(i)	4.00%	12/25/2050	70,585	10,396,396	0.1
Series 2015-49, Class LI(i)	5.00%	07/25/2045	14,213	2,283,558	0.0
Series 2016-26, Class IO(i)	5.00%	05/25/2046	14,552	2,421,139	0.0
Series 2010-109, Class IQ(i)	5.50%	08/25/2040	5,905	650,023	0.0
Series 2019-4, Class AI(i)	6.00%	08/25/2038	24,801	5,047,925	0.0
Series 2013-66, Class LI(i)	7.00%	07/25/2043	15,091	3,002,251	0.0
Government National Mortgage Association, Series 2021-41, Class UI(i)	3.50%	03/20/2051	30,058	4,033,179	0.0
				104,631,486	0.5
非政府系機関確定利付					
Alternative Loan Trust					
Series 2006-24CB, Class A16	5.75%	08/25/2036	1,560	1,202,037	0.0
Series 2007-15CB, Class A19	5.75%	07/25/2037	1,589	1,290,297	0.0
Series 2006-28CB, Class A18	6.00%	10/25/2036	894	643,741	0.0
Series 2007-16CB, Class IA7	6.00%	08/25/2037	3,560	3,414,608	0.0
Series 2006-42, Class IA6	6.00%	01/25/2047	2,827	2,198,098	0.0
Series 2006-26CB, Class A6	6.25%	09/25/2036	685	473,348	0.0
Series 2006-26CB, Class A8	6.25%	09/25/2036	2,592	1,791,036	0.0
Series 2006-28CB, Class A14	6.25%	10/25/2036	2,538	1,879,142	0.0
Series 2006-J5, Class IA1	6.50%	09/25/2036	1,877	1,467,630	0.0
Bear Stearns ARM Trust, Series 2007-4, Class 22A1	3.28%	06/25/2047	7,652	7,655,199	0.1
ChaseFlex Trust, Series 2007-1, Class IA3	6.50%	02/25/2037	4,522	2,461,237	0.0
CHL Mortgage Pass-Through Trust					
Series 2007-HY4, Class IA1	2.97%	09/25/2047	2,215	2,125,288	0.0
Series 2007-3, Class A30	5.75%	04/25/2037	1,347	961,409	0.0
Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2007-AR4, Class IA1A	3.15%	03/25/2037	1,436	1,436,744	0.0
CitiMortgage Alternative Loan Trust, Series 2007-A3, Class IA4	5.75%	03/25/2037	553	558,742	0.0
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-13, Class IA19	6.25%	09/25/2036	615	395,596	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust					
Series 2006-AA3, Class A1	2.54%	06/25/2036	2,047	1,871,813	0.0
Series 2006-FA3, Class A9	6.00%	07/25/2036	2,674	1,772,957	0.0
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2007-6XS, Class 2A5S	6.00%	02/25/2047	4,230	2,312,441	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust					
Series 2005-QA10, Class A31	3.83%	09/25/2035	4,238	3,707,489	0.1
Series 2005-QS14, Class 3A1	6.00%	09/25/2035	1,070	1,054,880	0.0
Residential Asset Securitization Trust					
Series 2006-A8, Class 3A4	6.00%	08/25/2036	2,528	1,801,607	0.0
Series 2007-A1, Class A8	6.00%	03/25/2037	3,968	2,138,089	0.0
Series 2007-A5, Class 2A3	6.00%	05/25/2037	1,104	885,545	0.0
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2006-3, Class 3CB4	6.00%	04/25/2036	519	519,441	0.0
				46,018,414	0.2
非政府系機関変動利付					
Alternative Loan Trust, Series 2007-7T2, Class A3(f)	0.68%	04/25/2037	6,663	2,150,604	0.0
Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2005-8, Class 2A2(f) (h)	4.72%	09/25/2035	469	3,850	0.0
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13, Class A7(f)	0.68%	08/25/2037	2,347	992,065	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2007-FA2, Class IA6(f) (h)	5.47%	04/25/2037	1,826	511,607	0.0
Impac Secured Assets Corp., Series 2005-2, Class A2D(f)	0.94%	03/25/2036	1,581	1,421,536	0.0
Lehman XS Trust					
Series 2007-16N, Class 2A2(f)	0.93%	09/25/2047	2,206	2,252,786	0.1
Series 2007-10H, Class 2A10(f) (h)	6.90%	07/25/2037	3,254	640,449	0.0
PHH Alternative Mortgage Trust, Series 2007-2, Class IA3(f)	0.74%	05/25/2037	1,578	1,557,480	0.0
RBSGC Mortgage Loan Trust, Series 2007-B, Class IA4(f)	0.53%	01/25/2037	963	391,244	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust, Series 2006-QS18, Class 2A2(f) (h)	6.47%	12/25/2036	7,304	1,297,489	0.0
				11,219,110	0.1
				1,261,759,776	6.1

	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(%)
投資会社					
ファンドおよび投資信託					
AB FCP I - Mortgage Income Portfolio - Class SA			1,755,037	\$ 140,262,524	0.7%
AB SICAV I - Asia Income Opportunities Portfolio - Class ZT			1,404,791	150,396,920	0.7
AB SICAV I - Emerging Market Corporate Debt Portfolio - Class S			4,017,647	112,212,879	0.6
AB SICAV I - Emerging Market Local Currency Debt Portfolio - Class ZT			17,296,128	210,839,804	1.0
AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio - Class S			4,195,749	163,089,969	0.8
AB SICAV I - Financial Credit Portfolio - Class ZT			1,270,310	149,642,552	0.7
AB SICAV I - US High Yield Portfolio - Class ZT			4,317,914	66,452,692	0.3
				992,897,340	4.8
エマージング・マーケットー現地通貨 ソブリン債					
ブラジル					
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series F	10.00%	01/01/2023	BRL 2,266,808	445,857,504	2.1
コロンビア					
Colombian TES, Series B	5.75%	11/03/2027	COP 327,107,900	83,809,711	0.4
Colombian TES, Series B	7.50%	08/26/2026	130,000,000	36,526,166	0.2
Colombian TES, Series B	10.00%	07/24/2024	152,590,800	45,884,725	0.2
				166,220,602	0.8
エジプト					
Egypt Government Bond, Series 5YR	14.06%	01/12/2026	EGP 419,000	25,830,723	0.1
メキシコ					
Mexican Bonos, Series M	8.00%	09/05/2024	MXN 2,817,670	147,572,029	0.7
Mexican Bonos, Series M 20	7.50%	06/03/2027	2,235,601	115,521,522	0.6
				263,093,551	1.3
				901,002,380	4.3
長期国債					
インドネシア					
JPMorgan Chase Bank, NA	9.50%	05/17/2041	IDR 414,814,000	35,919,039	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	34,585,488	0.1
金融機関					
銀行業					
HDFC Bank Ltd.	8.10%	03/22/2025	1,070,000	14,802,589	0.1
				986,309,496	4.7
準ソブリン					
準ソブリン債					
バーレーン					
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The)	7.50%	10/25/2027	USD 4,456	4,927,500	0.0
インドネシア					
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	4.75%	05/15/2025	1,131	1,232,914	0.0
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	5.45%	05/15/2030	1,209	1,408,334	0.0
				2,641,248	0.0
メキシコ					
Petroleos Mexicanos	5.95%	01/28/2031	90,503	88,864,896	0.4
Petroleos Mexicanos	6.75%	09/21/2047	57,880	50,847,580	0.3
Petroleos Mexicanos	6.84%	01/23/2030	33,603	35,073,131	0.2
Petroleos Mexicanos	6.95%	01/28/2060	36,944	32,314,917	0.2
Petroleos Mexicanos	7.69%	01/23/2050	51,866	49,520,101	0.2
				256,620,625	1.3
パナマ					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	4.00%	08/11/2041	3,367	3,449,702	0.0
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	5.13%	08/11/2061	2,883	3,055,980	0.0
				6,505,682	0.0
南アフリカ					
Eskom Holdings SOC Ltd.	4.31%	07/23/2027	4,162	4,182,810	0.0
Eskom Holdings SOC Ltd.	6.35%	08/10/2028	7,156	7,947,454	0.1
Eskom Holdings SOC Ltd.	7.13%	02/11/2025	7,482	7,901,927	0.0
				20,032,191	0.1
トリニダード・トバゴ					
Trinidad Generation UnLtd.	5.25%	11/04/2027	441	452,852	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(%)
ウクライナ					
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC	7.38%	07/19/2022	USD 10,054	\$ 10,356,002	0.1%
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 PLC	9.63%	03/20/2025	3,759	4,087,695	0.0
				14,443,697	0.1
ベネズエラ					
Petroleos de Venezuela SA(c)	5.38%	04/12/2027	61,738	2,716,463	0.0
				308,340,258	1.5
産業					
エネルギー					
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The)	7.63%	11/07/2024	17,099	18,940,563	0.1
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The)	8.38%	11/07/2028	14,848	17,152,224	0.1
				36,092,787	0.2
その他の産業					
DP World Salaam(d)	6.00%	10/01/2025	21,915	23,961,312	0.1
輸送サービス					
DP World Crescent Ltd.	3.88%	07/18/2029	899	975,415	0.0
DP World Ltd./United Arab Emirates	5.63%	09/25/2048	3,782	4,746,410	0.0
				5,721,825	0.0
				65,775,924	0.3
ソブリン債					
ウクライナ					
State Agency of Roads of Ukraine	6.25%	06/24/2028	35,107	35,229,874	0.2
				409,346,056	2.0
エマージング・マーケットソブリン					
バーレーン					
Bahrain Government International Bond	5.45%	09/16/2032	2,327	2,280,460	0.0
Bahrain Government International Bond	5.63%	09/30/2031	38,984	38,869,484	0.2
Bahrain Government International Bond	6.75%	09/20/2029	17,385	18,855,119	0.1
Bahrain Government International Bond	7.00%	10/12/2028	53,288	58,683,410	0.3
Bahrain Government International Bond	7.38%	05/14/2030	6,009	6,680,506	0.0
CBB International Sukuk Programme Co. WLL	6.25%	11/14/2024	6,455	7,000,851	0.0
				132,369,830	0.6
オマーン					
Oman Government International Bond	4.13%	01/17/2023	10,826	11,051,316	0.1
Oman Government International Bond	4.75%	06/15/2026	7,017	7,266,104	0.0
Oman Government International Bond	4.88%	02/01/2025	1,253	1,310,795	0.0
Oman Government International Bond	5.38%	03/08/2027	4,890	5,159,867	0.0
Oman Government International Bond	6.25%	01/25/2031	32,548	35,395,950	0.2
Oman Government International Bond	6.50%	03/08/2047	10,000	10,011,250	0.1
Oman Government International Bond	6.75%	01/17/2048	15,395	15,720,219	0.1
Oman Government International Bond	7.00%	01/25/2051	9,560	9,942,400	0.0
				95,857,901	0.5
				228,227,731	1.1
エマージング・マーケット社債					
産業					
基幹産業					
Consolidated Energy Finance SA	6.50%	05/15/2026	5,585	5,643,292	0.0
Consolidated Energy Finance SA	6.88%	06/15/2025	37,865	39,068,158	0.2
				44,711,450	0.2
消費財（景気敏感）－その他					
Melco Resorts Finance Ltd.	5.38%	12/04/2029	875	906,666	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	5.63%	07/17/2027	10,154	10,497,908	0.1
MGM China Holdings Ltd.	5.25%	06/18/2025	5,982	6,162,614	0.0
MGM China Holdings Ltd.	5.38%	05/15/2024	7,461	7,645,395	0.0
MGM China Holdings Ltd.	5.88%	05/15/2026	6,242	6,524,061	0.0
Studio City Finance Ltd.	5.00%	01/15/2029	2,548	2,503,092	0.0
Studio City Finance Ltd.	6.00%	07/15/2025	9,535	9,942,025	0.0
Studio City Finance Ltd.	6.50%	01/15/2028	10,680	11,173,950	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.13%	12/15/2029	3,667	3,644,081	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.50%	01/15/2026	16,527	16,904,313	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.50%	10/01/2027	12,252	12,405,150	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.63%	08/26/2028	10,091	10,226,230	0.1
				98,535,485	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	23,617,538	0.1

	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(%)
エネルギー					
Leviathan Bond Ltd.	5.75%	06/30/2023	USD 7,973	\$ 8,310,763	0.0%
Leviathan Bond Ltd.	6.13%	06/30/2025	7,639	8,320,652	0.1
Leviathan Bond Ltd.	6.50%	06/30/2027	13,968	15,412,544	0.1
				32,043,959	0.2
				198,908,432	1.0
金融機関					
保険					
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd./Highlands Holdings Bond Co-Issuer, Inc. (a)	7.63%	10/15/2025	7,297	7,733,900	0.0
				206,642,332	1.0
普通株					
Avaya Holdings Corp.			377,239	7,608,911	0.0
Berry Corp.			2,589,382	15,536,292	0.1
Bonanza Creek Energy, Inc.			90,161	3,505,460	0.0
Carlson Travel, Inc. (j)			3,152	0	0.0
Denbury, Inc.			286,004	20,114,661	0.1
Gulfport Energy Operating Corp.			841,801	56,282,815	0.3
iHeartMedia, Inc. - Class A			542,779	13,504,342	0.1
SandRidge Energy, Inc.			3,888	34,603	0.0
Whiting Petroleum Corp.			207,753	9,754,003	0.0
WillScot Mobile Mini Holdings Corp.			323,192	9,566,483	0.0
				135,907,570	0.6
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	USD 11,700	12,265,737	0.1
CCUBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1, Class XA(i)	1.15%	11/15/2050	5,666	239,371	0.0
CFCRE Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C8, Class XA(i)	1.71%	06/15/2050	9,096	590,436	0.0
Citigroup Commercial Mortgage Trust					
Series 2013-GC11, Class XA(i)	1.50%	04/10/2046	23,260	401,129	0.0
Series 2014-GC23, Class D	4.63%	07/10/2047	15,574	15,716,648	0.1
Series 2015-GC29, Class XA(i)	1.17%	04/10/2048	29,069	933,540	0.0
Series 2017-P8, Class XA(i)	1.04%	09/15/2050	46,897	2,103,779	0.0
Series 2018-C6, Class XA(i)	0.95%	11/10/2051	3,185	157,359	0.0
Commercial Mortgage Trust					
Series 2010-C1, Class F	4.00%	07/10/2046	3,049	2,284,896	0.0
Series 2012-CR2, Class G	4.25%	08/15/2045	4,120	1,955,714	0.0
Series 2012-CR3, Class XA(i)	1.99%	10/15/2045	67,086	817,523	0.0
Series 2012-CR5, Class XA(i)	1.65%	12/10/2045	49,324	735,232	0.0
Series 2013-LC6, Class XA(i)	1.43%	01/10/2046	37,107	421,163	0.0
Series 2014-CR15, Class XA(i)	0.86%	02/10/2047	44,909	712,555	0.0
Series 2014-CR16, Class D	5.08%	04/10/2047	20,000	18,924,324	0.1
Series 2014-CR20, Class XA(i)	1.15%	11/10/2047	48,413	1,316,424	0.0
Series 2016-DC2, Class XA(i)	1.11%	02/10/2049	36,792	1,274,123	0.0
Series 2017-COR2, Class XA(i)	1.31%	09/10/2050	18,998	1,113,944	0.0
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2012-GC6, Class C	6.04%	01/10/2045	4,553	4,597,293	0.0
Series 2014-GC18, Class D	5.15%	01/10/2047	6,930	1,779,576	0.0
Series 2017-GS7, Class XA(i)	1.26%	08/10/2050	57,572	2,870,423	0.0
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust					
Series 2013-C14, Class D	4.70%	08/15/2046	3,001	2,275,172	0.0
Series 2013-C15, Class XA(i)	1.21%	11/15/2045	30,142	536,941	0.0
Series 2014-C21, Class XA(i)	1.12%	08/15/2047	59,507	1,440,201	0.0
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust					
Series 2012-C6, Class XA(i)	1.75%	11/15/2045	35,770	322,553	0.0
Series 2015-C22, Class XA(i)	1.16%	04/15/2048	67,888	1,876,796	0.0
Series 2016-C30, Class XA(i)	1.52%	09/15/2049	60,832	3,390,431	0.0
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2016-BNK2, Class XA(i)					
	1.15%	11/15/2049	77,553	3,219,930	0.0
UBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2017-C2, Class XA(i)	1.20%	08/15/2050	3,086	146,667	0.0
Series 2018-C10, Class XA(i)	1.11%	05/15/2051	85,165	4,296,358	0.0
Series 2018-C14, Class XA(i)	1.16%	12/15/2051	49,412	2,893,218	0.0
Series 2018-C15, Class XA(i)	1.09%	12/15/2051	102,148	5,539,326	0.1
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust					
Series 2016-C33, Class XA(i)	1.78%	03/15/2059	59,429	3,636,202	0.0
Series 2016-C35, Class XA(i)	2.05%	07/15/2048	5,151	383,812	0.0
Series 2016-LC24, Class XA(i)	1.76%	10/15/2049	87,857	5,750,289	0.1
Series 2017-C38, Class XA(i)	1.16%	07/15/2050	26,040	1,185,536	0.0
Series 2018-C48, Class XA(i)	1.11%	01/15/2052	31,689	1,819,367	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(%)
WF-RBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-C10, Class XA(i)	1.64%	12/15/2045	USD 90,463	\$ 1,277,225	0.0%
Series 2012-C7, Class XA(i)	1.45%	06/15/2045	22,432	78,386	0.0
Series 2012-C8, Class F	5.05%	08/15/2045	8,767	7,049,723	0.1
Series 2012-C8, Class XA(i)	1.94%	08/15/2045	26,069	190,677	0.0
Series 2013-C11, Class XA(i)	1.28%	03/15/2045	64,707	777,218	0.0
Series 2014-C20, Class D	3.99%	05/15/2047	4,799	2,111,521	0.0
				121,408,738	0.6
非政府系機関変動利付CMBS					
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2019-BPR, Class E(f)	4.85%	05/15/2036	5,780	3,839,895	0.0
				125,248,633	0.6
CLO (ローン担保証券)					
CLO—変動金利					
AGL CLO Ltd., Series 2021-10A, Class E(f)	6.19%	04/15/2034	5,000	5,000,460	0.0
AGL CLO Ltd., Series 2021-11A, Class E(f)	6.52%	04/15/2034	4,063	4,076,483	0.0
AGL CLO Ltd., Series 2021-12A, Class E(f)	6.28%	07/20/2034	2,500	2,439,385	0.0
Apidos CLO XXXV, Series 2021-35A, Class E(f)	5.95%	04/20/2034	3,000	3,004,551	0.0
Ballyrock CLO Ltd., Series 2020-14A, Class D(f)	7.13%	01/20/2034	1,750	1,751,718	0.0
Ballyrock CLO Ltd., Series 2021-17A, Class D(f)	6.10%	10/20/2034	5,030	4,954,550	0.0
Benefit Street Partners CLO Ltd., Series 2020-22A, Class E(f)	7.13%	01/20/2032	1,188	1,188,000	0.0
Cedar Funding IX CLO Ltd., Series 2018-9A, Class E(f)	5.48%	04/20/2031	550	536,113	0.0
Dryden 49 Senior Loan Fund, Series 2017-49A, Class E(f)	6.43%	07/18/2030	3,732	3,719,492	0.0
Dryden CLO Ltd., Series 2018-57A, Class E(f)	5.32%	05/15/2031	6,004	5,750,331	0.1
Invesco CLO Ltd., Series 2021-1A, Class E(f)	6.63%	04/15/2034	3,600	3,563,374	0.0
Jamestown CLO XI Ltd., Series 2018-11A, Class D(f)	6.15%	07/14/2031	1,250	1,194,453	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2020-39A, Class E(f)	7.33%	01/20/2032	2,250	2,252,331	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2021-42A, Class E(f)	6.09%	07/16/2035	2,750	2,749,744	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2021-44A, Class E(f)	6.12%	10/16/2034	750	750,000	0.0
OZLM XXII Ltd., Series 2018-22A, Class D(f)	5.43%	01/17/2031	2,933	2,692,442	0.0
Peace Park CLO Ltd., Series 2021-1A, Class E(f)	6.12%	10/20/2034	3,700	3,700,000	0.0
Pikes Peak CLO, Series 2018-2A, Class E(f)	6.33%	01/18/2032	5,170	5,110,788	0.0
Pipk, Series 2021-8A, Class E(f)	6.61%	07/20/2034	8,350	8,275,518	0.1
PPM CLO Ltd., Series 2018-1A, Class E(f)	6.08%	07/15/2031	7,200	6,768,583	0.1
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2021-1A, Class E(f)	6.44%	07/20/2034	2,000	1,954,018	0.0
				71,432,334	0.3
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	5,645	10,010,511	0.1
State of Illinois, Series 2010	7.35%	07/01/2035	21,250	27,705,871	0.1
Wisconsin Public Finance Authority, Series 2021	5.75%	07/25/2041	15,000	15,804,375	0.1
				53,520,757	0.3
優先株					
金融機関					
保険					
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	7.88%		655,525	17,286,194	0.1
産業					
エネルギー					
Gulfport Energy Operating Corp. (a) (b)	10.00%		2,552	12,249,600	0.0
Targa Resources Corp., Series A	9.50%		20,939	22,479,671	0.1
				34,729,271	0.1
				52,015,465	0.2
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	6.22%	09/25/2036	USD 7,346	3,432,380	0.0
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2005-7, Class AF5W	5.55%	10/25/2035	5,067	5,104,110	0.1
GSAA Home Equity Trust					
Series 2006-10, Class AF3	5.98%	06/25/2036	4,393	1,806,904	0.0
Series 2005-12, Class AF5	6.16%	09/25/2035	2,389	2,032,506	0.0
Series 2006-6, Class AF4	6.62%	03/25/2036	933	387,091	0.0
Series 2006-6, Class AF5	6.74%	03/25/2036	7,941	3,294,210	0.0
Lehman XS Trust, Series 2007-6, Class 3A5(f)	4.48%	05/25/2037	725	740,002	0.0
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2006-17XS, Class A6	5.58%	10/25/2046	6,607	2,457,190	0.0
				19,254,393	0.1

	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(%)
ワラント					
Avaya Holdings Corp., expiring 12/15/2022			750,462	\$ 1,838,632	0.0%
権利					
Vistra Energy Corp., expiring 12/31/2049			454,387	578,435	0.0
				19,618,505,646	94.2
短期金融商品					
政府—トレジャリー					
エジプト					
Egypt Treasury Bills, Series 364D	0.00%	01/04/2022	EGP 1,299,375	79,193,596	0.4
				19,697,699,242	94.6
その他の譲渡性のある証券					
普通株					
Ag Tracker (j)			1,277,171	1	0.0
ATD New Holdings, Inc. (j)			525,684	35,615,091	0.1
Battalion Oil Corp.			393	4,174	0.0
BIS Industries Holdings Ltd. (j)			10,224,003	10	0.0
CHC Group LLC			5,251,140	105,548	0.0
Diamond Offshore Drilling, Inc. (j)			3,002,103	15,010,515	0.1
Exide Corp. (j)			6,006	13,063,050	0.1
Golo Mobile, Inc. (j)			485,119	11,535	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
Monitronics International, Inc. (j)			407,250	3,119,535	0.0
Monitronics International, Inc.			405,564	3,106,620	0.0
Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares) (Series 1) (j)			29,000	29,940,888	0.1
Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares) (Series 2) (j)			44,086	43,000,575	0.2
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	21,893	0.0
Paragon Offshore Ltd. - Class B (j)			328,403	3,284,030	0.0
Paysafe Ltd.			1,617,484	13,683,915	0.1
Southeastern Grocers, Inc. (j)			2,612,161	57,467,542	0.3
Vantage Drilling International			266,094	598,711	0.0
				218,033,858	1.0
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					
Commercial Mortgage Trust, Series 2012-CR3, Class F	4.75%	10/15/2045	USD 3,626	577,057	0.0
Grantor Trust CGCMT, Series 2015-GC17(j)	4.49%	09/15/2048	555	11,303,888	0.0
Grantor Trust COMM, Series 2014-UBS2(j)	0.00%	03/10/2047	469	6,559,969	0.0
Grantor Trust CSAIL, Series 2015-C1(j)	4.00%	04/15/2050	1,006	13,434,511	0.0
Grantor Trust JPMBB, Series 2014-C24(j)	4.00%	11/15/2047	1,109	11,553,793	0.0
Grantor Trust WFRBS, Series 2014-C23(j)	3.40%	10/15/2057	581	7,544,555	0.0
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2011-GC5, Class D	5.30%	08/10/2044	2,801	1,435,598	0.0
Series GT-E1(j)	3.49%	07/10/2046	69	2,565,931	0.0
Series GT-E2(j)	3.49%	07/10/2046	164	6,144,766	0.1
Series GT-F3(j)	3.49%	07/10/2046	155	7,099,987	0.1
Series GT-F4(j)	3.49%	07/10/2046	41	2,419,254	0.0
Series GT-G1(j)	3.49%	07/10/2046	636	7,732,513	0.1
Series GT-G2(j)	3.49%	07/10/2046	386	10,436,006	0.1
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust,					
Series 2012-LC9, Class G	4.51%	12/15/2047	13,837	10,180,888	0.1
				98,988,716	0.5
企業—投機的格付					
金融機関					
銀行業					
Exide Global Holding NETH(j)	10.75%	10/26/2024	7,759	7,611,527	0.0
SNS Bank NV, Series E(d) (j)	11.25%	12/31/2049	EUR 7,579	0	0.0
				7,611,527	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
消費財 (景気敏感) — 自動車					
Exide Technologies, (Exchange Priority) (j)	11.00%	10/31/2024	27,457	0	0.0
Exide Technologies, (First Lien) (j)	11.00%	10/31/2024	11,269	0	0.0
				0	0.0
消費財 (景気敏感) — 娯楽					
Carnival Corp.	10.13%	02/01/2026	EUR 12,307	16,619,209	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(%)
消費財（ディフェンシブ）					
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC	7.50%	03/15/2026	USD 5,667	\$ 6,173,054	0.1%
Sunshine Mid BV	6.50%	05/15/2026	EUR 18,558	22,684,971	0.1
				28,858,025	0.2
エネルギー					
Diamond Foreign Asset Co./Diamond Finance LLC(a)	9.00%	04/22/2027	USD 2,012	1,992,177	0.0
Gulfport Energy Corp.	6.00%	10/15/2024	24,233	969,320	0.0
Gulfport Energy Corp.	6.38%	05/15/2025	28,214	1,128,560	0.0
Gulfport Energy Corp.	6.38%	01/15/2026	20,769	830,760	0.0
Gulfport Energy Corp.	6.63%	05/01/2023	3,218	128,720	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
				5,049,537	0.0
サービス					
Carlson Travel, Inc.	6.75%	12/15/2025	17,815	15,876,640	0.1
Carlson Travel, Inc.	10.50%	03/31/2025	3,154	3,287,853	0.0
Monitronics International, Inc. (j) (k)	9.13%	04/01/2020	21,822	0	0.0
				19,164,493	0.1
輸送－サービス					
Modulaire Global Finance PLC	6.50%	02/15/2023	EUR 3,111	3,747,733	0.0
				73,438,997	0.4
				81,050,524	0.4
エマージング・マーケット－ハード・カレンシー産業					
資本財					
Odebrecht Holdco Finance Ltd.	0.00%	09/10/2058	USD 45,768	228,841	0.0
消費財（ディフェンシブ）					
Tonon Luxembourg SA(a) (c) (j)	6.50%	10/31/2024	4,667	47,141	0.0
USJ-Acucar e Alcool S/A(c)	9.88%	11/09/2023	16,713	5,181,087	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	1,033,750	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(c)	11.75%	02/09/2022	32,498	162,490	0.0
				6,699,048	0.0
消費財（景気敏感）－小売					
K2016470219 South Africa Ltd. (a) (j)	3.00%	12/31/2022	16,266	0	0.0
K2016470260 South Africa Ltd. (a) (j)	25.00%	12/31/2022	9,282	0	0.0
				0	0.0
通信－電気通信					
Digicel Group Holdings Ltd. (a)	10.00%	04/01/2024	48,077	47,732,360	0.3
Digicel Group Holdings Ltd. (a)	8.00%	04/01/2025	5,517	4,766,022	0.0
				52,498,382	0.3
				59,426,271	0.3
公益事業					
電気					
Terraform Global Operating LLC	6.13%	03/01/2026	2,777	2,858,060	0.0
				62,284,331	0.3
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	6.25%	01/15/2034	COP 18,690,784	5,167,314	0.0
Fideicomiso PA Pacifico Tres	7.00%	01/15/2035	97,872,936	28,283,088	0.2
				33,450,402	0.2
ソブリン債					
ドミニカ共和国					
Dominican Republic International Bond	12.00%	01/20/2022	DOP 477,260	8,625,742	0.0
				42,076,144	0.2
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	5.72%	11/15/2044	USD 2,660	2,632,577	0.0
Series 2019-24, Class PT	10.35%	08/15/2044	3,763	3,773,773	0.0
Series 2018-20, Class PT	11.71%	11/16/2043	1,247	1,253,067	0.0
Series 2019-36, Class PT	12.76%	10/17/2044	5,751	5,806,044	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(%)
Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate					
Issuer Trust I					
Series 2018-12, Class PT	10.00%	06/15/2043	USD 796	\$ 791,328	0.0%
Series 2018-4, Class PT	12.10%	05/15/2043	502	497,959	0.0
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust,					
Series 2018-3, Class PT	12.08%	03/16/2043	299	293,972	0.0
SoFi Consumer Loan Program LLC					
Series 2016-1, Class R(j)	0.00%	08/25/2025	3,791	1,810,388	0.0
Series 2017-3, Class R(j)	0.00%	05/25/2026	159	7,017,016	0.1
Series 2017-5, Class R1(j)	0.00%	09/25/2026	225	4,717,503	0.0
SoFi Consumer Loan Program Trust, Series 2018-1, Class R1(j)	0.00%	02/25/2027	355	9,457,965	0.1
				38,051,592	0.2
CLO (ローン担保証券)					
CLO-変動金利					
AGL CLO 9 Ltd., Series 2020-9A, Class E(f)	7.39%	01/20/2034	2,000	2,008,872	0.0
Apidos CLO XXIII, Series 2015-23A, Class ER(f)	6.33%	04/15/2033	1,752	1,751,715	0.0
Bardot CLO Ltd., Series 2019-2A, Class C(f)	2.89%	10/22/2032	1,500	1,501,908	0.0
Milos CLO Ltd., Series 2017-1A, Class ER(f)	6.28%	10/20/2030	7,000	6,954,115	0.1
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 Ltd., Series 2018-29A, Class D(f)	3.23%	10/19/2031	3,000	2,999,988	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2019-33A, Class D(f)	3.93%	10/16/2032	1,875	1,878,557	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2019-33A, Class E(f)	6.93%	10/16/2032	1,500	1,500,959	0.0
Octagon Investment Partners 30 Ltd., Series 2017-1A, Class D(f)	6.33%	03/17/2030	1,000	986,293	0.0
OZLM XVIII Ltd., Series 2018-18A, Class E(f)	5.63%	04/15/2031	10,000	9,256,280	0.1
Pikes Peak CLO 7, Series 2021-7A, Class E(f)	6.88%	02/25/2034	3,000	3,000,798	0.0
York CLO-3 Ltd., Series 2016-1A, Class ER(f)	6.53%	10/20/2029	438	424,402	0.0
				32,263,887	0.2
優先株					
産業					
消費財(景気敏感) - 自動車					
Exide International Holdings LP(j)	0.00%		21,353	17,189,165	0.1
エネルギー					
Gulfport Energy Corp. (b) (j)	0.00%		108	518,400	0.0
				17,707,565	0.1
企業-投資適格債					
金融機関					
銀行業					
Lloyds Banking Group PLC(d)	6.00%	06/07/2032	GBP 4,459	5,798,967	0.1
保険					
Nationwide Mutual Insurance Co. (f)	2.41%	12/15/2024	USD 5,000	5,029,615	0.0
				10,828,582	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)	3.93%	10/25/2029	6,083	5,983,657	0.0
Radnor Re Ltd., Series 2020-1, Class B1(f)	3.08%	01/25/2030	1,862	1,850,456	0.0
				7,834,113	0.0
ワラント					
Battalion Oil Corp., expiring 10/08/2022(j)			7,289	0	0.0
SandRidge Energy, Inc., A-CW22, expiring 10/03/2022			94,880	1,433	0.0
SandRidge Energy, Inc., B-CW22, expiring 10/03/2022			39,948	1,198	0.0
Willscot Corp., expiring 11/29/2022(j)			500,414	7,225,928	0.0
				7,228,559	0.0
エマージング・マーケット-社債					
産業					
通信-電気通信					
Digicel Group Holdings Ltd. (a) (d)	7.00%	09/15/2021	USD 1,254	986,025	0.0
				617,333,896	3.0
投資有価証券合計					
(取得原価 \$20,186,595,298)				\$ 20,315,033,138	97.6%
定期預金					
ANZ, London(l)	(0.13) %	-		186,166	0.0
BBH, Grand Cayman(l)	4.00 %	-		24,115	0.0
BNP Paribas, Paris(l)	0.01 %	-		145,086	0.0
BNP Paribas, Paris(l)	0.01 %	-		14,624,848	0.1
BNP Paribas, Paris(l)	4.00 %	-		21,952,118	0.1
DBS Bank Ltd, Singapore(l)	0.01 %	-		538,187,188	2.6
Deutsche Bank, Frankfurt(l)	(0.78) %	-		3,014,597	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Hong Kong & Shanghai Bank, Hong Kong(1)	0.00 %	-	\$ 416,304	0.0%
Sumitomo, London(1)	0.01 %	-	72,016	0.0
Sumitomo, Tokyo(1)	0.01 %	-	116,464,964	0.6
定期預金合計			695,087,402	3.4
負債控除後その他資産			(204,174,626)	(1.0)
純資産額			\$ 20,805,945,914	100.0%

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. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	12/31/2021	3,613	\$ 446,454,680	\$ 446,995,844	\$ 541,164
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	12/21/2021	4,132	549,065,000	551,428,313	2,363,313
ショート					
U.S. Long Bond (CBT) Futures	12/21/2021	209	33,964,407	34,060,470	(96,063)
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	12/21/2021	273	53,678,859	53,857,781	(178,922)
					\$ 2,629,492
				評価益	\$ 2,904,477
				評価損	\$ (274,985)

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
Bank of America, NA	RUB 6,528,789	USD 87,439	09/30/2021	\$ (1,345,968)
Bank of America, NA	USD 80,633	RUB 5,978,717	09/30/2021	672,129
Bank of America, NA	INR 3,612,019	USD 47,892	10/08/2021	(1,407,942)
Barclays Bank PLC	USD 40,629	ZAR 609,874	09/16/2021	1,273,049
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 772,612	AUD 1,053,385	09/08/2021	(1,985,575)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 50,153	CAD 63,115	09/08/2021	(127,922)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 48,979	CNH 320,046	09/08/2021	604,477
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 75,225	GBP 54,244	09/08/2021	(646,966)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 111,216	SGD 151,259	09/08/2021	1,287,326
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 590,082	ZAR 8,800,795	09/08/2021	15,288,741
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 677,719	AUD 918,095	09/13/2021	(6,044,916)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 50,153	CAD 62,706	09/13/2021	(452,012)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 50,412	CNH 327,884	09/13/2021	360,428
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 130,704	EUR 111,258	09/13/2021	691,223
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 75,224	GBP 54,269	09/13/2021	(611,099)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,523	PLN 5,940	09/13/2021	28,109
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 104,644	SGD 141,888	09/13/2021	889,613
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 456,865	ZAR 6,736,186	09/13/2021	6,158,180
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 733,319	AUD 1,012,270	10/01/2021	7,342,032
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,268	CHF 1,165	10/01/2021	4,664
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 148,683	EUR 126,559	10/01/2021	842,942
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 121,380	NZD 174,892	10/01/2021	1,857,522
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 371,868	ZAR 5,566,756	10/01/2021	9,810,472
Citibank, NA	COP 863,479,626	USD 223,835	09/16/2021	(5,089,612)
Citibank, NA	USD 30,697	ZAR 453,843	09/16/2021	484,163
Goldman Sachs Bank USA	BRL 2,458,109	USD 473,437	09/02/2021	(1,945,644)
Goldman Sachs Bank USA	USD 20,661	ZAR 303,626	09/16/2021	199,809
Goldman Sachs Bank USA	ZAR 2,824,367	USD 203,018	09/16/2021	8,968,476
Goldman Sachs Bank USA	GBP 38,644	USD 53,077	11/10/2021	(59,452)
HSBC Bank USA	IDR 599,686,176	USD 40,733	10/15/2021	(1,282,390)
HSBC Bank USA	EUR 329,383	USD 387,857	11/24/2021	(1,696,835)
Morgan Stanley & Co., Inc.	USD 469,105	BRL 2,458,109	09/02/2021	6,277,955
Morgan Stanley & Co., Inc.	CAD 37,036	USD 29,716	09/24/2021	362,188
Morgan Stanley & Co., Inc.	BRL 2,458,109	USD 467,099	10/04/2021	(6,146,300)
Royal Bank of Scotland PLC	USD 78,227	ZAR 1,183,167	09/16/2021	3,063,085
UBS AG	USD 6,789	ZAR 100,220	09/16/2021	96,276
UBS AG	MXN 5,750,252	USD 280,541	10/28/2021	(3,557,758)
UBS AG	EUR 340,305	USD 404,544	11/08/2021	2,199,385
				\$ 36,361,853
			評価益	\$ 68,762,244
			評価損	\$ (32,400,391)

+ クラス受益証券のヘッジ目的で使用。

売建金利スワップション

銘柄	行使利率	行使期限 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	受領 プレミアム	時価
Put - OTC - 1 Year Interest Rate Swap	1.25 %	9/20/21	107,800	\$ 883,960	\$ (1,158,500)
Put - OTC - 1 Year Interest Rate Swap	1.28 %	9/23/21	107,950	909,479	(1,020,037)
合計				<u>\$ 1,793,439</u>	<u>\$ (2,178,537)</u>

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					
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	iTraxx-XOVER Series 27, 5 Year Index	06/20/2022	EUR 4	\$ (146)	\$ (50)
販売契約					
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 36, 5 Year Index	06/20/2026	USD 1,993,490	195,525,725	21,844,135
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	Ford Motor Company	06/20/2023	6,370	433,635	771,714
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	iTraxx-XOVER Series 35, 5 Year Index	06/20/2026	EUR 682,700	98,472,603	15,708,910
合計				<u>\$ 294,431,817</u>	<u>\$ 38,324,709</u>
				評価益	\$ 38,324,759
				評価損	\$ (50)

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. BB Series 6	05/11/2063	USD 21,810	\$ (9,642,105)	\$ (10,583,943)	\$ 941,838
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	11,566	(5,113,412)	(5,702,530)	589,118
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	2,415	(1,067,786)	(306,793)	(760,993)
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	4,831	(2,135,571)	(728,301)	(1,407,270)
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	4,831	(2,135,571)	(73,246)	(2,062,325)
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	9,661	(4,271,143)	(1,354,111)	(2,917,032)
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	9,661	(4,271,143)	81,282	(4,352,425)
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	18,003	(7,959,274)	(2,823,150)	(5,136,124)
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	24,153	(10,677,857)	(5,253,834)	(5,424,023)
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	1,200	(328,440)	(133,354)	(195,086)
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	1,650	(451,605)	(225,617)	(225,988)
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	22,195	(6,074,771)	(5,471,797)	(602,974)
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	5,000	(1,368,500)	(638,070)	(730,430)
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	7,259	(1,986,788)	(783,820)	(1,202,968)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	9,661	(4,271,143)	(2,129,575)	(2,141,568)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	206,980	(91,505,816)	(47,785,073)	(43,720,743)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	3,600	(985,320)	(386,354)	(598,966)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	19,562	(5,354,119)	(1,988,858)	(3,365,261)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	119,200	(32,625,040)	(11,324,967)	(21,300,073)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	3,000	(821,100)	(303,895)	(517,205)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	3,000	(821,100)	(301,905)	(519,195)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	4,124	(1,128,739)	(439,951)	(688,788)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	6,066	(1,660,264)	(683,368)	(976,896)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	10,000	(2,737,000)	(1,192,387)	(1,544,613)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	4,362	(1,928,421)	(2,114,015)	185,594
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	4,362	(1,928,421)	(2,114,015)	185,594
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	9,661	(4,271,143)	(1,418,546)	(2,852,597)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	92,290	(40,801,372)	(18,329,229)	(22,472,143)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	293,908	(129,936,704)	(55,534,580)	(74,402,124)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	32	(8,758)	(4,375)	(4,383)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	4,439	(1,214,954)	(1,158,733)	(56,221)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	4,439	(1,214,954)	(965,856)	(249,098)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	2,123	(581,065)	(220,259)	(360,806)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	8,878	(2,429,909)	(1,995,724)	(434,185)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	8,878	(2,429,909)	(1,995,724)	(434,185)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	22,195	(6,074,771)	(5,471,797)	(602,974)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	5,000	(1,368,500)	(498,026)	(870,474)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	8,491	(2,323,987)	(874,594)	(1,449,393)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	15,000	(4,105,500)	(2,076,560)	(2,028,940)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	17,348	(4,748,148)	(1,798,838)	(2,949,310)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	25,000	(6,842,500)	(3,417,242)	(3,425,258)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	87,751	(24,017,449)	(13,088,941)	(10,928,508)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	4,831	(2,135,571)	(677,055)	(1,458,516)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	9,661	(4,271,143)	(1,354,111)	(2,917,032)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	5,000	(1,368,500)	(682,868)	(685,632)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	4,862	(1,330,729)	(492,195)	(838,534)

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
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 5,000	\$ (1,368,500)	\$ (520,702)	\$ (847,798)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	10,000	(2,737,000)	(1,476,205)	(1,260,795)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	10,000	(2,737,000)	(1,380,977)	(1,356,023)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	10,000	(2,737,000)	(1,035,644)	(1,701,356)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	15,000	(4,105,500)	(2,219,250)	(1,886,250)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	15,000	(4,105,500)	(2,048,605)	(2,056,895)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	20,000	(5,474,000)	(2,803,119)	(2,670,881)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	25,000	(6,842,500)	(3,690,513)	(3,151,987)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	50,000	(13,685,000)	(6,986,155)	(6,698,845)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	8,724	(3,856,842)	(4,138,033)	281,191
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	6,757	(2,987,237)	(3,024,769)	37,532
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	3,856	(1,704,613)	(1,640,289)	(64,324)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	6,757	(2,987,237)	(2,795,157)	(192,080)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	6,757	(2,987,237)	(2,778,811)	(208,426)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	6,756	(2,986,810)	(2,762,070)	(224,740)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	6,756	(2,986,810)	(2,745,727)	(241,083)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	7,710	(3,408,799)	(2,796,129)	(612,670)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	7,710	(3,408,799)	(2,777,664)	(631,135)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	05/11/2063	4,831	(2,135,571)	(443,085)	(1,692,486)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	22,195	(6,074,772)	(5,900,585)	(174,187)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	1,300	(355,810)	(168,012)	(187,798)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	10,000	(2,737,000)	(1,370,027)	(1,366,973)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	11,552	(3,161,782)	(1,154,902)	(2,006,880)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	19,010	(5,203,037)	(1,919,114)	(3,283,923)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	20,365	(5,573,901)	(2,140,942)	(3,432,959)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	25,000	(6,842,500)	(3,321,258)	(3,521,242)
合計				<u>\$ (541,842,001)</u>	<u>\$ (275,382,847)</u>	<u>\$ (266,459,154)</u>
					評価益	\$ 2,220,867
					評価損	\$ (268,680,021)
スワップ用合計						<u>\$ (228,134,445)</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、2021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、2021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：

AUD	—	豪ドル
BRL	—	ブラジル・レアル
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
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

トラストは、管理会社が特定の状況において、1つのクラスを別々のクラスに分割する、または複数のクラスを1つのクラスに統合するといった決定を可能とするため、2021年7月5日付で約款変更を行いました。