



ALLIANCEBERNSTEIN®

アライアンス・バーンスタイン  
アメリカン・インカム・ポートフォリオ  
米ドル建て クラスJ証券  
ルクセンブルグ籍オープン・エンド契約型外国投資信託(米ドル建て)  
運用報告書(全体版)

作成対象期間: 第 28 期(2019 年 9 月 1 日～2020 年 8 月 31 日)

## 受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、アライアンス・バーンスタイン（以下「トラスト」といいます。）ーアメリカン・インカム・ポートフォリオ（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第 28 期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

|           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ファンド形態    | ルクセンブルグ籍オープン・エンド契約型外国投資信託（米ドル建て）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 信託期間      | ファンドの存続期間は無期限です。<br>※ただし、管理会社は、ファンドをいつでも解散させることができます。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 運用方針      | ファンドの投資目的は、分散された債券ポートフォリオに投資を行い、資産の保全を図りながら高いインカム収入を獲得することです。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 主要投資対象    | 米国政府証券、投資適格社債、ハイイールド債券、新興国債券など、幅広い種類の米ドル建て債券に投資します。不動産担保証券（MBS）、モーゲージ担保証券（CMO）および保証付モーゲージ・パス・スルー証券等にも投資を行います。組入資産のうち 65%以上は米国の発行体が発行する証券とします。<br>原則、投資適格証券の組み入れは 50%以上とします。一定の市場環境において、組入資産の 50%超を投資適格未満の証券に対して投資することができます。組入資産の 35%を上限として、新興国を含む米国以外の発行体の証券に投資することができます。通常、B 格相当を下回る証券への投資は行いません。<br>さらなるエクスポージャーの獲得、効率的なファンド運用および潜在的なリスクの軽減を図るため、金融デリバティブ商品を利用することができます。                                                                                                                   |
| ファンドの運用方法 | ファンドの運用は、債券運用で高い実績を持つアライアンス・バーンスタイン・エル・ピー（以下「投資顧問会社」といいます。）が行います。投資顧問会社は、グローバルなリサーチ体制を活用して運用を行います。<br>投資顧問会社は、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。<br>●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。<br>●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。<br>●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。<br>●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。<br>●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。<br>●証券の信用取引や空売りは行いません。<br>●一時的措置による銀行からの借入を除き、金銭の借入を行うことはできません。また借入総額は、ファンドの純資産総額の 10%を超えないものとします。 |
| 分配方針      | ●管理会社は、ファンド証券に帰属する純収益に相当する金額について、日々分配を宣言し、毎月分配金の支払いを行う意向です。<br>●管理会社の判断により分配を行わない場合があります。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

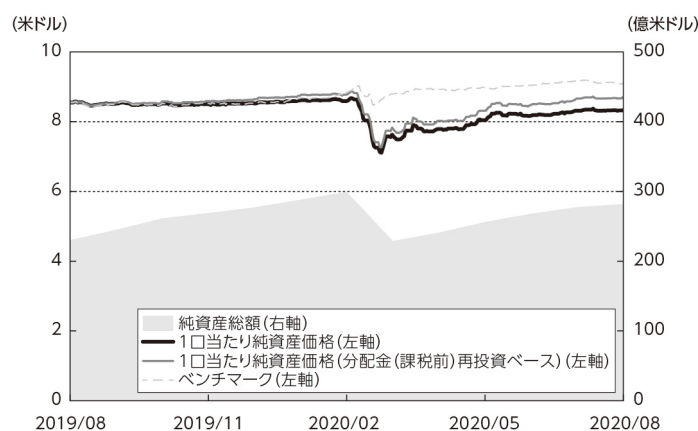
管 理 会 社：アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル  
代行協会員：アライアンス・バーンスタイン株式会社

## I. 運用の経過および運用状況の推移等

### (1) 当期の運用経過および今後の運用方針

#### ■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

##### <クラスJ証券>



|                   |         |
|-------------------|---------|
| 第27期末の1口当たり純資産価格： |         |
| クラスJ証券            | 8.55米ドル |
| 第28期末の1口当たり純資産価格： |         |
| クラスJ証券            | 8.33米ドル |
| (分配金額：0.3696米ドル)  |         |
| 騰落率：              |         |
| クラスJ証券            | 1.86%   |

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

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

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

(注4) 1口当たり純資産価格(分配金(課税前)再投資ベース)およびベンチマークは、第27期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

(注5) グラフ中の純資産総額は、ファンドの純資産総額を表示しています。

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

(注7) ファンドのベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ米国総合債券インデックスです。ベンチマークの詳細は、後記「ベンチマークについて」をご参照ください。以下同じです。

#### 1口当たり純資産価格の主な変動要因

##### 上昇要因

- ・保有債券の利息収入
- ・保有する米国国債や投資適格社債などの価格上昇

##### 下落要因

- ・保有する商業用不動産担保証券などの価格下落

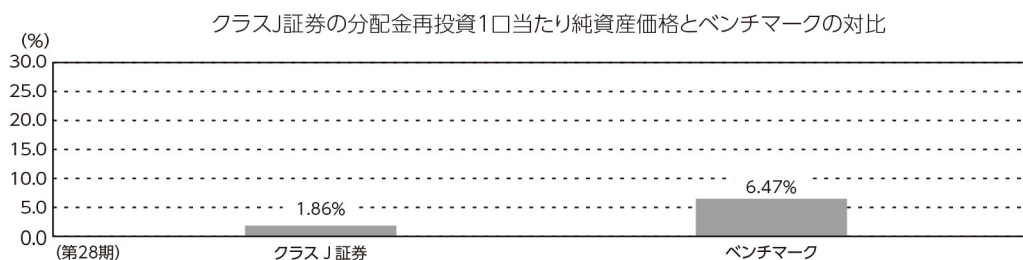
#### ■ベンチマークについて

ブルームバーグ・バークレイズ米国総合債券インデックスは、米ドル建て投資適格債券市場のパフォーマンスを示す指数です。

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

#### ■ベンチマークとの差異について

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



#### クラスJ証券とベンチマークの騰落率の差異の状況および要因について

ベンチマークとの比較では、当期は、米国国債におけるイールドカーブ戦略が主なマイナス要因となったほか、投資適格社債における銘柄選択もマイナス要因となりました。一方、投資適格社債へのセクター配分はプラス要因となりました。

## ■分配金について

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

### <クラスJ証券>

（金額：米ドル）

| 分配落日        | 1口当たり純資産価格 | 1口当たり分配金額 <sup>(注1)</sup><br>(対1口当たり純資産価格比率 <sup>(注2)</sup> ) | 分配金を含む1口当たり<br>純資産価格の変動額 <sup>(注3)</sup> |
|-------------|------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 2019年9月30日  | 8.51       | 0.0308<br>(0.36%)                                             | -0.01                                    |
| 2019年10月31日 | 8.52       | 0.0308<br>(0.36%)                                             | 0.04                                     |
| 2019年11月29日 | 8.50       | 0.0308<br>(0.36%)                                             | 0.01                                     |
| 2019年12月31日 | 8.52       | 0.0308<br>(0.36%)                                             | 0.05                                     |
| 2020年1月31日  | 8.62       | 0.0308<br>(0.36%)                                             | 0.13                                     |
| 2020年2月28日  | 8.59       | 0.0308<br>(0.36%)                                             | 0.00                                     |
| 2020年3月31日  | 7.63       | 0.0308<br>(0.40%)                                             | -0.93                                    |
| 2020年4月30日  | 7.79       | 0.0308<br>(0.39%)                                             | 0.19                                     |
| 2020年5月29日  | 8.04       | 0.0308<br>(0.38%)                                             | 0.28                                     |
| 2020年6月30日  | 8.16       | 0.0308<br>(0.38%)                                             | 0.15                                     |
| 2020年7月31日  | 8.31       | 0.0308<br>(0.37%)                                             | 0.18                                     |
| 2020年8月31日  | 8.33       | 0.0308<br>(0.37%)                                             | 0.05                                     |

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

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

対1口当たり純資産価格比率（%）＝ $100 \times a / b$

a＝当該分配落日における1口当たり分配金額

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

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

分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額＝ $b - c$

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

c＝当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

（注4）2019年9月30日の直前の分配落日（2019年8月30日）における1口当たり純資産価格は、8.55米ドルでした。。

## ■投資環境について

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

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

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

## ■ポートフォリオについて

ファンドは、米ドル建て債券に分散投資することにより、高水準のインカム収入の確保を目的としながら、キャピタルゲインの可能性も追求します。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、米国国債、投資適格社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

米国経済は、2020年末に可決した追加経済対策やワクチン接種の開始を受けて経済活動が徐々に回復するとみられ、製造業、消費、雇用など、幅広いペントアップディマンド（繰越需要）に下支えされ、2021年はプラス成長に回復すると予想しています。

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

投資適格社債については、ファンダメンタルズの見通しは安定しています。発行体各社は既に十分な手元流動性を確保していることから、資金繰り懸念の高まりなどは想定しづらいとみえます。スプレッドは、市場全体で大きく低下し、長期平均を下回る水準にありますが、引続き銘柄間に格差はみられることから、新発債市場も活用しながら、割安と判断する銘柄を組み入れる方針です。

引き続きファンド全体のリスク水準については慎重に対応しつつ、魅力的な機会を選別し投資を行う方針です。

## (2) 費用の明細

### <クラス J 証券>

| 項 目                              | 項目の概要                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                              |
|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 管 理 報 酬                          | ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率1.10%<br>(管理報酬には、投資顧問報酬、販売取扱報酬および代行協会員報酬が含まれます。)                                                                                                                                               | ファンド資産の投資運用業務、口座内でのファンドの管理および事務手続き、運用報告書等各種書類の送付、購入後の情報提供等、ならびにファンド証券1口当たり純資産価格の公表および目論見書・運用報告書等の各種書類の配布等の業務 |
| 販 売 報 酬                          | ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率0.70%                                                                                                                                                                                          | ファンドのクラス証券に関するファンドに対する販売関連業務                                                                                 |
| 管 理 会 社 報 酬                      | ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率0.10%                                                                                                                                                                                          | ルクセンブルグのファンド運営および主要な管理に関して提供される業務                                                                            |
| 管理事務代行報酬、<br>保管報酬および<br>名義書換代行報酬 | 管理事務代行報酬、保管報酬および名義書換代行報酬は、ルクセンブルグの一般的な慣行に従い、ファンドの資産から支払われます。当該報酬は、資産ベースの報酬と取引費用の組み合わせです。管理事務代行報酬、保管報酬および名義書換代行報酬はファンドの純資産総額に基づいて計算される年率1.00%を上限とする額とします。<br>(保管報酬には、別途請求される取引銀行費用、その他税金、仲介手数料(もしあれば)および借入利息は含まれません。) | 管理事務代行業務<br>ファンド資産の保管業務<br>登録・名義書換代行業務                                                                       |
| そ の 他 の 費 用<br>(当 期)             | 0.16%                                                                                                                                                                                                                | スワップに係る費用、税金、専門家報酬(弁護士費用および監査費用)、印刷費、支払利息等                                                                   |

(注) 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28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<br>(全クラス合計) |           | 1口当たり純資産価格<br>(クラスJ証券) |     |
|-------------------------|-------------------|-----------|------------------------|-----|
|                         | 千米ドル              | 百万円       | 米ドル                    | 円   |
| 第19会計年度末<br>(2011年8月末日) | 4,585,218         | 474,570   | 9.04                   | 936 |
| 第20会計年度末<br>(2012年8月末日) | 12,810,871        | 1,325,925 | 9.32                   | 965 |
| 第21会計年度末<br>(2013年8月末日) | 12,297,166        | 1,272,757 | 8.79                   | 910 |
| 第22会計年度末<br>(2014年8月末日) | 7,905,451         | 818,214   | 9.16                   | 948 |
| 第23会計年度末<br>(2015年8月末日) | 6,918,768         | 716,092   | 8.62                   | 892 |
| 第24会計年度末<br>(2016年8月末日) | 10,829,024        | 1,120,804 | 8.79                   | 910 |
| 第25会計年度末<br>(2017年8月末日) | 11,985,599        | 1,240,509 | 8.67                   | 897 |
| 第26会計年度末<br>(2018年8月末日) | 10,343,905        | 1,070,594 | 8.17                   | 846 |
| 第27会計年度末<br>(2019年8月末日) | 23,009,132        | 2,381,445 | 8.55                   | 885 |
| 第28会計年度末<br>(2020年8月末日) | 28,197,385        | 2,918,429 | 8.33                   | 862 |
| 2019年9月末日               | 24,514,339        | 2,537,234 | 8.51                   | 881 |
| 10月末日                   | 26,161,102        | 2,707,674 | 8.52                   | 882 |
| 11月末日                   | 26,921,758        | 2,786,402 | 8.50                   | 880 |
| 12月末日                   | 27,696,166        | 2,866,553 | 8.52                   | 882 |
| 2020年1月末日               | 28,804,895        | 2,981,307 | 8.62                   | 892 |
| 2月末日                    | 29,928,717        | 3,097,622 | 8.59                   | 889 |
| 3月末日                    | 22,888,451        | 2,368,955 | 7.63                   | 790 |
| 4月末日                    | 24,089,153        | 2,493,227 | 7.79                   | 806 |
| 5月末日                    | 25,613,745        | 2,651,023 | 8.04                   | 832 |
| 6月末日                    | 26,829,594        | 2,776,863 | 8.16                   | 845 |
| 7月末日                    | 27,758,040        | 2,872,957 | 8.31                   | 860 |
| 8月末日                    | 28,197,385        | 2,918,429 | 8.33                   | 862 |

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

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

## (2) 分配の推移

<クラスJ証券>

| 会計年度         | 1口当たり分配金 |       |
|--------------|----------|-------|
|              | 米 ド ル    | 円     |
| 第 19 会 計 年 度 | 0.4052   | 41.94 |
| 第 20 会 計 年 度 | 0.3888   | 40.24 |
| 第 21 会 計 年 度 | 0.3654   | 37.82 |
| 第 22 会 計 年 度 | 0.3576   | 37.01 |
| 第 23 会 計 年 度 | 0.3576   | 37.01 |
| 第 24 会 計 年 度 | 0.3576   | 37.01 |
| 第 25 会 計 年 度 | 0.3564   | 36.89 |
| 第 26 会 計 年 度 | 0.3542   | 36.66 |
| 第 27 会 計 年 度 | 0.3696   | 38.25 |
| 第 28 会 計 年 度 | 0.3696   | 38.25 |
| 2019年9月末日    | 0.0308   | 3.19  |
| 10月末日        | 0.0308   | 3.19  |
| 11月末日        | 0.0308   | 3.19  |
| 12月末日        | 0.0308   | 3.19  |
| 2020年1月末日    | 0.0308   | 3.19  |
| 2月末日         | 0.0308   | 3.19  |
| 3月末日         | 0.0308   | 3.19  |
| 4月末日         | 0.0308   | 3.19  |
| 5月末日         | 0.0308   | 3.19  |
| 6月末日         | 0.0308   | 3.19  |
| 7月末日         | 0.0308   | 3.19  |
| 8月末日         | 0.0308   | 3.19  |

### (3) 販売及び買戻しの実績

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

#### <クラスJ証券>

| 会計年度      | 販売口数                           | 買戻口数                           | 発行済口数                          |
|-----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 第 19 会計年度 | 11, 495, 961<br>(11, 495, 961) | 15, 331, 634<br>(15, 331, 634) | 64, 664, 520<br>(64, 664, 520) |
| 第 20 会計年度 | 10, 408, 326<br>(10, 408, 326) | 14, 423, 539<br>(14, 423, 539) | 60, 649, 307<br>(60, 649, 307) |
| 第 21 会計年度 | 5, 832, 717<br>(5, 832, 717)   | 15, 124, 866<br>(15, 124, 866) | 51, 357, 158<br>(51, 357, 158) |
| 第 22 会計年度 | 2, 653, 314<br>(2, 653, 314)   | 9, 604, 030<br>(9, 604, 030)   | 44, 406, 442<br>(44, 406, 442) |
| 第 23 会計年度 | 2, 213, 869<br>(2, 213, 869)   | 9, 346, 089<br>(9, 346, 089)   | 37, 274, 222<br>(37, 274, 222) |
| 第 24 会計年度 | 2, 623, 962<br>(2, 623, 962)   | 4, 833, 055<br>(4, 833, 055)   | 35, 065, 129<br>(35, 065, 129) |
| 第 25 会計年度 | 2, 545, 545<br>(2, 545, 545)   | 3, 957, 765<br>(3, 957, 765)   | 33, 652, 909<br>(33, 652, 909) |
| 第 26 会計年度 | 4, 307, 605<br>(4, 307, 605)   | 3, 111, 670<br>(3, 111, 670)   | 34, 848, 844<br>(34, 848, 844) |
| 第 27 会計年度 | 7, 941, 499<br>(7, 941, 499)   | 3, 604, 110<br>(3, 604, 110)   | 39, 186, 233<br>(39, 186, 233) |
| 第 28 会計年度 | 17, 606, 322<br>(17, 606, 322) | 2, 497, 786<br>(2, 497, 786)   | 54, 294, 769<br>(54, 294, 769) |

(注) ( )内の数字は日本国内における販売、買戻しおよび発行済口数です。

### Ⅲ. ファンドの経理状況

#### 財務諸表

- a. ファンドの直近会計年度の日本文の財務書類は、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 2020 年 12 月 30 日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1 米ドル＝103.50 円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（注）ファンドの経理状況中において、「ファンド」とは、アライアンス・バーンスタインを意味し、「ポートフォリオ」とは、アメリカン・インカム・ポートフォリオを含むアライアンス・バーンスタインの各ポートフォリオを意味する。

## 独立監査人の報告書

アライアンス・バーンスタインの受益者各位

### 監査意見

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

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

### 意見の根拠

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

### その他の情報

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

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

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

### 財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

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

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

## 財務書類の監査に関する「公認監査人」の責任

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

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

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

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

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

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

ケリー ニコル  
ルクセンブルグ、2020年12月8日

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

### To the Shareholders of AB FCP I

#### Opinion

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

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

#### Basis for opinion

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

#### Other information

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (continued)**

---

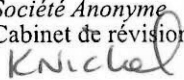
obtained up to the date of report of "*réviseur d'entreprises agréé*". However, future events or conditions may cause the Fund or any of its portfolios to cease to continue as a going concern.

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

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

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

**Ernst & Young**  
*Société Anonyme*  
Cabinet de révision agréé

  
Kerry Nichol  
Luxembourg, December 8, 2020

2020年8月31日終了年度

① 貸借対照表

アライアンス・バーンスタイン

資産・負債計算書

2020年8月31日現在

|                     | アメリカン・インカム・<br>ポートフォリオ |                      |
|---------------------|------------------------|----------------------|
|                     | (米ドル)                  | (千円)                 |
| <b>資 産</b>          |                        |                      |
| 投資有価証券一時価           | 28,311,697,194         | 2,930,260,660        |
| 定期預金                | 598,073,659            | 61,900,624           |
| 未収配当金および未収利息        | 275,074,822            | 28,470,244           |
| 投資有価証券売却未収金         | 32,188,020             | 3,331,460            |
| 保管受託銀行およびブローカー預託金   | 227,330,542            | 23,528,711           |
| スワップ未実現評価益          | 164,349,817            | 17,010,206           |
| ファンド証券売却未収金         | 220,701,472            | 22,842,602           |
| 先物為替予約未実現評価益        | 76,051,175             | 7,871,297            |
| スワップ契約の前払プレミアム      | 24,419,795             | 2,527,449            |
| スワップに係る未収利息         | 28,798,028             | 2,980,596            |
| 金融先物契約未実現評価益        | 107,617                | 11,138               |
| 貸付証券収益の未収金          | 0                      | 0                    |
| その他未収金              | 0                      | 0                    |
|                     | <u>29,958,792,141</u>  | <u>3,100,734,987</u> |
| <b>負 債</b>          |                        |                      |
| 投資有価証券購入未払金         | 590,373,091            | 61,103,615           |
| スワップ未実現評価損          | 512,163,261            | 53,008,898           |
| スワップ契約の前受プレミアム      | 243,216,518            | 25,172,910           |
| 保管受託銀行およびブローカーへの未払金 | 191,744,273            | 19,845,532           |
| 未払分配金               | 99,244,821             | 10,271,839           |
| ファンド証券買戻未払金         | 76,344,558             | 7,901,662            |
| 先物為替予約未実現評価損        | 1,233,051              | 127,621              |
| 金融先物契約未実現評価損        | 8,809,241              | 911,756              |
| スワップに係る未払利息         | 5,407,942              | 559,722              |
| 売建オプション一時価          | 0                      | 0                    |
| 未払費用その他債務           | 32,869,918             | 3,402,037            |
|                     | <u>1,761,406,674</u>   | <u>182,305,591</u>   |
| <b>純資産額</b>         | <u>28,197,385,467</u>  | <u>2,918,429,396</u> |

財務書類に対する注記を参照のこと。

② 損益計算書

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

|                                          | アメリカン・インカム・<br>ポートフォリオ |               |
|------------------------------------------|------------------------|---------------|
|                                          | (米ドル)                  | (千円)          |
| 投資収益                                     |                        |               |
| 利息                                       | 1,441,532,570          | 149,198,621   |
| スワップ収益                                   | 218,107,432            | 22,574,119    |
| 配当金、純額                                   | 11,059,120             | 1,144,619     |
| 貸付証券収益、純額                                | 0                      | 0             |
|                                          | 1,670,699,122          | 172,917,359   |
| 費 用                                      |                        |               |
| 管理報酬                                     | 262,131,007            | 27,130,559    |
| スワップに係る費用                                | 30,820,747             | 3,189,947     |
| 管理会社報酬                                   | 23,631,095             | 2,445,818     |
| 税金                                       | 12,040,937             | 1,246,237     |
| 名義書換代行報酬                                 | 10,920,154             | 1,130,236     |
| 販売報酬                                     | 5,715,068              | 591,510       |
| 保管報酬                                     | 3,181,443              | 329,279       |
| 専門家報酬                                    | 1,451,555              | 150,236       |
| 会計および管理事務代行報酬                            | 217,274                | 22,488        |
| 印刷費                                      | 262,956                | 27,216        |
| 支払利息                                     | 118                    | 12            |
| その他                                      | 1,188,337              | 122,993       |
|                                          | 351,560,691            | 36,386,532    |
| 費用払戻または権利放棄                              | (237)                  | (25)          |
| 純費用                                      | 351,560,454            | 36,386,507    |
| 投資純（損）益                                  | 1,319,138,668          | 136,530,852   |
| 実現（損）益                                   |                        |               |
| 投資有価証券、先物為替予約、スワップ、<br>金融先物契約、オプションおよび通貨 | (723,708,713)          | (74,903,852)  |
| 源泉税                                      | 0                      | 0             |
| 未実現（損）益の変動                               |                        |               |
| 投資有価証券                                   | 262,929,391            | 27,213,192    |
| 金融先物契約                                   | (18,063,254)           | (1,869,547)   |
| 先物為替予約                                   | 84,491,143             | 8,744,833     |
| スワップ                                     | (331,579,036)          | (34,318,430)  |
| 売建オプション                                  | 0                      | 0             |
| 運用実績                                     | 593,208,199            | 61,397,049    |
| ファンド証券取引                                 |                        |               |
| 増（減）額                                    | 5,693,324,930          | 589,259,130   |
| 分配金                                      | (1,098,279,663)        | (113,671,945) |
| 純資産額                                     |                        |               |
| 期 首                                      | 23,009,132,001         | 2,381,445,162 |
| 為替換算調整                                   | 0                      | 0             |
| 期 末                                      | 28,197,385,467         | 2,918,429,396 |

財務書類に対する注記を参照のこと。

アライアンス・バーンスタイン  
発行済証券数  
2020年8月31日現在

アメリカン・インカム・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         | 166,384,644   | EA        | 29,225,297 |
| A2        | 81,187,857    | EA AUD H  | 4,412,565  |
| A2 CHF H  | 261,894       | EA ZAR H  | 5,481,750  |
| A2 DUR PH | 5,160         | I         | 48,161,595 |
| A2 EUR H  | 4,329,128     | I2        | 60,867,599 |
| A2 PLN H  | 998,619       | I2 AUD H  | 3,343,842  |
| A2 SGD H  | 1,063,641     | I2 CHF H  | 725,075    |
| AA        | 189,824,775   | I2 DUR PH | 1,900      |
| AA AUD H  | 53,622,981    | I2 EUR H  | 2,592,604  |
| AA CAD H  | 8,687,975     | I2 SGD H  | 296,560    |
| AA DUR PH | 1,975,089     | IA        | 117,244    |
| AA EUR H  | 2,501,733     | IA AUD H  | 3,833,489  |
| AA GBP H  | 11,720,292    | IT        | 31,463,853 |
| AA NZD H  | 6,484,165     | IT AUD H  | 539,465    |
| AA RMB H  | 6,390,871     | IT CAD H  | 545,905    |
| AA SGD H  | 1,540,295     | IT EUR H  | 442,043    |
| AA ZAR H  | 34,280,645    | IT GBP H  | 543,117    |
| AK        | 142,679       | IT JPY    | 255,012    |
| AK EUR H  | 56,381        | IT JPY H  | 211,932    |
| AR EUR    | 12,058        | IT NZD H  | 36,585     |
| AR EUR H  | 12,817        | IT RMB H  | 3,761      |
| AT        | 1,331,589,766 | IT SGD H  | 2,634,090  |
| AT AUD H  | 129,380,212   | J         | 54,294,769 |
| AT CAD H  | 33,044,903    | L2        | 3,333      |
| AT DUR PH | 64,271        | L2 AUD H  | 5,000      |
| AT EUR H  | 8,782,578     | L2 SGD H  | 4,667      |
| AT GBP H  | 20,875,677    | LT        | 3,488      |
| AT NZD H  | 15,755,076    | LT AUD H  | 5,170      |
| AT RMB H  | 6,515,560     | LT SGD H  | 4,826      |
| AT SGD H  | 39,146,614    | N2        | 5,640,393  |
| B         | 3,165,387     | NT        | 4,793,117  |
| B2        | 204,440       | S         | 1,656,531  |
| BA        | 1,580,617     | S1        | 70,265,925 |
| BA AUD H  | 965,179       | S1D       | 25,863,839 |
| BA ZAR H  | 746,796       | S1D2      | 447,563    |
| BT        | 8,663,421     | SA        | 1,718,325  |
| BT AUD H  | 1,815,007     | SHK       | 3,042,524  |
| BT CAD H  | 352,894       | W         | 461,413    |
| BT EUR H  | 68,403        | W2        | 4,373,819  |
| BT GBP H  | 268,626       | W2 CHF H  | 341,647    |
| BT NZD H  | 366,949       | W2 EUR H  | 219,648    |
| C         | 31,319,481    | WT        | 6,930,968  |
| C2        | 7,493,410     | WT AUD H  | 2,064,544  |
| C2 DUR PH | 8,645         | WT EUR H  | 161,875    |
| C2 EUR H  | 53,689        | WT GBP H  | 22,703     |
| CT        | 134,142       | WT SGD H  | 485,393    |

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 / ¥ : 日本円 / NZD : ニュージーランド・ドル  
 / PLN : ポーランド・ズロチ / SGD : シンガポール・ドル / R : 南アフリカ・ランドで表示)

アメリカン・インカム・ポートフォリオ

|     | 2020年 8 月31日      | 2019年 8 月31日      | 2018年 8 月31日      |
|-----|-------------------|-------------------|-------------------|
| 純資産 | \$ 28,197,385,467 | \$ 23,009,132,001 | \$ 10,343,905,339 |

各クラス 1 口当たり純資産価格

|           |     |        |     |        |     |       |
|-----------|-----|--------|-----|--------|-----|-------|
| A         | \$  | 8.17   | \$  | 8.39   | \$  | 8.01  |
| A2        | \$  | 31.47  | \$  | 30.66  | \$  | 27.79 |
| A2 CHF H  | CHF | 16.67  | CHF | 16.74  | CHF | 15.71 |
| A2 DUR PH | \$  | 17.89  | \$  | 17.83  | \$  | 16.75 |
| A2 EUR H  | €   | 19.80  | €   | 19.82  | €   | 18.51 |
| A2 PLN H  | PLN | 105.80 | PLN | 104.94 |     | N/A   |
| A2 SGD H  | SGD | 21.39  | SGD | 21.02  | SGD | 19.21 |
| AA        | \$  | 12.75  | \$  | 13.27  | \$  | 12.86 |
| AA AUD H  | AUD | 12.36  | AUD | 13.10  | AUD | 12.73 |
| AA CAD H  | CAD | 12.23  | CAD | 12.85  | CAD | 12.47 |
| AA DUR PH | \$  | 11.69  | \$  | 12.48  | \$  | 12.55 |
| AA EUR H  | €   | 12.27  | €   | 12.87  | €   | 12.50 |
| AA GBP H  | £   | 12.16  | £   | 12.84  | £   | 12.48 |
| AA NZD H  | NZD | 12.25  | NZD | 12.93  | NZD | 12.58 |
| AA RMB H  | CNH | 83.13  | CNH | 86.71  | CNH | 84.15 |
| AA SGD H  | SGD | 12.47  | SGD | 13.05  | SGD | 12.65 |
| AA ZAR H  | R   | 83.92  | R   | 88.02  | R   | 85.11 |
| AK        | \$  | 13.62  | \$  | 13.97  | \$  | 13.35 |
| AK EUR H  | €   | 13.46  | €   | 13.95  | €   | 13.35 |
| AR EUR    | €   | 12.13  | €   | 13.74  | €   | 12.63 |
| AR EUR H  | €   | 12.48  | €   | 13.26  | €   | 12.88 |
| AT        | \$  | 8.16   | \$  | 8.38   | \$  | 8.00  |
| AT AUD H  | AUD | 13.64  | AUD | 14.26  | AUD | 13.67 |
| AT CAD H  | CAD | 13.53  | CAD | 14.02  | CAD | 13.42 |
| AT DUR PH | \$  | 12.89  | \$  | 13.57  | \$  | 13.45 |
| AT EUR H  | €   | 13.54  | €   | 14.01  | €   | 13.41 |
| AT GBP H  | £   | 13.46  | £   | 13.98  | £   | 13.40 |
| AT NZD H  | NZD | 12.96  | NZD | 13.48  | NZD | 12.92 |
| AT RMB H  | CNH | 91.47  | CNH | 93.99  | CNH | 89.92 |
| AT SGD H  | SGD | 13.62  | SGD | 14.04  | SGD | 13.40 |
| B         | \$  | 8.17   | \$  | 8.39   | \$  | 8.01  |
| B2        | \$  | 25.17  | \$  | 24.70  | \$  | 22.54 |
| BA        | \$  | 12.13  | \$  | 12.73  | \$  | 12.42 |
| BA AUD H  | AUD | 11.74  | AUD | 12.54  | AUD | 12.28 |
| BA ZAR H  | R   | 80.27  | R   | 84.90  | R   | 82.59 |
| BT        | \$  | 8.23   | \$  | 8.44   | \$  | 8.06  |
| BT AUD H  | AUD | 13.72  | AUD | 14.33  | AUD | 13.73 |
| BT CAD H  | CAD | 13.42  | CAD | 13.90  | CAD | 13.30 |
| BT EUR H  | €   | 13.55  | €   | 14.01  | €   | 13.41 |
| BT GBP H  | £   | 13.55  | £   | 14.08  | £   | 13.49 |
| BT NZD H  | NZD | 13.02  | NZD | 13.55  | NZD | 12.99 |
| C         | \$  | 8.17   | \$  | 8.39   | \$  | 8.01  |
| C2        | \$  | 38.44  | \$  | 37.62  | \$  | 34.24 |
| C2 DUR PH | \$  | 17.30  | \$  | 17.32  | \$  | 16.35 |
| C2 EUR H  | €   | 18.95  | €   | 19.06  | €   | 17.89 |
| CT        | \$  | 13.67  | \$  | 14.03  | \$  | 13.39 |
| EA        | \$  | 14.73  | \$  | 15.42  |     | N/A   |
| EA AUD H  | AUD | 14.43  | AUD | 15.37  |     | N/A   |
| EA ZAR H  | R   | 97.34  | R   | 102.73 |     | N/A   |

|                |     |          |     |          |     |          |
|----------------|-----|----------|-----|----------|-----|----------|
| I              | \$  | 8.17     | \$  | 8.39     | \$  | 8.01     |
| I2             | \$  | 18.68    | \$  | 18.10    | \$  | 16.32    |
| I2 AUD H       | AUD | 16.54    | AUD | 16.42    | AUD | 14.91    |
| I2 CHF H       | CHF | 17.40    | CHF | 17.37    | CHF | 16.22    |
| I2 DUR PH      | \$  | 18.39    | \$  | 18.23    | \$  | 17.04    |
| I2 EUR H       | €   | 21.32    | €   | 21.24    | €   | 19.73    |
| I2 SGD H       | SGD | 19.04    | SGD | 18.62    | SGD | 16.92    |
| IA             | \$  | 14.50    | \$  | 15.01    | \$  | 14.45    |
| IA AUD H       | AUD | 14.13    | AUD | 14.89    | AUD | 14.38    |
| IT             | \$  | 13.33    | \$  | 13.68    | \$  | 13.06    |
| IT AUD H       | AUD | 12.76    | AUD | 13.34    | AUD | 12.79    |
| IT CAD H       | CAD | 14.77    | CAD | 15.31    | CAD | 14.65    |
| IT EUR H       | €   | 14.75    | €   | 15.26    | €   | 14.60    |
| IT GBP H       | £   | 14.70    | £   | 15.27    | £   | 14.64    |
| IT JPY         | ¥   | 9,632.00 | ¥   | 9,905.00 | ¥   | 9,870.00 |
| IT JPY H       | ¥   | 8,619.00 | ¥   | 8,890.00 | ¥   | 8,518.00 |
| IT NZD H       | NZD | 14.72    | NZD | 15.30    | NZD | 14.66    |
| IT RMB H       | CNH | 99.66    | CNH | 102.14   |     | N/A      |
| IT SGD H       | SGD | 13.77    | SGD | 14.19    | SGD | 13.55    |
| J              | \$  | 8.33     | \$  | 8.55     | \$  | 8.17     |
| L2 (8)         | \$  | 15.50    |     | N/A      |     | N/A      |
| L2 AUD H (8)   | AUD | 15.13    |     | N/A      |     | N/A      |
| L2 SGD H (8)   | SGD | 15.36    |     | N/A      |     | N/A      |
| LT (8)         | \$  | 14.75    |     | N/A      |     | N/A      |
| LT AUD H (8)   | AUD | 14.57    |     | N/A      |     | N/A      |
| LT SGD H (8)   | SGD | 14.79    |     | N/A      |     | N/A      |
| N2             | \$  | 18.67    | \$  | 18.29    | \$  | 16.67    |
| NT             | \$  | 13.29    | \$  | 13.64    | \$  | 13.02    |
| S              | \$  | 21.43    | \$  | 20.61    | \$  | 18.44    |
| S1             | \$  | 24.08    | \$  | 23.28    | \$  | 20.93    |
| S1D            | \$  | 16.16    | \$  | 16.27    | \$  | 15.26    |
| S1D2 (9)       | \$  | 96.73    |     | N/A      |     | N/A      |
| SA             | \$  | 92.31    | \$  | 94.74    | \$  | 90.51    |
| SHK            | \$  | 95.92    | \$  | 98.43    | \$  | 94.09    |
| W              | \$  | 14.71    | \$  | 15.10    | \$  | 14.43    |
| W2             | \$  | 17.19    | \$  | 16.63    | \$  | 14.96    |
| W2 CHF H       | CHF | 15.79    | CHF | 15.74    | CHF | 14.67    |
| W2 EUR H       | €   | 15.96    | €   | 15.85    | €   | 14.71    |
| WT             | \$  | 14.72    | \$  | 15.11    | \$  | 14.43    |
| WT AUD H       | AUD | 14.37    | AUD | 15.02    | AUD | 14.39    |
| WT EUR H       | €   | 14.83    | €   | 15.34    |     | N/A      |
| WT GBP H       | £   | 14.67    | £   | 15.32    |     | N/A      |
| WT SGD H       | SGD | 14.63    | SGD | 15.08    | SGD | 14.41    |
| A - ユーロ換算額 *   | €   | 6.85     | €   | 7.63     | €   | 6.90     |
| A2 - ユーロ換算額 *  | €   | 26.37    | €   | 27.90    | €   | 23.94    |
| AK - ユーロ換算額 *  | €   | 11.42    | €   | 12.71    | €   | 11.50    |
| AT - ユーロ換算額 *  | €   | 6.84     | €   | 7.62     | €   | 6.89     |
| B - ユーロ換算額 *   | €   | 6.85     | €   | 7.63     | €   | 6.90     |
| B2 - ユーロ換算額 *  | €   | 21.10    | €   | 22.47    | €   | 19.41    |
| BT - ユーロ換算額 *  | €   | 6.90     | €   | 7.68     | €   | 6.94     |
| C - ユーロ換算額 *   | €   | 6.85     | €   | 7.63     | €   | 6.90     |
| C2 - ユーロ換算額 *  | €   | 32.21    | €   | 34.23    | €   | 29.49    |
| I - ユーロ換算額 *   | €   | 6.85     | €   | 7.63     | €   | 6.90     |
| I2 - ユーロ換算額 *  | €   | 15.66    | €   | 16.47    | €   | 14.06    |
| IT - ユーロ換算額 *  | €   | 11.17    | €   | 12.45    | €   | 11.25    |
| S1 - ユーロ換算額 *  | €   | 20.18    | €   | 21.18    | €   | 18.03    |
| S1D - ユーロ換算額 * | €   | 13.54    | €   | 14.80    | €   | 13.14    |

(N/A : 該当なし)

\* 情報の目的でのみ。

- (8) 運用開始日：2019年9月20日  
(9) 運用開始日：2020年2月13日

# アライアンス・バーンスタイン

## 財務書類に対する注記

2020年8月31日に終了した年度

### 注A：一般的情報

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

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

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

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

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

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

| アライアンス・バーンスタイン            | 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・マーケット・グロース・ポートフォリオ | 1992年10月30日 | A, A AUD H, A PLN H, A SGD H, AD, B, C, C AUD H, ED, I, I AUD H, N, S, S1                                                                 |
| サステナブルUSセマティック・ポートフォリオ    | 2006年6月1日   | A, A AUD H, A CAD H, A EUR H, A GBP H, A SGD H, AN, B, C, C EUR H, I, I EUR H, I GBP, IN, S, S1, S1 JPY H                                 |

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

|                              |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| アメリカン・インカム・ポートフォリオ           | 1993年7月1日   | A, A2, A2 CHF H, A2 DUR PH, A2 EUR H,<br>A2 PLN H, A2 SGD H, AA, AA AUD H,<br>AA CAD H, AA DUR PH, AA EUR H,<br>AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H,<br>AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR H,<br>AR EUR, AR EUR H, AT, AT AUD H,<br>AT CAD H, AT DUR PH, AT EUR H,<br>AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H,<br>B, B2, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT,<br>BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H,<br>BT NZD H, C, C2, C2 DUR PH, C2 EUR H, CT,<br>EA, EA AUD H, EA ZAR H, I, I2, I2 AUD H,<br>I2 CHF H, I2 DUR PH, I2 EUR H, I2 SGD H, IA,<br>IA AUD H, IT, IT AUD H, IT CAD H,<br>IT EUR H, IT GBP H, IT JPY, IT JPY H,<br>IT NZD H, IT RMB H, IT SGD H, J, L2,<br>L2 AUD H, L2 SGD H, LT, LT AUD H,<br>LT SGD H, N2, NT, S, S1, S1D, S1D2, SA, SHK,<br>W, W2, W2 CHF H, W2 EUR H, WT,<br>WT AUD H, WT EUR H,<br>WT GBP H, WT SGD H |
| ヨーロッパ・インカム・ポートフォリオ           | 1999年2月26日  | A, A2, A2 CHF H, A2 PLN H, A2 SGD H,<br>A2 USD H, AA, AA AUD H, AA HKD H,<br>AA RMB H, AA SGD H, AA USD H, AK, AR,<br>AT, AT AUD H, AT SGD H, AT USD H, B, B2,<br>BA, BA AUD H, BA USD H, BT, BT AUD H,<br>BT USD H, C, C2, C2 USD H, CK, CT USD H,<br>I, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 USD H, IA,<br>IA HKD H, IA SGD H, IA USD H, IT,<br>IT SGD H, IT USD H, NT USD H, S, S1,<br>S1 USD H, S1D, SA USD H,<br>SHK, W2, W2 CHF H, W2 USD H, WA,<br>WA HKD H, WA USD H, WT,<br>WT SGD H, WT USD H                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| エマージング・マーケット・デット・<br>ポートフォリオ | 2006年3月23日  | A, A2, A2 CHF H, A2 EUR H, A2 PLN H,<br>A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H,<br>AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H,<br>AA SGD H, AA ZAR H, AR EUR, AT, AT AUD H,<br>AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H,<br>AT RMB H, AT SGD H, B, B2, BA, BA AUD H,<br>BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H,<br>BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, C, C2,<br>C2 EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H,<br>I, I2, I2 CHF H, I2 EUR H, IT, IT AUD H,<br>IT EUR H, IT SGD H, N2, NT, S, S EUR H,<br>S GBP H, S1 2, S1 EUR H, S1 GBP H,<br>S1QD EUR H, SA                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| モーゲージ・インカム・ポートフォリオ           | 1994年9月27日  | A, A2, A2X, AA, AA AUD H, AA RMB H,<br>AA SGD H, AA ZAR H, AR EUR H, AT,<br>AT AUD H, AT GBP H, AT SGD H, AX, B2X,<br>BA, BA AUD H, BA ZAR H, BX, C, C2, C2X,<br>CX, I, I2, I2 EUR H, I2X, IT EUR H, IX, N2,<br>NT, S, S1, S1 EUR H, S1 JPY, S1X, SA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ           | 2012年12月17日 | S1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

## 注B：重要な会計方針

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

### 1. 評価

#### 1.1 投資有価証券

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

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

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

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

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

米国取引所で主に取引されているポートフォリオ証券に関しては、例えば、特定の証券が取引される取引所の早期閉鎖または特定の証券の取引停止のような、非常に限られた状況の下でのみ公正な価格付け手続が採用されるものと期待される。しかし、公正な価格付け手続が、非米国取引所その他の市場、特にヨーロッパおよび（インドを除く）アジアの市場で取引される証券に関して度々利用されるようになると予想される。なぜなら、その他の理由で、これらの市場の取引は、ポートフォリオの評価時点よりかなり前に終了されるからである。かかる市場の取引が終了してからポートフォリオの評価時点までに、広範囲に及ぶ市場変動を含む重大な事態が起こりうる。特に、これらの金融市場の閉鎖後の取引日における米国市場の事態は、ポートフォリオの証券の評価額に影響を及ぼす可能性がある。ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオは、関連する場合、ベンチマークのパフォーマンスおよび関係する株式の変動に基づく方針を公正価額で評価された証券のみについて採用している。

債券（i）、証券取引所に上場されていないかもしくは規制ある市場において取引が行われていない証券（ii）、および証券取引所もしくは規制ある市場での取引がごくわずかな証券（iii）は、主要な値付業者が提供する直近の買い呼び値で評価される。かかる市場価格がない場合、またはかかる市場価格

が証券の公正な時価を反映していない場合は、当該証券は、取締役会によって確立された手続に従って、また取締役会の総合的監督の下で決められる公正価額を反映するように規定された方法で評価される。

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

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

## 1.2 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発行済受益証券の結合評価額、ならびに月次に配当を生じるかまたは全く配当のない各クラスの発行済受益証券の評価額に比例した百分率に基づいて配分する。

「株式」ポートフォリオに関する収益および費用は、各クラスの発行済受益証券の評価額に比例して日々ベースで配分される。全ポートフォリオに関して、実現および未実現損益は各クラスの発行済受益証券の評価額に比例して日々ベースで配分される。クラス固有の管理報酬、管理会社報酬、販売報酬および通貨ヘッジクラス受益証券に関する先物為替契約に係る実現／未実現損益は、直接当該クラスの負担／配分とされる。

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

#### 4. 外貨換算

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

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

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

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

#### 5. 投資収益および投資取引

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

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

#### 6. 見積もり

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

#### 7. スイング・プライシングによる調整（以下、グローバル・エクイティ・ブレンド・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。

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

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

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

本ポートフォリオは該当していない。

#### 注C：税金

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

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

#### 注D：分配

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

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

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

ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ：

- ・クラスA、AX、B、BX、C、I、SおよびS1受益証券（および対応するH受益証券、特に記載がない限り）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAJ、AT、BT、CT、ITおよびNT受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。

- ・クラスAA、BAおよびSA受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を宣言し、毎月実施する意向である。管理会社は、かかるクラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配が、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本から行われることがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。
- ・クラスA2、B2、C2、I2、N2、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。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

#### グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ：

- ・クラスA、B、C、I、JA、JおよびW受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAT、BT、CT、IT、NT、S1D、S1D2およびWT受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスIQDおよびS1QD受益証券について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。クラスSK受益証券について、管理会社は、その裁量により分配を宣言し、支払うことがある。
- ・クラスAKおよびCK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を半年ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAA、BA、EA、IAおよびSA受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎月宣言し、実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。クラスSHK受益証券およびSQ受益証券について、管理会社は、分配を日々宣言し、毎月実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配には、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本も含むことがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。
- ・クラスA2、B2、C2、I2、N2、S、S1およびW2受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

#### アメリカン・インカム・ポートフォリオ：

- ・クラスA、B、C、I、JA、JおよびW受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。

- ・クラスAT、BT、CT、IT、LT、NT、S1D、S1D2およびWT受益証券（および対応するHおよびDUR PH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAKおよびCK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を半年ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAA、BA、EA、IAおよびSA受益証券（および対応するHおよびDUR PH受益証券）について、管理会社は、分配を毎月宣言し、実施する意向である。クラスSHK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を日々宣言し、毎月実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配には、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本も含むことがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。
- ・S1QD受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスA2、B2、C2、I2、L2、N2、S、S1およびW2受益証券（および対応するHおよびDUR PH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

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

#### 注E：管理報酬および関係法人とのその他の取引

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

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

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

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

| アライアンス・バーンスタイン          |                 |       | アライアンス・バーンスタイン          |                |       |
|-------------------------|-----------------|-------|-------------------------|----------------|-------|
|                         | クラス<br>受益証券     | %     |                         | クラス<br>受益証券    | %     |
| アメリカン・インカム・ポートフォリオ (続き) |                 |       | アメリカン・インカム・ポートフォリオ (続き) |                |       |
|                         | Class BT NZD H  | 2.20% |                         | Class IT RMB H | 0.95% |
|                         | Class C         | 1.95% |                         | Class IT SGD H | 0.95% |
|                         | Class C2        | 1.95% |                         | Class L2       | 1.05% |
|                         | Class C2 DUR PH | 1.95% |                         | Class L2 AUD H | 1.05% |
|                         | Class C2 EUR H  | 1.95% |                         | Class L2 SGD H | 1.05% |
|                         | Class CT        | 1.95% |                         | Class LT       | 1.05% |
|                         | Class EA        | 2.00% |                         | Class LT AUD H | 1.05% |
|                         | Class EA AUD H  | 2.00% |                         | Class LT SGD H | 1.05% |
|                         | Class EA ZAR H  | 2.00% |                         | Class N2       | 2.05% |
|                         | Class I         | 0.95% |                         | Class NT       | 2.05% |
|                         | Class I2        | 0.95% |                         | Class S        | 0.15% |
|                         | Class I2 AUD H  | 0.95% |                         | Class S1       | 0.65% |
|                         | Class I2 CHF H  | 0.95% |                         | Class S1D      | 0.65% |
|                         | Class I2 DUR PH | 0.95% |                         | Class S1D2     | 0.65% |
|                         | Class I2 EUR H  | 0.95% |                         | Class SA       | 0.15% |
|                         | Class I2 SGD H  | 0.95% |                         | Class SHK      | 0.15% |
|                         | Class IA        | 0.95% |                         | Class W        | 0.95% |
|                         | Class IA AUD H  | 0.95% |                         | Class W2       | 0.95% |
|                         | Class IT        | 0.95% |                         | Class W2 CHF H | 0.95% |
|                         | Class IT AUD H  | 0.95% |                         | Class W2 EUR H | 0.95% |
|                         | Class IT CAD H  | 0.95% |                         | Class WT       | 0.95% |
|                         | Class IT EUR H  | 0.95% |                         | Class WT AUD H | 0.95% |
|                         | Class IT GBP H  | 0.95% |                         | Class WT EUR H | 0.95% |
|                         | Class IT JPY    | 0.95% |                         | Class WT GBP H | 0.95% |
|                         | Class IT JPY H  | 0.95% |                         | Class WT SGD H | 0.95% |
|                         | Class IT NZD H  | 0.95% |                         |                |       |

(b) 2020年7月28日付で清算されたクラス受益証券

(i) 2019年9月20日付で清算されたクラス受益証券

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

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

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

ファンドはまた、管理会社に管理会社報酬を支払う。

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

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

各ポートフォリオの適用報酬年率の一覧表は、表1に記載されている。

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

ファンドは、その登録・名義書換事務代行会社であり、管理会社の一部門であるアライアンス・バーンスタイン・インベスター・サービスズに、当ファンドの登録・名義書換代行業務のための人員および設備

を提供することに関して報酬を支払う。かかる報酬は、2020年8月31日に終了した年度に23,576,713米ドルであった。

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

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

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

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

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

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

#### 注F：ソフト・コミッション契約および取引費用

2020年8月31日に終了した年度中に、適用ある法律に基づいて、投資顧問会社および関連副投資顧問会社（適用ある場合。）は、株式証券に投資するファンドのポートフォリオに関してブローカーとソフトド

ル・コミッション契約を締結し、かかる契約に基づき投資決定を行う過程をサポートするために用いられる商品およびサービスを受領した。ソフト・コミッション契約は、ファンドのための取引の執行が最良の執行基準に合致することに基づいて締結され、投資顧問会社は、ソフト・コミッション契約締結時に、仲介料の規模や性質など、最良の執行基準に関する多くの要因を考慮する。

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

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

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

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

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

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

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

#### 注G：先物為替予約

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

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

特定の通貨で販売される（それぞれ、「販売通貨」という。）ポートフォリオのクラス受益証券の一つ以上が、かかる販売通貨に対してヘッジされる。かかるクラス受益証券のいずれも、「通貨ヘッジのクラス受益証券」を構成する。通貨ヘッジのクラス受益証券は、取引費用のような実際の対価を計算に入れて、ポートフォリオの基準通貨と当該販売通貨の間の為替相場変動の影響を減じることによって、ポートフォリオの基準通貨リターンとより密接な関連のあるリターンを投資者に提供することを意図する。

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

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

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

ファンドにおける証券は、先物為替予約のための担保として使用される。

#### 注H：レポ契約

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

2020年8月31日現在、レポ契約はなかった。

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

#### 注I：リバースレポ契約

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

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

2020年8月31日現在、リバースレポ契約はなかった。

当年度中にリバースレポ契約から生じた受取利息はなかった。

#### 注J：金融先物契約

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

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

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

#### 注K：スワップ取引

スワップは、対象資産の一定金額もしくは別に決定された想定元本に関して特定された価格または金利における変動に基づくか参照して計算される、所定の間隔で一連のキャッシュフローを交換することを2当事者間に義務付ける契約である。スワップに係る実現（損）益および未実現（損）益の変動は、それぞ

れ「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプション、通貨に係る実現（損）益」で  
および「スワップ未実現（損）益の変動」の科目の一つの構成部分として運用および純資産変動計算書に  
計上される。

#### 中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

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

#### 中央清算機関で清算される金利スワップ

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

#### トータル・リターン・スワップ

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

#### クレジット・デフォルト・スワップ

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

#### 金利スワップ

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

#### インフレ・スワップ

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

#### 注L：オプション取引

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

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

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

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

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

#### 注M：担保

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

|                          | ブローカーが<br>保有する現金 | ブローカーに<br>負担する現金 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| アライアンス・バーンスタイン           |                  |                  |
| ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ |                  |                  |
| シティバンク                   | \$ 1,039,152     | —                |
| モルガン・スタンレー               | \$ 3,340,430     | 773,755          |
| グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ    |                  |                  |
| パークレイズ                   | \$ 110,000       | —                |
| BNPパリバ                   | \$ —             | 5,213,000        |
| シティバンク                   | \$ 37,252,029    | 8,667,760        |
| クレディ・スイス                 | \$ 37,500,000    | —                |
| ゴールドマン・サックス              | \$ 55,090,000    | 36,020,000       |
| J Pモルガン・チェース             | \$ 64,440,000    | 1,550,000        |
| モルガン・スタンレー               | \$ 4,788,266     | 274,362,646      |
| RBS—ナットウェスト・マーケット        | \$ —             | 5,014,000        |
| スタンダードチャータード銀行           | \$ —             | 790,000          |
| アメリカン・インカム・ポートフォリオ       |                  |                  |
| パークレイズ                   | \$ 40,000        | —                |
| シティバンク                   | \$ 42,540,000    | 120,487,371      |
| ゴールドマン・サックス              | \$ 2,570,000     | —                |
| J Pモルガン・チェース             | \$ 144,280,000   | 2,440,000        |
| モルガン・スタンレー               | \$ 37,900,542    | 779,682          |

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

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

|                                            | ブローカーに<br>引渡された<br>担保の時価 | ブローカーから<br>受領した<br>担保の時価 |
|--------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| アライアンス・バーンスタイン                             |                          |                          |
| ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ                   |                          |                          |
| バンク・オブ・アメリカ                                |                          |                          |
| U. S. Treasury Notes,<br>2.38%, 02/29/2024 | \$ —                     | 261,290                  |
| モルガン・スタンレー                                 |                          |                          |
| U. S. Treasury Bonds,<br>8.00%, 11/15/2021 | \$ 256,150               | —                        |
| スタンダードチャータード銀行                             |                          |                          |
| U. S. Treasury Bonds,<br>8.00%, 11/15/2021 | \$ 266,490               | —                        |
| UBSアーゲー                                    |                          |                          |
| U. S. Treasury Bonds,<br>8.00%, 11/15/2021 | \$ 418,602               | —                        |
| グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ                      |                          |                          |
| バンク・オブ・アメリカ                                |                          |                          |
| U. S. Treasury Notes,<br>1.38%, 06/30/2023 | \$ —                     | 255,361                  |
| U. S. Treasury Notes,<br>1.38%, 08/31/2023 | \$ —                     | 91,218                   |
| U. S. Treasury Notes,<br>1.75%, 06/30/2024 | \$ —                     | 631,201                  |
| U. S. Treasury Notes,<br>2.00%, 08/31/2021 | \$ —                     | 353,452                  |
| パークレイズ                                     |                          |                          |
| U. S. Treasury Bonds,<br>6.13%, 11/15/2027 | \$ 4,681,869             | —                        |
| U. S. Treasury Bonds,<br>7.63%, 02/15/2025 | \$ 1,122,006             | —                        |
| シティバンク                                     |                          |                          |
| U. S. Treasury Bonds,<br>6.13%, 11/15/2027 | \$ 38,147,703            | —                        |
| U. S. Treasury Bonds,<br>7.63%, 02/15/2025 | \$ 400,318               | —                        |
| U. S. Treasury Bonds,<br>0.38%, 04/30/2025 | \$ 590,695               | —                        |
| クレディ・スイス                                   |                          |                          |
| U. S. Treasury Bonds,<br>6.00%, 02/15/2026 | \$ 113,921,918           | —                        |
| U. S. Treasury Bonds,<br>7.63%, 02/15/2025 | \$ 6,645,123             | —                        |
| ドイツ銀行                                      |                          |                          |
| U. S. Treasury Bonds,<br>6.13%, 11/15/2027 | \$ 1,440,683             | —                        |
| U. S. Treasury Bonds,<br>6.63%, 02/15/2027 | \$ 8,723,354             | —                        |

|                       |    |               |  |   |
|-----------------------|----|---------------|--|---|
| ゴールドマン・サックス           |    |               |  |   |
| U. S. Treasury Bonds, |    |               |  |   |
| 6. 13%, 11/15/2027    | \$ | 64, 867, 286  |  | — |
| U. S. Treasury Bonds, |    |               |  |   |
| 6. 25%, 05/15/2030    | \$ | 127, 266, 781 |  | — |
| U. S. Treasury Bonds, |    |               |  |   |
| 6. 63%, 02/15/2027    | \$ | 17, 878, 320  |  | — |
| U. S. Treasury Bonds, |    |               |  |   |
| 7. 63%, 02/15/2025    | \$ | 2, 594, 306   |  | — |
| U. S. Treasury Notes, |    |               |  |   |
| 0. 38%, 04/30/2025    | \$ | 3, 433, 234   |  | — |
| モルガン・スタンレー            |    |               |  |   |
| U. S. Treasury Bonds, |    |               |  |   |
| 6. 00%, 02/15/2026    | \$ | 279, 385, 863 |  | — |
| U. S. Treasury Bonds, |    |               |  |   |
| 6. 13%, 11/15/2027    | \$ | 76, 548, 358  |  | — |
| U. S. Treasury Bonds, |    |               |  |   |
| 6. 75%, 08/15/2026    | \$ | 292, 704, 329 |  | — |
| U. S. Treasury Bonds, |    |               |  |   |
| 7. 50%, 11/15/2024    | \$ | 76, 269, 375  |  | — |
| U. S. Treasury Bonds, |    |               |  |   |
| 7. 63%, 02/15/2025    | \$ | 53, 864, 491  |  | — |
| アメリカン・インカム・ポートフォリオ    |    |               |  |   |
| パークレイズ                |    |               |  |   |
| U. S. Treasury Bonds, |    |               |  |   |
| 6. 13%, 11/15/2027    | \$ | 10, 525, 697  |  | — |
| シティバンク                |    |               |  |   |
| U. S. Treasury Bonds, |    |               |  |   |
| 6. 13%, 11/15/2027    | \$ | 497, 607, 467 |  | — |
| U. S. Treasury Bonds, |    |               |  |   |
| 6. 50%, 11/15/2026    | \$ | 268, 348, 093 |  | — |
| クレディ・スイス              |    |               |  |   |
| U. S. Treasury Bonds, |    |               |  |   |
| 6. 13%, 11/15/2027    | \$ | 7, 815, 908   |  | — |
| U. S. Treasury Bonds, |    |               |  |   |
| 6. 25%, 05/15/2030    | \$ | 59, 344, 057  |  | — |
| ドイツ銀行                 |    |               |  |   |
| U. S. Treasury Bonds, |    |               |  |   |
| 6. 25%, 05/15/2030    | \$ | 11, 369, 981  |  | — |
| ゴールドマン・サックス           |    |               |  |   |
| U. S. Treasury Bonds, |    |               |  |   |
| 6. 13%, 11/15/2027    | \$ | 177, 932, 879 |  | — |
| U. S. Treasury Bonds, |    |               |  |   |
| 6. 50%, 11/15/2026    | \$ | 2, 005, 763   |  | — |
| モルガン・スタンレー            |    |               |  |   |
| U. S. Treasury Bonds, |    |               |  |   |
| 6. 13%, 11/15/2027    | \$ | 40, 614, 343  |  | — |

注N：ポートフォリオ証券のローン

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

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

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

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

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

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

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

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

注O：銀行借入制度

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

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

注P：資産の共同運用管理

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

数個のポートフォリオの資産が共同運用の目的上プールされる場合、プールへのポートフォリオの原初参加に関連して、各参加ポートフォリオに帰属する資産プールの割合が記録維持され、追加割当てまたは

取消しの場合に変更する。共同運用資産への各参加ポートフォリオの権利は、かかる資産プールの投資有価証券の各行および全ての行に適用する。

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

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

| 資産プール                              | 参加ポートフォリオ                                       |
|------------------------------------|-------------------------------------------------|
| ACM グローバル・インベストメンツ－グローバル・ボンド・プール   | ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ<br>グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ  |
| ACM パーンスタイン－グローバル・グロース・プール         | グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ                        |
| ACM グローバル・インベストメンツ－グローバル・バリュアー・プール | グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ<br>グローバル・バリュアー・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<br>アメリカン・インカム・ポートフォリオ |        |        |        |        |
| 受益証券のクラス                             |        |        |        |        |
| A                                    | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| A2                                   | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| A2 CHF H                             | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| A2 DUR PH                            | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 31% |
| A2 EUR H                             | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| A2 PLN H                             | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 33% |
| A2 SGD H                             | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| AA                                   | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| AA AUD H                             | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| AA CAD H                             | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| AA DUR PH                            | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 31% |
| AA EUR H                             | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| AA GBP H                             | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 31% |
| AA NZD H                             | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| AA RMB H                             | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 33% |
| AA SGD H                             | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 33% |
| AA ZAR H                             | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| AK                                   | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| AK EUR H                             | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| AR EUR                               | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 30% |
| AR EUR H                             | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| AT                                   | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| AT AUD H                             | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| AT CAD H                             | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| AT DUR PH                            | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| AT EUR H                             | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| AT GBP H                             | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| AT NZD H                             | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| AT RMB H                             | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| AT SGD H                             | 1. 10% | 0. 10% | N/A    | 1. 32% |
| B                                    | 1. 10% | 0. 10% | 0. 70% | 2. 01% |
| B2                                   | 1. 10% | 0. 10% | 0. 70% | 2. 01% |
| BA                                   | 1. 10% | 0. 10% | 0. 70% | 2. 01% |
| BA AUD H                             | 1. 10% | 0. 10% | 0. 70% | 2. 01% |
| BA ZAR H                             | 1. 10% | 0. 10% | 0. 70% | 2. 01% |
| BT                                   | 1. 10% | 0. 10% | 0. 70% | 2. 01% |
| BT AUD H                             | 1. 10% | 0. 10% | 0. 70% | 2. 01% |
| BT CAD H                             | 1. 10% | 0. 10% | 0. 70% | 2. 01% |
| BT EUR H                             | 1. 10% | 0. 10% | 0. 70% | 2. 01% |
| BT GBP H                             | 1. 10% | 0. 10% | 0. 70% | 2. 01% |
| BT NZD H                             | 1. 10% | 0. 10% | 0. 70% | 2. 01% |
| C                                    | 1. 55% | 0. 10% | N/A    | 1. 77% |
| C2                                   | 1. 55% | 0. 10% | N/A    | 1. 77% |
| C2 DUR PH                            | 1. 55% | 0. 10% | N/A    | 1. 77% |
| C2 EUR H                             | 1. 55% | 0. 10% | N/A    | 1. 78% |
| CT                                   | 1. 55% | 0. 10% | N/A    | 1. 77% |
| EA                                   | 1. 10% | 0. 10% | 0. 50% | 1. 83% |
| EA AUD H                             | 1. 10% | 0. 10% | 0. 50% | 1. 83% |
| EA ZAR H                             | 1. 10% | 0. 10% | 0. 50% | 1. 83% |
| I                                    | 0. 55% | 0. 10% | N/A    | 0. 77% |
| I2                                   | 0. 55% | 0. 10% | N/A    | 0. 77% |
| I2 AUD H                             | 0. 55% | 0. 10% | N/A    | 0. 77% |
| I2 CHF H                             | 0. 55% | 0. 10% | N/A    | 0. 77% |

|           |           |          |       |       |
|-----------|-----------|----------|-------|-------|
| I2 DUR PH | 0.55%     | 0.10%    | N/A   | 0.76% |
| I2 EUR H  | 0.55%     | 0.10%    | N/A   | 0.77% |
| I2 SGD H  | 0.55%     | 0.10%    | N/A   | 0.78% |
| IA        | 0.55%     | 0.10%    | N/A   | 0.76% |
| IA AUD H  | 0.55%     | 0.10%    | N/A   | 0.76% |
| IT        | 0.55%     | 0.10%    | N/A   | 0.77% |
| IT AUD H  | 0.55%     | 0.10%    | N/A   | 0.76% |
| IT CAD H  | 0.55%     | 0.10%    | N/A   | 0.77% |
| IT EUR H  | 0.55%     | 0.10%    | N/A   | 0.76% |
| IT GBP H  | 0.55%     | 0.10%    | N/A   | 0.77% |
| IT JPY    | 0.55%     | 0.10%    | N/A   | 0.77% |
| IT JPY H  | 0.55%     | 0.10%    | N/A   | 0.77% |
| IT NZD H  | 0.55%     | 0.10%    | N/A   | 0.76% |
| IT RMB H  | 0.55%     | 0.10%    | N/A   | 0.75% |
| IT SGD H  | 0.55%     | 0.10%    | N/A   | 0.77% |
| J         | 1.10%     | 0.10%    | 0.70% | 2.02% |
| L2        | 0.90%     | 0.10%    | N/A   | 1.05% |
| L2 AUD H  | 0.90%     | 0.10%    | N/A   | 1.05% |
| L2 SGD H  | 0.90%     | 0.10%    | N/A   | 1.05% |
| LT        | 0.90%     | 0.10%    | N/A   | 1.05% |
| LT AUD H  | 0.90%     | 0.10%    | N/A   | 1.05% |
| LT SGD H  | 0.90%     | 0.10%    | N/A   | 1.05% |
| N2        | 1.65%     | 0.10%    | N/A   | 1.87% |
| NT        | 1.65%     | 0.10%    | N/A   | 1.87% |
| S         | N/A       | 0.01%(8) | N/A   | 0.04% |
| S1        | 0.50%     | 0.01%(8) | N/A   | 0.54% |
| S1D       | 0.50%     | 0.01%(8) | N/A   | 0.54% |
| S1D2      | 0.50%     | 0.01%(8) | N/A   | 0.57% |
| SA        | N/A       | 0.01%(8) | N/A   | 0.04% |
| SHK       | N/A       | 0.01%(8) | N/A   | 0.04% |
| W         | 0.39%(10) | 0.10%    | N/A   | 0.61% |
| W2        | 0.39%(10) | 0.10%    | N/A   | 0.61% |
| W2 CHF H  | 0.39%(10) | 0.10%    | N/A   | 0.61% |
| W2 EUR H  | 0.39%(10) | 0.10%    | N/A   | 0.61% |
| WT        | 0.39%(10) | 0.10%    | N/A   | 0.60% |
| WT AUD H  | 0.39%(10) | 0.10%    | N/A   | 0.62% |
| WT EUR H  | 0.39%(10) | 0.10%    | N/A   | 0.61% |
| WT GBP H  | 0.39%(10) | 0.10%    | N/A   | 0.58% |
| WT SGD H  | 0.39%(10) | 0.10%    | N/A   | 0.60% |

(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。

管理会社報酬：

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

ファンドの英文目論見書に記載されている管理報酬の上限：

(10) 0.55%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  
アメリカン・インカム・ポートフォリオ

48.38%

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

### ③ 投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表  
2020年8月31日現在

アライアンス・バーンスタイン  
アメリカン・インカム・ポートフォリオ

|                                                              | 利率     | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル)   | 純資産<br>比率(%) |
|--------------------------------------------------------------|--------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| <b>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</b>                |        |               |                |               |              |
| <b>政府—トレジャリー</b>                                             |        |               |                |               |              |
| エクアドル                                                        |        |               |                |               |              |
| Republic of Ecuador                                          | 0.50%  | 07/31/2030    | USD 12,724     | \$ 9,479,674  | 0.0%         |
| Republic of Ecuador                                          | 0.50%  | 07/31/2035    | 26,864         | 16,790,050    | 0.1          |
| Republic of Ecuador                                          | 0.50%  | 07/31/2040    | 9,839          | 5,312,851     | 0.0          |
| Republic of Ecuador                                          | 0.00%  | 07/31/2030    | 3,678          | 1,820,787     | 0.0          |
|                                                              |        |               |                | 33,403,362    | 0.1          |
| <b>アメリカ合衆国</b>                                               |        |               |                |               |              |
| U.S. Treasury Bonds                                          | 1.25%  | 05/15/2050    | 795,734        | 755,947,015   | 2.7          |
| U.S. Treasury Bonds                                          | 5.25%  | 11/15/2028    | 73,000         | 100,500,472   | 0.4          |
| U.S. Treasury Bonds                                          | 6.00%  | 02/15/2026    | 162,260        | 211,850,582   | 0.7          |
| U.S. Treasury Bonds(a)                                       | 6.13%  | 11/15/2027    | 750,872        | 1,051,689,535 | 3.7          |
| U.S. Treasury Bonds                                          | 6.13%  | 08/15/2029    | 934,728        | 1,385,442,602 | 4.9          |
| U.S. Treasury Bonds(a)                                       | 6.25%  | 05/15/2030    | 743,144        | 1,135,384,998 | 4.0          |
| U.S. Treasury Bonds                                          | 6.38%  | 08/15/2027    | 115,197        | 161,851,785   | 0.6          |
| U.S. Treasury Bonds(a)                                       | 6.50%  | 11/15/2026    | 267,238        | 367,285,226   | 1.3          |
| U.S. Treasury Bonds                                          | 6.75%  | 08/15/2026    | 635,560        | 874,391,500   | 3.1          |
| U.S. Treasury Bonds                                          | 6.88%  | 08/15/2025    | 100,000        | 132,328,120   | 0.5          |
| U.S. Treasury Bonds                                          | 7.50%  | 11/15/2024    | 129,580        | 168,939,925   | 0.6          |
| U.S. Treasury Bonds                                          | 7.63%  | 02/15/2025    | 390,000        | 517,481,250   | 1.8          |
| U.S. Treasury Notes                                          | 1.13%  | 02/28/2022    | 237,266        | 240,751,047   | 0.9          |
| U.S. Treasury Notes                                          | 1.50%  | 01/31/2027    | 630,000        | 672,918,750   | 2.4          |
|                                                              |        |               |                | 7,776,762,807 | 27.6         |
|                                                              |        |               |                | 7,810,166,169 | 27.7         |
| <b>企業—投資適格債</b>                                              |        |               |                |               |              |
| <b>金融機関</b>                                                  |        |               |                |               |              |
| <b>銀行業</b>                                                   |        |               |                |               |              |
| ABN AMRO Bank NV                                             | 4.80%  | 04/18/2026    | 7,000          | 8,046,488     | 0.0          |
| AIB Group PLC                                                | 4.26%  | 04/10/2025    | 45,541         | 49,354,112    | 0.1          |
| AIB Group PLC                                                | 4.75%  | 10/12/2023    | 26,916         | 29,384,146    | 0.1          |
| Ally Financial, Inc.                                         | 3.88%  | 05/21/2024    | 13,322         | 14,177,392    | 0.1          |
| Ally Financial, Inc.                                         | 5.80%  | 05/01/2025    | 8,159          | 9,426,395     | 0.0          |
| Ally Financial, Inc.                                         | 8.00%  | 11/01/2031    | 11,107         | 15,057,827    | 0.0          |
| American Express Co., Series C(b) (c)                        | 3.60%  | 12/15/2020    | 2,849          | 2,611,834     | 0.0          |
| AmSouth Bancorp                                              | 6.75%  | 11/01/2025    | 11,929         | 14,545,714    | 0.1          |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd.                   | 4.40%  | 05/19/2026    | 11,780         | 13,354,703    | 0.1          |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd.                   | 4.50%  | 03/19/2024    | 18,269         | 20,074,123    | 0.1          |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd./United Kingdom(c) | 6.75%  | 06/15/2026    | 43,923         | 50,388,198    | 0.2          |
| Banco Santander SA                                           | 2.75%  | 05/28/2025    | 13,800         | 14,661,199    | 0.1          |
| Banco Santander SA                                           | 3.49%  | 05/28/2030    | 6,000          | 6,573,307     | 0.0          |
| Banco Santander SA                                           | 5.18%  | 11/19/2025    | 55,600         | 63,331,828    | 0.2          |
| Bank of America Corp., Series X(c)                           | 6.25%  | 09/05/2024    | 15,203         | 16,726,367    | 0.1          |
| Bank of America Corp., Series Z(c)                           | 6.50%  | 10/23/2024    | 14,620         | 16,475,018    | 0.1          |
| Bank of America Corp., Series B                              | 8.05%  | 06/15/2027    | 34,006         | 45,354,554    | 0.2          |
| Bank of Ireland Group PLC                                    | 4.50%  | 11/25/2023    | 25,505         | 27,789,611    | 0.1          |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), Series E(b) (c)         | 3.73%  | 12/20/2020    | 3,374          | 3,342,683     | 0.0          |
| Barclays Bank PLC                                            | 7.63%  | 11/21/2022    | 8,608          | 9,546,450     | 0.0          |
| Barclays Bank PLC                                            | 10.18% | 06/12/2021    | 21,076         | 22,478,210    | 0.1          |
| BBVA USA                                                     | 5.90%  | 04/01/2026    | 7,500          | 8,694,567     | 0.0          |
| BNP Paribas SA                                               | 4.38%  | 09/28/2025    | 3,839          | 4,295,537     | 0.0          |
| BNP Paribas SA                                               | 4.38%  | 05/12/2026    | 4,700          | 5,305,838     | 0.0          |
| BNP Paribas SA                                               | 4.63%  | 03/13/2027    | 13,920         | 15,869,016    | 0.1          |
| BNP Paribas SA(c)                                            | 6.75%  | 03/14/2022    | 25,631         | 26,764,022    | 0.1          |
| BNP Paribas SA(c)                                            | 7.63%  | 03/30/2021    | 32,728         | 33,623,997    | 0.1          |
| BPCE SA                                                      | 4.63%  | 07/11/2024    | 20,050         | 22,146,016    | 0.1          |
| BPCE SA                                                      | 5.15%  | 07/21/2024    | 28,583         | 32,105,538    | 0.1          |
| BPCE SA                                                      | 5.70%  | 10/22/2023    | 12,199         | 13,712,684    | 0.1          |
| Capital One Financial Corp.                                  | 3.75%  | 03/09/2027    | 19,128         | 21,319,500    | 0.1          |
| CIT Bank NA                                                  | 2.97%  | 09/27/2025    | 2,736          | 2,611,673     | 0.0          |
| CIT Group, Inc.                                              | 3.93%  | 06/19/2024    | 9,734          | 10,043,995    | 0.0          |
| CIT Group, Inc.                                              | 5.00%  | 08/15/2022    | 750            | 784,627       | 0.0          |
| Citigroup, Inc.                                              | 3.11%  | 04/08/2026    | 41,870         | 45,545,856    | 0.2          |
| Citigroup, Inc., Series Q(b) (c)                             | 4.38%  | 11/15/2020    | 3,706          | 3,697,959     | 0.0          |
| Citigroup, Inc., Series V(c)                                 | 4.70%  | 01/30/2025    | 19,768         | 19,565,073    | 0.1          |
| Citigroup, Inc., Series U(c)                                 | 5.00%  | 09/12/2024    | 26,500         | 27,058,419    | 0.1          |
| Citigroup, Inc.                                              | 5.50%  | 09/13/2025    | 3,000          | 3,585,386     | 0.0          |
| Citigroup, Inc. (c)                                          | 5.95%  | 01/30/2023    | 14,902         | 15,627,415    | 0.1          |
| Citigroup, Inc., Series P(c)                                 | 5.95%  | 05/15/2025    | 10,465         | 11,292,709    | 0.0          |
| Commerzbank AG                                               | 8.13%  | 09/19/2023    | 12,284         | 14,220,711    | 0.0          |
| Commonwealth Bank of Australia                               | 4.50%  | 12/09/2025    | 28,018         | 31,873,850    | 0.1          |
| Cooperative Rabobank UA                                      | 3.75%  | 07/21/2026    | 26,078         | 29,423,349    | 0.1          |

|                                                         | 利率    | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル)          | 純資産<br>比率(%) |
|---------------------------------------------------------|-------|---------------|----------------|----------------------|--------------|
| Cooperatieve Rabobank UA                                | 4.63% | 12/01/2023    | USD 14,004     | \$ 15,601,902        | 0.1 %        |
| Credit Agricole SA                                      | 4.38% | 03/17/2025    | 4,798          | 5,354,451            | 0.0          |
| Credit Agricole SA(c)                                   | 8.13% | 12/23/2025    | 41,187         | 48,832,103           | 0.2          |
| Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.               | 4.55% | 04/17/2026    | 1,500          | 1,754,694            | 0.0          |
| Danske Bank A/S                                         | 5.00% | 01/12/2022    | 2,692          | 2,836,415            | 0.0          |
| Danske Bank A/S                                         | 5.38% | 01/12/2024    | 46,478         | 52,544,218           | 0.1          |
| Discover Bank                                           | 3.45% | 07/27/2026    | 21,166         | 23,226,607           | 0.1          |
| Discover Bank                                           | 4.25% | 03/13/2026    | 2,575          | 2,921,372            | 0.0          |
| Discover Bank                                           | 4.68% | 08/09/2028    | 42,248         | 44,151,640           | 0.2          |
| Discover Financial Services                             | 4.10% | 02/09/2027    | 2,455          | 2,735,858            | 0.0          |
| DNB Bank ASA(c)                                         | 6.50% | 03/26/2022    | 63,959         | 67,020,189           | 0.2          |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series M(b) (c)        | 4.17% | 10/01/2020    | 2,953          | 2,932,476            | 0.0          |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The)                         | 4.25% | 10/21/2025    | 1,500          | 1,705,426            | 0.0          |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series P(c)            | 5.00% | 11/10/2022    | 15,687         | 15,260,700           | 0.1          |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series O(c)            | 5.30% | 11/10/2026    | 1,910          | 2,053,449            | 0.0          |
| HSBC Holdings PLC(c)                                    | 6.38% | 03/30/2025    | 7,500          | 7,910,620            | 0.0          |
| HSBC Holdings PLC(c)                                    | 6.50% | 03/23/2028    | 17,335         | 18,547,041           | 0.1          |
| HSBC Holdings PLC(c)                                    | 6.88% | 06/01/2021    | 36,245         | 37,273,930           | 0.1          |
| ING Bank NV                                             | 5.80% | 09/25/2023    | 2,235          | 2,522,747            | 0.0          |
| ING Groep NV                                            | 4.63% | 01/06/2026    | 5,000          | 5,923,097            | 0.0          |
| ING Groep NV(c)                                         | 6.75% | 04/16/2024    | 31,733         | 33,815,641           | 0.1          |
| ING Groep NV(c)                                         | 6.88% | 04/16/2022    | 3,000          | 3,162,284            | 0.0          |
| Intesa Sanpaolo SpA                                     | 3.13% | 07/14/2022    | 15,957         | 16,408,126           | 0.1          |
| Intesa Sanpaolo SpA                                     | 3.38% | 01/12/2023    | 11,410         | 11,868,074           | 0.0          |
| JPMorgan Chase & Co., Series S(c)                       | 6.75% | 02/01/2024    | 13,340         | 14,807,400           | 0.1          |
| Lloyds Banking Group PLC                                | 3.00% | 01/11/2022    | 9,397          | 9,705,331            | 0.0          |
| Lloyds Banking Group PLC                                | 3.87% | 07/09/2025    | 18,225         | 20,074,313           | 0.1          |
| Lloyds Banking Group PLC                                | 4.50% | 11/04/2024    | 17,820         | 19,690,189           | 0.1          |
| Lloyds Banking Group PLC                                | 4.58% | 12/10/2025    | 22,665         | 25,567,668           | 0.1          |
| Lloyds Banking Group PLC(c)                             | 7.50% | 06/27/2024    | 25,585         | 27,847,953           | 0.1          |
| Mizuho Financial Group Cayman 3 Ltd.                    | 4.60% | 03/27/2024    | 22,608         | 24,852,743           | 0.1          |
| Morgan Stanley, Series G                                | 4.35% | 09/08/2026    | 11,259         | 13,119,149           | 0.0          |
| Morgan Stanley                                          | 5.00% | 11/24/2025    | 15,300         | 18,100,910           | 0.1          |
| Nationwide Building Society                             | 4.00% | 09/14/2026    | 41,138         | 45,001,599           | 0.2          |
| Nationwide Building Society                             | 4.36% | 08/01/2024    | 27,210         | 29,756,971           | 0.1          |
| Natwest Group PLC, Series U(b) (c)                      | 2.63% | 09/30/2027    | 15,700         | 14,857,505           | 0.1          |
| Natwest Group PLC(c)                                    | 8.63% | 08/15/2021    | 66,264         | 69,723,072           | 0.2          |
| Nordea Bank Abp(c)                                      | 6.63% | 03/26/2026    | 59,046         | 65,997,291           | 0.2          |
| Santander Holdings USA, Inc.                            | 3.24% | 10/05/2026    | 19,362         | 20,598,215           | 0.1          |
| Santander Holdings USA, Inc.                            | 4.40% | 07/13/2027    | 31,420         | 34,993,391           | 0.1          |
| Santander UK Group Holdings PLC                         | 4.75% | 09/15/2025    | 37,408         | 41,608,172           | 0.2          |
| Santander UK PLC                                        | 5.00% | 11/07/2023    | 3,201          | 3,526,270            | 0.0          |
| Societe Generale SA                                     | 4.25% | 04/14/2025    | 11,148         | 11,935,739           | 0.0          |
| Societe Generale SA                                     | 4.25% | 08/19/2026    | 17,260         | 18,702,728           | 0.1          |
| Societe Generale SA                                     | 4.75% | 11/24/2025    | 22,112         | 24,366,132           | 0.1          |
| Standard Chartered PLC(b) (c)                           | 1.78% | 01/30/2027    | 34,013         | 27,909,701           | 0.1          |
| Standard Chartered PLC                                  | 4.30% | 02/19/2027    | 1,500          | 1,618,437            | 0.0          |
| Standard Chartered PLC                                  | 5.20% | 01/26/2024    | 4,628          | 5,070,591            | 0.0          |
| Standard Chartered PLC                                  | 5.70% | 01/25/2022    | 9,510          | 10,043,460           | 0.0          |
| Standard Chartered PLC(c)                               | 7.50% | 04/02/2022    | 12,693         | 13,322,291           | 0.0          |
| Standard Chartered PLC(c)                               | 7.75% | 04/02/2023    | 3,200          | 3,450,034            | 0.0          |
| Svenska Handelsbanken AB(c)                             | 5.25% | 03/01/2021    | 14,520         | 14,704,481           | 0.1          |
| Svenska Handelsbanken AB(c)                             | 6.25% | 03/01/2024    | 9,800          | 10,711,255           | 0.0          |
| Swedbank AB, Series NC5(c)                              | 5.63% | 09/17/2024    | 13,600         | 14,315,939           | 0.1          |
| Swedbank AB(c)                                          | 6.00% | 03/17/2022    | 5,200          | 5,403,203            | 0.0          |
| UBS AG                                                  | 5.13% | 05/15/2024    | 7,742          | 8,530,282            | 0.0          |
| UBS AG/Stamford CT                                      | 7.63% | 08/17/2022    | 14,464         | 16,232,045           | 0.1          |
| UBS Group AG(c)                                         | 6.88% | 03/22/2021    | 5,000          | 5,104,818            | 0.0          |
| UBS Group AG(c)                                         | 7.00% | 01/31/2024    | 12,992         | 14,078,851           | 0.1          |
| UBS Group AG(c)                                         | 7.00% | 02/19/2025    | 28,847         | 32,590,991           | 0.1          |
| UBS Group AG(c)                                         | 7.13% | 08/10/2021    | 10,000         | 10,361,580           | 0.0          |
| UniCredit SpA                                           | 4.63% | 04/12/2027    | 1,425          | 1,608,645            | 0.0          |
| UniCredit SpA                                           | 6.57% | 01/14/2022    | 82,677         | 88,009,862           | 0.3          |
| UniCredit SpA                                           | 7.83% | 12/04/2023    | 5,000          | 5,911,311            | 0.0          |
| Wells Fargo & Co., Series U(c)                          | 5.88% | 06/15/2025    | 13,500         | 14,894,543           | 0.1          |
|                                                         |       |               |                | <u>2,136,936,017</u> | <u>7.6</u>   |
| ブローカー業                                                  |       |               |                |                      |              |
| Charles Schwab Corp. (The), Series G(c)                 | 5.38% | 06/01/2025    | 41,119         | 45,194,394           | 0.1          |
| 金融                                                      |       |               |                |                      |              |
| AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust | 2.88% | 08/14/2024    | 3,072          | 2,939,668            | 0.0          |
| AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust | 3.30% | 01/23/2023    | 162            | 161,328              | 0.0          |
| AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust | 3.65% | 07/21/2027    | 13,362         | 12,376,454           | 0.1          |
| AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust | 3.88% | 01/23/2028    | 12,841         | 11,906,443           | 0.0          |
| AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust | 4.45% | 10/01/2025    | 12,253         | 12,241,691           | 0.1          |
| AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust | 4.50% | 09/15/2023    | 10,330         | 10,599,404           | 0.0          |

|                                                               | 利率     | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル)   | 純資産<br>比率(%) |
|---------------------------------------------------------------|--------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust       | 4.88%  | 01/16/2024    | USD 32,295     | \$ 33,243,981 | 0.1 %        |
| AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust       | 6.50%  | 07/15/2025    | 3,140          | 3,406,660     | 0.0          |
| Air Lease Corp.                                               | 4.25%  | 02/01/2024    | 21,264         | 22,216,591    | 0.1          |
| Aircastle Ltd.                                                | 5.25%  | 08/11/2025    | 29,386         | 28,768,766    | 0.1          |
| GE Capital Funding LLC                                        | 4.05%  | 05/15/2027    | 18,360         | 19,468,721    | 0.1          |
| Synchrony Financial                                           | 2.85%  | 07/25/2022    | 9,032          | 9,341,297     | 0.0          |
| Synchrony Financial                                           | 3.95%  | 12/01/2027    | 18,633         | 19,679,067    | 0.1          |
| Synchrony Financial                                           | 4.25%  | 08/15/2024    | 22,544         | 24,271,664    | 0.1          |
| Synchrony Financial                                           | 4.38%  | 03/19/2024    | 5,587          | 6,017,627     | 0.0          |
| Synchrony Financial                                           | 4.50%  | 07/23/2025    | 6,395          | 6,983,117     | 0.0          |
| Synchrony Financial                                           | 5.15%  | 03/19/2029    | 1,500          | 1,718,169     | 0.0          |
|                                                               |        |               |                | 225,340,648   | 0.8          |
| 保険                                                            |        |               |                |               |              |
| ACE Capital Trust II                                          | 9.70%  | 04/01/2030    | 27,094         | 40,575,034    | 0.1          |
| AIG Life Holdings, Inc.                                       | 8.13%  | 03/15/2046    | 354            | 500,427       | 0.0          |
| Allstate Corp. (The), Series B                                | 5.75%  | 08/15/2053    | 26,164         | 28,098,390    | 0.1          |
| Allstate Corp. (The)                                          | 6.50%  | 05/15/2057    | 8,665          | 11,077,893    | 0.0          |
| Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.                     | 5.63%  | 08/15/2052    | 21,351         | 24,013,709    | 0.1          |
| Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.                     | 5.75%  | 08/15/2050    | 18,619         | 20,733,191    | 0.1          |
| Centene Corp.                                                 | 5.38%  | 08/15/2026    | 13,453         | 14,226,022    | 0.1          |
| Cloverie PLC for Zurich Insurance Co., Ltd.                   | 5.63%  | 06/24/2046    | 3,300          | 3,852,938     | 0.0          |
| Hartford Financial Services Group, Inc. (The), Series ICON(b) | 2.41%  | 02/12/2047    | 26,670         | 22,780,926    | 0.1          |
| Liberty Mutual Group, Inc.                                    | 7.80%  | 03/15/2037    | 7,135          | 8,648,306     | 0.0          |
| MetLife Capital Trust IV                                      | 7.88%  | 12/15/2037    | 11,997         | 16,566,487    | 0.1          |
| MetLife, Inc.                                                 | 6.40%  | 12/15/2036    | 7,456          | 9,310,406     | 0.0          |
| MetLife, Inc.                                                 | 10.75% | 08/01/2039    | 8,590          | 14,072,377    | 0.1          |
| Nationwide Mutual Insurance Co. (b)                           | 2.60%  | 12/15/2024    | 1,000          | 994,873       | 0.0          |
| Prudential Financial, Inc.                                    | 5.20%  | 03/15/2044    | 42,601         | 45,168,734    | 0.2          |
| Prudential Financial, Inc.                                    | 5.63%  | 06/15/2043    | 47,823         | 51,300,228    | 0.2          |
| Prudential Financial, Inc.                                    | 5.88%  | 09/15/2042    | 5,247          | 5,599,314     | 0.0          |
| Swiss Re Finance Luxembourg SA                                | 5.00%  | 04/02/2049    | 7,290          | 8,347,082     | 0.0          |
| Voya Financial, Inc.                                          | 5.65%  | 05/15/2053    | 64,054         | 66,975,078    | 0.2          |
|                                                               |        |               |                | 392,841,415   | 1.4          |
| その他の金融                                                        |        |               |                |               |              |
| AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust       | 4.45%  | 04/03/2026    | 6,125          | 6,105,186     | 0.0          |
| リート                                                           |        |               |                |               |              |
| American Tower Corp.                                          | 4.40%  | 02/15/2026    | 18,691         | 21,736,696    | 0.1          |
| Brixmor Operating Partnership LP                              | 4.05%  | 07/01/2030    | 13,285         | 14,283,719    | 0.1          |
| EPR Properties                                                | 4.50%  | 04/01/2025    | 950            | 914,510       | 0.0          |
| EPR Properties                                                | 4.50%  | 06/01/2027    | 30,729         | 28,702,007    | 0.1          |
| EPR Properties                                                | 4.75%  | 12/15/2026    | 6,870          | 6,651,682     | 0.0          |
| EPR Properties                                                | 5.25%  | 07/15/2023    | 9,500          | 9,518,768     | 0.0          |
| GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.                         | 5.25%  | 06/01/2025    | 14,960         | 16,205,253    | 0.1          |
| Kite Realty Group LP                                          | 4.00%  | 10/01/2026    | 2,785          | 2,625,373     | 0.0          |
| MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.                | 4.63%  | 08/01/2029    | 16,764         | 17,905,284    | 0.1          |
| MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.                | 5.00%  | 10/15/2027    | 8,408          | 8,898,762     | 0.0          |
| MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.                | 5.25%  | 08/01/2026    | 15,081         | 15,851,040    | 0.1          |
| National Retail Properties, Inc.                              | 3.30%  | 04/15/2023    | 8,635          | 9,031,836     | 0.0          |
| Omega Healthcare Investors, Inc.                              | 4.50%  | 01/15/2025    | 3,865          | 4,045,293     | 0.0          |
| Omega Healthcare Investors, Inc.                              | 5.25%  | 01/15/2026    | 5,503          | 6,012,768     | 0.0          |
| Regency Centers LP                                            | 3.60%  | 02/01/2027    | 10,680         | 11,456,705    | 0.0          |
| Sabra Health Care LP                                          | 4.80%  | 06/01/2024    | 27,053         | 28,117,124    | 0.1          |
| SITE Centers Corp.                                            | 3.63%  | 02/01/2025    | 13,265         | 13,578,136    | 0.1          |
| SITE Centers Corp.                                            | 4.70%  | 06/01/2027    | 18,600         | 19,669,940    | 0.1          |
| Spirit Realty LP                                              | 4.00%  | 07/15/2029    | 14,882         | 15,564,486    | 0.1          |
| Spirit Realty LP                                              | 4.45%  | 09/15/2026    | 27,056         | 29,021,428    | 0.1          |
| STORE Capital Corp.                                           | 4.63%  | 03/15/2029    | 4,573          | 4,919,384     | 0.0          |
| Susa Partnership LP                                           | 7.50%  | 12/01/2027    | 6,000          | 6,599,651     | 0.0          |
| VEREIT Operating Partnership LP                               | 3.40%  | 01/15/2028    | 7,691          | 7,980,399     | 0.0          |
| VEREIT Operating Partnership LP                               | 4.63%  | 11/01/2025    | 12,000         | 13,296,286    | 0.0          |
| VEREIT Operating Partnership LP                               | 4.88%  | 06/01/2026    | 13,118         | 14,616,371    | 0.1          |
| WP Carey, Inc.                                                | 4.25%  | 10/01/2026    | 3,000          | 3,356,056     | 0.0          |
|                                                               |        |               |                | 330,558,957   | 1.2          |
|                                                               |        |               |                | 3,136,976,617 | 11.1         |
| 産業                                                            |        |               |                |               |              |
| 基幹産業                                                          |        |               |                |               |              |
| ArcelorMittal SA                                              | 4.55%  | 03/11/2026    | 20,297         | 22,241,298    | 0.1          |
| Arconic Corp.                                                 | 6.00%  | 05/15/2025    | 29,005         | 31,081,129    | 0.1          |
| Dow Chemical Co. (The)                                        | 4.55%  | 11/30/2025    | 5,000          | 5,805,068     | 0.0          |
| Glencore Funding LLC                                          | 4.00%  | 03/27/2027    | 5,000          | 5,485,805     | 0.0          |
| Glencore Funding LLC                                          | 4.13%  | 05/30/2023    | 4,500          | 4,834,683     | 0.0          |
| Glencore Funding LLC                                          | 4.13%  | 03/12/2024    | 29,221         | 31,746,745    | 0.1          |
| Glencore Funding LLC                                          | 4.63%  | 04/29/2024    | 2,142          | 2,374,783     | 0.0          |
| Huntsman International LLC                                    | 4.50%  | 05/01/2029    | 13,936         | 15,490,064    | 0.1          |

|                                                                                | 利率     | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル)  | 純資産<br>比率(%) |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|----------------|--------------|--------------|
| MEGlobal Canada ULC                                                            | 5.00%  | 05/18/2025    | USD 5,875      | \$ 6,420,200 | 0.1 %        |
| MEGlobal Canada ULC                                                            | 5.88%  | 05/18/2030    | 3,112          | 3,755,347    | 0.0          |
| Rohm & Haas Co.                                                                | 7.85%  | 07/15/2029    | 22,000         | 31,285,478   | 0.1          |
|                                                                                |        |               |                | 160,520,600  | 0.6          |
| 資本財                                                                            |        |               |                |              |              |
| General Electric Co.                                                           | 3.45%  | 05/01/2027    | 5,197          | 5,488,802    | 0.0          |
| General Electric Co.                                                           | 3.63%  | 05/01/2030    | 8,475          | 8,727,962    | 0.0          |
| General Electric Co., Series D(c)                                              | 5.00%  | 01/21/2021    | 41,196         | 32,285,343   | 0.1          |
| Westinghouse Air Brake Technologies Corp.                                      | 3.20%  | 06/15/2025    | 1,975          | 2,083,026    | 0.0          |
| Westinghouse Air Brake Technologies Corp.                                      | 4.40%  | 03/15/2024    | 15,188         | 16,531,418   | 0.1          |
|                                                                                |        |               |                | 65,116,551   | 0.2          |
| 通信－メディア                                                                        |        |               |                |              |              |
| Discovery Communications LLC                                                   | 3.95%  | 03/20/2028    | 1,500          | 1,707,174    | 0.0          |
| Omnicom Group, Inc.                                                            | 4.20%  | 06/01/2030    | 7,263          | 8,477,298    | 0.0          |
| Time Warner Entertainment Co. LP                                               | 8.38%  | 07/15/2033    | 15,020         | 23,231,035   | 0.1          |
| ViacomCBS, Inc.                                                                | 4.00%  | 01/15/2026    | 15,132         | 17,074,102   | 0.1          |
| ViacomCBS, Inc.                                                                | 4.75%  | 05/15/2025    | 20,115         | 23,220,468   | 0.1          |
|                                                                                |        |               |                | 73,710,077   | 0.3          |
| 通信－電気通信                                                                        |        |               |                |              |              |
| AT&T, Inc.                                                                     | 6.45%  | 06/15/2034    | 10,741         | 14,749,980   | 0.1          |
| AT&T, Inc.                                                                     | 7.13%  | 12/15/2031    | 3,042          | 4,105,665    | 0.0          |
| AT&T, Inc.                                                                     | 7.63%  | 04/15/2031    | 5,000          | 7,409,474    | 0.0          |
| British Telecommunications PLC                                                 | 5.13%  | 12/04/2028    | 18,590         | 22,885,420   | 0.1          |
| British Telecommunications PLC                                                 | 9.63%  | 12/15/2030    | 14,260         | 23,164,938   | 0.1          |
| Hughes Satellite Systems Corp.                                                 | 5.25%  | 08/01/2026    | 2,885          | 3,156,142    | 0.0          |
| Qwest Corp.                                                                    | 6.75%  | 12/01/2021    | 2,000          | 2,118,127    | 0.0          |
| Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/Sprint Spectrum Co. III LLC | 4.74%  | 03/20/2025    | 17,245         | 18,773,276   | 0.1          |
| Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/Sprint Spectrum Co. III LLC | 5.15%  | 03/20/2028    | 9,140          | 10,754,927   | 0.0          |
|                                                                                |        |               |                | 107,117,949  | 0.4          |
| 消費財（景気敏感）－自動車                                                                  |        |               |                |              |              |
| BMW US Capital LLC                                                             | 3.90%  | 04/09/2025    | 58,553         | 65,784,639   | 0.3          |
| General Motors Co.                                                             | 6.13%  | 10/01/2025    | 3,702          | 4,347,594    | 0.0          |
| General Motors Co.                                                             | 6.25%  | 10/02/2043    | 7,450          | 8,705,983    | 0.0          |
| General Motors Co.                                                             | 6.80%  | 10/01/2027    | 5,262          | 6,438,979    | 0.0          |
| General Motors Financial Co., Inc.                                             | 3.50%  | 11/07/2024    | 2,733          | 2,897,823    | 0.0          |
| General Motors Financial Co., Inc.                                             | 3.70%  | 05/09/2023    | 965            | 1,011,523    | 0.0          |
| General Motors Financial Co., Inc.                                             | 3.95%  | 04/13/2024    | 5,180          | 5,532,679    | 0.0          |
| General Motors Financial Co., Inc.                                             | 4.00%  | 10/06/2026    | 5,490          | 5,972,076    | 0.0          |
| General Motors Financial Co., Inc.                                             | 4.15%  | 06/19/2023    | 7,901          | 8,416,482    | 0.0          |
| General Motors Financial Co., Inc.                                             | 5.10%  | 01/17/2024    | 32,000         | 35,156,852   | 0.1          |
| General Motors Financial Co., Inc.                                             | 5.20%  | 03/20/2023    | 4,237          | 4,625,576    | 0.0          |
| General Motors Financial Co., Inc.                                             | 5.25%  | 03/01/2026    | 20,949         | 23,818,930   | 0.1          |
| Harley-Davidson Financial Services, Inc.                                       | 3.35%  | 06/08/2025    | 27,028         | 28,679,672   | 0.1          |
| Harley-Davidson Financial Services, Inc.                                       | 4.05%  | 02/04/2022    | 6,940          | 7,197,586    | 0.0          |
| Hyundai Capital America                                                        | 5.88%  | 04/07/2025    | 79,779         | 93,694,582   | 0.4          |
| Lear Corp.                                                                     | 3.50%  | 05/30/2030    | 10,754         | 10,904,909   | 0.1          |
| Lear Corp.                                                                     | 3.80%  | 09/15/2027    | 16,668         | 17,807,827   | 0.1          |
| Nissan Motor Acceptance Corp.                                                  | 2.60%  | 09/28/2022    | 1,432          | 1,438,958    | 0.0          |
| Nissan Motor Acceptance Corp.                                                  | 2.80%  | 01/13/2022    | 1,319          | 1,326,778    | 0.0          |
| Nissan Motor Acceptance Corp.                                                  | 3.45%  | 03/15/2023    | 2,099          | 2,145,851    | 0.0          |
| Nissan Motor Acceptance Corp.                                                  | 3.88%  | 09/21/2023    | 7,299          | 7,604,706    | 0.0          |
| Volkswagen Group of America Finance LLC                                        | 3.35%  | 05/13/2025    | 19,508         | 21,424,673   | 0.1          |
| Volkswagen Group of America Finance LLC                                        | 4.25%  | 11/13/2023    | 5,000          | 5,528,242    | 0.0          |
| Volkswagen Group of America Finance LLC                                        | 4.63%  | 11/13/2025    | 1,500          | 1,754,423    | 0.0          |
|                                                                                |        |               |                | 372,217,343  | 1.3          |
| 消費財（景気敏感）－娯楽                                                                   |        |               |                |              |              |
| Royal Caribbean Cruises Ltd.                                                   | 10.88% | 06/01/2023    | 31,966         | 35,222,696   | 0.1          |
| Royal Caribbean Cruises Ltd.                                                   | 11.50% | 06/01/2025    | 57,650         | 66,624,375   | 0.2          |
| Silversea Cruise Finance Ltd.                                                  | 7.25%  | 02/01/2025    | 10,951         | 11,005,986   | 0.1          |
|                                                                                |        |               |                | 112,853,057  | 0.4          |
| 消費財（景気敏感）－その他                                                                  |        |               |                |              |              |
| GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.                                          | 5.38%  | 04/15/2026    | 5,190          | 5,764,932    | 0.0          |
| James Hardie International Finance DAC                                         | 4.75%  | 01/15/2025    | 4,039          | 4,171,502    | 0.0          |
| James Hardie International Finance DAC                                         | 5.00%  | 01/15/2028    | 510            | 541,756      | 0.0          |
| Lennar Corp.                                                                   | 4.13%  | 01/15/2022    | 2,000          | 2,051,325    | 0.0          |
| Lennar Corp.                                                                   | 4.50%  | 04/30/2024    | 750            | 806,792      | 0.0          |
| Lennar Corp.                                                                   | 8.38%  | 01/15/2021    | 5,072          | 5,208,764    | 0.0          |
| Marriott International, Inc./MD, Series EE                                     | 5.75%  | 05/01/2025    | 8,578          | 9,642,321    | 0.1          |
| MDC Holdings, Inc.                                                             | 6.00%  | 01/15/2043    | 3,723          | 4,331,788    | 0.0          |
| Owens Corning                                                                  | 7.00%  | 12/01/2036    | 1,449          | 1,925,135    | 0.0          |

|                                                          | 利率    | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル)  | 純資産<br>比率(%) |
|----------------------------------------------------------|-------|---------------|----------------|--------------|--------------|
| PulteGroup, Inc.                                         | 5.00% | 01/15/2027    | USD 5,635      | \$ 6,433,585 | 0.0 %        |
| PulteGroup, Inc.                                         | 5.50% | 03/01/2026    | 9,390          | 10,777,804   | 0.1          |
| PulteGroup, Inc.                                         | 7.88% | 06/15/2032    | 2,595          | 3,531,755    | 0.0          |
| Standard Industries, Inc./NJ                             | 4.38% | 07/15/2030    | 22,070         | 23,373,593   | 0.1          |
| Standard Industries, Inc./NJ                             | 4.75% | 01/15/2028    | 6,500          | 6,867,944    | 0.0          |
| Standard Industries, Inc./NJ                             | 5.00% | 02/15/2027    | 1,370          | 1,434,681    | 0.0          |
| Standard Industries, Inc./NJ                             | 6.00% | 10/15/2025    | 5,750          | 5,956,544    | 0.0          |
|                                                          |       |               |                | 92,820,221   | 0.3          |
| 消費財（景気敏感）－小売                                             |       |               |                |              |              |
| Ross Stores, Inc.                                        | 4.70% | 04/15/2027    | 14,291         | 16,788,256   | 0.0          |
| VF Corp.                                                 | 2.40% | 04/23/2025    | 28,020         | 29,789,999   | 0.1          |
| VF Corp.                                                 | 2.80% | 04/23/2027    | 16,115         | 17,405,325   | 0.1          |
|                                                          |       |               |                | 63,983,580   | 0.2          |
| 消費財（ディフェンシブ）                                             |       |               |                |              |              |
| Altria Group, Inc.                                       | 4.80% | 02/14/2029    | 38,826         | 46,432,703   | 0.1          |
| Keurig Dr. Pepper, Inc.                                  | 4.42% | 05/25/2025    | 18,515         | 21,470,063   | 0.1          |
| Kraft Heinz Foods Co.                                    | 3.00% | 06/01/2026    | 26,868         | 27,963,009   | 0.1          |
| Kraft Heinz Foods Co.                                    | 4.63% | 01/30/2029    | 1,500          | 1,694,422    | 0.0          |
| Universal Health Services, Inc.                          | 4.75% | 08/01/2022    | 18,501         | 18,514,095   | 0.1          |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc.                             | 3.55% | 03/20/2030    | 21,350         | 23,856,783   | 0.1          |
|                                                          |       |               |                | 139,931,075  | 0.5          |
| エネルギー                                                    |       |               |                |              |              |
| Boardwalk Pipelines LP                                   | 4.45% | 07/15/2027    | 6,893          | 7,496,019    | 0.0          |
| Boardwalk Pipelines LP                                   | 4.80% | 05/03/2029    | 19,313         | 21,355,167   | 0.1          |
| Boardwalk Pipelines LP                                   | 4.95% | 12/15/2024    | 14,272         | 15,620,656   | 0.1          |
| Boardwalk Pipelines LP                                   | 5.95% | 06/01/2026    | 2,580          | 3,009,752    | 0.0          |
| Cenovus Energy, Inc.                                     | 4.25% | 04/15/2027    | 1,500          | 1,435,423    | 0.0          |
| Cenovus Energy, Inc.                                     | 5.38% | 07/15/2025    | 17,674         | 17,990,687   | 0.1          |
| Cenovus Energy, Inc.                                     | 6.75% | 11/15/2039    | 428            | 442,393      | 0.0          |
| Enable Midstream Partners LP                             | 4.40% | 03/15/2027    | 31,500         | 30,818,935   | 0.1          |
| Energy Transfer Operating LP                             | 4.25% | 03/15/2023    | 6,000          | 6,318,863    | 0.0          |
| Energy Transfer Operating LP                             | 4.75% | 01/15/2026    | 7,390          | 8,053,460    | 0.0          |
| Energy Transfer Operating LP                             | 5.50% | 06/01/2027    | 23,075         | 25,754,365   | 0.1          |
| Energy Transfer Operating LP                             | 8.25% | 11/15/2029    | 2,000          | 2,525,156    | 0.0          |
| Energy Transfer Partners LP/Regency Energy Finance Corp. | 4.50% | 11/01/2023    | 11,707         | 12,519,111   | 0.1          |
| Eni SpA                                                  | 4.25% | 05/09/2029    | 12,712         | 14,287,318   | 0.1          |
| Eni SpA, Series X-R                                      | 4.75% | 09/12/2028    | 1,500          | 1,729,599    | 0.0          |
| Equinor ASA                                              | 2.88% | 04/06/2025    | 57,324         | 62,804,642   | 0.2          |
| Hess Corp.                                               | 7.30% | 08/15/2031    | 45,274         | 55,877,120   | 0.2          |
| Hess Corp.                                               | 7.88% | 10/01/2029    | 16,239         | 20,375,855   | 0.1          |
| Husky Energy, Inc.                                       | 4.40% | 04/15/2029    | 10,000         | 10,636,980   | 0.0          |
| Marathon Oil Corp.                                       | 3.85% | 06/01/2025    | 16,103         | 16,695,328   | 0.1          |
| Marathon Oil Corp.                                       | 4.40% | 07/15/2027    | 1,500          | 1,534,882    | 0.0          |
| Marathon Oil Corp.                                       | 6.80% | 03/15/2032    | 10,144         | 11,122,537   | 0.0          |
| Marathon Petroleum Corp.                                 | 4.70% | 05/01/2025    | 33,139         | 37,784,247   | 0.1          |
| ONEOK Partners LP                                        | 4.90% | 03/15/2025    | 5,360          | 5,877,699    | 0.0          |
| ONEOK, Inc.                                              | 4.35% | 03/15/2029    | 21,411         | 22,419,051   | 0.1          |
| ONEOK, Inc.                                              | 5.85% | 01/15/2026    | 33,260         | 38,455,885   | 0.1          |
| PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.                    | 9.25% | 05/15/2025    | 28,515         | 31,376,065   | 0.1          |
| Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp.        | 3.60% | 11/01/2024    | 969            | 1,010,079    | 0.0          |
| Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp.        | 4.50% | 12/15/2026    | 9,649          | 10,454,681   | 0.0          |
| Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp.        | 4.65% | 10/15/2025    | 25,384         | 27,633,429   | 0.1          |
| Shell International Finance BV                           | 2.38% | 04/06/2025    | 19,610         | 21,049,962   | 0.1          |
| Southern Star Central Corp.                              | 5.13% | 07/15/2022    | 1,096          | 1,094,531    | 0.0          |
| Sunoco Logistics Partners Operations LP                  | 3.90% | 07/15/2026    | 2,467          | 2,582,266    | 0.0          |
|                                                          |       |               |                | 548,142,143  | 1.9          |
| サービス                                                     |       |               |                |              |              |
| Booking Holdings, Inc.                                   | 4.10% | 04/13/2025    | 19,761         | 22,454,968   | 0.1          |
| Expedia Group, Inc.                                      | 6.25% | 05/01/2025    | 7,776          | 8,531,566    | 0.1          |
| Expedia Group, Inc.                                      | 7.00% | 05/01/2025    | 26,890         | 29,161,388   | 0.1          |
| IHS Markit Ltd.                                          | 4.13% | 08/01/2023    | 5,173          | 5,659,410    | 0.0          |
| IHS Markit Ltd.                                          | 5.00% | 11/01/2022    | 3,910          | 4,201,352    | 0.0          |
|                                                          |       |               |                | 70,008,684   | 0.3          |
| テクノロジー                                                   |       |               |                |              |              |
| Autodesk, Inc.                                           | 3.50% | 06/15/2027    | 8,474          | 9,590,170    | 0.0          |
| Broadcom, Inc.                                           | 4.11% | 09/15/2028    | 31,597         | 35,483,650   | 0.1          |
| Broadcom, Inc.                                           | 4.25% | 04/15/2026    | 28,534         | 32,378,774   | 0.1          |
| Dell International LLC/EMC Corp.                         | 4.90% | 10/01/2026    | 25,766         | 29,121,936   | 0.1          |
| Dell International LLC/EMC Corp.                         | 5.85% | 07/15/2025    | 6,238          | 7,319,183    | 0.0          |
| Leidos, Inc.                                             | 2.95% | 05/15/2023    | 10,391         | 10,969,254   | 0.1          |
| NXP BV/NXP Funding LLC                                   | 3.88% | 09/01/2022    | 14,869         | 15,766,369   | 0.1          |
| NXP BV/NXP Funding LLC                                   | 4.63% | 06/15/2022    | 10,175         | 10,845,810   | 0.1          |
| NXP BV/NXP Funding LLC                                   | 4.63% | 06/01/2023    | 16,050         | 17,616,063   | 0.1          |

|                                                                                 | 利率     | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル)   | 純資産<br>比率(%) |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| NXP BV/NXP Funding LLC                                                          | 4.88%  | 03/01/2024    | USD 25,179     | \$ 28,307,849 | 0.1 %        |
| NXP BV/NXP Funding LLC                                                          | 5.35%  | 03/01/2026    | 24,052         | 28,760,123    | 0.1          |
| NXP BV/NXP Funding LLC                                                          | 5.55%  | 12/01/2028    | 1,500          | 1,875,705     | 0.0          |
| Seagate HDD Cayman                                                              | 4.09%  | 06/01/2029    | 8,300          | 8,890,464     | 0.0          |
| Seagate HDD Cayman                                                              | 4.88%  | 03/01/2024    | 4,900          | 5,367,591     | 0.0          |
| Seagate HDD Cayman                                                              | 4.88%  | 06/01/2027    | 866            | 966,673       | 0.0          |
| VMware, Inc.                                                                    | 4.50%  | 05/15/2025    | 31,904         | 36,409,443    | 0.1          |
| Western Digital Corp.                                                           | 4.75%  | 02/15/2026    | 2,000          | 2,162,478     | 0.0          |
|                                                                                 |        |               |                | 281,831,535   | 1.0          |
| 輸送－航空                                                                           |        |               |                |               |              |
| Delta Air Lines, Inc.                                                           | 7.00%  | 05/01/2025    | 38,037         | 41,644,288    | 0.2          |
| Mileage Plus Holdings LLC/Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd.        | 6.50%  | 06/20/2027    | 59,148         | 61,612,912    | 0.2          |
| Southwest Airlines Co.                                                          | 4.75%  | 05/04/2023    | 28,086         | 29,918,138    | 0.1          |
| Southwest Airlines Co.                                                          | 5.25%  | 05/04/2025    | 29,206         | 31,807,074    | 0.1          |
|                                                                                 |        |               |                | 164,982,412   | 0.6          |
| 輸送－鉄道                                                                           |        |               |                |               |              |
| BNSF Funding Trust I                                                            | 6.61%  | 12/15/2055    | 5,597          | 6,290,883     | 0.0          |
| 輸送－サービス                                                                         |        |               |                |               |              |
| Ashtead Capital, Inc.                                                           | 5.25%  | 08/01/2026    | 15,460         | 16,408,804    | 0.1          |
| Aviation Capital Group LLC                                                      | 2.88%  | 01/20/2022    | 2,000          | 1,975,605     | 0.0          |
| Aviation Capital Group LLC                                                      | 3.50%  | 11/01/2027    | 2,410          | 2,142,168     | 0.0          |
| Aviation Capital Group LLC                                                      | 3.88%  | 05/01/2023    | 11,756         | 11,630,807    | 0.1          |
| Aviation Capital Group LLC                                                      | 4.13%  | 08/01/2025    | 117            | 112,848       | 0.0          |
| Aviation Capital Group LLC                                                      | 4.38%  | 01/30/2024    | 35,092         | 34,866,646    | 0.1          |
| Aviation Capital Group LLC                                                      | 4.88%  | 10/01/2025    | 4,985          | 4,907,755     | 0.0          |
| Aviation Capital Group LLC                                                      | 5.50%  | 12/15/2024    | 30,587         | 31,593,122    | 0.1          |
|                                                                                 |        |               |                | 103,637,755   | 0.4          |
|                                                                                 |        |               |                | 2,363,163,865 | 8.4          |
| 公益事業                                                                            |        |               |                |               |              |
| 電気                                                                              |        |               |                |               |              |
| Enel Finance International NV                                                   | 3.63%  | 05/25/2027    | 11,791         | 13,129,895    | 0.0          |
| Enel Finance International NV                                                   | 4.63%  | 09/14/2025    | 42,500         | 49,120,765    | 0.2          |
| NRG Energy, Inc.                                                                | 3.75%  | 06/15/2024    | 13,265         | 14,200,997    | 0.1          |
|                                                                                 |        |               |                | 76,451,657    | 0.3          |
|                                                                                 |        |               |                | 5,576,592,139 | 19.8         |
| 企業－投機的格付                                                                        |        |               |                |               |              |
| 産業                                                                              |        |               |                |               |              |
| 基幹産業                                                                            |        |               |                |               |              |
| Alcoa Nederland Holding BV                                                      | 6.13%  | 05/15/2028    | 3,115          | 3,370,936     | 0.0          |
| Avient Corp.                                                                    | 5.75%  | 05/15/2025    | 10,238         | 10,872,691    | 0.1          |
| Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV            | 4.75%  | 06/15/2027    | 6,934          | 7,263,365     | 0.0          |
| CF Industries, Inc.                                                             | 4.95%  | 06/01/2043    | 5,949          | 7,069,776     | 0.0          |
| CF Industries, Inc.                                                             | 5.15%  | 03/15/2034    | 367            | 447,535       | 0.0          |
| CF Industries, Inc.                                                             | 5.38%  | 03/15/2044    | 14,821         | 18,416,401    | 0.1          |
| Cleveland-Cliffs, Inc.                                                          | 6.75%  | 03/15/2026    | 2,879          | 2,939,106     | 0.0          |
| Cleveland-Cliffs, Inc.                                                          | 9.88%  | 10/17/2025    | 31,914         | 35,155,617    | 0.1          |
| FMG Resources (August 2006) Pty Ltd.                                            | 4.50%  | 09/15/2027    | 25,628         | 27,803,947    | 0.1          |
| FMG Resources (August 2006) Pty Ltd.                                            | 4.75%  | 05/15/2022    | 2,000          | 2,069,348     | 0.0          |
| FMG Resources (August 2006) Pty Ltd.                                            | 5.13%  | 03/15/2023    | 1,000          | 1,052,618     | 0.0          |
| FMG Resources (August 2006) Pty Ltd.                                            | 5.13%  | 05/15/2024    | 1,000          | 1,083,186     | 0.0          |
| Freeport-McMoRan, Inc.                                                          | 4.55%  | 11/14/2024    | 800            | 860,897       | 0.0          |
| Freeport-McMoRan, Inc.                                                          | 5.00%  | 09/01/2027    | 8,860          | 9,376,921     | 0.0          |
| Freeport-McMoRan, Inc.                                                          | 5.40%  | 11/14/2034    | 10,609         | 11,992,259    | 0.1          |
| Graphic Packaging International LLC                                             | 4.75%  | 07/15/2027    | 6,299          | 6,969,154     | 0.0          |
| Grinding Media, Inc./Moly-Cop AltaSteel Ltd.                                    | 7.38%  | 12/15/2023    | 3,392          | 3,467,393     | 0.0          |
| INEOS Group Holdings SA                                                         | 5.63%  | 08/01/2024    | 2,000          | 2,015,792     | 0.0          |
| Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc./Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC | 6.00%  | 09/15/2028    | 22,750         | 23,191,377    | 0.1          |
| Joseph T Ryerson & Son, Inc.                                                    | 8.50%  | 08/01/2028    | 17,938         | 19,515,202    | 0.1          |
| Kaiser Aluminum Corp.                                                           | 6.50%  | 05/01/2025    | 3,939          | 4,169,456     | 0.0          |
| NOVA Chemicals Corp.                                                            | 5.25%  | 06/01/2027    | 2,000          | 1,934,412     | 0.0          |
| Novelis Corp.                                                                   | 5.88%  | 09/30/2026    | 10,873         | 11,342,138    | 0.1          |
| OCI NV                                                                          | 5.25%  | 11/01/2024    | 38,414         | 39,559,853    | 0.2          |
| OCI NV                                                                          | 6.63%  | 04/15/2023    | 4,598          | 4,722,943     | 0.0          |
| Olin Corp.                                                                      | 5.63%  | 08/01/2029    | 31,838         | 31,818,145    | 0.1          |
| Peabody Energy Corp.                                                            | 6.00%  | 03/31/2022    | 12,401         | 5,760,301     | 0.0          |
| SPCM SA                                                                         | 4.88%  | 09/15/2025    | 9,338          | 9,669,784     | 0.0          |
| United States Steel Corp.                                                       | 12.00% | 06/01/2025    | 36,251         | 38,532,548    | 0.1          |
| Valvoline, Inc.                                                                 | 4.38%  | 08/15/2025    | 7,669          | 7,950,290     | 0.0          |
| WR Grace & Co-Conn                                                              | 4.88%  | 06/15/2027    | 11,802         | 12,369,414    | 0.1          |
|                                                                                 |        |               |                | 362,762,805   | 1.3          |

|                                                         | 利率    | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル)        | 純資産<br>比率(%) |
|---------------------------------------------------------|-------|---------------|----------------|--------------------|--------------|
| <b>資本財</b>                                              |       |               |                |                    |              |
| Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.  | 4.13% | 08/15/2026    | USD 23,192     | \$ 24,172,948      | 0.1 %        |
| Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.  | 5.25% | 04/30/2025    | 7,709          | 8,159,977          | 0.0          |
| Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.  | 6.00% | 02/15/2025    | 826            | 859,040            | 0.0          |
| Ball Corp.                                              | 4.00% | 11/15/2023    | 2,000          | 2,130,120          | 0.0          |
| Clean Harbors, Inc.                                     | 5.13% | 07/15/2029    | 6,001          | 6,573,537          | 0.0          |
| Colfax Corp.                                            | 6.00% | 02/15/2024    | 2,903          | 3,037,792          | 0.0          |
| Colfax Corp.                                            | 6.38% | 02/15/2026    | 3,639          | 3,940,019          | 0.0          |
| Energizer Holdings, Inc.                                | 4.75% | 06/15/2028    | 9,856          | 10,280,162         | 0.0          |
| Griffon Corp.                                           | 5.75% | 03/01/2028    | 54,030         | 57,377,946         | 0.2          |
| JELD-WEN, Inc.                                          | 4.63% | 12/15/2025    | 11,455         | 11,643,988         | 0.0          |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co.                  | 5.50% | 04/15/2024    | 13,024         | 13,309,944         | 0.1          |
| Moog, Inc.                                              | 4.25% | 12/15/2027    | 7,000          | 7,229,821          | 0.0          |
| Mueller Water Products, Inc.                            | 5.50% | 06/15/2026    | 11,722         | 12,241,030         | 0.1          |
| Signature Aviation US Holdings, Inc.                    | 5.38% | 05/01/2026    | 11,605         | 11,943,873         | 0.1          |
| SPX FLOW, Inc.                                          | 5.88% | 08/15/2026    | 1,900          | 2,004,830          | 0.0          |
| Stevens Holding Co., Inc.                               | 6.13% | 10/01/2026    | 4,933          | 5,313,684          | 0.0          |
| Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp.     | 5.25% | 01/15/2029    | 7,584          | 7,943,269          | 0.0          |
| Terex Corp.                                             | 5.63% | 02/01/2025    | 35,813         | 36,283,107         | 0.1          |
| Tervita Corp.                                           | 7.63% | 12/01/2021    | 24,180         | 20,382,013         | 0.1          |
| Triumph Group, Inc.                                     | 6.25% | 09/15/2024    | 28,414         | 23,222,733         | 0.1          |
| Triumph Group, Inc.                                     | 8.88% | 06/01/2024    | 11,119         | 11,728,083         | 0.1          |
| Vertical US Newco, Inc.                                 | 5.25% | 07/15/2027    | 33,725         | 35,028,998         | 0.1          |
| Wesco Distribution, Inc.                                | 7.13% | 06/15/2025    | 12,456         | 13,722,898         | 0.1          |
| Wesco Distribution, Inc.                                | 7.25% | 06/15/2028    | 9,211          | 10,264,506         | 0.0          |
|                                                         |       |               |                | <u>338,794,318</u> | <u>1.2</u>   |
| <b>通信－メディア</b>                                          |       |               |                |                    |              |
| Altice Financing SA                                     | 5.00% | 01/15/2028    | 30,955         | 31,784,427         | 0.1          |
| Altice Financing SA                                     | 7.50% | 05/15/2026    | 22,087         | 23,573,108         | 0.1          |
| Altice France SA/France                                 | 7.38% | 05/01/2026    | 21,469         | 22,778,040         | 0.1          |
| AMC Networks, Inc.                                      | 5.00% | 04/01/2024    | 1,612          | 1,648,934          | 0.0          |
| Baniy Entertainment SASU                                | 5.38% | 03/01/2025    | 8,926          | 9,057,400          | 0.0          |
| Belo Corp.                                              | 7.75% | 06/01/2027    | 2,604          | 2,915,174          | 0.0          |
| CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.             | 5.75% | 02/15/2026    | 556            | 582,656            | 0.0          |
| Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.                  | 5.13% | 08/15/2027    | 18,724         | 18,867,533         | 0.1          |
| CSC Holdings LLC                                        | 5.50% | 05/15/2026    | 9,730          | 10,204,765         | 0.0          |
| CSC Holdings LLC                                        | 5.75% | 01/15/2030    | 18,354         | 20,010,467         | 0.1          |
| DISH DBS Corp.                                          | 5.00% | 03/15/2023    | 1,000          | 1,039,511          | 0.0          |
| DISH DBS Corp.                                          | 5.88% | 11/15/2024    | 1,357          | 1,434,857          | 0.0          |
| DISH DBS Corp.                                          | 7.75% | 07/01/2026    | 5,157          | 5,904,343          | 0.0          |
| iHeartCommunications, Inc.                              | 5.25% | 08/15/2027    | 16,897         | 16,956,933         | 0.1          |
| Lamar Media Corp.                                       | 4.88% | 01/15/2029    | 6,462          | 6,778,104          | 0.0          |
| LCPR Senior Secured Financing DAC                       | 6.75% | 10/15/2027    | 60,417         | 63,680,078         | 0.2          |
| Liberty Interactive LLC                                 | 8.25% | 02/01/2030    | 2,000          | 2,149,376          | 0.0          |
| Meredith Corp.                                          | 6.88% | 02/01/2026    | 25,464         | 22,140,111         | 0.1          |
| National CineMedia LLC                                  | 5.88% | 04/15/2028    | 14,789         | 11,919,505         | 0.1          |
| Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. | 5.00% | 08/15/2027    | 9,667          | 9,495,552          | 0.0          |
| Scripps Escrow, Inc.                                    | 5.88% | 07/15/2027    | 12,896         | 12,928,905         | 0.1          |
| Sinclair Television Group, Inc.                         | 5.50% | 03/01/2030    | 22,785         | 22,262,846         | 0.1          |
| Sirius XM Radio, Inc.                                   | 3.88% | 08/01/2022    | 2,000          | 2,026,271          | 0.0          |
| Sirius XM Radio, Inc.                                   | 4.63% | 07/15/2024    | 6,157          | 6,405,069          | 0.0          |
| Sirius XM Radio, Inc.                                   | 5.00% | 08/01/2027    | 12,517         | 13,296,161         | 0.1          |
| Sirius XM Radio, Inc.                                   | 5.38% | 07/15/2026    | 4,182          | 4,388,331          | 0.0          |
| Sirius XM Radio, Inc.                                   | 5.50% | 07/01/2029    | 23,137         | 25,386,543         | 0.1          |
| TEGNA, Inc.                                             | 5.00% | 09/15/2029    | 35,710         | 35,880,616         | 0.1          |
| Univision Communications, Inc.                          | 5.13% | 02/15/2025    | 1,549          | 1,557,178          | 0.0          |
| Univision Communications, Inc.                          | 6.63% | 06/01/2027    | 27,939         | 28,222,176         | 0.1          |
| Univision Communications, Inc.                          | 9.50% | 05/01/2025    | 5,276          | 5,805,002          | 0.0          |
| UPC Holding BV                                          | 5.50% | 01/15/2028    | 2,000          | 2,086,634          | 0.0          |
| Virgin Media Secured Finance PLC                        | 4.50% | 08/15/2030    | 10,446         | 10,982,858         | 0.0          |
| Virgin Media Secured Finance PLC                        | 5.50% | 08/15/2026    | 13,500         | 14,205,702         | 0.1          |
| Ziggo Bond Co. BV                                       | 5.13% | 02/28/2030    | 2,294          | 2,430,079          | 0.0          |
| Ziggo BV                                                | 4.88% | 01/15/2030    | 25,689         | 27,231,744         | 0.1          |
| Ziggo BV                                                | 5.50% | 01/15/2027    | 8,072          | 8,460,250          | 0.0          |
|                                                         |       |               |                | <u>506,477,239</u> | <u>1.8</u>   |
| <b>通信－電気通信</b>                                          |       |               |                |                    |              |
| Altice France SA/France                                 | 8.13% | 02/01/2027    | 974            | 1,087,970          | 0.0          |
| C&W Senior Financing DAC                                | 6.88% | 09/15/2027    | 21,849         | 22,917,963         | 0.1          |
| C&W Senior Financing DAC                                | 7.50% | 10/15/2026    | 3,816          | 4,057,364          | 0.0          |
| CenturyLink, Inc., Series T                             | 5.80% | 03/15/2022    | 500            | 522,069            | 0.0          |
| CenturyLink, Inc., Series Y                             | 7.50% | 04/01/2024    | 17,638         | 20,027,955         | 0.1          |
| Connect Finco SARL/Connect US Finco LLC                 | 6.75% | 10/01/2026    | 36,907         | 38,014,210         | 0.1          |
| Level 3 Financing, Inc.                                 | 5.25% | 03/15/2026    | 6,000          | 6,252,876          | 0.0          |
| Nexstar Broadcasting, Inc.                              | 5.63% | 07/15/2027    | 7,593          | 8,029,636          | 0.0          |

|                                                                             | 利率     | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル)  | 純資産<br>比率(%) |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|----------------|--------------|--------------|
| T-Mobile USA, Inc.                                                          | 6.50%  | 01/15/2026    | USD 2,000      | \$ 2,094,106 | 0.0 %        |
| Telecom Italia Capital SA                                                   | 7.20%  | 07/18/2036    | 9,850          | 12,904,140   | 0.1          |
| Telecom Italia Capital SA                                                   | 7.72%  | 06/04/2038    | 8,678          | 12,104,905   | 0.0          |
|                                                                             |        |               |                | 128,013,194  | 0.4          |
| 消費財（景気敏感）－自動車                                                               |        |               |                |              |              |
| Adient US LLC                                                               | 9.00%  | 04/15/2025    | 24,423         | 27,322,130   | 0.1          |
| American Axle & Manufacturing, Inc.                                         | 6.25%  | 04/01/2025    | 3,583          | 3,694,904    | 0.0          |
| American Axle & Manufacturing, Inc.                                         | 6.50%  | 04/01/2027    | 20,726         | 21,328,175   | 0.1          |
| American Axle & Manufacturing, Inc.                                         | 6.88%  | 07/01/2028    | 15,758         | 16,349,503   | 0.1          |
| Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.                                    | 6.25%  | 05/15/2026    | 28,202         | 29,905,563   | 0.1          |
| Dana Financials Luxembourg SARL                                             | 6.50%  | 06/01/2026    | 812            | 855,782      | 0.0          |
| Dana, Inc.                                                                  | 5.38%  | 11/15/2027    | 13,089         | 13,844,145   | 0.1          |
| Dana, Inc.                                                                  | 5.50%  | 12/15/2024    | 500            | 512,637      | 0.0          |
| Dana, Inc.                                                                  | 5.63%  | 06/15/2028    | 4,704          | 4,972,155    | 0.0          |
| Ford Motor Co.                                                              | 6.63%  | 10/01/2028    | 6,800          | 7,494,796    | 0.0          |
| Ford Motor Co.                                                              | 8.50%  | 04/21/2023    | 74,190         | 82,162,259   | 0.3          |
| Ford Motor Co.                                                              | 9.00%  | 04/22/2025    | 20,702         | 24,224,244   | 0.1          |
| Ford Motor Credit Co. LLC                                                   | 4.06%  | 11/01/2024    | 38,970         | 39,489,776   | 0.1          |
| IHO Verwaltungs GmbH(d)                                                     | 4.75%  | 09/15/2026    | 2,500          | 2,543,727    | 0.0          |
| IHO Verwaltungs GmbH(d)                                                     | 6.00%  | 05/15/2027    | 23,494         | 24,629,146   | 0.1          |
| IHO Verwaltungs GmbH(d)                                                     | 6.38%  | 05/15/2029    | 12,577         | 13,483,054   | 0.0          |
| Meritor, Inc.                                                               | 6.25%  | 02/15/2024    | 909            | 925,223      | 0.0          |
| Meritor, Inc.                                                               | 6.25%  | 06/01/2025    | 10,388         | 11,044,919   | 0.0          |
| Navistar International Corp.                                                | 9.50%  | 05/01/2025    | 17,680         | 20,139,170   | 0.1          |
| Tenneco, Inc.                                                               | 5.00%  | 07/15/2026    | 18,227         | 13,727,669   | 0.1          |
| ZF North America Capital, Inc.                                              | 4.50%  | 04/29/2022    | 7,319          | 7,573,612    | 0.0          |
| ZF North America Capital, Inc.                                              | 4.75%  | 04/29/2025    | 26,275         | 27,791,785   | 0.1          |
|                                                                             |        |               |                | 394,014,374  | 1.4          |
| 消費財（景気敏感）－娯楽                                                                |        |               |                |              |              |
| Carnival Corp.                                                              | 11.50% | 04/01/2023    | 72,851         | 81,268,177   | 0.3          |
| Cedar Fair LP                                                               | 5.25%  | 07/15/2029    | 11,519         | 11,173,251   | 0.1          |
| Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp./Millennium Op | 5.50%  | 05/01/2025    | 54,796         | 56,307,346   | 0.2          |
| Mattel, Inc.                                                                | 5.88%  | 12/15/2027    | 3,131          | 3,402,285    | 0.0          |
| Mattel, Inc.                                                                | 6.75%  | 12/31/2025    | 13,003         | 13,797,250   | 0.1          |
| National CineMedia LLC                                                      | 5.75%  | 08/15/2026    | 8,693          | 5,651,591    | 0.0          |
| NCL Corp., Ltd.                                                             | 3.63%  | 12/15/2024    | 2,000          | 1,371,454    | 0.0          |
| Six Flags Entertainment Corp.                                               | 4.88%  | 07/31/2024    | 2,000          | 1,939,866    | 0.0          |
| Six Flags Theme Parks, Inc.                                                 | 7.00%  | 07/01/2025    | 10,297         | 11,144,240   | 0.0          |
| Vail Resorts, Inc.                                                          | 6.25%  | 05/15/2025    | 8,044          | 8,603,663    | 0.0          |
| VOC Escrow Ltd.                                                             | 5.00%  | 02/15/2028    | 23,181         | 19,095,205   | 0.1          |
|                                                                             |        |               |                | 213,754,328  | 0.8          |
| 消費財（景気敏感）－その他                                                               |        |               |                |              |              |
| Adams Homes, Inc.                                                           | 7.50%  | 02/15/2025    | 14,225         | 14,210,413   | 0.1          |
| Beazer Homes USA, Inc.                                                      | 5.88%  | 10/15/2027    | 8,752          | 8,886,733    | 0.0          |
| Beazer Homes USA, Inc.                                                      | 6.75%  | 03/15/2025    | 500            | 515,524      | 0.0          |
| Brookfield Residential Properties, Inc./Brookfield Residential US Corp.     | 4.88%  | 02/15/2030    | 29,915         | 28,011,665   | 0.1          |
| Brookfield Residential Properties, Inc./Brookfield Residential US Corp.     | 6.25%  | 09/15/2027    | 50,014         | 50,764,835   | 0.2          |
| Colt Merger Sub, Inc.                                                       | 6.25%  | 07/01/2025    | 31,496         | 33,323,588   | 0.1          |
| Forestar Group, Inc.                                                        | 5.00%  | 03/01/2028    | 10,363         | 10,468,489   | 0.0          |
| Forterra Finance LLC/FRTA Finance Corp.                                     | 6.50%  | 07/15/2025    | 8,322          | 8,847,943    | 0.0          |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc.                                         | 4.88%  | 01/15/2030    | 28,966         | 29,907,106   | 0.1          |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc.                                         | 5.13%  | 05/01/2026    | 6,375          | 6,580,096    | 0.0          |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc.                                         | 5.38%  | 05/01/2025    | 5,635          | 5,906,724    | 0.0          |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc.                                         | 5.75%  | 05/01/2028    | 6,163          | 6,518,166    | 0.0          |
| Installed Building Products, Inc.                                           | 5.75%  | 02/01/2028    | 5,196          | 5,474,456    | 0.0          |
| International Game Technology PLC                                           | 5.25%  | 01/15/2029    | 15,337         | 15,785,094   | 0.1          |
| International Game Technology PLC                                           | 6.25%  | 02/15/2022    | 14,076         | 14,440,973   | 0.1          |
| International Game Technology PLC                                           | 6.25%  | 01/15/2027    | 37,757         | 41,308,327   | 0.2          |
| International Game Technology PLC                                           | 6.50%  | 02/15/2025    | 3,600          | 3,929,629    | 0.0          |
| KB Home                                                                     | 4.80%  | 11/15/2029    | 7,465          | 8,098,320    | 0.0          |
| KB Home                                                                     | 6.88%  | 06/15/2027    | 7,102          | 8,314,364    | 0.0          |
| Marriott Ownership Resorts, Inc.                                            | 4.75%  | 01/15/2028    | 20,000         | 18,838,197   | 0.1          |
| Marriott Ownership Resorts, Inc.                                            | 6.13%  | 09/15/2025    | 6,068          | 6,439,225    | 0.0          |
| Marriott Ownership Resorts, Inc./ILG LLC                                    | 6.50%  | 09/15/2026    | 37,900         | 39,351,813   | 0.2          |
| Mattamy Group Corp.                                                         | 4.63%  | 03/01/2030    | 15,000         | 15,453,021   | 0.1          |
| Mattamy Group Corp.                                                         | 5.25%  | 12/15/2027    | 34,824         | 36,891,916   | 0.1          |
| Meritage Homes Corp.                                                        | 5.13%  | 06/06/2027    | 1,000          | 1,097,894    | 0.0          |
| Meritage Homes Corp.                                                        | 7.00%  | 04/01/2022    | 5,816          | 6,238,895    | 0.0          |
| MGM Resorts International                                                   | 5.50%  | 04/15/2027    | 4,854          | 5,133,217    | 0.0          |
| MGM Resorts International                                                   | 6.00%  | 03/15/2023    | 7,892          | 8,293,682    | 0.0          |
| MGM Resorts International                                                   | 7.75%  | 03/15/2022    | 5,667          | 6,019,564    | 0.0          |

|                                                                        | 利率    | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル)  | 純資産<br>比率(%) |
|------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|----------------|--------------|--------------|
| Scientific Games International, Inc.                                   | 5.00% | 10/15/2025    | USD 2,000      | \$ 1,976,506 | 0.0 %        |
| Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.                                 | 4.75% | 02/15/2028    | 18,820         | 19,298,575   | 0.1          |
| Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.                                 | 6.13% | 04/01/2025    | 5,816          | 5,994,264    | 0.0          |
| Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP/Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp. | 5.88% | 05/15/2025    | 6,727          | 6,529,285    | 0.0          |
| Taylor Morrison Communities, Inc.                                      | 5.75% | 01/15/2028    | 9,959          | 11,167,391   | 0.0          |
| Taylor Morrison Communities, Inc.                                      | 5.88% | 06/15/2027    | 19,629         | 21,991,280   | 0.1          |
| Taylor Morrison Communities, Inc./Taylor Morrison Holdings II, Inc.    | 5.63% | 03/01/2024    | 338            | 360,498      | 0.0          |
| Taylor Morrison Communities, Inc./Taylor Morrison Holdings II, Inc.    | 5.88% | 04/15/2023    | 21,565         | 22,751,075   | 0.1          |
| Wyndham Destinations, Inc.                                             | 4.25% | 03/01/2022    | 2,000          | 2,019,436    | 0.0          |
| Wyndham Destinations, Inc.                                             | 6.63% | 07/31/2026    | 13,210         | 14,037,951   | 0.1          |
| Wyndham Hotels & Resorts, Inc.                                         | 5.38% | 04/15/2026    | 8,193          | 8,524,477    | 0.0          |
| Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.                        | 5.50% | 03/01/2025    | 17,291         | 17,119,561   | 0.1          |
| Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.                    | 5.13% | 10/01/2029    | 19,465         | 19,001,523   | 0.1          |
| Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.                    | 7.75% | 04/15/2025    | 14,262         | 15,019,426   | 0.1          |
|                                                                        |       |               |                | 610,841,117  | 2.2          |
| 消費財（景気敏感）ーレストラン                                                        |       |               |                |              |              |
| 1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.                                   | 3.88% | 01/15/2028    | 14,361         | 14,681,067   | 0.1          |
| Yum! Brands, Inc.                                                      | 4.75% | 01/15/2030    | 6,067          | 6,680,316    | 0.0          |
| Yum! Brands, Inc.                                                      | 7.75% | 04/01/2025    | 11,003         | 12,296,479   | 0.0          |
|                                                                        |       |               |                | 33,657,862   | 0.1          |
| 消費財（景気敏感）ー小売                                                           |       |               |                |              |              |
| Burlington Coat Factory Warehouse Corp.                                | 6.25% | 04/15/2025    | 3,459          | 3,681,418    | 0.0          |
| FirstCash, Inc.                                                        | 4.63% | 09/01/2028    | 6,898          | 7,086,431    | 0.0          |
| FirstCash, Inc.                                                        | 5.38% | 06/01/2024    | 9,131          | 9,381,171    | 0.0          |
| L Brands, Inc.                                                         | 5.25% | 02/01/2028    | 7,737          | 7,475,852    | 0.0          |
| L Brands, Inc.                                                         | 5.63% | 10/15/2023    | 15,991         | 16,669,799   | 0.1          |
| L Brands, Inc.                                                         | 6.75% | 07/01/2036    | 25,820         | 26,345,675   | 0.1          |
| L Brands, Inc.                                                         | 6.88% | 07/01/2025    | 6,265          | 6,770,305    | 0.0          |
| L Brands, Inc.                                                         | 6.88% | 11/01/2035    | 21,725         | 22,246,277   | 0.1          |
| L Brands, Inc.                                                         | 6.95% | 03/01/2033    | 329            | 298,740      | 0.0          |
| L Brands, Inc.                                                         | 7.50% | 06/15/2029    | 7,154          | 7,618,182    | 0.0          |
| L Brands, Inc.                                                         | 7.60% | 07/15/2037    | 2,750          | 2,540,546    | 0.0          |
| Levi Strauss & Co.                                                     | 5.00% | 05/01/2025    | 25,028         | 25,680,007   | 0.1          |
| Murphy Oil USA, Inc.                                                   | 4.75% | 09/15/2029    | 14,452         | 15,612,807   | 0.1          |
| Penske Automotive Group, Inc.                                          | 5.50% | 05/15/2026    | 4,586          | 4,774,036    | 0.0          |
| Penske Automotive Group, Inc.                                          | 5.75% | 10/01/2022    | 2,465          | 2,471,412    | 0.0          |
| Staples, Inc.                                                          | 7.50% | 04/15/2026    | 24,937         | 22,186,316   | 0.1          |
| William Carter Co. (The)                                               | 5.50% | 05/15/2025    | 12,330         | 13,217,290   | 0.1          |
|                                                                        |       |               |                | 194,056,264  | 0.7          |
| 消費財（ディフェンシブ）                                                           |       |               |                |              |              |
| AdaptHealth LLC                                                        | 6.13% | 08/01/2028    | 7,613          | 7,992,597    | 0.0          |
| Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC   | 4.88% | 02/15/2030    | 22,673         | 24,475,137   | 0.1          |
| Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC   | 5.75% | 03/15/2025    | 17,420         | 17,946,665   | 0.1          |
| Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC   | 6.63% | 06/15/2024    | 17,870         | 18,480,815   | 0.1          |
| Bausch Health Americas, Inc.                                           | 8.50% | 01/31/2027    | 5,505          | 6,056,226    | 0.0          |
| Bausch Health Cos., Inc.                                               | 6.25% | 02/15/2029    | 18,487         | 19,319,556   | 0.1          |
| Bausch Health Cos., Inc.                                               | 9.00% | 12/15/2025    | 271            | 296,685      | 0.0          |
| Catalent Pharma Solutions, Inc.                                        | 4.88% | 01/15/2026    | 3,679          | 3,759,768    | 0.0          |
| CD&R Smokey Buyer, Inc.                                                | 6.75% | 07/15/2025    | 1,977          | 2,114,259    | 0.0          |
| Emergent BioSolutions, Inc.                                            | 3.88% | 08/15/2028    | 3,537          | 3,590,081    | 0.0          |
| Hill-Rom Holdings, Inc.                                                | 4.38% | 09/15/2027    | 6,056          | 6,340,998    | 0.0          |
| Hologic, Inc.                                                          | 4.38% | 10/15/2025    | 2,625          | 2,682,034    | 0.0          |
| LifePoint Health, Inc.                                                 | 6.75% | 04/15/2025    | 65,710         | 71,085,136   | 0.3          |
| MEDNAX, Inc.                                                           | 5.25% | 12/01/2023    | 5,307          | 5,384,458    | 0.0          |
| MEDNAX, Inc.                                                           | 6.25% | 01/15/2027    | 17,419         | 18,460,471   | 0.1          |
| Newell Brands, Inc.                                                    | 4.70% | 04/01/2026    | 2,000          | 2,161,986    | 0.0          |
| Par Pharmaceutical, Inc.                                               | 7.50% | 04/01/2027    | 16,641         | 17,729,263   | 0.1          |
| Post Holdings, Inc.                                                    | 5.00% | 08/15/2026    | 9,844          | 10,202,062   | 0.0          |
| Post Holdings, Inc.                                                    | 5.50% | 12/15/2029    | 7,547          | 8,265,408    | 0.0          |
| Post Holdings, Inc.                                                    | 5.63% | 01/15/2028    | 7,135          | 7,624,109    | 0.0          |
| Spectrum Brands, Inc.                                                  | 5.75% | 07/15/2025    | 12,678         | 13,097,354   | 0.0          |
| Spectrum Brands, Inc.                                                  | 6.13% | 12/15/2024    | 1,912          | 1,961,560    | 0.0          |
| Tenet Healthcare Corp.                                                 | 4.88% | 01/01/2026    | 3,087          | 3,211,385    | 0.0          |
| Tenet Healthcare Corp.                                                 | 5.13% | 05/01/2025    | 3,608          | 3,697,279    | 0.0          |
| Tenet Healthcare Corp.                                                 | 7.50% | 04/01/2025    | 20,067         | 22,023,532   | 0.1          |
| TreeHouse Foods, Inc.                                                  | 4.00% | 09/01/2028    | 13,432         | 13,658,437   | 0.1          |
|                                                                        |       |               |                | 311,617,261  | 1.1          |

|                                                                    | 利率    | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率(%) |
|--------------------------------------------------------------------|-------|---------------|----------------|-------------|--------------|
| エネルギー                                                              |       |               |                |             |              |
| Antero Resources Corp.                                             | 5.63% | 06/01/2023    | USD 500        | \$ 397,963  | 0.0 %        |
| Apache Corp.                                                       | 4.63% | 11/15/2025    | 3,602          | 3,694,437   | 0.0          |
| Apache Corp.                                                       | 4.88% | 11/15/2027    | 8,576          | 8,769,303   | 0.1          |
| Berry Petroleum Co. LLC                                            | 7.00% | 02/15/2026    | 6,480          | 5,166,090   | 0.0          |
| Callon Petroleum, Co.                                              | 6.25% | 04/15/2023    | 2,946          | 1,043,901   | 0.0          |
| Cheniere Energy Partners LP                                        | 4.50% | 10/01/2029    | 7,266          | 7,574,927   | 0.0          |
| Cheniere Energy Partners LP                                        | 5.63% | 10/01/2026    | 15,850         | 16,599,401  | 0.1          |
| CITGO Petroleum Corp.                                              | 6.25% | 08/15/2022    | 41,604         | 41,599,179  | 0.2          |
| CITGO Petroleum Corp.                                              | 7.00% | 06/15/2025    | 45,862         | 46,115,849  | 0.2          |
| EnLink Midstream Partners LP                                       | 4.40% | 04/01/2024    | 1,804          | 1,660,216   | 0.0          |
| Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.                     | 6.25% | 05/15/2026    | 5,083          | 4,316,320   | 0.0          |
| Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.                     | 6.50% | 10/01/2025    | 3,830          | 3,308,954   | 0.0          |
| Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.                     | 7.75% | 02/01/2028    | 40,175         | 35,767,606  | 0.1          |
| Global Partners LP/GLP Finance Corp.                               | 7.00% | 08/01/2027    | 9,655          | 9,697,646   | 0.1          |
| Gran Tierra Energy, Inc.                                           | 7.75% | 05/23/2027    | 4,306          | 1,803,898   | 0.0          |
| Gulfport Energy Corp.                                              | 6.00% | 10/15/2024    | 5,620          | 3,369,044   | 0.0          |
| Gulfport Energy Corp.                                              | 6.38% | 05/15/2025    | 9,243          | 5,498,995   | 0.0          |
| Gulfport Energy Corp.                                              | 6.38% | 01/15/2026    | 7,135          | 4,195,634   | 0.0          |
| Hess Midstream Operations LP                                       | 5.63% | 02/15/2026    | 8,201          | 8,544,659   | 0.1          |
| Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.                            | 5.75% | 10/01/2025    | 14,944         | 14,075,698  | 0.1          |
| Indigo Natural Resources LLC                                       | 6.88% | 02/15/2026    | 6,135          | 6,272,614   | 0.0          |
| Ithaca Energy North Sea PLC                                        | 9.38% | 07/15/2024    | 2,000          | 1,935,100   | 0.0          |
| Murphy Oil Corp.                                                   | 5.75% | 08/15/2025    | 1,000          | 967,929     | 0.0          |
| Murphy Oil USA, Inc.                                               | 5.63% | 05/01/2027    | 661            | 702,201     | 0.0          |
| Nabors Industries Ltd.                                             | 7.25% | 01/15/2026    | 12,604         | 5,895,111   | 0.0          |
| Nabors Industries Ltd.                                             | 7.50% | 01/15/2028    | 12,402         | 5,316,070   | 0.0          |
| Neptune Energy Bondco PLC                                          | 6.63% | 05/15/2025    | 3,286          | 3,024,615   | 0.0          |
| New Fortress Energy, Inc.                                          | 6.75% | 09/15/2025    | 34,465         | 34,969,309  | 0.1          |
| Occidental Petroleum Corp.                                         | 2.70% | 02/15/2023    | 7,792          | 7,507,017   | 0.0          |
| Occidental Petroleum Corp.                                         | 2.90% | 08/15/2024    | 13,626         | 12,541,048  | 0.1          |
| Occidental Petroleum Corp.                                         | 3.40% | 04/15/2026    | 3,253          | 2,884,895   | 0.0          |
| Occidental Petroleum Corp.                                         | 3.50% | 06/15/2025    | 18,408         | 16,663,379  | 0.1          |
| Occidental Petroleum Corp.                                         | 5.55% | 03/15/2026    | 1,500          | 1,487,364   | 0.0          |
| Occidental Petroleum Corp.                                         | 8.50% | 07/15/2027    | 6,994          | 7,732,249   | 0.0          |
| Occidental Petroleum Corp.                                         | 8.88% | 07/15/2030    | 6,994          | 7,959,369   | 0.0          |
| Parkland Corp./Canada                                              | 6.00% | 04/01/2026    | 12,341         | 13,039,528  | 0.1          |
| PDC Energy, Inc.                                                   | 5.75% | 05/15/2026    | 11,395         | 11,648,801  | 0.1          |
| PDC Energy, Inc.                                                   | 6.13% | 09/15/2024    | 6,833          | 6,993,975   | 0.0          |
| QEP Resources, Inc.                                                | 5.25% | 05/01/2023    | 5,448          | 4,465,994   | 0.0          |
| QEP Resources, Inc.                                                | 5.38% | 10/01/2022    | 7,426          | 6,492,885   | 0.0          |
| Range Resources Corp.                                              | 5.00% | 08/15/2022    | 2,336          | 2,334,806   | 0.0          |
| Range Resources Corp.                                              | 5.00% | 03/15/2023    | 2,794          | 2,783,696   | 0.0          |
| SM Energy Co.                                                      | 5.63% | 06/01/2025    | 2,375          | 1,207,779   | 0.0          |
| SM Energy Co.                                                      | 6.75% | 09/15/2026    | 8,783          | 4,311,455   | 0.0          |
| Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.                                     | 5.50% | 02/15/2026    | 6,780          | 6,987,884   | 0.0          |
| Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.                                     | 5.88% | 03/15/2028    | 5,701          | 5,965,728   | 0.0          |
| Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.                                     | 6.00% | 04/15/2027    | 6,165          | 6,558,619   | 0.0          |
| Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. | 6.50% | 07/15/2027    | 16,917         | 18,302,430  | 0.1          |
| Transocean Phoenix 2 Ltd.                                          | 7.75% | 10/15/2024    | 6,694          | 6,182,350   | 0.0          |
| Transocean Poseidon Ltd.                                           | 6.88% | 02/01/2027    | 8,159          | 6,760,532   | 0.0          |
| Transocean Sentry Ltd.                                             | 5.38% | 05/15/2023    | 25,155         | 20,133,403  | 0.1          |
| Western Midstream Operating LP                                     | 3.95% | 06/01/2025    | 30,604         | 30,621,329  | 0.1          |
| Western Midstream Operating LP                                     | 4.50% | 03/01/2028    | 4,159          | 4,201,190   | 0.0          |
| Western Midstream Operating LP                                     | 4.65% | 07/01/2026    | 23,047         | 23,565,521  | 0.1          |
| Western Midstream Operating LP                                     | 4.75% | 08/15/2028    | 7,998          | 8,104,403   | 0.0          |
| Western Midstream Operating LP                                     | 5.05% | 02/01/2030    | 6,726          | 6,877,698   | 0.0          |
|                                                                    |       |               |                | 536,597,996 | 1.9          |
| その他の産業                                                             |       |               |                |             |              |
| Algeco Global Finance PLC                                          | 8.00% | 02/15/2023    | 21,470         | 21,850,523  | 0.1          |
| American Builders & Contractors Supply Co., Inc.                   | 5.88% | 05/15/2026    | 3,000          | 3,141,070   | 0.0          |
| H&E Equipment Services, Inc.                                       | 5.63% | 09/01/2025    | 17,883         | 18,581,111  | 0.0          |
|                                                                    |       |               |                | 43,572,704  | 0.1          |
| サービス                                                               |       |               |                |             |              |
| Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.         | 6.63% | 07/15/2026    | 41,102         | 44,193,185  | 0.1          |
| APX Group, Inc.                                                    | 6.75% | 02/15/2027    | 14,450         | 15,170,015  | 0.1          |
| APX Group, Inc.                                                    | 7.88% | 12/01/2022    | 17,953         | 18,143,720  | 0.1          |
| Aramark Services, Inc.                                             | 5.00% | 04/01/2025    | 11,779         | 11,898,785  | 0.0          |
| Aramark Services, Inc.                                             | 5.00% | 02/01/2028    | 750            | 746,940     | 0.0          |
| Aramark Services, Inc.                                             | 6.38% | 05/01/2025    | 16,856         | 17,674,413  | 0.1          |
| Gartner, Inc.                                                      | 4.50% | 07/01/2028    | 14,768         | 15,423,915  | 0.1          |
| Nielsen Co. Luxembourg SARL (The)                                  | 5.00% | 02/01/2025    | 7,319          | 7,477,690   | 0.0          |
| Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.           | 3.38% | 08/31/2027    | 8,358          | 8,326,340   | 0.0          |

|                                                                             | 利率     | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル)   | 純資産<br>比率(%) |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.                    | 5.25%  | 04/15/2024    | USD 13,896     | \$ 14,763,297 | 0.1 %        |
| Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.                    | 5.75%  | 04/15/2026    | 12,000         | 13,251,313    | 0.0          |
| Refinitiv US Holdings, Inc.                                                 | 6.25%  | 05/15/2026    | 5,640          | 6,061,069     | 0.0          |
| Ritchie Bros Auctioneers, Inc.                                              | 5.38%  | 01/15/2025    | 3,575          | 3,691,331     | 0.0          |
| Sabre GBLB, Inc.                                                            | 5.25%  | 11/15/2023    | 360            | 358,110       | 0.0          |
| Sabre GBLB, Inc.                                                            | 5.38%  | 04/15/2023    | 809            | 820,769       | 0.0          |
| Sabre GBLB, Inc.                                                            | 7.38%  | 09/01/2025    | 2,660          | 2,787,934     | 0.0          |
| Sabre GBLB, Inc.                                                            | 9.25%  | 04/15/2025    | 17,308         | 19,240,866    | 0.1          |
| TripAdvisor, Inc.                                                           | 7.00%  | 07/15/2025    | 10,576         | 11,179,480    | 0.0          |
|                                                                             |        |               |                | 211,209,172   | 0.7          |
| テクノロジー                                                                      |        |               |                |               |              |
| Boxer Parent Co., Inc.                                                      | 7.13%  | 10/02/2025    | 9,123          | 9,906,362     | 0.1          |
| CDW LLC/CDW Finance Corp.                                                   | 4.13%  | 05/01/2025    | 19,129         | 19,944,701    | 0.1          |
| CommScope, Inc.                                                             | 5.50%  | 03/01/2024    | 24,016         | 24,856,571    | 0.1          |
| CommScope, Inc.                                                             | 6.00%  | 03/01/2026    | 4,210          | 4,462,600     | 0.0          |
| CommScope, Inc.                                                             | 8.25%  | 03/01/2027    | 1,052          | 1,137,617     | 0.0          |
| IQVIA, Inc.                                                                 | 5.00%  | 10/15/2026    | 1,000          | 1,044,976     | 0.0          |
| IQVIA, Inc.                                                                 | 5.00%  | 05/15/2027    | 20,426         | 21,500,968    | 0.1          |
| Logan Merger Sub, Inc.                                                      | 5.50%  | 09/01/2027    | 7,670          | 7,824,024     | 0.0          |
| Microchip Technology, Inc.                                                  | 4.25%  | 09/01/2025    | 14,978         | 15,578,160    | 0.1          |
| NCR Corp.                                                                   | 5.75%  | 09/01/2027    | 10,151         | 10,695,458    | 0.1          |
| NCR Corp.                                                                   | 6.13%  | 09/01/2029    | 7,437          | 8,014,395     | 0.0          |
| NCR Corp.                                                                   | 8.13%  | 04/15/2025    | 8,551          | 9,548,123     | 0.0          |
| Presidio Holdings, Inc.                                                     | 4.88%  | 02/01/2027    | 2,546          | 2,611,473     | 0.0          |
| Science Applications International Corp.                                    | 4.88%  | 04/01/2028    | 2,870          | 2,974,226     | 0.0          |
| Veritas US, Inc./Veritas Bermuda Ltd.                                       | 7.50%  | 02/01/2023    | 5,458          | 5,478,394     | 0.0          |
| Veritas US, Inc./Veritas Bermuda Ltd.                                       | 7.50%  | 09/01/2025    | 62,524         | 64,863,979    | 0.2          |
| Xerox Corp.                                                                 | 4.13%  | 03/15/2023    | 750            | 773,807       | 0.0          |
| Xerox Corp.                                                                 | 4.50%  | 05/15/2021    | 2,000          | 2,038,812     | 0.0          |
|                                                                             |        |               |                | 213,254,646   | 0.8          |
| 輸送サービス                                                                      |        |               |                |               |              |
| Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.                        | 10.50% | 05/15/2025    | 15,928         | 18,556,736    | 0.1          |
| United Rentals North America, Inc.                                          | 4.88%  | 01/15/2028    | 1,293          | 1,375,430     | 0.0          |
| United Rentals North America, Inc.                                          | 5.88%  | 09/15/2026    | 750            | 797,568       | 0.0          |
| XPO Logistics, Inc.                                                         | 6.75%  | 08/15/2024    | 22,129         | 23,480,548    | 0.1          |
|                                                                             |        |               |                | 44,210,282    | 0.2          |
|                                                                             |        |               |                | 4,142,833,562 | 14.7         |
| 金融機関                                                                        |        |               |                |               |              |
| 銀行業                                                                         |        |               |                |               |              |
| Alliance Data Systems Corp.                                                 | 4.75%  | 12/15/2024    | 33,539         | 32,148,109    | 0.1          |
| Ally Financial, Inc.                                                        | 5.75%  | 11/20/2025    | 1,750          | 1,960,561     | 0.0          |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Series 9(c)                             | 6.50%  | 03/05/2025    | 48,200         | 48,325,108    | 0.2          |
| Banco Santander SA(c)                                                       | 7.50%  | 02/08/2024    | 20,400         | 21,584,643    | 0.1          |
| Citizens Financial Group, Inc., Series A(b) (c)                             | 4.26%  | 10/06/2020    | 887            | 839,717       | 0.0          |
| Credit Suisse Group AG(c)                                                   | 6.25%  | 12/18/2024    | 45,694         | 49,715,085    | 0.2          |
| Credit Suisse Group AG(c)                                                   | 7.50%  | 07/17/2023    | 32,959         | 35,537,494    | 0.1          |
| Credit Suisse Group AG(c)                                                   | 7.50%  | 12/11/2023    | 27,004         | 30,006,039    | 0.1          |
| HSBC Finance Corp.                                                          | 6.68%  | 01/15/2021    | 23,169         | 23,599,700    | 0.1          |
| Intesa Sanpaolo SpA                                                         | 5.02%  | 06/26/2024    | 29,505         | 31,797,891    | 0.1          |
| Intesa Sanpaolo SpA                                                         | 5.71%  | 01/15/2026    | 3,000          | 3,337,438     | 0.0          |
| Societe Generale SA(c)                                                      | 7.38%  | 09/13/2021    | 5,000          | 5,169,978     | 0.0          |
| Societe Generale SA(c)                                                      | 7.88%  | 12/18/2023    | 9,332          | 10,095,890    | 0.0          |
| Societe Generale SA(c)                                                      | 8.00%  | 09/29/2025    | 40,593         | 46,240,361    | 0.2          |
|                                                                             |        |               |                | 340,358,014   | 1.2          |
| ブローカー業                                                                      |        |               |                |               |              |
| NFP Corp.                                                                   | 7.00%  | 05/15/2025    | 12,792         | 13,754,175    | 0.1          |
| 金融                                                                          |        |               |                |               |              |
| goeasy Ltd.                                                                 | 5.38%  | 12/01/2024    | 23,183         | 23,994,407    | 0.1          |
| Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.                                  | 6.25%  | 06/03/2026    | 10,784         | 10,927,478    | 0.0          |
| Navient Corp.                                                               | 6.50%  | 06/15/2022    | 16,842         | 17,586,533    | 0.1          |
| Navient Corp.                                                               | 6.63%  | 07/26/2021    | 3,354          | 3,437,780     | 0.0          |
| Navient Corp.                                                               | 7.25%  | 01/25/2022    | 10,891         | 11,452,675    | 0.0          |
|                                                                             |        |               |                | 67,398,873    | 0.2          |
| 保険                                                                          |        |               |                |               |              |
| Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.                                         | 8.13%  | 02/15/2024    | 43,565         | 46,009,997    | 0.2          |
| リート                                                                         |        |               |                |               |              |
| Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Selco LL | 5.75%  | 05/15/2026    | 57,055         | 46,519,683    | 0.1          |
| Diversified Healthcare Trust                                                | 6.75%  | 12/15/2021    | 16,681         | 17,069,346    | 0.0          |
| Diversified Healthcare Trust                                                | 9.75%  | 06/15/2025    | 27,934         | 31,203,757    | 0.1          |
| Forestar Group, Inc.                                                        | 8.00%  | 04/15/2024    | 19,301         | 20,471,377    | 0.1          |
| Iron Mountain, Inc.                                                         | 4.50%  | 02/15/2031    | 19,205         | 19,722,763    | 0.1          |
| Iron Mountain, Inc.                                                         | 4.88%  | 09/15/2027    | 559            | 580,264       | 0.0          |

|                                                                            | 利率    | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位: 千) | 時価<br>(米ドル)   | 純資産<br>比率(%) |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|-----------------|---------------|--------------|
| Iron Mountain, Inc.                                                        | 4.88% | 09/15/2029    | USD 17,460      | \$ 18,109,231 | 0.1%         |
| Iron Mountain, Inc.                                                        | 5.00% | 07/15/2028    | 10,020          | 10,429,459    | 0.0          |
| Iron Mountain, Inc.                                                        | 5.25% | 03/15/2028    | 16,339          | 17,186,915    | 0.1          |
| MGM Growth Properties Operating Partnership LP/MGP Finance Co-Issuer, Inc. | 4.63% | 06/15/2025    | 5,550           | 5,858,302     | 0.0          |
| MGM Growth Properties Operating Partnership LP/MGP Finance Co-Issuer, Inc. | 5.63% | 05/01/2024    | 2,235           | 2,417,973     | 0.0          |
| MGM Growth Properties Operating Partnership LP/MGP Finance Co-Issuer, Inc. | 5.75% | 02/01/2027    | 24,477          | 27,120,049    | 0.1          |
| Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp.                                  | 9.38% | 04/01/2027    | 20,894          | 21,818,793    | 0.1          |
|                                                                            |       |               |                 | 238,507,912   | 0.8          |
|                                                                            |       |               |                 | 706,028,971   | 2.5          |
| <b>公益事業</b>                                                                |       |               |                 |               |              |
| <b>電気</b>                                                                  |       |               |                 |               |              |
| Calpine Corp.                                                              | 5.13% | 03/15/2028    | 28,246          | 29,858,594    | 0.1          |
| Calpine Corp.                                                              | 5.25% | 06/01/2026    | 5,750           | 5,994,530     | 0.0          |
| NRG Energy, Inc.                                                           | 7.25% | 05/15/2026    | 2,718           | 2,908,721     | 0.0          |
| Talen Energy Supply LLC                                                    | 6.50% | 06/01/2025    | 2,406           | 1,675,828     | 0.0          |
| Talen Energy Supply LLC                                                    | 7.25% | 05/15/2027    | 62,448          | 64,386,372    | 0.3          |
| Terraform Global Operating LLC                                             | 6.13% | 03/01/2026    | 7,871           | 7,994,005     | 0.0          |
| Vistra Operations Co. LLC                                                  | 5.00% | 07/31/2027    | 6,098           | 6,462,380     | 0.0          |
| Vistra Operations Co. LLC                                                  | 5.63% | 02/15/2027    | 46,373          | 49,228,866    | 0.2          |
|                                                                            |       |               |                 | 168,509,296   | 0.6          |
| <b>天然ガス</b>                                                                |       |               |                 |               |              |
| NGL Energy Partners LP/NGL Energy Finance Corp.                            | 7.50% | 11/01/2023    | 4,005           | 2,897,043     | 0.0          |
|                                                                            |       |               |                 | 171,406,339   | 0.6          |
|                                                                            |       |               |                 | 5,020,268,872 | 17.8         |
| <b>CMO (モーゲージ担保証券)</b>                                                     |       |               |                 |               |              |
| <b>リスクシェア変動利付</b>                                                          |       |               |                 |               |              |
| Bellemeade Re Ltd.                                                         |       |               |                 |               |              |
| Series 2018-2A, Class M1B(b)                                               | 1.53% | 08/25/2028    | 10,941          | 10,893,947    | 0.0          |
| Series 2018-3A, Class M1B(b)                                               | 2.03% | 10/25/2028    | 4,778           | 4,734,549     | 0.0          |
| Series 2019-1A, Class M2(b)                                                | 2.88% | 03/25/2029    | 13,043          | 11,927,034    | 0.0          |
| Series 2019-2A, Class M1C(b)                                               | 2.18% | 04/25/2029    | 51,941          | 51,113,067    | 0.2          |
| Series 2019-3A, Class M1C(b)                                               | 2.13% | 07/25/2029    | 69,349          | 65,240,398    | 0.2          |
| Series 2019-4A, Class M1B(b)                                               | 2.18% | 10/25/2029    | 3,890           | 3,744,425     | 0.0          |
| Series 2019-4A, Class M1C(b)                                               | 2.68% | 10/25/2029    | 25,958          | 23,198,224    | 0.1          |
| Series 2019-4A, Class M2(b)                                                | 3.03% | 10/25/2029    | 40,849          | 36,768,559    | 0.1          |
| Connecticut Avenue Securities Trust                                        |       |               |                 |               |              |
| Series 2018-R07, Class 1M2(b)                                              | 2.58% | 04/25/2031    | 41,082          | 40,902,624    | 0.2          |
| Series 2019-R01, Class 2M2(b)                                              | 2.63% | 07/25/2031    | 58,883          | 58,292,151    | 0.2          |
| Series 2019-R02, Class 1M2(b)                                              | 2.48% | 08/25/2031    | 38,985          | 38,850,782    | 0.1          |
| Series 2019-R03, Class 1M2(b)                                              | 2.33% | 09/25/2031    | 37,497          | 37,419,924    | 0.1          |
| Series 2019-R04, Class 2M2(b)                                              | 2.28% | 06/25/2039    | 45,404          | 45,089,366    | 0.2          |
| Series 2019-R05, Class 1M2(b)                                              | 2.18% | 07/25/2039    | 54,193          | 53,968,070    | 0.2          |
| Series 2019-R06, Class 2M2(b)                                              | 2.28% | 09/25/2039    | 80,446          | 79,827,034    | 0.3          |
| Series 2019-R07, Class 1M2(b)                                              | 2.28% | 10/25/2039    | 27,017          | 26,882,004    | 0.1          |
| Eagle RE Ltd., Series 2018-1, Class M1(b)                                  | 1.88% | 11/25/2028    | 2,145           | 2,110,318     | 0.0          |
| Federal Home Loan Mortgage Corp.                                           |       |               |                 |               |              |
| Series 2013-DN2, Class M2(b)                                               | 4.43% | 11/25/2023    | 14,774          | 12,943,671    | 0.1          |
| Series 2018-HQA2, Class M2(b)                                              | 2.48% | 10/25/2048    | 28,000          | 27,298,466    | 0.1          |
| Series 2019-DNA1, Class M2(b)                                              | 2.83% | 01/25/2049    | 62,400          | 61,618,335    | 0.2          |
| Series 2019-DNA2, Class M2(b)                                              | 2.63% | 03/25/2049    | 33,210          | 32,752,235    | 0.1          |
| Series 2019-DNA4, Class M2(b)                                              | 2.13% | 10/25/2049    | 48,298          | 47,571,478    | 0.2          |
| Series 2019-FTR2, Class M2(b)                                              | 2.33% | 11/25/2048    | 13,128          | 12,332,220    | 0.0          |
| Series 2019-HQA1, Class M2(b)                                              | 2.53% | 02/25/2049    | 46,604          | 45,827,528    | 0.2          |
| Series 2019-HQA2, Class M2(b)                                              | 2.23% | 04/25/2049    | 35,003          | 34,205,341    | 0.1          |
| Series 2019-HQA3, Class M2(b)                                              | 2.03% | 09/25/2049    | 4,809           | 4,687,994     | 0.0          |
| Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes  |       |               |                 |               |              |
| Series 2014-DN4, Class M3(b)                                               | 4.73% | 10/25/2024    | 24,302          | 24,789,073    | 0.1          |
| Series 2014-HQ1, Class M3(b)                                               | 4.28% | 08/25/2024    | 12,703          | 12,926,068    | 0.1          |
| Series 2014-HQ2, Class M3(b)                                               | 3.93% | 09/25/2024    | 3,450           | 3,506,194     | 0.0          |
| Series 2014-HQ3, Class M3(b)                                               | 4.93% | 10/25/2024    | 5,826           | 5,913,959     | 0.0          |
| Series 2015-DNA1, Class M3(b)                                              | 3.48% | 10/25/2027    | 6,611           | 6,727,057     | 0.0          |
| Series 2015-DNA3, Class M3(b)                                              | 4.88% | 04/25/2028    | 15,755          | 16,386,259    | 0.1          |
| Series 2015-HQA1, Class M3(b)                                              | 4.88% | 03/25/2028    | 23,080          | 23,716,524    | 0.1          |
| Series 2015-HQA2, Class M3(b)                                              | 4.98% | 05/25/2028    | 24,833          | 25,653,643    | 0.1          |
| Series 2016-DNA1, Class M3(b)                                              | 5.73% | 07/25/2028    | 34,837          | 36,843,557    | 0.1          |
| Series 2016-DNA3, Class M3(b)                                              | 5.18% | 12/25/2028    | 65,177          | 67,791,046    | 0.2          |
| Series 2016-DNA4, Class M3(b)                                              | 3.98% | 03/25/2029    | 48,636          | 50,220,589    | 0.2          |
| Series 2016-HQA1, Class M3(b)                                              | 6.53% | 09/25/2028    | 35,179          | 37,210,785    | 0.1          |
| Series 2016-HQA2, Class M3(b)                                              | 5.33% | 11/25/2028    | 15,945          | 16,704,798    | 0.1          |

|                                                                     | 利率    | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル)          | 純資産<br>比率(%) |
|---------------------------------------------------------------------|-------|---------------|----------------|----------------------|--------------|
| Series 2017-DNA2, Class M2(b)                                       | 3.63% | 10/25/2029    | USD 15,257     | \$ 15,616,941        | 0.1 %        |
| Series 2017-DNA3, Class B1(b)                                       | 4.63% | 03/25/2030    | 9,000          | 8,955,088            | 0.0          |
| Series 2017-DNA3, Class M2(b)                                       | 2.68% | 03/25/2030    | 10,335         | 10,412,538           | 0.0          |
| Series 2017-HQA1, Class M2(b)                                       | 3.73% | 08/25/2029    | 65,891         | 67,211,477           | 0.2          |
| Series 2017-HQA3, Class M2(b)                                       | 2.53% | 04/25/2030    | 51,516         | 51,677,339           | 0.2          |
| Series 2018-DNA1, Class M2(b)                                       | 1.98% | 07/25/2030    | 22,624         | 21,943,988           | 0.1          |
| Series 2018-HQA1, Class M2(b)                                       | 2.48% | 09/25/2030    | 55,386         | 54,275,875           | 0.2          |
| Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities |       |               |                |                      |              |
| Series 2013-C01, Class M2(b)                                        | 5.43% | 10/25/2023    | 4,132          | 3,894,131            | 0.0          |
| Series 2014-C01, Class M2(b)                                        | 4.58% | 01/25/2024    | 2,940          | 2,667,478            | 0.0          |
| Series 2014-C04, Class 1M2(b)                                       | 5.08% | 11/25/2024    | 18,795         | 19,266,220           | 0.1          |
| Series 2014-C04, Class 2M2(b)                                       | 5.18% | 11/25/2024    | 3,850          | 3,932,299            | 0.0          |
| Series 2015-C01, Class 1M2(b)                                       | 4.48% | 02/25/2025    | 22,398         | 22,964,824           | 0.1          |
| Series 2015-C01, Class 2M2(b)                                       | 4.73% | 02/25/2025    | 4,285          | 4,322,925            | 0.0          |
| Series 2015-C02, Class 1M2(b)                                       | 4.18% | 05/25/2025    | 49,307         | 50,389,913           | 0.2          |
| Series 2015-C02, Class 2M2(b)                                       | 4.18% | 05/25/2025    | 15,925         | 16,164,826           | 0.1          |
| Series 2015-C03, Class 1M2(b)                                       | 5.18% | 07/25/2025    | 28,555         | 29,413,534           | 0.1          |
| Series 2015-C03, Class 2M2(b)                                       | 5.18% | 07/25/2025    | 7,757          | 7,918,275            | 0.0          |
| Series 2015-C04, Class 1M2(b)                                       | 5.88% | 04/25/2028    | 57,474         | 60,067,009           | 0.2          |
| Series 2015-C04, Class 2M2(b)                                       | 5.73% | 04/25/2028    | 28,489         | 29,966,143           | 0.1          |
| Series 2016-C01, Class 1M2(b)                                       | 6.93% | 08/25/2028    | 18,879         | 19,986,684           | 0.1          |
| Series 2016-C01, Class 2M2(b)                                       | 7.13% | 08/25/2028    | 11,034         | 11,641,912           | 0.0          |
| Series 2016-C02, Class 1M2(b)                                       | 6.18% | 09/25/2028    | 48,082         | 50,826,308           | 0.2          |
| Series 2016-C03, Class 1M2(b)                                       | 5.48% | 10/25/2028    | 22,866         | 23,783,483           | 0.1          |
| Series 2016-C03, Class 2M2(b)                                       | 6.08% | 10/25/2028    | 31,624         | 33,170,173           | 0.1          |
| Series 2016-C04, Class 1M2(b)                                       | 4.43% | 01/25/2029    | 29,440         | 30,290,157           | 0.1          |
| Series 2016-C05, Class 2M2(b)                                       | 4.63% | 01/25/2029    | 25,037         | 25,919,990           | 0.1          |
| Series 2016-C06, Class 1M2(b)                                       | 4.43% | 04/25/2029    | 30,788         | 31,635,127           | 0.1          |
| Series 2016-C07, Class 2M2(b)                                       | 4.53% | 05/25/2029    | 16,298         | 16,787,636           | 0.1          |
| Series 2017-C01, Class 1M2(b)                                       | 3.73% | 07/25/2029    | 24,858         | 25,356,324           | 0.1          |
| Series 2017-C02, Class 2B1(b)                                       | 5.68% | 09/25/2029    | 16,013         | 16,082,481           | 0.1          |
| Series 2017-C02, Class 2M2(b)                                       | 3.83% | 09/25/2029    | 41,286         | 41,907,046           | 0.2          |
| Series 2017-C03, Class 1B1(b)                                       | 5.03% | 10/25/2029    | 10,420         | 10,289,633           | 0.0          |
| Series 2017-C06, Class 1M2(b)                                       | 2.83% | 02/25/2030    | 10,651         | 10,576,502           | 0.0          |
| Series 2017-C07, Class 1B1(b)                                       | 4.18% | 05/25/2030    | 5,472          | 5,198,155            | 0.0          |
| Series 2017-C07, Class 2M2(b)                                       | 2.68% | 05/25/2030    | 9,151          | 9,076,817            | 0.0          |
| Series 2018-C01, Class 1M2(b)                                       | 2.43% | 07/25/2030    | 16,180         | 15,876,938           | 0.1          |
| Series 2018-C02, Class 2M2(b)                                       | 2.38% | 08/25/2030    | 37,582         | 36,741,513           | 0.1          |
| Series 2018-C04, Class 2M2(b)                                       | 2.73% | 12/25/2030    | 45,895         | 45,407,056           | 0.2          |
| Series 2018-C05, Class 1M2(b)                                       | 2.53% | 01/25/2031    | 45,463         | 44,836,174           | 0.2          |
| Series 2018-C06, Class 1M2(b)                                       | 2.18% | 03/25/2031    | 19,982         | 19,506,155           | 0.1          |
| Series 2018-C06, Class 2M2(b)                                       | 2.28% | 03/25/2031    | 8,712          | 8,491,854            | 0.0          |
| Home RE Ltd., Series 2018-I, Class M1(b)                            | 1.78% | 10/25/2028    | 5,641          | 5,552,124            | 0.0          |
| Oaktown RE II Ltd., Series 2018-1A, Class M1(b)                     | 1.73% | 07/25/2028    | 380            | 378,320              | 0.0          |
| Oaktown RE III Ltd.                                                 |       |               |                |                      |              |
| Series 2019-1A, Class M1B(b)                                        | 2.13% | 07/25/2029    | 3,141          | 3,082,239            | 0.0          |
| Series 2019-1A, Class M2(b)                                         | 2.73% | 07/25/2029    | 23,910         | 22,286,328           | 0.1          |
| Oaktown RE Ltd., Series 2017-1A, Class M2(b)                        | 4.18% | 04/25/2027    | 3,057          | 3,053,906            | 0.0          |
| Radnor RE Ltd.                                                      |       |               |                |                      |              |
| Series 2019-1, Class M1B(b)                                         | 2.13% | 02/25/2029    | 12,742         | 12,468,743           | 0.0          |
| Series 2019-2, Class M1B(b)                                         | 1.93% | 06/25/2029    | 31,085         | 30,709,001           | 0.1          |
| Series 2020-1, Class M1B(b)                                         | 1.63% | 02/25/2030    | 30,146         | 27,849,152           | 0.1          |
| Series 2020-1, Class M1C(b)                                         | 1.93% | 02/25/2030    | 8,262          | 7,204,266            | 0.0          |
|                                                                     |       |               |                | <u>2,325,622,316</u> | <u>8.2</u>   |
| 政府系機関変動利付                                                           |       |               |                |                      |              |
| Bellemeade RE Ltd.                                                  |       |               |                |                      |              |
| Series 2017-1, Class M2(b)                                          | 3.53% | 10/25/2027    | 3,271          | 3,175,489            | 0.0          |
| Series 2018-1A, Class B1(b)                                         | 4.43% | 04/25/2028    | 2,270          | 2,158,060            | 0.0          |
| Series 2018-1A, Class M2(b)                                         | 3.08% | 04/25/2028    | 3,400          | 3,166,697            | 0.0          |
| Series 2019-2A, Class M2(b)                                         | 3.28% | 04/25/2029    | 5,000          | 4,699,369            | 0.0          |
| Eagle RE Ltd.                                                       |       |               |                |                      |              |
| Series 2019-1, Class M1B(b)                                         | 1.98% | 04/25/2029    | 1,278          | 1,267,989            | 0.0          |
| Series 2019-1, Class M2(b)                                          | 3.48% | 04/25/2029    | 5,236          | 4,992,697            | 0.0          |
| Series 2020-1, Class M2(b)                                          | 2.18% | 01/25/2030    | 15,704         | 12,280,678           | 0.1          |
| Federal Home Loan Mortgage Corp.                                    |       |               |                |                      |              |
| Series 2019-DNA3, Class M2(b)                                       | 2.23% | 07/25/2049    | 27,534         | 26,913,089           | 0.1          |
| Series 2020-DNA1, Class M1(b)                                       | 0.88% | 01/25/2050    | 1,252          | 1,249,877            | 0.0          |
| Series 2020-HQA2, Class M2(b)                                       | 3.28% | 03/25/2050    | 2,754          | 2,710,158            | 0.0          |
| Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICs                             |       |               |                |                      |              |
| Series 3119, Class PI(b) (e)                                        | 7.04% | 02/15/2036    | 5,613          | 1,467,449            | 0.0          |
| Series 3725, Class CS(b) (e)                                        | 5.84% | 05/15/2040    | 43,015         | 5,762,719            | 0.0          |
| Series 3898, Class NS(b) (e)                                        | 5.77% | 07/15/2041    | 9,532          | 1,855,601            | 0.0          |
| Series 3921, Class SB(b) (e)                                        | 6.40% | 09/15/2041    | 19,223         | 4,663,158            | 0.0          |
| Series 3928, Class SE(b) (e)                                        | 6.42% | 09/15/2041    | 17,188         | 4,143,269            | 0.0          |

|                                                                                                    | 利率    | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率(%) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|----------------|-------------|--------------|
| Series 4248, Class SL(b) (e)                                                                       | 5.89% | 05/15/2041    | USD 3,462      | \$ 691,557  | 0.0 %        |
| Series 4292, Class S(b) (e)                                                                        | 5.89% | 01/15/2044    | 4,930          | 999,649     | 0.0          |
| Series 4317, Class SD(b) (e)                                                                       | 7.04% | 08/15/2035    | 11,073         | 2,661,880   | 0.0          |
| Series 4372, Class JS(b) (e)                                                                       | 5.94% | 08/15/2044    | 28,704         | 5,751,741   | 0.0          |
| Series 4373, Class SA(b) (e)                                                                       | 5.99% | 08/15/2044    | 15,279         | 3,694,979   | 0.0          |
| Series 4494, Class SL(b) (e)                                                                       | 6.06% | 07/15/2045    | 50,216         | 11,701,819  | 0.1          |
| Series 4495, Class SA(b) (e)                                                                       | 5.99% | 07/15/2045    | 13,517         | 2,764,995   | 0.0          |
| Series 4570, Class ST(b) (e)                                                                       | 5.84% | 04/15/2046    | 13,509         | 3,143,456   | 0.0          |
| Series 4585, Class DS(b) (e)                                                                       | 5.84% | 05/15/2046    | 24,713         | 5,941,432   | 0.0          |
| Series 4593, Class SA(b) (e)                                                                       | 5.84% | 06/15/2046    | 17,087         | 4,122,130   | 0.0          |
| Series 4656, Class SK(b) (e)                                                                       | 5.89% | 02/15/2047    | 14,446         | 2,944,598   | 0.0          |
| Series 4707, Class LS(b) (e)                                                                       | 5.99% | 08/15/2047    | 22,397         | 3,789,533   | 0.0          |
| Series 4719, Class SA(b) (e)                                                                       | 5.99% | 09/15/2047    | 17,347         | 3,087,513   | 0.0          |
| Series 4719, Class SB(b) (e)                                                                       | 5.99% | 09/15/2047    | 27,946         | 6,280,093   | 0.0          |
| Series 4727, Class AS(b) (e)                                                                       | 6.04% | 11/15/2047    | 27,609         | 5,596,934   | 0.0          |
| Series 4735, Class SA(b) (e)                                                                       | 6.04% | 12/15/2047    | 39,221         | 9,752,470   | 0.1          |
| Series 4736, Class LS(b) (e)                                                                       | 6.04% | 12/15/2047    | 17,541         | 4,216,285   | 0.0          |
| Series 4736, Class SM(b) (e)                                                                       | 6.03% | 12/15/2047    | 38,205         | 8,336,126   | 0.1          |
| Series 4754, Class QS(b) (e)                                                                       | 5.99% | 02/15/2048    | 26,779         | 5,034,869   | 0.0          |
| Series 4767, Class SB(b) (e)                                                                       | 6.04% | 03/15/2048    | 12,676         | 2,126,879   | 0.0          |
| Series 4824, Class KS(b) (e)                                                                       | 6.04% | 09/15/2048    | 12,906         | 1,970,792   | 0.0          |
| Series 4906, Class SA(b) (e)                                                                       | 5.89% | 09/25/2049    | 51,508         | 10,109,419  | 0.1          |
| Series 4906, Class SN(b) (e)                                                                       | 5.89% | 09/25/2049    | 37,695         | 8,314,476   | 0.1          |
| Series 4927, Class SJ(b) (e)                                                                       | 5.89% | 11/25/2049    | 37,158         | 6,655,785   | 0.0          |
| Series 4932, Class SM(b) (e)                                                                       | 5.89% | 06/25/2049    | 54,240         | 8,533,702   | 0.1          |
| Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes                          |       |               |                |             |              |
| Series 2016-HQA3, Class M3(b)                                                                      | 4.03% | 03/25/2029    | 3,097          | 3,203,490   | 0.0          |
| Series 2017-DNA1, Class B1(b)                                                                      | 5.13% | 07/25/2029    | 1,500          | 1,511,265   | 0.0          |
| Series 2017-DNA2, Class B1(b)                                                                      | 5.33% | 10/25/2029    | 2,809          | 2,844,157   | 0.0          |
| Federal National Mortgage Association                                                              |       |               |                |             |              |
| Series 2006-8, Class JH(b) (e)                                                                     | 6.42% | 03/25/2036    | 14,537         | 3,498,726   | 0.0          |
| Series 2013-62, Class SA(b) (e)                                                                    | 6.52% | 06/25/2043    | 19,858         | 4,659,784   | 0.0          |
| Series 2019-37, Class US(b) (e)                                                                    | 5.87% | 07/25/2049    | 25,391         | 3,735,917   | 0.0          |
| Series 2019-48, Class SA(b) (e)                                                                    | 6.02% | 12/25/2039    | 34,653         | 8,832,023   | 0.1          |
| Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities, Series 2014-C03, Class 2M2(b) |       |               |                |             |              |
|                                                                                                    | 3.08% | 07/25/2024    | 1,569          | 1,549,750   | 0.0          |
| Federal National Mortgage Association REMICs                                                       |       |               |                |             |              |
| Series 2005-58, Class IK(b) (e)                                                                    | 5.82% | 07/25/2035    | 10,884         | 2,639,406   | 0.0          |
| Series 2011-146, Class SA(b) (e)                                                                   | 5.82% | 01/25/2042    | 15,474         | 3,153,962   | 0.0          |
| Series 2012-122, Class LS(b) (e)                                                                   | 5.92% | 11/25/2042    | 12,137         | 2,888,248   | 0.0          |
| Series 2012-122, Class MS(b) (e)                                                                   | 5.92% | 11/25/2042    | 14,635         | 3,523,648   | 0.0          |
| Series 2012-17, Class ES(b) (e)                                                                    | 6.37% | 03/25/2041    | 2,364          | 339,612     | 0.0          |
| Series 2012-17, Class SE(b) (e)                                                                    | 5.77% | 03/25/2042    | 11,144         | 2,856,802   | 0.0          |
| Series 2012-7, Class QS(b) (e)                                                                     | 5.82% | 02/25/2042    | 18,700         | 3,758,212   | 0.0          |
| Series 2012-70, Class HS(b) (e)                                                                    | 5.82% | 07/25/2042    | 14,635         | 3,163,876   | 0.0          |
| Series 2013-15, Class SA(b) (e)                                                                    | 5.97% | 03/25/2043    | 11,905         | 2,704,528   | 0.0          |
| Series 2013-4, Class ST(b) (e)                                                                     | 5.97% | 02/25/2043    | 13,021         | 2,738,071   | 0.0          |
| Series 2014-17, Class SB(b) (e)                                                                    | 5.87% | 04/25/2044    | 14,241         | 3,374,678   | 0.0          |
| Series 2014-28, Class SB(b) (e)                                                                    | 5.87% | 05/25/2044    | 14,611         | 3,212,046   | 0.0          |
| Series 2014-35, Class CS(b) (e)                                                                    | 5.97% | 06/25/2044    | 19,372         | 4,039,255   | 0.0          |
| Series 2014-40, Class HS(b) (e)                                                                    | 6.52% | 07/25/2044    | 8,849          | 2,303,314   | 0.0          |
| Series 2014-78, Class SA(b) (e)                                                                    | 5.92% | 12/25/2044    | 7,370          | 1,620,141   | 0.0          |
| Series 2014-88, Class BS(b) (e)                                                                    | 5.97% | 01/25/2045    | 15,036         | 3,128,376   | 0.0          |
| Series 2015-26, Class SH(b) (e)                                                                    | 6.27% | 05/25/2045    | 20,166         | 4,306,839   | 0.0          |
| Series 2015-57, Class AS(b) (e)                                                                    | 6.07% | 08/25/2045    | 67,485         | 14,804,143  | 0.1          |
| Series 2015-90, Class SL(b) (e)                                                                    | 5.97% | 12/25/2045    | 15,633         | 3,728,432   | 0.0          |
| Series 2016-29, Class SA(b) (e)                                                                    | 5.82% | 05/25/2046    | 20,902         | 4,216,498   | 0.0          |
| Series 2016-60, Class SA(b) (e)                                                                    | 5.92% | 09/25/2046    | 41,839         | 8,241,256   | 0.1          |
| Series 2016-65, Class AS(b) (e)                                                                    | 5.92% | 09/25/2046    | 17,702         | 3,986,240   | 0.0          |
| Series 2016-89, Class SH(b) (e)                                                                    | 5.82% | 12/25/2046    | 9,677          | 2,021,829   | 0.0          |
| Series 2017-105, Class SE(b) (e)                                                                   | 5.97% | 01/25/2048    | 66,944         | 15,263,845  | 0.1          |
| Series 2017-109, Class SJ(b) (e)                                                                   | 6.02% | 01/25/2048    | 6,889          | 1,093,941   | 0.0          |
| Series 2017-112, Class SA(b) (e)                                                                   | 5.97% | 01/25/2048    | 24,428         | 3,800,524   | 0.0          |
| Series 2017-20, Class SJ(b) (e)                                                                    | 5.92% | 04/25/2047    | 45,777         | 9,401,797   | 0.1          |
| Series 2017-26, Class TS(b) (e)                                                                    | 5.77% | 04/25/2047    | 13,213         | 2,996,498   | 0.0          |
| Series 2017-35, Class LS(b) (e)                                                                    | 5.97% | 05/25/2047    | 42,731         | 10,323,086  | 0.1          |
| Series 2017-38, Class DS(b) (e)                                                                    | 6.02% | 05/25/2047    | 23,841         | 2,715,364   | 0.0          |
| Series 2017-38, Class SE(b) (e)                                                                    | 5.92% | 05/25/2047    | 35,990         | 6,939,751   | 0.0          |
| Series 2017-49, Class SP(b) (e)                                                                    | 5.97% | 07/25/2047    | 11,559         | 2,716,081   | 0.0          |
| Series 2017-81, Class CS(b) (e)                                                                    | 6.02% | 10/25/2047    | 18,044         | 2,930,463   | 0.0          |
| Series 2017-85, Class HS(b) (e)                                                                    | 6.02% | 11/25/2047    | 21,372         | 5,398,933   | 0.0          |
| Series 2018-13, Class SG(b) (e)                                                                    | 5.97% | 03/25/2048    | 15,470         | 2,760,422   | 0.0          |
| Series 2018-28, Class PS(b) (e)                                                                    | 6.02% | 05/25/2048    | 27,785         | 5,102,589   | 0.0          |
| Series 2018-28, Class SB(b) (e)                                                                    | 6.02% | 05/25/2048    | 26,906         | 5,333,627   | 0.0          |
| Series 2018-30, Class SA(b) (e)                                                                    | 6.02% | 05/25/2048    | 30,964         | 5,251,871   | 0.0          |

|                                              | 利率    | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル)   | 純資産<br>比率(%) |
|----------------------------------------------|-------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| Series 2018-32, Class SB(b) (e)              | 6.02% | 05/25/2048    | USD 24,512     | \$ 5,381,615  | 0.0 %        |
| Series 2018-39, Class AS(b) (e)              | 6.02% | 06/25/2048    | 14,174         | 2,790,402     | 0.0          |
| Series 2018-45, Class SL(b) (e)              | 6.02% | 06/25/2048    | 16,335         | 3,816,794     | 0.0          |
| Series 2018-47, Class SD(b) (e)              | 6.02% | 07/25/2048    | 42,892         | 7,294,467     | 0.0          |
| Series 2018-63, Class KS(b) (e)              | 6.02% | 09/25/2048    | 13,717         | 2,104,096     | 0.0          |
| Series 2018-96, Class SC(b) (e)              | 5.87% | 10/25/2035    | 9,542          | 1,882,634     | 0.0          |
| Series 2019-13, Class SA(b) (e)              | 5.82% | 04/25/2049    | 29,506         | 4,666,069     | 0.0          |
| Series 2019-25, Class SA(b) (e)              | 5.87% | 06/25/2049    | 52,219         | 11,077,428    | 0.1          |
| Series 2019-31, Class SJ(b) (e)              | 5.92% | 07/25/2049    | 9,401          | 2,292,867     | 0.0          |
| Series 2019-42, Class SQ(b) (e)              | 5.87% | 08/25/2049    | 45,686         | 7,498,192     | 0.1          |
| Series 2019-48, Class SM(b) (e)              | 5.87% | 07/25/2039    | 13,471         | 3,471,471     | 0.0          |
| Series 2019-60, Class SJ(b) (e)              | 5.87% | 10/25/2049    | 37,219         | 7,423,938     | 0.1          |
| Government National Mortgage Association     |       |               |                |               |              |
| Series 2014-160, Class SP(b) (e)             | 5.44% | 10/20/2044    | 25,056         | 4,418,726     | 0.0          |
| Series 2017-103, Class SL(b) (e)             | 6.04% | 07/20/2047    | 34,955         | 5,744,602     | 0.0          |
| Series 2017-115, Class SA(b) (e)             | 6.04% | 07/20/2047    | 22,856         | 4,572,973     | 0.0          |
| Series 2017-122, Class SA(b) (e)             | 6.04% | 08/20/2047    | 29,924         | 6,138,006     | 0.0          |
| Series 2017-134, Class SE(b) (e)             | 6.04% | 09/20/2047    | 16,816         | 2,764,882     | 0.0          |
| Series 2017-149, Class SG(b) (e)             | 6.04% | 10/20/2047    | 22,637         | 4,144,734     | 0.0          |
| Series 2017-52, Class SN(b) (e)              | 5.99% | 04/20/2047    | 9,603          | 1,579,652     | 0.0          |
| Home Re Ltd.                                 |       |               |                |               |              |
| Series 2018-1, Class M2(b)                   | 3.18% | 10/25/2028    | 1,062          | 962,194       | 0.0          |
| Series 2019-1, Class M2(b)                   | 3.43% | 05/25/2029    | 5,400          | 4,984,047     | 0.0          |
| Radnor Re Ltd.                               |       |               |                |               |              |
| Series 2018-1, Class M2(b)                   | 2.88% | 03/25/2028    | 9,240          | 8,735,201     | 0.1          |
| Series 2019-1, Class M2(b)                   | 3.38% | 02/25/2029    | 12,181         | 11,360,992    | 0.1          |
|                                              |       |               |                | 522,448,709   | 1.9          |
| 政府系機関確定利付                                    |       |               |                |               |              |
| Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICs      |       |               |                |               |              |
| Series 4398, Class IO(f)                     | 6.00% | 10/15/2037    | 21,960         | 5,006,436     | 0.0          |
| Series 4913, Class IO(f)                     | 6.00% | 04/15/2041    | 10,067         | 2,143,506     | 0.0          |
| Series 4933, Class IO(f)                     | 5.00% | 03/15/2049    | 12,401         | 2,235,739     | 0.0          |
| Series 4941, Class IO(f)                     | 4.00% | 12/15/2047    | 57,341         | 7,270,929     | 0.1          |
| Federal National Mortgage Association REMICs |       |               |                |               |              |
| Series 2010-109, Class IM(f)                 | 5.50% | 09/25/2040    | 3,918          | 621,560       | 0.0          |
| Series 2014-37, Class AI(f)                  | 5.50% | 07/25/2044    | 7,239          | 1,368,495     | 0.0          |
| Series 2015-22, Class EI(f)                  | 6.00% | 04/25/2045    | 31,186         | 6,535,049     | 0.0          |
| Series 2016-11, Class GI(f)                  | 5.00% | 03/25/2046    | 6,675          | 1,276,597     | 0.0          |
| Series 2016-26, Class IO(f)                  | 5.00% | 05/25/2046    | 23,231         | 4,102,699     | 0.0          |
| Series 2016-33, Class NI(f)                  | 5.00% | 07/25/2034    | 25,721         | 4,675,423     | 0.0          |
| Series 2016-34, Class AI(f)                  | 5.00% | 06/25/2046    | 23,692         | 4,196,343     | 0.0          |
| Series 2016-37, Class BI(f)                  | 5.00% | 06/25/2046    | 41,188         | 7,410,425     | 0.1          |
| Series 2016-64, Class BI(f)                  | 5.00% | 09/25/2046    | 38,475         | 6,738,196     | 0.0          |
| Series 2018-54, Class IO(f)                  | 5.50% | 08/25/2048    | 13,685         | 2,740,481     | 0.0          |
| Government National Mortgage Association     |       |               |                |               |              |
| Series 2015-62, Class GI(f)                  | 6.50% | 05/20/2045    | 25,349         | 6,008,933     | 0.0          |
| Series 2019-57, Class IO(f)                  | 5.50% | 05/20/2049    | 9,114          | 1,813,831     | 0.0          |
|                                              |       |               |                | 64,144,642    | 0.2          |
|                                              |       |               |                | 2,912,215,667 | 10.3         |
| エマージング・マーケット・ハード・カレンシー<br>ソブリン債              |       |               |                |               |              |
| アンゴラ                                         |       |               |                |               |              |
| Angolan Government International Bond        | 8.00% | 11/26/2029    | 17,946         | 14,783,018    | 0.1          |
| Angolan Government International Bond        | 9.50% | 11/12/2025    | 12,861         | 11,848,196    | 0.0          |
|                                              |       |               |                | 26,631,214    | 0.1          |
| ブラジル                                         |       |               |                |               |              |
| Brazilian Government International Bond      | 2.88% | 06/06/2025    | 50,842         | 51,553,788    | 0.2          |
| Brazilian Government International Bond      | 8.25% | 01/20/2034    | 15,326         | 21,149,880    | 0.1          |
|                                              |       |               |                | 72,703,668    | 0.3          |
| コロンビア                                        |       |               |                |               |              |
| Colombia Government International Bond       | 3.13% | 04/15/2031    | 4,454          | 4,603,209     | 0.0          |
| Colombia Government International Bond       | 4.13% | 05/15/2051    | 24,469         | 26,181,830    | 0.1          |
|                                              |       |               |                | 30,785,039    | 0.1          |
| コスタリカ                                        |       |               |                |               |              |
| Costa Rica Government International Bond     | 4.25% | 01/26/2023    | 18,005         | 17,206,028    | 0.0          |
| Costa Rica Government International Bond     | 4.38% | 04/30/2025    | 5,510          | 5,096,750     | 0.0          |
| Costa Rica Government International Bond     | 6.13% | 02/19/2031    | 19,688         | 18,359,060    | 0.1          |
| Costa Rica Government International Bond     | 7.00% | 04/04/2044    | 21,065         | 19,353,469    | 0.1          |
| Costa Rica Government International Bond     | 7.16% | 01/26/2023    | 28,154         | 26,121,633    | 0.1          |
|                                              |       |               |                | 86,136,940    | 0.3          |

|                                           | 利率     | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル)   | 純資産<br>比率(%) |
|-------------------------------------------|--------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| ドミニカ共和国                                   |        |               |                |               |              |
| Dominican Republic International Bond     | 4.50%  | 01/30/2030    | USD 75,271     | \$ 74,212,501 | 0.3 %        |
| Dominican Republic International Bond     | 5.50%  | 01/27/2025    | 14,329         | 14,937,983    | 0.1          |
| Dominican Republic International Bond     | 5.95%  | 01/25/2027    | 33,150         | 35,397,984    | 0.1          |
| Dominican Republic International Bond     | 6.00%  | 07/19/2028    | 8,000          | 8,597,500     | 0.0          |
| Dominican Republic International Bond     | 6.88%  | 01/29/2026    | 45,042         | 49,855,864    | 0.2          |
| Dominican Republic International Bond     | 7.50%  | 05/06/2021    | 5,349          | 5,525,841     | 0.0          |
| Dominican Republic International Bond     | 8.63%  | 04/20/2027    | 2,096          | 2,445,115     | 0.0          |
|                                           |        |               |                | 190,972,788   | 0.7          |
| エジプト                                      |        |               |                |               |              |
| Egypt Government International Bond       | 4.55%  | 11/20/2023    | 6,150          | 6,180,627     | 0.0          |
| Egypt Government International Bond       | 5.75%  | 05/29/2024    | 62,050         | 63,950,281    | 0.2          |
| Egypt Government International Bond       | 6.13%  | 01/31/2022    | 41,994         | 43,070,096    | 0.2          |
| Egypt Government International Bond       | 6.59%  | 02/21/2028    | 9,640          | 9,715,313     | 0.0          |
| Egypt Government International Bond       | 7.05%  | 01/15/2032    | 6,969          | 6,925,165     | 0.0          |
| Egypt Government International Bond       | 7.50%  | 01/31/2027    | 64,615         | 68,976,513    | 0.3          |
| Egypt Government International Bond       | 7.60%  | 03/01/2029    | 19,783         | 20,778,332    | 0.1          |
| Egypt Government International Bond       | 7.63%  | 05/29/2032    | 62,112         | 63,198,960    | 0.2          |
|                                           |        |               |                | 282,795,287   | 1.0          |
| エルサルバドル                                   |        |               |                |               |              |
| El Salvador Government International Bond | 5.88%  | 01/30/2025    | 23,539         | 22,119,304    | 0.1          |
| El Salvador Government International Bond | 6.38%  | 01/18/2027    | 15,000         | 13,940,625    | 0.0          |
| El Salvador Government International Bond | 7.12%  | 01/20/2050    | 9,532          | 8,197,520     | 0.0          |
| El Salvador Government International Bond | 8.63%  | 02/28/2029    | 21,967         | 22,502,446    | 0.1          |
|                                           |        |               |                | 66,759,895    | 0.2          |
| ガーナ                                       |        |               |                |               |              |
| Ghana Government International Bond       | 6.38%  | 02/11/2027    | 53,977         | 50,873,322    | 0.2          |
| Ghana Government International Bond       | 7.88%  | 08/07/2023    | 7,300          | 7,790,469     | 0.1          |
| Ghana Government International Bond       | 7.88%  | 03/26/2027    | 34,165         | 33,769,967    | 0.1          |
| Ghana Government International Bond       | 8.13%  | 01/18/2026    | 7,000          | 7,131,250     | 0.0          |
| Ghana Government International Bond       | 8.13%  | 03/26/2032    | 7,000          | 6,647,813     | 0.0          |
| Ghana Government International Bond       | 10.75% | 10/14/2030    | 4,326          | 5,310,165     | 0.0          |
|                                           |        |               |                | 111,522,986   | 0.4          |
| グアテマラ                                     |        |               |                |               |              |
| Guatemala Government Bond                 | 4.50%  | 05/03/2026    | 5,782          | 6,262,629     | 0.0          |
| Guatemala Government Bond                 | 5.38%  | 04/24/2032    | 4,172          | 4,877,329     | 0.0          |
| Guatemala Government Bond                 | 6.13%  | 06/01/2050    | 5,185          | 6,431,020     | 0.1          |
|                                           |        |               |                | 17,570,978    | 0.1          |
| ホンジュラス                                    |        |               |                |               |              |
| Honduras Government International Bond    | 7.50%  | 03/15/2024    | 21,388         | 23,540,167    | 0.1          |
| Honduras Government International Bond    | 8.75%  | 12/16/2020    | 29,226         | 29,646,124    | 0.1          |
|                                           |        |               |                | 53,186,291    | 0.2          |
| コートジボワール                                  |        |               |                |               |              |
| Ivory Coast Government International Bond | 6.13%  | 06/15/2033    | 9,966          | 10,040,745    | 0.0          |
| Ivory Coast Government International Bond | 6.38%  | 03/03/2028    | 52,131         | 54,085,912    | 0.2          |
|                                           |        |               |                | 64,126,657    | 0.2          |
| ジャマイカ                                     |        |               |                |               |              |
| Jamaica Government International Bond     | 6.75%  | 04/28/2028    | 32,257         | 37,498,763    | 0.1          |
| ケニア                                       |        |               |                |               |              |
| Kenya Government International Bond       | 6.88%  | 06/24/2024    | 22,435         | 23,051,962    | 0.1          |
| Kenya Government International Bond       | 7.00%  | 05/22/2027    | 19,297         | 19,297,000    | 0.1          |
| Kenya Government International Bond       | 7.25%  | 02/28/2028    | 11,890         | 12,008,900    | 0.0          |
| Kenya Government International Bond       | 8.00%  | 05/22/2032    | 21,580         | 22,119,500    | 0.1          |
|                                           |        |               |                | 76,477,362    | 0.3          |
| メキシコ                                      |        |               |                |               |              |
| Mexico Government International Bond      | 3.90%  | 04/27/2025    | 6,294          | 6,942,282     | 0.0          |
| Mexico Government International Bond      | 4.75%  | 04/27/2032    | 15,488         | 17,728,920    | 0.1          |
|                                           |        |               |                | 24,671,202    | 0.1          |
| モンゴル                                      |        |               |                |               |              |
| Mongolia Government International Bond    | 5.13%  | 12/05/2022    | 2,600          | 2,643,875     | 0.0          |
| ナミビア                                      |        |               |                |               |              |
| Namibia International Bonds               | 5.25%  | 10/29/2025    | 11,420         | 11,577,025    | 0.0          |
| ナイジェリア                                    |        |               |                |               |              |
| Nigeria Government International Bond     | 5.63%  | 06/27/2022    | 1,974          | 2,003,610     | 0.0          |
| Nigeria Government International Bond     | 6.50%  | 11/28/2027    | 67,881         | 67,117,339    | 0.3          |
| Nigeria Government International Bond     | 6.75%  | 01/28/2021    | 1,629          | 1,643,254     | 0.0          |
| Nigeria Government International Bond     | 7.63%  | 11/21/2025    | 50,425         | 53,366,261    | 0.2          |
| Nigeria Government International Bond     | 7.88%  | 02/16/2032    | 5,591          | 5,646,910     | 0.0          |
|                                           |        |               |                | 129,777,374   | 0.5          |

|                                                           | 利率    | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル)   | 純資産<br>比率(%) |
|-----------------------------------------------------------|-------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| パキスタン                                                     |       |               |                |               |              |
| Pakistan Government International Bond                    | 6.88% | 12/05/2027    | USD 589        | \$ 608,879    | 0.0 %        |
| ペルー                                                       |       |               |                |               |              |
| Peruvian Government International Bond                    | 2.39% | 01/23/2026    | 1,120          | 1,179,360     | 0.0          |
| Peruvian Government International Bond                    | 2.78% | 01/23/2031    | 3,069          | 3,346,745     | 0.0          |
|                                                           |       |               |                | 4,526,105     | 0.0          |
| 南アフリカ                                                     |       |               |                |               |              |
| Republic of South Africa Government International Bond    | 4.30% | 10/12/2028    | 1,836          | 1,751,085     | 0.0          |
| Republic of South Africa Government International Bond    | 4.67% | 01/17/2024    | 8,500          | 8,797,500     | 0.0          |
| Republic of South Africa Government International Bond    | 4.85% | 09/30/2029    | 26,842         | 26,196,114    | 0.1          |
| Republic of South Africa Government International Bond    | 5.65% | 09/27/2047    | 9,628          | 8,665,200     | 0.0          |
| Republic of South Africa Government International Bond    | 5.75% | 09/30/2049    | 3,416          | 3,054,118     | 0.0          |
| Republic of South Africa Government International Bond    | 5.88% | 09/16/2025    | 17,700         | 19,027,500    | 0.1          |
| Republic of South Africa Government International Bond    | 5.88% | 06/22/2030    | 18,326         | 19,219,392    | 0.1          |
|                                                           |       |               |                | 86,710,909    | 0.3          |
| ウクライナ                                                     |       |               |                |               |              |
| Ukraine Government International Bond                     | 7.25% | 03/15/2033    | 56,094         | 56,076,471    | 0.2          |
| Ukraine Government International Bond                     | 7.38% | 09/25/2032    | 68,051         | 68,833,586    | 0.3          |
| Ukraine Government International Bond                     | 8.99% | 02/01/2024    | 10,000         | 10,896,875    | 0.0          |
|                                                           |       |               |                | 135,806,932   | 0.5          |
| アラブ首長国連邦                                                  |       |               |                |               |              |
| Abu Dhabi Government International Bond                   | 2.50% | 04/16/2025    | 14,382         | 15,226,044    | 0.1          |
| Abu Dhabi Government International Bond                   | 3.13% | 04/16/2030    | 26,198         | 29,374,507    | 0.1          |
| Emirate of Dubai Government International Bonds, Series E | 5.25% | 01/30/2043    | 8,135          | 9,421,347     | 0.0          |
|                                                           |       |               |                | 54,021,898    | 0.2          |
| ウルグアイ                                                     |       |               |                |               |              |
| Uruguay Government International Bond                     | 7.63% | 03/21/2036    | 7,989          | 12,600,332    | 0.0          |
| Uruguay Government International Bond                     | 7.88% | 01/15/2033    | 11,680         | 18,239,289    | 0.1          |
|                                                           |       |               |                | 30,839,621    | 0.1          |
|                                                           |       |               |                | 1,598,351,688 | 5.7          |
| 産業                                                        |       |               |                |               |              |
| 基幹産業                                                      |       |               |                |               |              |
| Anglo American Capital PLC                                | 3.63% | 09/11/2024    | 900            | 967,615       | 0.0          |
| Anglo American Capital PLC                                | 4.88% | 05/14/2025    | 41,899         | 47,538,967    | 0.2          |
| Anglo American Capital PLC                                | 5.38% | 04/01/2025    | 5,254          | 6,058,814     | 0.0          |
| Braskem America Finance Co.                               | 7.13% | 07/22/2041    | 13,000         | 13,907,969    | 0.1          |
| Braskem Netherlands Finance BV                            | 4.50% | 01/10/2028    | 16,173         | 15,703,013    | 0.1          |
| Braskem Netherlands Finance BV                            | 4.50% | 01/31/2030    | 20,153         | 19,175,579    | 0.0          |
| CSN Resources SA                                          | 7.63% | 02/13/2023    | 20,460         | 20,862,806    | 0.1          |
| CSN Resources SA                                          | 7.63% | 04/17/2026    | 21,361         | 21,247,520    | 0.1          |
| Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.                      | 4.88% | 10/07/2020    | 11,837         | 11,744,523    | 0.1          |
| Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.                      | 5.13% | 05/15/2024    | 8,685          | 9,554,369     | 0.0          |
| GTL Trade Finance, Inc./Gerdau Holdings, Inc.             | 5.89% | 04/29/2024    | 5,434          | 5,968,909     | 0.0          |
| HTA Group Ltd.                                            | 7.00% | 12/18/2025    | 13,975         | 14,883,375    | 0.1          |
| Industrias Penoles SAB de CV                              | 5.65% | 09/12/2049    | 4,016          | 4,721,310     | 0.0          |
| Minsur SA                                                 | 6.25% | 02/07/2024    | 3,000          | 3,284,531     | 0.0          |
| Nexa Resources SA                                         | 5.38% | 05/04/2027    | 23,815         | 25,191,805    | 0.1          |
| Sasol Financing USA LLC                                   | 5.88% | 03/27/2024    | 8,684          | 8,578,164     | 0.0          |
| SASOL Financing USA LLC                                   | 6.50% | 09/27/2028    | 10,000         | 9,737,500     | 0.0          |
| Suzano Austria GmbH                                       | 7.00% | 03/16/2047    | 6,557          | 7,655,298     | 0.0          |
| Vale Overseas Ltd.                                        | 3.75% | 07/08/2030    | 2,504          | 2,631,284     | 0.0          |
|                                                           |       |               |                | 249,413,351   | 0.9          |
| 資本財                                                       |       |               |                |               |              |
| Cemex SAB de CV                                           | 7.38% | 06/05/2027    | 6,522          | 7,063,123     | 0.0          |
| Embraer Netherlands Finance BV                            | 5.40% | 02/01/2027    | 26,107         | 24,132,658    | 0.1          |
| Odebrecht Finance Ltd. (g)                                | 4.38% | 04/25/2025    | 9,013          | 495,715       | 0.0          |
| Odebrecht Finance Ltd. (g)                                | 7.13% | 06/26/2042    | 20,500         | 1,025,000     | 0.0          |
| Usiminas International SARL                               | 5.88% | 07/18/2026    | 20,294         | 20,670,558    | 0.1          |
|                                                           |       |               |                | 53,387,054    | 0.2          |
| 通信－メディア                                                   |       |               |                |               |              |
| Globo Comunicacao e Participacoes SA                      | 4.88% | 01/22/2030    | 8,603          | 8,460,513     | 0.1          |
| Prosus NV                                                 | 4.03% | 08/03/2050    | 7,314          | 7,699,525     | 0.0          |
| VTR Finance NV                                            | 6.38% | 07/15/2028    | 6,173          | 6,597,912     | 0.0          |
| Weibo Corp.                                               | 3.50% | 07/05/2024    | 28,740         | 30,461,997    | 0.1          |
|                                                           |       |               |                | 53,219,947    | 0.2          |
| 通信－電気通信                                                   |       |               |                |               |              |
| Kenbourne Invest SA                                       | 6.88% | 11/26/2024    | 8,726          | 9,060,619     | 0.0          |
| Millicom International Cellular SA                        | 6.00% | 03/15/2025    | 4,393          | 4,508,316     | 0.0          |
| MTN Mauritius Investments Ltd.                            | 5.37% | 02/13/2022    | 8,533          | 8,772,991     | 0.0          |
| Sable International Finance Ltd.                          | 5.75% | 09/07/2027    | 34,419         | 36,351,175    | 0.1          |

|                                                               | 利率    | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル)   | 純資産<br>比率(%) |
|---------------------------------------------------------------|-------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| VTR Comunicaciones SpA                                        | 5.13% | 01/15/2028    | USD 10,229     | \$ 10,689,305 | 0.1%         |
|                                                               |       |               |                | 69,382,406    | 0.2          |
| 消費財（景気敏感）－小売                                                  |       |               |                |               |              |
| Falabella SA                                                  | 3.75% | 10/30/2027    | 8,500          | 8,890,469     | 0.0          |
| 消費財（ディフェンシブ）                                                  |       |               |                |               |              |
| BRF GmbH                                                      | 4.35% | 09/29/2026    | 10,181         | 10,458,915    | 0.0          |
| BRF SA                                                        | 4.88% | 01/24/2030    | 27,471         | 28,466,823    | 0.2          |
| Cosan Ltd.                                                    | 5.50% | 09/20/2029    | 12,838         | 13,138,891    | 0.1          |
| Inretail Pharma SA                                            | 5.38% | 05/02/2023    | 13,691         | 14,201,589    | 0.1          |
| Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV                            | 2.43% | 07/01/2031    | 10,259         | 10,460,974    | 0.0          |
| MARB BondCo PLC                                               | 6.88% | 01/19/2025    | 4,889          | 5,103,085     | 0.0          |
| Minerva Luxembourg SA                                         | 6.50% | 09/20/2026    | 5,825          | 6,141,734     | 0.0          |
| NBM US Holdings, Inc.                                         | 6.63% | 08/06/2029    | 10,000         | 11,005,504    | 0.0          |
| Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS                            | 6.95% | 03/14/2026    | 1,503          | 1,536,818     | 0.0          |
|                                                               |       |               |                | 100,514,333   | 0.4          |
| エネルギー                                                         |       |               |                |               |              |
| BPRL International Singapore Pte Ltd.                         | 4.38% | 01/18/2027    | 13,221         | 13,882,050    | 0.1          |
| Ecopetrol SA                                                  | 5.88% | 09/18/2023    | 6,743          | 7,445,536     | 0.0          |
| Ecopetrol SA                                                  | 6.88% | 04/29/2030    | 24,762         | 29,842,915    | 0.1          |
| Empresa Electrica Cochrane SpA                                | 5.50% | 05/14/2027    | 11,677         | 12,067,964    | 0.0          |
| Geopark Ltd.                                                  | 5.50% | 01/17/2027    | 1,718          | 1,549,421     | 0.0          |
| HPCL-Mittal Energy Ltd.                                       | 5.45% | 10/22/2026    | 2,624          | 2,649,420     | 0.0          |
| Medco Oak Tree Pte Ltd.                                       | 7.38% | 05/14/2026    | 4,339          | 4,368,831     | 0.0          |
| Medco Platinum Road Pte Ltd.                                  | 6.75% | 01/30/2025    | 14,356         | 14,468,156    | 0.1          |
| MV24 Capital BV                                               | 6.75% | 06/01/2034    | 11,888         | 12,285,434    | 0.0          |
| Oleoducto Central SA                                          | 4.00% | 07/14/2027    | 8,487          | 8,826,480     | 0.0          |
| Peru LNG Srl                                                  | 5.38% | 03/22/2030    | 464            | 357,715       | 0.0          |
| Petrobras Global Finance BV                                   | 5.09% | 01/15/2030    | 5,967          | 6,183,832     | 0.0          |
| Petrobras Global Finance BV                                   | 6.00% | 01/27/2028    | 22,000         | 24,377,685    | 0.1          |
| Petrobras Global Finance BV                                   | 7.38% | 01/17/2027    | 15,800         | 18,721,788    | 0.1          |
| Raizen Fuels Finance SA                                       | 5.30% | 01/20/2027    | 16,179         | 17,719,226    | 0.1          |
| Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.                 | 4.00% | 08/15/2026    | 25,480         | 27,327,300    | 0.1          |
|                                                               |       |               |                | 202,073,753   | 0.7          |
| その他の産業                                                        |       |               |                |               |              |
| DP World Salaam(c)                                            | 6.00% | 10/01/2025    | 20,172         | 21,434,266    | 0.1          |
| テクノロジー                                                        |       |               |                |               |              |
| Baidu, Inc.                                                   | 3.08% | 04/07/2025    | 3,659          | 3,915,002     | 0.0          |
| Baidu, Inc.                                                   | 3.43% | 04/07/2030    | 345            | 385,344       | 0.0          |
|                                                               |       |               |                | 4,300,346     | 0.0          |
| 輸送－鉄道                                                         |       |               |                |               |              |
| Lima Metro Line 2 Finance Ltd.                                | 4.35% | 04/05/2036    | 4,629          | 5,217,751     | 0.0          |
| Lima Metro Line 2 Finance Ltd.                                | 5.88% | 07/05/2034    | 10,093         | 12,512,668    | 0.1          |
|                                                               |       |               |                | 17,730,419    | 0.1          |
| 輸送－サービス                                                       |       |               |                |               |              |
| Rumo Luxembourg SARL                                          | 7.38% | 02/09/2024    | 8,088          | 8,505,037     | 0.0          |
|                                                               |       |               |                | 788,851,381   | 2.8          |
| 公益事業                                                          |       |               |                |               |              |
| 電気                                                            |       |               |                |               |              |
| AES Gener SA                                                  | 6.35% | 10/07/2079    | 12,300         | 12,859,650    | 0.1          |
| AES Panama Generation Holdings SRL                            | 4.38% | 05/31/2030    | 7,524          | 7,829,098     | 0.0          |
| Cemig Geracao e Transmissao SA                                | 9.25% | 12/05/2024    | 5,146          | 5,779,601     | 0.0          |
| Consortio Transmataro SA                                      | 4.38% | 05/07/2023    | 30,911         | 32,630,424    | 0.1          |
| Empresas Publicas de Medellin ESP                             | 4.25% | 07/18/2029    | 24,989         | 25,308,859    | 0.1          |
| Empresas Publicas de Medellin ESP                             | 4.38% | 02/15/2031    | 19,852         | 20,093,202    | 0.1          |
| Engie Energia Chile SA                                        | 4.50% | 01/29/2025    | 28,529         | 31,531,107    | 0.1          |
| Infraestructura Energetica Nova SAB de CV                     | 3.75% | 01/14/2028    | 7,817          | 7,926,927     | 0.0          |
| Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA            | 7.25% | 05/03/2023    | 5,987          | 6,280,737     | 0.0          |
| LLPL Capital Pte Ltd.                                         | 6.88% | 02/04/2039    | 6,023          | 6,924,276     | 0.0          |
| Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.                      | 6.75% | 04/24/2033    | 12,927         | 14,219,221    | 0.1          |
|                                                               |       |               |                | 171,383,102   | 0.6          |
| 金融機関                                                          |       |               |                |               |              |
| 銀行業                                                           |       |               |                |               |              |
| Banco de Credito del Peru                                     | 3.13% | 07/01/2030    | 20,748         | 20,851,740    | 0.1          |
| Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo |       |               |                |               |              |
| Financiero Santand                                            | 5.38% | 04/17/2025    | 23,905         | 26,952,887    | 0.1          |
| BBVA Bancomer SA/Texas                                        | 5.88% | 09/13/2034    | 22,485         | 22,541,213    | 0.1          |
|                                                               |       |               |                | 70,345,840    | 0.3          |
| 金融                                                            |       |               |                |               |              |
| Huarong Finance II Co., Ltd.                                  | 5.00% | 11/19/2025    | 12,192         | 13,727,430    | 0.0          |
| Huarong Finance II Co., Ltd.                                  | 5.50% | 01/16/2025    | 24,037         | 27,150,849    | 0.1          |
|                                                               |       |               |                | 40,878,279    | 0.1          |

|                                                            | 利率    | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル)   | 純資産<br>比率(%) |
|------------------------------------------------------------|-------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| <b>その他の金融</b>                                              |       |               |                |               |              |
| CSN Islands XI Corp.                                       | 6.75% | 01/28/2028    | USD 2,018      | \$ 1,915,839  | 0.0 %        |
| <b>リート</b>                                                 |       |               |                |               |              |
| Trust Fibra Uno                                            | 4.87% | 01/15/2030    | 29,764         | 29,912,820    | 0.1          |
|                                                            |       |               |                | 143,052,778   | 0.5          |
| <b>エマージング・マーケット・ソブリン</b>                                   |       |               |                |               |              |
| <b>セネガル</b>                                                |       |               |                |               |              |
| Senegal Government International Bond                      | 6.25% | 05/23/2033    | 43,004         | 44,240,365    | 0.2          |
| Senegal Government International Bond                      | 6.75% | 03/13/2048    | 28,220         | 28,043,625    | 0.1          |
| Senegal Government International Bond                      | 8.75% | 05/13/2021    | 1,404          | 1,449,191     | 0.0          |
|                                                            |       |               |                | 73,733,181    | 0.3          |
| <b>政府・ソブリン・エージェンシー</b>                                     |       |               |                |               |              |
| <b>コロンビア</b>                                               |       |               |                |               |              |
| Ecopetrol SA                                               | 5.88% | 05/28/2045    | 10,247         | 11,628,295    | 0.0          |
| <b>ホンジュラス</b>                                              |       |               |                |               |              |
| Honduras Government International Bond                     | 6.25% | 01/19/2027    | 15,391         | 16,963,768    | 0.1          |
|                                                            |       |               |                | 28,592,063    | 0.1          |
| <b>準ソブリン債</b>                                              |       |               |                |               |              |
| <b>ブラジル</b>                                                |       |               |                |               |              |
| GUSAP III LP                                               | 4.25% | 01/21/2030    | 9,269          | 9,688,486     | 0.0          |
|                                                            |       |               |                | 2,813,652,679 | 10.0         |
| <b>機関</b>                                                  |       |               |                |               |              |
| <b>政府系機関債務証券</b>                                           |       |               |                |               |              |
| Federal Home Loan Banks                                    | 3.25% | 06/09/2028    | 34,000         | 40,438,578    | 0.1          |
| Federal Home Loan Mortgage Corp.                           | 6.25% | 07/15/2032    | 119,285        | 186,587,946   | 0.7          |
| Federal Home Loan Mortgage Corp., Series GDIF              | 6.75% | 09/15/2029    | 8,750          | 13,177,960    | 0.0          |
| Federal Home Loan Mortgage Corp.                           | 6.75% | 03/15/2031    | 65,181         | 101,849,390   | 0.4          |
| Federal National Mortgage Association                      | 6.25% | 05/15/2029    | 120,037        | 173,458,518   | 0.6          |
| Federal National Mortgage Association                      | 6.63% | 11/15/2030    | 358,671        | 551,141,050   | 2.0          |
| Federal National Mortgage Association                      | 7.13% | 01/15/2030    | 142,912        | 221,093,470   | 0.8          |
| Federal National Mortgage Association                      | 7.25% | 05/15/2030    | 15,000         | 23,607,028    | 0.1          |
| Tennessee Valley Authority                                 | 7.13% | 05/01/2030    | 19,383         | 29,827,665    | 0.1          |
|                                                            |       |               |                | 1,341,181,605 | 4.8          |
| <b>モーゲージ・パス・スルー</b>                                        |       |               |                |               |              |
| <b>政府系機関確定利付債 30 年</b>                                     |       |               |                |               |              |
| Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2019              | 3.50% | 09/01/2049    | 9,223          | 9,953,821     | 0.0          |
| Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2019              | 4.00% | 08/01/2049    | 1,270          | 1,376,335     | 0.0          |
| Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2019              | 5.00% | 11/01/2049    | 9,592          | 10,856,574    | 0.1          |
| Federal National Mortgage Association, Series 2019         | 3.50% | 10/01/2049    | 7,334          | 8,002,260     | 0.0          |
| Federal National Mortgage Association, Series 2019         | 4.00% | 09/01/2049    | 8,139          | 8,864,690     | 0.0          |
| Federal National Mortgage Association, Series 2019         | 4.00% | 10/01/2049    | 12,633         | 13,845,863    | 0.0          |
| Government National Mortgage Association, Series 2020, TBA | 3.00% | 09/01/2050    | 225,053        | 236,991,464   | 0.9          |
| Uniform Mortgage-Backed Security, Series 2020, TBA         | 4.50% | 09/01/2050    | 102,045        | 110,208,179   | 0.4          |
| Uniform Mortgage-Backed Security, Series 2020, TBA         | 5.00% | 09/01/2050    | 100,693        | 110,353,042   | 0.4          |
|                                                            |       |               |                | 510,452,228   | 1.8          |
| <b>CMBS (商業用不動産モーゲージ証券)</b>                                |       |               |                |               |              |
| <b>非政府系機関確定利付 CMBS</b>                                     |       |               |                |               |              |
| 225 Liberty Street Trust, Series 2016-225L, Class E        | 4.80% | 02/10/2036    | 12,568         | 12,376,777    | 0.1          |
| Banc of America Commercial Mortgage Trust                  |       |               |                |               |              |
| Series 2015-UBS7, Class AS                                 | 3.99% | 09/15/2048    | 2,340          | 2,574,202     | 0.0          |
| Series 2016-UB10, Class C                                  | 5.07% | 07/15/2049    | 2,354          | 2,321,163     | 0.0          |
| Benchmark Mortgage Trust, Series 2019-B11, Class XA(f)     | 1.20% | 05/15/2052    | 222,764        | 15,609,757    | 0.1          |
| CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3, Class XA(f)            | 1.17% | 02/10/2050    | 104,719        | 5,443,934     | 0.0          |
| CFCRE Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C4, Class AM  | 3.69% | 05/10/2058    | 390            | 427,062       | 0.0          |
| CGMS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-B1, Class C    | 4.31% | 08/15/2050    | 9,500          | 9,339,944     | 0.1          |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust                        |       |               |                |               |              |
| Series 2013-GC11, Class D                                  | 4.56% | 04/10/2046    | 1,201          | 1,125,554     | 0.0          |
| Series 2013-GC11, Class XA(f)                              | 1.52% | 04/10/2046    | 8,113          | 232,106       | 0.0          |
| Series 2013-GC17, Class C                                  | 5.26% | 11/10/2046    | 3,895          | 3,808,026     | 0.0          |
| Series 2013-GC17, Class D                                  | 5.26% | 11/10/2046    | 5,540          | 4,516,078     | 0.0          |
| Series 2014-GC19, Class D                                  | 5.26% | 03/10/2047    | 4,250          | 3,792,783     | 0.0          |
| Series 2016-C3, Class XA(f)                                | 1.29% | 11/15/2049    | 189,486        | 8,957,264     | 0.1          |
| Series 2016-P3, Class XA(f)                                | 1.86% | 04/15/2049    | 123,646        | 8,471,995     | 0.1          |
| Series 2017-P7, Class XA(f)                                | 1.27% | 04/14/2050    | 93,465         | 5,207,105     | 0.0          |
| COMM Mortgage Trust, Series 2010-C1, Class B               | 5.24% | 07/10/2046    | 5,180          | 5,177,174     | 0.0          |
| Commercial Mortgage Trust                                  |       |               |                |               |              |
| Series 2012-CR2, Class G                                   | 4.25% | 08/15/2045    | 8,500          | 2,000,128     | 0.0          |
| Series 2012-CR3, Class D                                   | 4.91% | 10/15/2045    | 3,971          | 2,717,385     | 0.0          |
| Series 2012-CR3, Class E                                   | 4.91% | 10/15/2045    | 2,959          | 1,585,442     | 0.0          |
| Series 2012-CR5, Class C                                   | 4.46% | 12/10/2045    | 620            | 600,040       | 0.0          |

|                                                                | 利率    | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル)  | 純資産<br>比率(%) |
|----------------------------------------------------------------|-------|---------------|----------------|--------------|--------------|
| Series 2013-CR6, Class C                                       | 3.78% | 03/10/2046    | USD 1,888      | \$ 1,813,368 | 0.0 %        |
| Series 2013-CR6, Class D                                       | 4.23% | 03/10/2046    | 2,600          | 2,162,160    | 0.0          |
| Series 2014-CR15, Class XA(f)                                  | 1.08% | 02/10/2047    | 8,655          | 216,790      | 0.0          |
| Series 2014-CR16, Class D                                      | 5.09% | 04/10/2047    | 12,900         | 11,226,789   | 0.1          |
| Series 2014-LC17, Class B                                      | 4.49% | 10/10/2047    | 3,622          | 3,821,631    | 0.0          |
| Series 2014-UBS6, Class AM                                     | 4.05% | 12/10/2047    | 390            | 424,889      | 0.0          |
| Series 2015-CR27, Class XA(f)                                  | 1.09% | 10/10/2048    | 26,108         | 1,030,739    | 0.0          |
| Series 2015-LC21, Class XA(f)                                  | 0.84% | 07/10/2048    | 78,163         | 2,172,408    | 0.0          |
| Series 2015-LC23, Class D                                      | 3.79% | 10/10/2048    | 4,000          | 3,244,183    | 0.0          |
| Series 2016-DC2, Class XA(f)                                   | 1.14% | 02/10/2049    | 1,856          | 78,205       | 0.0          |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C1, Class D       | 3.91% | 04/15/2050    | 12,290         | 9,661,755    | 0.1          |
| GS Mortgage Securities Corp. II, Series 2013-GC10, Class XA(f) | 1.64% | 02/10/2046    | 30,725         | 984,327      | 0.0          |
| GS Mortgage Securities Trust                                   |       |               |                |              |              |
| Series 2010-C2, Class D                                        | 5.41% | 12/10/2043    | 1,850          | 1,835,810    | 0.0          |
| Series 2011-GC5, Class D                                       | 5.56% | 08/10/2044    | 3,699          | 2,874,831    | 0.0          |
| Series 2012-GC6, Class B                                       | 5.84% | 01/10/2045    | 6,000          | 6,130,563    | 0.0          |
| Series 2012-GCJ7, Class A4                                     | 3.38% | 05/10/2045    | 762            | 773,330      | 0.0          |
| Series 2012-GCJ9, Class AS                                     | 3.12% | 11/10/2045    | 10,000         | 10,292,008   | 0.1          |
| Series 2012-GCJ9, Class D                                      | 4.90% | 11/10/2045    | 4,300          | 3,867,968    | 0.0          |
| Series 2013-GC12, Class C                                      | 4.18% | 06/10/2046    | 2,930          | 2,692,435    | 0.0          |
| Series 2013-GC13, Class D                                      | 4.22% | 07/10/2046    | 17,538         | 13,390,384   | 0.1          |
| Series 2014-GC22, Class C                                      | 4.85% | 06/10/2047    | 993            | 955,515      | 0.0          |
| Series 2016-GS3, Class XA(f)                                   | 1.36% | 10/10/2049    | 132,031        | 7,049,218    | 0.0          |
| Series 2017-GS5, Class XA(f)                                   | 0.95% | 03/10/2050    | 146,200        | 6,567,903    | 0.0          |
| Series 2017-GS7, Class XA(f)                                   | 1.27% | 08/10/2050    | 84,388         | 4,956,760    | 0.0          |
| JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust           |       |               |                |              |              |
| Series 2010-C2, Class A3                                       | 4.07% | 11/15/2043    | 5,052          | 5,046,898    | 0.0          |
| Series 2012-C6, Class E                                        | 5.32% | 05/15/2045    | 5,000          | 3,092,063    | 0.0          |
| Series 2012-C8, Class AS                                       | 3.42% | 10/15/2045    | 1,500          | 1,547,822    | 0.0          |
| Series 2012-C8, Class C                                        | 4.78% | 10/15/2045    | 9,963          | 8,275,422    | 0.1          |
| Series 2012-LC9, Class B                                       | 3.81% | 12/15/2047    | 2,000          | 1,887,419    | 0.0          |
| Series 2013-C10, Class B                                       | 3.67% | 12/15/2047    | 2,513          | 2,551,348    | 0.0          |
| Series 2013-LC11, Class B                                      | 3.50% | 04/15/2046    | 11,410         | 11,073,990   | 0.1          |
| Series 2016-JP2, Class XA(f)                                   | 1.95% | 08/15/2049    | 64,947         | 5,404,287    | 0.0          |
| Series 2016-JP3, Class AS                                      | 3.14% | 08/15/2049    | 5,000          | 5,356,022    | 0.0          |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust                     |       |               |                |              |              |
| Series 2013-C15, Class AS                                      | 4.42% | 11/15/2045    | 11,115         | 11,989,516   | 0.1          |
| Series 2014-C21, Class B                                       | 4.34% | 08/15/2047    | 9,170          | 9,565,657    | 0.1          |
| Series 2014-C21, Class D                                       | 4.81% | 08/15/2047    | 6,797          | 5,886,224    | 0.0          |
| Series 2014-C22, Class XA(f)                                   | 0.98% | 09/15/2047    | 59,707         | 1,657,045    | 0.0          |
| Series 2014-C24, Class B                                       | 4.12% | 11/15/2047    | 1,355          | 1,378,402    | 0.0          |
| Series 2014-C24, Class C                                       | 4.55% | 11/15/2047    | 455            | 417,008      | 0.0          |
| Series 2014-C26, Class C                                       | 4.52% | 01/15/2048    | 4,926          | 5,001,794    | 0.0          |
| Series 2015-C31, Class B                                       | 4.77% | 08/15/2048    | 5,963          | 6,384,397    | 0.0          |
| JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust,                    |       |               |                |              |              |
| Series 2017-C5, Class XA(f)                                    | 1.09% | 03/15/2050    | 147,015        | 7,158,525    | 0.0          |
| LCCM, Series 2017-LC26, Class XA(f)                            | 1.60% | 07/12/2050    | 45,210         | 3,091,750    | 0.0          |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust             |       |               |                |              |              |
| Series 2013-C9, Class B                                        | 3.71% | 05/15/2046    | 6,310          | 6,441,635    | 0.0          |
| Series 2014-C19, Class D                                       | 3.25% | 12/15/2047    | 4,304          | 3,456,582    | 0.0          |
| Morgan Stanley Capital I Trust                                 |       |               |                |              |              |
| Series 2011-C1, Class D                                        | 5.67% | 09/15/2047    | 2,000          | 2,009,586    | 0.0          |
| Series 2011-C3, Class C                                        | 5.42% | 07/15/2049    | 5,000          | 4,639,401    | 0.0          |
| UBS Commercial Mortgage Trust                                  |       |               |                |              |              |
| Series 2012-C1, Class D                                        | 5.75% | 05/10/2045    | 10,900         | 7,886,272    | 0.1          |
| Series 2017-C1, Class XA(f)                                    | 1.71% | 06/15/2050    | 60,746         | 4,755,760    | 0.0          |
| Series 2017-C2, Class XA(f)                                    | 1.23% | 08/15/2050    | 51,130         | 2,909,480    | 0.0          |
| Series 2017-C4, Class XA(f)                                    | 1.21% | 10/15/2050    | 65,007         | 3,901,300    | 0.0          |
| Series 2017-C6, Class XA(f)                                    | 1.17% | 12/15/2050    | 43,150         | 2,562,766    | 0.0          |
| Series 2018-C10, Class XA(f)                                   | 1.12% | 05/15/2051    | 71,194         | 3,982,653    | 0.0          |
| UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust                         |       |               |                |              |              |
| Series 2012-C4, Class XA(f)                                    | 1.76% | 12/10/2045    | 3,366          | 88,066       | 0.0          |
| Series 2013-C5, Class C                                        | 4.23% | 03/10/2046    | 1,798          | 1,694,944    | 0.0          |
| Series 2013-C6, Class D                                        | 4.45% | 04/10/2046    | 8,381          | 5,337,562    | 0.0          |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust                          |       |               |                |              |              |
| Series 2015-C28, Class B                                       | 4.24% | 05/15/2048    | 2,802          | 2,926,161    | 0.0          |
| Series 2015-LC20, Class C                                      | 4.06% | 04/15/2050    | 7,415          | 6,970,996    | 0.0          |
| Series 2015-LC20, Class XA(f)                                  | 1.46% | 04/15/2050    | 34,473         | 1,407,788    | 0.0          |
| Series 2015-SG1, Class AS                                      | 4.05% | 09/15/2048    | 5,156          | 5,679,496    | 0.0          |
| Series 2016-C32, Class XA(f)                                   | 1.42% | 01/15/2059    | 124,653        | 6,390,522    | 0.0          |
| Series 2016-LC24, Class XA(f)                                  | 1.82% | 10/15/2049    | 92,833         | 6,953,295    | 0.0          |
| Series 2016-LC25, Class XA(f)                                  | 1.12% | 12/15/2059    | 141,291        | 5,709,935    | 0.0          |
| WF-RBS Commercial Mortgage Trust                               |       |               |                |              |              |
| Series 2011-C3, Class C                                        | 5.34% | 03/15/2044    | 6,900          | 6,731,120    | 0.0          |
| Series 2011-C4, Class E                                        | 5.39% | 06/15/2044    | 8,030          | 4,629,814    | 0.0          |
| Series 2012-C7, Class AS                                       | 4.09% | 06/15/2045    | 265            | 275,430      | 0.0          |
| Series 2012-C7, Class XA(f)                                    | 1.47% | 06/15/2045    | 7,862          | 121,704      | 0.0          |

|                                                                                      | 利率    | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率(%) |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|----------------|-------------|--------------|
| Series 2012-C8, Class XA(f)                                                          | 1.96% | 08/15/2045    | USD 8,332      | \$ 200,725  | 0.0 %        |
| Series 2013-C11, Class B                                                             | 3.71% | 03/15/2045    | 1,758          | 1,823,049   | 0.0          |
| Series 2013-C14, Class B                                                             | 3.84% | 06/15/2046    | 360            | 372,656     | 0.0          |
| Series 2014-C22, Class XA(f)                                                         | 0.95% | 09/15/2057    | 44,683         | 1,142,963   | 0.0          |
| Series 2014-C24, Class AS                                                            | 3.93% | 11/15/2047    | 6,846          | 6,987,327   | 0.0          |
| Series 2014-C25, Class D                                                             | 3.80% | 11/15/2047    | 9,035          | 7,435,772   | 0.0          |
| Series 2014-LC14, Class C                                                            | 4.34% | 03/15/2047    | 853            | 808,912     | 0.0          |
|                                                                                      |       |               |                | 407,507,149 | 1.4          |
| 非政府系機関変動利付 CMBS                                                                      |       |               |                |             |              |
| DBWF Mortgage Trust, Series 2018-GLKS, Class E(b)                                    | 3.18% | 12/19/2030    | 9,010          | 8,018,457   | 0.1          |
| Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2019-BPR, Class D(b)                          | 4.16% | 05/15/2036    | 9,789          | 7,664,351   | 0.0          |
| Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, Class A(b)                         | 1.63% | 11/15/2027    | 36,183         | 25,336,146  | 0.1          |
|                                                                                      |       |               |                | 41,018,954  | 0.2          |
| 政府系 CMBS                                                                             |       |               |                |             |              |
| Federal Home Loan Mortgage Corp. Multifamily Structured<br>Pass-Through Certificates |       |               |                |             |              |
| Series K072, Class A2                                                                | 3.44% | 12/25/2027    | 12,923         | 15,074,628  | 0.1          |
| Series K073, Class A2                                                                | 3.35% | 01/25/2028    | 11,000         | 12,770,900  | 0.0          |
|                                                                                      |       |               |                | 27,845,528  | 0.1          |
|                                                                                      |       |               |                | 476,371,631 | 1.7          |
| 準ソブリン                                                                                |       |               |                |             |              |
| 準ソブリン債                                                                               |       |               |                |             |              |
| アゼルバイジャン                                                                             |       |               |                |             |              |
| State Oil Co. of the Azerbaijan Republic                                             | 6.95% | 03/18/2030    | 21,241         | 26,391,942  | 0.1          |
| バーレーン                                                                                |       |               |                |             |              |
| Oil and Gas Holding Co. BSCC (The)                                                   | 7.50% | 10/25/2027    | 13,024         | 14,293,840  | 0.1          |
| Oil and Gas Holding Co. BSCC (The)                                                   | 7.63% | 11/07/2024    | 2,741          | 3,006,534   | 0.0          |
| Oil and Gas Holding Co. BSCC (The)                                                   | 8.38% | 11/07/2028    | 4,380          | 5,020,575   | 0.0          |
|                                                                                      |       |               |                | 22,320,949  | 0.1          |
| チリ                                                                                   |       |               |                |             |              |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile                                                    | 3.75% | 01/15/2031    | 5,181          | 5,744,434   | 0.0          |
| Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA                                          | 3.65% | 05/07/2030    | 2,991          | 3,323,749   | 0.0          |
|                                                                                      |       |               |                | 9,068,183   | 0.0          |
| インドネシア                                                                               |       |               |                |             |              |
| Indonesia Asahan Aluminium Persero PT                                                | 4.75% | 05/15/2025    | 5,426          | 5,968,600   | 0.0          |
| Indonesia Asahan Aluminium Persero PT                                                | 5.45% | 05/15/2030    | 4,342          | 5,101,850   | 0.0          |
| Indonesia Asahan Aluminium Persero PT                                                | 5.71% | 11/15/2023    | 1,065          | 1,177,490   | 0.0          |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara                            | 3.88% | 07/17/2029    | 17,819         | 19,227,815  | 0.1          |
|                                                                                      |       |               |                | 31,475,755  | 0.1          |
| カザフスタン                                                                               |       |               |                |             |              |
| KazMunayGas National Co. JSC                                                         | 4.75% | 04/24/2025    | 1,395          | 1,543,568   | 0.0          |
| マレーシア                                                                                |       |               |                |             |              |
| Petronas Capital Ltd.                                                                | 3.50% | 04/21/2030    | 20,679         | 23,484,278  | 0.1          |
| メキシコ                                                                                 |       |               |                |             |              |
| Petroleos Mexicanos                                                                  | 5.95% | 01/28/2031    | 61,786         | 55,585,775  | 0.2          |
| Petroleos Mexicanos                                                                  | 6.49% | 01/23/2027    | 10,352         | 10,197,755  | 0.0          |
| Petroleos Mexicanos                                                                  | 6.50% | 01/23/2029    | 1,590          | 1,516,403   | 0.0          |
| Petroleos Mexicanos                                                                  | 6.84% | 01/23/2030    | 24,422         | 23,542,808  | 0.1          |
| Petroleos Mexicanos                                                                  | 7.69% | 01/23/2050    | 15,996         | 14,263,934  | 0.0          |
|                                                                                      |       |               |                | 105,106,675 | 0.3          |
| パナマ                                                                                  |       |               |                |             |              |
| Aeropuerto Internacional de Tocumen SA                                               | 6.00% | 11/18/2048    | 5,782          | 6,443,678   | 0.0          |
| 南アフリカ                                                                                |       |               |                |             |              |
| Eskom Holdings SOC Ltd.                                                              | 6.35% | 08/10/2028    | 2,314          | 2,371,850   | 0.0          |
| トリニダード・トバゴ                                                                           |       |               |                |             |              |
| Trinidad Generation UnLtd.                                                           | 5.25% | 11/04/2027    | 16,768         | 16,768,000  | 0.1          |
| アラブ首長国連邦                                                                             |       |               |                |             |              |
| MDGH - GMTN BV, Series G                                                             | 2.88% | 05/21/2030    | 16,037         | 17,283,109  | 0.1          |
|                                                                                      |       |               |                | 262,257,987 | 0.9          |
| 産業                                                                                   |       |               |                |             |              |
| エネルギー                                                                                |       |               |                |             |              |
| NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC                                          | 7.63% | 11/08/2026    | 14,994         | 14,619,150  | 0.1          |
| 輸送サービス                                                                               |       |               |                |             |              |
| DP World Crescent Ltd.                                                               | 3.88% | 07/18/2029    | 798            | 835,655     | 0.0          |
| DP World PLC                                                                         | 5.63% | 09/25/2048    | 3,267          | 3,827,495   | 0.0          |
|                                                                                      |       |               |                | 4,663,150   | 0.0          |
|                                                                                      |       |               |                | 19,282,300  | 0.1          |
|                                                                                      |       |               |                | 281,540,287 | 1.0          |

|                                                                          | 利率    | 日付<br>(月/日/年) | 株(口)数/<br>額面価額<br>(単位: 千) | 時価<br>(米ドル)  | 純資産<br>比率(%) |
|--------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|---------------------------|--------------|--------------|
| <b>ABS (アセット・バック証券)</b>                                                  |       |               |                           |              |              |
| 自動車-固定金利                                                                 |       |               |                           |              |              |
| Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2019-2A, Class C        | 4.24% | 09/22/2025    | USD 4,000                 | \$ 4,078,880 | 0.0 %        |
| CPS Auto Receivables Trust                                               |       |               |                           |              |              |
| Series 2016-B, Class E                                                   | 8.14% | 05/15/2023    | 2,000                     | 2,048,637    | 0.0          |
| Series 2016-C, Class E                                                   | 8.39% | 09/15/2023    | 8,840                     | 8,968,127    | 0.1          |
| CPS Auto Trust                                                           |       |               |                           |              |              |
| Series 2016-D, Class E                                                   | 6.86% | 04/15/2024    | 1,687                     | 1,697,778    | 0.0          |
| Series 2017-A, Class E                                                   | 7.07% | 04/15/2024    | 6,800                     | 6,992,692    | 0.0          |
| Exeter Automobile Receivables Trust                                      |       |               |                           |              |              |
| Series 2016-3A, Class D                                                  | 6.40% | 07/17/2023    | 4,260                     | 4,389,368    | 0.0          |
| Series 2017-1A, Class D                                                  | 6.20% | 11/15/2023    | 11,000                    | 11,341,244   | 0.1          |
| Series 2017-3A, Class D                                                  | 5.28% | 10/15/2024    | 11,280                    | 11,442,508   | 0.1          |
| Series 2018-4A, Class E                                                  | 5.38% | 07/15/2025    | 13,125                    | 13,429,820   | 0.1          |
| First Investors Auto Owner Trust, Series 2018-1A, Class E                | 5.35% | 07/15/2024    | 3,100                     | 3,267,996    | 0.0          |
| Flagship Credit Auto Trust                                               |       |               |                           |              |              |
| Series 2015-3, Class D                                                   | 7.12% | 11/15/2022    | 5,500                     | 5,512,217    | 0.0          |
| Series 2016-3, Class E                                                   | 6.25% | 10/15/2023    | 3,400                     | 3,494,310    | 0.0          |
| Series 2016-4, Class D                                                   | 3.89% | 11/15/2022    | 7,000                     | 7,150,372    | 0.0          |
| Series 2016-4, Class E                                                   | 6.44% | 01/16/2024    | 3,435                     | 3,544,253    | 0.0          |
| Series 2017-1, Class E                                                   | 6.46% | 12/15/2023    | 6,260                     | 6,561,485    | 0.0          |
| Series 2018-2, Class E                                                   | 5.51% | 11/17/2025    | 3,850                     | 3,972,841    | 0.0          |
| Series 2018-3, Class D                                                   | 4.15% | 12/16/2024    | 2,550                     | 2,650,835    | 0.0          |
| Series 2018-4, Class E                                                   | 5.51% | 03/16/2026    | 10,085                    | 10,372,266   | 0.1          |
| Series 2019-1, Class E                                                   | 5.06% | 06/15/2026    | 5,339                     | 5,428,322    | 0.0          |
| Series 2019-2, Class E                                                   | 4.52% | 12/15/2026    | 5,677                     | 5,694,088    | 0.0          |
| Series 2019-3, Class E                                                   | 3.84% | 12/15/2026    | 5,230                     | 5,161,590    | 0.0          |
|                                                                          |       |               |                           | 127,199,629  | 0.5          |
| その他の ABS-固定金利                                                            |       |               |                           |              |              |
| CLUB Credit Trust, Series 2017-P2, Class C                               | 4.91% | 01/15/2024    | 9,837                     | 9,649,037    | 0.0          |
| Consumer Loan Underlying Bond CLUB Credit Trust, Series 2019-P2, Class B | 2.83% | 10/15/2026    | 6,150                     | 6,036,956    | 0.0          |
| Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust                               |       |               |                           |              |              |
| Series 2018-P1, Class C                                                  | 5.21% | 07/15/2025    | 14,065                    | 13,810,314   | 0.1          |
| Series 2018-P2, Class C                                                  | 5.21% | 10/15/2025    | 5,500                     | 5,325,597    | 0.0          |
| Marlette Funding Trust                                                   |       |               |                           |              |              |
| Series 2017-3A, Class D                                                  | 5.03% | 12/15/2024    | 2,674                     | 2,637,208    | 0.0          |
| Series 2018-1A, Class D                                                  | 4.85% | 03/15/2028    | 17,860                    | 17,651,336   | 0.1          |
| Series 2018-2A, Class C                                                  | 4.37% | 07/17/2028    | 4,150                     | 4,113,226    | 0.0          |
| Series 2018-3A, Class C                                                  | 4.63% | 09/15/2028    | 26,752                    | 26,913,178   | 0.1          |
| Series 2018-4A, Class C                                                  | 4.91% | 12/15/2028    | 10,475                    | 10,518,866   | 0.1          |
| SoFi Consumer Loan Program LLC                                           |       |               |                           |              |              |
| Series 2017-4, Class B                                                   | 3.59% | 05/26/2026    | 4,750                     | 4,785,397    | 0.0          |
| Series 2017-6, Class C                                                   | 4.02% | 11/25/2026    | 9,855                     | 9,928,851    | 0.0          |
| SoFi Consumer Loan Program Trust, Series 2018-2, Class C                 | 4.25% | 04/26/2027    | 6,200                     | 6,270,919    | 0.0          |
|                                                                          |       |               |                           | 117,640,885  | 0.4          |
|                                                                          |       |               |                           | 244,840,514  | 0.9          |
| <b>投資会社</b>                                                              |       |               |                           |              |              |
| ファンドおよび投資信託                                                              |       |               |                           |              |              |
| AB FCP I - Emerging Markets Debt Portfolio - Class SA                    |       |               | 588,183                   | 52,165,950   | 0.2          |
| AB FCP I - Mortgage Income Portfolio - Class SA                          |       |               | 999,401                   | 78,712,844   | 0.2          |
| AB SICAV I - Asia Income Opportunities Portfolio - Class ZT              |       |               | 237,142                   | 25,549,655   | 0.1          |
| AB SICAV I - US High Yield Portfolio - Class ZT                          |       |               | 3,568,822                 | 51,783,612   | 0.2          |
|                                                                          |       |               |                           | 208,212,061  | 0.7          |
| <b>エマージング・マーケット・ソブリン</b>                                                 |       |               |                           |              |              |
| バーレーン                                                                    |       |               |                           |              |              |
| Bahrain Government International Bond                                    | 5.63% | 09/30/2031    | 18,000                    | 18,742,500   | 0.1          |
| Bahrain Government International Bond                                    | 5.88% | 01/26/2021    | 10,000                    | 10,143,750   | 0.1          |
| Bahrain Government International Bond                                    | 6.75% | 09/20/2029    | 16,489                    | 18,565,583   | 0.0          |
| Bahrain Government International Bond                                    | 7.00% | 10/12/2028    | 20,898                    | 23,791,067   | 0.1          |
| Bahrain Government International Bond                                    | 7.38% | 05/14/2030    | 7,799                     | 9,080,961    | 0.0          |
| CBB International Sukuk Programme Co. SPC                                | 4.50% | 03/30/2027    | 3,414                     | 3,517,487    | 0.0          |
| CBB International Sukuk Programme Co. SPC                                | 6.25% | 11/14/2024    | 9,317                     | 10,120,591   | 0.0          |
|                                                                          |       |               |                           | 93,961,939   | 0.3          |
| オマーン                                                                     |       |               |                           |              |              |
| Oman Government International Bond                                       | 4.75% | 06/15/2026    | 47,000                    | 44,429,687   | 0.2          |
| Oman Government International Bond                                       | 4.88% | 02/01/2025    | 33,519                    | 32,827,671   | 0.1          |
| Oman Government International Bond                                       | 5.38% | 03/08/2027    | 5,000                     | 4,868,750    | 0.0          |
|                                                                          |       |               |                           | 82,126,108   | 0.3          |
|                                                                          |       |               |                           | 176,088,047  | 0.6          |

|                                                                   | 利率    | 日付<br>(月/日/年) | 契約数/<br>額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル)    | 純資産<br>比率(%) |
|-------------------------------------------------------------------|-------|---------------|------------------------|----------------|--------------|
| <b>政府－ソブリン債</b>                                                   |       |               |                        |                |              |
| イスラエル                                                             |       |               |                        |                |              |
| Israel Government International Bond                              | 2.75% | 07/03/2030    | USD 43,932             | \$ 48,436,290  | 0.2 %        |
| カタール                                                              |       |               |                        |                |              |
| Qatar Government International Bond                               | 3.40% | 04/16/2025    | 8,394                  | 9,176,216      | 0.0          |
| Qatar Government International Bond                               | 3.75% | 04/16/2030    | 16,175                 | 18,782,208     | 0.1          |
|                                                                   |       |               |                        | 27,958,424     | 0.1          |
| サウジアラビア                                                           |       |               |                        |                |              |
| Saudi Government International Bond                               | 2.90% | 10/22/2025    | 16,949                 | 17,982,889     | 0.0          |
| Saudi Government International Bond                               | 3.25% | 10/26/2026    | 21,000                 | 22,732,500     | 0.1          |
| Saudi Government International Bond                               | 3.25% | 10/22/2030    | 21,344                 | 23,104,880     | 0.1          |
|                                                                   |       |               |                        | 63,820,269     | 0.2          |
|                                                                   |       |               |                        | 140,214,983    | 0.5          |
| <b>エマージング・マーケット－社債</b>                                            |       |               |                        |                |              |
| <b>産業</b>                                                         |       |               |                        |                |              |
| 基幹産業                                                              |       |               |                        |                |              |
| Consolidated Energy Finance SA                                    | 6.88% | 06/15/2025    | 8,756                  | 8,333,670      | 0.0          |
| 消費財（景気敏感）－その他                                                     |       |               |                        |                |              |
| Melco Resorts Finance Ltd.                                        | 5.38% | 12/04/2029    | 8,266                  | 8,524,312      | 0.0          |
| Melco Resorts Finance Ltd.                                        | 5.63% | 07/17/2027    | 9,002                  | 9,340,712      | 0.0          |
| MGM China Holdings Ltd.                                           | 5.25% | 06/18/2025    | 8,970                  | 9,349,734      | 0.1          |
| MGM China Holdings Ltd.                                           | 5.38% | 05/15/2024    | 4,527                  | 4,696,197      | 0.0          |
| MGM China Holdings Ltd.                                           | 5.88% | 05/15/2026    | 4,869                  | 5,156,271      | 0.0          |
| Wynn Macau Ltd.                                                   | 4.88% | 10/01/2024    | 953                    | 956,276        | 0.0          |
| Wynn Macau Ltd.                                                   | 5.50% | 01/15/2026    | 30,257                 | 30,648,670     | 0.1          |
| Wynn Macau Ltd.                                                   | 5.50% | 10/01/2027    | 4,203                  | 4,233,209      | 0.0          |
| Wynn Macau Ltd.                                                   | 5.63% | 08/26/2028    | 16,758                 | 16,865,979     | 0.1          |
|                                                                   |       |               |                        | 89,771,360     | 0.3          |
| エネルギー                                                             |       |               |                        |                |              |
| Leviathan Bond Ltd.                                               | 6.13% | 06/30/2025    | 5,318                  | 5,539,560      | 0.0          |
| Leviathan Bond Ltd.                                               | 6.50% | 06/30/2027    | 12,964                 | 13,541,126     | 0.1          |
|                                                                   |       |               |                        | 19,080,686     | 0.1          |
|                                                                   |       |               |                        | 117,185,716    | 0.4          |
| <b>CLO（ローン担保証券）</b>                                               |       |               |                        |                |              |
| CLO－変動金利                                                          |       |               |                        |                |              |
| Apidos CLO, Series 2017-26A, Class D(b)                           | 6.37% | 07/18/2029    | 5,450                  | 4,738,126      | 0.0          |
| Black Diamond CLO Ltd., Series 2016-1A, Class A2AR(b)             | 1.99% | 04/26/2031    | 11,000                 | 10,506,683     | 0.1          |
| Black Diamond CLO Ltd., Series 2019-2A, Class B(b)                | 3.31% | 07/23/2032    | 8,000                  | 7,897,384      | 0.0          |
| CBAM Ltd., Series 2017-3A, Class E1(b)                            | 6.77% | 10/17/2029    | 11,221                 | 9,799,637      | 0.0          |
| Dryden Senior Loan Fund, Series 2017-49A, Class E(b)              | 6.57% | 07/18/2030    | 4,717                  | 4,104,382      | 0.0          |
| Goldentree Loan Opportunities Ltd., Series 2015-11A, Class AR2(b) | 1.34% | 01/18/2031    | 600                    | 594,358        | 0.0          |
| Octagon Investment Partners 35 Ltd., Series 2018-1A, Class D(b)   | 5.47% | 01/20/2031    | 2,750                  | 2,308,782      | 0.0          |
| Romark CLO III Ltd., Series 2019-3A, Class A2(b)                  | 2.35% | 07/15/2032    | 28,050                 | 27,693,120     | 0.1          |
| Venture CLO Ltd., Series 2017-27A, Class D(b)                     | 4.27% | 07/20/2030    | 17,169                 | 15,291,147     | 0.1          |
|                                                                   |       |               |                        | 82,933,619     | 0.3          |
| <b>地方自治体－アメリカ合衆国地方債</b>                                           |       |               |                        |                |              |
| アメリカ合衆国                                                           |       |               |                        |                |              |
| State of California, Series 2010                                  | 7.60% | 11/01/2040    | 1,600                  | 2,922,928      | 0.0          |
| State of Illinois, Series 2010                                    | 7.35% | 07/01/2035    | 7,675                  | 8,841,370      | 0.0          |
|                                                                   |       |               |                        | 11,764,298     | 0.0          |
| <b>購入オプション－プット</b>                                                |       |               |                        |                |              |
| スワップション                                                           |       |               |                        |                |              |
| IRS Swaption                                                      |       |               |                        |                |              |
| Expiration: Nov 2020, Exercise Rate: 1.20%                        |       |               | 72,281,000             | 1,996,149      | 0.0          |
| IRS Swaption                                                      |       |               |                        |                |              |
| Expiration: Nov 2020, Exercise Rate: 1.28%                        |       |               | 23,003,000             | 500,248        | 0.0          |
| IRS Swaption                                                      |       |               |                        |                |              |
| Expiration: Nov 2020, Exercise Rate: 1.28%                        |       |               | 29,905,000             | 681,153        | 0.0          |
| IRS Swaption                                                      |       |               |                        |                |              |
| Expiration: Nov 2020, Exercise Rate: 1.28%                        |       |               | 29,905,000             | 681,152        | 0.0          |
|                                                                   |       |               |                        | 3,858,702      | 0.0          |
| <b>優先株</b>                                                        |       |               |                        |                |              |
| <b>金融機関</b>                                                       |       |               |                        |                |              |
| 保険                                                                |       |               |                        |                |              |
| Hartford Financial Services Group, Inc. (The)                     | 7.88% |               | 80,075                 | 2,254,912      | 0.0          |
|                                                                   |       |               |                        | 27,729,794,129 | 98.3         |

|                                                                      | 利率    | 日付<br>(月/日/年) | 額面価額<br>(単位：千) | 時価<br>(米ドル)  | 純資産<br>比率(%) |
|----------------------------------------------------------------------|-------|---------------|----------------|--------------|--------------|
| <b>その他の譲渡性のある証券</b>                                                  |       |               |                |              |              |
| <b>CLO (ローン担保証券)</b>                                                 |       |               |                |              |              |
| CLO—変動金利                                                             |       |               |                |              |              |
| Apidos CLO, Series 2015-23A, Class ER(b)                             | 7.80% | 04/15/2033    | USD 2,248      | \$ 1,982,745 | 0.0 %        |
| Bain Capital Credit CLO, Series 2019-2A, Class C(b)                  | 3.02% | 10/17/2032    | 4,750          | 4,751,525    | 0.0          |
| CBAM Ltd., Series 2018-7A, Class B1(b)                               | 1.87% | 07/20/2031    | 7,726          | 7,578,657    | 0.0          |
| CIFC Funding Ltd., Series 2017-3A, Class A1(b)                       | 1.49% | 07/20/2030    | 560            | 557,353      | 0.0          |
| CIFC Funding Ltd., Series 2019-1A, Class C(b)                        | 2.97% | 04/20/2032    | 2,600          | 2,606,947    | 0.0          |
| CIFC Funding Ltd., Series 2019-3A, Class B(b)                        | 2.92% | 07/16/2032    | 4,050          | 4,058,971    | 0.0          |
| Dryden CLO Ltd., Series 2018-57A, Class A(b)                         | 1.29% | 05/15/2031    | 25,195         | 24,869,707   | 0.1          |
| Goldentree Loan Management US CLO 7 Ltd., Series 2020-7A, Class B(b) | 3.05% | 04/20/2031    | 18,500         | 18,591,593   | 0.1          |
| Greywolf CLO VI Ltd., Series 2018-1A, Class A1(b)                    | 1.27% | 04/26/2031    | 22,100         | 21,817,805   | 0.1          |
| Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., Series 2018-1A, Class A2(b)      | 2.07% | 07/21/2031    | 7,424          | 7,191,269    | 0.0          |
| ICG US CLO Ltd., Series 2015-1A, Class CR(b)                         | 3.37% | 10/19/2028    | 2,500          | 2,209,923    | 0.0          |
| Milos CLO Ltd., Series 2017-1A, Class DR(b)                          | 3.02% | 10/20/2030    | 6,000          | 5,572,998    | 0.0          |
| Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2019-31A, Class C(b) | 2.97% | 04/20/2031    | 3,250          | 3,254,095    | 0.0          |
| Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2019-33A, Class C(b) | 2.72% | 10/16/2032    | 12,500         | 12,499,837   | 0.1          |
| Northwoods Capital Ltd., Series 2018-12BA, Class B(b)                | 2.16% | 06/15/2031    | 5,400          | 5,146,470    | 0.0          |
| OCP CLO Ltd., Series 2017-13A, Class A1A(b)                          | 1.54% | 07/15/2030    | 25,000         | 24,910,175   | 0.1          |
| Octagon Investment Partners 38 Ltd., Series 2018-1A, Class B(b)      | 2.22% | 07/20/2030    | 3,900          | 3,768,551    | 0.0          |
| OZLM Ltd., Series 2014-7RA, Class BR(b)                              | 2.47% | 07/17/2029    | 9,000          | 8,773,533    | 0.0          |
| OZLM Ltd., Series 2014-7RA, Class CR(b)                              | 3.27% | 07/17/2029    | 10,500         | 9,446,734    | 0.1          |
| OZLM Ltd., Series 2017-16A, Class B(b)                               | 2.83% | 05/16/2030    | 5,000          | 4,898,935    | 0.0          |
| OZLM Ltd., Series 2018-18A, Class B(b)                               | 1.83% | 04/15/2031    | 3,000          | 2,910,504    | 0.0          |
| OZLM XVIII Ltd., Series 2018-18A, Class A(b)                         | 1.30% | 04/15/2031    | 9,625          | 9,464,744    | 0.1          |
| Romark CLO III Ltd., Series 2019-3A, Class B(b)                      | 3.08% | 07/15/2032    | 3,500          | 3,477,628    | 0.0          |
| Sound Point CLO XIX Ltd., Series 2018-1A, Class A(b)                 | 1.28% | 04/15/2031    | 34,104         | 33,444,633   | 0.1          |
| Southwick Park CLO LLC, Series 2019-4A, Class A1(b)                  | 1.57% | 07/20/2032    | 4,540          | 4,535,356    | 0.0          |
| THL Credit Wind River CLO Ltd., Series 2017-4A, Class A(b)           | 1.40% | 11/20/2030    | 6,898          | 6,833,602    | 0.0          |
| TIAA CLO II Ltd., Series 2017-1A, Class A(b)                         | 1.55% | 04/20/2029    | 5,105          | 5,076,279    | 0.0          |
| TICP CLO IX Ltd., Series 2017-9A, Class B(b)                         | 1.87% | 01/20/2031    | 1,550          | 1,532,828    | 0.0          |
| Venture CLO Ltd., Series 2017-29A, Class C(b)                        | 2.78% | 09/07/2030    | 2,300          | 2,195,822    | 0.0          |
| Vibrant CLO XI Ltd., Series 2019-11A, Class B(b)                     | 2.87% | 07/20/2032    | 3,000          | 2,927,067    | 0.0          |
| Voya CLO Ltd., Series 2016-3A, Class A1R(b)                          | 1.46% | 10/18/2031    | 3,000          | 2,980,686    | 0.0          |
| Voya CLO Ltd., Series 2016-3A, Class BR(b)                           | 2.47% | 10/18/2031    | 10,000         | 9,595,120    | 0.1          |
|                                                                      |       |               |                | 259,462,092  | 0.9          |
| <b>CMO (モーゲージ担保証券)</b>                                               |       |               |                |              |              |
| 非政府系機関変動利付                                                           |       |               |                |              |              |
| PMT Credit Risk Transfer Trust                                       |       |               |                |              |              |
| Series 2019-1R, Class A(b)                                           | 2.17% | 03/27/2024    | 21,526         | 18,970,256   | 0.1          |
| Series 2019-2R, Class A(b)                                           | 2.92% | 05/27/2023    | 40,553         | 39,085,877   | 0.1          |
|                                                                      |       |               |                | 58,056,133   | 0.2          |
| リスクシェア変動利付                                                           |       |               |                |              |              |
| JP Morgan Madison Avenue Securities Trust,                           |       |               |                |              |              |
| Series 2015-CH1, Class M2(b)                                         | 5.68% | 10/25/2025    | 1,181          | 1,053,811    | 0.0          |
| PMT Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-3R, Class A(b)           | 2.87% | 10/27/2022    | 18,419         | 17,648,364   | 0.1          |
| PMT Credit Risk Transfer Trust, Series 2020-1R, Class A(b)           | 2.52% | 02/27/2023    | 46,659         | 43,379,253   | 0.1          |
| Wells Fargo Credit Risk Transfer Securities Trust,                   |       |               |                |              |              |
| Series 2015-WF1, Class 1M2(b)                                        | 5.43% | 11/25/2025    | 1,342          | 1,228,579    | 0.0          |
|                                                                      |       |               |                | 63,310,007   | 0.2          |
|                                                                      |       |               |                | 121,366,140  | 0.4          |
| <b>CMBS (商業用不動産モーゲージ証券)</b>                                          |       |               |                |              |              |
| 非政府系機関確定利付 CMBS                                                      |       |               |                |              |              |
| Commercial Mortgage Trust, Series 2015-PC1, Class C                  | 4.53% | 07/10/2050    | 11,346         | 10,663,556   | 0.1          |
| DBUBS Mortgage Trust, Series 2011-LC2A, Class E                      | 5.67% | 07/10/2044    | 9,558          | 7,674,305    | 0.0          |
| Grantor Trust CGCMT, Series 2015-GC17(h)                             | 4.49% | 09/15/2048    | 105            | 4,238,336    | 0.0          |
| Grantor Trust COMM, Series 2014-UBS2(h)                              | 0.00% | 03/10/2047    | 143            | 4,675,191    | 0.0          |
| Grantor Trust CSA1L, Series 2015-C1(h)                               | 4.00% | 04/15/2050    | 207            | 4,693,002    | 0.0          |
| Grantor Trust JPMBB, Series 2014-C24(h)                              | 4.00% | 11/15/2047    | 222            | 5,397,177    | 0.0          |
| Grantor Trust WFRBS, Series 2014-C23(h)                              | 3.40% | 10/15/2057    | 125            | 2,834,969    | 0.0          |
| GS Mortgage Securities Trust                                         |       |               |                |              |              |
| Series 2013-GC13, Class E(h)                                         | 3.49% | 07/10/2046    | 231            | 9,357,291    | 0.1          |
| Series 2013-GC13, Class F(h)                                         | 3.49% | 07/10/2046    | 80             | 2,933,645    | 0.0          |
| JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust,                |       |               |                |              |              |
| Series 2012-LC9, Class E                                             | 4.57% | 12/15/2047    | 10,881         | 8,868,990    | 0.0          |
| WF-RBS Commercial Mortgage Trust                                     |       |               |                |              |              |
| Series 2012-C7, Class E                                              | 4.97% | 06/15/2045    | 8,500          | 3,455,932    | 0.0          |

|                                                         | 利率      | 日付<br>(月/日/年) | 株(口)数/<br>額面価額<br>(単位:千) | 時価<br>(米ドル)       | 純資産<br>比率(%) |
|---------------------------------------------------------|---------|---------------|--------------------------|-------------------|--------------|
| Series 2012-C9, Class E                                 | 4.97%   | 11/15/2045    | USD 5,000                | \$ 3,872,743      | 0.0 %        |
| Series 2014-C21, Class D                                | 3.50%   | 08/15/2047    | 14,994                   | 10,448,210        | 0.1          |
|                                                         |         |               |                          | 79,113,347        | 0.3          |
| <b>企業—投資適格債</b>                                         |         |               |                          |                   |              |
| <b>産業</b>                                               |         |               |                          |                   |              |
| テクノロジー                                                  |         |               |                          |                   |              |
| Broadcom, Inc.                                          | 4.70%   | 04/15/2025    | 16,488                   | 18,838,490        | 0.1          |
| <b>金融機関</b>                                             |         |               |                          |                   |              |
| 銀行業                                                     |         |               |                          |                   |              |
| ABN AMRO Bank NV                                        | 7.75%   | 05/15/2023    | 7,651                    | 8,780,781         | 0.0          |
| 金融                                                      |         |               |                          |                   |              |
| AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust | 4.13%   | 07/03/2023    | 3,815                    | 3,857,768         | 0.0          |
|                                                         |         |               |                          | 12,638,549        | 0.0          |
|                                                         |         |               |                          | 31,477,039        | 0.1          |
| <b>企業—投機的格付</b>                                         |         |               |                          |                   |              |
| <b>産業</b>                                               |         |               |                          |                   |              |
| 輸送—サービス                                                 |         |               |                          |                   |              |
| Herc Holdings, Inc.                                     | 5.50%   | 07/15/2027    | 17,745                   | 18,596,436        | 0.1          |
| 普通株                                                     |         |               |                          |                   |              |
| Mt. Logan Re Ltd.<br>(Preference Shares) (Series 1)     |         |               | 45,300                   | 45,628,534        | 0.2          |
| Mt. Logan Re Ltd.<br>(Preference Shares) (Series 1) (h) |         |               | 18                       | 18,364,226        | 0.1          |
|                                                         |         |               |                          | 63,992,760        | 0.3          |
| <b>エマージング・マーケット—ハード・カレンシー</b>                           |         |               |                          |                   |              |
| <b>公益事業</b>                                             |         |               |                          |                   |              |
| 電気                                                      |         |               |                          |                   |              |
| Terraform Global Operating LLC                          | 6.13%   | 03/01/2026    | 7,314                    | 7,428,301         | 0.0          |
| <b>産業</b>                                               |         |               |                          |                   |              |
| 消費財 (ディフェンシブ)                                           |         |               |                          |                   |              |
| Tonon Luxembourg SA(d) (h)                              | 6.50%   | 10/31/2024    | 4,555                    | 137,094           | 0.0          |
| Virgolino de Oliveira Finance SA(i)                     | 10.50%  | 01/28/2018    | 3,700                    | 37,000            | 0.0          |
| Virgolino de Oliveira Finance SA(g)                     | 11.75%  | 02/09/2022    | 31,238                   | 292,856           | 0.0          |
|                                                         |         |               |                          | 466,950           | 0.0          |
|                                                         |         |               |                          | 7,895,251         | 0.0          |
|                                                         |         |               |                          | 581,903,065       | 2.1          |
| <b>投資有価証券合計</b>                                         |         |               |                          |                   |              |
| (取得原価 \$27,836,927,651)                                 |         |               |                          | \$ 28,311,697,194 | 100.4 %      |
| <b>定期預金</b>                                             |         |               |                          |                   |              |
| ANZ, London(j)                                          | 0.01%   | -             |                          | 87,843            | 0.0          |
| BBH, Grand Cayman(j)                                    | (0.25)% | -             |                          | 147               | 0.0          |
| BBH, Grand Cayman(j)                                    | 0.01%   | -             |                          | 5,170             | 0.0          |
| BBH, Grand Cayman(j)                                    | 0.03%   | -             |                          | 5,778             | 0.0          |
| BBH, Grand Cayman(j)                                    | 4.00%   | -             |                          | 235,945           | 0.0          |
| Citibank, New York(j)                                   | 0.01%   | -             |                          | 597,578,657       | 2.1          |
| Deutsche Bank, Frankfurt(j)                             | (0.69)% | -             |                          | 98,030            | 0.0          |
| Hong Kong & Shanghai Bank, Singapore(j)                 | 0.01%   | -             |                          | 22,812            | 0.0          |
| Sumitomo, Tokyo(j)                                      | 0.01%   | -             |                          | 39,277            | 0.0          |
| <b>定期預金合計</b>                                           |         |               |                          | 598,073,659       | 2.1          |
| <b>負債控除後その他資産</b>                                       |         |               |                          | (712,385,386)     | (2.5)        |
| <b>純資産額</b>                                             |         |               |                          | \$ 28,197,385,467 | 100.0 %      |

#### 先物契約

| 銘柄                              | 満期日<br>(月/日/年) | 契約高    | 当初価額           | 時価             | 未実現<br>評価(損)益  |
|---------------------------------|----------------|--------|----------------|----------------|----------------|
| <b>ロング</b>                      |                |        |                |                |                |
| U.S. Long Bond (CBT) Futures    | 12/21/2020     | 2,308  | \$ 410,117,836 | \$ 405,558,875 | \$ (4,558,961) |
| U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures | 12/21/2020     | 14,043 | 1,957,039,547  | 1,955,487,750  | (1,551,797)    |
| U.S. Ultra Bond (CBT) Futures   | 12/21/2020     | 62     | 13,775,281     | 13,696,187     | (79,094)       |
| <b>ショート</b>                     |                |        |                |                |                |
| U.S. 10 Yr Ultra Futures        | 12/21/2020     | 1,806  | 288,046,797    | 287,944,125    | 102,672        |
| U.S. T-Note 2 Yr (CBT) Futures  | 12/31/2020     | 3,105  | 685,934,133    | 686,035,194    | (101,061)      |
| U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures  | 12/31/2020     | 15,498 | 1,950,713,984  | 1,953,232,312  | (2,518,328)    |

|                                  |            |    |    |            |    |            |     |                |
|----------------------------------|------------|----|----|------------|----|------------|-----|----------------|
| U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures+ | 12/21/2020 | 85 | \$ | 11,841,195 | \$ | 11,836,250 | \$  | 4,945          |
|                                  |            |    |    |            |    |            | \$  | (8,701,624)    |
|                                  |            |    |    |            |    |            | 評価益 | \$ 107,617     |
|                                  |            |    |    |            |    |            | 評価損 | \$ (8,809,241) |

+ クラス受益証券のヘッジ目的で使用。

#### 先物為替予約

| 取引相手方                           | 引渡契約<br>(単位：千) | ～と交換に<br>(単位：千) | 決済日<br>(月/日/年) | 未実現<br>評価 (損) 益    |
|---------------------------------|----------------|-----------------|----------------|--------------------|
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 89,939     | CAD 119,178     | 09/08/2020     | \$ 1,431,947       |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 24,617     | CHF 22,284      | 09/08/2020     | 39,441             |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 178,096    | EUR 149,760     | 09/08/2020     | 642,205            |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 17,281     | JPY 1,821,275   | 09/08/2020     | (84,738)           |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 192,593    | NZD 289,022     | 09/08/2020     | 2,090,664          |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 213,361    | SGD 291,658     | 09/08/2020     | 1,004,212          |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 115,456    | ZAR 1,996,842   | 09/08/2020     | 2,242,454          |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 1,014,400  | AUD 1,406,253   | 09/21/2020     | 22,849,003         |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 169,282    | CAD 223,503     | 09/21/2020     | 2,079,590          |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 81,205     | CNH 564,515     | 09/21/2020     | 1,094,488          |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 285,665    | GBP 218,078     | 09/21/2020     | 5,888,435          |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 909,703    | AUD 1,267,288   | 09/28/2020     | 25,070,031         |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 169,282    | CAD 223,385     | 09/28/2020     | 1,992,990          |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 81,516     | CNH 564,199     | 09/28/2020     | 686,477            |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 183,822    | EUR 155,545     | 09/28/2020     | 1,904,331          |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 285,665    | GBP 217,616     | 09/28/2020     | 5,287,274          |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 28,358     | PLN 105,359     | 09/28/2020     | 253,632            |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 242,435    | SGD 331,874     | 09/28/2020     | 1,494,001          |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 89,322     | ZAR 1,499,144   | 09/28/2020     | (1,148,313)        |
|                                 |                |                 |                | \$ 74,818,124      |
|                                 |                |                 |                | 評価益 \$ 76,051,175  |
|                                 |                |                 |                | 評価損 \$ (1,233,051) |

+ 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<br>(月/日/年) | 名目元本<br>(単位：千) | 時価             | 未実現<br>評価 (損) 益 |
|---------------------------------------------|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>購入契約</b>                                 |                                  |                |                |                |                 |
| Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX) | CDX-NAHY Series 34, 5 Year Index | 06/20/2025     | USD 34,410     | \$ (1,987,563) | \$ (1,405,817)  |
| Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX) | CDX-NAHY Series 34, 5 Year Index | 06/20/2025     | 28,179         | (1,627,653)    | (1,187,361)     |
| <b>販売契約</b>                                 |                                  |                |                |                |                 |
| Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX) | CDX-CMBX.NA.A Series 6           | 05/11/2063     | 5,000          | (559,000)      | (482,391)       |
| Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX) | CDX-NAHY Series 33, 5 Year Index | 12/20/2024     | 1,706,663      | 96,516,543     | 127,033,322     |
| Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX) | CDX-NAHY Series 34, 5 Year Index | 06/20/2025     | 64,077         | 3,701,164      | 3,827,216       |
| Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX) | CDX-NAHY Series 34, 5 Year Index | 06/20/2025     | 80,708         | 4,661,803      | 4,944,047       |
| Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX) | CDX-NAHY Series 34, 5 Year Index | 06/20/2025     | 80,707         | 4,661,748      | 4,385,205       |
| Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX) | CDX-NAHY Series 34, 5 Year Index | 06/20/2025     | 40,529         | 2,341,027      | 2,592,629       |
| Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX) | CDX-NAHY Series 34, 5 Year Index | 06/20/2025     | 143,649        | 8,297,323      | 7,426,834       |
| Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX) | CDX-NAHY Series 34, 5 Year Index | 06/20/2025     | 32,424         | 1,872,821      | 1,286,866       |
| Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX) | CDX-NAHY Series 34, 5 Year Index | 06/20/2025     | 8,524          | 492,378        | 311,257         |
| Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX) | CDX-NAHY Series 34, 5 Year Index | 06/20/2025     | 16,586         | 958,005        | 588,510         |
| Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX) | CDX-NAHY Series 34, 5 Year Index | 06/20/2025     | 60,523         | 3,495,855      | 1,820,570       |
| Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX) | CDX-NAHY Series 34, 5 Year Index | 06/20/2025     | 201,740        | 11,652,759     | 1,934,340       |
| Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX) | CDX-NAHY Series 34, 5 Year Index | 06/20/2025     | 201,740        | 11,652,759     | 1,934,340       |
| Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX) | Federative Republic of Brazil    | 06/20/2025     | 24,459         | (1,259,273)    | 557,980         |
| Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX) | Republic of Colombia             | 06/21/2025     | 24,264         | (183,739)      | 1,212,625       |
| Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX) | Republic of South Africa         | 06/20/2025     | 30,500         | (2,558,784)    | 1,325,523       |
| Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX) | Russian Federation               | 06/20/2025     | 24,264         | (5,076)        | 1,081,082       |
| Goldman Sachs International / (INTRCONX)    | CDX-CMBX.NA.A Series 6           | 05/11/2063     | 5,000          | (559,000)      | (482,391)       |
| Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)       | CDX-NAHY Series 33, 5 Year Index | 12/20/2024     | 12,330         | 697,296        | (325,004)       |
| 合計                                          |                                  |                |                | \$142,261,393  | \$ 158,379,382  |
|                                             |                                  |                |                | 評価益            | \$ 162,262,346  |
|                                             |                                  |                |                | 評価損            | \$ (3,882,964)  |

中央清算機関で清算される金利スワップ

| 清算ブローカー／（取引所）                                | 名目元本<br>（単位：千） | 終了日<br>（月／日／年） | 金利タイプ           |                  | 未実現<br>評価（損）益            |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|--------------------------|
|                                              |                |                | ファンドが行った<br>支払い | ファンドが受領した<br>支払い |                          |
| Citigroup Global Markets, Inc. / (CME Group) | USD 453, 010   | 04/20/2023     | 2.850%          | 3 Month LIBOR    | \$ (31, 289, 600)        |
| Citigroup Global Markets, Inc. / (CME Group) | 58, 460        | 06/28/2026     | 1.460%          | 3 Month LIBOR    | (3, 610, 946)            |
| 合計                                           |                |                |                 |                  | <u>\$ (34, 900, 546)</u> |

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<br>（月／日／年） | 名目元本<br>（単位：千） | 時価               | 前払（前受）<br>プレミアム | 未実現<br>評価（損）益    |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|------------------|-----------------|------------------|
| <b>販売契約</b>                   |                             |                |                |                  |                 |                  |
| Barclays Bank PLC             | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | USD 5, 000     | \$ (2, 418, 500) | \$ (99, 067)    | \$ (2, 319, 433) |
| Barclays Bank PLC             | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 25, 000        | (7, 937, 500)    | (392, 500)      | (7, 545, 000)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | BondABS. Towd               | 04/25/2057     | 61, 456        | (396, 939)       | 0               | (396, 939)       |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 500            | (55, 900)        | 295             | (56, 195)        |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 10, 000        | (1, 118, 000)    | (194, 106)      | (923, 894)       |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 10, 000        | (1, 118, 000)    | (179, 347)      | (938, 653)       |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 20, 000        | (2, 236, 000)    | (400, 582)      | (1, 835, 418)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 1, 626         | (786, 496)       | (309, 082)      | (477, 414)       |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 3, 253         | (1, 573, 476)    | (623, 268)      | (950, 208)       |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 3, 253         | (1, 573, 476)    | (620, 335)      | (953, 141)       |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 3, 253         | (1, 573, 476)    | (607, 645)      | (965, 831)       |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 4, 667         | (2, 257, 428)    | (564, 022)      | (1, 693, 406)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 5, 000         | (2, 418, 500)    | (825, 020)      | (1, 593, 480)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 5, 000         | (2, 418, 500)    | (747, 825)      | (1, 670, 675)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 5, 000         | (2, 418, 500)    | (849, 505)      | (1, 568, 995)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 5, 000         | (2, 418, 500)    | (101, 517)      | (2, 316, 983)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 5, 000         | (2, 418, 500)    | (108, 834)      | (2, 309, 666)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 5, 000         | (2, 418, 500)    | (108, 834)      | (2, 309, 666)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 5, 000         | (2, 418, 500)    | (99, 126)       | (2, 319, 374)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 8, 000         | (3, 869, 600)    | (1, 548, 570)   | (2, 321, 030)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 257            | (81, 597)        | (31, 915)       | (49, 682)        |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 311            | (98, 742)        | (19, 422)       | (79, 320)        |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 366            | (116, 205)       | (45, 281)       | (70, 924)        |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 840            | (266, 700)       | (112, 207)      | (154, 493)       |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 1, 933         | (613, 728)       | (122, 595)      | (491, 133)       |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 2, 000         | (635, 000)       | (203, 573)      | (431, 427)       |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 5, 000         | (1, 587, 500)    | (439, 560)      | (1, 147, 940)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 5, 000         | (1, 587, 500)    | (309, 463)      | (1, 278, 037)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 5, 000         | (1, 587, 500)    | (1, 524, 012)   | (63, 488)        |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 5, 000         | (1, 587, 500)    | (1, 636, 045)   | 48, 545          |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 6, 000         | (1, 905, 000)    | (499, 084)      | (1, 405, 916)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 6, 679         | (2, 120, 583)    | (1, 787, 283)   | (333, 300)       |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 8, 663         | (2, 750, 503)    | (772, 240)      | (1, 978, 263)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 9, 689         | (3, 076, 258)    | (605, 082)      | (2, 471, 176)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10, 000        | (3, 175, 000)    | (1, 008, 643)   | (2, 166, 357)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10, 000        | (3, 175, 000)    | (1, 015, 492)   | (2, 159, 508)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10, 000        | (3, 175, 000)    | (958, 771)      | (2, 216, 229)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10, 000        | (3, 175, 000)    | (868, 802)      | (2, 306, 198)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10, 000        | (3, 175, 000)    | (1, 030, 493)   | (2, 144, 507)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10, 000        | (3, 175, 000)    | (1, 027, 888)   | (2, 147, 112)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10, 000        | (3, 175, 000)    | (3, 097, 586)   | (77, 414)        |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10, 000        | (3, 175, 000)    | (3, 073, 001)   | (101, 999)       |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10, 000        | (3, 175, 000)    | (610, 083)      | (2, 564, 917)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10, 000        | (3, 175, 000)    | (634, 223)      | (2, 540, 777)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 12, 524        | (3, 976, 370)    | (3, 102, 350)   | (874, 020)       |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 12, 524        | (3, 976, 370)    | (3, 071, 327)   | (905, 043)       |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 15, 000        | (4, 762, 500)    | (1, 400, 307)   | (3, 362, 193)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 15, 000        | (4, 762, 500)    | (1, 241, 234)   | (3, 521, 266)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 15, 000        | (4, 762, 500)    | (2, 162, 199)   | (2, 600, 301)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 16, 698        | (5, 301, 615)    | (4, 094, 939)   | (1, 206, 676)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 18, 067        | (5, 736, 273)    | (1, 145, 851)   | (4, 590, 422)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 19, 337        | (6, 139, 497)    | (1, 696, 200)   | (4, 443, 297)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 20, 000        | (6, 350, 000)    | (1, 874, 364)   | (4, 475, 636)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 20, 000        | (6, 350, 000)    | (1, 886, 796)   | (4, 463, 204)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 25, 000        | (7, 937, 500)    | (2, 368, 945)   | (5, 568, 555)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 25, 000        | (7, 937, 500)    | (2, 368, 940)   | (5, 568, 560)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 25, 000        | (7, 937, 500)    | (2, 196, 284)   | (5, 741, 216)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 25, 000        | (7, 937, 500)    | (479, 086)      | (7, 458, 414)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 25, 000        | (7, 937, 500)    | (1, 690, 183)   | (6, 247, 317)    |

| 取引相手方                         | 参照債務                        | 終了日<br>(月/日/年) | 名目元本<br>(単位：千) | 時価             | 前払（前受）<br>プレミアム | 未実現<br>評価（損）益  |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | USD 30,000     | \$ (9,525,000) | \$ (2,509,778)  | \$ (7,015,222) |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 34,700         | (11,017,250)   | (2,156,628)     | (8,860,622)    |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 50,000         | (15,875,000)   | (4,737,889)     | (11,137,111)   |
| Citigroup Global Markets, Inc | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 50,000         | (15,875,000)   | (3,362,294)     | (12,512,706)   |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 2,477          | (276,929)      | (97,314)        | (179,615)      |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 3,640          | (406,952)      | (147,925)       | (259,027)      |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 4,465          | (499,187)      | (172,807)       | (326,380)      |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 4,853          | (542,565)      | (194,455)       | (348,110)      |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 4,955          | (553,969)      | (198,359)       | (355,610)      |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 10,100         | (1,129,180)    | (105,068)       | (1,024,112)    |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 12,387         | (1,384,867)    | (486,648)       | (898,219)      |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 4,500          | (2,176,650)    | (420,395)       | (1,756,255)    |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 5,000          | (2,418,500)    | (94,230)        | (2,324,270)    |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 9,500          | (4,595,150)    | (920,740)       | (3,674,410)    |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 10,000         | (4,837,000)    | (203,033)       | (4,633,967)    |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 2,340          | (742,950)      | (30,267)        | (712,683)      |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 6,614          | (2,099,945)    | (539,037)       | (1,560,908)    |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 7,600          | (2,413,000)    | (305,786)       | (2,107,214)    |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10,000         | (3,175,000)    | (54,590)        | (3,120,410)    |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10,000         | (3,175,000)    | (532,415)       | (2,642,585)    |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10,000         | (3,175,000)    | (537,271)       | (2,637,729)    |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10,000         | (3,175,000)    | (1,280,968)     | (1,894,032)    |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 11,544         | (3,665,220)    | (650,568)       | (3,014,652)    |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 20,000         | (6,350,000)    | (1,619,238)     | (4,730,762)    |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 25,000         | (7,937,500)    | (965,060)       | (6,972,440)    |
| Credit Suisse International   | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 34,200         | (10,858,500)   | (701,280)       | (10,157,220)   |
| Deutsche Bank AG              | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 5,000          | (559,000)      | (192,906)       | (366,094)      |
| Deutsche Bank AG              | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 318            | (100,965)      | (33,227)        | (67,738)       |
| Deutsche Bank AG              | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 4,082          | (1,296,035)    | (426,520)       | (869,515)      |
| Deutsche Bank AG              | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 4,159          | (1,320,483)    | (293,627)       | (1,026,856)    |
| Deutsche Bank AG              | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10,000         | (3,175,000)    | (779,515)       | (2,395,485)    |
| Deutsche Bank AG              | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 19,426         | (6,167,755)    | (1,418,371)     | (4,749,384)    |
| Goldman Sachs International   | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 2,500          | (279,500)      | 1,474           | (280,974)      |
| Goldman Sachs International   | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 5,000          | (559,000)      | (100,146)       | (458,854)      |
| Goldman Sachs International   | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 3,269          | (1,581,215)    | (633,305)       | (947,910)      |
| Goldman Sachs International   | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 82,500         | (39,905,250)   | (15,718,728)    | (24,186,522)   |
| Goldman Sachs International   | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 4,290          | (1,362,075)    | (307,740)       | (1,054,335)    |
| Goldman Sachs International   | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 5,000          | (1,587,500)    | (685,318)       | (902,182)      |
| Goldman Sachs International   | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 5,000          | (1,587,500)    | (710,548)       | (876,952)      |
| Goldman Sachs International   | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10,000         | (3,175,000)    | (1,402,191)     | (1,772,809)    |
| Goldman Sachs International   | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 11,154         | (3,541,395)    | (807,573)       | (2,733,822)    |
| Goldman Sachs International   | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 11,300         | (3,587,750)    | (1,223,742)     | (2,364,008)    |
| Goldman Sachs International   | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 20,000         | (6,350,000)    | (2,741,271)     | (3,608,729)    |
| Goldman Sachs International   | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 20,000         | (6,350,000)    | (1,287,624)     | (5,062,376)    |
| Goldman Sachs International   | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 98,466         | (31,262,955)   | (11,863,156)    | (19,399,799)   |
| Goldman Sachs International   | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 234,658        | (74,503,915)   | (25,956,896)    | (48,547,019)   |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 5,000          | (559,000)      | (107,505)       | (451,495)      |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 5,000          | (559,000)      | (53,669)        | (505,331)      |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 5,000          | (559,000)      | (47,405)        | (511,595)      |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 7,042          | (787,296)      | (279,490)       | (507,806)      |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 8,283          | (926,039)      | (176,741)       | (749,298)      |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 10,000         | (1,118,000)    | (378,502)       | (739,498)      |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 10,000         | (1,118,000)    | (418,656)       | (699,344)      |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 25,000         | (2,795,000)    | (898,002)       | (1,896,998)    |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 374            | (180,904)      | (72,396)        | (108,508)      |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 2,012          | (973,204)      | (387,012)       | (586,192)      |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 3,246          | (1,570,090)    | (618,997)       | (951,093)      |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 3,246          | (1,570,090)    | (616,532)       | (953,558)      |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 5,000          | (2,418,500)    | (752,472)       | (1,666,028)    |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 5,000          | (2,418,500)    | (757,067)       | (1,661,433)    |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 7,000          | (3,385,900)    | (925,602)       | (2,460,298)    |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 10,000         | (4,837,000)    | (1,809,492)     | (3,027,508)    |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 12,470         | (6,031,739)    | (2,348,770)     | (3,682,969)    |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 12,979         | (6,277,942)    | (2,428,515)     | (3,849,427)    |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 3,500          | (1,111,250)    | (384,424)       | (726,826)      |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 5,000          | (1,587,500)    | (508,933)       | (1,078,567)    |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 5,000          | (1,587,500)    | (481,251)       | (1,106,249)    |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 5,000          | (1,587,500)    | (574,184)       | (1,013,316)    |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 5,000          | (1,587,500)    | (516,592)       | (1,070,908)    |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 5,000          | (1,587,500)    | (443,071)       | (1,144,429)    |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 5,000          | (1,587,500)    | (769,765)       | (817,735)      |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 5,000          | (1,587,500)    | (675,408)       | (912,092)      |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 5,000          | (1,587,500)    | (550,501)       | (1,036,999)    |
| JP Morgan Securities, LLC     | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 5,000          | (1,587,500)    | (551,162)       | (1,036,338)    |

| 取引相手方                                  | 参照債務                        | 終了日<br>(月/日/年) | 名目元本<br>(単位：千) | 時価                      | 前払（前受）<br>プレミアム         | 未実現<br>評価（損）益           |
|----------------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| JP Morgan Securities, LLC              | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | USD 6,452      | \$ (2,048,510)          | \$ (861,857)            | \$ (1,186,653)          |
| JP Morgan Securities, LLC              | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 6,500          | (2,063,750)             | (717,372)               | (1,346,378)             |
| JP Morgan Securities, LLC              | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 6,972          | (2,213,610)             | (898,777)               | (1,314,833)             |
| JP Morgan Securities, LLC              | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10,000         | (3,175,000)             | (1,242,170)             | (1,932,830)             |
| JP Morgan Securities, LLC              | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10,000         | (3,175,000)             | (1,044,415)             | (2,130,585)             |
| JP Morgan Securities, LLC              | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10,000         | (3,175,000)             | (1,539,531)             | (1,635,469)             |
| JP Morgan Securities, LLC              | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10,000         | (3,175,000)             | (1,535,963)             | (1,639,037)             |
| JP Morgan Securities, LLC              | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10,000         | (3,175,000)             | (1,562,568)             | (1,612,432)             |
| JP Morgan Securities, LLC              | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10,000         | (3,175,000)             | (1,526,854)             | (1,648,146)             |
| JP Morgan Securities, LLC              | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 12,870         | (4,086,225)             | (904,890)               | (3,181,335)             |
| JP Morgan Securities, LLC              | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 15,000         | (4,762,500)             | (930,186)               | (3,832,314)             |
| JP Morgan Securities, LLC              | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 25,000         | (7,937,500)             | (2,336,727)             | (5,600,773)             |
| JP Morgan Securities, LLC              | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 25,000         | (7,937,500)             | (3,406,967)             | (4,530,533)             |
| JP Morgan Securities, LLC              | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 30,000         | (9,525,000)             | (2,636,146)             | (6,888,854)             |
| JP Morgan Securities, LLC              | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 50,000         | (15,875,000)            | (4,605,406)             | (11,269,594)            |
| JP Morgan Securities, LLC              | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 50,000         | (15,875,000)            | (4,250,291)             | (11,624,709)            |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 325            | (36,372)                | (13,244)                | (23,128)                |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | CDX-CMBX. NA. A Series 6    | 05/11/2063     | 10,000         | (1,118,000)             | (194,106)               | (923,894)               |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 2,333          | (1,128,472)             | (283,741)               | (844,731)               |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 5,000          | (2,418,500)             | (91,799)                | (2,326,701)             |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 5,000          | (2,418,500)             | (96,501)                | (2,321,999)             |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 5,000          | (2,418,500)             | (86,578)                | (2,331,922)             |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 10,000         | (4,837,000)             | (193,203)               | (4,643,797)             |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | CDX-CMBX. NA. BB Series 6   | 05/11/2063     | 10,000         | (4,837,000)             | (197,941)               | (4,639,059)             |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 5,000          | (1,587,500)             | (710,548)               | (876,952)               |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 6,529          | (2,072,958)             | (453,074)               | (1,619,884)             |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 7,700          | (2,444,750)             | (1,019,002)             | (1,425,748)             |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10,000         | (3,175,000)             | (135,077)               | (3,039,923)             |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10,000         | (3,175,000)             | (156,480)               | (3,018,520)             |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 10,000         | (3,175,000)             | (108,942)               | (3,066,058)             |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 05/11/2063     | 15,000         | (4,762,500)             | (210,650)               | (4,551,850)             |
| 合計                                     |                             |                |                | <u>\$ (676,009,940)</u> | <u>\$ (202,678,734)</u> | <u>\$ (473,331,206)</u> |
|                                        |                             |                |                |                         | 評価益                     | \$ 48,545               |
|                                        |                             |                |                |                         | 評価損                     | \$ (473,379,751)        |

#### インフレ（消費者物価指数）・スワップ

| 取引相手方            | 名目元本<br>(単位：千) | 終了日<br>(月/日/年) | 金利タイプ            |                   | 未実現<br>評価（損）益           |
|------------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------------|
| Deutsche Bank AG | USD 65,000     | 01/15/2026     | ファン্ডが行った<br>支払い | ファン্ডが受領した<br>支払い | \$ 2,038,926            |
| スワップ用合計          |                |                |                  |                   | <u>\$ (347,813,444)</u> |

- # 消費者物価指数（CPI）によって決定されるインフレ率に基づく変動金利。
- (a) 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。
- (b) 変動利付証券。表示されている利率は、2020 年 8 月 31 日現在有効であった。
- (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) 現物支給（PIK）。
- (e) 逆利息のみ証券。
- (f) IO - インタレスト・オンリー（金利のみ）。
- (g) 債務不履行証券。
- (h) 管理会社の取締役会の全般的監督の下で確立された手続きに従い決定された公正価値。
- (i) 債務不履行満期証券。
- (j) 翌日物預金。

#### 通貨略称：

- AUD - 豪ドル  
CAD - カナダ・ドル  
CHF - スイス・フラン  
EUR - ユーロ  
GBP - スターリング・ポンド  
JPY - 日本円  
NZD - ニュージーランド・ドル  
PLN - ポーランド・ズロチ  
SGD - シンガポール・ドル  
USD - 米ドル  
ZAR - 南アフリカ・ランド

用語説明：

|              |   |                                                     |
|--------------|---|-----------------------------------------------------|
| ABS          | - | アセット・バック証券                                          |
| CBT          | - | シカゴ商品取引所                                            |
| CDX-CMBX. NA | - | North American Commercial Mortgage-Backed Index     |
| CDX-NAHY     | - | North American High Yield Credit Default Swap Index |
| CLO          | - | ローン担保証券                                             |
| CMBS         | - | 商業用不動産モーゲージ証券                                       |
| CME          | - | シカゴ・マーカントイル取引所                                      |
| CPI          | - | 消費者物価指数                                             |
| INTRCONX     | - | インターコンチネンタル取引所                                      |
| IRS          | - | 金利スワップ                                              |
| JSC          | - | ジョイント・ストック・カンパニー                                    |
| LIBOR        | - | ロンドン銀行間取引金利                                         |
| REIT         | - | リート（不動産投資信託）                                        |
| REMICs       | - | 不動産担保ローン投資                                          |
| TBA          | - | To Be Announced（未公表）                                |

---

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。