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22期（2018年９月１日～2019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。）－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22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。

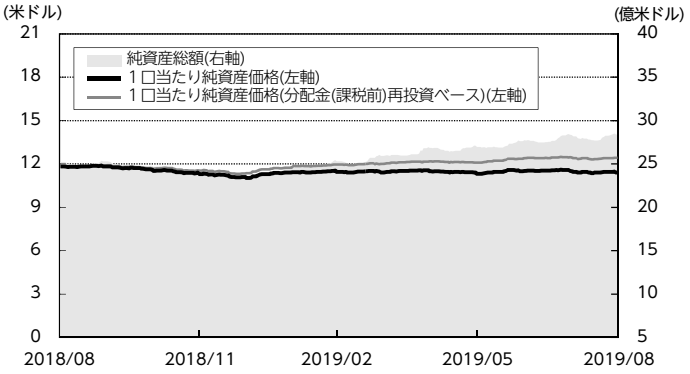
ファンド形態	ルクセンブルグ籍／オープン・エンド型契約型外国投資信託／米ドル建
信託期間	ファンドの存続期間は無期限です。
繰上償還	管理会社は、ファンドをいつでも解散させることができます。
運用方針	主として米国および新興市場諸国を含む世界中の高利回り債券に投資することにより、高水準のインカム収入の確保とともに、トータル・リターンを獲得することです。
主要投資対象	ファンドは、主として、世界のハイイールド社債（非投資適格社債）、米ドル建て新興国債券、現地通貨建て新興国債券およびその他の様々な高利回り債券（投資適格社債、資産担保証券およびハイブリッド証券等）に分散投資を行います。
ファンドの運用方法	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

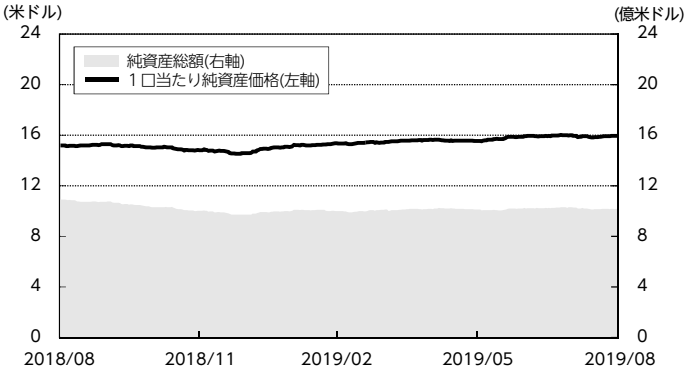
■当期の１口当たり純資産価格等の推移について

＜米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）＞



第21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）	11.83米ドル
第22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）	11.40米ドル
（分配金額：0.9960米ドル）	
騰落率：	
米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）	5.10%

＜米ドル建クラスA2証券（資産成長型）＞



第21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）	15.19米ドル
第22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）	15.96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）	5.07%

（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）は、第21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）ファンドにベンチマークおよび参考指数は設定されておりません。

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外貨建エマージング国債などの価格上昇

下落要因

・保有する資産担保証券などの価格下落

■分配金について

当期（2018年９月１日～2019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）
2018年９月28日	11.82	0.0834 (0.70%)	0.07
2018年10月31日	11.52	0.0834 (0.72%)	－0.22
2018年11月30日	11.30	0.0834 (0.73%)	－0.14
2018年12月31日	11.04	0.0834 (0.75%)	－0.18
2019年１月31日	11.44	0.0834 (0.72%)	0.48
2019年２月28日	11.45	0.0834 (0.72%)	0.09
2019年３月29日	11.42	0.0834 (0.73%)	0.05
2019年４月30日	11.49	0.0834 (0.72%)	0.15
2019年５月31日	11.33	0.0834 (0.73%)	－0.08
2019年６月28日	11.50	0.0834 (0.72%)	0.25
2019年７月31日	11.51	0.0810 (0.70%)	0.09
2019年８月30日	11.40	0.0810 (0.71%)	－0.03

（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）2018年９月28日の直前の分配落日（2018年８月31日）における１口当たり純資産価格は、11.83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

米国国債市場は、期初から2018年11月初旬にかけては、堅調な経済指標を背景に米国金利は上昇（価格は下落）しました。その後期末にかけては、米中通商交渉の不透明感による世界景気減速懸念や、米連邦準備理事会（FRB）がこれまでの利上げ路線を棚上げしたことで利下げ期待が高まったことから金利は低下（価格は上昇）基調で推移しました。

ユーロ圏長期国債市場のうち、ドイツ国債は、期初から2018年10月初旬にかけては、ドイツの景況感指数が市場予想を上回ったことなどを背景にリスク選好の流れから金利は上昇しました。その後期末にかけては、米中通商交渉の長期化が意識されたことや、欧州中央銀行（ECB）による追加金融緩和の可能性の高まりなどから金利は低下しました。

米国高利回り社債市場は、期初から2018年12月中旬にかけては、ハイテク株を中心に米国株式市場が下落したことや原油安を受けて下落したものの、その後期末にかけては、米国金利の低下や堅調な米国株式市場の流れを受けて上昇しました。

ドル建てエマージング債市場は、期初から2018年11月中旬にかけては、米中通商交渉の不透明感や世界的な株安および原油安を背景に下落したものの、その後期末にかけては、米国金利の低下や、原油高、堅調な欧米の株式市場の流れを受けて上昇しました。

■ポートフォリオについて

ファンドは、主として米国およびエマージング諸国を含む世界中の高利回り債券に投資することにより、高水準のインカム収入の確保とともに、トータル・リターンの獲得を目指します。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、国債、現地通貨建エマージング債などが上位となりました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

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

■今後の運用方針

世界経済は、米中貿易摩擦の拡大・長期化が主要国のセンチメントを低下させているものの、先進国および新興国ともに内需は比較的堅調に推移しています。世界経済の成長率は緩やかに減速してはいるものの、景気後退に陥るリスクは小さいとみています。

米国経済は、足元では、製造業、非製造業ともにセンチメントは依然弱く、緩やかに減速しています。こうした影響は徐々に雇用や消費にも及ぶことが懸念されてはいるものの、過度な需給ギャップやレバレッジはみられないことから大幅な生産調整やリストラを伴う景気後退に陥るリスクは少ないと考えます。

高利回り社債については、クレジット・サイクルは後退局面の圧力が高まっています。企業業績の成長は減速しており、財務レバレッジは緩やかながらも悪化が続いているため、信用力が相対的に低い発行体については特に警戒的な見方をしています。なかでも原油価格が低位で推移していることから、エネルギーなどコモディティ関連セクターの軟調さが目立っています。これらのセクターは後退局面にあると判断し今後も注視していきます。ボラティリティの高い状態は当面続くとみていることから、運用にあたっては、慎重な銘柄選択を行い、十分に分散されたポートフォリオを維持していく方針です。

エマージング債券については、米国の通商政策をめぐる不透明感などの外部環境要因を注視する必要がある状況が続いています。引き続き、構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や悪材料を十分

に織り込み価格面での魅力が出てきた国に投資妙味があると考えています。

また、信用リスク移転証券（CRT）や商業用不動産担保証券（CMBS）なども引き続き投資妙味があると考えています。これらの資産の組入れにより、ファンドにおける分散投資効果を高めることもできると考えています。

ファンドは、引き続きリスク分散や利回り水準にも配慮し、各セクターに十分に分散されたポジションを維持してまいります。

（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）＞

<table>
<tr><th>項　　目</th><th colspan="2">項目の概要</th></tr>
<tr><td>管　理　報　酬</td><td>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50億米ドル以下の部分：年率1.70%
ファンドの純資産総額が50億米ドル超の部分：年率1.50%
（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。）</td><td>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</td></tr>
<tr><td>管理会社報酬</td><td>ファンド証券の日々の純資産総額の年率0.10%</td><td>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</td></tr>
<tr><td>保　管　報　酬</td><td rowspan="3">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。
（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。）</td><td>ファンド資産の保管業務</td></tr>
<tr><td>管理事務代行報酬</td><td>管理事務代行業務</td></tr>
<tr><td>名義書換代行報酬</td><td>登録・名義書換事務代行業務</td></tr>
<tr><td>その他の費用（当期）</td><td>0.20%</td><td>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</td></tr>
</table>

（注）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。

Ⅱ．運用実績

（１）純資産の推移

下記会計年度末および第22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13会計年度末（2010年８月末日）	14,675,056	1,607,799	－	－	881,981	96,630	－	－	10.16	1,113
第14会計年度末（2011年８月末日）	18,187,916	1,992,668	－	－	1,258,533	137,885	－	－	10.76	1,179
第15会計年度末（2012年８月末日）	21,469,352	2,352,182	－	－	1,222,777	133,967	－	－	11.90	1,304
第16会計年度末（2013年８月末日）	23,310,850	2,553,937	－	－	1,393,729	152,697	－	－	12.54	1,374
第17会計年度末（2014年８月末日）	24,155,165	2,646,440	799,305	87,572	1,496,040	163,906	14.98	1,641	13.83	1,515
第18会計年度末（2015年８月末日）	18,500,106	2,026,872	1,069,830	117,211	1,077,050	118,002	13.18	1,444	13.16	1,442
第19会計年度末（2016年８月末日）	18,525,548	2,029,659	1,431,799	156,868	1,034,678	113,359	12.95	1,419	14.11	1,546
第20会計年度末（2017年８月末日）	25,174,659	2,758,136	2,581,897	282,873	1,322,939	144,941	12.95	1,419	15.31	1,677
第21会計年度末（2018年８月末日）	20,825,255	2,281,615	2,524,035	276,533	1,091,973	119,637	11.83	1,296	15.19	1,664
第22会計年度末（2019年８月末日）	20,563,305	2,252,916	2,838,687	311,007	1,017,239	111,449	11.40	1,249	15.96	1,749
2018年９月末日	20,736,168	2,271,855	2,531,013	277,298	1,074,541	117,727	11.82	1,295	15.29	1,675
10月末日	19,611,450	2,148,630	2,467,979	270,392	1,030,360	112,886	11.52	1,262	15.00	1,643
11月末日	19,254,383	2,109,510	2,423,271	265,494	1,001,650	109,741	11.30	1,238	14.82	1,624
12月末日	18,381,336	2,013,859	2,362,842	258,873	972,729	106,572	11.04	1,210	14.59	1,598
2019年１月末日	19,280,641	2,112,387	2,465,812	270,154	1,010,626	110,724	11.44	1,253	15.23	1,669
2月末日	19,390,838	2,124,460	2,529,164	277,095	1,000,554	109,621	11.45	1,254	15.36	1,683
3月末日	19,821,010	2,171,590	2,593,721	284,168	1,009,791	110,633	11.42	1,251	15.42	1,689
4月末日	20,176,178	2,210,502	2,683,930	294,051	1,017,586	111,487	11.49	1,259	15.64	1,714
5月末日	20,101,191	2,202,286	2,696,141	295,389	1,013,616	111,052	11.33	1,241	15.54	1,703
6月末日	20,518,598	2,248,018	2,762,379	302,646	1,021,255	111,889	11.50	1,260	15.88	1,740
7月末日	20,934,456	2,293,579	2,835,189	310,623	1,031,897	113,055	11.51	1,261	16.00	1,753
8月末日	20,563,305	2,252,916	2,838,687	311,007	1,017,239	111,449	11.40	1,249	15.96	1,749

（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2019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＝109.56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13会計年度 （2009年９月１日～2010年８月31日）	－	－
第14会計年度 （2010年９月１日～2011年８月31日）	－	－
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	79.85
第18会計年度 （2014年９月１日～2015年８月31日）	1.0932	119.77
第19会計年度 （2015年９月１日～2016年８月31日）	1.0932	119.77
第20会計年度 （2016年９月１日～2017年８月31日）	1.0687	117.09
第21会計年度 （2017年９月１日～2018年８月31日）	1.0260	112.41
第22会計年度 （2018年９月１日～2019年８月31日）	0.9960	109.12
2018年９月末日	0.0834	9.14
10月末日	0.0834	9.14
11月末日	0.0834	9.14
12月末日	0.0834	9.14
2019年１月末日	0.0834	9.14
２月末日	0.0834	9.14
３月末日	0.0834	9.14
４月末日	0.0834	9.14
５月末日	0.0834	9.14
６月末日	0.0834	9.14
７月末日	0.0810	8.87
８月末日	0.0810	8.87

＜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13会計年度 （2009年９月１日～2010年８月31日）	－ （－）	－ （－）	－ （－）	－ （－）
第14会計年度 （2010年９月１日～2011年８月31日）	－ （－）	－ （－）	－ （－）	－ （－）
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)

（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13会計年度 （2009年９月１日～2010年８月31日）	116,705,798 （－）	64,250,696 （－）	86,790,222 （－）
第14会計年度 （2010年９月１日～2011年８月31日）	122,310,583 （－）	92,153,405 （－）	116,947,400 （－）
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)

（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2019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＝109.56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2019年８月31日現在の資産・負債計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した年度の運用および純資産変動計算書ならびに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記からなる本財務書類について監査を実施した。

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、2019年８月31日現在のファンドおよび各ポートフォリオの財務状態ならびに同日に終了した年度における運用成績および純資産の変動について真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

意見の根拠

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

その他の情報

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

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

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

財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

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

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

財務書類の監査に関する「公認監査人」の責任

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

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

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

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

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

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

ケリー ニコル
ルクセンブルグ、2019年11月30日

To the Shareholders 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 portfolio of investments as at August 31, 2019, 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, 2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for opinion

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

Other information

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

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

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

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

The Board of Managers of the Management Company is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Managers of the Management Company determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé
Kerry Nichol
Kerry Nichol
Luxembourg, November 30, 2019

2019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
2019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－時価	20,313,681,735	2,225,566,971
ファンド証券売却未収金	86,187,196	9,442,669
未収配当金および未収利息	316,982,816	34,728,637
定期預金	171,998,595	18,844,166
スワップ契約の前払プレミアム	260,186,727	28,506,058
先物為替予約未実現評価益	198,031,260	21,696,305
保管受託銀行およびブローカー預託金	73,238,954	8,024,060
投資有価証券売却未収金	37,720,340	4,132,640
スワップ未実現評価益	67,211,269	7,363,667
スワップに係る未収利息	38,625,025	4,231,758
金融先物契約未実現評価益	0	0
貸付証券収益の未収金	0	0
その他未収金	0	0
	21,563,863,917	2,362,536,931
負　債		
投資有価証券購入未払金	80,770,262	8,849,190
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	369,693,472	40,503,617
スワップ契約の前受プレミアム	234,690,697	25,712,713
ファンド証券買戻未払金	66,936,630	7,333,577
未払分配金	107,290,522	11,754,750
先物為替予約未実現評価損	96,184,800	10,538,007
スワップ未実現評価損	8,739,676	957,519
金融先物契約未実現評価損	244,125	26,746
スワップに係る未払利息	102,754	11,258
未払キャピタル・ゲイン税	0	0
未払費用その他債務	35,905,918	3,933,852
	1,000,558,856	109,621,228
純資産額	20,563,305,061	2,252,915,702

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
2019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	1,504,964,448	164,883,905
スワップ収益	173,819,798	19,043,697
配当金、純額	40,739,443	4,463,413
貸付証券収益、純額	0	0
	1,719,523,689	188,391,015
費用		
管理報酬	289,850,166	31,755,984
スワップに係る費用	29,963,459	3,282,797
管理会社報酬	17,153,468	1,879,334
名義書換代行報酬	9,606,984	1,052,541
税金	8,645,636	947,216
販売報酬	5,306,738	581,406
保管報酬	2,806,378	307,467
専門家報酬	1,056,399	115,739
会計および管理事務代行報酬	217,274	23,805
印刷費	156,468	17,143
その他	778,423	85,284
	365,541,393	40,048,715
費用払戻または権利放棄	0	0
純費用	365,541,393	40,048,715
投資純（損）益	1,353,982,296	148,342,300
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	(1,423,584,944)	(155,967,966)
源泉税	1,543	169
未実現（損）益の変動		
投資有価証券	701,735,817	76,882,176
金融先物契約	(6,915,515)	(757,664)
先物為替予約	58,638,412	6,424,424
スワップ	47,193,660	5,170,537
運用実績	731,051,269	80,093,977
ファンド証券取引		
増（減）額	293,887,427	32,198,307
分配金	(1,286,888,810)	(140,991,538)
純資産額		
期首	20,825,255,175	2,281,614,957
為替換算調整	0	0
期末	20,563,305,061	2,252,915,702

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

2019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	133,669,125	CT	37,908
A2	63,728,732	EA	45,638,566
A2 CHF H	23,890	EA AUD H	592,354
A2 EUR H	1,393,860	EA ZAR H	1,380,201
A2 PLN H	380	I	37,117,575
A2 SGD H	849,512	I2	16,344,470
AA	249,029,137	I2 AUD H	124,728
AA AUD H	198,822,089	I2 CHF H	8,543
AA CAD H	626,146	I2 EUR H	1,920,491
AA EUR H	1,011,587	I2 SGD H	17,794
AA GBP H	4,544,041	IA AUD H	2,825,508
AA NZD H	1,529,574	IQD	103,605
AA RMB H	1,128,514	IT	5,546,958
AA SGD H	144,541	IT AUD H	298,901
AA ZAR H	302,170,308	IT CAD H	371,182
AK	161,413	IT EUR H	148,885
AK EUR H	10,465	IT GBP H	296,546
AR EUR H	103,484	IT NZD H	24,840
AT	1,728,647,691	IT RMB H	18,971
AT AUD H	123,561,682	J	5,646,799
AT CAD H	9,911,323	N2	1,301,429
AT EUR H	8,309,740	NT	1,699,460
AT GBP H	4,593,145	S EUR H	13,321
AT NZD H	12,919,865	S1	51,569,872
AT RMB H	3,617,932	S1D	32,833,955
AT SGD H	37,976,483	SA	1,288,767
B	4,032,909	SHK	174,239
B2	107,624	SK	18,062,764
B2 EUR H	526	SQ	89,640
BA	2,148,431	W2	3,293
BA AUD H	2,112,853	W2 CHF H	3,508
BA ZAR H	1,676,612	WT	3,695
BT	7,797,612	WT AUD H	5,917
BT AUD H	1,376,637	WT EUR H	3,500
BT CAD H	290,694		
BT EUR H	58,575		
BT GBP H	92,939		
BT NZD H	120,892		
C	24,174,537		
C2	1,936,827		
C2 EUR H	13,050		
CK	905		
CK EUR H	639		

アライアンス・バーンスタイン

統計情報

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

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

	2019年８月31日	2018年８月31日	2017年８月31日
純資産	$ 20,563,305,061	$ 20,825,255,175	$ 25,174,659,444
各クラス１口当たり純資産価格			
A	$ 4.00	$ 4.07	$ 4.37
A2	$ 15.96	$ 15.19	$ 15.31
A2 CHF H	CHF 15.85	CHF 15.61	CHF 16.22
A2 EUR H	€ 23.81	€ 23.35	€ 24.17
A2 PLN H (2)	PLN 101.93	N/A	N/A
A2 SGD H	SGD 21.04	SGD 20.19	SGD 20.51
AA	$ 11.40	$ 11.83	$ 12.95
AA AUD H	AUD 11.16	AUD 11.64	AUD 12.78
AA CAD H	CAD 11.07	CAD 11.53	CAD 12.64
AA EUR H	€ 11.18	€ 11.63	€ 12.78
AA GBP H	£ 11.11	£ 11.57	£ 12.72
AA NZD H	NZD 11.16	NZD 11.64	NZD 12.77
AA RMB H	CNH 75.12	CNH 78.20	CNH 85.93
AA SGD H	SGD 11.27	SGD 11.69	SGD 12.83
AA ZAR H	R 75.60	R 78.57	R 86.12
AK	$ 13.05	$ 13.28	$ 14.27
AK EUR H	€ 13.01	€ 13.25	€ 14.27
AR EUR H	€ 12.00	€ 12.50	€ 13.72
AT	$ 3.97	$ 4.04	$ 4.33
AT AUD H	AUD 13.82	AUD 14.13	AUD 15.22
AT CAD H	CAD 12.41	CAD 12.67	CAD 13.63
AT EUR H	€ 13.74	€ 14.01	€ 15.10
AT GBP H	£ 13.80	£ 14.09	£ 15.19
AT NZD H	NZD 12.64	NZD 12.92	NZD 13.91
AT RMB H	CNH 88.64	CNH 90.45	CNH 97.50
AT SGD H	SGD 12.50	SGD 12.72	SGD 13.69
B	$ 4.00	$ 4.07	$ 4.37
B2	$ 23.30	$ 22.40	$ 22.80
B2 EUR H	€ 21.61	€ 21.39	€ 22.36
BA	$ 10.71	$ 11.23	$ 12.42
BA AUD H	AUD 10.48	AUD 11.04	AUD 12.25
BA ZAR H	R 70.72	R 74.30	R 82.35
BT	$ 4.04	$ 4.11	$ 4.41
BT AUD H	AUD 13.80	AUD 14.10	AUD 15.18
BT CAD H	CAD 12.39	CAD 12.63	CAD 13.59
BT EUR H	€ 13.76	€ 14.02	€ 15.10
BT GBP H	£ 13.81	£ 14.08	£ 15.18
BT NZD H	NZD 12.75	NZD 13.02	NZD 14.01
C	$ 4.00	$ 4.07	$ 4.37
C2	$ 22.67	$ 21.67	$ 21.94
C2 EUR H	€ 18.98	€ 18.70	€ 19.44
CK	$ 13.01	$ 13.23	$ 14.22
CK EUR H	€ 13.00	€ 13.23	€ 14.25
CT	$ 13.48	$ 13.71	$ 14.72

EA	$	13.92	$	14.53		N/A
EA AUD H (7)	AUD	15.00		N/A		N/A
EA ZAR H (7)	R	100.06		N/A		N/A
I	$	4.00	$	4.07	$	4.37
I2	$	10.10	$	9.55	$	9.58
I2 AUD H	AUD	28.23	AUD	26.93	AUD	27.03
I2 CHF H	CHF	16.21	CHF	15.89	CHF	16.43
I2 EUR H	€	25.01	€	24.39	€	25.10
I2 SGD H	SGD	18.03	SGD	17.20	SGD	17.38
IA AUD H	AUD	14.04	AUD	14.57	AUD	15.91
IQD	$	12.78	$	13.03	$	14.00
IT	$	12.47	$	12.70	$	13.64
IT AUD H	AUD	12.29	AUD	12.58	AUD	13.55
IT CAD H	CAD	14.81	CAD	15.12	CAD	16.27
IT EUR H	€	13.65	€	13.91		N/A
IT GBP H	£	14.83	£	15.15	£	16.33
IT NZD H	NZD	14.78	NZD	15.12	NZD	16.28
IT RMB H	CNH	84.72	CNH	86.47	CNH	93.22
J	$	4.30	$	4.37	$	4.69
N2	$	18.70	$	17.90	$	18.14
NT	$	12.75	$	12.97	$	13.92
S EUR H	€	108.75	€	104.81	€	106.58
S1	$	27.02	$	25.50	$	25.49
S1D	$	17.79	$	17.72	$	18.60
S1QD		N/A		N/A	$	99.61
SA	$	84.33	$	85.92	$	92.31
SHK	$	93.16	$	94.91	$	101.95
SK	$	36.12	$	34.00	$	33.90
SM AUD H (8)		N/A	AUD	86.30	AUD	92.96
SQ (9)	$	103.97		N/A		N/A
W2	$	15.55	$	14.67		N/A
W2 CHF H	CHF	14.72	CHF	14.39		N/A
WT	$	13.78	$	14.03		N/A
WT AUD H	AUD	13.69	AUD	14.00		N/A
WT EUR H	€	13.73	€	14.00		N/A
A - ユーロ換算額 *	€	3.64	€	3.51	€	3.67
A2 - ユーロ換算額 *	€	14.52	€	13.08	€	12.85
AK - ユーロ換算額 *	€	11.87	€	11.44	€	11.97
AT - ユーロ換算額 *	€	3.61	€	3.48	€	3.63
B - ユーロ換算額 *	€	3.64	€	3.51	€	3.67
B2 - ユーロ換算額 *	€	21.20	€	19.29	€	19.13
BT - ユーロ換算額 *	€	3.68	€	3.54	€	3.70
C - ユーロ換算額 *	€	3.64	€	3.51	€	3.67
C2 - ユーロ換算額 *	€	20.63	€	18.67	€	18.41
I - ユーロ換算額 *	€	3.64	€	3.51	€	3.67
I2 - ユーロ換算額 *	€	9.19	€	8.23	€	8.04
IQD - ユーロ換算額 *	€	11.63	€	11.22	€	11.75
S1 - ユーロ換算額 *	€	24.58	€	21.96	€	21.39
S1D - ユーロ換算額 *	€	16.19	€	15.26	€	15.61

(N/A : 該当なし)

* 情報の目的でのみ。

(2) 運用開始日：2019年４月12日

(7) 運用開始日：2019年５月24日

(8) 最終純資産額85.53豪ドルで2018年10月15日に清算された。

(9) 運用開始日：2018年12月31日

アライアンス・バーンスタイン

財務書類に対する注記

2019年８月31日に終了した年度

注Ａ：一般的情報

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

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

2018年10月31日付で、アライアンス・バーンスタインーUSセマティック・リサーチ・ポートフォリオは、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・ポートフォリオに名称を変更した。

2019年７月１日付で、アライアンス・バーンスタインーグローバル・ボンド・ポートフォリオは、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・ポートフォリオに名称を変更した。

以下は、各ポートフォリオの運用開始日および2019年８月31日現在販売されているクラス受益証券の一覧表である。

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

アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	2009年11月30日	A, A AUD H, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD NZD H, AD RMB H, AD SGD H, AD ZAR H, AY JPY, B, BD, BD AUD H, BD CAD H, BD GBP H, BD NZD H, BD ZAR H, BY JPY, C, C AUD H, ED, I, I AUD H, I GBP, ID, ID AUD H, S, S1, SD
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	2005年12月15日	2, A, A AUD H, A CZK H, A EUR H, A NZD H, A SGD H, A USD H, AD, AD AUD H, AD NZD H, AD USD H, AD ZAR H, B, BD, BD AUD H, BD USD H, BD ZAR H, C, C EUR H, I, I EUR H, I USD H, S EUR H, S1, S1 USD H, SD
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ	2007年２月１日	A, A PLN H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD NZD H, AD RMB H, AD SGD H, AD ZAR H, B, BD, BD AUD H, BD EUR H, BD NZD H, BD ZAR H, C, I, S, S1
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	1996年９月16日	A, A2, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA GBP H, AA NZD H, AA SGD H, AJ, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT SGD H, AX, B, B2, BA, BA AUD H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT GBP H, BX, C, C2, C2 EUR H, I, I2, I2 AUD H, I2 EUR H, IT, IT AUD H, N2, NT, S EUR H, S SGD H, S1 2, S1 EUR H, SA
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	1997年９月22日	A, A2, A2 CHF H, A2 EUR H, A2 PLN H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, B2 EUR H, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, C, C2, C2 EUR H, CK, CK EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H, I, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 EUR H, I2 SGD H, IA AUD H, IQD, IT, IT AUD H, IT CAD H, IT EUR H, IT GBP H, IT NZD H, IT RMB H, J, N2, NT, S EUR H, S1, S1D, SA, SHK, SK, SQ, W2, W2 CHF H, WT, WT AUD H, WT EUR H
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	1993年７月１日	A, A2, A2 CHF H, A2 DUR PH, A2 EUR H, A2 PLN H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA DUR PH, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR H, AR EUR, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT DUR PH, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, C, C2, C2 DUR PH, C2 EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H, I, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 DUR PH, I2 EUR H, I2 SGD H, IA, IA AUD H, IT, IT AUD H, IT CAD H, IT EUR H, IT GBP H, IT JPY, IT JPY H, IT NZD H, IT RMB H, IT SGD H, J, N2, NT, S, S1, S1D, SA, SHK, W, W2, W2 CHF H, W2 EUR H, WT, WT AUD H, WT EUR H, WT GBP H, WT SGD H

ヨーロピアン・インカム・ポートフォリオ	1999年２月26日	A, A2, A2 CHF H, A2 PLN H, A2 SGD H, A2 USD H, AA, AA AUD H, AA HKD H, AA RMB H, AA SGD H, AA USD H, AK, AR, AT, AT AUD H, AT SGD H, AT USD H, B, B2, BA, BA AUD H, BA USD H, BT, BT AUD H, BT USD H, C, C2, C2 USD H, CK, CT USD H, I, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 USD H, IA, IA HKD H, IA SGD H, IA USD H, IT, IT SGD H, IT USD H, NT USD H, S, S1, S1 USD H, S1D, SA USD H, SHK, W2 CHF H
エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ	2006年３月23日	A, A2, A2 CHF H, A2 EUR H, A2 PLN H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AR EUR, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, C, C2, C2 EUR H, CT, I, I2, I2 CHF H, I2 EUR H, IT, IT AUD H, IT EUR H, IT SGD H, N2, NT, S, S EUR H, S GBP H, S1 2, S1 EUR H, S1 GBP H, SA
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	1994年９月27日	A, A2, A2X, AA, AA AUD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT GBP H, AT SGD H, AX, B2X, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BX, C, C2, C2X, CX, I, I2, I2 EUR H, I2X, IT EUR H, IX, N2, NT, S, S1, S1 JPY, S1X, SA
グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ	2012年12月17日	S1

注Ｂ：重要な会計方針

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

１．評価

1.1 投資有価証券

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

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

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

公正な評価手続が特定のポートフォリオ証券に関して採用される場合、証券の直近の公表価格、株式指数の現在評価または規制当局の公告から証券に影響を与えたり市場全体を巻き込む展開やその他の事柄を含み、様々な客観的かつ主観的要素が考慮される。外部の価格提供者のモデル化手法に基づく公正な価格は、可能な限り利用される。従って、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。

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

米国取引所で主に取引されているポートフォリオ証券に関しては、例えば、特定の証券が取引される取引所の早期閉鎖または特定の証券の取引停止のような、非常に限られた状況の下でのみ公正な価格付け手続が採用されるものと期待される。しかし、公正な価格付け手続が、非米国取引所その他の市場、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書は、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きに従って、またその全体的な監督の下で、委員会の決定が行われる。

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

1.2 ワラントの評価

上場ワラントは、認可された情報提供会社によって提供された最終取引価格で評価される。当該営業日に売買がなかった場合、ワラントはその前日の最終取引価格で評価される。翌日以降、証券

は公正価額で誠実に評価される。非上場ワラントはすべて、公正価額で誠実に評価される。ワラントが失効したら、評価はなされない。

1.3 金融先物契約

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

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

1.4 先物為替予約

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

1.5 買建オプションおよび売建オプション

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

1.6 他の投資信託（「UCIs」）への投資

他のUCIsへの投資は、当該UCIの最終の入手可能な純資産額で評価される。

1.7 スワップ契約

ポートフォリオは、スワップ契約に係る中間支払金を収益および費用に日々計上する。スワップ契約は、日々値洗いされ、その評価額の変動は、「スワップ未実現評価益（評価損）」として資産・負債計算書に計上され、「スワップ未実現（損）益の変動」として運用および純資産変動計算書に

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

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

２．創業費

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

３．配分方法

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

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

４．外貨換算

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

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

当財務書類で適用されている為替レートは、ユーロ対米ドルの現物レート1.0991および平均レート1.1332、日本円対米ドルの現物レート0.0094および平均レート0.0091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、結合資産・負債計算書ならびに結合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。）

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

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。

2019年８月31日現在、スイングにより調整されたポートフォリオの純資産額および１口当たり純資産価格は存在しなかった。

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、現時点では次の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。グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオおよびサステイナブルUSセマティック・ポートフォリオ。従って、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。従って、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、S 2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。従って、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AM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、AM受益証券の１口当たり７％（年率換算）の固定分配を維持する意向である。従って、分配は、関連するクラスに帰属する純利益、実現および未実現利益および／または元本から行われることがある。元本による分配は、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。管理会社は、AMクラスの収支のレベルと固定分配率を定期的に見直しすると共に、固定分配率の増減を決定することができる。かかる分配率は、次回の目論見書の更新時に反映され、それまでの間、受益者はwww.alliancebernstein.comで最新の分配率を入手することができる。

・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。従って、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AM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、AM受益証券の１口当たり５％（年率換算）の固定分配を維持する意向である。従って、分配は、関連するクラスに帰属する純利益、実現利益および未実現利益および／または元本から行われることがある。元本による分配は、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。管理会社は、AMクラスの収支のレベルと固定分配率を定期的に見直しすると共に、固定分配率の増減を決定することができる。かかる分配率は、次回の目論見書の更新時に反映され、それまでの間、受益者はwww.alliancebernstein.comで最新の分配率を入手することができる。
・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。従って、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

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

注Ｅ：管理報酬および関係法人とのその他の取引

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

酬を支払う。

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

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

アライアンス・バーンスタイン－	クラス 受益証券	%
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ		
	Class A	2.05%
	Class A AUD H	2.05%
	Class A SGD H	2.05%
	Class AD	2.05%
	Class AD AUD H	2.05%
	Class AD CAD H	2.05%
	Class AD EUR H	2.05%
	Class AD GBP H	2.05%
	Class AD NZD H	2.05%
	Class AD RMB H	2.05%
	Class AD SGD H	2.05%
	Class AD ZAR H	2.05%
	Class AY JPY	2.05%
	Class B	3.05%
	Class B AUD H(f)	3.05%
	Class BD	3.05%
	Class BD AUD H	3.05%
	Class BD CAD H	3.05%
	Class BD GBP H	3.05%
	Class BD NZD H	3.05%
	Class BD ZAR H	3.05%
	Class BY JPY	2.52%
	Class C	2.50%
	Class C AUD H	2.50%
	Class ED	3.05%
	Class I	1.25%
	Class I AUD H	1.25%
	Class I GBP	1.25%
	Class ID	1.25%
	Class ID AUD H	1.25%
	Class S	0.30%
	Class S1	1.20%
	Class SD	0.30%
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ		
	Class A(g)	1.20%
	Class A2(g)	1.20%
	Class A2 EUR H(g)	1.20%
	Class A2 SGD H(g)	1.20%
	Class AA(g)	1.20%
	Class AA AUD H(g)	1.20%
	Class AA CAD H(g)	1.20%
	Class AA GBP H(g)	1.20%
	Class AA NZD H(g)	1.20%
	Class AA SGD H(g)	1.20%
	Class AJ(h)	1.00%
	Class AR EUR H(g)	1.20%
	Class AT(g)	1.20%
	Class AT AUD H(g)	1.20%
	Class AT CAD H(g)	1.20%

アライアンス・バーンスタイン－	クラス 受益証券	%
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ（続き）		
	Class AT EUR H(g)	1.20%
	Class AT GBP H(g)	1.20%
	Class AT NZD H(g)	1.20%
	Class AT SGD H(g)	1.20%
	Class AX(h)	1.00%
	Class B(i)	2.20%
	Class B2(i)	2.20%
	Class BA(i)	2.20%
	Class BA AUD H(i)	2.20%
	Class BT(i)	2.20%
	Class BT AUD H(i)	2.20%
	Class BT CAD H(i)	2.20%
	Class BT GBP H(i)	2.20%
	Class BX(h)	1.00%
	Class C(j)	1.60%
	Class C2(j)	1.60%
	Class C2 EUR H(j)	1.60%
	Class I(k)	0.575%
	Class I2(k)	0.575%
	Class I2 AUD H(k)	0.575%
	Class I2 EUR H(k)	0.575%
	Class IT(k)	0.575%
	Class IT AUD H(k)	0.575%
	Class N2(l)	1.70%
	Class NT(l)	1.70%
	Class S EUR H(m)	0.10%
	Class S SGD H(m)	0.10%
	Class S1 2(n)	0.35%
	Class S1 EUR H(o)	0.35%
	Class SA(m)	0.10%
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
	Class S EUR H	0.10%
	Class S1	1.00%
	Class S1D	1.00%
	Class SA	0.10%
	Class SHK	0.10%
	Class SK	0.75%
	Class SM AUD H(p)	0.10%
	Class SQ	0.70%
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
	Class A	1.50%
	Class A2	1.50%
	Class A2 CHF H	1.50%
	Class A2 DUR PH	1.50%
	Class A2 EUR H	1.50%
	Class A2 PLN H	1.50%
	Class A2 SGD H	1.50%
	Class AA	1.50%
	Class AA AUD H	1.50%

アライアンス・バーンスタインー	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 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 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 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 H	1.50%
	Class AT GBP H	1.50%
	Class AT NZD H	1.50%
	Class AT RMB H	1.50%
	Class AT SGD H	1.50%
	Class B	2.20%
	Class B2	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 H	2.20%
	Class BT GBP H	2.20%
	Class BT NZD H	2.20%
	Class C	1.95%
	Class C2	1.95%
	Class C2 DUR PH	1.95%
	Class C2 EUR H	1.95%
	Class CT	1.95%
	Class EA	2.00%
	Class EA AUD H	2.00%
	Class EA ZAR H	2.00%
	Class I	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 H	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 JPY	0.95%
	Class IT JPY H	0.95%
	Class IT NZD H	0.95%
	Class IT RMB H	0.95%
	Class IT SGD H	0.95%
	Class N2	2.05%
	Class NT	2.05%
	Class S	0.15%
	Class S1	0.65%
	Class S1D	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 SGD H	0.95%

(f) 2018年10月19日付で清算されたクラス受益証券
(g) 当年度中に、2019年7月1日付でゼロから1.20%へ変更
(h) 当年度中に、2019年7月1日付でゼロから1.00%へ変更
(i) 当年度中に、2019年7月1日付でゼロから2.20%へ変更
(j) 当年度中に、2019年7月1日付でゼロから1.60%へ変更
(k) 当年度中に、2019年7月1日付でゼロから0.575%へ変更
(l) 当年度中に、2019年7月1日付でゼロから1.70%へ変更
(m) 当年度中に、2019年7月1日付で0.15%から0.10%へ変更
(n) 当年度中に、2019年7月1日付でゼロから0.35%へ変更
(o) 当年度中に、2019年7月1日付で0.65%から0.35%へ変更
(p) 2018年10月15日付で清算されたクラス受益証券

2019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2019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・バーンスタインー	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	$ 29,266	3,299

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・サービセズに、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、2019年８月31日に終了した年度に19,860,466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。2019年８月31日に終了した年度に、かかる発生報酬金額は1,241,723米ドルであり、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上されている。

ファンドは、ファンドの法律顧問であるエルヴィンガー・ホス・プリュッセン法律事務所（管理会社の取締役であるイヴ・プリュッセン氏がパートナーである。）に、当ファンドに提供された法律業務に関して報酬を支払う。2019年８月31日に終了した年度に、49,094ユーロの支払が行われ、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上されている。

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

ファンドのために行われたすべての取引は、通常の営業過程および／または通常の商業条件で行われた。関係会社である、サンフォード C. バーンスタイン・アンド・カンパニー・エルエルシーおよびサンフォード C. バーンスタイン・リミテッドを通じて実行されたファンドの取引総額は、159,948米ドルであった。かかる取引は、全取引の0.01％に満たない。関係会社である、サンフォード C. バーンスタイン・アンド・カンパニー・エルエルシーおよびサンフォード C. バーンスタイン・リミテッドのサービスを利用した証券取引に対し、2019年８月31日に終了した年度に支払われた手数料は22米ドルであった。ファンドの取締役の数人は、投資顧問会社および／またはその関係会社の従業員および／または役員である。

ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタイン SICAV－ロー・ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオに投資する。チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオは管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタイン SICAV－チャイナAシェアーズ・エクイティ・ポートフォリオに投資する。グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・

バーンスタイン SICAV－エマージング・マーケット・コーポレイト・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。エマージング・マーケッツ・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・コーポレイト・デット・ポートフォリオに投資する。

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

注Ｆ：ソフト・コミッション契約および取引費用

2019年８月31日に終了した年度中に、投資顧問会社は、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、ファンドのために取引の執行が最良の執行基準に合致し、ブローカー手数料率が慣習制度上フル・サービス手数料率を超えないということに基づいて締結された。

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、アコモデイション、エンターテインメント、一般管理的商品もしくはサービス、一般的事務所設備もしくは不動産、会費、従業員給与または直接的金銭支払は含まれていない。

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

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

2019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	$	987,403
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	$	20,771
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	$	345,813
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	$	639,823

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、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、クラス受益証券をヘッジするために利用される契約を含み、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。

2019年８月31日現在、レポ契約はなかった。

2019年８月31日に終了した年度中にレポ契約から生じた受取利息はなかった。

注Ｉ：リバースレポ契約

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

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

2019年８月31日現在、リバースレポ契約はなかった。

2019年８月31日に終了した年度中にリバースレポ契約から生じた支払利息合計は、18,769米ドルであり、運用および純資産変動計算書の「利息」に計上されている。

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。

2019年８月31日現在、未決済のオプション契約はなかった。

注M：担保

2019年８月31日現在、特定の金融デリバティブ商品に関してブローカーが保有する／に負担する現金担保は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン－		ブローカーが保有する現金	ブローカーに負担する現金
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ			
シティバンク	$	2,951,579	1,238
モルガン・スタンレー	$	3,425,459	310,588
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ			
オーストラリア・ニュージーランド銀行（ＡＮＺ）	$	－	1,630,000
バンク・オブ・アメリカ	$	－	3,660,000
ＢＮＰパリバ	$	－	1,720,000
シティバンク	$	13,688,056	35,928,541
ＪＰモルガン・チェース	$	21,350,000	－
モルガン・スタンレー	$	302,688	284,699,931
ＵＢＳ アーゲー	$	－	42,055,000
アメリカン・インカム・ポートフォリオ			
シティバンク	$	－	90,309,292
ＪＰモルガン・チェース	$	22,529,000	－
モルガン・スタンレー	$	32,071,768	－

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。

2019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。

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
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ			
バンク・オブ・アメリカ			
U.S. Treasury Bond, 8.13%, 05/15/21	$	323,713	－
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ			
バークレイズ			
U.S. Treasury Bond, 6.13%, 11/15/27	$	717,769	－
シティバンク			
U.S. Treasury Bond, 6.13%, 11/15/27	$	9,759,486	－
クレディ・スイス			
U.S. Treasury Bond, 6.13%, 11/15/27	$	55,616,577	－
ドイツ銀行			
U.S. Treasury Bond, 6.00%, 02/15/26	$	2,673,241	－
ゴールドマン・サックス			
U.S. Treasury Bond, 6.13%, 11/15/27	$	96,234,972	－
ＨＳＢＣ			

U.S. Treasury Bond, 6.00%, 02/15/26	$	2,053,279	－
モルガン・スタンレー			
U.S. Treasury Bond, 6.13%, 11/15/27	$	9,918,794	－
U.S. Treasury Bond, 7.50%, 11/15/24	$	273,820,302	－
U.S. Treasury Bond, 3.00%, 05/15/45	$	－	12,861,973
スタンダードチャータード銀行			
U.S. Treasury Bond, 6.13%, 11/15/27	$	8,515,444	－
アメリカン・インカム・ポートフォリオ			
バークレイズ			
U.S. Treasury Bond, 6.50%, 11/15/26	$	3,631,810	－
シティバンク			
U.S. Treasury Bond, 6.50%, 11/15/26	$	32,618,462	－
U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/21	$	150,004,875	－
クレディ・スイス			
U.S. Treasury Bond, 6.13%, 11/15/27	$	19,988,884	－
ドイツ銀行			
U.S. Treasury Bill, 6.13%, 11/15/27	$	2,136,874	－
ゴールドマン・サックス			
U.S. Treasury Bill, 6.13%, 11/15/27	$	57,095,439	－
モルガン・スタンレー			
U.S. Treasury Bill, 7.50%, 11/15/24	$	13,132,943	－

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。

2019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。

2019年８月31日に終了した年度に、（貸付証券代理人として）ブラウン・ブラザーズ・ハリマンは、貸付証券業務の提供に関して116,117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。2019年８月31日現在の貸付証券および関連する未決済担保の評価額は、以下のとおりである。担保は、ポートフォリオが保有する証券に関連している。

アライアンス・バーンスタイン－		評価額	担保の時価
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ			
ＵＢＳ アーゲー	$	139,655	159,233

注Ｏ：未実行ローン契約

ファンドは、全額または一部の金額を未実行にする一定のローン契約を締結することができる。これらの未実行ローン契約は、将来的に融資を実行する義務があり、ファンドはその契約額に基づく契約手数料を受領することができる。

2019年８月31日現在、以下のポートフォリオにおいて、以下の未実行ローン契約がクレディ・スイスを通じて取引されており、これらは各融資契約に従って借り手の選択により延長することができる。

アライアンス・バーンスタイン－	借り手	未実行ローン契約	融資実行済
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	Allied Universal Holdco LLC (fka USAGM Holdco, LLC), LIBOR + 3.250%, 7/10/26	$ 493,858	－
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	Allied Universal Holdco LLC (fka USAGM Holdco, LLC), LIBOR + 3.250%, 7/10/26	$ 327,764	－

2019年８月31日に終了した年度に、グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオおよびアメリカン・インカム・ポートフォリオは、Allied Universal Holdco LLCローンの引受けに係る取引割引のための前払金をそれぞれ4,939米ドルおよび3,278米ドル受領した。

2019年８月31日に終了した年度に、グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオおよびアメリカン・インカム・ポートフォリオは、それぞれ40,569米ドルおよび26,925米ドルの契約手数料を稼得した。これらの金額は、運用および純資産変動計算書の「利息」に計上されている。

注Ｐ：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Ｑ：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。

2019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・インベストメンツーグローバル・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 グローバル・インベストメンツーグローバル・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・インベストメンツーグローバル・バリュー・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・バリュー・ポートフォリオ

表１
報酬一覧表

	管理報酬	管理会社報酬	販売報酬	総費用比率*
アライアンス・バーンスタイン－ グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ**				
受益証券のクラス				
A	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
A2	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
A2 CHF H	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
A2 EUR H	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
A2 PLN H	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.75%
A2 SGD H	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
AA	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
AA AUD H	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
AA CAD H	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
AA EUR H	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
AA GBP H	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
AA NZD H	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
AA RMB H	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
AA SGD H	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
AA ZAR H	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
AK	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
AK EUR H	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
AR EUR H	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
AT	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
AT AUD H	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
AT CAD H	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
AT EUR H	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
AT GBP H	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
AT NZD H	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
AT RMB H	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
AT SGD H	1.56%(4)	0.10%	N/A	1.78%
B	1.56%(4)	0.10%	1.00%	2.78%
B2	1.56%(4)	0.10%	1.00%	2.78%
B2 EUR H	1.56%(4)	0.10%	1.00%	2.77%
BA	1.56%(4)	0.10%	1.00%	2.77%
BA AUD H	1.56%(4)	0.10%	1.00%	2.77%
BA ZAR H	1.56%(4)	0.10%	1.00%	2.77%
BT	1.56%(4)	0.10%	1.00%	2.78%
BT AUD H	1.56%(4)	0.10%	1.00%	2.78%
BT CAD H	1.56%(4)	0.10%	1.00%	2.78%
BT EUR H	1.56%(4)	0.10%	1.00%	2.78%
BT GBP H	1.56%(4)	0.10%	1.00%	2.78%
BT NZD H	1.56%(4)	0.10%	1.00%	2.78%
C	2.01%(5)	0.10%	N/A	2.23%
C2	2.01%(5)	0.10%	N/A	2.23%
C2 EUR H	2.01%(5)	0.10%	N/A	2.23%
CK	2.01%(5)	0.10%	N/A	2.23%
CK EUR H	2.01%(5)	0.10%	N/A	2.22%
CT	2.01%(5)	0.10%	N/A	2.23%
EA	1.56%(4)	0.10%	0.50%	2.28%
EA AUD H	1.56%(4)	0.10%	0.50%	2.31%
EA ZAR H	1.56%(4)	0.10%	0.50%	2.32%
I	1.01%(6)	0.10%	N/A	1.23%
I2	1.01%(6)	0.10%	N/A	1.23%
I2 AUD H	1.01%(6)	0.10%	N/A	1.23%

I2 CHF H	1.01%(6)	0.10%	N/A	1.25%
I2 EUR H	1.01%(6)	0.10%	N/A	1.23%
I2 SGD H	1.01%(6)	0.10%	N/A	1.23%
IA AUD H	1.01%(6)	0.10%	N/A	1.24%
IQD	1.01%(6)	0.10%	N/A	1.24%
IT	1.01%(6)	0.10%	N/A	1.23%
IT AUD H	1.01%(6)	0.10%	N/A	1.23%
IT CAD H	1.01%(6)	0.10%	N/A	1.23%
IT EUR H	1.01%(6)	0.10%	N/A	1.23%
IT GBP H	1.01%(6)	0.10%	N/A	1.23%
IT NZD H	1.01%(6)	0.10%	N/A	1.23%
IT RMB H	1.01%(6)	0.10%	N/A	1.23%
J	1.56%(4)	0.10%	1.00%	2.78%
N2	2.11%(7)	0.10%	N/A	2.34%
NT	2.11%(7)	0.10%	N/A	2.34%
S EUR H	N/A	0.01%(11)	N/A	0.04%
S1	0.90%	0.01%(11)	N/A	0.93%
S1D	0.90%	0.01%(11)	N/A	0.93%
SA	N/A	0.01%(11)	N/A	0.03%
SHK	N/A	0.01%(11)	N/A	0.03%
SK	0.65%	0.01%(11)	N/A	0.68%
SM AUD H(e)	N/A	0.01%(11)	N/A	0.03%
SQ	0.60%	0.01%(11)	N/A	0.63%
W2	0.75%(13)	0.10%	N/A	0.97%
W2 CHF H	0.75%(13)	0.10%	N/A	0.97%
WT	0.75%(13)	0.10%	N/A	0.97%
WT AUD H	0.75%(13)	0.10%	N/A	0.97%
WT EUR H	0.75%(13)	0.10%	N/A	0.97%

(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。

(e) 2018年10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:

(4) 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%

(5) 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%

(6) 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%

(7) 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%

管理会社報酬:

(11) 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:

(13) 1.15%以下

表２

ポートフォリオ回転率

	回転率* （無監査）
アライアンス・バーンスタイン－ グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	47.53%

* 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
2019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							
AK Steel Corp.	7.00%	3/15/27	USD	19,451	$	16,255,823	0.1%
CF Industries, Inc.	4.95%	6/01/43		18,942		18,708,275	0.1
CF Industries, Inc.	5.38%	3/15/44		14,106		14,288,433	0.1
Constellium SE	5.88%	2/15/26		28,691		29,900,842	0.1
Constellium SE	6.63%	3/01/25		8,066		8,438,980	0.0
Eldorado Gold Corp.	9.50%	6/01/24		24,998		27,027,637	0.1
Freeport-McMoRan, Inc.	5.40%	11/14/34		14,349		13,759,084	0.1
Freeport-McMoRan, Inc.	5.45%	3/15/43		43,495		39,540,391	0.2
Grinding Media, Inc./Moly-Cop AltaSteel Ltd.	7.38%	12/15/23		30,614		29,085,473	0.1
Joseph T Ryerson & Son, Inc.	11.00%	5/15/22		42,394		44,603,957	0.2
Novelis Corp.	6.25%	8/15/24		9,254		9,696,906	0.0
OCI NV	6.63%	4/15/23		19,070		19,901,128	0.1
Olin Corp.	5.63%	8/01/29		16,243		16,904,399	0.1
Peabody Energy Corp.	6.00%	3/31/22		493		508,545	0.0
Peabody Energy Corp.	6.38%	3/31/25		3,000		3,130,026	0.0
Reynolds Group Issuer, Inc./Reynolds Group Issuer LLC/ Reynolds Group Issuer Lu	7.00%	7/15/24		18,293		18,962,140	0.1
Sealed Air Corp.	6.88%	7/15/33		30,184		35,183,225	0.2
Smurfit Kappa Treasury Funding DAC	7.50%	11/20/25		4,264		5,051,672	0.0
Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC	6.50%	10/01/26	EUR	12,500		13,855,311	0.1
Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC	8.00%	10/01/26	USD	11,275		10,993,125	0.1
United States Steel Corp.	6.25%	3/15/26		20,843		18,508,084	0.1
United States Steel Corp.	6.88%	8/15/25		18,728		17,788,004	0.1
Valvoline, Inc.	5.50%	7/15/24		4,193		4,362,447	0.0
						416,453,907	2.0
資本財							
ARD Finance SA(a)	6.63%	9/15/23	EUR	17,977		20,503,926	0.1
ARD Finance SA(a)	7.13%	9/15/23	USD	25,929		26,730,699	0.1
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	6.75%	5/15/24	EUR	28,059		32,534,347	0.2
Bombardier, Inc.	5.75%	3/15/22	USD	8,173		8,232,189	0.0
Bombardier, Inc.	7.50%	12/01/24		7,000		6,977,579	0.0
Bombardier, Inc.	7.50%	3/15/25		37,157		36,253,230	0.2
Bombardier, Inc.	7.88%	4/15/27		13,043		12,622,885	0.1
Clean Harbors, Inc.	4.88%	7/15/27		493		520,927	0.0
Cleaver-Brooks, Inc.	7.88%	3/01/23		5,914		5,451,850	0.0
Colfax Corp.	6.00%	2/15/24		3,182		3,393,994	0.0
Colfax Corp.	6.38%	2/15/26		941		1,020,458	0.0
Covanta Holding Corp.	5.88%	7/01/25		3,000		3,123,684	0.0
F-Brasile SpA/F-Brasile US LLC, Series XR	7.38%	8/15/26		12,720		13,108,774	0.1
Gates Global LLC/Gates Global Co.	6.00%	7/15/22		8,054		8,041,919	0.0
GFL Environmental, Inc.	5.38%	3/01/23		1,269		1,276,180	0.0
GFL Environmental, Inc.	7.00%	6/01/26		29,488		30,576,225	0.2
GFL Environmental, Inc.	8.50%	5/01/27		15,197		16,601,218	0.1
JELD-WEN, Inc.	4.63%	12/15/25		4,036		3,958,602	0.0
JELD-WEN, Inc.	4.88%	12/15/27		3,980		3,850,658	0.0
Liberty Tire Recycling LLC(b)	9.50%	1/15/23		4,384		4,383,863	0.0
Masonite International Corp.	5.38%	2/01/28		12,275		12,940,133	0.1
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7.25%	4/15/25		15,012		14,328,429	0.1
Tervita Corp.	7.63%	12/01/21		10,261		10,488,969	0.1
Triumph Group, Inc.	7.75%	8/15/25		24,227		24,310,728	0.1
Trivium Packaging Finance BV	3.75%	8/15/26	EUR	1,455		1,708,181	0.0
Trivium Packaging Finance BV	5.50%	8/15/26	USD	2,415		2,558,371	0.0
Trivium Packaging Finance BV	8.50%	8/15/27		4,645		4,993,361	0.0
						310,491,379	1.5
通信－メディア							
Altice Financing SA	6.63%	2/15/23		42,348		43,618,440	0.2
Altice Financing SA	7.50%	5/15/26		40,708		43,332,078	0.2
Altice Luxembourg SA	7.75%	5/15/22		8,059		8,259,057	0.0
Altice Luxembourg SA	10.50%	5/15/27		38,693		41,894,265	0.2
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.38%	5/01/25		1,363		1,416,484	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.75%	1/15/24		8,127		8,310,906	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.75%	2/15/26		493		521,928	0.0
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.	5.13%	8/15/27		18,181		19,026,944	0.1
CSC Holdings LLC	5.38%	2/01/28		11,112		11,873,050	0.1
CSC Holdings LLC	5.50%	5/15/26		2,000		2,114,596	0.0
CSC Holdings LLC	5.50%	4/15/27		6,197		6,630,815	0.0
CSC Holdings LLC	7.50%	4/01/28		17,996		20,156,780	0.1
CSC Holdings LLC	10.88%	10/15/25		21,695		24,786,234	0.1
Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co.	5.38%	8/15/26		10,873		11,414,758	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(%)
Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co.	6.63%	8/15/27	USD	8,859	$ 9,264,724	0.0%
DISH DBS Corp.	5.00%	3/15/23		41,502	40,919,976	0.2
DISH DBS Corp.	5.88%	11/15/24		11,376	10,834,423	0.1
DISH DBS Corp.	6.75%	6/01/21		2,824	2,974,268	0.0
DISH DBS Corp.	7.75%	7/01/26		10,000	9,828,640	0.1
Gray Television, Inc.	5.13%	10/15/24		6,853	7,075,078	0.0
iHeartCommunications, Inc.	5.25%	8/15/27		5,781	6,075,600	0.0
iHeartCommunications, Inc.	6.38%	5/01/26		2,630	2,854,357	0.0
iHeartCommunications, Inc.	8.38%	5/01/27		4,768	5,151,721	0.0
Liberty Interactive LLC	8.25%	2/01/30		2,000	2,113,994	0.0
Meredith Corp.	6.88%	2/01/26		48,702	51,397,607	0.3
Netflix, Inc.	4.88%	4/15/28		2,561	2,679,559	0.0
Netflix, Inc.	5.88%	11/15/28		32,534	36,471,753	0.2
Radiate Holdco LLC/Radiate Finance, Inc.	6.63%	2/15/25		29,134	28,908,182	0.1
Radiate Holdco LLC/Radiate Finance, Inc.	6.88%	2/15/23		10,263	10,404,670	0.1
RR Donnelley & Sons Co.	7.88%	3/15/21		4,975	5,007,740	0.0
Scripps Escrow, Inc.	5.88%	7/15/27		12,381	12,483,168	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	6.13%	10/01/22		14,458	14,706,128	0.1
Sirius XM Radio, Inc.	5.38%	4/15/25		493	510,255	0.0
TEGNA, Inc.	5.50%	9/15/24		2,967	3,046,424	0.0
TEGNA, Inc.	6.38%	10/15/23		33,131	34,047,967	0.2
Univision Communications, Inc.	5.13%	5/15/23		2,013	1,987,294	0.0
Univision Communications, Inc.	5.13%	2/15/25		4,970	4,804,996	0.0
UPC Holding BV	5.50%	1/15/28		48,738	50,768,669	0.3
Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC	5.50%	9/15/24	GBP	1,030	1,287,633	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	5.50%	5/15/29	USD	1,000	1,044,868	0.0
Ziggo Bond Co. BV	5.88%	1/15/25		17,343	17,980,893	0.1
Ziggo Bond Co. BV	6.00%	1/15/27		2,820	2,949,322	0.0
Ziggo BV	5.50%	1/15/27		29,902	31,393,153	0.2
					652,329,397	3.2
通信－電気通信						
Altice France SA/France	6.25%	5/15/24		3,107	3,208,493	0.0
Altice France SA/France	7.38%	5/01/26		73,856	78,862,107	0.4
Altice France SA/France	8.13%	2/01/27		17,395	19,178,022	0.1
Arqiva Broadcast Finance PLC	6.75%	9/30/23	GBP	6,698	8,694,318	0.0
C&W Senior Financing DAC	6.88%	9/15/27	USD	35,709	37,844,684	0.2
C&W Senior Financing DAC	7.50%	10/15/26		12,752	13,809,842	0.1
CenturyLink, Inc.	5.63%	4/01/25		21,530	22,000,301	0.1
CenturyLink, Inc., Series T	5.80%	3/15/22		1,492	1,566,505	0.0
DKT Finance ApS	7.00%	6/17/23	EUR	8,954	10,611,770	0.1
DKT Finance ApS	9.38%	6/17/23	USD	7,000	7,508,270	0.0
Embarq Corp.	8.00%	6/01/36		25,252	24,749,283	0.1
Hughes Satellite Systems Corp.	7.63%	6/15/21		5,607	6,061,543	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA	5.50%	8/01/23		33,777	30,734,537	0.2
Intelsat Jackson Holdings SA	8.00%	2/15/24		3,433	3,576,980	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA	8.50%	10/15/24		14,510	14,337,679	0.1
Intelsat Jackson Holdings SA	9.50%	9/30/22		12,167	14,104,814	0.1
Intelsat Jackson Holdings SA	9.75%	7/15/25		27,736	28,464,126	0.1
Intelsat Luxembourg SA	8.13%	6/01/23		2,000	1,599,082	0.0
Level 3 Financing, Inc.	5.38%	1/15/24		5,018	5,121,110	0.0
Level 3 Parent LLC	5.75%	12/01/22		6,620	6,667,002	0.0
Nexstar Escrow, Inc.	5.63%	7/15/27		11,783	12,296,067	0.1
SoftBank Group Corp.(c)	6.00%	7/19/23		17,245	16,777,937	0.1
SoftBank Group Corp.	6.13%	4/20/25		27,481	29,789,651	0.1
SoftBank Group Corp.(c)	6.88%	7/19/27		31,018	30,448,013	0.2
Sprint Capital Corp.	6.88%	11/15/28		16,919	18,842,487	0.1
Sprint Capital Corp.	8.75%	3/15/32		5,314	6,653,686	0.0
Sprint Corp.	7.25%	9/15/21		7,197	7,739,496	0.0
Sprint Corp.	7.63%	2/15/25		3,000	3,366,879	0.0
Sprint Corp.	7.63%	3/01/26		17,483	19,757,381	0.1
Sprint Corp.	7.88%	9/15/23		21,128	23,770,817	0.1
Telecom Italia Capital SA	7.20%	7/18/36		29,991	33,198,927	0.2
Telecom Italia Capital SA	7.72%	6/04/38		13,001	14,973,759	0.1
West Corp.	8.50%	10/15/25		16,455	12,788,086	0.1
Zayo Group LLC/Zayo Capital, Inc.	6.00%	4/01/23		1,000	1,028,146	0.0
Zayo Group LLC/Zayo Capital, Inc.	6.38%	5/15/25		5,000	5,150,720	0.0
					575,282,520	2.8
消費財（景気敏感）－自動車						
Allison Transmission, Inc.	5.88%	6/01/29		5,478	5,874,837	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.25%	4/01/25		25,189	23,684,486	0.1
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.50%	4/01/27		13,033	11,956,331	0.1
BCD Acquisition, Inc.	9.63%	9/15/23		50,572	51,455,999	0.2
Cooper-Standard Automotive, Inc.	5.63%	11/15/26		21,875	18,872,503	0.1
Exide International Holdings LP(a) (b)	10.75%	10/31/21		20,539	19,943,087	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(%)
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.00%	5/15/27	USD	15,335	$ 15,406,358	0.1%
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.38%	5/15/29		15,335	15,297,084	0.1
Meritor, Inc.	6.25%	2/15/24		10,005	10,287,221	0.1
Navistar International Corp.	6.63%	11/01/25		13,855	14,065,873	0.1
Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co., Inc.	6.25%	5/15/26		6,245	6,476,090	0.0
Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co., Inc.	8.50%	5/15/27		48,495	47,284,662	0.2
Tenneco, Inc.	5.00%	7/15/24	EUR	5,450	6,079,670	0.0
Tenneco, Inc.	5.00%	7/15/26	USD	29,490	22,903,821	0.1
Truck Hero, Inc.	8.50%	4/21/24		22,536	22,492,663	0.1
					292,080,685	1.4
消費財（景気敏感）－娯楽						
AMC Entertainment Holdings, Inc.	5.75%	6/15/25		22,836	21,697,991	0.1
AMC Entertainment Holdings, Inc.	5.88%	11/15/26		14,293	13,117,601	0.1
VOC Escrow Ltd.	5.00%	2/15/28		493	505,801	0.0
					35,321,393	0.2
消費財（景気敏感）－その他						
Beazer Homes USA, Inc.	5.88%	10/15/27		12,998	12,371,314	0.1
Beazer Homes USA, Inc.	6.75%	3/15/25		23,578	23,739,957	0.1
Beazer Homes USA, Inc.	8.75%	3/15/22		2,024	2,115,236	0.0
Cirsa Finance International SARL	6.25%	12/20/23	EUR	3,086	3,649,791	0.0
Cirsa Finance International SARL	7.88%	12/20/23	USD	6,169	6,520,664	0.0
Five Point Operating Co. LP/Five Point Capital Corp.	7.88%	11/15/25		32,611	32,763,619	0.2
Forestar Group, Inc.	8.00%	4/15/24		11,953	12,868,923	0.1
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	4.88%	1/15/30		493	528,066	0.0
International Game Technology PLC	6.25%	1/15/27		9,125	10,020,993	0.0
International Game Technology PLC	6.50%	2/15/25		19,261	21,127,410	0.1
K. Hovnanian Enterprises, Inc.	5.00%	11/01/21		5,077	4,733,318	0.0
K. Hovnanian Enterprises, Inc.	10.00%	7/15/22		35,940	30,427,846	0.1
K. Hovnanian Enterprises, Inc.	10.50%	7/15/24		13,017	10,256,107	0.0
KB Home	7.50%	9/15/22		7,596	8,583,503	0.0
Marriott Ownership Resorts, Inc./ILG LLC, Series WI	6.50%	9/15/26		29,994	32,390,850	0.1
Meritage Homes Corp.	7.00%	4/01/22		10,422	11,453,726	0.1
MGM Resorts International	5.50%	4/15/27		7,780	8,426,744	0.0
MGM Resorts International	7.75%	3/15/22		2,000	2,245,024	0.0
PulteGroup, Inc.	6.38%	5/15/33		10,924	12,059,735	0.1
PulteGroup, Inc.	7.88%	6/15/32		27,295	33,212,310	0.2
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	5.88%	4/01/23		13,002	13,389,538	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	6.13%	4/01/25		14,997	15,458,308	0.1
Stars Group Holdings BV/Stars Group US Co-Borrower LLC	7.00%	7/15/26		23,373	24,795,551	0.1
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP/ Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp.	5.88%	5/15/25		22,618	22,384,605	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.75%	1/15/28		14,127	15,021,790	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.88%	6/15/27		9,926	10,639,620	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc./ Taylor Morrison Holdings II, Inc.	5.88%	4/15/23		15,712	16,615,440	0.1
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	5.38%	4/15/26		493	517,469	0.0
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.25%	5/15/27		3,000	3,101,169	0.0
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.50%	3/01/25		13,063	13,773,222	0.1
					415,191,848	2.0
消費財（景気敏感）－レストラン						
Golden Nugget, Inc.	6.75%	10/15/24		36,164	37,103,649	0.2
Golden Nugget, Inc.	8.75%	10/01/25		6,061	6,352,425	0.1
IRB Holding Corp.	6.75%	2/15/26		45,629	46,081,640	0.2
					89,537,714	0.5
消費財（景気敏感）－小売						
JC Penney Corp., Inc.	6.38%	10/15/36		13,911	3,615,803	0.0
JC Penney Corp., Inc.	7.40%	4/01/37		7,879	2,119,467	0.0
L Brands, Inc.	6.95%	3/01/33		13,864	11,267,273	0.1
L Brands, Inc.	7.60%	7/15/37		17,000	14,436,672	0.1
Murphy Oil USA, Inc.	5.63%	5/01/27		1,441	1,522,615	0.0
Murphy Oil USA, Inc.	6.00%	8/15/23		5,944	6,078,947	0.0
PetSmart, Inc.	7.13%	3/15/23		28,881	26,901,612	0.1
Sonic Automotive, Inc.	6.13%	3/15/27		16,446	16,557,635	0.1
Staples, Inc.	7.50%	4/15/26		16,439	16,596,584	0.1
Staples, Inc.	10.75%	4/15/27		17,127	17,303,117	0.1
William Carter Co. (The)	5.63%	3/15/27		493	525,375	0.0
					116,925,100	0.6
消費財（ディフェンシブ）						
Air Medical Group Holdings, Inc.	6.38%	5/15/23		29,372	25,719,592	0.1
Albertsons Cos. LLC/Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertson's LLC	5.75%	3/15/25		9,354	9,611,768	0.1
Albertsons Cos. LLC/Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertson's LLC	6.63%	6/15/24		26,645	27,924,013	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(%)
Albertsons Cos. LLC/Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertson's LLC	7.50%	3/15/26	USD	4,000	$	4,453,392	0.0%
Bausch Health Cos., Inc.	5.50%	11/01/25		493		517,731	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	6.13%	4/15/25		14,788		15,282,363	0.1
Bausch Health Cos., Inc.	7.00%	1/15/28		7,392		7,755,413	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	7.25%	5/30/29		7,675		8,129,183	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	9.00%	12/15/25		21,550		24,224,786	0.1
BCPE Cycle Merger Sub II, Inc.	10.63%	7/15/27		13,805		13,459,875	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.25%	3/31/23		25,888		24,970,788	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	8.13%	6/30/24		13,176		10,013,760	0.1
Eagle Holding Co. II LLC(a)	7.63%	5/15/22		13,455		13,567,834	0.1
Eagle Holding Co. II LLC(a)	7.75%	5/15/22		23,921		24,179,658	0.1
Envision Healthcare Corp.	8.75%	10/15/26		45,187		24,648,243	0.1
Hadrian Merger Sub, Inc.	8.50%	5/01/26		11,965		11,418,511	0.1
Kinetic Concepts, Inc./KCI USA, Inc.	7.88%	2/15/21		1,752		1,791,944	0.0
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC	5.50%	4/15/25		3,859		1,784,845	0.0
MPH Acquisition Holdings LLC	7.13%	6/01/24		37,941		33,863,784	0.2
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc./Ortho-Clinical Diagnostics SA	6.63%	5/15/22		20,915		20,225,391	0.1
Post Holdings, Inc.	5.00%	8/15/26		3,763		3,922,845	0.0
Post Holdings, Inc.	5.50%	3/01/25		1,795		1,880,024	0.0
Post Holdings, Inc.	5.50%	12/15/29		15,298		16,167,860	0.1
Post Holdings, Inc.	5.63%	1/15/28		3,097		3,276,403	0.0
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc.	8.25%	5/01/23		6,000		6,418,554	0.0
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc./ LifePoint Health, Inc.	9.75%	12/01/26		57,895		61,895,255	0.3
Spectrum Brands, Inc.	5.75%	7/15/25		24,033		25,063,919	0.1
Spectrum Brands, Inc.	6.13%	12/15/24		4,867		5,061,841	0.0
Sunshine Mid BV	6.50%	5/15/26	EUR	18,558		21,731,547	0.1
Synlab Unsecured Bondco PLC	8.25%	7/01/23		18,871		21,626,814	0.2
Tenet Healthcare Corp.	5.13%	5/01/25	USD	890		891,378	0.0
Tenet Healthcare Corp.	6.25%	2/01/27		1,110		1,154,548	0.0
Tenet Healthcare Corp.	6.75%	6/15/23		28,205		29,077,493	0.1
Tenet Healthcare Corp.	8.13%	4/01/22		29,275		31,540,007	0.2
Vizient, Inc.	6.25%	5/15/27		4,262		4,557,962	0.0
West Street Merger Sub, Inc.	6.38%	9/01/25		22,894		20,409,291	0.1
						558,218,615	2.7
エネルギー							
Berry Petroleum Co. LLC	7.00%	2/15/26		8,942		8,203,659	0.0
California Resources Corp.	5.50%	9/15/21		3,521		1,906,153	0.0
California Resources Corp.	8.00%	12/15/22		11,579		6,656,524	0.0
Carrizo Oil & Gas, Inc.	6.25%	4/15/23		9,686		9,224,278	0.0
Carrizo Oil & Gas, Inc.	8.25%	7/15/25		6,693		6,503,501	0.0
CHC Group LLC/CHC Finance Ltd., Series AI(d)	0.00%	10/01/20		36,907		10,703,060	0.1
Chesapeake Energy Corp.	4.88%	4/15/22		4,784		3,959,119	0.0
Chesapeake Energy Corp.	7.00%	10/01/24		16,700		12,716,399	0.1
Chesapeake Energy Corp.	8.00%	1/15/25		10,468		8,036,158	0.0
Covey Park Energy LLC/Covey Park Finance Corp.	7.50%	5/15/25		10,957		7,869,789	0.0
Denbury Resources, Inc.	7.75%	2/15/24		14,857		10,352,640	0.1
Denbury Resources, Inc.	9.00%	5/15/21		4,975		4,536,215	0.0
Denbury Resources, Inc.	9.25%	3/31/22		22,547		18,982,567	0.1
Diamond Offshore Drilling, Inc.	4.88%	11/01/43		22,883		13,140,586	0.1
Diamond Offshore Drilling, Inc.	5.70%	10/15/39		10,562		6,582,798	0.0
Diamond Offshore Drilling, Inc.	7.88%	8/15/25		26,816		24,307,175	0.1
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance, Inc.	7.75%	9/01/22		32,246		163,326	0.0
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance, Inc.	8.00%	2/15/25		6,027		447,227	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	5.63%	6/15/24		9,300		8,963,917	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	6.25%	5/15/26		7,441		7,106,966	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	6.50%	10/01/25		9,924		9,653,164	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	6.75%	8/01/22		4,965		5,009,198	0.0
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	7.00%	8/01/27		9,867		10,048,612	0.1
Gulfport Energy Corp.	6.00%	10/15/24		22,094		16,023,453	0.1
Gulfport Energy Corp.	6.38%	5/15/25		14,733		10,789,005	0.1
Gulfport Energy Corp.	6.38%	1/15/26		20,769		14,963,836	0.1
Hess Infrastructure Partners LP/Hess Infrastructure Partners Finance Corp.	5.63%	2/15/26		10,394		10,752,125	0.1
HighPoint Operating Corp.	7.00%	10/15/22		14,128		12,877,305	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	5.75%	10/01/25		32,804		30,801,873	0.2
Ithaca Energy North Sea PLC	9.38%	7/15/24		14,052		14,458,173	0.1
Nabors Industries, Inc.	5.50%	1/15/23		20,710		18,466,755	0.1
NGL Energy Partners LP/NGL Energy Finance Corp.	6.13%	3/01/25		2,000		1,940,658	0.0
NGL Energy Partners LP/NGL Energy Finance Corp.	7.50%	11/01/23		33,635		34,121,160	0.2
Nine Energy Service, Inc.	8.75%	11/01/23		9,753		8,793,636	0.0
Noble Holding International Ltd.	5.25%	3/15/42		2,938		1,288,859	0.0
Noble Holding International Ltd.	6.20%	8/01/40		4,800		2,213,760	0.0
Noble Holding International Ltd.	7.75%	1/15/24		5,165		3,426,575	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(%)
Noble Holding International Ltd.	7.95%	4/01/25	USD	7,686	$ 4,892,900	0.0%
Parkland Fuel Corp.	6.00%	4/01/26		24,608	25,916,826	0.1
PDC Energy, Inc.	5.75%	5/15/26		16,387	15,738,878	0.1
PDC Energy, Inc.	6.13%	9/15/24		13,322	13,286,364	0.1
QEP Resources, Inc.	5.25%	5/01/23		17,475	15,312,416	0.1
Range Resources Corp.	5.00%	8/15/22		920	865,626	0.0
Range Resources Corp.	5.00%	3/15/23		16,896	14,948,145	0.1
Range Resources Corp.	5.88%	7/01/22		2,238	2,148,335	0.0
Rowan Cos., Inc.	5.40%	12/01/42		2,000	946,790	0.0
Rowan Cos., Inc.	5.85%	1/15/44		14,956	7,386,649	0.0
SemGroup Corp.	6.38%	3/15/25		13,860	13,112,821	0.1
SemGroup Corp.	7.25%	3/15/26		7,120	6,807,582	0.0
SemGroup Corp./Rose Rock Finance Corp.	5.63%	11/15/23		15,214	14,378,158	0.1
SM Energy Co.	5.00%	1/15/24		6,533	5,713,553	0.0
SM Energy Co.	5.63%	6/01/25		17,078	14,513,277	0.1
SRC Energy, Inc.	6.25%	12/01/25		20,227	19,988,645	0.1
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	5.50%	2/15/26		13,565	14,092,651	0.1
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	5.88%	3/15/28		26,261	27,436,153	0.1
Transocean Phoenix 2 Ltd.	7.75%	10/15/24		13,394	14,143,163	0.1
Transocean, Inc.	6.80%	3/15/38		14,255	9,410,666	0.0
Transocean, Inc.	7.25%	11/01/25		72	65,587	0.0
Transocean, Inc.	7.50%	1/15/26		27,681	25,291,438	0.1
Valaris PLC	7.75%	2/01/26		4,784	3,041,859	0.0
Whiting Petroleum Corp.	6.25%	4/01/23		11,330	8,879,718	0.0
Whiting Petroleum Corp.	6.63%	1/15/26		1,824	1,325,276	0.0
WPX Energy, Inc.	8.25%	8/01/23		7,381	8,256,977	0.0
					663,890,657	3.2
その他の産業						
H&E Equipment Services, Inc.	5.63%	9/01/25		16,900	17,699,860	0.1
IAA, Inc.	5.50%	6/15/27		6,383	6,846,214	0.0
KAR Auction Services, Inc.	5.13%	6/01/25		493	507,744	0.0
Laureate Education, Inc.	8.25%	5/01/25		17,714	19,277,084	0.1
					44,330,902	0.2
サービス						
Aptim Corp.	7.75%	6/15/25		23,228	16,066,761	0.1
APX Group, Inc.	7.63%	9/01/23		12,275	9,207,527	0.1
APX Group, Inc.	7.88%	12/01/22		13,251	12,610,698	0.1
APX Group, Inc.	8.75%	12/01/20		9,225	8,759,433	0.0
Carlson Travel, Inc.	6.75%	12/15/23		17,815	18,098,152	0.1
Carriage Services, Inc.	6.63%	6/01/26		15,492	15,888,719	0.1
eDreams ODIGEO SA	5.50%	9/01/23	EUR	4,540	5,269,064	0.0
Harsco Corp.	5.75%	7/31/27	USD	19,080	19,778,958	0.1
Jaguar Holding Co. II/Pharmaceutical Product Development LLC	6.38%	8/01/23		4,000	4,134,072	0.0
Monitronics International, Inc.(e)	9.13%	4/01/20		21,822	1,144,979	0.0
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	5.25%	4/15/24		493	509,746	0.0
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	9.25%	5/15/23		19,581	20,591,301	0.1
Refinitiv US Holdings, Inc.	6.25%	5/15/26		3,272	3,562,554	0.0
Refinitiv US Holdings, Inc.	8.25%	11/15/26		39,907	44,998,734	0.2
Team Health Holdings, Inc.	6.38%	2/01/25		24,582	16,494,497	0.1
Verscend Escrow Corp.	9.75%	8/15/26		24,698	26,436,072	0.1
					223,551,267	1.1
テクノロジー						
Amkor Technology, Inc.	6.63%	9/15/27		493	536,953	0.0
Banff Merger Sub, Inc.	9.75%	9/01/26		65,994	60,232,922	0.3
CommScope, Inc.	5.50%	3/01/24		493	501,455	0.0
CommScope, Inc.	6.00%	3/01/26		14,576	14,817,568	0.1
CommScope, Inc.	8.25%	3/01/27		18,410	18,037,695	0.1
Dell International LLC/EMC Corp.	7.13%	6/15/24		9,936	10,509,456	0.1
Dell, Inc.	6.50%	4/15/38		12,532	13,054,935	0.1
Infor US, Inc.	6.50%	5/15/22		22,657	23,025,290	0.1
IQVIA, Inc.	3.25%	3/15/25	EUR	6,760	7,653,765	0.0
IQVIA, Inc.	5.00%	10/15/26	USD	1,000	1,053,521	0.0
NCR Corp.	5.75%	9/01/27		5,568	5,875,933	0.0
NCR Corp.	6.13%	9/01/29		4,538	4,813,992	0.0
Rackspace Hosting, Inc.	8.63%	11/15/24		20,000	18,350,460	0.1
Solera LLC/Solera Finance, Inc.	10.50%	3/01/24		42,592	45,148,457	0.2
Veritas US, Inc./Veritas Bermuda Ltd.	7.50%	2/01/23		11,079	11,054,327	0.1
Veritas US, Inc./Veritas Bermuda Ltd.	10.50%	2/01/24		10,670	10,070,655	0.0
					244,737,384	1.2
輸送ーサービス						
AerCap Global Aviation Trust	6.50%	6/15/45		2,000	2,139,316	0.0
Algeco Global Finance PLC	8.00%	2/15/23		29,923	29,958,758	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.25%	3/15/25		4,556	4,632,094	0.0
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	7/15/27		24,765	25,221,617	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(%)
Herc Holdings, Inc.	5.50%	7/15/27	USD	17,323	$	17,903,736	0.1%
Hertz Corp. (The)	5.50%	10/15/24		42,264		41,563,178	0.2
United Rentals North America, Inc.	5.50%	5/15/27		4,218		4,525,484	0.0
United Rentals North America, Inc.	6.50%	12/15/26		9,840		10,746,796	0.1
XPO Logistics, Inc.	6.75%	8/15/24		30,475		32,841,719	0.2
						169,532,698	0.8
						4,807,875,466	23.4
金融機関							
銀行業							
Allied Irish Banks PLC, Series E(c)	7.38%	12/03/20	EUR	3,671		4,296,862	0.0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA(c)	5.88%	5/24/22		18,800		21,414,014	0.1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA(c)	5.88%	12/31/99		2,600		2,978,684	0.0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA(c)	6.00%	12/31/99		2,800		3,242,732	0.0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA(c)	8.88%	4/14/21		34,000		41,524,856	0.2
Banco de Sabadell SA(c)	6.50%	5/18/22		6,200		6,762,002	0.0
Banco Santander SA(c)	5.48%	12/12/19		14,100		15,609,482	0.1
Banco Santander SA(c)	6.25%	9/11/21		3,500		4,043,544	0.0
Banco Santander SA(c)	6.75%	4/25/22		36,000		42,987,331	0.2
Bank of Ireland(c)	7.38%	12/31/99		19,840		22,764,120	0.1
Bank of Ireland	10.00%	12/19/22		15,000		21,046,219	0.1
Bank of Ireland, Series E	10.00%	2/12/20		4,140		4,754,324	0.0
Barclays PLC(c)	7.13%	12/31/99	GBP	13,922		17,516,971	0.1
Barclays PLC(c)	7.25%	3/15/23		5,167		6,498,977	0.0
Barclays PLC(c)	7.88%	3/15/22	USD	12,000		12,496,884	0.1
Barclays PLC(c)	8.00%	12/31/99		35,947		37,592,438	0.2
CaixaBank SA(c)	5.25%	3/23/26	EUR	40,000		41,021,601	0.2
CaixaBank SA(c)	6.75%	6/13/24		12,200		14,478,307	0.1
Citigroup, Inc.(c)	5.95%	1/30/23	USD	33,515		35,206,670	0.2
Citigroup, Inc., Series T(c)	6.25%	12/31/99		5,672		6,331,552	0.0
Citizens Financial Group, Inc., Series B(c)	6.00%	7/06/23		8,895		9,134,471	0.0
Credit Suisse Group AG(c)	6.25%	12/18/24		31,464		33,247,600	0.2
Credit Suisse Group AG	6.38%	8/21/26		23,130		23,892,596	0.1
Credit Suisse Group AG(c)	7.50%	7/17/23		35,155		37,374,546	0.2
Danske Bank A/S(c)	6.13%	3/28/24		19,029		18,739,055	0.1
Danske Bank A/S(c)	7.00%	6/26/25		11,580		11,990,824	0.1
Danske Bank A/S, Series E(c)	5.88%	4/06/22	EUR	22,601		26,379,710	0.1
Dresdner Funding Trust I	8.15%	6/30/31	USD	1,073		1,454,946	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series P(c)	5.00%	11/10/22		37,481		36,959,414	0.2
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series Q(c)	5.50%	12/31/99		6,698		6,998,137	0.0
KBC Group NV(c)	4.25%	12/31/99	EUR	48,000		52,246,216	0.3
Royal Bank of Scotland Group PLC(c)	8.63%	8/15/21	USD	62,153		65,888,395	0.3
Royal Bank of Scotland Group PLC, Series U(c) (f)	4.65%	9/30/27		15,100		14,165,944	0.1
SNS Bank NV, Series E(b) (c)	11.25%	12/31/99	EUR	7,579		0	0.0
Societe Generale SA(c)	7.38%	12/31/99	USD	12,931		13,609,878	0.1
Societe Generale SA(c)	8.00%	9/29/25		32,368		36,185,280	0.2
Standard Chartered PLC(c) (f)	3.78%	1/30/27		16,000		13,254,256	0.1
Standard Chartered PLC(c)	7.50%	4/02/22		45,824		48,063,923	0.2
Standard Chartered PLC(c)	7.75%	4/02/23		22,770		24,370,549	0.1
UniCredit SpA(c)	9.25%	6/03/22	EUR	21,339		27,128,475	0.1
						863,651,785	4.2
ブローカー業							
LPL Holdings, Inc.	5.75%	9/15/25	USD	31,178		32,943,111	0.2
金融							
Compass Group Diversified Holdings LLC	8.00%	5/01/26		19,854		20,872,689	0.1
Curo Group Holdings Corp.	8.25%	9/01/25		41,103		35,784,601	0.2
Enova International, Inc.	8.50%	9/01/24		6,350		6,120,098	0.0
Enova International, Inc.	8.50%	9/15/25		19,000		18,251,343	0.1
goeasy Ltd.	7.88%	11/01/22		11,381		11,860,550	0.1
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	6.25%	6/03/26		9,599		9,848,680	0.0
Navient Corp.	6.50%	6/15/22		15,332		16,577,618	0.1
Navient Corp.	6.63%	7/26/21		1,580		1,689,963	0.0
Navient Corp.	6.75%	6/15/26		3,000		3,209,259	0.0
Navient Corp.	7.25%	1/25/22		11,896		13,040,300	0.1
Navient Corp.	7.25%	9/25/23		2,323		2,577,092	0.0
Navient Corp.	8.00%	3/25/20		5,877		6,053,057	0.0
SLM Corp.	5.13%	4/05/22		10,162		10,351,267	0.1
Springleaf Finance Corp.	7.13%	3/15/26		5,000		5,707,895	0.0
						161,944,412	0.8
保険							
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	7.00%	11/15/25		19,661		18,095,513	0.1
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	10.13%	8/01/26		21,514		22,111,594	0.1
Genworth Holdings, Inc.	7.63%	9/24/21		8,980		9,356,020	0.0
Polaris Intermediate Corp.(a)	8.50%	12/01/22		68,039		57,198,104	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(%)
WellCare Health Plans, Inc.	5.38%	8/15/26	USD	493	$ 525,308	0.0%
					107,286,539	0.5
その他の金融						
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	6.63%	7/15/26		6,046	6,421,154	0.0
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	9.75%	7/15/27		40,777	42,625,585	0.2
NVA Holdings, Inc./United States	6.88%	4/01/26		23,973	25,626,993	0.1
Tempo Acquisition LLC/Tempo Acquisition Finance Corp.	6.75%	6/01/25		47,918	49,202,298	0.3
					123,876,030	0.6
リート						
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/ BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	5.75%	5/15/26		18,919	19,915,936	0.1
GEO Group, Inc. (The)	6.00%	4/15/26		4,281	3,703,874	0.0
Iron Mountain, Inc.	4.88%	9/15/27		493	506,484	0.0
MGM Growth Properties Operating Partnership LP/ MGP Finance Co-Issuer, Inc.	5.75%	2/01/27		493	544,906	0.0
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp.	9.38%	4/01/27		36,102	31,201,262	0.2
					55,872,462	0.3
					1,345,574,339	6.6
公益事業						
電気						
Calpine Corp.	5.38%	1/15/23		13,300	13,449,106	0.1
Calpine Corp.	5.50%	2/01/24		18,205	18,369,646	0.1
Calpine Corp.	5.75%	1/15/25		17,514	17,776,220	0.1
NRG Energy, Inc.	6.63%	1/15/27		493	535,775	0.0
NRG Energy, Inc.	7.25%	5/15/26		1,096	1,202,424	0.0
Southern California Edison Co., Series E(c)	6.25%	2/01/22		17,000	17,393,312	0.1
Talen Energy Supply LLC	6.50%	6/01/25		26,817	20,375,262	0.1
Talen Energy Supply LLC	7.25%	5/15/27		6,786	6,779,112	0.0
Talen Energy Supply LLC	10.50%	1/15/26		31,510	28,391,014	0.1
Vistra Operations Co. LLC	5.63%	2/15/27		493	522,438	0.0
					124,794,309	0.6
転換社債						
産業						
通信ーメディア						
Liberty Interactive LLC(d)	3.75%	2/15/30		11,993	8,574,791	0.0
					6,286,818,905	30.6
エマージング・マーケットー現地通貨						
ソブリン債						
アルゼンチン						
Argentine Bonos del Tesoro	15.50%	10/17/26	ARS	151,550	895,019	0.0
Argentine Bonos del Tesoro	18.20%	10/03/21		623,555	3,396,739	0.0
					4,291,758	0.0
ブラジル						
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series F	10.00%	1/01/21	BRL	3,432,185	873,184,382	4.3
コロンビア						
Colombian TES, Series B	7.00%	5/04/22	COP	72,307,000	22,030,778	0.1
Colombian TES, Series B	10.00%	7/24/24		299,484,300	104,238,614	0.5
					126,269,392	0.6
ドミニカ共和国						
Dominican Republic International Bond	12.00%	1/20/22	DOP	477,260	9,887,839	0.0
Dominican Republic International Bond	16.95%	2/04/22		1,599,300	36,786,620	0.2
					46,674,459	0.2
インドネシア						
Indonesia Treasury Bond, Series FR31	11.00%	11/15/20	IDR	1,749,200,000	129,725,654	0.6
Indonesia Treasury Bond, Series FR34	12.80%	6/15/21		120,000,000	9,314,064	0.0
Indonesia Treasury Bond, Series FR36	11.50%	9/15/19		100,000,000	7,074,374	0.0
Indonesia Treasury Bond, Series FR44	10.00%	9/15/24		140,000,000	11,004,582	0.1
Indonesia Treasury Bond, Series FR53	8.25%	7/15/21		5,827,682,000	422,337,476	2.1
Indonesia Treasury Bond, Series FR56	8.38%	9/15/26		1,050,375,000	78,329,207	0.4
Indonesia Treasury Bond, Series FR70	8.38%	3/15/24		514,674,000	38,423,671	0.2
Indonesia Treasury Bond, Series FR77	8.13%	5/15/24		1,556,335,000	115,367,378	0.6
Indonesia Treasury Bond, Series FR78	8.25%	5/15/29		1,172,009,000	87,797,396	0.4
					899,373,802	4.4
メキシコ						
Mexican Bonos, Series M	8.00%	6/11/20	MXN	2,993,760	150,245,793	0.7
Mexican Bonos, Series M 20	7.50%	6/03/27		2,936,493	151,046,539	0.8
					301,292,332	1.5

	利率	日付 (月/日/年)		額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
ロシア						
Russian Federal Bond - OFZ, Series 6209	7.60%	7/20/22	RUB	662,328	$ 10,151,758	0.0%
Russian Federal Bond - OFZ, Series 6214	6.40%	5/27/20		5,084,215	76,007,909	0.4
					86,159,667	0.4
南アフリカ						
Republic of South Africa Government Bond, Series 2023	7.75%	2/28/23	ZAR	2,605,263	174,256,731	0.8
Republic of South Africa Government Bond, Series 2030	8.00%	1/31/30		3,291,900	203,286,715	1.0
					377,543,446	1.8
トルコ						
Turkey Government Bond	23.00%	8/12/20	TRY	245,400	44,434,395	0.2
					2,759,223,633	13.4
長期国債						
インドネシア						
JPMorgan Chase Bank NA	9.50%	5/17/41	IDR	414,814,000	33,410,292	0.2
金融機関						
銀行業						
HDFC Bank Ltd.	8.10%	3/22/25	INR	1,070,000	15,059,343	0.1
金融						
Indiabulls Housing Finance Ltd.	8.57%	10/15/19		621,300	8,534,908	0.0
					23,594,251	0.1
地方自治体－地域債						
アルゼンチン						
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds(f)	54.81%	5/31/22	ARS	600,000	2,988,265	0.0
産業						
エネルギー						
YPF SA	16.50%	5/09/22		413,965	2,914,320	0.0
					2,822,130,761	13.7
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	8.25%	5/09/28	USD	21,340	22,066,894	0.1
Angolan Government International Bond	9.50%	11/12/25		54,543	61,769,947	0.3
					83,836,841	0.4
アルゼンチン						
Argentine Republic Government International Bond	5.88%	1/11/28		46,251	16,927,866	0.1
Argentine Republic Government International Bond	6.88%	1/26/27		74,218	27,312,224	0.1
Argentine Republic Government International Bond	6.88%	1/11/48		91,064	33,557,084	0.2
Argentine Republic Government International Bond	7.50%	4/22/26		9,043	3,422,776	0.0
Argentine Republic Government International Bond, Series NY	3.75%	12/31/38		39,035	13,662,315	0.1
					94,882,265	0.5
カメルーン						
Republic of Cameroon International Bond	9.50%	11/19/25		18,610	20,203,481	0.1
コスタリカ						
Costa Rica Government International Bond	4.38%	4/30/25		17,500	16,832,812	0.1
Costa Rica Government International Bond	7.00%	4/04/44		5,000	5,026,563	0.0
Costa Rica Government International Bond	7.16%	3/12/45		12,000	12,236,250	0.0
Costa Rica Government International Bond	10.00%	8/01/20		12,409	13,048,839	0.1
					47,144,464	0.2
ドミニカ共和国						
Dominican Republic International Bond	5.95%	1/25/27		25,349	27,820,527	0.1
Dominican Republic International Bond	6.00%	7/19/28		49,000	54,160,312	0.3
Dominican Republic International Bond	6.88%	1/29/26		4,546	5,202,329	0.0
Dominican Republic International Bond	7.45%	4/30/44		17,877	21,631,170	0.1
Dominican Republic International Bond	7.50%	5/06/21		7,333	7,710,267	0.1
Dominican Republic International Bond	8.63%	4/20/27		16,359	19,733,044	0.1
					136,257,649	0.7
エクアドル						
Ecuador Government International Bond	7.95%	6/20/24		49,000	49,597,188	0.2
Ecuador Government International Bond	8.88%	10/23/27		8,780	8,681,225	0.1
Ecuador Government International Bond	10.50%	3/24/20		8,242	8,469,207	0.0
Ecuador Government International Bond	10.75%	3/28/22		16,595	18,114,480	0.1
Ecuador Government International Bond	10.75%	1/31/29		21,105	22,819,781	0.1
					107,681,881	0.5
エジプト						
Egypt Government International Bond	6.13%	1/31/22		72,441	75,361,278	0.4
Egypt Government International Bond	6.20%	3/01/24		58,003	60,830,646	0.3
					136,191,924	0.7

	利率	日付 (月/日/年)		額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
エルサルバドル						
El Salvador Government International Bond	5.88%	1/30/25	USD	7,588	$ 7,720,790	0.0%
El Salvador Government International Bond	6.38%	1/18/27		8,560	8,771,325	0.1
El Salvador Government International Bond	7.12%	1/20/50		4,898	4,999,021	0.0
El Salvador Government International Bond	7.38%	12/01/19		33,206	33,403,161	0.2
El Salvador Government International Bond	7.65%	6/15/35		3,301	3,538,259	0.0
El Salvador Government International Bond	8.63%	2/28/29		6,513	7,542,868	0.0
					65,975,424	0.3
ガボン						
Gabon Government International Bond	6.38%	12/12/24		46,046	44,463,582	0.2
Gabon Government International Bond	6.95%	6/16/25		17,800	17,304,937	0.1
					61,768,519	0.3
ガーナ						
Ghana Government International Bond	7.63%	5/16/29		26,000	25,642,500	0.1
Ghana Government International Bond	8.13%	1/18/26		10,000	10,581,250	0.1
Ghana Government International Bond	10.75%	10/14/30		11,717	14,587,665	0.1
					50,811,415	0.3
ホンジュラス						
Honduras Government International Bond	6.25%	1/19/27		36,976	40,176,735	0.2
Honduras Government International Bond	7.50%	3/15/24		13,637	15,205,255	0.1
Honduras Government International Bond	8.75%	12/16/20		6,460	6,912,200	0.0
					62,294,190	0.3
イラク						
Iraq International Bond	5.80%	1/15/28		42,177	41,267,559	0.2
Iraq International Bond	6.75%	3/09/23		4,045	4,133,484	0.0
					45,401,043	0.2
コートジボワール						
Ivory Coast Government International Bond	5.13%	6/15/25	EUR	3,272	3,819,724	0.0
Ivory Coast Government International Bond	5.75%	12/31/32	USD	40,686	40,329,918	0.2
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	3/03/28		77,105	77,779,669	0.4
Ivory Coast Government International Bond	6.63%	3/22/48	EUR	3,889	4,417,124	0.0
					126,346,435	0.6
ケニア						
Kenya Government International Bond	6.88%	6/24/24	USD	73,690	78,848,300	0.4
Kenya Government International Bond	7.00%	5/22/27		16,016	16,856,840	0.1
Kenya Government International Bond	7.25%	2/28/28		9,643	10,076,935	0.0
					105,782,075	0.5
レバノン						
Lebanon Government International Bond	6.65%	4/22/24		4,315	3,046,120	0.0
Lebanon Government International Bond	6.85%	3/23/27		4,253	2,841,536	0.0
Lebanon Government International Bond, Series G	5.45%	11/28/19		12,509	12,325,274	0.1
Lebanon Government International Bond, Series G	6.20%	2/26/25		11,450	7,900,500	0.1
Lebanon Government International Bond, Series G	6.38%	3/09/20		24,961	23,408,738	0.1
Lebanon Government International Bond, Series G	6.60%	11/27/26		10,759	7,225,341	0.0
Lebanon Government International Bond, Series G	6.65%	11/03/28		3,482	2,314,442	0.0
					59,061,951	0.3
モンゴル						
Mongolia Government International Bond	5.13%	12/05/22		35,253	35,208,934	0.2
Mongolia Government International Bond	10.88%	4/06/21		16,720	18,245,700	0.1
					53,454,634	0.3
ナミビア						
Namibia International Bonds	5.25%	10/29/25		8,550	8,598,094	0.0
ナイジェリア						
Nigeria Government International Bond	5.63%	6/27/22		4,260	4,395,788	0.0
Nigeria Government International Bond	6.38%	7/12/23		8,691	9,125,463	0.1
Nigeria Government International Bond	6.50%	11/28/27		26,981	26,862,958	0.1
Nigeria Government International Bond	6.75%	1/28/21		7,983	8,252,426	0.0
Nigeria Government International Bond	7.14%	2/23/30		20,000	20,075,000	0.1
Nigeria Government International Bond	7.63%	11/21/25		31,750	34,786,094	0.2
Nigeria Government International Bond	7.88%	2/16/32		11,112	11,403,690	0.1
					114,901,419	0.6
パキスタン						
Pakistan Government International Bond	6.88%	12/05/27		918	919,147	0.0
スリランカ						
Sri Lanka Government International Bond	6.13%	6/03/25		6,998	6,757,114	0.0
Sri Lanka Government International Bond	6.20%	5/11/27		13,807	12,939,748	0.1
Sri Lanka Government International Bond	6.85%	3/14/24		29,648	30,166,840	0.2
Sri Lanka Government International Bond	6.85%	11/03/25		41,820	41,833,069	0.2
Sri Lanka Government International Bond	7.85%	3/14/29		8,437	8,574,101	0.0
					100,270,872	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(%)
トルコ							
Turkey Government International Bond	3.25%	3/23/23	USD	44,089	$	40,272,546	0.2%
Turkey Government International Bond	4.88%	10/09/26		1,978		1,772,782	0.0
Turkey Government International Bond	4.88%	4/16/43		6,825		5,221,166	0.1
Turkey Government International Bond	7.38%	2/05/25		21,888		22,626,720	0.1
Turkey Government International Bond	7.50%	11/07/19		23,685		23,810,827	0.1
						93,704,041	0.5
ウクライナ							
Ukraine Government International Bond	7.75%	9/01/21		3,983		4,150,286	0.0
Ukraine Government International Bond	7.75%	9/01/22		3,416		3,615,836	0.0
Ukraine Government International Bond	7.75%	9/01/23		76,080		80,873,040	0.4
Ukraine Government International Bond	7.75%	9/01/24		38,721		41,431,470	0.2
						130,070,632	0.6
ベネズエラ							
Venezuela Government International Bond(e)	9.00%	5/07/23		4,270		619,150	0.0
Venezuela Government International Bond(e)	9.25%	9/15/27		57,269		8,304,005	0.0
						8,923,155	0.0
ザンビア							
Zambia Government International Bond	8.50%	4/14/24		35,644		24,059,700	0.1
						1,738,541,251	8.5
産業							
基幹産業							
ABJA Investment Co. Pte Ltd.	5.95%	7/31/24		27,643		28,791,912	0.2
CSN Resources SA	7.63%	2/13/23		15,810		16,175,606	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	6.88%	3/01/26		19,674		17,465,141	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	7.00%	2/15/21		2,345		2,352,720	0.0
First Quantum Minerals Ltd.	7.25%	5/15/22		26,186		25,384,028	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	7.25%	4/01/23		7,150		6,709,574	0.0
JSW Steel Ltd.	5.95%	4/18/24		15,200		15,532,500	0.1
Vedanta Resources Finance II PLC	8.00%	4/23/23		15,539		15,251,497	0.1
Vedanta Resources Finance II PLC	9.25%	4/23/26		5,733		5,558,814	0.0
Vedanta Resources Ltd.	6.13%	8/09/24		9,000		8,108,438	0.0
Vedanta Resources Ltd.	6.38%	7/30/22		17,941		17,212,147	0.1
						158,542,377	0.8
資本財							
Indika Energy Capital III Pte Ltd.	5.88%	11/09/24		31,877		30,253,265	0.2
Odebrecht Finance Ltd.(e)	4.38%	4/25/25		5,867		435,625	0.0
Odebrecht Finance Ltd.(e)	5.25%	6/27/29		6,467		373,211	0.0
Odebrecht Finance Ltd.(e)	7.13%	6/26/42		30,829		2,774,610	0.0
						33,836,711	0.2
通信－電気通信							
Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust	6.88%	2/06/24		6,468		6,680,231	0.0
Digicel Group One Ltd.	8.25%	12/30/22		14,131		7,913,080	0.0
Digicel Group Two Ltd.	8.25%	9/30/22		15,449		2,780,820	0.0
Digicel Group Two Ltd.(a)	9.13%	4/01/24		2,428		207,927	0.0
Digicel Ltd.	6.00%	4/15/21		9,000		5,661,562	0.0
Millicom International Cellular SA	6.25%	3/25/29		7,670		8,362,747	0.1
Millicom International Cellular SA	6.63%	10/15/26		14,040		15,360,637	0.1
MTN Mauritius Investments Ltd.	6.50%	10/13/26		3,770		4,142,288	0.0
						51,109,292	0.2
消費財（景気敏感）－その他							
Servicios Corporativos Javer SAB de CV	9.88%	4/06/21		11,361		11,318,396	0.1
消費財（景気敏感）－小売							
K2016470219 South Africa Ltd.(a)	3.00%	12/31/22		15,326		114,366	0.0
K2016470260 South Africa Ltd.(a)	25.00%	12/31/22		5,795		119,975	0.0
Prime Bloom Holdings Ltd.	7.50%	12/19/19		12,170		11,108,928	0.1
						11,343,269	0.1
消費財（ディフェンシブ）							
Cosan Ltd.	5.50%	9/20/29		13,818		14,047,489	0.1
MARB BondCo PLC	6.88%	1/19/25		39,800		40,574,428	0.2
Marfrig Holdings Europe BV	8.00%	6/08/23		20,590		21,342,822	0.1
Minerva Luxembourg SA	6.50%	9/20/26		35,342		36,639,274	0.1
Rede D' or Finance SARL	4.95%	1/17/28		13,576		13,612,737	0.1
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	6.95%	3/14/26		27,769		27,716,933	0.1
USJ Acucar e Alcool SA(a)	10.50%	11/09/23		15,946		11,959,345	0.1
Virgolino de Oliveira Finance SA(g)	10.50%	1/28/18		27,458		948,811	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(e)	10.88%	1/13/20		8,270		1,482,398	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(e)	11.75%	2/09/22		32,498		801,108	0.0
						169,125,345	0.8

	利率	日付 (月/日/年)		額面価額 (単位：千)		時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
エネルギー							
Azure Power Energy Ltd.	5.50%	11/03/22	USD	20,608	$	20,672,400	0.1%
Medco Oak Tree Pte Ltd.	7.38%	5/14/26		8,137		8,075,973	0.0
Medco Platinum Road Pte Ltd.	6.75%	1/30/25		23,153		22,772,617	0.1
Mongolian Mining Corp./Energy Resources LLC	9.25%	4/15/24		13,225		12,497,625	0.1
MV24 Capital BV	6.75%	6/01/34		12,186		12,322,520	0.1
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC	7.38%	7/19/22		10,054		10,259,423	0.0
Petrobras Global Finance BV	6.25%	3/17/24		34,358		38,212,538	0.1
Petrobras Global Finance BV	8.75%	5/23/26		11,230		14,031,885	0.1
ReNew Power Synthetic	6.67%	3/12/24		14,969		15,287,091	0.1
						154,132,072	0.7
その他の産業							
KOC Holding AS	6.50%	3/11/25		20,345		20,389,505	0.1
輸送－航空							
Guanay Finance Ltd.	6.00%	12/15/20		4,165		4,196,287	0.0
Latam Finance Ltd.	7.00%	3/01/26		20,200		21,012,593	0.1
						25,208,880	0.1
輸送－サービス							
Rumo Luxembourg SARL	7.38%	2/09/24		9,226		9,929,483	0.0
						644,935,330	3.1
金融機関							
銀行業							
Fidelity Bank PLC	10.50%	10/16/22		23,800		26,537,000	0.1
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	5.50%	10/27/21		4,539		4,408,504	0.0
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	5.75%	1/30/23		27,991		25,929,465	0.1
Yapi ve Kredi Bankasi AS	6.10%	3/16/23		8,971		8,576,635	0.1
Yapi ve Kredi Bankasi AS	8.25%	10/15/24		9,841		9,890,205	0.1
						75,341,809	0.4
金融							
Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR	7.00%	1/15/25		10,010		9,590,831	0.1
その他の金融							
Mestenio Ltd. for Dominican Republic	8.50%	1/02/20		6,667		6,791,666	0.0
リート							
China Evergrande Group	8.25%	3/23/22		6,644		6,091,718	0.0
Easy Tactic Ltd.	9.13%	7/28/22		1,491		1,533,866	0.0
Scenery Journey Ltd.	11.00%	11/06/20		4,500		4,578,750	0.0
Yuzhou Properties Co., Ltd.	6.00%	10/25/23		1,476		1,319,833	0.0
Yuzhou Properties Co., Ltd.	8.63%	1/23/22		15,649		15,971,682	0.1
Zhenro Properties Group Ltd.	8.65%	1/21/23		10,300		10,036,650	0.1
						39,532,499	0.2
						131,256,805	0.7
公益事業							
電気							
AES El Salvador Trust II	6.75%	3/28/23		5,470		5,394,787	0.0
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	12/05/24		4,278		4,920,128	0.0
Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA	7.25%	5/03/23		8,659		9,143,363	0.1
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6.75%	4/24/33		20,310		20,888,017	0.1
Terraform Global Operating LLC	6.13%	3/01/26		6,594		6,779,265	0.0
						47,125,560	0.2
地方自治体－地域債							
アルゼンチン							
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds	9.13%	3/16/24		5,731		1,719,300	0.0
Provincia de Cordoba	7.45%	9/01/24		7,330		3,298,500	0.0
						5,017,800	0.0
						2,566,876,746	12.5
政府－トレジャリー							
アメリカ合衆国							
U.S. Treasury Bonds	5.25%	2/15/29		46,451		61,772,574	0.3
U.S. Treasury Bonds(h)	6.00%	2/15/26		387,798		496,017,879	2.4
U.S. Treasury Bonds(h)	6.13%	11/15/27		472,141		641,226,631	3.1
U.S. Treasury Bonds	6.13%	8/15/29		50,000		71,250,000	0.3
U.S. Treasury Bonds	6.25%	5/15/30		35,000		51,296,875	0.3
U.S. Treasury Bonds	6.38%	8/15/27		99,000		135,289,688	0.7
U.S. Treasury Bonds	6.75%	8/15/26		182,000		245,643,125	1.2
U.S. Treasury Bonds	7.25%	8/15/22		40,068		46,716,667	0.2
U.S. Treasury Bonds(h)	7.50%	11/15/24		238,000		310,329,676	1.5
U.S. Treasury Bonds	8.00%	11/15/21		336,500		382,979,063	1.9
						2,442,522,178	11.9

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
CMO（モーゲージ担保証券）					
リスクシェア変動利付					
Bellemeade Re Ltd., Series 2018-3A, Class M2(f)	4.90%	10/25/28	USD 18,830	$ 18,929,556	0.1%
Connecticut Avenue Securities Trust,					
Series 2018-R07, Class 1B1(f)	6.50%	4/25/31	8,645	9,338,127	0.0
Eagle RE Ltd., Series 2018-1, Class M2(f)	5.15%	11/25/28	3,268	3,286,721	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes					
Series 2015-DN1, Class M3(f)	6.30%	1/25/25	383	396,375	0.0
Series 2015-DNA1, Class B(f)	11.35%	10/25/27	28,710	38,218,498	0.2
Series 2015-DNA2, Class B(f)	9.70%	12/25/27	48,412	60,054,394	0.3
Series 2015-DNA3, Class B(f)	11.50%	4/25/28	13,466	17,678,865	0.1
Series 2015-HQ1, Class B(f)	12.90%	3/25/25	11,484	15,348,403	0.1
Series 2015-HQ2, Class B(f)	10.10%	5/25/25	1,455	1,760,550	0.0
Series 2015-HQA1, Class B(f)	10.95%	3/25/28	17,702	21,787,864	0.1
Series 2015-HQA1, Class M3(f)	6.85%	3/25/28	29,075	31,029,657	0.2
Series 2015-HQA2, Class B(f)	12.65%	5/25/28	10,452	13,818,366	0.1
Series 2015-HQA2, Class M3(f)	6.95%	5/25/28	8,706	9,387,771	0.0
Series 2016-DNA2, Class M3(f)	6.80%	10/25/28	25,243	26,856,631	0.1
Series 2016-DNA3, Class B(f)	13.40%	12/25/28	4,918	6,888,478	0.0
Series 2016-DNA4, Class B(f)	10.75%	3/25/29	8,756	11,148,049	0.1
Series 2016-HQA1, Class B(f)	14.90%	9/25/28	16,453	23,844,071	0.1
Series 2016-HQA1, Class M3(f)	8.50%	9/25/28	28,344	31,174,355	0.2
Series 2016-HQA2, Class B(f)	13.65%	11/25/28	10,354	14,242,922	0.1
Series 2017-DNA1, Class B1(f)	7.10%	7/25/29	12,090	13,640,249	0.1
Series 2017-DNA2, Class B1(f)	7.30%	10/25/29	20,233	23,004,775	0.1
Series 2017-DNA3, Class B1(f)	6.60%	3/25/30	47,742	52,692,526	0.3
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities					
Series 2014-C01, Class M2(f)	6.55%	1/25/24	2,530	2,749,471	0.0
Series 2014-C04, Class 1M2(f)	7.05%	11/25/24	43,474	47,249,536	0.2
Series 2015-C01, Class 1M2(f)	6.45%	2/25/25	26,513	27,934,621	0.1
Series 2015-C02, Class 1M2(f)	6.15%	5/25/25	24,968	26,302,871	0.1
Series 2015-C02, Class 2M2(f)	6.15%	5/25/25	25,271	26,118,581	0.1
Series 2015-C03, Class 1M2(f)	7.15%	7/25/25	42,828	45,993,792	0.2
Series 2015-C03, Class 2M2(f)	7.15%	7/25/25	2,360	2,468,514	0.0
Series 2015-C04, Class 1M2(f)	7.85%	4/25/28	2,648	2,873,466	0.0
Series 2015-C04, Class 2M2(f)	7.70%	4/25/28	35,326	37,528,731	0.2
Series 2016-C01, Class 1B(f)	13.90%	8/25/28	39,521	57,295,857	0.3
Series 2016-C01, Class 1M2(f)	8.90%	8/25/28	37,242	40,565,959	0.2
Series 2016-C02, Class 1B(f)	14.40%	9/25/28	21,515	31,213,901	0.2
Series 2016-C03, Class 1B(f)	13.90%	10/25/28	7,821	11,154,461	0.1
Series 2016-C03, Class 1M2(f)	7.45%	10/25/28	6,512	7,041,785	0.0
Series 2016-C03, Class 2B(f)	14.90%	10/25/28	18,488	26,259,665	0.1
Series 2016-C03, Class 2M2(f)	8.05%	10/25/28	59,491	64,078,486	0.3
Series 2016-C04, Class 1B(f)	12.40%	1/25/29	34,665	46,396,589	0.2
Series 2016-C04, Class 1M2(f)	6.40%	1/25/29	19,877	20,948,613	0.1
Series 2016-C05, Class 2B(f)	13.02%	1/25/29	30,034	39,480,541	0.2
Series 2016-C05, Class 2M2(f)	6.60%	1/25/29	71,118	74,583,866	0.4
Series 2016-C06, Class 1B(f)	11.40%	4/25/29	21,338	27,390,573	0.1
Series 2016-C06, Class 1M2(f)	6.40%	4/25/29	31,238	33,154,010	0.2
Series 2016-C07, Class 2B(f)	11.65%	5/25/29	26,974	33,677,789	0.2
Series 2016-C07, Class 2M2(f)	6.50%	5/25/29	4,670	4,893,089	0.0
Series 2017-C01, Class 1B1(f)	8.02%	7/25/29	16,341	19,442,492	0.1
Series 2017-C03, Class 1B1(f)	7.00%	10/25/29	26,555	29,791,951	0.1
Series 2017-C06, Class 1B1(f)	6.30%	2/25/30	2,180	2,341,786	0.0
Series 2018-C01, Class 1B1(f)	5.70%	7/25/30	18,544	19,193,724	0.1
Home Re Ltd., Series 2018-1, Class M2(f)	5.15%	10/25/28	19,338	19,593,304	0.1
STACR Trust, Series 2019-DNA3, Class M2(f)	4.20%	7/25/49	3,509	3,509,433	0.0
				1,275,754,660	6.2
政府系機関変動利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICs					
Series 4248, Class SL(f) (i)	3.85%	5/15/41	8,905	1,568,302	0.0
Series 4121, Class DS(f) (i)	4.00%	10/15/42	13,799	2,675,048	0.0
Series 4736, Class LS(f) (i)	4.00%	12/15/47	42,215	9,148,450	0.1
Series 4736, Class SM(f) (i)	4.00%	12/15/47	92,940	17,673,934	0.1
Series 4774, Class BS(f) (i)	4.00%	2/15/48	65,642	10,141,825	0.1
Federal National Mortgage Association REMICs					
Series 2016-64, Class SP(f) (i)	3.85%	9/25/46	30,416	6,629,650	0.0
Series 2016-89, Class SH(f) (i)	3.85%	12/25/46	23,892	4,488,427	0.0
Series 2013-15, Class SA(f) (i)	4.00%	3/25/43	28,709	5,870,880	0.0
Series 2017-97, Class SW(f) (i)	4.05%	12/25/47	48,354	11,066,398	0.1
Series 2018-43, Class SB(f) (i)	4.05%	6/25/48	19,145	2,948,605	0.0
Series 2018-36, Class SG(f) (i)	4.05%	6/25/48	26,942	4,847,265	0.0
Series 2015-26, Class SH(f) (i)	4.30%	5/25/45	9,845	1,944,824	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(%)
Government National Mortgage Association						
Series 2015-3, Class DS(f) (i)	3.43%	11/20/41	USD	52,461	$ 5,385,435	0.0%
Series 2017-134, Class MS(f) (i)	4.03%	9/20/47		12,284	2,618,134	0.0
Series 2017-161, Class CS(f) (i)	4.08%	10/20/47		33,189	5,356,351	0.0
					92,363,528	0.4
非政府系機関確定利付						
Alternative Loan Trust						
Series 2006-24CB, Class A16	5.75%	8/1/36		2,032	1,686,319	0.0
Series 2007-15CB, Class A19	5.75%	7/25/37		2,110	1,801,882	0.0
Series 2006-J4, Class 2A9	6.00%	7/25/36		773	661,436	0.0
Series 2006-28CB, Class A18	6.00%	10/25/36		1,133	891,203	0.0
Series 2007-16CB, Class 1A7	6.00%	8/25/37		5,126	5,097,317	0.1
Series 2006-42, Class 1A6	6.00%	1/25/47		3,557	3,121,556	0.0
Series 2006-26CB, Class A6	6.25%	9/25/36		853	671,948	0.0
Series 2006-26CB, Class A8	6.25%	9/25/36		3,228	2,542,489	0.0
Series 2006-28CB, Class A14	6.25%	10/25/36		3,218	2,592,987	0.0
Series 2006-J5, Class 1A1	6.50%	9/25/36		2,830	2,444,106	0.0
Bear Stearns ARM Trust, Series 2007-4, Class 22A1	4.05%	6/25/47		11,902	11,342,405	0.1
ChaseFlex Trust, Series 2007-1, Class 1A3	6.50%	2/25/37		5,498	3,243,613	0.0
Citigroup Mortgage Loan Trust,						
Series 2007-AR4, Class 1A1A	4.62%	3/25/37		2,553	2,536,581	0.0
CitiMortgage Alternative Loan Trust,						
Series 2007-A3, Class 1A4	5.75%	3/25/37		833	818,099	0.0
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust						
Series 2007-HY4, Class 1A1	4.01%	9/25/47		3,551	3,367,491	0.1
Series 2007-3, Class A30	5.75%	4/25/37		1,884	1,554,411	0.0
Series 2006-13, Class 1A19	6.25%	9/25/36		914	723,055	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust						
Series 2006-AA3, Class A1	4.21%	6/25/36		3,104	2,859,508	0.0
Series 2006-FA3, Class A9	6.00%	7/25/36		3,664	2,858,493	0.0
Lehman Mortgage Trust, Series 2006-5, Class 1A1	6.00%	9/25/36		549	466,647	0.0
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust						
Series 2006-2, Class 5A1	5.50%	2/25/36		2,841	2,403,396	0.0
Series 2007-6XS, Class 2A5S	6.00%	2/25/47		5,141	3,285,049	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust						
Series 2005-QA10, Class A31	4.75%	9/25/35		6,143	5,469,271	0.1
Series 2005-QS14, Class 3A1	6.00%	9/25/35		1,761	1,707,853	0.0
Residential Asset Securitization Trust						
Series 2006-A8, Class 3A4	6.00%	8/25/36		3,283	2,671,513	0.0
Series 2007-A1, Class A8	6.00%	3/25/37		4,472	2,604,193	0.0
Series 2007-A5, Class 2A3	6.00%	5/25/37		1,415	1,212,424	0.0
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust						
Series 2005-9, Class 5A1	5.50%	11/25/35		1,121	998,592	0.0
Series 2006-3, Class 3CB4	6.00%	4/25/36		700	655,121	0.0
					72,288,958	0.4
政府系機関確定利付						
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICs,						
Series 4398, Class IO(j)	6.00%	10/15/37		42,764	9,183,399	0.1
Federal National Mortgage Association,						
Series 2010-109, Class IQ(j)	5.50%	8/25/40		10,989	1,572,851	0.0
Federal National Mortgage Association REMICs,						
Series 2019-4, Class AI(j)	6.00%	8/25/38		37,593	8,608,277	0.0
					19,364,527	0.1
非政府系機関変動利付						
Alternative Loan Trust, Series 2007-7T2, Class A3(f)	2.75%	4/25/37		7,719	3,209,416	0.0
Citigroup Mortgage Loan Trust,						
Series 2005-8, Class 2A2(f) (i)	2.65%	9/25/35		5,067	197,484	0.0
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust,						
Series 2007-13, Class A7(f)	2.75%	8/25/37		3,320	2,074,385	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust,						
Series 2007-FA2, Class 1A6(f) (i)	3.40%	4/25/37		2,187	423,933	0.0
Impac Secured Assets Corp., Series 2005-2, Class A2D(f)	2.58%	3/25/36		2,461	2,132,902	0.0
Lehman XS Trust						
Series 2007-16N, Class 2A2(f)	3.00%	9/25/47		3,225	3,213,276	0.1
Series 2007-10H, Class 2AIO(f) (i)	4.77%	7/25/37		5,293	948,177	0.0
PHH Alternative Mortgage Trust, Series 2007-2, Class 1A3(f)	2.48%	5/25/37		2,791	2,669,294	0.0
RBSGC Mortgage Loan Trust, Series 2007-B, Class 1A4(f)	2.60%	1/25/37		1,333	715,670	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust,						
Series 2006-QS18, Class 2A2(f) (i)	4.40%	12/25/36		11,394	2,062,697	0.0
					17,647,234	0.1
					1,477,418,907	7.2

	利率	日付 (月/日/年)		額面価額 (単位：千)		時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
企業－投資適格債							
金融機関							
銀行業							
Ally Financial, Inc.	8.00%	3/15/20	USD	1,000	$	1,028,750	0.0%
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/31		29,736		41,606,956	0.2
Bank of America Corp., Series AA(c)	6.10%	3/17/25		14,150		15,529,625	0.1
Bank of America Corp., Series B	8.05%	6/15/27		32,004		41,925,240	0.2
Bank of America Corp., Series DD(c)	6.30%	3/10/26		29,824		33,718,239	0.2
Bank of America Corp., Series X(c)	6.25%	9/05/24		8,068		8,798,678	0.0
Bank of America Corp., Series Z(c)	6.50%	10/23/24		808		902,308	0.0
Barclays Bank PLC(c)	6.86%	6/15/32		1,667		1,922,578	0.0
BNP Paribas SA(c)	6.75%	3/14/22		15,725		16,534,680	0.1
BNP Paribas SA(c)	7.63%	3/30/21		34,380		36,326,630	0.2
Cooperatieve Rabobank UA(c)	6.63%	6/29/21	EUR	39,200		47,317,191	0.2
Credit Agricole SA(c)	6.50%	6/23/21		815		967,524	0.0
Credit Agricole SA(c)	8.13%	12/23/25	USD	46,134		53,800,190	0.2
DNB Bank ASA(c)	6.50%	3/26/22		48,000		50,525,520	0.3
Erste Group Bank AG(c)	5.13%	12/31/99	EUR	44,000		51,501,579	0.3
HSBC Holdings PLC(c)	6.00%	9/29/23		5,039		6,266,092	0.0
HSBC Holdings PLC(c)	6.88%	6/01/21	USD	18,120		18,984,759	0.1
HSBC Holdings PLC, Series E(c)	4.75%	7/04/29	EUR	27,351		31,220,076	0.2
ING Groep NV(c)	6.50%	4/16/25	USD	24,907		25,934,414	0.1
ING Groep NV(c)	6.75%	12/31/99		5,795		6,085,538	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	5.02%	6/26/24		206		211,049	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	5.71%	1/15/26		11,463		12,113,101	0.1
JPMorgan Chase & Co., Series FF(c)	5.00%	12/31/99		24,546		25,494,310	0.1
JPMorgan Chase & Co., Series R(c)	6.00%	8/01/23		15,000		16,043,325	0.1
Lloyds Banking Group PLC(c)	6.00%	12/31/99	GBP	4,459		5,085,546	0.0
Lloyds Banking Group PLC(c)	6.38%	6/27/20	EUR	21,606		24,119,528	0.1
Lloyds Banking Group PLC(c)	6.41%	10/01/35	USD	1,976		2,048,652	0.0
Lloyds Banking Group PLC(c)	6.66%	5/21/37		1,067		1,124,885	0.0
Nordea Bank Abp(c)	6.63%	12/31/99		58,035		61,974,358	0.3
Regions Bank/Birmingham AL	6.45%	6/26/37		28,048		37,569,118	0.2
Skandinaviska Enskilda Banken AB(c)	5.63%	5/13/22		23,400		23,725,751	0.1
Svenska Handelsbanken AB(c)	5.25%	3/01/21		1,005		1,012,538	0.0
Svenska Handelsbanken AB(c)	6.25%	3/01/24		25,800		27,387,035	0.1
Swedbank AB(c)	6.00%	3/17/22		13,800		14,112,225	0.1
Swedbank AB, Series NC5	5.63%	9/17/24		5,600		5,649,633	0.0
UBS Group Funding Switzerland AG(c)	6.88%	3/22/21		38,928		40,487,884	0.2
UBS Group Funding Switzerland AG(c)	7.00%	2/19/25		20,606		22,589,327	0.1
UBS Group Funding Switzerland AG(c)	7.13%	2/19/20		9,083		9,218,319	0.1
UBS Group Funding Switzerland AG(c)	7.13%	8/10/21		20,000		21,001,780	0.1
						841,864,931	4.1
保険							
Aegon NV	5.50%	4/11/48		1,590		1,685,440	0.0
AIG Life Holdings, Inc.	8.13%	3/15/46		1,472		1,957,760	0.0
Allstate Corp. (The)	6.50%	5/15/57		39,949		47,051,093	0.2
American International Group, Inc.	6.82%	11/15/37		15,085		20,198,890	0.1
Aon Corp.	8.21%	1/01/27		13,915		17,489,221	0.1
Hartford Financial Services Group, Inc. (The), Series ICON(f)	4.28%	2/12/47		10,000		8,504,150	0.1
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	3/15/37		36,487		45,980,115	0.2
MetLife Capital Trust IV	7.88%	12/15/37		7,000		9,076,102	0.1
MetLife, Inc.	10.75%	8/01/39		16,185		26,085,284	0.1
Nationwide Financial Services, Inc.	6.75%	5/15/37		3,000		3,383,937	0.0
Nationwide Mutual Insurance Co.(f)	4.70%	12/15/24		5,000		5,002,150	0.0
Nationwide Mutual Insurance Co.	9.38%	8/15/39		22,662		39,350,546	0.2
Transatlantic Holdings, Inc.	8.00%	11/30/39		14,148		21,299,913	0.1
						247,064,601	1.2
リート							
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	3.35%	9/01/24		5,920		5,963,447	0.0
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	4.00%	1/15/30		7,920		7,983,582	0.1
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.25%	6/01/25		451		496,458	0.0
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.38%	4/15/26		149		163,638	0.0
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	4.63%	8/01/29		9,685		10,063,209	0.1
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	5.00%	10/15/27		1,644		1,755,236	0.0
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	5.50%	5/01/24		4,369		4,489,510	0.0
						30,915,080	0.2
						1,119,844,612	5.5
産業							
基幹産業							
ArcelorMittal	6.75%	3/01/41		14,928		17,509,499	0.1
ArcelorMittal	7.00%	10/15/39		9,517		11,352,934	0.1

	利率	日付 (月/日/年)		額面価額 ／株（口）数 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Glencore Finance Canada Ltd.	6.00%	11/15/41	USD	4,277	$ 4,992,948	0.0%
					33,855,381	0.2
資本財						
General Electric Co., Series D(c)	5.00%	1/21/21		30,828	28,079,961	0.1
通信－電気通信						
Qwest Corp.	6.88%	9/15/33		493	496,454	0.0
Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/ Sprint Spectrum Co. III LLC	5.15%	3/20/28		51,080	55,029,097	0.3
					55,525,551	0.3
消費財（景気敏感）－自動車						
General Motors Co.	6.25%	10/02/43		2,398	2,692,765	0.0
消費財（景気敏感）－その他						
James Hardie International Finance DAC	5.00%	1/15/28		3,949	4,054,395	0.0
Lennar Corp.	4.75%	11/29/27		493	536,028	0.0
Lennar Corp.	8.38%	1/15/21		4,744	5,096,588	0.0
MDC Holdings, Inc.	6.00%	1/15/43		31,126	31,845,260	0.2
Owens Corning	7.00%	12/01/36		2,898	3,645,797	0.0
					45,178,068	0.2
消費財（ディフェンシブ）						
MEDNAX, Inc.	6.25%	1/15/27		493	485,656	0.0
エネルギー						
AI Candelaria Spain SLU	7.50%	12/15/28		20,838	23,392,301	0.1
Cenovus Energy, Inc.	6.75%	11/15/39		3,477	4,273,362	0.0
Energy Transfer Operating LP	8.25%	11/15/29		1,000	1,311,766	0.0
Hess Corp.	7.30%	8/15/31		2,953	3,680,347	0.0
Kinder Morgan, Inc./DE, Series G	7.75%	1/15/32		4,518	6,350,596	0.1
Kinder Morgan, Inc./DE, Series G	7.80%	8/01/31		18,933	26,061,123	0.1
Southern Star Central Corp.	5.13%	7/15/22		2,344	2,369,250	0.0
					67,438,745	0.3
テクノロジー						
Dell International LLC/EMC Corp.	8.35%	7/15/46		9,330	12,284,615	0.1
Nokia Oyj	6.63%	5/15/39		2,000	2,306,702	0.0
Seagate HDD Cayman	4.75%	1/01/25		25,527	26,618,815	0.1
Seagate HDD Cayman	4.88%	6/01/27		21,897	22,558,793	0.1
					63,768,925	0.3
					297,025,052	1.4
公益事業						
電気						
DPL, Inc.	7.25%	10/15/21		974	1,044,741	0.0
					1,417,914,405	6.9
投資会社						
ファンドおよび投資信託						
AB FCP I - Mortgage Income Portfolio - Class SA				1,515,009	137,320,392	0.7
AB SICAV I - Asia Income Opportunities Portfolio - Class ZT				737,845	78,403,412	0.4
AB SICAV I - Emerging Market Corporate Debt Portfolio - Class S				4,017,647	93,169,233	0.4
AB SICAV I - Emerging Market Local Currency Debt Portfolio - Class ZT				14,688,642	196,387,146	0.9
AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio - Class S				3,593,186	118,156,793	0.6
AB SICAV I - Financial Credit Portfolio - Class ZT				1,057,630	110,829,071	0.5
AB SICAV I - US High Yield Portfolio - Class ZT				3,798,444	54,849,524	0.3
					789,115,571	3.8
バンク・ローン						
産業						
資本財						
Brookfield WEC Holdings Inc. (fka Westinghouse Electric Company LLC)(f)	5.61%	8/01/25	USD	19,495	19,502,053	0.1
BWay Holding Company(f)	5.59%	4/03/24		15,389	14,944,496	0.1
					34,446,549	0.2
通信－メディア						
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	0.00%	8/07/26		6,362	6,354,297	0.0
Diamond Sports Group, LLC	0.00%	7/17/26		6,121	6,121,154	0.0
iHeartCommunications, Inc. (fka Clear Channel Communications, Inc.)(f)	6.23%	5/01/26		10,064	10,086,547	0.1
					22,561,998	0.1
消費財（景気敏感）－その他						
Stars Group Holdings B.V.(f)	5.83%	7/10/25		6,178	6,193,031	0.0
消費財（景気敏感）－レストラン						
Whatabrands LLC(f)	5.52%	8/02/26		7,858	7,884,723	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(%)
消費財（景気敏感）－小売						
PetSmart, Inc.	0.00%	3/11/22	USD	21,007	$ 20,376,955	0.1%
Specialty Building Products Holdings, LLC(f)	7.86%	10/01/25		23,585	23,565,382	0.1
					43,942,337	0.2
消費財（ディフェンシブ）						
Air Medical Group Holdings, Inc.(f)	5.43%	4/28/22		23,164	21,737,760	0.1
athenahealth, Inc.(f)	6.70%	2/11/26		41,684	41,449,384	0.2
Regionalcare Hospital Partners Holdings, Inc.(f)	6.65%	11/16/25		21,877	21,795,026	0.1
U.S. Renal Care, Inc.(f)	7.11%	6/26/26		31,170	29,728,388	0.2
					114,710,558	0.6
エネルギー						
Blackstone CQP Holdco LP(f)	5.89%	9/30/24		13,832	13,827,530	0.1
CITGO Petroleum Corporation(f)	7.32%	3/28/24		11,830	11,854,516	0.0
					25,682,046	0.1
サービス						
Allied Universal Holdco LLC (fka USAGM Holdco, LLC)(k)	0.00%	6/26/26		494	492,746	0.0
Allied Universal Holdco LLC (fka USAGM Holdco, LLC)(f)	6.51%	7/10/26		4,988	4,976,738	0.0
Parexel International Corporation(f)	4.86%	9/27/24		4,700	4,410,546	0.0
Team Health Holdings, Inc.(f)	4.86%	2/06/24		20,956	16,822,752	0.1
					26,702,782	0.1
テクノロジー						
Avaya Inc.(f)	6.45%	12/15/24		20,398	20,015,761	0.1
Boxer Parent Company Inc. (fka BMC Software, Inc.)(f)	6.58%	10/02/25		21,522	20,296,396	0.1
Veritas US Inc.(f)	6.83%	1/27/23		11,802	11,188,503	0.1
					51,500,660	0.3
					333,624,684	1.6
金融機関						
保険						
Sedgwick Claims Management Services, Inc.	0.00%	8/07/26		27,505	27,389,960	0.2
					361,014,644	1.8
エマージング・マーケット－ソブリン						
バーレーン						
Bahrain Government International Bond	6.75%	9/20/29		17,385	19,601,588	0.1
Bahrain Government International Bond	7.00%	10/12/28		53,288	61,064,717	0.3
					80,666,305	0.4
オマーン						
Oman Government International Bond	4.13%	1/17/23		36,310	36,128,450	0.2
Oman Government International Bond	4.75%	6/15/26		37,017	35,767,676	0.1
Oman Government International Bond	4.88%	2/01/25		10,924	10,910,345	0.1
Oman Government International Bond	6.00%	8/01/29		3,949	3,924,319	0.0
					86,730,790	0.4
セネガル						
Senegal Government International Bond	4.75%	3/13/28	EUR	21,000	24,024,889	0.1
Senegal Government International Bond	6.25%	5/23/33	USD	28,224	27,897,660	0.2
Senegal Government International Bond	6.75%	3/13/48		23,808	22,736,640	0.1
Senegal Government International Bond	8.75%	5/13/21		1,914	2,067,718	0.0
					76,726,907	0.4
					244,124,002	1.2
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%	2/10/36		15,394	16,574,518	0.1
CGBAM Commercial Mortgage Trust,						
Series 2015-SMRT, Class F	3.91%	4/10/28		5,780	5,809,975	0.1
Citigroup Commercial Mortgage Trust						
Series 2017-P8, Class XA(j)	1.06%	9/15/50		47,680	2,920,111	0.0
Series 2013-GC11, Class XA(j)	1.54%	4/10/46		25,436	1,067,905	0.0
Series 2014-GC23, Class D	4.64%	7/10/47		15,574	15,503,535	0.1
Commercial Mortgage Trust						
Series 2014-CR15, Class XA(j)	1.09%	2/10/47		57,293	1,919,309	0.0
Series 2016-DC2, Class XA(j)	1.17%	2/10/49		44,154	2,298,071	0.0
Series 2014-CR20, Class XA(j)	1.21%	11/10/47		53,065	2,400,486	0.0
Series 2013-LC6, Class XA(j)	1.49%	1/10/46		56,638	2,123,610	0.0
Series 2012-CR5, Class XA(j)	1.68%	12/10/45		53,273	2,250,207	0.0
Series 2012-CR3, Class XA(j)	2.02%	10/15/45		70,266	3,340,457	0.0
Series 2012-CR1, Class XA(j)	2.04%	5/15/45		59,286	2,480,579	0.0
Series 2010-C1, Class F	4.00%	7/10/46		3,049	2,946,378	0.0
Series 2014-CR16, Class D	5.09%	4/10/47		20,000	19,766,928	0.1
DBUBS Mortgage Trust, Series 2011-LC2A, Class E	5.71%	7/10/44		7,955	8,084,093	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(%)
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2014-GC22, Class D	4.85%	6/10/47	USD 22,159	$ 21,859,204	0.1%
Series 2014-GC18, Class D	5.16%	1/10/47	6,930	5,772,261	0.0
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust					
Series 2014-C21, Class XA(j)	1.16%	8/15/47	67,426	2,644,020	0.0
Series 2013-C15, Class XA(j)	1.25%	11/15/45	34,027	1,269,094	0.0
Series 2013-C14, Class D	4.86%	8/15/46	3,001	2,959,043	0.0
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust					
Series 2015-C22, Class XA(j)	1.23%	4/15/48	73,480	3,388,964	0.0
Series 2016-C30, Class XA(j)	1.57%	9/15/49	62,810	4,895,380	0.0
Series 2012-C6, Class XA(j)	1.77%	11/15/45	39,434	1,586,329	0.0
Morgan Stanley Capital I Trust,					
Series 2016-BNK2, Class XA(j)	1.21%	11/15/49	89,083	4,930,191	0.0
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust					
Series 2016-LC24, Class XA(j)	1.83%	10/15/49	95,835	8,670,560	0.1
Series 2016-C33, Class XA(j)	1.93%	3/15/59	77,441	6,226,374	0.1
WF-RBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2013-C11, Class XA(j)	1.34%	3/15/45	81,821	2,827,173	0.0
Series 2012-C7, Class XA(j)	1.51%	6/15/45	24,157	690,720	0.0
Series 2012-C10, Class XA(j)	1.70%	12/15/45	101,999	4,320,980	0.0
Series 2012-C8, Class XA(j)	1.98%	8/15/45	28,184	1,226,937	0.0
Series 2014-C20, Class D	3.99%	5/15/47	4,799	3,849,515	0.0
Series 2012-C8, Class F	5.05%	8/15/45	8,767	8,008,179	0.1
				174,611,086	0.9
非政府系機関変動利付CMBS					
CLNS Trust, Series 2017-IKPR, Class F(f)	6.70%	6/11/32	20,667	20,757,548	0.1
DBWF Mortgage Trust, Series 2018-GLKS, Class E(f)	5.20%	11/19/35	15,965	16,125,292	0.1
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2019-BPR, Class E(f)	6.95%	5/15/36	5,780	5,790,761	0.0
				42,673,601	0.2
				217,284,687	1.1
準ソブリン					
準ソブリン債					
バーレーン					
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The)	7.63%	11/07/24	15,971	18,271,822	0.1
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The)	8.38%	11/07/28	14,848	17,534,560	0.1
				35,806,382	0.2
メキシコ					
Petroleos Mexicanos	5.50%	6/27/44	13,500	11,524,950	0.1
Petroleos Mexicanos	6.50%	1/23/29	6,213	6,271,247	0.0
				17,796,197	0.1
南アフリカ					
Eskom Holdings SOC Ltd.	6.75%	8/06/23	20,495	20,956,138	0.1
トルコ					
Export Credit Bank of Turkey	6.13%	5/03/24	13,530	12,692,831	0.1
TC Ziraat Bankasi AS	5.13%	9/29/23	10,552	9,602,320	0.0
				22,295,151	0.1
アメリカ合衆国					
Citgo Holding, Inc.	9.25%	8/01/24	11,004	11,636,543	0.1
ベネズエラ					
Petroleos de Venezuela SA(e)	5.38%	4/12/27	61,738	7,717,225	0.0
				80,401,254	0.4
				116,207,636	0.6
ABS（アセット・バック証券）					
その他のABS－固定金利					
Consumer Loan Underlying Bond Certificate Issuer Trust I					
Series 2018-20, Class PT	9.12%	11/16/43	7,827	7,802,871	0.1
Series 2019-24, Class PT	10.00%	8/15/44	11,686	11,271,346	0.1
Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I					
Series 2018-4, Class PT	8.36%	5/15/43	5,594	5,539,987	0.0
Series 2018-12, Class PT	14.04%	6/15/43	6,227	6,152,974	0.0
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust,					
Series 2018-3, Class PT	8.66%	3/16/43	3,435	3,387,583	0.0
SoFi Consumer Loan Program LLC					
Series 2016-1, Class R(b)	0.00%	8/25/25	19,421	5,208,582	0.0
Series 2017-3, Class R(b)	0.00%	5/25/26	159	6,689,237	0.0
Series 2017-5, Class R1(b)	0.00%	9/25/26	225	9,458,653	0.1
SoFi Consumer Loan Program Trust, Series 2018-1, Class R1(b)	0.00%	2/25/27	355	21,682,281	0.1
				77,193,514	0.4

	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(%)
住宅担保ローン－固定金利							
CSAB Mortgage-Backed Trust, Series 2006-2, Class A6A	5.72%	9/25/36	USD	8,688	$	4,840,474	0.0%
CWABS Asset-Backed Certificates Trust,							
Series 2005-7, Class AF5W	5.05%	10/25/35		12,729		12,754,019	0.1
GSAA Home Equity Trust							
Series 2005-12, Class AF5	5.66%	9/25/35		3,359		2,994,202	0.0
Series 2006-10, Class AF3	5.98%	6/25/36		5,038		2,292,604	0.0
Series 2006-6, Class AF4	6.12%	3/25/36		1,080		526,255	0.0
Series 2006-6, Class AF5	6.24%	3/25/36		9,185		4,476,012	0.0
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust,							
Series 2006-17XS, Class A6	5.58%	10/25/46		7,461		3,068,335	0.0
						30,951,901	0.1
自動車－固定金利							
CPS Auto Receivables Trust, Series 2017-C, Class E	5.72%	9/16/24		2,000		2,070,157	0.0
住宅担保ローン－変動金利							
Lehman XS Trust, Series 2007-6, Class 3A5(f)	4.68%	5/25/37		1,406		1,394,996	0.0
						111,610,568	0.5
普通株							
Avaya Holdings Corp.				1,508,768		21,303,804	0.1
Berry Petroleum Corp.				2,574,766		20,572,380	0.1
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.				1,110,606		2,887,576	0.0
iHeartMedia, Inc. - Class A				63,751		879,764	0.0
New Cotai LLC/New Cotai Capital Corp. (b)				63		0	0.0
Peabody Energy Corp.				249,798		4,603,777	0.0
Roan Resources, Inc.				8,709		9,841	0.0
Tervita Corp.				10,457,770		52,155,320	0.3
						102,412,462	0.5
エマージング・マーケット－社債							
産業							
基幹産業							
Consolidated Energy Finance SA	6.88%	6/15/25	USD	23,450		24,035,031	0.1
消費財（景気敏感）－その他							
Melco Resorts Finance Ltd.	5.63%	7/17/27		10,154		10,370,839	0.1
MGM China Holdings Ltd.	5.38%	5/15/24		5,794		5,947,483	0.0
MGM China Holdings Ltd.	5.88%	5/15/26		6,242		6,473,890	0.0
Studio City Co., Ltd.	5.88%	11/30/19		13,120		13,136,400	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.50%	10/01/27		12,252		12,096,142	0.1
						48,024,754	0.3
						72,059,785	0.4
金融機関							
金融							
Mumtalakat Sukuk Holding Co.	5.63%	2/27/24		3,194		3,366,476	0.0
保険							
Ambac LSNI LLC(f)	7.32%	2/12/23		737		747,683	0.0
						4,114,159	0.0
						76,173,944	0.4
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%	11/01/40		5,645		9,731,924	0.1
State of California, Series 2010	7.95%	3/01/36		23,870		24,561,753	0.1
State of Illinois, Series 2010	7.35%	7/01/35		21,250		25,869,962	0.1
						60,163,639	0.3
優先株							
金融機関							
銀行業							
GMAC Capital Trust I, Series 2	7.94%			58,725		1,538,595	0.0
Paysafe Holdings UK Ltd.(b)	0.00%			14,275,867		14,275,867	0.1
						15,814,462	0.1
保険							
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	7.88%			699,825		20,343,913	0.1
リート							
Hersha Hospitality Trust, Series C	6.88%			274,600		7,009,851	0.0
						43,168,226	0.2
公益事業							
電気							
SCE Trust III, Series H	5.75%			189,225		4,747,655	0.0
						47,915,881	0.2

	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(%)
国際機関						
European Bank for Reconstruction & Development, Series G	9.25%	12/02/20	IDR	648,670,000	$ 46,729,620	0.2%
CLO（ローン担保証券）						
CLO－変動金利						
Dryden CLO Ltd., Series 2018-57A, Class E(f)	7.36%	5/15/31	USD	6,004	5,348,375	0.0
Dryden Senior Loan Fund, Series 2017-49A, Class E(f)	8.60%	7/18/30		5,732	5,551,505	0.1
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2019-33A, Class E	0.00%	10/16/32		1,500	1,500,000	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2019-33A, Class D	0.00%	10/16/32		1,875	1,875,000	0.0
					14,274,880	0.1
ワラント						
Avaya Holdings Corp., expiring 12/15/22				750,462	1,238,262	0.0
iHeartMedia, Inc., expiring 5/01/39				479,028	6,227,364	0.0
SandRidge Energy, Inc., A-CW22, expiring 10/04/22				91,514	2,746	0.0
SandRidge Energy, Inc., B-CW22, expiring 10/04/22				38,532	5,780	0.0
Willscot Corp., expiring 11/29/22(b)				500,414	1,621,341	0.0
					9,095,493	0.0
権利						
Vistra Energy Corp., expiring 12/31/49(c)				454,387	363,510	0.0
					19,210,168,439	93.5
短期金融商品						
政府－トレジャリー						
エジプト						
Egypt Treasury Bills	0.00%	10/15/19	EGP	1,856,000	110,057,996	0.5
Egypt Treasury Bills	0.00%	10/29/19		34,475	2,031,380	0.0
					112,089,376	0.5
					19,322,257,815	94.0
その他の譲渡性のある証券						
企業－投機的格付						
金融機関						
金融						
CNG Holdings, Inc.	12.50%	6/15/24	USD	17,033	16,530,629	0.1
ILFC E-Capital Trust I(l)	4.09%	12/21/65		9,500	6,639,797	0.0
Navient Corp.	5.88%	3/25/21		11,838	12,404,898	0.1
Navient Corp.	6.13%	3/25/24		5,000	5,336,055	0.0
Springleaf Finance Corp.	6.88%	3/15/25		6,000	6,799,746	0.1
TMX Finance LLC/TitleMax Finance Corp.	11.13%	4/01/23		22,117	20,899,525	0.1
					68,610,650	0.4
産業						
基幹産業						
Flex Acquisition Co., Inc.	7.88%	7/15/26		26,921	24,363,720	0.1
Magnetation LLC/Mag Finance Corp.(g)	11.00%	5/15/18		40,106	401	0.0
					24,364,121	0.1
通信－メディア						
Virgin Media Secured Finance PLC	5.25%	1/15/26		2,660	2,735,603	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	5.50%	8/15/26		1,000	1,047,642	0.0
					3,783,245	0.0
通信－電気通信						
CB Idearc, Inc.(b)	10.63%	3/15/23		2,952	0	0.0
CB Idearc, Inc.(b)	11.25%	3/01/21		6,591	0	0.0
CB T-Mobile USA, Inc.(b)	0.00%	3/01/25		11,185	0	0.0
Cincinnati Bell, Inc.	7.00%	7/15/24		4,000	3,648,272	0.0
Clear Channel Communications, Inc.(b)	6.88%	6/15/18		26,774	0	0.0
Clear Channel Communications, Inc.(b)	9.00%	12/15/19		34,349	1	0.0
Hughes Satellite Systems Corp.	6.63%	8/01/26		9,000	9,715,689	0.0
T-Mobile USA, Inc.	6.38%	3/01/25		11,185	11,581,452	0.1
Telecom Italia Capital SA	6.00%	9/30/34		2,000	2,040,746	0.0
					26,986,160	0.1
消費財（景気敏感）－自動車						
Exide Technologies(a) (b)	11.00%	10/31/24		43,012	35,758,184	0.1
Titan International, Inc.	6.50%	11/30/23		25,484	20,292,349	0.1
					56,050,533	0.2
消費財（景気敏感）－その他						
Twin River Worldwide Holdings, Inc.	6.75%	6/01/27		13,270	13,977,450	0.1
消費財（ディフェンシブ）						
Avaya, Inc.(b)	7.00%	4/01/19		63,334	1	0.0
Avaya, Inc.(b)	10.50%	3/01/21		184,019	2	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(%)
Bausch Health Americas, Inc.	8.50%	1/31/27	USD	2,000	$ 2,218,156	0.0%
Bausch Health Americas, Inc.	9.25%	4/01/26		5,000	5,671,930	0.1
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC	5.63%	10/15/23		5,298	2,739,336	0.0
					10,629,425	0.1
エネルギー						
Berry Petroleum Co. LLC(b)	6.38%	9/15/22		42,448	1	0.0
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance, Inc.	9.38%	5/01/24		31,996	2,438,607	0.0
Indigo Natural Resources LLC	6.88%	2/15/26		20,506	16,915,277	0.1
SandRidge Energy, Inc.(b)	7.50%	2/15/23		12,210	0	0.0
SandRidge Energy, Inc.(b)	8.13%	10/15/22		34,739	0	0.0
Vantage Drilling International(b)	7.13%	4/01/23		16,605	0	0.0
Vantage Drilling International(b)	7.50%	11/01/19		33,306	0	0.0
Vine Oil & Gas LP/Vine Oil & Gas Finance Corp.	8.75%	4/15/23		39,494	21,326,760	0.1
					40,680,645	0.2
					176,471,579	0.8
公益事業						
電気						
Texas Competitive/TCEH(b)	11.50%	10/01/20		26,532	0	0.0
転換社債						
産業						
消費財（景気敏感）－自動車						
Exide Technologies(a) (b) (d)	7.25%	4/30/27		34,554	14,201,751	0.1
					259,283,980	1.3
エマージング・マーケット－現地通貨						
産業						
インド						
Indian Renewable Energy Development Agency Ltd., Series E	7.13%	10/10/22	INR	2,500,000	34,222,596	0.1
インフレ連動証券						
コロンビア						
Fideicomiso PA Costera	6.25%	1/15/34	COP	18,690,784	5,687,071	0.0
Fideicomiso PA Pacifico Tres	7.00%	1/15/35		97,872,936	31,130,340	0.2
					36,817,411	0.2
ソブリン債						
ロシア						
Russian Federal Bond - OFZ, Series 6217	7.50%	8/18/21	RUB	12,042,430	183,154,692	0.9
					254,194,699	1.2
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						
Grantor Trust CGCMT, Series 2015-GC17(b)	4.49%	9/15/48	USD	555	23,187,551	0.1
Grantor Trust COMM, Series 2014-UBS2(b)	0.00%	3/10/47		469	22,646,976	0.1
Grantor Trust CSAIL, Series 2015-C1(b)	4.00%	4/15/50		1,006	29,854,841	0.1
Grantor Trust JPMBB, Series 2014-C24(b)	4.00%	11/15/47		1,109	27,117,487	0.1
Grantor Trust WFRBS, Series 2014-C23(b)	3.40%	10/15/57		581	15,495,374	0.1
GS Mortgage Securities Trust						
Series GT-E1(b)	3.49%	7/10/46		155	12,679,587	0.1
Series GT-E2(b)	3.49%	7/10/46		164	7,218,411	0.0
Series GT-F3(b)	3.49%	7/10/46		69	4,891,423	0.0
Series GT-F4(b)	3.49%	7/10/46		41	3,085,929	0.0
Series GT-G1(b)	3.49%	7/10/46		636	9,694,170	0.1
Series GT-G2(b)	3.49%	7/10/46		386	11,361,810	0.1
					167,233,559	0.8
普通株						
ATD New Holdings, Inc. (b)				525,684	15,244,836	0.1
BIS Industries Holdings Ltd. (b)				10,224,003	337,392	0.0
CHC Group LLC				637,753	63,775	0.0
Exide Corp. (b)				2,740,283	3,452,757	0.0
Exide Technologies (b)				1,692,609	2,132,688	0.0
Halcon Resources Corp.				169,703	19,465	0.0
Ion Media Networks - Class A (b)				3,938	1,053,691	0.0
K201640219 (South Africa) Ltd. A Shares (b)				193,371,375	193	0.0
K201640219 (South Africa) Ltd. B Shares (b)				30,622,211	31	0.0
Liberty Tire Recycling LLC (b) (c)				55,882	7,482,061	0.0
Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares)				9,480	9,173,080	0.1
Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares)				21,937	21,226,779	0.1
Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares) (Series 4)				8,156	8,044,817	0.0
Neenah Enterprises, Inc. (b)				504,400	161,408	0.0
Paragon Offshore Ltd. - Class A				218,935	43,787	0.0
Paragon Offshore Ltd. - Class B				328,403	9,031,082	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(%)
Paysafe Group Ltd. (b)				49,843	$ 12,586,354	0.1%
Southeastern Grocers, Inc. Npv (b)				603,410	20,817,645	0.1
Vantage Drilling International				88,189	18,740,162	0.1
Willscot Corp.				323,192	4,508,528	0.0
					134,120,531	0.6
バンク・ローン						
金融機関						
ブローカー業						
Jefferies Finance LLC(f)	6.00%	6/03/26	USD	5,916	5,899,376	0.0
金融						
Ellie Mae, Inc.(f)	6.17%	4/17/26		16,441	16,368,670	0.1
					22,268,046	0.1
産業						
通信－メディア						
Univision Communications Inc.(f)	4.86%	3/15/24		19,570	18,685,827	0.1
消費財（景気敏感）－自動車						
Panther BF Aggregator 2 L P(f)	5.61%	4/30/26		9,690	9,544,650	0.1
エネルギー						
California Resources Corporation(f)	12.49%	12/31/21		2,579	2,282,415	0.0
その他の産業						
American Tire Distributors, Inc.(f)	8.15%	9/01/23		5,518	5,435,391	0.0
American Tire Distributors, Inc.(f)	9.62%	9/01/24		16,334	14,700,391	0.1
					20,135,782	0.1
サービス						
Refinitiv US Holdings Inc. (fka Financial & Risk US Holdings, Inc.)(f)	5.86%	10/01/25		7,716	7,750,485	0.0
Verscend Holding Corp.(f)	6.61%	8/27/25		15,835	15,859,513	0.1
					23,609,998	0.1
					74,258,672	0.4
					96,526,718	0.5
企業－投資適格債						
産業						
輸送－航空						
Northwest Airlines Pass Through Trust, Series 2000-1, Class G	7.15%	10/01/19		288	288,851	0.0
エマージング・マーケット－ハード・カレンシー						
産業						
基幹産業						
CSN Resources SA	6.50%	7/21/20		13,780	13,978,088	0.1
資本財						
Odebrecht Finance Ltd.(e)	7.13%	6/26/42		26,586	2,392,740	0.0
消費財（ディフェンシブ）						
BRF GmbH	4.35%	9/29/26		4,249	4,146,782	0.0
Tonon Luxembourg SA(b)	6.50%	10/31/24		3,962	198,078	0.0
					4,344,860	0.0
金属・鉱業						
First Quantum Minerals Ltd.	7.50%	4/01/25		10,621	9,685,024	0.1
					30,400,712	0.2
ソブリン債						
アルゼンチン						
Argentine Republic Government International Bond	7.82%	12/31/33	EUR	20,591	9,108,853	0.0
地方自治体－地域債						
アルゼンチン						
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds	7.88%	6/15/27		184	55,200	0.0
					39,564,765	0.2
CLO（ローン担保証券）						
CLO－変動金利						
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2018-29A, Class D(f)	5.40%	10/19/31	USD	3,000	2,837,070	0.0
OZLM Ltd., Series 2018-22A, Class D(f)	7.60%	1/17/31		2,933	2,532,506	0.0
OZLM Ltd., Series 2018-18A, Class E(f)	7.80%	4/15/31		10,000	8,784,850	0.1
					14,154,426	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(%)
ABS（アセット・バック証券）						
その他のABS－固定金利						
SoFi Consumer Loan Program LLC						
Series 2017-2, Class R(b)	0.00%	2/25/26	USD	155	$ 4,034,082	0.0%
Series 2016-5, Class R	0.00%	9/25/28		216	3,019,184	0.0
					7,053,266	0.0
					972,420,795	4.7
短期金融商品						
エマージング・マーケット－トレジャリー						
ナイジェリア						
Nigeria Treasury Bills	0.00%	4/09/20	NGN	7,458,218	19,003,125	0.1
					991,423,920	4.8
投資有価証券合計						
（取得原価 $21,009,683,108）					$ 20,313,681,735	98.8%
定期預金						
Bank of Nova Scotia, Toronto(m)	0.85 %	－			1,250,362	0.0
BBH, Grand Cayman(m)	0.20 %	－			50,450	0.0
Deutsche Bank, Frankfurt(m)	(0.58)%	－			7,819,857	0.0
Hong Kong & Shanghai Bank, Singapore(m)	0.75 %	－			117,371	0.0
HSBC Bank PLC, London(m)	5.57 %	－			894,890	0.0
National Australia Bank, London(m)	0.46 %	－			479,275	0.0
Sumitomo, London(m)	0.37 %	－			190,265	0.0
Sumitomo, Tokyo(m)	1.48 %	－			161,196,125	0.8
定期預金合計					171,998,595	0.8
負債控除後その他資産					77,624,731	0.4
純資産額					$ 20,563,305,061	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 10 Yr (CBT) Futures	12/19/19	12,471	$ 1,642,908,656	$ 1,642,664,531	$ (244,125)

先物為替予約

取引相手方	引渡契約 (単位：千)		～と交換に (単位：千)		決済日 (月/日/年)	未実現 評価（損）益
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	USD	253,335	TWD	7,826,718	9/11/19	$ (3,280,409)
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	IDR	304,605,580	USD	21,407	9/27/19	9,873
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	IDR	3,637,775,413	USD	258,182	10/17/19	3,481,578
Bank of America, NA	ZAR	296,656	USD	19,161	9/18/19	(358,734)
Bank of America, NA	ZAR	470,632	USD	32,998	9/18/19	2,030,079
Bank of America, NA	RUB	12,208,650	USD	186,416	9/19/19	3,773,410
Bank of America, NA	EUR	9,100	USD	10,122	10/10/19	91,636
Barclays Bank PLC	USD	258,516	BRL	1,078,660	9/04/19	1,966,498
Barclays Bank PLC	USD	54,714	TWD	1,692,716	9/11/19	(633,669)
Barclays Bank PLC	TRY	262,207	USD	45,874	9/12/19	1,029,438
Barclays Bank PLC	BRL	1,078,660	USD	257,991	10/02/19	(2,001,525)
BNP Paribas SA	AUD	137,852	USD	95,245	9/05/19	2,405,394
BNP Paribas SA	USD	196,547	AUD	279,810	9/05/19	(8,102,872)
BNP Paribas SA	CAD	279,398	USD	212,554	9/19/19	2,650,967
BNP Paribas SA	EUR	1,455	USD	1,628	10/10/19	24,624
BNP Paribas SA	INR	3,520,848	USD	50,276	10/24/19	1,542,236
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR	756	USD	847	10/10/19	13,768
Brown Brothers Harriman & Co.	USD	23,565	EUR	20,894	10/10/19	(536,215)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	923,237	AUD	1,364,578	9/10/19	(4,074,578)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	27,659	CNH	198,286	9/10/19	41,867
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	181,439	SGD	250,774	9/10/19	(722,520)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	599,808	ZAR	8,954,198	9/10/19	(10,013,759)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	891,926	AUD	1,319,878	9/17/19	(2,681,841)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	29,090	CNH	208,552	9/17/19	36,584
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	110,003	EUR	97,900	9/17/19	(2,294,775)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	10	PLN	39	9/17/19	(305)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	175,084	SGD	242,631	9/17/19	(221,161)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	536,134	ZAR	8,312,788	9/17/19	10,937,008
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	898,225	AUD	1,331,692	9/30/19	(671,593)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	104,269	CAD	138,669	9/30/19	(72,707)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	577	CHF	565	9/30/19	(5,341)

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
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	125,701	EUR	113,214	9/30/19	$ (1,015,406)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	145,839	GBP	119,246	9/30/19	(570,865)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	115,414	NZD	181,861	9/30/19	(735,236)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	386,692	ZAR	5,954,636	9/30/19	4,531,337
Citibank, NA	BRL	1,624,564	USD	423,751	9/04/19	31,438,709
Citibank, NA	USD	59,981	TWD	1,851,602	9/11/19	(824,015)
Citibank, NA	CHF	205,255	USD	211,272	9/12/19	3,746,902
Citibank, NA	CAD	68,285	USD	52,179	9/19/19	878,518
Citibank, NA	USD	436,853	EUR	391,659	10/10/19	(5,171,565)
Citibank, NA	GBP	32,275	USD	39,606	10/18/19	260,386
Citibank, NA	INR	5,162,545	USD	74,383	10/24/19	2,925,197
Credit Suisse International	AUD	305,201	USD	207,904	9/05/19	2,359,754
Credit Suisse International	CHF	399,107	USD	406,529	9/12/19	3,008,038
Credit Suisse International	PLN	1,022,767	USD	267,611	10/11/19	10,524,594
Credit Suisse International	USD	61,280	ILS	213,246	10/16/19	(795,242)
Deutsche Bank AG	ZAR	197,852	USD	13,590	9/18/19	571,353
Goldman Sachs Bank USA	EUR	50,032	USD	56,072	10/10/19	926,943
Goldman Sachs Bank USA	ILS	688,872	USD	195,004	10/16/19	(387,731)
Goldman Sachs Bank USA	USD	133,864	INR	9,290,655	10/24/19	(5,266,384)
Goldman Sachs Bank USA	IDR	4,889,338,807	USD	340,839	11/21/19	498,234
HSBC Bank USA	USD	71,518	TWD	2,214,253	9/11/19	(774,638)
HSBC Bank USA	EUR	13,912	USD	15,535	10/10/19	201,784
HSBC Bank USA	IDR	1,127,115,000	USD	80,142	10/17/19	1,226,322
HSBC Bank USA	USD	67,294	INR	4,672,330	10/24/19	(2,621,253)
HSBC Bank USA	MXN	5,842,461	USD	289,543	10/25/19	573,550
JPMorgan Chase Bank, NA	USD	263,159	BRL	1,095,003	9/04/19	1,270,991
JPMorgan Chase Bank, NA	USD	54,000	TWD	1,663,650	9/11/19	(848,301)
JPMorgan Chase Bank, NA	ZAR	422,241	USD	27,621	9/18/19	(162,618)
JPMorgan Chase Bank, NA	ZAR	1,555,321	USD	107,622	9/18/19	5,282,064
JPMorgan Chase Bank, NA	USD	209,312	CAD	276,485	9/19/19	(1,596,900)
JPMorgan Chase Bank, NA	BRL	1,095,003	USD	262,622	10/02/19	(1,309,499)
JPMorgan Chase Bank, NA	EUR	3,000	USD	3,364	10/10/19	57,021
JPMorgan Chase Bank, NA	PLN	125,900	USD	33,133	10/11/19	1,486,243
JPMorgan Chase Bank, NA	USD	11,376	ILS	39,513	10/16/19	(168,856)
Morgan Stanley & Co. LLC	TWD	9,592,429	USD	306,126	9/11/19	(341,335)
Morgan Stanley & Co. LLC	USD	64,716	TWD	1,996,580	9/11/19	(927,528)
Morgan Stanley & Co. LLC	COP	585,086,435	USD	181,681	9/12/19	11,783,557
Morgan Stanley & Co. LLC	ZAR	2,827,416	USD	195,864	9/18/19	9,820,331
Morgan Stanley & Co. LLC	RUB	1,585,310	USD	24,405	9/19/19	688,799
Morgan Stanley & Co. LLC	EUR	1,736	USD	1,968	10/10/19	54,692
Morgan Stanley & Co. LLC	USD	4,677	EUR	4,127	10/10/19	(129,113)
Morgan Stanley & Co. LLC	USD	302,368	PLN	1,147,925	10/11/19	(13,821,535)
Royal Bank of Scotland PLC	EUR	1,151,665	USD	1,300,490	10/10/19	31,139,234
Royal Bank of Scotland PLC	USD	126,726	ILS	439,445	10/16/19	(2,081,890)
Societe Generale	USD	207,070	CHF	203,781	9/12/19	(1,035,497)
Standard Chartered Bank	TWD	19,141,652	USD	610,084	9/11/19	(1,470,633)
Standard Chartered Bank	USD	144,331	TWD	4,517,927	9/11/19	11,527
Standard Chartered Bank	USD	145,552	TWD	4,516,530	9/11/19	(1,254,165)
Standard Chartered Bank	IDR	4,500,000,000	USD	308,705	9/27/19	(7,404,187)
UBS AG	BRL	1,644,102	USD	435,271	9/04/19	38,240,996
UBS AG	USD	263,961	BRL	1,095,003	9/04/19	468,513
UBS AG	USD	114,727	AUD	162,779	9/05/19	(5,100,073)
UBS AG	USD	78,696	TWD	2,432,235	9/11/19	(988,906)
UBS AG	USD	409,810	CHF	402,206	9/12/19	(3,155,412)
UBS AG	BRL	1,095,003	USD	263,378	10/02/19	(554,013)
UBS AG	INR	10,562,543	USD	150,223	10/24/19	4,020,711
						$ 101,846,460
					評価益	$ 198,031,260
					評価損	$ (96,184,800)

+ クラス受益証券のヘッジ目的で使用。

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

清算ブローカー／（取引所）	参照債務	終了日（月/日/年）	名目元本（単位：千）		時価	未実現評価（損）益
購入契約						
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	iTraxx-XOVER Series 27, 5 Year Index	6/20/22	EUR	4	$ (390)	$ (36)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	Republic of Turkey	6/20/24	USD	8,322	1,126,656	19,855
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	Republic of Turkey	6/20/24		42,330	5,730,759	1,181,475
販売契約						
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 32, 5 Year Index	6/20/24		10,099	676,226	(16,785)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 32, 5 Year Index	6/20/24		2,937,266	196,678,604	15,558,738

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
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	Federative Republic of Brazil	6/20/24	USD	68,730	$ (1,052,888)	$ 1,013,294
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	iTraxx-XOVER Series 31, 5 Year Index	6/20/24	EUR	654,900	79,601,816	6,979,648
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	Republic of Turkey	6/20/24	USD	146,969	(19,897,081)	(5,470,838)
合計					$ 262,863,702	$ 19,265,351
					評価益	$ 24,753,010
					評価損	$ (5,487,659)

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						
Bank of America, NA	United States Steel Corp.	9/20/19	USD 14,800	$ 37,386	$ 7,425	$ 29,961
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	10,000	(1,803,000)	88,172	(1,891,172)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	5,000	(901,500)	(79,456)	(822,044)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	2,500	(450,750)	(332,801)	(117,949)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	25,000	(4,507,500)	(5,699,222)	1,191,722
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	7,259	(698,316)	(821,447)	123,131
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	1,200	(115,440)	(139,755)	24,315
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	5,000	(481,000)	(668,699)	187,699
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	1,650	(158,730)	(236,447)	77,717
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	214,242	(38,627,833)	(51,836,001)	13,208,168
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	10,000	(1,803,000)	(2,310,107)	507,107
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	19,562	(1,881,864)	(2,084,331)	202,467
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	3,600	(346,320)	(404,900)	58,580
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	119,200	(11,467,040)	(11,868,607)	401,567
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	6,066	(583,549)	(716,172)	132,623
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	3,000	(288,600)	(318,483)	29,883
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	4,124	(396,729)	(461,070)	64,341
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	3,000	(288,600)	(316,398)	27,798
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(1,249,626)	287,626
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	304,220	(54,850,866)	(60,242,464)	5,391,598
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	95,528	(17,223,698)	(19,883,069)	2,659,371
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	17,348	(1,668,878)	(1,885,189)	216,311
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	8,491	(816,834)	(916,578)	99,744
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	2,123	(204,233)	(230,832)	26,599
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	5,000	(481,000)	(521,933)	40,933
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	25,000	(2,405,000)	(3,581,282)	1,176,282
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	87,751	(8,441,646)	(13,717,257)	5,275,611
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	15,000	(1,443,000)	(2,176,243)	733,243
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	32	(3,078)	(4,585)	1,507
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	5,000	(481,000)	(545,698)	64,698
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	4,862	(467,724)	(515,823)	48,099
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(1,085,359)	123,359
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	15,000	(1,443,000)	(2,146,946)	703,946
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	5,000	(481,000)	(715,649)	234,649
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	20,000	(1,924,000)	(2,937,679)	1,013,679
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	25,000	(2,405,000)	(3,867,671)	1,462,671
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(1,547,069)	585,069
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	15,000	(1,443,000)	(2,325,782)	882,782
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	50,000	(4,810,000)	(7,321,516)	2,511,516
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(1,447,269)	485,269
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	5,000	(901,500)	(480,648)	(420,852)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	1,300	(125,060)	(176,077)	51,017
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	11,552	(1,111,302)	(1,210,342)	99,040
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(1,435,794)	473,794
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	25,000	(2,405,000)	(3,480,690)	1,075,690
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	20,365	(1,959,113)	(2,243,714)	284,601
Morgan Stanley Capital Services LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	19,010	(1,828,762)	(2,011,238)	182,476
				$ (178,896,079)	$ (218,102,321)	$ 39,206,242
					評価益	$ 42,458,259
					評価損	$ (3,252,017)
スワップ用合計						$ 58,471,593

（ａ）現物支給（PIK）。
（ｂ）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、公正に評価された。
（ｃ）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。
（ｄ）転換社債。
（ｅ）債務不履行証券。
（ｆ）変動利付証券。表示された利率は、2019年８月31日現在で実施された。
（ｇ）債務不履行満期証券。
（ｈ）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。
（ｉ）逆利息のみ証券。
（ｊ）IO －インタレスト・オンリー（金利のみ）。
（ｋ）このポジションまたはこのポジションの一部は、未決済のローン購入を表している。クーポン・レートは、ロンドン銀行間取引金利（「LIBOR」）に購入時に決定されたプレミアムを加算したレートに基づいて、決済時に決定される。
（ｌ）変動金利クーポン、2019年８月31日現在で表示された金利。
（ｍ）翌日物預金。

通貨略称：

ARS	－	アルゼンチン・ペソ
AUD	－	豪ドル
BRL	－	ブラジル・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
ILS	－	イスラエル・シェケル
INR	－	インド・ルピー
MXN	－	メキシコ・ペソ
NGN	－	ナイジェリア・ナイラ
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
TRY	－	トルコ・リラ
TWD	－	台湾ドル
USD	－	米ドル
ZAR	－	南アフリカ・ランド

用語説明：

ABS	－	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
CMBS	－	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
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

・該当事項はありません。