

アライアンス・バーンスタイン
-グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

運 用 報 告 書

計算期間 自 平成25年9月1日
〔第17期〕 至 平成26年8月31日

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・バーンスタイン証券会社 東京支店

目 次

	頁
1. ファンドの投資に関する報告	1
2. ファンドの運用状況	2
3. ファンドの経理状況	12

(注1) アライアンス・パーンスタイン・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグ法に基づいて設立されているが、ファンド証券は、米ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り、米ドルをもって行う。

(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、株式会社三菱東京UFJ銀行の平成26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=120.55円）による。以下、米ドルの円金額表示は別段の記載がない限りすべてこれによるものとする。

(注3) 本書の中で、金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は本書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算の上、必要な場合、四捨五入してある。従って、本書中の同一の情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

(注4) 本書の中で、計算期間（以下「会計年度」ということもある。）とは9月1日に始まり翌年の8月31日に終わる1年を指す。

平成26年1月1日から平成49年12月31日までの間、分配金ならびに買戻し時または償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税および復興特別所得税15.315%ならびに住民税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

なお、復興特別所得税に係る記載がされた目論見書の再交付をご希望される受益者の方につきましては、お申し出頂ければ再度、送付させていただきますので、その旨を販売会社または販売取扱会社までお申し出ください。

1. ファンドの投資に関する報告

2014年9月26日

受益者各位

平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

アライアンス・バーンスタイン（以下「トラスト」）の2014年8月31日までの年次報告期間の運用の経過についてご報告申し上げます。

2013年9月1日から2014年8月31日までの12か月間、世界の株式市場は緩やかな景気拡大を背景に力強く上昇しました。米国の堅調な経済指標を受けて2013年12月に米連邦準備制度理事会（FRB）が資産買い入れプログラムの段階的な縮小方針を発表しましたが、投資家はこの政策変更が緩やかなペースで行われるというメッセージを歓迎しました。2014年に入ると、FRBの量的緩和縮小が新興国からの資金流出を引き起こすとの懸念や地政学的リスクの高まりを受けて一時ボラティリティが上昇し、リターンが圧迫されました。また、中国経済のハードランディングやユーロ圏におけるデフレ・リスクなどに対する懸念も高まりました。しかし、明るさを増す世界経済の成長見通しや世界各国の中央銀行による流動性供給の拡大が支援材料となり、株式市場は概ね上昇を続けました。7月には、西側諸国とロシアの地政学的緊張が高まったことから投資家のリスク回避指向が再燃し、株式市場の上昇局面はいったん幕を閉じましたが、8月には世界の主要地域におけるさらなる景気刺激策への期待や米国経済の拡大などを受け、株式市場は回復に向かいました。

債券市場では、2013年末に世界的な経済成長加速を背景に各地の債券ファンドから資金が流出し、米国においてはFRBが量的緩和の縮小を開始しました。しかし、FRBが政策の正常化に着手するとの見方は十分に浸透していたことから、債券市場のボラティリティは比較的落ち着いた動きにとどまりました。米国債の利回りは2013年末までは上昇していましたが、その後は米国の経済成長を巡る不透明感や欧州のデフレ懸念、新興国の強弱入り混じった経済指標などが支援材料となり概ね低下しました。5月には10年物米国債利回りが11か月ぶりの低水準をつけました。7月には、地政学的リスクの高まりを背景に債券市場は一時売られました。8月に入ると欧州中央銀行（ECB）が資産買い入れプログラムに着手するとの見方が広がり、反発しました。

トラストは、今後もファンドの運用方針を遵守していく所存です。

トラストのファンドに投資していただいている皆様に感謝いたします。

トラストの管理会社：

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

2. ファンドの運用状況

(1) 投資状況

(2014年12月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
投資信託	ルクセンブルグ	276,400,323	1.26
株式	アメリカ合衆国	328,469,137	1.50
	バーミューダ諸島	53,002,977	0.24
	イギリス	52,231,900	0.24
	アイルランド	13,388,156	0.06
	ルクセンブルグ	7,509,930	0.03
	英領ヴァージン諸島	1,278,859	0.01
	小計	455,880,959	2.08
ワラント	アメリカ合衆国	2,773	0.00
公社債	アメリカ合衆国	12,757,188,443	58.34
	イギリス	989,597,221	4.53
	ブラジル	885,396,860	4.05
	カナダ	423,485,308	1.94
	ルクセンブルグ	381,358,694	1.74
	フランス	343,271,345	1.57
	トルコ	335,098,310	1.53
	南アフリカ	252,798,300	1.16
	イタリア	245,480,725	1.12
	ドミニカ	234,068,351	1.07
	スイス	229,819,104	1.05
	アイルランド	229,442,029	1.05
	メキシコ	191,617,373	0.88
	アルゼンチン	175,187,179	0.80
	インドネシア	158,053,138	0.72
	ドイツ	152,846,401	0.70
	アラブ首長国連邦	138,768,087	0.63
	ベネズエラ	135,935,072	0.62
	オランダ	114,522,312	0.52
	エルサルバドル	89,268,850	0.41
	コロンビア	83,366,195	0.38
	スペイン	73,075,519	0.33
	バルバドス	68,770,470	0.31
	ポルトガル	67,828,607	0.31
	ベルギー	66,692,220	0.30
	インド	63,968,356	0.29
	オーストラリア	58,970,461	0.27
	香港	55,311,615	0.25
	中国	49,472,717	0.23
	ザンビア	44,453,073	0.20

資産の種類	国名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
公 社 債	マカオ	44,113,647	0.20
	フィリピン	43,093,053	0.20
	コスタリカ	42,853,769	0.20
	日本	39,273,701	0.18
	ケイマン諸島	38,446,570	0.18
	スウェーデン	35,168,667	0.16
	バーレーン	30,448,560	0.14
	モザンビーク	28,923,457	0.13
	レバノン	25,454,283	0.12
	シンガポール	24,771,915	0.11
	パキスタン	24,497,438	0.11
	ナイジェリア	23,963,844	0.11
	トリニダード・トバゴ	23,587,075	0.11
	ブルガリア	22,791,000	0.10
	ノルウェー	18,421,770	0.08
	ジャマイカ	16,448,960	0.08
	スリランカ	15,453,360	0.07
	ウルグアイ	13,737,118	0.06
	チリ	13,034,368	0.06
	モンゴル	12,562,245	0.06
	グアテマラ	11,915,313	0.05
	イスラエル	11,731,330	0.05
	ペルー	11,677,397	0.05
	ケニア	10,953,225	0.05
モロッコ	9,466,800	0.04	
セルビア	8,289,712	0.04	
カザフスタン	3,757,574	0.02	
小 計		19,699,948,486	90.09
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		1,434,533,510	6.56
合 計（純資産総額）		21,866,766,051 (約2,636,039百万円)	100.00

(2) 投資資産

① 投資有価証券の主要銘柄

上位 30 銘柄

(i) 債券

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	国名	種類	償還日	利率 (%)	額面金額	取得価格 (米ドル)	時 価 (米ドル)	投資比率 (%)
1	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	2021年11月15日	8.00	USD 783,000,000	1,091,975,801	1,089,348,750	4.98
2	Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series F	ブラジル	債券	2017年1月1日	10.00	BRL 1,083,577,000	481,045,671	388,081,977	1.77
3	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	2021年8月15日	8.13	USD 247,000,000	345,707,930	343,156,359	1.57
4	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	2017年8月15日	8.88	USD 200,000,000	246,339,844	240,984,400	1.10
5	Turkey Government Bond	トルコ	債券	2015年6月17日	10.00	TRY 540,000,000	248,873,815	232,811,463	1.06
6	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	2019年8月15日	8.13	USD 150,000,000	196,476,953	193,968,750	0.89
7	Ivory Coast Government International Bond	コートジボワール	債券	2032年12月31日	5.75	USD 164,379,000	105,499,782	156,981,945	0.72
8	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	2021年5月15日	8.13	USD 100,000,000	138,667,578	137,578,100	0.63
9	South Africa Government Bond Series R158	南アフリカ	債券	2015年9月15日	13.50	ZAR 1,046,950,000	105,877,855	94,700,701	0.43
10	Argentina Boden Bonds	アルゼンチン	債券	2015年10月3日	7.00	USD 94,969,096	91,101,312	92,491,989	0.42
11	Turkey Government Bond	トルコ	債券	2016年1月27日	9.00	TRY 200,000,000	87,114,339	86,354,972	0.39
12	IASIS Healthcare LLC/IASIS Capital Corp.	アメリカ合衆国	債券	2019年5月15日	8.38	USD 81,311,000	80,440,547	85,376,550	0.39
13	Laureate Education, Inc.	アメリカ合衆国	債券	2019年9月1日	9.75	USD 79,445,000	81,414,919	81,828,350	0.37
14	Mestenio Ltd.	ドミニカ	債券	2020年1月2日	8.50	USD 75,000,000	79,269,000	78,656,250	0.36
15	Kinetic Concepts, Inc./KCI USA, Inc.	アメリカ合衆国	債券	2018年11月1日	10.50	USD 71,232,000	75,101,499	77,464,800	0.35
16	Intelsat Jackson Holdings SA	ルクセンブルグ	債券	2023年8月1日	5.50	USD 76,255,000	75,345,599	75,789,845	0.35
17	Dubai Holding Commercial Operations MTN Ltd.	アラブ首長国連邦	債券	2017年2月1日	6.00	GBP 45,750,000	67,989,854	72,183,012	0.33
18	South Africa Government Bond, Series R159	南アフリカ	債券	2016年9月15日	13.50	ZAR 746,950,000	79,631,200	71,438,323	0.33
19	Pacific Drilling SA	アメリカ合衆国	債券	2020年6月1日	5.38	USD 86,404,000	85,565,555	70,419,260	0.32
20	Columbus International, Inc.	バルバドス	債券	2021年3月30日	7.38	USD 65,652,000	68,745,750	68,770,470	0.31
21	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	2020年8月15日	8.75	USD 50,000,000	69,925,781	68,722,650	0.31
22	Emirate of Dubai Government International Bonds	アラブ首長国連邦	債券	2020年10月5日	7.75	USD 54,690,000	55,788,659	66,585,075	0.30
23	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	2019年2月15日	8.88	USD 50,000,000	65,976,563	64,914,050	0.30
24	Citigroup, Inc.	アメリカ合衆国	債券	2023年1月30日	5.95	USD 64,009,000	65,435,915	63,048,865	0.29
25	Argentina Bonar Bonds	アルゼンチン	債券	2024年5月7日	8.75	USD 65,000,000	57,986,329	62,637,881	0.29
26	GTECH SpA	イタリア	債券	2066年3月31日	8.25	EUR 47,352,000	59,680,366	61,867,825	0.28
27	KBC Bank NV	ベルギー	債券	2023年1月25日	8.00	USD 55,200,000	55,305,156	61,824,000	0.28

(ii) 投資信託

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	国名	口数	取得単価(米ドル)		時価(米ドル)		投資比率 (%)
				単価	金額	単価	金額	
1	AllianceBernstein SICAV-Euro High Yield Portfolio Class S	ルクセンブルグ	3,593,186	22.77	81,805,963	29.02	104,263,464	0.48
2	AllianceBernstein-Mortgage Income Portfolio Class SA	ルクセンブルグ	1,023,472	99.40	101,734,706	97.53	99,819,214	0.46
3	ACMBernstein SICAV-Emerging Market Corporate Debt Portfolio Class S	ルクセンブルグ	4,017,647	17.00	68,300,000	18.00	72,317,645	0.33

② 投資不動産物件
該当なし(2014年12月末日現在)。

③ その他投資資産の主要なもの
該当なし(2014年12月末日現在)。

(3) 運用実績

① 純資産の推移

2013年9月から2014年12月までの各月末および下記会計年度末の純資産総額ならびにクラスJ証券の1口当たり純資産価格の推移は、以下のとおりである。

	純資産総額 (ファンド全体)		1口当たり純資産価格 (クラスJ証券)	
	千ドル	百万円	米ドル	円
第8会計年度末 (2005年8月末日)	2,398,275	289,112	4.97	599
第9会計年度末 (2006年8月末日)	4,990,955	601,660	5.02	605
第10会計年度末 (2007年8月末日)	7,042,925	849,025	5.05	609
第11会計年度末 (2008年8月末日)	6,417,157	773,588	4.69	565
第12会計年度末 (2009年8月末日)	7,082,912	853,845	4.23	510
第13会計年度末 (2010年8月末日)	14,675,056	1,769,078	4.84	583
第14会計年度末 (2011年8月末日)	18,187,916	2,192,553	4.77	575
第15会計年度末 (2012年8月末日)	21,469,352	2,588,130	4.93	594
第16会計年度末 (2013年8月末日)	23,310,850	2,810,123	4.89	589
第17会計年度末 (2014年8月末日)	24,155,165	2,911,905	5.11	616
2013年9月末日	23,814,709	2,870,863	4.94	596
10月末日	24,240,371	2,922,177	5.04	608
11月末日	23,507,438	2,833,822	5.02	605
12月末日	22,735,621	2,740,779	5.02	605
2014年1月末日	21,950,030	2,646,076	5.01	604
2月末日	22,048,233	2,657,914	5.09	614
3月末日	21,982,254	2,649,961	5.10	615
4月末日	22,319,290	2,690,590	5.11	616
5月末日	22,888,169	2,759,169	5.14	620
6月末日	23,689,461	2,855,765	5.15	621
7月末日	23,398,395	2,820,677	5.08	612
8月末日	24,155,165	2,911,905	5.11	616
9月末日	22,929,328	2,764,130	4.97	599
10月末日	23,306,396	2,809,586	4.98	600
11月末日	23,068,247	2,780,877	4.93	594
12月末日	21,866,766	2,636,039	4.83	582

(注) クラスJ証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されている。ただし、同取引所での取引実績はない。

② 分配の推移

	クラスJ証券1口当りの分配金	
	米 ド ル	円
第 8 会 計 年 度	0.3648	43.98
第 9 会 計 年 度	0.3392	40.89
第 10 会 計 年 度	0.3264	39.35
第 11 会 計 年 度	0.3264	39.35
第 12 会 計 年 度	0.3264	39.35
第 13 会 計 年 度	0.3248	39.15
第 14 会 計 年 度	0.3072	37.03
第 15 会 計 年 度	0.2782	33.54
第 16 会 計 年 度	0.2562	30.88
第 17 会 計 年 度	0.2268	27.34

2013年9月から2014年12月末日までの期間における各月のクラスJ証券の分配の推移は、以下のとおりである。

基 準 日	1 口 当 り の 分 配 金	
	米 ド ル	円
2013年9月末日	0.0189	2.28
10月末日	0.0189	2.28
11月末日	0.0189	2.28
12月末日	0.0189	2.28
2014年1月末日	0.0189	2.28
2月末日	0.0189	2.28
3月末日	0.0189	2.28
4月末日	0.0189	2.28
5月末日	0.0189	2.28
6月末日	0.0189	2.28
7月末日	0.0189	2.28
8月末日	0.0189	2.28
9月末日	0.0189	2.28
10月末日	0.0189	2.28
11月末日	0.0189	2.28
12月末日	0.0189	2.28

分配方針

クラスJ証券について、管理会社は、当該クラスJ証券に帰属するファンドの純収益の全部または実質的に全部に等しい額の分配を毎日宣言し、毎月支払う意向である。管理会社はまた、クラスJ証券に帰属する実現株式売却益および／または元本から、分配を支払うか否かどの程度の配分割合で分配を支払うか否かを決定する。クラスJ証券に帰属する純利益および純実現益が宣言された支払額を超過する範囲において、かかる超過額はクラスJ証券の純資産価格に反映される。分配金は、受益者^(注)の選択によって、自動的に再投資することができる。

(注) 日本における販売会社にクラスJ証券の保管を委託している日本の投資者が保有するクラスJ証券に関しては、ここでいう「受益者」とは、日本における販売会社を意味する。

ただし、分配の結果、トラストの純資産がルクセンブルグ法上の最低資本金額である金額を下回ることになる場合は、分配が行われない場合がある。

支払期日から5年以内に請求されない分配金についてはその受領権は消滅し、トラストに帰属する。

日本におけるクラスJ証券の受益者に対する分配金は、毎月第3営業日以降に支払われる予定である。

上記は、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではない。

③ 収益率の推移

	収益率 ^(注)
	クラスJ証券
第8会計年度	13.88%
第9会計年度	8.06%
第10会計年度	7.12%
第11会計年度	-0.84%
第12会計年度	-1.10%
第13会計年度	22.59%
第14会計年度	4.80%
第15会計年度	9.55%
第16会計年度	4.35%
第17会計年度	9.14%

(注) クラスJ証券の収益率は、分配金の各会計年度末における累計額を用いて、以下の計算式により算出された。

$$\text{収益率(\%)} = 100 \times (a - b) / b$$

a = 当該会計年度末の1口当り純資産価格(当該会計年度の分配金の合計額を加えた額)

(第16会計年度までの収益率の計算には、各該当分配日における分配金の再投資額を含む。)

b = 当該会計年度の直前の会計年度末の1口当り純資産価格(分配落の額)

(4) 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各会計年度末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

クラスJ証券

	販売口数	買戻口数	分配金再投資による発行口数	発行済口数
第8会計年度	3,576,726 (3,576,726)	14,602,936 (14,602,936)	41,465 (41,465)	68,230,031 (68,230,031)
第9会計年度	2,024,407 (2,024,407)	23,759,254 (23,759,254)	60,087 (60,087)	46,555,271 (46,555,271)
第10会計年度	772,576 (772,576)	17,903,032 (17,903,032)	0 (0)	29,424,815 (29,424,815)
第11会計年度	632,288 (632,288)	8,019,686 (8,019,686)	23,184 (23,184)	22,060,601 (22,060,601)
第12会計年度	1,869,929 (1,869,929)	6,253,335 (6,253,335)	21,441 (21,441)	17,698,636 (17,698,636)
第13会計年度	741,592 (741,592)	5,475,461 (5,475,461)	34,075 (34,075)	12,998,842 (12,998,842)
第14会計年度	715,055 (715,055)	2,159,041 (2,159,041)	5,641 (5,641)	11,560,497 (11,560,497)
第15会計年度	1,416,320 (1,416,320)	1,805,859 (1,805,859)	4,409 (4,409)	11,175,367 (11,175,367)
第16会計年度	459,078 (459,078)	2,175,438 (2,175,438)	4,948 (4,948)	9,463,955 (9,463,955)
第17会計年度	592,365 (592,365)	1,330,377 (1,330,377)	2,548 (2,548)	8,728,491 (8,728,491)

(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の口数を示す。

(5) ファンドの現況
純資産額計算書

(2014年8月末日現在)

	米 ド ル (IVおよびVを除く)	千 円 (IVおよびVを除く)
I 資産総額	24,838,081,046	2,994,230,670
II 負債総額	682,916,228	82,325,551
III 純資産総額 (I - II)	24,155,164,818	2,911,905,119
IV 発行済口数	クラス A 183,314,237 口 クラス A2 108,142,768 口 クラス A2 EUR H 2,233,697 口 クラス A2 SGD H 671,833 口 クラス AT 2,004,557,964 口 クラス AT AUD H 188,043,695 口 クラス AT CAD H 7,908,166 口 クラス AT EUR H 7,715,076 口 クラス AT GBP H 3,008,587 口 クラス AT NZD H 5,929,648 口 クラス AT RMB H 10,655,445 口 クラス AT SGD H 46,289,140 口 クラス AK 1,987 口 クラス AK EUR H 514 口 クラス AA 53,362,083 口 クラス AA AUD H 23,533,836 口 クラス AA CAD H 20,668 口 クラス AA EUR H 4,938 口 クラス AA GBP H 4,060 口 クラス AA NZD H 20,319 口 クラス AA RMB H 28,969 口 クラス AA SGD H 55,740 口 クラス AA ZAR H 53,075,179 口 クラス B 14,722,628 口 クラス B2 1,560,506 口 クラス B2 EUR H 13,487 口 クラス BT 231,883,558 口 クラス BT AUD H 8,949,958 口 クラス BT CAD H 404,609 口 クラス BT EUR H 691,071 口 クラス BT GBP H 174,589 口 クラス BT NZD H 172,303 口 クラス BT SGD H 2,999 口 クラス BA 29,914,192 口 クラス BA AUD H 10,468,888 口 クラス BA ZAR H 29,942,373 口 クラス C 42,575,018 口 クラス C2 12,896,222 口 クラス C2 EUR H 107,624 口 クラス CT 182,963 口 クラス CT EUR H 3,843 口 クラス CK 677 口 クラス CK EUR H 513 口 クラス I 18,669,104 口 クラス I2 82,743,515 口 クラス I2 AUD H 70,825 口 クラス I2 EUR H 6,219,744 口 クラス IQD 10,516,756 口 クラス IT 636,783 口 クラス IT AUD H 87,409 口 クラス IT RMB H 6,259 口 クラス J 8,728,491 口 クラス N2 1,973,307 口 クラス NT 1,638,395 口 クラス S 160,205 口 クラス S1 35,963,037 口 クラス S1D 22,848,395 口 クラス SA 457,440 口 クラス SK 42,376,514 口 クラス SM AUD H 26,145 口	

V 1口当り純資産価格	クラス A	4.76 米ドル	574 円
	クラス A2	13.83 米ドル	1,667 円
	クラス A2 EUR H	22.52 ユーロ	3,300 円
	クラス A2 SGD H	18.47 シンガポール・ドル	1,684 円
	クラス AT	4.71 米ドル	568 円
	クラス AT AUD H	16.72 オーストラリア・ドル	1,640 円
	クラス AT CAD H	15.04 カナダ・ドル	1,559 円
	クラス AT EUR H	16.50 ユーロ	2,418 円
	クラス AT GBP H	16.64 スターリング・ポンド	3,112 円
	クラス AT NZD H	15.29 ニュージーランド・ドル	1,436 円
	クラス AT RMB H	105.45 人民元	2,040 円
	クラス AT SGD H	15.00 シンガポール・ドル	1,367 円
	クラス AK	15.56 米ドル	1,876 円
	クラス AK EUR H	15.57 ユーロ	2,282 円
	クラス AA	14.98 米ドル	1,806 円
	クラス AA AUD H	14.94 オーストラリア・ドル	1,465 円
	クラス AA CAD H	14.85 カナダ・ドル	1,539 円
	クラス AA EUR H	14.85 ユーロ	2,176 円
	クラス AA GBP H	14.85 スターリング・ポンド	2,777 円
	クラス AA NZD H	14.87 ニュージーランド・ドル	1,396 円
	クラス AA RMB H	99.05 人民元	1,917 円
	クラス AA SGD H	14.95 シンガポール・ドル	1,363 円
	クラス AA ZAR H	99.84 南アフリカ・ランド	1,036 円
	クラス B	4.75 米ドル	573 円
	クラス B2	21.23 米ドル	2,559 円
	クラス B2 EUR H	21.48 ユーロ	3,148 円
	クラス BT	4.79 米ドル	577 円
	クラス BT AUD H	16.66 オーストラリア・ドル	1,634 円
	クラス BT CAD H	15.00 カナダ・ドル	1,554 円
	クラス BT EUR H	16.51 ユーロ	2,419 円
	クラス BT GBP H	16.66 スターリング・ポンド	3,116 円
	クラス BT NZD H	15.34 ニュージーランド・ドル	1,441 円
	クラス BT SGD H	14.99 シンガポール・ドル	1,366 円
	クラス BA	14.88 米ドル	1,794 円
	クラス BA AUD H	14.84 オーストラリア・ドル	1,455 円
	クラス BA ZAR H	99.36 南アフリカ・ランド	1,031 円
	クラス C	4.76 米ドル	574 円
	クラス C2	20.09 米ドル	2,422 円
	クラス C2 EUR H	18.38 ユーロ	2,693 円
	クラス CT	16.00 米ドル	1,929 円
クラス CT EUR H	15.29 ユーロ	2,241 円	
クラス CK	15.51 米ドル	1,870 円	
クラス CK EUR H	15.52 ユーロ	2,274 円	
クラス I	4.76 米ドル	574 円	
クラス I2	8.51 米ドル	1,026 円	
クラス I2 AUD H	23.14 オーストラリア・ドル	2,269 円	
クラス I2 EUR H	23.02 ユーロ	3,373 円	
クラス IQD	15.20 米ドル	1,832 円	
クラス IT	14.84 米ドル	1,789 円	
クラス IT AUD H	14.86 オーストラリア・ドル	1,457 円	
クラス IT RMB H	100.92 人民元	1,953 円	
クラス J	5.11 米ドル	616 円	
クラス N2	16.66 米ドル	2,008 円	
クラス NT	15.14 米ドル	1,825 円	
クラス S	19.71 米ドル	2,376 円	
クラス S1	22.44 米ドル	2,705 円	
クラス S1D	19.20 米ドル	2,315 円	
クラス SA	100.52 米ドル	12,118 円	
クラス SK	29.62 米ドル	3,571 円	
クラス SM AUD H	101.88 オーストラリア・ドル	9,991 円	

(注) ユーロ、オーストラリア・ドル（「豪ドル」という。）、シンガポール・ドル、カナダ・ドル、スターリング・ポンド、人民元、ニュージーランド・ドルおよび南アフリカ・ランドの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱東京UFJ銀行の平成26年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ=146.54円、1豪ドル=98.07円、1シンガポール・ドル=91.15円、1カナダ・ドル=103.63円、1スターリング・ポンド=187.03円、1人民元=19.35円、1ニュージーランド・ドル=93.91円および1南アフリカ・ランド=10.38円）による。

3. ファンドの経理状況（グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオのみを抜粋）

2014年8月31日終了年度

アライアンス・バーンスタイン
資産・負債計算書
2014年8月31日現在

	グローバル・ハイ・イールド・ ポートフォリオ	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券－時価	22,763,312,081	2,744,117,271
定期預金	1,186,515,492	143,034,443
未収配当金および未収利息	403,505,820	48,642,627
ファンド証券売却未収金	233,489,387	28,147,146
スワップ契約の前払プレミアム	170,149,728	20,511,550
先物為替予約未実現評価益	26,238,153	3,163,009
投資有価証券売却未収金	3,766,149	454,009
スワップ未実現評価益	30,477,073	3,674,011
現金	0	0
スワップに係る未収利息	20,627,163	2,486,604
金融先物契約未実現評価益	0	0
貸付証券収益の未収金	0	0
その他の未収金	0	0
	<u>24,838,081,046</u>	<u>2,994,230,670</u>
負 債		
保管受託銀行への未払金	248,648,821	29,974,615
投資有価証券購入未払金	182,356,183	21,983,038
ファンド証券買戻未払金	72,922,394	8,790,795
未払分配金	102,277,661	12,329,572
先物為替予約未実現評価損	28,702,557	3,460,093
逆レボ契約の未払金	0	0
スワップ契約の前受プレミアム	5,057,670	609,702
金融先物契約未実現評価損	0	0
スワップ未実現評価損	3,349,290	403,757
スワップに係る未払利息	659,694	79,526
発行オプション－時価	0	0
未払費用その他債務	38,941,958	4,694,453
	<u>682,916,228</u>	<u>82,325,551</u>
純資産額	<u>24,155,164,818</u>	<u>2,911,905,119</u>

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
運用および純資産変動計算書
2014年8月31日に終了した年度

	グローバル・ハイ・イールド・ ポートフォリオ	
	(米ドル)	(千円)
投資収益		
利息	1,540,191,251	185,670,055
配当金、純額	30,403,821	3,665,181
スワップ収益	59,518,332	7,174,935
貸付証券収益、純額	0	0
	1,630,113,404	196,510,171
費用		
管理報酬	333,895,541	40,251,107
管理会社報酬	20,724,277	2,498,312
販売報酬	18,072,169	2,178,600
名義書換代行報酬	13,478,289	1,624,808
税金	10,701,679	1,290,087
専門家報酬	1,853,411	223,429
スワップに係る費用	2,586,977	311,860
保管報酬	1,356,975	163,583
会計および管理事務代行報酬	217,308	26,196
印刷費	973,143	117,312
創業費	0	0
その他	1,473,802	177,667
	405,333,571	48,862,962
費用払戻または権利放棄	0	0
純費用	405,333,571	48,862,962
投資純(損)益	1,224,779,833	147,647,209
実現(損)益		
投資有価証券、先物為替予約、スワップ、 金融先物契約、オプションおよび通貨 源泉税	666,803,532 0	80,383,166 0
未実現(損)益の変動		
投資有価証券	647,173,687	78,016,788
先物為替予約	2,936,463	353,991
スワップ	(5,384,136)	(649,058)
金融先物契約	0	0
発行オプション	0	0
運用実績	2,536,309,379	305,752,096
ファンド証券取引		
増(減)額	(601,487,326)	(72,509,297)
分配金	(1,090,507,005)	(131,460,619)
純資産額		
期首	23,310,849,770	2,810,122,940
通貨換算調整	0	0
	24,155,164,818	2,911,905,119
期末	24,155,164,818	2,911,905,119

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
2014年8月31日現在

		グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	
クラス受益証券	(口)	クラス受益証券	(口)
A	183,314,237	I	18,669,104
A2	108,142,768	I2	82,743,515
A2 EUR H	2,233,697	I2 AUD H	70,825
A2 SGD H	671,833	I2 EUR H	6,219,744
AA	53,362,083	I2 IQD	10,516,756
AA AUD H	23,533,836	IT	636,783
AA CAD H	20,668	IT AUD H	87,409
AA EUR H	4,938	IT RMB H	6,259
AA GBP H	4,060	J	8,728,491
AA NZD H	20,319	N2	1,973,307
AA RMB H	28,969	NT	1,638,395
AA SGD H	55,740	S	160,205
AA ZAR H	53,075,179	S1	35,963,037
AK	1,987	S1D	22,848,395
AK EUR H	514	SA	457,440
AT	2,004,557,964	SK	42,376,514
AT AUD H	188,043,695	SM AUD H	26,145
AT CAD H	7,908,166		
AT EUR H	7,715,076		
AT GBP H	3,008,587		
AT NZD H	5,929,648		
AT RMB H	10,655,445		
AT SGD H	46,289,140		
B	14,722,628		
B2	1,560,506		
B2 EUR H	13,487		
BA	29,914,192		
BA AUD H	10,468,888		
BA ZAR H	29,942,373		
BT	231,883,558		
BT AUD H	8,949,958		
BT CAD H	404,609		
BT EUR H	691,071		
BT GBP H	174,589		
BT NZD H	172,303		
BT SGD H	2,999		
C	42,575,018		
C2	12,896,222		
C2 EUR H	107,624		
CK	677		
CK EUR H	513		
CT	182,963		
CT EUR H	3,843		

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 / CNH : 中国元 / £ : 英ポンド / NZD : ニュージーランド・ドル / SGD : シンガポール・ドル / R : 南アフリカ・ランドで表示)

	グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
	2014年8月31日	2013年8月31日	2012年8月31日
純資産額	\$ 24,155,164,818	\$ 23,310,849,770	\$ 21,469,352,163
クラス受益証券1口当り純資産価格			
A	\$ 4.76	\$ 4.55	\$ 4.59
A2	\$ 13.83	\$ 12.54	\$ 11.90
A2 EUR H	€ 22.52	€ 20.42	€ 19.44
A2 SGD H	SGD 18.47	SGD 16.77	SGD 15.94
AA (2)	\$ 14.98	N/A	N/A
AA AUD H (17)	AUD 14.94	N/A	N/A
AA CAD H (19)	CAD 14.85	N/A	N/A
AA EUR H (19)	€ 14.85	N/A	N/A
AA GBP H (19)	£ 14.85	N/A	N/A
AA NZD H (19)	NZD 14.87	N/A	N/A
AA RMB H (19)	CNH 99.05	N/A	N/A
AA SGD H (13)	SGD 14.95	N/A	N/A
AA ZAR H (13)	R 99.84	N/A	N/A
AK	\$ 15.56	\$ 14.61	N/A
AK EUR H	€ 15.57	€ 14.62	€ N/A
AT	\$ 4.71	4.51	\$ 4.55
AT AUD H	AUD 16.72	AUD 15.99	AUD 16.14
AT CAD H	CAD 15.04	CAD 14.40	CAD 14.55
AT EUR H	€ 16.50	€ 15.79	€ 15.94
AT GBP H	£ 16.64	£ 15.94	£ 16.06
AT NZD H	NZD 15.29	NZD 14.62	N/A
AT RMB H	CNH 105.45	CNH 101.43	CNH 101.70
AT SGD H	SGD 15.00	SGD 14.38	SGD 14.52
AT ZAR H (20)	N/A	R 99.61	N/A
B	\$ 4.75	\$ 4.55	\$ 4.59
B2	\$ 21.23	\$ 19.44	\$ 18.63
B2 EUR H	€ 21.48	€ 19.68	€ 18.93
B2 SGD H (21)	N/A	SGD 16.36	SGD 15.71
BA (2)	\$ 14.88	N/A	N/A
BA AUD H (17)	AUD 14.84	N/A	N/A
BA ZAR H (13)	R 99.36	N/A	N/A
BT	\$ 4.79	\$ 4.59	\$ 4.63
BT AUD H	AUD 16.66	AUD 15.95	AUD 16.10
BT CAD H	CAD 15.00	CAD 14.36	CAD 14.51
BT EUR H	€ 16.51	€ 15.80	€ 15.95
BT GBP H	£ 16.66	£ 15.96	£ 16.08
BT NZD H	NZD 15.34	NZD 14.64	N/A
BT RMB H (20)	N/A	CNH 101.45	CNH 101.76
BT SGD H	SGD 14.99	SGD 14.36	SGD 14.50
C	\$ 4.76	\$ 4.55	\$ 4.59
C2	\$ 20.09	\$ 18.29	\$ 17.44
C2 EUR H	€ 18.38	€ 16.76	€ 16.03
CK	\$ 15.51	\$ 14.59	N/A
C2 EUR H	€ 15.52	€ 14.60	N/A
CT	\$ 16.00	\$ 15.32	\$ 15.45
CT EUR H	€ 15.29	€ 14.62	N/A
I	\$ 4.76	\$ 4.55	\$ 4.59
I2	\$ 8.51	\$ 7.68	\$ 7.24
I2 AUD H	AUD 23.14	AUD 20.42	AUD 18.81

I2 EUR H	€	23.02	€	20.76	€	19.68
I2 RMB H (21)		N/A	CNH	115.58	CNH	106.59
IQD	\$	15.20	\$	14.53	\$	14.64
IT	\$	14.84	\$	14.21		N/A
IT AUD H	AUD	14.86	AUD	14.22		N/A
IT RMB H (12)	CNH	100.92		N/A		N/A
IT SGD H (22)		N/A	SGD	14.77		N/A
J	\$	5.11	\$	4.89	\$	4.93
N2	\$	16.66	\$	15.19		N/A
NT	\$	15.14	\$	14.49		N/A
S	\$	19.71	\$	17.56	\$	16.38
S EUR H (21)		N/A	€	14.86		N/A
S1	\$	22.44	\$	20.17	\$	18.99
S1 EUR H (21)		N/A	€	21.25	€	20.04
S1D	\$	19.20	\$	18.37	\$	18.51
SA (23)	\$	100.52		N/A		N/A
SK	\$	29.62	\$	26.55	\$	24.93
SM AUD H (24)	AUD	101.88		N/A		N/A
A - ユーロ換算額*	€	3.62	€	3.44	€	3.65
A2 - ユーロ換算額*	€	10.53	€	9.49	€	9.46
AT - ユーロ換算額*	€	3.58	€	3.41	€	3.62
B - ユーロ換算額*	€	3.62	€	3.44	€	3.65
B2 - ユーロ換算額*	€	16.16	€	14.71	€	14.81
BT - ユーロ換算額*	€	3.65	€	3.47	€	3.68
C - ユーロ換算額*	€	3.62	€	3.44	€	3.65
C2 - ユーロ換算額*	€	15.29	€	13.84	€	13.86
I - ユーロ換算額*	€	3.62	€	3.44	€	3.65
I2 - ユーロ換算額*	€	6.48	€	5.81	€	5.76
IQD - ユーロ換算額*	€	11.57	€	10.99	€	11.64
S - ユーロ換算額*	€	15.00	€	13.28	€	13.02
S1 - ユーロ換算額*	€	17.08	€	15.26	€	15.10
S1D - ユーロ換算額*	€	14.61	€	13.90	€	14.71

*情報の目的でのみ。

- (2) 運用開始日：2014年1月10日
- (12) 運用開始日：2014年1月17日
- (13) 運用開始日：2014年3月14日
- (17) 運用開始日：2014年1月15日
- (19) 運用開始日：2014年5月20日
- (20) 清算日：2014年5月22日
- (21) 清算日：2014年6月17日
- (22) 清算日：2014年7月18日
- (23) 運用開始日：2014年3月24日
- (24) 運用開始日：2014年1月30日

アライアンス・バーンスタイン
財務書類に対する注記
2014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、アライアンス・バーンスタイン（英文名称：AllianceBernstein）の名称で、オーストリア、ドイツおよびスイス以外において事業活動を行っている。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。

2013年11月8日に、管理会社の取締役会は、2014年1月13日に効力を生じるものとして、グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ（ユーロ）、グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ（ユーロ）およびグローバル・バリュー・ポートフォリオ（ユーロ）を清算することを決議した。

2014年1月9日に、ファンドの管理会社の取締役会は、以下を決議した。

- －2014年1月31日に効力を生じるものとして、グレーター・チャイナ・ポートフォリオの投資目的および方針を修正し、ならびに名称をチャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオに変更する。
- －2014年2月20日に効力を生じるものとして、ショート・マチュリティー・달러・ポートフォリオの投資目的および方針を修正し、ならびに名称をモーゲージ・インカム・ポートフォリオに変更する。
- －2014年1月31日に効力を生じるものとして、アメリカン・インカム・ポートフォリオおよびグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオの投資目的および方針を修正する。
- －2014年2月20日に効力を生じるものとして、ショート・マチュリティー・달러・ポートフォリオ（モーゲージ・インカム・ポートフォリオに改称）の現在のクラスA, A2, AT, B, B2, BT, C, C2, I, I2, S1 受益証券をそれぞれAX, A2X, ATX, BX, B2X, BTX, CX, C2X, IX, I2X, S1X 受益証券に、再指定することを承認する。これらクラス受益証券は、かかるクラス受益証券の現存する受益者によってのみ購入が継続可能であると特定される。

ファンドは現在、運用中の21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。

以下の表は、各ポートフォリオの運用開始日および2014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
グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ	2004年11月2日	A, A2, B, B2, C, C2, I
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, B EUR H, BX, C, C EUR H, CX, I, I EUR H, IX, S1 EUR H, S1 GBP 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, S1A GB, SA GB
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	1991年10月25日	A, AX, B, BX, C, I, S, S1, SD
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 GBP H, BD ZAR H, C, I, S, S1, S1A GB, SA GB, SD

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
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 SGD H, B, B AUD H, C, C AUD H, I, I AUD H, S, S1
アメリカン・グロース・ポートフォリオ	1997年1月2日	A, A EUR H, AD AUD H, AD ZAR H, AX, B, B EUR H, BD, BD AUD H, BD ZAR H, BX, C, C EUR H, I, I EUR H, S1, SD, SK
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ	2006年6月1日	A, A AUD H, A CAD H, A EUR H, A GBP H, A SGD H, AN, B, B AUD H, B CAD H, B EUR H, B GBP H, C, C EUR H, I, I EUR H, IN, S, S1, S1 JPY H
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュウ・ポートフォリオ	1999年2月26日	A, A AUD H, A SGD H, A USD H, AX, B, BX, C, CX, I, IX, S1, S1 USD H
ヨーロッパ・バリュウ・ポートフォリオ	2006年6月1日	A, A AUD H, A SGD H, A USD H, AD, AD AUD H, AD SGD H, AD USD H, B, BD, BD AUD H, BD USD H, C, I, S, S1, SD
アジア・エックス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	2009年11月30日	A, A AUD H, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD NZD H, AD RMB H, AD ZAR H, AY, B, BD, BD AUD H, BD CAD H, BD EUR H, BD GBP H, BD NZD H, BD ZAR H, BY, C, C AUD H, I, I AUD H, ID, ID AUD H, S, S1, SD
アジア・パシフィック・エックス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	2010年9月16日	S
アジア・ストラテジック・バリュウ・ポートフォリオ	2005年12月15日	2, A, A AUD H, A EUR H, A NZD H, A USD H, AD, AD AUD H, AD NZD H, AD USD H, AD ZAR H, B, B AUD H, B NZD H, BD, BD AUD H, BD USD H, BD ZAR H, C, C EUR H, I, I EUR H, I USD H, S, S EUR H, S1, S1 USD H, SD
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ	2007年2月1日	A, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD NZD H, AD RMB H, AD SGD H, AD ZAR H, B, BD, BD AUD H, BD CAD H, BD EUR H, BD GBP H, BD NZD H, BD RMB H, BD ZAR H, C, I, S, S1
グローバル・ボンド・ポートフォリオ	1996年9月16日	A, A2, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA GBP H, AA NZD H, AA SGD H, AJ, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT SGD H, AX, B, B2, B2 EUR H, BA, BA AUD H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, BX, C, C2, C2 EUR H, CT, I, I2, I2 AUD H, I2 EUR H, IT, IT AUD H, N2, NT, S, S EUR H, S SGD H, S1 2, S1 EUR H, SA
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	1997年9月22日	A, A2, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, B2 EUR H, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, BT SGD H, C, C2, C2 EUR H, CK, CK EUR H, CT, CT EUR H, I, I2, I2 AUD H, I2 EUR H, IQD, IT, IT AUD H, IT RMB H, J, N2, NT, S, S1, S1D, SA, SK, SM AUD H
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	1993年7月1日	A, A2, A2 CHF H, A2 DUR PH, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA DUR PH, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT DUR PH, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, B2 SGD H, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, BT SGD H, C, C2, C2 DUR PH, C2 EUR H, CK, CK EUR H, CT, CT DUR PH, I, I2, I2 CHF H, I2 DUR PH, I2 EUR H, IA DUR PH, IT, IT AUD H, IT DUR PH, IT JPY, IT JPY H, IT RMB H, IT SGD H, J, N2, NT, S, S1, S1D, SA
ヨーロッパ・インカム・ポートフォリオ	1999年2月26日	A, A2, AA, AA AUD H, AA HKD H, AA SGD H, AA USD H, AK, AT, AT AUD H, AT SGD H, AT USD H, B, B2, BA, BA AUD H, BA USD H, BT, BT AUD H, BT USD H, C, C2, CK, I, I2, I2 AUD H, I2 USD H, S1, S1 USD H, SA USD H

アライアンス・バーンスタイン エマージング・マーケット・デ ット・ポートフォリオ	運用開始日	販売クラス受益証券
	2006年3月23日	A, A2, A2 CHF H, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA SGD H, AA ZAR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, B2 EUR H, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, C, C2, C2 EUR H, CT, I, I2, I2 CHF H, I2 EUR H, IT, IT AUD H, IT EUR H, IT SGD H, N2, NT, S, S EUR H, S GBP H, S1 2, S1 EUR H, S1 GBP H, SA
モーゲージ・インカム ・ポートフォリオ	1994年9月27日	A, A2, A2X, AA, AA AUD H, AA SGD H, AA ZAR H, AT, AT AUD H, AT SGD H, ATX, AX, B, B2, B2X, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BTX, BX, C, C2, C2X, CX, I, I2, I2X, IX, S, S1, 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。

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によって確立された手続に従って、また取締役会の総合的監督の下で決められる「公正価額」で評価される。公正な評価手続は、ポートフォリオの評価時点でそれら証券の公正価額であると確信されるものを反映して組入証券の最終市場価格を調整することを意図している。

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

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

米国取引所で主に取引されているポートフォリオ証券に関しては、例えば、特定の証券が取引される取引所の早期閉鎖または特定の証券の取引停止のような、非常に限られた状況の下でのみ公正な価格付け手続が採用されるものと期待される。しかし、公正な価格付け手続が、非米国取引所その他の市場、特にヨーロッパおよび（インドを除く）アジアの市場で取引される証券に関して度々利用されるようになると予想される。なぜなら、その他の理由で、これらの市場の取引は、ポートフォリオの評価時点よりかなり前に終了されるからである。かかる市場の取引が終了してからポートフォリオの評価時点までに、広範囲に及ぶ市場変動を含む重大な事態が起こりうる。特に、これらの主たる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。ユーロゾーン・ストラテジック・バリュウ・ポートフォリオおよびヨーロッパ・バリュウ・ポートフォリオは、現在いかなる状況下でも公正価額で評価された証券についての方針は採用されていない。

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、管理会社の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。

債務証券および満期までの残存期間が60日に満たない短期債務証券は、この方法が公正価額を表示している限り、償却引原価で評価される。

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記帳される。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)とファンド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 購入オプションおよび発行オプション

オプションが購入される時、支払プレミアムに相当する金額は投資として記帳され、その後購入されるオプションの現在市場価値に調整される。行使されずに満期となるオプションの購入のために支払われるプレミアムは、実現損失として満期日に取扱われる。購入プット・オプションが行使される場合、プレミアムは、当該ポートフォリオ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、対象証券または外貨の売却代金から差し引かれる。購入コール・オプションが行使される場合、プレミアムは、当該ポートフォリオが購入する証券または外貨の原価ベースを引き上げる。オプションが発行される時、当該ポートフォリオが受領するプレミアムに相当する金額は、負債として計上され、その後発行オプションの現在市場価値に調整される。行使されずに満期となる発行オプションから受領されるプレミアムは、実現利益として満期日に当該ポートフォリオによって取扱われる。発行コール・オプションが行使される場合、プレミアムは、当該ポートフォリオ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、対象証券または外貨の売却代金に加算される。発行プット・オプションが行使される場合、プレミアムは、当該ポートフォリオが購入する証券または外貨の原価ベースを引き下げる。ポートフォリオに

よる上場プットまたはコール・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、かかる証券は、当該日の最終買い呼び値で評価される。

1.6 他のUCIsへの投資

他の投資信託（「UCIs」）への投資は、当該UCIの最終の入手可能な純資産価額で評価される。

1.7 スワップ契約

ポートフォリオは、損益内で、日々ベースでスワップ契約に係る中間支払を発生する。スワップ契約は、資産・負債計算書の「スワップ未実現評価（損）益」ならびに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」に計上される評価額の変動で日々ベースで値洗いされる。スワップ契約が満期を迎えるかまたは売却された場合、純額が運用および純資産変動計算書上の「投資有価証券実現（損）益」として計上される。前払いまたは前受けプレミアムは、資産・負債計算書上に費用または手取金として計上され、契約期間にわたり定額ベースで償却される。クレジット・デフォルト・スワップの償却済アップフロント・プレミアムの発生額は、ポジションが売却されるまでスワップ収益に含まれ、その後に償却済アップフロント・プレミアムは、スワップからの実現純（損）益に含まれる。すべてのその他のスワップ・タイプにおける償却済アップフロント・プレミアムは、スワップからの実現純（損）益の中に含まれる。スワップ契約の評価額の変動は、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」の一つの構成部分として計上される。

資産・負債計算書で開示される「スワップ契約の前払（前受）プレミアム」には、店頭取引クレジット・デフォルト・スワップの支払（受領）プレミアムおよび中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップで未だ決済されないマージンが含まれる。

2. 創業費

アジア・パシフィック・エクス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオおよびグローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオの創業費は、2014年8月31日に終了した年度中に全額償却されている。

その他の現存するポートフォリオの創業費は、前年までに全額償却された。

3. 配分方法

「債券」ポートフォリオおよび「バランス型」ポートフォリオに関する収益および費用（クラス固有の管理報酬および販売報酬を除く。）は、ハイブリッド配分モデルを利用して日々ベースで配分される。当該モデルは、日々配当を生じる各クラスの決済済受益証券の結合評価額、ならびに月次に配当を生じるかまたは全く配当のない各クラスの発行済受益証券の評価額に比例した百分率に基づいて配分する。

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

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

4. 外貨換算

約款に規定されたポートフォリオの通貨以外の通貨建による価額は、当該通貨の入手可能な直近の売買価格の平均値で換算される。外貨建取引は、取引日の為替レートで各ポートフォリオの通貨に換算される。結合資産・負債計算書は、結合資産・負債計算書の日付現在の為替レートにより米ドルで表示されている。一方、結合運用および純資産変動計算書は、当期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1.3139および平均レート1.3608、日本円対米ドルの現物レート0.0096および平均レート0.0098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記帳される。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、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、取引日の翌日に記帳される。

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。

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として四半期ごとに計算され支払われる年率0.05%の割合でルクセンブルグの年次税（*taxe d'abonnement*）を課される。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。

注D：分配

適用ある場合、受益者への支払分配金は、分配落ち日に記録される。

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、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（「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、（日々の平均純資産額の百分率として表示され）以下のように設定されている。

アライアンス・バーンスタイン	クラス 受益証券	%			
グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ			グローバル・バリュー・ポートフォリオ		
	A	1.65%		S	0.12%
	A2	1.65%		S1	0.82%
	B	2.65%		S1A GB	0.82%
	B2	2.65%		SA GB	0.12%
	C	2.10%		SD	0.12%
	C2	2.10%	グローバル・バリュー・ポートフォリオ (ユーロ) (c)		
	I	1.10%		A	2.00%
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ				B	3.00%
	A	1.95%		C	2.45%
	A EUR H	1.95%		I	1.20%
	AX	1.90%		S	0.15%
	B	2.95%		S1	0.85%
	B EUR H	2.95%	エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ		
	BX	2.90%		S	0.30%
	C	2.25%		S1	1.20%
	C EUR H	2.25%	アメリカン・グロース・ポートフォリオ		
	CX	2.20%		S1	0.80%
	G EUR H (a)	2.95%		SD	0.15%
	I	1.25%		SK	0.85%
	I EUR H	1.25%	USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ		
	IX	1.20%		A	1.99%
	S1 EUR H	0.80%		A AUD H	1.99%
	S1 GBP H	0.80%		A CAD H	1.99%
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ				A EUR H	1.99%
	A	2.10%		A GBP H	1.99%
	A EUR H	2.10%		A SGD H	1.99%
	B	3.10%		AN	1.99%
	C	2.55%		B	2.99%
	I	1.30%		B AUD H	2.99%
	S	0.10%		B CAD H	2.99%
	S1	0.80%		B EUR H	2.99%
	S1A GB	0.80%		B GBP H	2.99%
	SA GB	0.10%		B SGD H (a)	2.99%
	SB IE (b)	0.10%		C	2.44%
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ (ユーロ) (c)				C EUR H	2.44%
	A	2.00%		I	1.19%
	B	3.00%		I EUR H	1.19%
	C	2.45%		IN	1.19%
	I	1.20%		S	0.15%
	S	0.10%		S1	0.80%
	S1	0.80%		S1 JPY H	0.80%
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ			ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ		
	S	0.15%		A	1.95%
	S1	0.85%		A AUD H	1.95%
	SD	0.15%		A SGD H	1.95%
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ (ユーロ) (c)				A USD H	1.95%
	A	2.20%		AX	1.90%
	B	3.20%		B	2.95%
	C	2.65%		BX	2.90%
	I	1.40%		C	2.40%
	S	0.15%		CX	2.35%
	S1	0.85%		I	1.15%
				IX	1.10%
				S1	0.85%
				S1 USD H	0.85%

アライアンス・バーンスタイン	クラス 受益証券	%		
ヨーロピアン・バリュー・ポートフォリオ			BD	3.15%
	S	0.15%	BD AUD H	3.15%
	S1	0.70%	BD USD H	3.15%
	SD	0.15%	BD ZAR H	3.15%
アジア・エックス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ			C	2.60%
	A	2.05%	C EUR H	2.60%
	A AUD H	2.05%	I	1.35%
	A SGD H	2.05%	I EUR H	1.35%
	AD	2.05%	I USD H	1.35%
	AD AUD H	2.05%	S	0.15%
	AD CAD H	2.05%	S EUR H	0.15%
	AD EUR H	2.05%	S1	0.80%
	AD GBP H	2.05%	S1 USD H	0.80%
	AD NZD H	2.05%	SD	0.15%
	AD RMB H	2.05%	チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ	
	AD ZAR H	2.05%	A	2.95%
	AY	2.05%	AD	2.95%
	B	3.05%	AD AUD H	2.95%
	B AUD H (a)	3.05%	AD CAD H	2.95%
	B SGD H (a)	3.05%	AD EUR H	2.95%
	BD	3.05%	AD GBP H	2.95%
	BD AUD H	3.05%	AD NZD H	2.95%
	BD CAD H	3.05%	AD RMB H	2.95%
	BD EUR H	3.05%	AD SGD H	2.95%
	BD GBP H	3.05%	AD ZAR H	2.95%
	BD NZD H	3.05%	B	3.95%
	BD ZAR H	3.05%	BD	3.95%
	BY	2.52%	BD AUD H	3.95%
	C	2.50%	BD CAD H	3.95%
	C AUD H	2.50%	BD EUR H	3.95%
	I	1.25%	BD GBP H	3.95%
	I AUD H	1.25%	BD NZD H	3.95%
	ID	1.25%	BD RMB H	3.95%
	ID AUD H	1.25%	BD ZAR H	3.95%
	S	0.30%	C	3.40%
	S1	1.20%	I	2.15%
	SD	0.30%	S	0.50%
アジア・パシフィック・エックス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ			S1	1.50%
	S	0.30%	グローバル・ボンド・ポートフォリオ	
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ			S	0.15%
	2	1.35%	S EUR H	0.15%
	A	2.15%	S SGD H	0.15%
	A AUD H	2.15%	S1 EUR H	0.65%
	A EUR H	2.15%	SA	0.15%
	A NZD H	2.15%	グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	
	A USD H	2.15%	S	0.10%
	AD	2.15%	S EUR H (d)	0.10%
	AD AUD H	2.15%	S1	1.00%
	AD NZD H	2.15%	S1 EUR H (d)	1.00%
	AD USD H	2.15%	S1D	1.00%
	AD ZAR H	2.15%	SA	0.10%
	B	3.15%	SK	0.75%
	B AUD H	3.15%	SM AUD H	0.10%
	B EUR H (a)	3.15%		
	B NZD H	3.15%		

アライアンス・バーンスタイン	クラス 受益証券	%		
アメリカン・インカム・ポートフォリオ			IT DUR PH	0.95%
A	1.50%		IT JPY	0.95%
A2	1.50%		IT JPY H	0.95%
A2 CHF H	1.50%		IT RMB H	0.95%
A2 DUR PH	1.50%		IT SGD H	0.95%
A2 EUR H	1.50%		N2	2.05%
A2 SGD H	1.50%		NT	2.05%
AA	1.50%		S	0.15%
AA AUD H	1.50%		S1	0.65%
AA CAD H	1.50%		S1D	0.65%
AA DUR PH	1.50%		SA	0.15%
AA EUR H	1.50%	ユーロピアン・インカム・ポートフォリオ		
AA GBP H	1.50%		A *	1.41%
AA NZD H	1.50%		A2 *	1.41%
AA RMB H	1.50%		AA *	1.41%
AA SGD H	1.50%		AA AUD H *	1.41%
AA ZAR H	1.50%		AA HKD H *	1.41%
AK	1.50%		AA SGD H *	1.41%
AK EUR H	1.50%		AA USD H *	1.41%
AT	1.50%		AK *	1.41%
AT AUD H	1.50%		AT *	1.41%
AT CAD H	1.50%		AT AUD H *	1.41%
AT DUR PH	1.50%		AT SGD H *	1.41%
AT EUR H	1.50%		AT USD H *	1.41%
AT GBP H	1.50%		B *	2.11%
AT NZD H	1.50%		B2 *	2.11%
AT RMB H	1.50%		BA *	2.11%
AT SGD H	1.50%		BA AUD H *	2.11%
AT ZAR H (e)	1.50%		BA USD H *	2.11%
B	2.20%		BT *	2.11%
B2	2.20%		BT AUD H *	2.11%
B2 SGD H	2.20%		BT USD H *	2.11%
BA	2.20%		C *	1.86%
BA AUD H	2.20%		C2 *	1.86%
BA ZAR H	2.20%		CK *	1.86%
BT	2.20%		I *	0.86%
BT AUD H	2.20%		I2 *	0.86%
BT CAD H	2.20%		I2 AUD H *	0.86%
BT EUR H	2.20%		I2 USD H *	0.86%
BT GBP H	2.20%		S1	0.65%
BT NZD H	2.20%		S1 USD H	0.65%
BT SGD H	2.20%		SA USD H	0.15%
C	1.95%			
C2	1.95%			
C2 DUR PH	1.95%			
C2 EUR H	1.95%			
CK	1.95%			
CK EUR H	1.95%			
CT	1.95%			
CT DUR PH	1.95%			
I	0.95%			
I2	0.95%			
I2 AUD H (d)	0.95%			
I2 CHF H	0.95%			
I2 DUR PH	0.95%			
I2 EUR H	0.95%			
IA DUR PH	0.95%			
IT	0.95%			
IT AUD H	0.95%			

アライアンス・バーンスタイン	クラス 受益証券	%		
エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ			IT AUD H	0.95%
	A	1.50%	IT EUR H	0.95%
	A2	1.50%	IT SGD H	0.95%
	A2 CHF H	1.50%	N2	2.05%
	A2 EUR H	1.50%	NT	2.05%
	A2 SGD H	1.50%	S	0.15%
	AA	1.50%	S EUR H	0.15%
	AA AUD H	1.50%	S GBP H	0.15%
	AA CAD H	1.50%	S1 2	0.70%
	AA EUR H	1.50%	S1 EUR H	0.70%
	AA GBP H	1.50%	S1 GBP H	0.70%
	AA NZD H	1.50%	SA	0.15%
	AA SGD H	1.50%	モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	
	AA ZAR H	1.50%	A	1.50%
	AT	1.50%	A2	1.50%
	AT AUD H	1.50%	A2X	1.25%
	AT CAD H	1.50%	AA	1.50%
	AT EUR H	1.50%	AA AUD H	1.50%
	AT GBP H	1.50%	AA SGD H	1.50%
	AT NZD H	1.50%	AA ZAR H	1.50%
	AT RMB H	1.50%	AT	1.50%
	AT SGD H	1.50%	AT AUD H	1.50%
	AT ZAR H (f)	1.50%	AT SGD H	1.50%
	B	2.50%	ATX	1.25%
	B2	2.50%	AX	1.25%
	B2 EUR H	2.50%	B	2.50%
	B2 SGD H (a)	2.50%	B2	2.50%
	BA	2.50%	B2X	1.70%
	BA AUD H	2.50%	BA	2.50%
	BA ZAR H	2.50%	BA AUD H	2.50%
	BT	2.50%	BA ZAR H	2.50%
	BT AUD H	2.50%	BT	2.50%
	BT CAD H	2.50%	BTX	1.70%
	BT EUR H	2.50%	BX	1.70%
	BT GBP H	2.50%	C	1.95%
	BT NZD H	2.50%	C2	1.95%
	BT SGD H (a)	2.50%	C2X	1.70%
	C	1.95%	CX	1.70%
	C2	1.95%	I	0.95%
	C2 EUR H	1.95%	I2	0.95%
	CT	1.95%	I2X	0.70%
	I	0.95%	IX	0.70%
	I2	0.95%	S	0.15%
	I2 AUD H (a)	0.95%	S1	0.65%
	I2 CHF H	0.95%	S1X	0.55%
	I2 EUR H	0.95%	SA	0.15%
	IT	0.95%		

* かかる百分率は、2014年2月1日付で適用される。

(a) 2014年7月17日付で清算されたクラス受益証券

(b) 2014年4月10日付で清算されたクラス受益証券

(c) 2014年1月13日付で計算された最終純資産価額

(d) 2014年6月17日付で清算されたクラス受益証券

(e) 2014年5月22日付で清算されたクラス受益証券

(f) 2014年8月21日付で清算されたクラス受益証券

以下の表は、2014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2014年8月31日現在の未収返戻金を表示する。

アライアンス・バーンスタイン	負担費用	未収返戻金
グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ	\$ 65,894	4,759
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ (ユーロ) *	€ 4,900	-
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	\$ 237	20
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ (ユーロ) *	€ 19,988	-
グローバル・バリュース・ポートフォリオ	\$ 2,477	2,414
グローバル・バリュース・ポートフォリオ (ユーロ) *	€ 28,508	-
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ	\$ 47,469	6,243
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュース・ポートフォリオ	€ 94,396	6,930
ヨーロッパ・バリュース・ポートフォリオ	€ 16,809	2,948
アジア・エクス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 22	23
ジャパン・ストラテジック・バリュース・ポートフォリオ	¥ 540,553	172,216
ヨーロッパ・インカム・ポートフォリオ	€ 1,725	-
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	\$ 201,962	37,992

* 2014年1月13日付で計算された最終純資産価額。

管理会社が負担した費用は、「費用払戻または権利放棄」の科目で運用および純資産変動計算書に計上される。未収返戻金は、「その他の未収金」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った。

前述の報酬はすべて、各ポートフォリオの日々の平均純資産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、全クラスG受益証券は0.00%乃至1.50%の料率、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、2014年8月31日に終了した年度に26,377,822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。2014年8月31日に終了した年度に、かかる発生報酬金額は955,715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・アンド・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。2014年8月31日に終了した年度に、36,728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・リミテッドを通して達成されたファンドの取引総額は、3,972,426米ドルであった。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、2014年8月31日に終了した年度に支払われた手数料は4,404米ドルであった。

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－セマティック・リサーチ・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・マルチ-アセット・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインSICAV－ロー・ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインSICAV－マーケット・ニュートラル・ポートフォリオおよびアライアンス・バーンスタインSICAV－リアル・アセット・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－モーゲージ・インカム・ポートフォリオ、ならびに関連会社であるアライアンス・バーンスタイン・フィクスト・インカム・シェアズ・インターガバメントSTIF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。

注F：ソフト・コミッション契約および取引費用

2014年8月31日に終了した年度中に、投資顧問会社は、株式証券に投資するファンドのポートフォリオに関してブローカーとソフトドル・コミッション契約を締結し、かかる契約に基づき投資決定を行う過程をサポートするために用いられる商品およびサービスを受領した。

ソフト・コミッション契約は、ファンドのために取引の執行が最良の執行基準に合致し、ブローカー手数料率が慣習制度上フル・サービス手数料率を超えないということに基づいて締結された。受領された商品およびサービスには、専門家による産業、企業および消費者リサーチ、ポートフォリオおよび市場分析、ならびにかかるサービスの引渡しに用いられるコンピュータ・ソフトウェアが含まれている。受領された商品およびサービスの本質は、契約の下で規定される便益がファンドへの投資サービスの提供の際に支援するものに違いなく、ファンドの運用における改善に貢献するものである。

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

取引費用は、譲渡性証券、短期金融商品、デリバティブまたはその他の適格資産の取得、発行または売却に生じた費用である。エージェント、アドバイザー、ブローカーおよびディーラーに支払われる呼び値スプレッド、報酬および手数料、取引関連税ならびにその他の市場経費が含まれる。債務プレミアムもしくはディスカウント、資金調達費用または内部事務費用もしくは内部保管費用は含まれない。取引費用は、投資有価証券明細表の取得原価ならびに運用および純資産変動計算書の投資有価証券に係る実現純（損）益および投資有価証券に係る未実現純評価（損）益に計上される。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。

2014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は、以下の表に詳述される。

アライアンス・バーンスタインー	取引費用
グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ	\$ 13,146
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ	\$ 35,207
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	\$ 442,683
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ (ユーロ) *	€ 3,575
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	\$ 524,903
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ (ユーロ) *	€ 1,243
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	\$ 256,466
グローバル・バリュー・ポートフォリオ (ユーロ) *	€ 1,207
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ	\$ 1,465,417
アメリカン・グロース・ポートフォリオ	\$ 169,229
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ	\$ 18,499
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	€ 39,198
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ	€ 72,898
アジア・エクス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 677,804
アジア・パシフィック・エクス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 892,484
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	¥ 33,526,605
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ	\$ 182,866
グローバル・ボンド・ポートフォリオ	\$ 8,858
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 170,361
ヨーロッパ・インカム・ポートフォリオ	€ 7,310
エマージング・マーケット・デッド・ポートフォリオ	\$ 2,615
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	\$ 2,340
グローバル・ボンドII・ポートフォリオ	\$ 2,234

* 2014年1月13日付で計算された最終純資産価額。

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、オプションおよび通貨に係る実現（損）益」に計上される。

未決済先物為替予約の評価額の変動は、先物為替予約に係る未実現（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にもっと密接な関連のあるリターンを投資家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価額に影響を及ぼす負債になるわずかな危険性が存在する。

ファンドにおける証券は、クラス受益証券をヘッジするために利用される契約を含み、先物為替予約のための担保として使用される。

2014年8月31日現在、先物為替予約のために保有される現金担保は存在しなかった。

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。

2014年8月31日現在、レポ契約は存在しなかった。

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。

2014年8月31日現在のリバースレポ契約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。

アライアンス・バーンスタイン	評価額	担保の時価
エマージング・マーケット・デッド・ポートフォリオ	\$ 32,018,928	\$ 32,209,103

2014年8月31日に終了した年度中にリバースレポ契約から生じた受取利息合計は、157,682米ドルであった。

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記帳する。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。

2014年8月31日現在ブローカーが保有する／に負担する現金は、資産・負債計算書の「現金」および「保管受託銀行への未払金」の一部として計上される。

以下の表は、2014年8月31日現在、ブローカーが保有する／に負担する現金を記載している。

アライアンス・バーンスタイン	ブローカーが保有する現金	ブローカーに負担する現金
グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ	\$ 74,339	17,574
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ	\$ 1,270,998	142,550
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	\$ 443,616	27,139
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	\$ 635,685	38,890
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	€ 21,323	-
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ	€ 104,936	-
グローバル・ボンド・ポートフォリオ	\$ 2,356,529	690,142
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 19,637,168	-
ヨーロッパ・インカム・ポートフォリオ	€ 12,395,326	1,047,047
エマージング・マーケット・デッド・ポートフォリオ	\$ 131,157	-
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	\$ 70,350	-
グローバル・ボンドII・ポートフォリオ	\$ 423,205	400,866

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金額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、オプションおよび通貨に係る実現（損）益」の科目でおよび「スワップに係る未実現（損）益の変動」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。

スワップ契約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「現金」および「保管受託銀行への未払金」の一部として計上される。

金利スワップ

金利スワップ契約は、計算の基礎となる想定金額に基づいた一連の固定または変動金利支払を交換することに各当事者が合意する二者間協定である。

2014年8月31日現在、金利スワップに関して設定された担保は無かった。

クレジット・デフォルト・スワップ

クレジット・デフォルト・スワップ契約における買い手は、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。

2014年8月31日現在、グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオは、クレジット・デフォルト・スワップの担保として、クレディ・スイス・インターナショナルに負っている2,720,000米ドル、ゴールドマン・サックスに負っている1,249,000米ドル、ドイチュェ・バンク・アーゲーに負っている599,000米ドルおよびモルガン・スタンレー・キャピタル・サービスズに負っている3,840,000米ドルの金額になる現金担保を有していた。ユーロピアン・インカム・ポートフォリオは、クレジット・デフォルト・スワップの担保として、シティバンク・エヌエイに負っている150,000米ドル、バークレイズ・バンク・ピーエルシーに保有している335,000ユーロおよびシティバンク・エヌエイに保有している2,059,227ユーロの金額になる現金担保を有していた。エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオは、クレジット・デフォルト・スワップの担保として、バークレイズ・バンク・ピーエルシーに負っている2,360,000米ドル、シティバンク・エヌエイに負っている2,410,000米ドルおよびJ Pモルガン・チェース・バンク・エヌエイに保有している210,000米ドルの金額になる現金担保を有していた。

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契約は、計算の基礎となる想定金額に基づいた一連の固定または変動金利支払を交換することに各当事者が合意する二者間協定である。

2014年8月31日現在、モーゲージ・インカム・ポートフォリオは、中央清算機関で清算される金利スワップの担保として、モルガン・スタンレー・キャピタル・サービスズ・インクに保有している461,127米ドルの金額になる現金担保を有していた。グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオは、中央清算機関で清算される金利スワップの担保として、シティバンク・エヌエイに負っている16,813米ドルおよびシティバンク・エヌエイに保有している3,264米ドルの金額になる現金担保を有していた。

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・スワップ契約における買い手は、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いを行うことが義務付けられている。

2014年8月31日現在、グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオは、中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップの担保として、モルガン・スタンレー・キャピタル・サービスズ・インクに負っている197,684,132米ドルの金額になる現金担保を有していた。アメリカン・インカム・ポートフォリオは、中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップの担保として、シティバンク・エヌエイに負っている9,967,486米ドルおよびモルガン・スタンレー・キャピタル・サービスズ・インクに負っている8,375,409米ドルの金額になる現金担保を有していた。

トータル・リターン・スワップ

トータル・リターン・スワップ契約は、計算の基礎となる想定金額に基づいた一連の利息支払と対象資産のトータル・パフォーマンスを交換することに各当事者が合意する二者間協定である。

2014年8月31日現在、ポートフォリオが保有するトータル・リターン・スワップ契約に関して、財務省短期証券から成る担保が以下の表である。

	ブローカーに引渡された担保の時価	ブローカーから受領した担保の時価
アライアンス・バーンスタイン		
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ		
モルガン・スタンレー・キャピタル・サービス・インク		
U.S. Treasury Note, 0.25%, 7/31/15	\$ 100,137	-
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 Note, 1.25%, 11/30/18	\$ -	4,154,339
U.S. Treasury Note, 2.00%, 2/15/23	\$ -	324,328
パークレイズ・バンク、ロンドン		
U.S. Treasury Note, 3.50%, 5/15/20	\$ -	766,281
U.S. Treasury Note, 2.13%, 2/15/40	\$ -	281,348
U.S. Treasury Bond, 3.75%, 11/15/43	\$ -	2,518,857
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
パークレイズ・バンク、ロンドン		
U.S. Treasury Note, 0.38%, 6/30/15	\$ -	403,960
シティバンク		
U.S. Treasury Bond, 8.75%, 5/15/17	\$ 534,402	-
モルガン・スタンレー・キャピタル・サービス・インク		
U.S. Treasury Bond, 8.75%, 5/15/17	\$ 90,884,775	-
UBSアーゲー		
U.S. Treasury Bond, 8.75%, 5/15/17	\$ 616,805	-
U.S. Treasury Bond, 8.75%, 8/15/20	\$ 441,150	-
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
バンク・オブ・アメリカ		
U.S. Treasury Bond, 3.13%, 2/15/43	\$ -	301,803
モルガン・スタンレー・キャピタル・サービス・インク		
U.S. Treasury Bond, 7.63%, 11/15/22	\$ 5,093,438	-

注L：オプション取引

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

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

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

コール・オプションが行使された場合、受領プレミアムは、ファンドが実現利益もしくは損失を有するか否かを決定する際に、原証券または通貨の売却からの手取金に加算される。プット・オプションが行使された場合、受領プレミアムは、ファンドが購入した証券または通貨の原価ベースを減額する。オプションの発行にあたり、ファンドは、発行オプションの原証券または通貨の価格における不利な変動の市場リ

スクを負う。ファンドが発行したオプションの行使により、ファンドは現在の市場価格とは異なる価格で証券または通貨を売却もしくは購入することがある。

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。

2014年8月31日現在、オプション取引およびスワップションに関連して設定された担保は存在しなかった。

注M：ポートフォリオ証券のローン

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

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

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

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

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

2014年8月31日に終了した年度に、ポートフォリオは、以下のように受取報酬純額を稼得した。

アライアンス・バーンスタイン

グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ	\$	3,290
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	\$	111,576
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ（ユーロ）*	€	543
グローバル・グロス・トレンド・ポートフォリオ	\$	194,244
グローバル・グロス・トレンド・ポートフォリオ（ユーロ）*	€	435
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	\$	61,496
グローバル・バリュー・ポートフォリオ（ユーロ）*	€	128
エマージング・マーケット・グロス・ポートフォリオ	\$	24,012
アメリカン・グロス・ポートフォリオ	\$	5,324
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ	\$	257
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	€	37,964
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ	€	43,050
アジア・エクス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$	59,624
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	¥	3,210,605
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ	\$	27,251

* 2014年1月13日付で計算された最終純資産価額。

これは、「貸付証券収益、純額」の科目で運用および純資産変動計算書に計上される。

2014年8月31日に終了した年度に、（貸付証券代理人として）ブラウン・ブラザーズ・ハリマンは、貸付証券業務の提供に関して216,842米ドルの報酬を稼得した。これは、「貸付証券収益、純額」の科目で運用および純資産変動計算書に計上されている。

2014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。

2014年8月31日現在、BNPパリバ・アービトレイジを通して取引された貸付証券の担保として、ファンドは3,596,490米ドルを保有していた。現金は担保供与され、証券に再投資されない。

アライアンス・パースタインナー	評価額	担保の時価
グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ		
シティグループ・グローバル・マーケッツ・リミテッド	\$ 43,462	62,963
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 100,255	105,296
ドイツェ・バンク・アーゲー	\$ 1,085	1,656
J Pモルガン・セキュリティーズ	\$ 20,222	21,234
メリル・リンチ・インターナショナル	\$ 5,326	8,421
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ		
シティグループ・グローバル・マーケッツ・リミテッド	\$ 1,406,286	2,037,264
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 3,242,728	3,405,771
ドイツェ・バンク・アーゲー	\$ 35,110	53,579
J Pモルガン・セキュリティーズ	\$ 654,090	686,794
メリル・リンチ・インターナショナル	\$ 172,276	272,381
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ		
シティグループ・グローバル・マーケッツ・リミテッド	\$ 766,850	1,110,923
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 13,722,917	14,412,898
J Pモルガン・セキュリティーズ	\$ 2,768,046	2,906,448
メリル・リンチ・インターナショナル	\$ 652,402	1,031,496
グローバル・バリュー・ポートフォリオ		
シティグループ・グローバル・マーケッツ・リミテッド	\$ 1,755,493	2,543,153
ドイツェ・バンク・アーゲー	\$ 50,311	76,776
メリル・リンチ・インターナショナル	\$ 25,955	41,037
エマージング・マーケッツ・グロース・ポートフォリオ		
シティグループ・グローバル・マーケッツ・リミテッド	\$ 597,975	866,276
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 5,817,720	6,110,233
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ		
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 11,732	12,322
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・マーケッツ・リミテッド	\$ 309,133	447,837
J Pモルガン・セキュリティーズ	\$ 1,405,152	1,475,410
メリル・リンチ・インターナショナル	\$ 1,264,637	1,999,484
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ		
BNPパリバ・アービトレイジ	\$ 12,232,663	12,844,297
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ		
シティグループ・グローバル・マーケッツ・リミテッド	\$ 627,635	909,244
ドイツェ・バンク・アーゲー	\$ 845,801	1,290,729
J Pモルガン・セキュリティーズ	\$ 1,260,296	1,323,311

注N：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O：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、また投資家に直結できない。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。

2014年8月31日現在、ファンドは（ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設定され、投資運用会社によって運用されているSICAVであるアライアンス・バーンスタイン・ファンドと共に）、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
エイ・シー・エム・グローバル・インベストメンツ・グローバル・ボンド・プール	グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ グローバル・ボンド・ポートフォリオ グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ
エイ・シー・エム・グローバル・インベストメンツ・グローバル・グロース・プール	グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ 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・グロース・トレンド・ポートフォリオ
エイ・シー・エム・グローバル・インベストメンツ・グローバル・バリュウ・プール	グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ グローバル・バリュウ・ポートフォリオ

注P：ブローカー口座

投資有価証券明細表に記載されているデリバティブ商品は、保管受託銀行および第三者のブローカーを通して取引される。当該ブローカーは、財務書類に対する注記I、J、KおよびLに記述されている担保を保有している。ファンドは、かかるブローカーからデリバティブ商品の取引に係る担保を含む全額に関して取引相手方リスクにさらされる。

ブラウン・ブラザーズ・ハリマン（ルクセンブルグ）エス・シー・エイとの保管契約の条項に従って、保管受託銀行は、ブローカーの倒産および支払不能リスクから生じるいかなる損失、損害賠償または費用に関して責任を負わないことに注目しなければならない。

注Q：補償

管理会社は、一般的に、ポートフォリオに対して誠実にサービスを遂行することで当該サービス提供者が被ったいかなる損失、債務または（合理的な弁護士費用を含む）その他の費用に関して、ポートフォリオへの各サービス提供者に、各ポートフォリオの資産から、補償を行うことに同意している。

表1
報酬一覧表

	管理報酬	管理会社報酬	販売報酬	総費用比率*
アライアンス・バーンスタイン グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ				
クラス受益証券				
A	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.79%
A2	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.79%
A2 EUR H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.79%
A2 SGD H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.79%
AA	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.83%
AA AUD H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.83%
AA CAD H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.84%
AA EUR H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
AA GBP H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
AA NZD H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.86%
AA RMB H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.85%
AA SGD H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
AA ZAR H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.84%
AK	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.79%
AK EUR H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.78%
AT	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.79%
AT AUD H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.79%
AT CAD H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.79%
AT EUR H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.78%
AT GBP H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.78%
AT NZD H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.79%
AT RMB H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.79%
AT SGD H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.79%
AT ZAR H (d)	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.80%
B	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.79%
B2	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.79%
B2 EUR H	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.79%
B2 SGD H (e)	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.78%
BA	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.82%
BA AUD H	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.83%
BA ZAR H	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.84%
BT	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.78%
BT AUD H	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.79%
BT CAD H	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.79%
BT EUR H	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.79%
BT GBP H	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.79%
BT NZD H	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.80%
BT RMB H (d)	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.80%
BT SGD H	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.77%
C	2.15% (9)	0.10%	N/A	2.24%
C2	2.15% (9)	0.10%	N/A	2.24%
C2 EUR H	2.15% (9)	0.10%	N/A	2.23%
CK	2.15% (9)	0.10%	N/A	2.21%
CK EUR H	2.15% (9)	0.10%	N/A	2.23%
CT	2.15% (9)	0.10%	N/A	2.24%
CT EUR H	2.15% (9)	0.10%	N/A	2.23%
I	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.24%
I2	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.24%
I2 AUD H	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.23%
I2 EUR H	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.24%
I2 RMB H (e)	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.23%
IQD	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.24%
IT	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.24%
IT AUD H	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.24%
IT RMB H	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.24%
IT SGD H (f)	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.22%
J	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.79%
N2	2.25% (11)	0.10%	N/A	2.34%
NT	2.25% (11)	0.10%	N/A	2.34%
S	N/A	0.01% (15)	N/A	0.04%
S EUR H (e)	N/A	0.01% (15)	N/A	0.01%
S1	0.90%	0.01% (15)	N/A	0.94%
S1 EUR H (e)	0.90%	0.01% (15)	N/A	0.94%
S1D	0.90%	0.01% (15)	N/A	0.93%

SA	N/A	0.01% (15)	N/A	0.04%
SK	0.65%	0.01% (15)	N/A	0.69%
SM AUD H	N/A	0.01% (15)	N/A	0.06%

* 無監査

(d) 2014年5月22日で清算されたクラス受益証券

(e) 2014年6月17日で清算されたクラス受益証券

(f) 2014年7月18日で清算されたクラス受益証券

管理報酬：

(8) 5,000,000,000米ドル以下は1.70%および5,000,000,000米ドル超過分については1.50%。

(9) 5,000,000,000米ドル以下は2.15%および5,000,000,000米ドル超過分については1.95%。

(10) 5,000,000,000米ドル以下は1.15%および5,000,000,000米ドル超過分については0.95%。

(11) 5,000,000,000米ドル以下は2.25%および5,000,000,000米ドル超過分については2.05%。

管理会社報酬：

(15) 50,000米ドルまたは日々の平均純資産額の0.01%のいずれか低い方の額に相当する年間報酬。

表2

ポートフォリオ回転率

	回転率*
アライアンス・バーンスタインー グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	45.02%

*無監査。米国公認会計士協会ガイドラインに従って計算された。当期の有価証券の平均時価は、月末評価に基づいて計算された。

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位: 千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
証券取引所に上場、またはその他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
企業—投機的格付					
産業					
基幹産業					
Ainsworth Lumber Co., Ltd.	7.50%	12/15/17	USD 8,468	\$ 8,849,060	0.0%
AK Steel Corp.	7.63%	5/15/20	17,494	18,084,423	0.1
AK Steel Corp.	8.75%	12/01/18	14,874	16,472,955	0.1
Aleris International, Inc.	7.63%	2/15/18	29,950	31,073,125	0.1
Aleris International, Inc.	7.88%	11/01/20	14,418	14,994,720	0.1
ArcelorMittal	7.25%	3/01/41	12,507	13,241,786	0.1
ArcelorMittal	7.50%	10/15/39	45,623	49,615,012	0.2
Arch Coal, Inc.	7.00%	6/15/19	7,111	5,066,588	0.0
Arch Coal, Inc.	7.25%	10/01/20	5,000	3,475,000	0.0
Arch Coal, Inc.	7.25%	6/15/21	8,250	5,465,625	0.0
Ardagh Finance Holdings SA (a)	8.63%	6/15/19	6,871	7,119,948	0.0
Axalta Coating Systems US Holdings, Inc./Axalta Coating Systems Dutch Holding B	7.38%	5/01/21	12,097	13,185,730	0.1
Commercial Metals Co.	4.88%	5/15/23	17,321	16,974,580	0.1
CONSOL Energy, Inc.	8.25%	4/01/20	18,595	19,803,675	0.1
Eagle Spinco, Inc.	4.63%	2/15/21	2,580	2,586,450	0.0
Emeco Pty Ltd.	9.88%	3/15/19	14,433	14,505,165	0.1
Hexion US Finance Corp.	6.63%	4/15/20	10,098	10,628,145	0.0
Hexion US Finance Corp./Hexion Nova Scotia Finance ULC	8.88%	2/01/18	3,807	3,949,763	0.0
Huntsman International LLC	8.63%	3/15/21	14,068	15,439,630	0.1
Ineos Finance PLC	7.50%	5/01/20	1,882	2,032,560	0.0
INEOS Group Holdings SA	5.75%	2/15/19	EUR 9,701	13,129,028	0.1
INEOS Group Holdings SA	5.88%	2/15/19	USD 23,267	23,848,675	0.1
James River Coal Co. (b)	7.88%	4/01/19	4,149	41,490	0.0
JMC Steel Group, Inc.	8.25%	3/15/18	5,931	6,005,138	0.0
Kerling PLC	10.63%	2/01/17	EUR 14,452	19,986,138	0.1
Magnetation LLC/Mag Finance Corp.	11.00%	5/15/18	USD 29,736	32,263,560	0.1
Molycorp, Inc.	3.25%	6/15/16	10,296	7,850,700	0.0
Molycorp, Inc.	10.00%	6/01/20	47,015	39,139,988	0.2
Momentive Performance Materials, Inc. (b)	8.88%	10/15/20	59,247	55,544,062	0.2
Novacap International SAS (c)	5.21%	5/01/19	EUR 4,768	6,311,900	0.0
Novelis, Inc./GA	8.75%	12/15/20	USD 40,930	45,278,812	0.2
Peabody Energy Corp.	6.00%	11/15/18	30,965	31,893,950	0.1
PQ Corp.	8.75%	5/01/18	46,748	50,078,795	0.2
Rain CII Carbon LLC/CII Carbon Corp.	8.00%	12/01/18	11,887	12,362,480	0.1
Rain CII Carbon LLC/CII Carbon Corp.	8.25%	1/15/21	5,267	5,530,350	0.0
Ryerson, Inc./Joseph T. Ryerson & Son, Inc.	9.00%	10/15/17	15,620	16,635,300	0.1
Ryerson, Inc./Joseph T. Ryerson & Son, Inc.	11.25%	10/15/18	16,959	18,824,490	0.1
Smurfit Kappa Acquisitions	4.13%	1/30/20	EUR 3,691	5,117,740	0.0
Smurfit Kappa Acquisitions	4.88%	9/15/18	USD 17,037	17,675,888	0.1
Smurfit Kappa Treasury Funding Ltd.	7.50%	11/20/25	4,264	4,882,280	0.0
Steel Dynamics, Inc.	6.38%	8/15/22	25,692	27,490,440	0.1
Thompson Creek Metals Co., Inc.	7.38%	6/01/18	7,209	7,209,000	0.0
Thompson Creek Metals Co., Inc.	9.75%	12/01/17	28,081	31,556,024	0.1
TPC Group, Inc.	8.75%	12/15/20	27,320	30,120,300	0.1
United States Steel Corp.	6.65%	6/01/37	11,226	10,664,700	0.1
				<u>792,005,168</u>	<u>3.3</u>
資本財					
Accudyne Industries Borrower/Accudyne Industries LLC	7.75%	12/15/20	32,559	34,838,130	0.1
Ardagh Glass Finance PLC	8.75%	2/01/20	EUR 12,353	17,152,346	0.1
Ardagh Packaging Finance PLC	9.25%	10/15/20	13,933	20,032,725	0.1
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	6.00%	6/30/21	USD 48,200	47,718,000	0.2
BC Mountain LLC/BC Mountain Finance, Inc.	7.00%	2/01/21	42,965	40,601,925	0.2
Befesa Zinc SAU Via Zinc Capital SA	8.88%	5/15/18	EUR 14,225	19,911,270	0.1
Berry Plastics Corp.	5.50%	5/15/22	USD 17,167	17,124,082	0.1
Berry Plastics Corp.	9.75%	1/15/21	32,403	36,493,879	0.2
Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SA/Beverage Packaging Holdings II Issuer	6.00%	6/15/17	10,553	10,711,295	0.1
Bombardier, Inc.	5.75%	3/15/22	27,800	28,286,500	0.1
Bombardier, Inc.	6.00%	10/15/22	22,195	22,583,412	0.1
Bombardier, Inc.	7.45%	5/01/34	22,233	22,566,495	0.1
Bombardier, Inc.	7.75%	3/15/20	1,478	1,640,580	0.0
GCL Holdings SCA	9.38%	4/15/18	EUR 2,826	3,965,722	0.0
HD Supply, Inc.	7.50%	7/15/20	USD 24,450	26,283,750	0.1
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA	7.50%	4/03/20	EUR 13,133	21,612,927	0.1
Huntington Ingalls Industries, Inc.	7.13%	3/15/21	USD 6,342	6,896,925	0.0
KraussMaffei Group GmbH	8.75%	12/15/20	EUR 4,212	6,187,411	0.0
Lafarge SA	7.13%	7/15/36	USD 7,500	8,587,500	0.0
Masco Corp.	6.13%	10/03/16	9,740	10,543,550	0.0
Milacron LLC/Mcron Finance Corp.	7.75%	2/15/21	15,186	16,362,915	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Nortek, Inc.	8.50%	4/15/21	USD 28,675	\$ 31,184,062	0.1%
Nuverra Environmental Solutions, Inc.	9.88%	4/15/18	6,331	6,267,690	0.0
Obrascon Huarte Lain SA	7.63%	3/15/20	EUR 4,220	6,048,953	0.0
OI European Group BV	6.75%	9/15/20	7,665	11,874,212	0.1
Pactiv LLC	7.95%	12/15/25	USD 2,765	2,979,288	0.0
Plastipak Holdings, Inc.	6.50%	10/01/21	22,490	23,502,050	0.1
Rexam PLC	6.75%	6/29/67	EUR 21,340	29,764,134	0.1
Rexel SA	5.25%	6/15/20	USD 25,318	25,824,360	0.1
Rexel SA	6.13%	12/15/19	9,172	9,561,810	0.0
Reynolds Group Issuer, Inc./Reynolds Group Issuer LLC/ Reynolds Group Issuer Lu	9.00%	4/15/19	15,721	16,507,050	0.1
RSI Home Products, Inc.	6.88%	3/01/18	15,748	16,535,400	0.1
Sealed Air Corp.	5.25%	4/01/23	9,375	9,585,938	0.0
Sealed Air Corp.	6.88%	7/15/33	24,575	25,558,000	0.1
Sealed Air Corp.	8.13%	9/15/19	14,484	15,823,770	0.1
Sealed Air Corp.	8.38%	9/15/21	18,479	20,788,875	0.1
Sequa Corp.	7.00%	12/15/17	9,683	9,440,925	0.0
SRA International, Inc.	11.00%	10/01/19	9,949	10,595,685	0.0
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp.	10.50%	1/31/20	15,419	17,115,090	0.1
Terex Corp.	6.00%	5/15/21	10,880	11,532,800	0.1
TransDigm, Inc.	6.00%	7/15/22	24,857	25,291,997	0.1
TransDigm, Inc.	6.50%	7/15/24	31,978	32,777,450	0.1
United Rentals North America, Inc.	7.63%	4/15/22	8,000	8,980,000	0.0
United Rentals North America, Inc.	8.38%	9/15/20	38,233	41,673,970	0.2
				829,314,848	3.4
通信メディア					
Arqiva Broadcast Finance PLC	9.50%	3/31/20	GBP 35,137	65,259,696	0.3
CBS Outdoor Americas Capital LLC/CBS Outdoor Americas Capital Corp.	5.25%	2/15/22	USD 10,906	11,151,385	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.25%	9/30/22	7,000	7,105,000	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.75%	1/15/24	36,477	37,297,732	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	6.50%	4/30/21	1,666	1,770,125	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	8.13%	4/30/20	3,159	3,388,028	0.0
Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp.	5.13%	12/15/21	44,819	44,426,834	0.2
Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp.	6.38%	9/15/20	23,764	24,952,200	0.1
Clear Channel Communications, Inc.	5.50%	12/15/16	7,518	7,442,820	0.0
Clear Channel Communications, Inc.	6.88%	6/15/18	23,797	22,845,120	0.1
Clear Channel Communications, Inc.	9.00%	12/15/19	9,391	9,719,685	0.0
Clear Channel Communications, Inc.	9.00%	3/01/21	11,838	12,281,925	0.1
Clear Channel Communications, Inc.	10.00%	1/15/18	28,350	26,436,375	0.1
Clear Channel Communications, Inc. (a)	14.00%	2/01/21	19,124	19,219,972	0.1
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.	6.50%	11/15/22	6,431	6,849,015	0.0
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series A	7.63%	3/15/20	4,325	4,616,938	0.0
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series B	6.50%	11/15/22	18,069	19,333,830	0.1
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series B	7.63%	3/15/20	42,091	45,037,370	0.2
CSC Holdings LLC	5.25%	6/01/24	16,764	16,596,360	0.1
CSC Holdings LLC	6.75%	11/15/21	17,450	19,195,000	0.1
CSC Holdings LLC	7.63%	7/15/18	6,000	6,855,000	0.0
CSC Holdings LLC	8.63%	2/15/19	23,020	27,048,500	0.1
Cumulus Media Holdings, Inc.	7.75%	5/01/19	19,547	20,280,012	0.1
Dex Media, Inc. (a)	14.00%	1/29/17	3,274	2,259,086	0.0
DISH DBS Corp.	5.00%	3/15/23	39,862	39,662,690	0.2
DISH DBS Corp.	6.75%	6/01/21	7,050	7,886,835	0.0
Gannett Co., Inc.	6.38%	10/15/23	36,065	38,319,062	0.2
Hughes Satellite Systems Corp.	7.63%	6/15/21	25,794	29,147,220	0.1
Intelsat Jackson Holdings SA	5.50%	8/01/23	76,255	75,969,044	0.3
Intelsat Jackson Holdings SA	6.63%	12/15/22	1,000	1,045,000	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA	7.25%	4/01/19	8,364	8,824,020	0.0
LIN Television Corp.	6.38%	1/15/21	12,817	13,265,595	0.1
LIN Television Corp.	8.38%	4/15/18	6,524	6,817,580	0.0
McClatchy Co. (The)	9.00%	12/15/22	21,143	23,785,875	0.1
Mediacom LLC/Mediacom Capital Corp.	7.25%	2/15/22	12,064	12,998,960	0.1
Nexstar Broadcasting, Inc.	6.88%	11/15/20	14,550	15,423,000	0.1
Nielsen Co. Luxembourg SARL (The)	5.50%	10/01/21	3,000	3,105,000	0.0
Quebecor Media, Inc.	5.75%	1/15/23	8,000	8,200,000	0.0
Radio One, Inc.	9.25%	2/15/20	9,012	9,372,480	0.0
RR Donnelley & Sons Co.	7.63%	6/15/20	10,355	11,804,700	0.0
Sinclair Television Group, Inc.	5.38%	4/01/21	29,208	29,792,160	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	5.63%	8/01/24	15,000	14,962,500	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	6.13%	10/01/22	41,628	43,709,400	0.2
Sinclair Television Group, Inc.	8.38%	10/15/18	6,210	6,504,975	0.0
Sirius XM Radio, Inc.	4.63%	5/15/23	11,086	10,697,990	0.0
Sirius XM Radio, Inc.	5.88%	10/01/20	15,538	16,256,633	0.1
Sirius XM Radio, Inc.	6.00%	7/15/24	41,429	43,086,160	0.2
Telenet Finance V Luxembourg SCA	6.75%	8/15/24	EUR 8,750	12,859,349	0.1

	利率	日付 (月/日/年)		額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Time, Inc.	5.75%	4/15/22	USD	25,819	\$ 25,754,452	0.1%
Townsquare Radio LLC/Townsquare Radio, Inc.	9.00%	4/01/19		24,522	26,667,675	0.1
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG/Unitymedia NRW GmbH	5.13%	1/21/23	EUR	15,000	20,891,805	0.1
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG/Unitymedia NRW GmbH	6.25%	1/15/29		8,311	12,503,673	0.1
Univision Communications, Inc.	5.13%	5/15/23	USD	15,559	16,298,052	0.1
Univision Communications, Inc.	7.88%	11/01/20		12,039	13,122,510	0.1
Univision Communications, Inc.	8.50%	5/15/21		48,910	53,556,450	0.2
UPC Holding BV	6.38%	9/15/22	EUR	6,000	8,506,591	0.0
UPC Holding BV	8.38%	8/15/20		9,000	12,866,198	0.1
UPCB Finance VI Ltd.	6.88%	1/15/22	USD	1,527	1,652,978	0.0
Virgin Media Finance PLC	4.88%	2/15/22		2,200	2,101,000	0.0
Virgin Media Finance PLC	5.25%	2/15/22		13,064	12,606,760	0.1
Virgin Media Finance PLC	6.38%	4/15/23		9,755	10,389,075	0.0
Virgin Media Finance PLC	8.38%	10/15/19		28,050	29,382,375	0.1
Virgin Media Secured Finance PLC	5.25%	1/15/21		6,500	6,776,250	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	5.50%	1/15/25	GBP	9,200	15,426,113	0.1
Wave Holdco LLC/Wave Holdco Corp. (a)	8.25%	7/15/19	USD	5,473	5,623,508	0.0
					<u>1,218,989,701</u>	<u>5.0</u>
通信—電気通信						
Ainmt Scandinavia Holdings AB	9.75%	3/19/19	SEK	149,000	21,371,749	0.1
Altice SA	7.25%	5/15/22	EUR	21,173	29,498,659	0.1
Altice SA	7.75%	5/15/22	USD	47,694	50,674,875	0.2
CenturyLink, Inc., Series T	5.80%	3/15/22		19,000	20,045,000	0.1
CenturyLink, Inc., Series U	7.65%	3/15/42		15,563	15,718,630	0.1
CenturyLink, Inc., Series W	6.75%	12/01/23		5,570	6,165,294	0.0
Cincinnati Bell, Inc.	8.38%	10/15/20		7,699	8,353,415	0.0
Cincinnati Bell, Inc.	8.75%	3/15/18		8,625	9,032,531	0.0
Columbus International, Inc.	7.38%	3/30/21		65,652	70,904,160	0.3
Crown Castle International Corp.	4.88%	4/15/22		24,022	24,442,385	0.1
Frontier Communications Corp.	7.63%	4/15/24		35,861	38,102,312	0.2
Frontier Communications Corp.	7.88%	1/15/27		11,388	11,786,580	0.1
Frontier Communications Corp.	8.13%	10/01/18		2,750	3,199,625	0.0
Frontier Communications Corp.	9.00%	8/15/31		27,800	30,024,000	0.1
Level 3 Communications, Inc.	8.88%	6/01/19		9,012	9,732,960	0.0
Level 3 Communications, Inc.	11.88%	2/01/19		1,000	1,093,750	0.0
Level 3 Financing, Inc.	7.00%	6/01/20		19,650	21,172,875	0.1
Level 3 Financing, Inc.	8.63%	7/15/20		7,124	7,889,830	0.0
Level 3 Financing, Inc.	9.38%	4/01/19		7,250	7,830,000	0.0
MetroPCS Wireless, Inc.	6.63%	11/15/20		13,610	14,290,500	0.1
Mobile Challenger Intermediate Group SA (a)	8.75%	3/15/19	EUR	18,020	21,907,030	0.1
PAETEC Holding Corp.	9.88%	12/01/18	USD	13,315	14,197,119	0.1
SBA Telecommunications, Inc.	5.75%	7/15/20		9,884	10,427,620	0.0
Sprint Capital Corp.	6.88%	11/15/28		23,610	23,019,750	0.1
Sprint Corp.	7.25%	9/15/21		3,466	3,673,960	0.0
Sprint Corp.	7.88%	9/15/23		34,827	37,351,957	0.2
Sunrise Communications Holdings SA	8.50%	12/31/18	EUR	16,125	22,352,753	0.1
T-Mobile USA, Inc.	6.54%	4/28/20	USD	7,205	7,565,250	0.0
T-Mobile USA, Inc.	6.63%	4/01/23		21,401	22,524,553	0.1
T-Mobile USA, Inc.	6.73%	4/28/22		4,969	5,242,295	0.0
T-Mobile USA, Inc.	6.84%	4/28/23		12,806	13,590,368	0.1
Telecom Italia SpA	5.30%	5/30/24		22,279	22,668,883	0.1
tw telecom holdings, Inc.	6.38%	9/01/23		7,919	8,948,470	0.0
United States Cellular Corp.	6.70%	12/15/33		6,308	6,308,454	0.0
WaveDivision Escrow LLC/WaveDivision Escrow Corp.	8.13%	9/01/20		18,438	20,097,420	0.1
Wind Acquisition Finance SA	4.00%	7/15/20	EUR	10,000	13,205,197	0.1
Wind Acquisition Finance SA	4.75%	7/15/20	USD	24,319	24,379,798	0.1
Wind Acquisition Finance SA	6.50%	4/30/20		2,054	2,197,780	0.0
Wind Acquisition Finance SA	7.38%	4/23/21		35,651	37,611,805	0.2
Windstream Corp.	6.38%	8/01/23		21,904	21,958,760	0.1
Windstream Corp.	7.50%	6/01/22		4,640	5,046,000	0.0
Windstream Corp.	7.50%	4/01/23		17,230	18,349,950	0.1
Windstream Corp.	7.75%	10/15/20		6,946	7,484,315	0.0
Windstream Corp.	7.75%	10/01/21		27,900	30,411,000	0.1
Ymobile Corp.	8.25%	4/01/18		17,921	18,996,260	0.1
					<u>820,845,877</u>	<u>3.4</u>
消費財 (景気敏感) — 自動車						
Affinia Group, Inc.	7.75%	5/01/21		10,454	10,767,620	0.0
Allison Transmission, Inc.	7.13%	5/15/19		10,362	10,957,815	0.0
Commercial Vehicle Group, Inc.	7.88%	4/15/19		22,871	23,785,840	0.1
Dana Holding Corp.	6.00%	9/15/23		15,484	16,490,460	0.1
Exide Technologies (b)	8.63%	2/01/18		53,234	20,761,260	0.1
Gates Global LLC/Gates Global Co.	6.00%	7/15/22		42,690	42,263,100	0.2
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	8.75%	8/15/20		11,609	13,814,710	0.1
LKQ Corp.	4.75%	5/15/23		2,131	2,083,053	0.0
Meritor, Inc.	6.25%	2/15/24		7,467	7,672,343	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位: 千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Meritor, Inc.	6.75%	6/15/21	USD 9,750	\$ 10,310,625	0.0%
Meritor, Inc.	8.13%	9/15/15	11,360	12,207,456	0.1
Navistar International Corp.	8.25%	11/01/21	17,317	17,966,387	0.1
Rhino Bondco S.P.A	7.25%	11/15/20	EUR 15,274	21,333,636	0.1
Schaeffler Holding Finance BV (a)	6.88%	8/15/18	11,753	16,276,768	0.1
Servus Luxembourg Holding SCA	7.75%	6/15/18	13,061	18,312,650	0.1
Titan International, Inc.	6.88%	10/01/20	USD 35,361	35,537,805	0.1
				280,541,528	1.2
消費財 (景気敏感) - 娯楽					
Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp.	5.38%	6/01/24	10,314	10,365,570	0.1
Live Nation Entertainment, Inc.	7.00%	9/01/20	17,987	19,380,993	0.1
Pinnacle Entertainment, Inc.	8.75%	5/15/20	6,633	7,113,893	0.0
Regal Entertainment Group	5.75%	6/15/23	19,201	19,441,012	0.1
Regal Entertainment Group	5.75%	2/01/25	10,200	10,225,500	0.0
				66,526,968	0.3
消費財 (景気敏感) - その他					
Beazer Homes USA, Inc.	7.50%	9/15/21	13,886	14,580,300	0.1
Boyd Gaming Corp.	9.13%	12/01/18	19,500	20,523,750	0.1
Caesars Entertainment Operating Co., Inc.	11.25%	6/01/17	6,435	5,292,788	0.0
Chester Downs & Marina LLC/Chester Downs Finance Corp.	9.25%	2/01/20	15,494	14,874,240	0.1
Choice Hotels International, Inc.	5.75%	7/01/22	2,122	2,312,980	0.0
Gtech SpA	8.25%	3/31/66	EUR 47,352	66,884,522	0.2
Isle of Capri Casinos, Inc.	7.75%	3/15/19	USD 17,355	18,352,912	0.1
Isle of Capri Casinos, Inc.	8.88%	6/15/20	23,651	25,424,825	0.1
K. Hovnanian Enterprises, Inc.	7.25%	10/15/20	22,257	23,926,275	0.1
KB Home	4.75%	5/15/19	12,708	12,708,000	0.1
KB Home	7.00%	12/15/21	3,800	4,104,000	0.0
KB Home	7.25%	6/15/18	25,000	27,500,000	0.1
KB Home	7.50%	9/15/22	4,573	4,984,570	0.0
KB Home	8.00%	3/15/20	4,799	5,422,870	0.0
KB Home	9.10%	9/15/17	4,665	5,399,738	0.0
Lennar Corp.	4.75%	11/15/22	14,550	14,331,750	0.1
Lennar Corp., Series B	6.50%	4/15/16	20,400	21,930,000	0.1
M/I Homes, Inc.	8.63%	11/15/18	19,202	20,258,110	0.1
Marina District Finance Co., Inc.	9.88%	8/15/18	31,245	32,885,362	0.1
MCE Finance Ltd.	5.00%	2/15/21	22,358	22,246,210	0.1
Meritage Homes Corp.	7.00%	4/01/22	13,751	15,022,968	0.1
Meritage Homes Corp.	7.15%	4/15/20	5,203	5,710,293	0.0
MGM Resorts International	8.63%	2/01/19	14,416	16,974,840	0.1
PulteGroup, Inc.	7.88%	6/15/32	10,000	11,275,000	0.0
Royal Caribbean Cruises Ltd.	7.50%	10/15/27	7,500	8,643,750	0.0
Ryland Group, Inc. (The)	6.63%	5/01/20	26,715	28,585,050	0.1
Safari Holding Verwaltungs GmbH	8.25%	2/15/21	EUR 1,373	1,897,106	0.0
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	8.63%	5/15/19	USD 27,842	30,069,360	0.1
Standard Pacific Corp.	8.38%	5/15/18	4,000	4,640,000	0.0
Standard Pacific Corp.	10.75%	9/15/16	14,537	16,935,605	0.1
Studio City Finance Ltd.	8.50%	12/01/20	41,993	46,412,763	0.2
Taylor Morrison Communities, Inc./Monarch Communities, Inc.	7.75%	4/15/20	15,457	16,732,202	0.1
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	7.75%	8/15/20	22,400	24,192,000	0.1
				591,034,139	2.4
消費財 (景気敏感) - レストラン					
Burger King Corp.	9.88%	10/15/18	18,264	19,405,500	0.1
Stonegate Pub Co. Financing PLC	5.75%	4/15/19	GBP 6,593	10,945,259	0.0
Twinkle Pizza Holdings PLC	8.63%	8/01/22	15,300	25,658,362	0.1
Twinkle Pizza PLC	6.63%	8/01/21	13,243	22,231,954	0.1
				78,241,075	0.3
消費財 (景気敏感) - 小売					
Asbury Automotive Group, Inc.	8.38%	11/15/20	USD 8,881	9,724,695	0.0
Boardriders SA	8.88%	12/15/17	EUR 5,110	6,714,284	0.0
BrightHouse Group PLC	7.88%	5/15/18	GBP 16,805	29,363,508	0.1
Cash America International, Inc.	5.75%	5/15/18	USD 25,487	26,506,480	0.1
Chinos Intermediate Holdings A, Inc. (a)	7.75%	5/01/19	35,397	34,600,567	0.2
Debenhams PLC	5.25%	7/15/21	GBP 14,575	23,954,719	0.1
Gymboree Corp. (The)	9.13%	12/01/18	USD 9,000	5,467,500	0.0
JC Penney Corp., Inc.	6.38%	10/15/36	13,911	11,893,905	0.1
JC Penney Corp., Inc.	7.40%	4/01/37	9,734	8,711,930	0.0
L Brands, Inc.	6.95%	3/01/33	18,847	19,742,233	0.1
L Brands, Inc.	7.60%	7/15/37	15,000	16,612,500	0.1
Levi Strauss & Co.	7.63%	5/15/20	14,738	15,732,815	0.1
Murphy Oil USA, Inc.	6.00%	8/15/23	12,923	13,698,380	0.1
Neiman Marcus Group Ltd. LLC (a)	8.75%	10/15/21	29,959	32,580,412	0.1
Phones4u Finance PLC	9.50%	4/01/18	GBP 14,450	24,528,923	0.1
Rite Aid Corp.	10.25%	10/15/19	USD 9,186	9,725,678	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Sally Holdings LLC/Sally Capital, Inc.	5.75%	6/01/22	USD 18,508	\$ 19,525,940	0.1%
Serta Simmons Holdings LLC	8.13%	10/01/20	26,341	28,382,427	0.1
Sonic Automotive, Inc.	5.00%	5/15/23	14,989	14,801,638	0.1
Toys R Us - Delaware, Inc.	7.38%	9/01/16	20,718	19,733,895	0.1
Wolverine World Wide, Inc.	6.13%	10/15/20	6,746	7,176,058	0.0
				379,178,487	1.6
消費財 (ディフェンシブ)					
Air Medical Group Holdings, Inc.	9.25%	11/01/18	29,129	30,658,272	0.1
Alere, Inc.	6.50%	6/15/20	3,581	3,621,286	0.0
Alere, Inc.	7.25%	7/01/18	13,861	14,623,355	0.1
Alere, Inc.	8.63%	10/01/18	38,890	40,834,500	0.2
Amsurg Corp.	5.63%	7/15/22	14,294	14,615,615	0.1
Aramark Services, Inc.	5.75%	3/15/20	5,911	6,191,773	0.0
Boparan Finance PLC	5.25%	7/15/19	GBP 22,567	35,879,477	0.2
Boparan Finance PLC	5.50%	7/15/21	14,000	22,053,313	0.1
Capsugel SA (a)	7.00%	5/15/19	USD 49,039	50,142,377	0.2
Care UK Health & Social Care PLC (c)	5.56%	7/15/19	GBP 9,488	15,357,715	0.1
Care UK Health & Social Care PLC (c)	8.06%	1/15/20	7,475	11,789,140	0.1
Cerba European Lab SAS	7.00%	2/01/20	EUR 27,531	39,033,868	0.2
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.88%	2/01/22	USD 53,647	56,999,937	0.2
CHS/Community Health Systems, Inc.	7.13%	7/15/20	40,351	43,679,957	0.2
ConvaTec Healthcare E SA	10.50%	12/15/18	55,928	59,982,780	0.2
ConvaTec Healthcare E SA	10.88%	12/15/18	EUR 2,500	3,529,598	0.0
Elior Finance & Co. SCA	6.50%	5/01/20	2,954	4,257,794	0.0
Elli Finance UK PLC	8.75%	6/15/19	GBP 20,107	36,267,393	0.2
Endo Finance LLC	5.75%	1/15/22	USD 2,186	2,224,255	0.0
Endo Finance LLC & Endo Finco, Inc.	7.00%	7/15/19	6,620	7,042,025	0.0
Endo Finance LLC & Endo Finco, Inc.	7.25%	1/15/22	15,905	17,237,044	0.1
Envision Healthcare Corp.	5.13%	7/01/22	24,524	24,769,240	0.1
First Quality Finance Co., Inc.	4.63%	5/15/21	2,500	2,368,750	0.0
Galaxy Bidco Ltd.	6.38%	11/15/20	GBP 9,999	16,579,090	0.1
Grifols Worldwide Operations Ltd.	5.25%	4/01/22	USD 6,391	6,566,753	0.0
HCA Holdings, Inc.	7.75%	5/15/21	31,995	34,874,550	0.1
HCA, Inc.	5.00%	3/15/24	9,630	9,810,562	0.0
HealthSouth Corp.	7.75%	9/15/22	1,268	1,361,515	0.0
HealthSouth Corp.	8.13%	2/15/20	12,545	13,297,700	0.1
Holding Medi-Partenaires SAS	7.00%	5/15/20	EUR 19,926	27,621,765	0.1
IASIS Healthcare LLC/IASIS Capital Corp.	8.38%	5/15/19	USD 81,311	86,189,660	0.4
IDH Finance PLC	6.00%	12/01/18	GBP 6,394	11,039,599	0.0
Iglo Foods Bondco PLC (c)	4.70%	6/15/20	EUR 11,899	15,654,234	0.1
Immucor, Inc.	11.13%	8/15/19	USD 22,100	24,531,000	0.1
Jaguar Holding Co. I (a)	9.38%	10/15/17	47,578	48,945,867	0.2
Jaguar Holding Co. II/Jaguar Merger Sub, Inc.	9.50%	12/01/19	27,781	30,211,837	0.1
Kedrion Group SpA	4.63%	4/24/19	EUR 18,116	23,982,044	0.1
Kinetic Concepts, Inc./KCI USA, Inc.	10.50%	11/01/18	USD 71,232	79,512,720	0.3
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC	5.75%	8/01/22	21,123	21,571,864	0.1
MPH Acquisition Holdings LLC	6.63%	4/01/22	10,563	11,051,539	0.0
New Albertsons, Inc.	7.45%	8/01/29	23,823	22,393,620	0.1
New Albertsons, Inc.	8.00%	5/01/31	15,817	15,342,490	0.1
Par Pharmaceutical Cos., Inc.	7.38%	10/15/20	47,768	50,634,080	0.2
Party City Holdings, Inc.	8.88%	8/01/20	17,356	19,134,990	0.1
PC Nextco Holdings LLC/PC Nextco Finance, Inc. (a)	8.75%	8/15/19	1,939	1,992,323	0.0
Picard Bondco SA	9.00%	10/01/18	EUR 5,950	8,173,722	0.0
Pilgrim's Pride Corp.	7.88%	12/15/18	USD 20,893	21,989,882	0.1
Pinnacle Merger Sub, Inc.	9.50%	10/01/23	36,592	40,159,720	0.2
Post Holdings, Inc.	6.00%	12/15/22	10,579	10,420,315	0.0
Post Holdings, Inc.	7.38%	2/15/22	6,705	7,040,250	0.0
Priory Group No. 3 PLC	7.00%	2/15/18	GBP 30,498	52,757,766	0.2
R&R Ice Cream PLC	8.25%	5/15/20	AUD 14,055	13,066,114	0.1
R&R Pik PLC (a)	9.25%	5/15/18	EUR 13,548	18,180,030	0.1
Rivers Pittsburgh Borrower LP/Rivers Pittsburgh Finance Corp.	9.50%	6/15/19	USD 5	5,375	0.0
Salix Pharmaceuticals Ltd.	6.00%	1/15/21	10,792	11,709,320	0.0
Smithfield Foods, Inc.	5.25%	8/01/18	15,011	15,611,440	0.1
Smithfield Foods, Inc.	5.88%	8/01/21	14,655	15,680,850	0.1
Smithfield Foods, Inc.	6.63%	8/15/22	15,313	16,844,300	0.1
Smithfield Foods, Inc.	7.75%	7/01/17	29,750	33,578,825	0.1
Spectrum Brands, Inc.	6.38%	11/15/20	8,065	8,669,875	0.0
Spectrum Brands, Inc.	6.63%	11/15/22	13,203	14,292,247	0.1
Spectrum Brands, Inc.	6.75%	3/15/20	9,400	10,011,000	0.0
Stretford 79 PLC (c)	4.81%	7/15/20	GBP 4,600	7,560,323	0.0
Stretford 79 PLC	6.25%	7/15/21	10,000	16,518,492	0.1
Sun Products Corp. (The)	7.75%	3/15/21	USD 23,855	19,203,275	0.1
TeamSystem Holding SpA	7.38%	5/15/20	EUR 21,220	29,420,270	0.1
Tenet Healthcare Corp.	4.50%	4/01/21	USD 10,500	10,526,250	0.0
Tenet Healthcare Corp.	6.00%	10/01/20	10,000	10,850,000	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Tenet Healthcare Corp.	6.25%	11/01/18	USD 4,374	\$ 4,767,660	0.0%
Tenet Healthcare Corp.	6.88%	11/15/31	34,457	33,767,860	0.1
Tenet Healthcare Corp.	8.13%	4/01/22	29,160	33,570,450	0.1
United Surgical Partners International, Inc.	9.00%	4/01/20	16,545	18,075,412	0.1
Valeant Pharmaceuticals International	7.00%	10/01/20	41,450	44,040,625	0.2
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	7.50%	7/15/21	8,739	9,525,510	0.0
Visant Corp.	10.00%	10/01/17	16,440	15,248,100	0.1
Voyage Care Bondco PLC	6.50%	8/01/18	GBP 21,875	37,405,254	0.2
VWR Funding, Inc.	7.25%	9/15/17	USD 14,252	15,035,860	0.1
				1,719,165,638	7.1
エネルギー					
Antero Resources Corp.	5.13%	12/01/22	7,700	7,815,500	0.0
Antero Resources Finance Corp.	5.38%	11/01/21	9,427	9,709,810	0.0
Athlon Holdings LP/Athlon Finance Corp.	6.00%	5/01/22	16,011	16,451,302	0.1
Basic Energy Services, Inc.	7.75%	2/15/19	15,000	15,825,000	0.1
Berry Petroleum Co. LLC	6.38%	9/15/22	33,064	34,469,220	0.1
Bill Barrett Corp.	7.63%	10/01/19	13,332	14,065,260	0.1
Bonanza Creek Energy, Inc.	5.75%	2/01/23	22,940	23,169,400	0.1
Bonanza Creek Energy, Inc.	6.75%	4/15/21	8,541	8,968,050	0.0
Chaparral Energy, Inc.	8.25%	9/01/21	4,600	4,962,250	0.0
CHC Helicopter SA	9.25%	10/15/20	20,227	22,097,560	0.1
CHC Helicopter SA	9.38%	6/01/21	8,219	9,164,185	0.0
Chesapeake Energy Corp.	2.50%	5/15/37	23,122	23,945,721	0.1
Chesapeake Energy Corp.	6.13%	2/15/21	479	542,468	0.0
Chesapeake Energy Corp.	6.63%	8/15/20	517	595,843	0.0
Chesapeake Energy Corp.	6.88%	11/15/20	5,907	6,852,120	0.0
Cie Generale de Geophysique - Veritas	7.75%	5/15/17	3,471	3,514,388	0.0
Concho Resources, Inc.	5.50%	4/01/23	14,667	15,657,022	0.1
Denbury Resources, Inc.	4.63%	7/15/23	15,120	14,590,800	0.1
Denbury Resources, Inc.	5.50%	5/01/22	31,490	32,277,250	0.1
Denbury Resources, Inc.	6.38%	8/15/21	16,112	17,199,560	0.1
Diamondback Energy, Inc.	7.63%	10/01/21	30,196	33,064,620	0.1
El Paso LLC, Series G	7.75%	1/15/32	8,293	10,386,983	0.0
El Paso LLC, Series G	7.80%	8/01/31	25,468	31,580,320	0.1
Energy Transfer Equity LP	5.88%	1/15/24	25,548	26,985,075	0.1
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc.	9.38%	5/01/20	37,611	42,406,402	0.2
Era Group, Inc.	7.75%	12/15/22	15,600	16,731,000	0.1
Expro Finance Luxembourg SCA	8.50%	12/15/16	6,736	7,022,280	0.0
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	6.25%	7/15/22	43,206	43,422,030	0.2
Golden Close Maritime Corp., Ltd.	11.00%	12/09/15	7,076	7,394,511	0.0
Hiland Partners LP/Hiland Partners Finance Corp.	5.50%	5/15/22	10,888	10,996,880	0.0
Hiland Partners LP/Hiland Partners Finance Corp.	7.25%	10/01/20	36,368	39,186,520	0.2
Holly Energy Partners LP/Holly Energy Finance Corp.	6.50%	3/01/20	14,671	15,587,938	0.1
Hornbeck Offshore Services, Inc.	5.00%	3/01/21	2,100	2,052,750	0.0
Hornbeck Offshore Services, Inc.	5.88%	4/01/20	13,345	13,611,900	0.1
Jones Energy Holdings LLC/Jones Energy Finance Corp.	6.75%	4/01/22	33,151	34,974,305	0.1
Key Energy Services, Inc.	6.75%	3/01/21	30,079	30,530,185	0.1
Laredo Petroleum, Inc.	7.38%	5/01/22	9,754	10,680,630	0.0
Legacy Reserves LP/Legacy Reserves Finance Corp.	6.63%	12/01/21	22,034	22,309,426	0.1
Legacy Reserves LP/Legacy Reserves Finance Corp.	8.00%	12/01/20	12,224	13,140,800	0.1
Linn Energy LCC/Linn Energy Finance Corp.	6.25%	11/01/19	57,809	59,687,792	0.2
Linn Energy LCC/Linn Energy Finance Corp.	8.63%	4/15/20	14,160	15,115,800	0.1
Memorial Resource Development Corp.	5.88%	7/01/22	18,471	18,748,065	0.1
Northern Blizzard Resources, Inc.	7.25%	2/01/22	22,390	23,621,450	0.1
Northern Oil and Gas, Inc.	8.00%	6/01/20	27,421	28,792,050	0.1
Oasis Petroleum, Inc.	6.88%	3/15/22	13,590	14,847,075	0.1
Offshore Group Investment Ltd.	7.13%	4/01/23	53,507	53,105,697	0.2
Offshore Group Investment Ltd.	7.50%	11/01/19	33,306	34,055,385	0.1
Pacific Drilling SA	5.38%	6/01/20	71,619	69,828,525	0.3
Paragon Offshore PLC	6.75%	7/15/22	18,183	16,546,530	0.1
Paragon Offshore PLC	7.25%	8/15/24	64,415	58,939,725	0.2
PDC Energy, Inc.	7.75%	10/15/22	15,565	17,043,675	0.1
Penn Virginia Corp.	7.25%	4/15/19	25,000	25,937,500	0.1
Petroleum Geo-Services ASA	7.38%	12/15/18	22,062	23,275,410	0.1
PHI, Inc.	5.25%	3/15/19	26,452	26,782,650	0.1
Precision Drilling Corp.	6.50%	12/15/21	11,339	12,047,688	0.1
QEP Resources, Inc.	5.25%	5/01/23	15,104	15,292,800	0.1
QEP Resources, Inc.	6.88%	3/01/21	9,247	10,356,640	0.0
Regency Energy Partners LP/Regency Energy Finance Corp.	4.50%	11/01/23	37,679	37,961,592	0.2
Regency Energy Partners LP/Regency Energy Finance Corp.	5.00%	10/01/22	5,166	5,340,353	0.0
Regency Energy Partners LP/Regency Energy Finance Corp.	5.50%	4/15/23	25,124	26,317,390	0.1
Resolute Energy Corp.	8.50%	5/01/20	19,972	20,571,160	0.1
Rosetta Resources, Inc.	5.88%	6/01/22	20,162	20,666,050	0.1
Rosetta Resources, Inc.	5.88%	6/01/24	33,519	34,105,582	0.1
Sabine Pass Liquefaction LLC	5.75%	5/15/24	27,060	28,142,400	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位: 千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Sabine Pass Liquefaction LLC	6.25%	3/15/22	USD 11,776	\$ 12,776,960	0.1%
Sabine Pass LNG LP	6.50%	11/01/20	12,464	13,227,420	0.1
Sanchez Energy Corp.	6.13%	1/15/23	11,715	12,125,025	0.1
Sanchez Energy Corp.	7.75%	6/15/21	42,788	47,494,680	0.2
SandRidge Energy, Inc.	8.13%	10/15/22	3,604	3,829,250	0.0
SandRidge Energy, Inc.	8.75%	1/15/20	13,141	13,798,050	0.1
Seitel, Inc.	9.50%	4/15/19	17,195	18,398,650	0.1
SESI LLC	7.13%	12/15/21	6,669	7,519,298	0.0
Seven Generations Energy Ltd.	8.25%	5/15/20	41,034	45,137,400	0.2
Southern Star Central Corp.	5.13%	7/15/22	22,000	22,275,000	0.1
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	5.25%	5/01/23	3,590	3,778,475	0.0
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	6.88%	2/01/21	18,482	19,960,560	0.1
Tervita Corp.	8.00%	11/15/18	36,229	37,587,587	0.2
Tervita Corp.	9.75%	11/01/19	20,369	20,419,922	0.1
Tervita Corp.	10.88%	2/15/18	10,923	11,332,613	0.0
Triangle USA Petroleum Corp.	6.75%	7/15/22	27,049	27,657,602	0.1
W&T Offshore, Inc.	8.50%	6/15/19	25,080	26,835,600	0.1
				1,735,220,340	7.2
その他の産業					
Algeco Scotsman Global Finance PLC	8.50%	10/15/18	36,478	37,937,120	0.2
Algeco Scotsman Global Finance PLC	9.00%	10/15/18	EUR 6,077	8,241,348	0.0
Algeco Scotsman Global Finance PLC	10.75%	10/15/19	USD 20,110	20,059,725	0.1
Belden, Inc.	5.25%	7/15/24	14,585	14,366,225	0.1
Briggs & Stratton Corp.	6.88%	12/15/20	3,776	4,200,800	0.0
Deluxe Corp.	7.00%	3/15/19	9,490	9,964,500	0.0
General Cable Corp.	4.50%	11/15/29	18,995	16,869,934	0.1
Interline Brands, Inc. (a)	10.00%	11/15/18	26,556	28,082,970	0.1
Laureate Education, Inc.	9.25%	9/01/19	79,445	81,431,125	0.3
Liberty Tire Recycling LLC	11.00%	10/01/16	20,000	19,000,000	0.1
Modular Space Corp.	10.25%	1/31/19	26,255	27,239,563	0.1
Mueller Water Products, Inc.	7.38%	6/01/17	11,556	11,729,340	0.1
Mueller Water Products, Inc.	8.75%	9/01/20	9,586	10,472,268	0.0
NANA Development Corp.	9.50%	3/15/19	25,235	24,351,775	0.1
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc.	11.00%	9/01/18	14,167	13,600,320	0.1
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. (a)	13.00%	3/15/18	23,036	25,684,626	0.1
Novafives SAS (c)	4.21%	6/30/20	EUR 3,400	4,487,533	0.0
Novafives SAS	4.50%	6/30/21	18,676	24,895,150	0.1
Safway Group Holding LLC/Safway Finance Corp.	7.00%	5/15/18	USD 16,488	17,353,620	0.1
Trionista TopCo GmbH	6.88%	4/30/21	EUR 6,943	9,761,348	0.0
Xella Holdco Finance SA (a)	9.13%	9/15/18	14,500	20,195,411	0.1
Zachry Holdings, Inc.	7.50%	2/01/20	USD 20,250	21,313,125	0.1
				451,237,826	1.9
サービス					
Carlson Travel Holdings, Inc. (a)	7.50%	8/15/19	7,673	7,884,007	0.0
Cerved Group SpA	6.38%	1/15/20	EUR 3,980	5,582,514	0.0
Cerved Group SpA	8.00%	1/15/21	11,919	17,321,033	0.1
Manutencoop Facility Management SpA	8.50%	8/01/20	15,910	21,615,712	0.1
Mobile Mini, Inc.	7.88%	12/01/20	USD 15,202	16,418,160	0.1
Monitronics International, Inc.	9.13%	4/01/20	10,883	11,644,810	0.1
Realogy Group LLC	7.88%	2/15/19	10,000	10,600,000	0.0
Sabre GBLB, Inc.	8.50%	5/15/19	21,264	23,257,500	0.1
Sabre Holdings Corp. (d)	8.35%	3/15/16	31,500	34,020,000	0.1
Service Corp. International/US (c)	6.75%	4/01/16	19,892	21,184,980	0.1
Service Corp. International/US	7.50%	4/01/27	17,770	19,591,425	0.1
ServiceMaster Co. (The)	7.00%	8/15/20	41,888	44,715,440	0.2
ServiceMaster Co. (The)	8.00%	2/15/20	6,444	6,911,190	0.0
Travelport LLC/Travelport Holdings, Inc. (c)	6.35%	3/01/16	1,220	1,219,553	0.0
Travelport LLC/Travelport Holdings, Inc. (c)	6.36%	3/01/16	38	37,703	0.0
Travelport LLC/Travelport Holdings, Inc. (a)	13.88%	3/01/16	39,376	39,572,482	0.2
				281,576,509	1.2
テクノロジー					
Advanced Micro Devices, Inc.	7.75%	8/01/20	9,316	9,805,090	0.0
Alcatel-Lucent USA, Inc.	8.88%	1/01/20	12,331	13,718,237	0.1
Amkor Technology, Inc.	6.63%	6/01/21	9,583	10,181,938	0.0
Aspect Software, Inc.	10.63%	5/15/17	22,501	22,951,020	0.1
Audatex North America, Inc.	6.13%	11/01/23	17,661	18,720,660	0.1
Avaya, Inc.	10.50%	3/01/21	69,932	64,250,024	0.3
Blackboard, Inc.	7.75%	11/15/19	22,069	22,565,552	0.1
BMC Software Finance, Inc.	8.13%	7/15/21	70,208	70,910,080	0.3
Brightstar Corp.	7.25%	8/01/18	15,460	16,870,725	0.1
Brightstar Corp.	9.50%	12/01/16	24,320	25,827,840	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
CDW LLC/CDW Finance Corp.	6.00%	8/15/22	USD 13,281	\$ 13,994,854	0.1%
CDW LLC/CDW Finance Corp.	8.50%	4/01/19	34,576	37,169,200	0.2
Ceridian HCM Holding, Inc.	11.00%	3/15/21	45,000	51,412,500	0.2
Ceridian LLC/Comdata, Inc.	8.13%	11/15/17	11,165	11,315,728	0.0
CommScope, Inc.	5.50%	6/15/24	11,218	11,414,315	0.1
Compiler Finance Sub, Inc.	7.00%	5/01/21	10,644	10,244,850	0.0
CoreLogic, Inc./United States	7.25%	6/01/21	4,742	5,026,520	0.0
CPI International, Inc.	8.75%	2/15/18	20,306	21,321,300	0.1
DCP LLC/DCP Corp.	10.75%	8/15/15	5,532	5,504,340	0.0
Eagle Midco, Inc.	9.00%	6/15/18	29,601	30,415,027	0.1
Epicor Software Corp.	8.63%	5/01/19	32,663	35,031,067	0.1
First Data Corp.	8.25%	1/15/21	26,428	28,806,520	0.1
First Data Corp.	11.75%	8/15/21	8,463	10,007,498	0.0
First Data Corp.	12.63%	1/15/21	9,897	12,099,082	0.1
First Data Holdings, Inc. (a)	14.50%	9/24/19	2,298	2,602,098	0.0
Freescale Semiconductor, Inc.	5.00%	5/15/21	17,640	17,772,300	0.1
Freescale Semiconductor, Inc.	6.00%	1/15/22	23,094	24,190,965	0.1
Freescale Semiconductor, Inc.	8.05%	2/01/20	11,035	11,890,213	0.1
Goodman Networks, Inc.	12.13%	7/01/18	31,725	34,421,625	0.1
Infor Software Parent LLC/Infor Software Parent, Inc. (a)	7.13%	5/01/21	23,740	24,155,450	0.1
Infor US, Inc.	9.38%	4/01/19	34,907	38,397,700	0.2
Infor US, Inc.	10.00%	4/01/19	EUR 12,232	18,000,905	0.1
InterXion Holding NV	6.00%	7/15/20	3,086	4,291,247	0.0
Iron Mountain, Inc.	5.75%	8/15/24	USD 3,661	3,761,678	0.0
Micron Technology, Inc.	5.50%	2/01/25	36,276	36,729,450	0.2
MMI International Ltd.	8.00%	3/01/17	24,834	25,579,020	0.1
Numericable Group SA	5.38%	5/15/22	EUR 6,695	9,318,268	0.0
Numericable Group SA	5.63%	5/15/24	6,706	9,331,141	0.0
Numericable Group SA	6.00%	5/15/22	USD 27,563	28,389,890	0.1
Numericable Group SA	6.25%	5/15/24	10,071	10,385,719	0.0
NXP BV/NXP Funding LLC	5.75%	3/15/23	12,786	13,457,265	0.1
SITEL LLC/Sitel Finance Corp.	11.00%	8/01/17	15,600	16,302,000	0.1
Sophia LP/Sophia Finance, Inc.	9.75%	1/15/19	6,960	7,569,000	0.0
Syniverse Holdings, Inc.	9.13%	1/15/19	15,547	16,460,386	0.1
Viasystems, Inc.	7.88%	5/01/19	4,176	4,332,600	0.0
				<u>916,902,887</u>	<u>3.8</u>
輸送—航空					
Air Canada	6.75%	10/01/19	23,080	24,868,700	0.1
Air Canada	8.75%	4/01/20	22,514	24,941,009	0.1
America West Airlines Pass-Through Trust, Series 1999-1, Class G	7.93%	1/02/19	4,047	4,492,039	0.0
Northwest Airlines Pass-Through Trust, Series 2000-1, Class G (d)	7.15%	10/01/19	2,988	3,286,665	0.0
				<u>57,588,413</u>	<u>0.2</u>
輸送—サービス					
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.50%	4/01/23	13,637	13,977,925	0.1
Avis Budget Finance PLC	6.00%	3/01/21	EUR 1,000	1,405,926	0.0
CEVA Group PLC	9.00%	9/01/21	USD 14,620	14,766,200	0.1
EC Finance PLC	5.13%	7/15/21	EUR 14,232	19,020,470	0.1
Europcar Groupe SA	11.50%	5/15/17	18,635	28,213,369	0.1
Hapag-Lloyd AG	9.75%	10/15/17	USD 12,779	13,417,950	0.1
Hertz Corp. (The)	5.88%	10/15/20	11,712	12,048,720	0.0
LBC Tank Terminals Holding Netherlands BV	6.88%	5/15/23	4,844	5,183,080	0.0
Overseas Shipholding Group, Inc.	8.13%	3/30/18	11,000	11,385,000	0.0
				<u>119,418,640</u>	<u>0.5</u>
				<u>10,337,788,044</u>	<u>42.8</u>
金融機関					
銀行業					
Ally Financial, Inc.	7.50%	9/15/20	6,220	7,440,675	0.0
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/31	37,154	47,946,124	0.2
Ally Financial, Inc., Series 8	6.75%	12/01/14	11,070	11,222,213	0.1
Baggot Securities Ltd.	10.24%	9/29/14	EUR 8,231	11,700,773	0.1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	7.00%	2/19/19	4,200	5,794,519	0.0
Banco Espirito Santo SA	2.63%	5/08/17	6,400	7,906,161	0.0
Banco Espirito Santo SA	3.88%	1/21/15	5,050	6,602,270	0.0
Banco Santander SA	6.25%	3/12/19	9,400	12,675,347	0.1
Bank of Ireland	10.00%	7/30/16	5,200	7,444,052	0.0
Bank of Ireland	10.00%	2/12/20	4,140	6,731,694	0.0
Bank of Ireland	10.00%	12/19/22	5,680	9,553,673	0.0
Bank of Ireland, Series MPLE (b)	2.06%	9/22/15	CAD 10,070	8,914,168	0.0
Barclays Bank PLC	7.63%	11/21/22	USD 36,928	41,474,760	0.2
Barclays Bank PLC	7.70%	4/25/18	20,992	22,191,525	0.1
Barclays Bank PLC	7.75%	4/10/23	32,567	36,230,787	0.2
Barclays PLC	8.25%	12/15/18	2,195	2,332,188	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位: 千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
BBVA International Preferred SAU	3.80%	9/22/15	EUR 6,641	\$ 8,616,868	0.0%
Citigroup, Inc.	5.95%	1/30/23	USD 71,617	72,243,649	0.3
Commerzbank AG	8.13%	9/19/23	19,992	24,092,359	0.1
Countrywide Capital III, Series B	8.05%	6/15/27	32,004	39,943,328	0.2
Credit Agricole SA	6.50%	6/23/21	EUR 1,095	1,517,908	0.0
Credit Agricole SA	7.88%	1/23/24	USD 3,057	3,301,560	0.0
Credit Suisse Group AG	7.50%	12/11/23	12,436	13,555,240	0.1
Danske Bank A/S	5.75%	4/06/20	EUR 4,693	6,413,047	0.0
Dresdner Funding Trust I	8.15%	6/30/31	USD 1,073	1,274,188	0.0
HTI Funding GmbH	6.35%	6/30/17	EUR 15,300	20,480,374	0.1
Investec Tier I UK LP	7.08%	6/24/15	4,134	5,459,029	0.0
LBG Capital No.1 PLC	8.00%	6/15/20	USD 13,516	14,786,504	0.0
Lloyds Banking Group PLC	6.38%	6/27/20	EUR 56,981	78,988,943	0.3
Lloyds Banking Group PLC	6.41%	10/01/35	USD 1,976	2,143,960	0.0
Lloyds Banking Group PLC	6.66%	5/21/37	1,067	1,168,365	0.0
Lloyds Banking Group PLC	7.50%	6/27/24	21,439	22,484,151	0.1
Macquarie Capital Funding LP/Jersey	6.18%	4/15/20	GBP 3,300	5,273,051	0.0
Nationwide Building Society	6.88%	6/20/19	40,000	67,070,058	0.3
Regions Bank/Birmingham AL	6.45%	6/26/37	USD 28,048	33,439,134	0.1
Societe Generale SA	5.92%	4/05/17	2,269	2,413,649	0.0
Societe Generale SA	6.75%	4/07/21	EUR 9,593	12,951,352	0.1
Societe Generale SA	7.88%	12/18/23	USD 12,731	13,272,068	0.1
Societe Generale SA	7.88%	12/18/23	12,400	12,927,000	0.1
UT2 Funding PLC	5.32%	6/30/16	EUR 15,977	21,475,817	0.1
Zions Bancorporation	5.80%	6/15/23	USD 15,955	15,305,631	0.1
				<u>746,758,162</u>	<u>3.1</u>
ブローカー業					
GFI Group, Inc.	10.38%	7/19/18	19,575	23,954,906	0.1
金融					
Artsonig Pty Ltd. (a)	11.50%	4/01/19	15,963	16,042,327	0.1
Creditcorp	12.00%	7/15/18	16,000	17,120,000	0.1
Enova International, Inc.	9.75%	6/01/21	10,445	10,680,013	0.0
International Lease Finance Corp.	5.88%	4/01/19	12,410	13,557,925	0.1
International Lease Finance Corp.	8.75%	3/15/17	6,055	6,932,975	0.0
International Lease Finance Corp.	8.88%	9/01/17	6,055	7,038,938	0.0
iStar Financial, Inc., Series I	5.88%	3/15/16	7,000	7,350,000	0.0
Milestone Aviation Group Ltd. (The)	8.63%	12/15/17	23,502	25,440,915	0.1
Navient LLC	5.50%	1/25/23	4,048	4,068,240	0.0
Navient LLC	5.63%	8/01/33	21,061	18,481,027	0.1
Navient LLC	7.25%	1/25/22	8,941	9,980,391	0.0
Oxford Finance LLC/Oxford Finance Co-Issuer, Inc.	7.25%	1/15/18	14,058	14,655,465	0.1
Peninsula Gaming LLC/Peninsula Gaming Corp.	8.38%	2/15/18	16,833	17,758,815	0.1
TMX Finance LLC/TitleMax Finance Corp.	8.50%	9/15/18	60,807	64,303,402	0.3
				<u>233,410,433</u>	<u>1.0</u>
保険					
A-S Co-Issuer Subsidiary, Inc./A-S Merger Sub LLC	7.88%	12/15/20	35,205	37,493,325	0.2
American Equity Investment Life Holding Co.	6.63%	7/15/21	18,227	19,616,809	0.1
CNO Financial Group, Inc.	6.38%	10/01/20	4,385	4,691,950	0.0
Genworth Holdings, Inc.	6.15%	11/15/66	11,400	10,032,000	0.0
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	8.13%	6/15/38	4,826	5,682,615	0.0
Hockey Merger Sub 2, Inc.	7.88%	10/01/21	34,105	35,895,512	0.1
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	3/15/37	11,354	13,397,720	0.1
Pearl Group Holdings No. 1 Ltd.	6.59%	4/25/16	GBP 4,250	6,907,469	0.0
USI, Inc./NY	7.75%	1/15/21	USD 60,245	62,052,350	0.3
WellCare Health Plans, Inc.	5.75%	11/15/20	22,774	23,599,557	0.1
				<u>219,369,307</u>	<u>0.9</u>
その他の金融					
ACE Cash Express, Inc.	11.00%	2/01/19	8,480	6,529,600	0.0
CNG Holdings, Inc./OH	9.38%	5/15/20	38,707	31,352,670	0.1
FTI Consulting, Inc.	6.75%	10/01/20	8,300	8,756,500	0.0
Gardner Denver, Inc.	6.88%	8/15/21	31,628	33,446,610	0.1
Harbinger Group, Inc.	7.75%	1/15/22	10,895	11,112,900	0.1
Harbinger Group, Inc.	7.88%	7/15/19	18,664	20,250,440	0.1
iPayment Holdings, Inc. (a)	15.00%	11/15/18	12,561	4,145,228	0.0
iPayment, Inc.	10.25%	5/15/18	36,930	31,944,450	0.1
Lock AS	7.00%	8/15/21	EUR 15,739	21,740,122	0.1
Lock Lower Holding AS	9.50%	8/15/22	8,950	12,333,145	0.1
Speedy Cash Intermediate Holdings Corp.	10.75%	5/15/18	USD 26,988	27,730,170	0.1
Speedy Group Holdings Corp.	12.00%	11/15/17	9,601	9,697,010	0.1
				<u>219,038,845</u>	<u>0.9</u>
リート					
Felcor Lodging LP	5.63%	3/01/23	604	611,550	0.0
				<u>1,443,143,203</u>	<u>6.0</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
公益事業					
電気					
AES Corp./VA	4.88%	5/15/23	USD 12,608	\$ 12,387,360	0.1%
AES Corp./VA	5.50%	3/15/24	2,150	2,187,625	0.0
AES Corp./VA	7.38%	7/01/21	6,320	7,236,400	0.0
AES Corp./VA	8.00%	10/15/17	609	701,873	0.0
AES Corp./VA	8.00%	6/01/20	7,500	8,887,500	0.0
Calpine Corp.	5.75%	1/15/25	42,155	42,576,550	0.2
Calpine Corp.	5.88%	1/15/24	16,282	17,421,740	0.1
DPL, Inc.	7.25%	10/15/21	1,524	1,615,440	0.0
EDP Finance BV	6.00%	2/02/18	50,392	54,727,224	0.2
FirstEnergy Corp., Series C	7.38%	11/15/31	14,223	17,273,862	0.1
GenOn Energy, Inc.	9.50%	10/15/18	21,505	22,849,062	0.1
GenOn Energy, Inc.	9.88%	10/15/20	33,947	35,814,085	0.1
NRG Energy, Inc.	6.63%	3/15/23	42,408	44,952,480	0.2
NRG Yield Operating LLC	5.38%	8/15/24	16,135	16,699,725	0.1
PPL Capital Funding, Inc., Series A	6.70%	3/30/67	28,324	28,887,364	0.1
PPL Energy Supply LLC	4.60%	12/15/21	20,134	19,598,436	0.1
RJS Power Holdings LLC	5.13%	7/15/19	30,100	30,363,375	0.1
Techem Energy Metering Service GmbH & Co. KG	7.88%	10/01/20	EUR 4,156	6,061,462	0.0
Techem GmbH	6.13%	10/01/19	10,851	15,376,898	0.1
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC/ TCEH Finance, Inc. (b)	11.50%	10/01/20	USD 26,532	23,082,840	0.1
				<u>408,701,301</u>	<u>1.7</u>
その他の公益事業					
Thames Water Kemble Finance PLC	7.75%	4/01/19	GBP 15,000	27,081,196	0.1
				<u>435,782,497</u>	<u>1.8</u>
非企業セクター					
エージェンシー—政府非保証					
CITGO Petroleum Corp.	6.25%	8/15/22	USD 32,097	33,728,587	0.1
				<u>12,250,442,331</u>	<u>50.7</u>
エマージング・マーケット—ハード・カレンシー ソブリン債					
アルゼンチン					
Argentina Boden Bonds	7.00%	10/03/15	94,969	86,862,429	0.4
Argentina Bonar Bonds	8.75%	5/07/24	65,000	52,361,563	0.2
				<u>139,223,992</u>	<u>0.6</u>
ドミニカ共和国					
Dominican Republic International Bond	7.45%	4/30/44	18,877	20,906,277	0.1
Dominican Republic International Bond	8.63%	4/20/27	30,238	38,175,475	0.1
				<u>59,081,752</u>	<u>0.2</u>
エルサルバドル					
El Salvador Government International Bond	7.65%	6/15/35	71,900	78,730,500	0.3
コートジボワール					
Ivory Coast Government International Bond	5.75%	12/31/32	184,872	184,295,199	0.8
ジャマイカ					
Jamaica Government International Bond	7.63%	7/09/25	7,688	8,187,720	0.0
ケニア					
Kenya Government International Bond	5.88%	6/24/19	10,818	11,239,902	0.0
レバノン					
Lebanon Government International Bond	6.00%	1/27/23	13,716	13,733,145	0.1
Lebanon Government International Bond	6.10%	10/04/22	11,500	11,643,750	0.0
				<u>25,376,895</u>	<u>0.1</u>
パキスタン					
Pakistan Government International Bond	7.25%	4/15/19	24,195	24,648,656	0.1
セルビア					
Republic of Serbia	7.25%	9/28/21	7,401	8,529,653	0.0
スリランカ					
Sri Lanka Government International Bond	6.00%	1/14/19	14,859	15,713,393	0.1
トルコ					
Turkey Government International Bond	5.63%	3/30/21	14,500	15,939,850	0.1
アラブ首長国連邦					
Emirate of Dubai Government International Bonds	7.75%	10/05/20	54,690	69,046,125	0.3
ベネズエラ					
Venezuela Government International Bond	9.00%	5/07/23	15,621	12,301,853	0.1
Venezuela Government International Bond	9.25%	9/15/27	140,179	110,390,962	0.5
Venezuela Government International Bond	9.25%	5/07/28	5,200	3,952,000	0.0
Venezuela Government International Bond	11.75%	10/21/26	8,142	7,177,085	0.0
Venezuela Government International Bond	11.95%	8/05/31	5,941	5,243,021	0.0
				<u>139,064,921</u>	<u>0.6</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
ザンビア					
Zambia Government International Bond	8.50%	4/14/24	USD 40,589	\$ 47,083,240	0.2%
				<u>826,161,798</u>	<u>3.4</u>
産業					
基幹産業					
Abja Investment Co. Pte Ltd.	5.95%	7/31/24	32,643	33,173,449	0.1
Braskem America Finance Co.	7.13%	7/22/41	17,215	17,731,450	0.1
Braskem Finance Ltd.	6.45%	2/03/24	22,801	24,545,277	0.1
Braskem Finance Ltd.	7.00%	5/07/20	1,792	2,020,480	0.0
Fresnillo PLC	5.50%	11/13/23	42,113	44,955,627	0.2
Gold Fields Orogen Holding BVI Ltd.	4.88%	10/07/20	31,390	28,564,900	0.1
GTL Trade Finance, Inc.	5.89%	4/29/24	15,942	16,802,868	0.1
Minsur SA	6.25%	2/07/24	9,670	10,681,617	0.1
Mongolian Mining Corp.	8.88%	3/29/17	10,494	6,453,810	0.0
Rearden G Holdings EINS GmbH	7.88%	3/30/20	28,050	29,620,800	0.1
Samarco Mineracao SA	4.13%	11/01/22	1,947	1,873,014	0.0
Sappi Papier Holding GmbH	6.63%	4/15/21	11,150	11,707,500	0.1
Sappi Papier Holding GmbH	7.75%	7/15/17	9,238	10,092,515	0.0
Tupy Overseas SA	6.63%	7/17/24	9,180	9,505,890	0.0
				<u>247,729,197</u>	<u>1.0</u>
資本財					
CEMEX Espana SA/Luxembourg	9.88%	4/30/19	41,591	47,205,785	0.2
Cemex Finance LLC	9.38%	10/12/22	14,681	17,264,856	0.1
Cemex SAB de CV	7.25%	1/15/21	20,863	22,923,221	0.1
Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	8.13%	2/08/20	3,837	4,220,700	0.0
Grupo Kuo SAB de CV	6.25%	12/04/22	2,176	2,292,063	0.0
Servicios Corporativos Javier SAPI de CV	9.88%	4/06/21	28,094	31,114,105	0.1
				<u>125,020,730</u>	<u>0.5</u>
通信－メディア					
Myriad International Holdings BV	6.00%	7/18/20	25,070	27,255,964	0.1
通信－電気通信					
Comcel Trust	6.88%	2/06/24	11,375	12,512,500	0.1
Digicel Ltd.	6.00%	4/15/21	9,000	9,270,000	0.0
				<u>21,782,500</u>	<u>0.1</u>
消費財（景気敏感）－その他					
Theta Capital Pte Ltd.	6.13%	11/14/20	9,355	9,615,715	0.0
Theta Capital Pte Ltd.	7.00%	5/16/19	12,041	12,801,967	0.1
Theta Capital Pte Ltd.	7.00%	4/11/22	11,942	12,601,186	0.1
				<u>35,018,868</u>	<u>0.2</u>
消費財（景気敏感）－小売					
Edcon Pty Ltd.	9.50%	3/01/18	EUR 11,700	14,452,359	0.1
Office Depot de Mexico SA de CV	6.88%	9/20/20	USD 23,075	24,574,875	0.1
				<u>39,027,234</u>	<u>0.2</u>
消費財（ディフェンシブ）					
BRF SA	4.75%	5/22/24	10,279	10,381,790	0.0
Corp. Azucarera del Peru SA	6.38%	8/02/22	1,442	1,413,554	0.0
Marfrig Holding Europe BV	8.38%	5/09/18	45,155	47,977,188	0.2
Marfrig Overseas Ltd.	9.50%	5/04/20	29,544	31,685,940	0.1
Minerva Luxembourg SA	7.75%	1/31/23	50,072	53,086,951	0.2
Tonon Bioenergia SA	9.25%	1/24/20	12,232	10,947,640	0.1
USJ Acucar e Alcool SA	9.88%	11/09/19	12,948	13,142,220	0.1
USJ Acucar e Alcool SA	9.88%	11/09/19	2,000	1,980,000	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA	10.50%	1/28/18	27,458	20,181,630	0.1
Virgolino de Oliveira Finance SA	10.88%	1/13/20	8,270	7,918,525	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA	11.75%	2/09/22	32,498	23,561,050	0.1
				<u>222,276,488</u>	<u>0.9</u>
テクノロジー					
Lenovo Group Ltd.	4.70%	5/08/19	25,455	26,763,540	0.1
輸送－航空					
Guanay Finance Ltd.	6.00%	12/15/20	12,518	13,394,260	0.1
TAM Capital 2, Inc.	9.50%	1/29/20	798	857,850	0.0
TAM Capital 3, Inc.	8.38%	6/03/21	49,993	54,468,873	0.2
				<u>68,720,983</u>	<u>0.3</u>
				<u>813,595,504</u>	<u>3.4</u>
政府－ソブリン・エージェンシー					
ブラジル					
Banco do Brasil SA/Cayman	9.00%	6/18/24	15,341	15,417,705	0.1
コロンビア					
Ecopetrol SA	5.88%	5/28/45	22,373	24,009,710	0.1

	利率	日付 (月/日/年)		額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
アラブ首長国連邦						
Dubai Holding Commercial Operations MTN Ltd.	6.00%	2/01/17	GBP	45,750	\$ 78,519,034	0.3%
					117,946,449	0.5
非企業セクター						
ABS (アセット・バック証券) - その他						
Rio Oil Finance Trust, Series 2014-1	6.25%	7/06/24	USD	48,532	51,322,590	0.2
エージェンシー-政府非保証						
Banco de Reservas de la Republica Dominicana	7.00%	2/01/23		15,558	15,985,845	0.1
OCP SA	5.63%	4/25/24		9,016	9,534,420	0.0
Petrobras Global Finance BV	6.25%	3/17/24		33,000	36,259,410	0.2
					61,779,675	0.3
					113,102,265	0.5
公益事業						
電気						
AES El Salvador Trust II	6.75%	3/28/23		13,670	13,623,795	0.0
ContourGlobal Power Holdings SA	7.13%	6/01/19		22,791	22,933,558	0.1
					36,557,353	0.1
天然ガス						
Empresa de Energia de Bogota SA ESP	6.13%	11/10/21		24,139	26,129,574	0.1
					62,686,927	0.2
金融機関						
銀行業						
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC	7.25%	1/28/21		3,837	4,105,590	0.0
ICICI Bank Ltd./Dubai	4.80%	5/22/19		7,727	8,201,913	0.0
					12,307,503	0.0
金融						
Cimpor Financial Operations Bv	5.75%	7/17/24		27,161	26,753,585	0.1
					39,061,088	0.1
地方自治体-地域債						
アルゼンチン						
Provincia de Cordoba	12.38%	8/17/17		22,041	20,277,720	0.1
					1,992,831,751	8.2
政府-トレジャリー						
ポルトガル						
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	4.35%	10/16/17	EUR	0*	1	0.0
アメリカ合衆国						
U. S. Treasury Bonds	8.00%	11/15/21	USD	498,000	697,977,876	2.9
U. S. Treasury Bonds	8.13%	8/15/19		150,000	196,734,300	0.8
U. S. Treasury Bonds	8.13%	5/15/21		100,000	138,976,600	0.6
U. S. Treasury Bonds	8.13%	8/15/21		247,000	346,050,952	1.4
U. S. Treasury Bonds (e)	8.75%	5/15/17		150,000	181,769,550	0.7
U. S. Treasury Bonds (e)	8.75%	8/15/20		50,000	69,582,050	0.3
U. S. Treasury Bonds	8.88%	8/15/17		50,000	61,531,250	0.2
U. S. Treasury Bonds	8.88%	2/15/19		50,000	66,003,900	0.3
U. S. Treasury Notes	1.38%	6/30/18		134,500	134,699,598	0.6
U. S. Treasury Notes	2.63%	1/31/18		22,476	23,564,692	0.1
					1,916,890,768	7.9
					1,916,890,769	7.9
エマージング・マーケット-現地通貨						
金融機関						
銀行業						
Bank of America Corp	10.71%	3/08/17	BRL	49,840	21,930,936	0.1
産業						
資本財						
Odebrecht Finance Ltd.	8.25%	4/25/18		27,035	11,111,101	0.0
消費財 (ディフェンシブ)						
Cosan Luxembourg SA	9.50%	3/14/18		54,783	22,138,279	0.1
					33,249,380	0.1
地方自治体-地域債						
コロンビア						
Bogota Distrito Capital	9.75%	7/26/28	COP	53,518,000	34,954,591	0.2
ソブリン債						
ブラジル						
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series F	10.00%	1/01/17	BRL	1,239,327	537,749,904	2.2

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
コロンビア					
Colombia Government International Bond	7.75%	4/14/21	COP 16,112,000	\$ 9,369,929	0.1%
Colombia Government International Bond	9.85%	6/28/27	4,742,000	3,259,133	0.0
				<u>12,629,062</u>	<u>0.1</u>
ドミニカ共和国					
Dominican Republic International Bond	15.95%	6/04/21	DOP 1,550,400	45,407,858	0.2
Dominican Republic International Bond	16.00%	7/10/20	1,518,700	43,947,644	0.2
				<u>89,355,502</u>	<u>0.4</u>
インドネシア					
Indonesia - Linked Note (JPMC)	9.50%	5/17/41	IDR 414,814,000	37,678,125	0.1
Indonesia - Linked Note (JPMC)	10.00%	7/18/17	568,287,000	51,253,925	0.2
				<u>88,932,050</u>	<u>0.3</u>
フィリピン					
Philippine Government International Bond	6.25%	1/14/36	PHP 1,715,000	42,284,977	0.2
南アフリカ					
South Africa Government Bond, Series R157	13.50%	9/15/15	ZAR 3,140,850	314,254,318	1.3
South Africa Government Bond, Series R203	8.25%	9/15/17	521,000	50,800,950	0.2
				<u>365,055,268</u>	<u>1.5</u>
トルコ					
Turkey Government Bond	7.50%	9/24/14	TRY 300,000	138,743,928	0.6
Turkey Government Bond	10.00%	6/17/15	440,000	205,445,292	0.8
				<u>344,189,220</u>	<u>1.4</u>
				<u>1,480,195,983</u>	<u>6.1</u>
				<u>1,570,330,890</u>	<u>6.5</u>
企業 - 投資適格債					
金融機関					
銀行業					
ABN AMRO Bank NV	4.31%	3/10/16	EUR 26,285	35,110,492	0.1
ABN AMRO Bank NV	6.25%	9/13/22	USD 10,134	11,133,072	0.1
Barclays Bank PLC	6.86%	6/15/32	1,667	1,862,872	0.0
BNP Paribas SA	5.02%	4/13/17	EUR 3,250	4,522,074	0.0
BNP Paribas SA	5.19%	6/29/15	USD 50,046	50,796,690	0.2
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/ Netherlands	8.38%	7/26/16	24,800	26,877,000	0.1
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/ Netherlands	8.40%	6/29/17	13,500	15,032,250	0.1
Credit Agricole SA	7.59%	1/30/20	GBP 9,650	17,826,753	0.1
Credit Agricole SA	8.38%	10/13/19	USD 17,000	19,741,250	0.1
Credit Suisse AG	6.50%	8/08/23	39,244	43,449,799	0.2
Credit Suisse Group Guernsey I Ltd.	7.88%	2/24/41	28,709	30,718,630	0.1
JPMorgan Chase & Co., Series S	6.75%	2/01/24	22,527	24,244,684	0.1
KBC Bank NV	8.00%	1/25/23	59,200	66,822,000	0.3
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	6.75%	8/01/21	4,150	4,658,375	0.0
PNC Financial Services Group, Inc. (The), Series R	4.85%	6/01/23	11,538	11,062,057	0.1
Royal Bank of Scotland PLC (The)	9.50%	3/16/22	32,980	38,215,575	0.2
Royal Bank of Scotland PLC (The)	13.13%	3/19/22	AUD 7,481	8,284,776	0.0
Santander Bank NA	8.75%	5/30/18	USD 6,620	8,002,448	0.0
UBS AG	4.75%	2/12/26	EUR 12,742	17,983,428	0.1
UBS AG/Jersey	4.28%	4/15/15	30,800	40,887,711	0.2
UBS AG/Jersey	7.25%	2/22/22	USD 17,727	19,322,430	0.1
UBS AG/Stamford CT	7.63%	8/17/22	19,466	23,092,633	0.1
Unicredit Luxembourg Finance SA	6.00%	10/31/17	4,090	4,463,221	0.0
UniCredit SpA	6.38%	5/02/23	10,000	10,750,000	0.0
UniCredit SpA	6.95%	10/31/22	EUR 15,100	24,370,619	0.1
Wells Fargo & Co., Series S	5.90%	6/15/24	USD 21,970	22,903,725	0.1
Wells Fargo Bank NA	6.75%	5/25/17	AUD 7,450	7,442,519	0.0
Zions Bancorporation	5.65%	11/15/23	USD 9,413	10,059,344	0.0
				<u>599,636,427</u>	<u>2.5</u>
ブローカー業					
Charles Schwab Corp. (The)	7.00%	2/01/22	17,230	20,266,787	0.1
金融					
Aviation Capital Group Corp.	6.75%	4/06/21	16,019	18,097,930	0.1
Aviation Capital Group Corp.	7.13%	10/15/20	30,385	34,899,451	0.1
General Electric Capital Corp., Series A	7.13%	6/15/22	19,200	22,632,000	0.1
HSBC Finance Capital Trust IX	5.91%	11/30/35	5,420	5,616,475	0.0
				<u>81,245,856</u>	<u>0.3</u>
保険					
AIG Life Holdings Inc.	8.13%	3/15/46	1,472	2,091,855	0.0
American International Group, Inc.	6.82%	11/15/37	15,085	20,442,242	0.1
American International Group, Inc.	8.00%	5/22/38	EUR 300	474,204	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
American International Group, Inc.	8.18%	5/15/58	USD 9,200	\$ 12,673,000	0.1%
AON Corp.	8.21%	1/01/27	13,915	17,838,042	0.1
Aquarius & Investments PLC for Swiss Reinsurance Co., Ltd.	6.38%	9/01/24	23,211	24,650,669	0.1
Assured Guaranty Municipal Holdings, Inc.	6.40%	12/15/66	10,979	9,938,191	0.0
Aviva PLC	4.73%	11/28/14	EUR 12,000	15,767,400	0.1
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5.80%	5/15/21	USD 8,500	9,262,977	0.0
Genworth Holdings, Inc.	7.63%	9/24/21	8,618	10,662,233	0.0
Lincoln National Corp.	6.05%	4/20/67	17,730	18,195,412	0.1
MetLife Capital Trust IV	7.88%	12/15/37	7,000	8,942,500	0.0
MetLife, Inc.	10.75%	8/01/39	16,185	26,219,700	0.1
Mitsui Sumitomo Insurance Co., Ltd.	7.00%	3/15/72	17,816	20,974,240	0.1
Nationwide Financial Services, Inc.	6.75%	5/15/37	3,000	3,150,000	0.0
Nationwide Mutual Insurance Co.	5.81%	12/15/24	5,000	5,050,000	0.0
Nationwide Mutual Insurance Co.	9.38%	8/15/39	22,662	35,808,838	0.2
Transatlantic Holdings, Inc.	8.00%	11/30/39	14,148	20,112,302	0.1
XL Group PLC, Series E	6.50%	4/15/17	32,756	31,650,485	0.1
				<u>293,904,290</u>	<u>1.2</u>
リート					
EPR Properties	5.75%	8/15/22	16,574	18,266,537	0.1
EPR Properties	7.75%	7/15/20	14,180	17,245,546	0.0
Senior Housing Properties Trust	6.75%	12/15/21	18,000	21,011,994	0.1
				<u>56,524,077</u>	<u>0.2</u>
				<u>1,051,577,437</u>	<u>4.3</u>
産業					
基幹産業					
PetroLogistics LP/PetroLogistics Finance Corp.	6.25%	4/01/20	29,541	32,568,953	0.1
Plains Exploration & Production Co.	8.63%	10/15/19	10,700	11,248,375	0.1
Weyerhaeuser Co.	8.50%	1/15/25	4,000	5,439,172	0.0
				<u>49,256,500</u>	<u>0.2</u>
資本財					
Owens Corning (b)	7.00%	12/01/36	5,000	6,156,345	0.0
通信－メディア					
Sirius XM Radio, Inc.	5.25%	8/15/22	6,159	6,559,335	0.0
通信－電気通信					
Embarq Corp.	8.00%	6/01/36	22,184	24,954,560	0.1
消費財（景気敏感）－その他					
Seminole Tribe of Florida, Inc.	6.54%	10/01/20	2,625	2,848,125	0.0
消費財（景気敏感）－小売					
AutoNation, Inc.	6.75%	4/15/18	2,741	3,143,584	0.0
エネルギー					
Enterprise Products Operating LLC, Series A	8.38%	8/01/66	8,893	9,932,369	0.1
その他の産業					
URS Corp.	5.00%	4/01/22	18,500	19,055,000	0.1
テクノロジー					
Seagate HDD Cayman	4.75%	6/01/23	9,000	9,292,500	0.1
輸送－航空					
Delta Air Lines Pass-Through Trust, Series 2007-1A	6.82%	8/10/22	7,239	8,497,146	0.0
				<u>139,695,464</u>	<u>0.6</u>
非企業セクター					
エージェンシー－政府非保証					
Electricite de France SA	5.25%	1/29/23	44,887	46,233,610	0.2
公益事業					
電気					
RWE AG	7.00%	10/12/72	24,066	26,301,009	0.1
Southern California Edison Co., Series E	6.25%	2/01/22	17,000	18,487,500	0.1
				<u>44,788,509</u>	<u>0.2</u>
				<u>1,282,295,020</u>	<u>5.3</u>
CMO（モーゲージ担保証券）					
非政府系機関変動利付					
Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates, Series 2006-2A, Class A2 (c)	0.34%	4/25/47	25,583	19,420,334	0.1
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, Series 2007-0A3, Class A1 (c)	0.30%	7/25/47	36,093	30,719,988	0.1
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, Series 2013-C01, Class M2 (c)	5.41%	10/25/23	40,477	46,653,183	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp., Structured Agency Credit Risk Debt Notes Series 2013-DN2, Class M2 (c)	4.41%	11/25/23	24,860	26,547,000	0.1
Series 2014-DN1, Class M3 (c)	4.66%	2/25/24	22,930	25,016,458	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数 /額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities, Series 2014-C01, Class M2 (c)	4.56%	1/25/24	USD 12,660	\$ 13,812,398	0.1%
HarborView Mortgage Loan Trust Series 2006-10, Class 2A1A (c)	0.34%	11/19/36	26,238	21,877,473	0.1
Series 2007-4, Class 2A1 (c)	0.38%	7/19/47	26,302	23,087,233	0.1
IndyMac Index Mortgage Loan Trust Series 2006-AR15, Class A1 (c)	0.28%	7/25/36	33,151	25,642,368	0.1
Series 2006-AR27, Class 2A2 (c)	0.36%	10/25/36	27,418	23,621,141	0.1
Lehman XS Trust, Series 2007-4N, Class 3A2A (c)	0.87%	3/25/47	16,121	14,018,050	0.1
Luminent Mortgage Trust, Series 2007-1, Class 2A1 (c)	0.30%	1/25/37	9,562	7,559,357	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Series 2007-QH6, Class A1 (c)	0.35%	7/25/37	17,029	14,465,837	0.1
Series 2007-QH5, Class A11 (c)	0.37%	6/25/37	5,556	4,109,350	0.0
Series 2006-QS18, Class 2A2 (c) (f)	6.40%	12/25/36	34,871	8,138,647	0.0
Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2013-DN1, Class M2 (c)	7.31%	7/25/23	8,719	11,169,887	0.0
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates, Series 2007-OA3, Class 2A1A (c)	0.88%	4/25/47	11,341	10,235,277	0.0
				<u>326,093,981</u>	<u>1.3</u>
非政府系機関確定利付					
ChaseFlex Trust, Series 2007-1, Class 1A3	6.50%	2/25/37	9,898	7,625,259	0.0
Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2007-AR4, Class 1A1A	5.41%	3/25/37	9,468	9,125,028	0.0
Countrywide Alternative Loan Trust Series 2006-41CB, Class 2A13	5.75%	1/25/37	18,413	16,046,740	0.1
Series 2007-16CB, Class 1A7	6.00%	8/25/37	12,136	10,950,085	0.1
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2006-FA5, Class A1	6.25%	8/25/36	7,178	5,970,434	0.0
IndyMac Index Mortgage Loan Trust, Series 2007-AR1, Class 2A1	2.57%	4/25/37	16,308	12,365,644	0.1
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust Series 2007-12, Class 3A22	6.00%	8/25/37	3,366	3,050,362	0.0
Series 2007-6XS, Class 2A5S	6.00%	2/25/47	8,441	6,587,081	0.0
Residential Accredit Loans, Inc., Series 2005-QA10, Class A31	3.57%	9/25/35	14,607	12,292,492	0.1
Residential Asset Securitization Trust, Series 2007-A5, Class 2A3	6.00%	5/25/37	3,137	2,786,677	0.0
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, Series 2005-18, Class 8A1	5.28%	9/25/35	22,312	21,587,318	0.1
Washington Mutual Alternative Mortgage Pass-Through Certificates, Series 2006-3, Class 3CB4	6.00%	4/25/36	1,437	1,187,854	0.0
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates, Series 2007-HY3, Class 4A1	2.36%	3/25/37	32,243	30,635,334	0.1
				<u>140,210,308</u>	<u>0.6</u>
GSE (政府支援機関) リスクシェア変動利付					
Federal National Mortgage Association Series 2014-C02, Class 1M2 (c)	2.76%	5/25/24	3,100	2,948,786	0.0
Series 2014-C03, Class 1M2 (c)	3.16%	7/25/24	3,880	3,769,079	0.0
				<u>6,717,865</u>	<u>0.0</u>
				<u>473,022,154</u>	<u>1.9</u>
優先株					
金融機関					
銀行業					
CoBank ACB, Series F	6.25%		160,095	16,584,850	0.1
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series J	5.50%		1,283,500	31,420,080	0.1
Morgan Stanley	6.88%		895,825	24,196,233	0.1
Royal Bank of Scotland Group PLC	6.60%		400,000	10,012,000	0.1
Royal Bank of Scotland Group PLC, Series M	6.40%		1,715,000	42,686,350	0.2
State Street Corp., Series D	5.90%		224,150	5,850,315	0.0
US Bancorp/MN, Series F	6.50%		1,450,000	42,282,000	0.2
Wells Fargo & Co.	6.63%		908,000	25,551,120	0.1
Zions Bancorporation, Series G	6.30%		325,000	8,453,250	0.0
				<u>207,036,198</u>	<u>0.9</u>
金融					
Brandywine Realty Trust, Series E	6.90%		465,400	12,286,560	0.1
Cedar Realty Trust, Inc., Series B	7.25%		464,341	11,840,695	0.0
RBS Capital Funding Trust V, Series E	5.90%		961,075	23,104,243	0.1
				<u>47,231,498</u>	<u>0.2</u>
保険					
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	7.88%		1,160,000	34,985,600	0.1
リート					
Health Care REIT, Inc., Series J	6.50%		280,625	7,305,034	0.0
Hersha Hospitality Trust, Series C	6.88%		545,475	14,182,350	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数 /額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Sabra Health Care REIT, Inc., Series A	7.13%		194,150	\$ 4,926,556	0.0%
				26,413,940	0.1
				315,667,236	1.3
産業					
基幹産業	6.00%		434,100	9,736,863	0.1
ArcelorMittal					
公益事業					
電気	5.75%		206,225	5,481,460	0.0
SCE Trust III				330,885,559	1.4
CMBS (商業用不動産モーゲージ証券)					
非政府系機関確定利付CMBS					
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2007-T26, Class AJ	5.57%	1/12/45	USD 28,210	28,862,016	0.1
Commercial Mortgage Pass Through Certificates Series 2013-LC6, Class D	4.43%	1/10/46	4,040	3,811,684	0.0
Series 2014-CR16, Class D	5.07%	4/10/47	15,000	14,144,715	0.1
Commercial Mortgage Trust Series 2013-LC6, Class XA	1.92%	1/10/46	66,196	5,946,140	0.0
Series 2012-CR3, Class XA	2.34%	10/15/45	93,593	11,028,258	0.1
Series 2010-C1, Class F	4.00%	7/10/46	3,049	2,674,437	0.0
Series 2013-CR6, Class D	4.31%	3/10/46	3,035	2,815,894	0.0
Series 2014-LC15, Class D	5.11%	4/10/47	3,500	3,280,781	0.0
DBUBS Mortgage Trust, Series 2011-LC2A, Class E	5.62%	7/10/44	7,955	7,525,000	0.0
GE Capital Commercial Mortgage Corp., Series 2005-C4, Class AJ	5.49%	11/10/45	14,020	14,165,486	0.1
GS Mortgage Securities Trust Series 2014-GC20, Class D	5.03%	4/10/47	3,525	3,319,188	0.0
Series 2014-GC18, Class D	5.11%	1/10/47	13,479	12,669,469	0.1
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp., Series 2012-LC9, Class XA	2.08%	12/15/47	21,884	2,166,361	0.0
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2012-CBX, Class XA	1.93%	6/15/45	36,523	3,062,808	0.0
LB-UBS Commercial Mortgage Trust Series 2007-C1, Class AJ	5.48%	2/15/40	13,840	14,360,522	0.1
Series 2007-C2, Class AM	5.49%	2/15/40	22,403	23,897,554	0.1
Series 2008-C1, Class AJ	6.32%	4/15/41	3,318	2,994,593	0.0
LSTAR Commercial Mortgage Trust Series 2011-1, Class C	5.34%	6/25/43	14,309	14,511,716	0.1
Series 2011-1, Class D	5.34%	6/25/43	13,706	13,961,670	0.1
Merrill Lynch/Countrywide Commercial Mortgage Trust, Series 2006-4, Class AJ	5.24%	12/12/49	7,683	7,706,937	0.0
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust Series 2013-C7, Class XA	1.86%	2/15/46	42,756	4,024,274	0.0
Series 2012-C5, Class XA	2.02%	8/15/45	134,466	11,856,795	0.1
Series 2012-C6, Class XA	2.30%	11/15/45	76,087	7,710,363	0.0
Series 2013-C12, Class D	4.93%	10/15/46	1,500	1,437,156	0.0
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2007-IQ16, Class AJ	6.34%	12/12/49	10,000	9,828,710	0.0
WF-RBS Commercial Mortgage Trust Series 2012-C7, Class XA	1.73%	6/15/45	28,942	2,648,379	0.0
Series 2014-C20, Class D	3.99%	5/15/47	12,559	10,851,091	0.1
Series 2013-C18, Class D	4.83%	12/15/46	1,350	1,293,898	0.0
Series 2012-C9, Class D	4.96%	11/15/45	4,497	4,459,473	0.0
Series 2012-C8, Class F	5.04%	8/15/45	8,767	7,823,802	0.0
Series 2011-C4, Class D (d)	5.41%	6/15/44	16,197	17,447,457	0.1
Series 2012-C6, Class D	5.75%	4/15/45	5,700	5,958,453	0.0
				278,245,080	1.2
非政府系機関変動利付CMBS Commercial Mortgage Trust, Series 2007-FL14, Class C (c)	0.46%	6/15/22	6,860	6,801,923	0.0
				285,047,003	1.2
準ソブリン					
準ソブリン債					
インドネシア					
Majapahit Holding BV	7.88%	6/29/37	14,291	17,345,701	0.1
Majapahit Holding BV	8.00%	8/07/19	19,600	23,177,000	0.1
				40,522,701	0.2
モザンビーク					
EMATUM Via Mozambique EMATUM Finance 2020 BV	6.31%	9/11/20	29,659	29,955,590	0.1
ベネズエラ					
Petroleos de Venezuela SA	5.38%	4/12/27	124,000	68,386,000	0.3
Petroleos de Venezuela SA	6.00%	5/16/24	15,000	8,820,000	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数 /額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Petroleos de Venezuela SA	6.00%	11/15/26	USD 124,500	\$ 71,712,000	0.3%
Petroleos de Venezuela SA	9.75%	5/17/35	17,200	12,678,063	0.1
				161,596,063	0.7
				232,074,354	1.0
投資会社					
AllianceBernstein - Mortgage Income Portfolio, - Class SA			401	39,825,753	0.2
ACMBernstein SICAV-Emerging Market Corporate Debt Portfolio, - Class S			2,684,679	49,586,022	0.2
ACMBernstein SICAV-Euro High Yield Portfolio, - Class S			3,593,186	113,593,667	0.5
				203,005,442	0.9
地方自治体-地方債					
アメリカ合衆国					
Buckeye Tobacco Settlement Financing Authority, Series 2007A-2	5.88%	6/01/47	37,710	29,964,743	0.1
Golden State Tobacco Securitization Corp., Series 2007A-1	5.13%	6/01/47	27,220	20,226,638	0.1
				50,191,381	0.2
政府-ソブリン・エージェンシー					
ノルウェー					
Eksportfinans ASA	2.00%	9/15/15	1,821	1,821,000	0.0
Eksportfinans ASA	2.38%	5/25/16	30,773	30,809,928	0.1
				32,630,928	0.1
スペイン					
Instituto de Credito Oficial	4.53%	3/17/16	CAD 15,870	15,026,947	0.1
				47,657,875	0.2
政府-ソブリン債					
バーレーン					
Bahrain Government International Bond	6.13%	8/01/23	USD 27,712	31,418,480	0.2
ルーマニア					
Romanian Government International Bond	4.63%	9/18/20	EUR 4,560	6,833,433	0.0
				38,251,913	0.2
ABS (アセット・バック証券)					
住宅担保ローン-変動金利					
GSAA Trust, Series 2006-5, Class 2A3 (c)	0.43%	3/25/36	USD 29,580	20,615,195	0.1
ワラント					
Alion Science and Technology Corp., expiring 3/15/2017			3,350	0	0.0
Fairpoint Communications, Inc., expiring 1/24/2018			69,322	3,466	0.0
iPayment Holdings, Inc., expiring 11/15/2018			15,236	0 **	0.0
				3,466	0.0
				20,693,545,103	85.7
短期金融商品					
AllianceBernstein Fixed-Income Shares, Inc. Government STIF Portfolio	0.07%		500,000	500,000,000	2.1
政府-トレジャリー					
インドネシア					
Indonesia Treasury Bills, Series SP99	0.00%	3/05/15	IDR 1,500,000,000	124,236,969	0.5
				624,236,969	2.6
				21,317,782,072	88.3
その他の譲渡性のある証券					
ABS (アセット・バック証券)					
自動車-固定金利					
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2013-1A, Class D	5.05%	10/15/19	USD 4,020	4,088,496	0.0
住宅担保ローン-固定金利					
Countrywide Asset-Backed Certificates, Series 2005-7, Class AF5W	5.05%	10/25/35	12,729	12,628,543	0.1
CSAB Mortgage-Backed Trust, Series 2006-2, Class A6A	5.72%	9/25/36	15,253	11,860,907	0.1
GSAA Home Equity Trust Series 2005-12, Class AF5	5.66%	9/25/35	5,650	4,899,296	0.0
Series 2006-10, Class AF3	5.98%	6/25/36	6,949	4,133,051	0.0
Series 2006-7, Class AF2	5.99%	3/25/46	2,606	2,015,958	0.0
Lehman XS Trust Series 2007-6, Class 3A5	5.16%	5/25/37	6,905	7,673,221	0.0
Series 2006-17, Class WF32	5.55%	11/25/36	10,506	9,522,250	0.0
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust Series 2006-17XS, Class A6	5.58%	10/25/46	10,433	6,109,205	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Series 2006-15XS, Class A3	5.99%	11/25/36	USD 18,350	\$ 10,287,811	0.1%
Series 2007-8XS, Class A2	6.00%	4/25/37	6,438	4,073,778	0.0
				<u>73,204,020</u>	<u>0.3</u>
住宅担保ローン変動金利					
GSAA Home Equity Trust					
Series 2006-6, Class AF4 (c)	6.12%	3/25/36	1,523	937,446	0.0
Series 2006-6, Class AF5 (c)	6.24%	3/25/36	12,954	7,973,731	0.0
				<u>8,911,177</u>	<u>0.0</u>
				<u>86,203,693</u>	<u>0.3</u>
CMO (モーゲージ担保証券)					
Alternative Loan Trust 2005-46CB,					
Series 2005-46CB, Class A2	5.50%	10/25/35	1,321	1,252,436	0.0
Countrywide Alternative Loan Trust					
Series 2005-46CB, Class A20	5.50%	10/25/35	1,055	1,000,239	0.0
Series 2005-46CB, Class A4	5.50%	10/25/35	1,452	1,358,365	0.0
Series 2005-46CB, Class A7	5.50%	10/25/35	2,555	2,421,987	0.0
				<u>6,033,027</u>	<u>0.0</u>
非政府系機関確定利付					
Adjustable Rate Mortgage Trust					
Series 2006-3, Class 1A1	2.70%	8/25/36	11,506	9,936,143	0.1
Series 2005-12, Class 2A1	2.80%	3/25/36	4,197	3,283,903	0.0
Alternative Loan Trust					
Series 2005-J14, Class A3	5.50%	12/25/35	4,018	3,646,202	0.0
Series 2006-24CB, Class A16	5.75%	6/25/36	4,248	3,783,773	0.0
Series 2006-28CB, Class A14	6.25%	10/25/36	6,329	5,502,689	0.0
Bear Stearns ARM Trust, Series 2007-4, Class 22A1	4.99%	6/25/47	33,175	29,937,662	0.1
Citigroup Mortgage Loan Trust					
Series 2006-AR3, Class 1A2A	5.34%	6/25/36	1,508	1,394,769	0.0
Series 2006-4, Class 2A1A	6.00%	12/25/35	7,589	7,130,207	0.0
CitiMortgage Alternative Loan Trust,					
Series 2007-A3, Class 1A4	5.75%	3/25/37	1,999	1,735,667	0.0
Countrywide Alternative Loan Trust					
Series 2007-HY4, Class 4A1	4.66%	6/25/47	3,562	2,986,074	0.0
Series 2007-15CB, Class A19	5.75%	7/25/37	4,434	4,058,971	0.0
Series 2006-2CB, Class A11	6.00%	3/25/36	10,438	8,926,726	0.0
Series 2006-42, Class 1A6	6.00%	1/25/47	6,524	5,586,799	0.0
Series 2006-J5, Class 1A1	6.50%	9/25/36	5,185	4,710,087	0.0
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust					
Series 2007-HY4, Class 1A1	2.64%	9/25/47	10,421	9,313,607	0.1
Series 2007-HYB2, Class 3A1	2.64%	2/25/47	11,427	9,547,984	0.1
Series 2007-3, Class A30	5.75%	4/25/37	4,778	4,358,280	0.0
Series 2006-13, Class 1A19	6.25%	9/25/36	2,304	2,146,595	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust					
Series 2006-AA7, Class A1	2.22%	1/25/37	4,659	3,770,273	0.0
Series 2005-AA7, Class 2A1	2.24%	9/25/35	2,959	2,604,663	0.0
Series 2006-AA5, Class A1	2.25%	9/25/36	5,707	4,547,666	0.0
Series 2005-AA3, Class 3A1	2.26%	5/25/35	7,658	7,214,733	0.0
Series 2006-AA3, Class A1	2.27%	6/25/36	8,389	6,505,700	0.0
Series 2006-FA1, Class 1A3	5.75%	4/25/36	1,953	1,656,963	0.0
Series 2006-FA3, Class A9	6.00%	7/25/36	9,777	8,294,671	0.0
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust,					
Series 2005-AR4, Class 1A1	2.63%	9/25/35	2,505	2,314,109	0.0
IndyMac Index Mortgage Loan Trust					
Series 2007-AR3, Class 1A1	2.80%	7/25/37	7,013	6,352,589	0.0
Series 2005-AR15, Class A1	4.55%	9/25/35	16,565	14,548,800	0.1
Series 2006-AR37, Class 2A1	4.63%	2/25/37	11,603	9,774,124	0.1
Lehman Mortgage Trust, Series 2006-5, Class 1A1	6.00%	9/25/36	1,222	1,002,064	0.0
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust					
Series 2005-10, Class 4A1	5.50%	12/25/35	13,051	11,959,567	0.1
Series 2006-2, Class 5A1	5.50%	2/25/36	5,347	4,461,983	0.0
New Century Alternative Mortgage Loan Trust,					
Series 2006-ALT2, Class AF6A	5.65%	10/25/36	7,042	4,944,532	0.0
Residential Accredit Loans, Inc.					
Series 2005-QA7, Class A22	2.91%	7/25/35	7,794	7,566,085	0.0
Series 2006-QA1, Class A21	3.73%	1/25/36	5,983	4,815,398	0.0
Series 2005-QS14, Class 3A1	6.00%	9/25/35	7,613	7,054,631	0.0
Residential Asset Securitization Trust					
Series 2006-A8, Class 3A4	6.00%	8/25/36	5,983	5,054,530	0.0
Series 2007-A1, Class A8	6.00%	3/25/37	7,315	5,628,538	0.0
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust,					
Series 2006-9, Class 4A1	5.43%	10/25/36	14,686	13,208,596	0.1
Washington Mutual Alternative Mortgage Pass-Through Certificates					
Series 2006-AR8, Class 1A4	2.24%	8/25/46	7,817	6,835,779	0.0
Series 2006-7, Class A3	4.79%	9/25/36	24,078	14,259,837	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Series 2006-7, Class A4	4.79%	9/25/36	USD 23,509	\$ 13,921,107	0.1%
Series 2005-9, Class 5A1	5.50%	11/25/35	2,647	2,208,107	0.0
Series 2006-4, Class 3A1	6.14%	5/25/36	14,786	10,802,289	0.1
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates, Series 2006-AR8, Class 2A1	2.26%	8/25/36	1,078	947,230	0.0
Wells Fargo Alternative Loan Trust, Series 2007-PA3, Class 3A1	6.25%	7/25/37	21,623	19,724,709	0.1
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-AR8, Class A1	5.47%	11/25/37	9,790	8,948,552	0.1
				<u>328,913,963</u>	<u>1.3</u>
非政府系機関変動利付					
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-8, Class 2A2 (c) (f)	4.65%	9/25/35	22,413	2,295,556	0.0
Countrywide Alternative Loan Trust Series 2005-82, Class A1 (c)	0.43%	2/25/36	4,430	3,625,576	0.0
Series 2007-7T2, Class A3 (c)	0.76%	4/25/37	13,617	8,554,582	0.0
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13, Class A7 (c)	0.76%	8/25/37	10,561	8,419,841	0.0
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, Series 2007-0A4, Class 1A1B (c)	0.29%	8/25/47	18,158	15,414,194	0.1
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust Series 2006-AR2, Class 2A1A (c)	0.36%	10/19/36	27,996	23,258,550	0.1
Series 2006-AR1, Class 1A1A (c)	1.04%	3/19/46	9,506	7,395,438	0.0
Series 2006-AR1, Class 2A1A (c)	1.06%	4/19/47	12,955	11,607,908	0.1
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2007-FA2, Class 1A6 (c) (f)	5.40%	4/25/37	5,094	1,005,820	0.0
HarborView Mortgage Loan Trust Series 2005-8, Class 1A2A (c)	0.49%	9/19/35	3,223	2,454,474	0.0
Series 2007-7, Class 2A1A (c)	1.16%	10/25/37	14,915	13,935,901	0.1
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2005-2, Class A2D (c)	0.59%	3/25/36	4,709	3,452,043	0.0
Impac Secured Assets Trust, Series 2007-1, Class A2 (c)	0.32%	3/25/37	13,260	10,339,735	0.1
IndyMac Index Mortgage Loan Trust, Series 2006-AR14, Class 1A3A (c)	0.36%	11/25/46	7,469	5,128,252	0.0
Lehman XS Trust Series 2007-16N, Class 2A2 (c)	1.01%	9/25/47	6,533	5,434,535	0.0
Series 2007-15N, Class 4A1 (c)	1.06%	8/25/47	10,840	7,894,148	0.0
Series 2007-10H, Class 2A1O (c) (f)	6.85%	7/25/37	15,956	3,279,100	0.0
Luminant Mortgage Trust, Series 2006-5, Class A1A (c)	0.35%	7/25/36	8,974	6,329,685	0.0
NovaStar Mortgage Funding Trust, Series 2006-MTAL, Class 2A1A (c)	0.35%	9/25/46	10,445	8,897,232	0.1
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Asset Backed Pass-Through Certificates, Series 2005-5, Class 1APT (c)	0.44%	12/25/35	19,539	17,489,293	0.1
PHH Alternative Mortgage Trust, Series 2007-2, Class 1A3 (c)	0.49%	5/25/37	7,336	6,026,162	0.0
RBSGC Mortgage Loan Trust, Series 2007-B, Class 1A4 (c)	0.61%	1/25/37	3,340	2,345,011	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Series 2007-Q02, Class A1 (c)	0.31%	2/25/47	16,925	9,976,051	0.1
Series 2006-QA4, Class A (c)	0.34%	5/25/36	6,883	5,421,471	0.0
Series 2006-Q06, Class A1 (c)	0.34%	6/25/46	11,604	5,318,534	0.0
Series 2006-Q03, Class A1 (c)	0.37%	4/25/46	13,921	6,974,725	0.0
Series 2006-Q02, Class A1 (c)	0.38%	2/25/46	9,681	4,709,202	0.0
Series 2006-Q06, Class A2 (c)	0.39%	6/25/46	26,838	12,482,465	0.1
Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-A4, Class 2A7 (c)	1.06%	5/25/36	2,407	1,914,669	0.0
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, Series 2007-AR6, Class A1 (c)	1.62%	8/25/47	27,842	24,889,049	0.1
Washington Mutual Alternative Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA3, Class 2A (c)	0.87%	2/25/47	13,228	9,376,618	0.1
Series 2006-AR6, Class 2A (c)	1.08%	8/25/46	8,868	6,110,859	0.0
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR10, Class A3A (c)	0.39%	12/25/36	2,271	1,779,547	0.0
Series 2007-OA5, Class 1A (c)	0.87%	6/25/47	2,115	1,882,392	0.0
Series 2006-AR5, Class A1A (c)	1.11%	6/25/46	10,240	8,799,781	0.1
Series 2006-AR3, Class A1A (c)	1.12%	2/25/46	8,872	8,419,991	0.0
				<u>282,638,390</u>	<u>1.2</u>
				<u>617,585,380</u>	<u>2.5</u>
CMBS (商業用不動産モーゲージ証券)					
非政府系機関確定利付 CMBS					
Banc of America Re-REMIC Trust, Series 2009-UB1, Class A4B	5.67%	6/24/50	24,000	24,443,760	0.1
Citigroup Commercial Mortgage Trust Series 2013-GC11, Class XA	2.05%	4/10/46	42,515	3,955,305	0.0
Series 2014-GC23, Class D	4.66%	7/10/47	15,574	14,259,460	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数 /額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Commercial Mortgage Trust					
Series 2014-CR18, Class XA (f)	1.47%	7/15/47	USD 47,350	\$ 3,937,586	0.0%
Series 2014-CR15, Class XA	1.51%	2/10/47	46,106	3,427,405	0.0
Series 2012-CR5, Class XA	2.05%	12/10/45	45,107	4,536,213	0.0
Series 2012-CR1, Class XA (f)	2.31%	5/15/45	80,229	8,896,127	0.0
Series 2012-LC4, Class XA	2.65%	12/10/44	54,163	6,756,627	0.0
Grantor Trust Comm 2014-UBS2 -1 (g)	5.02%	3/10/47	82	5,056,099	0.0
Grantor Trust Comm 2014-UBS2 -2 (g)	5.02%	3/10/47	273	3,752,226	0.0
Grantor Trust Comm 2014-UBS2 -3 (g)	5.02%	3/10/47	114	8,901,029	0.1
GS Mortgage Securities GT-E1 (g)	3.49%	7/10/49	69	3,639,626	0.0
GS Mortgage Securities GT-E2 (g)	3.49%	7/10/49	164	6,698,053	0.0
GS Mortgage Securities GT-F3 (g)	3.49%	7/10/49	155	10,897,968	0.1
GS Mortgage Securities GT-F4 (g)	3.49%	7/10/49	41	2,358,793	0.0
GS Mortgage Securities GT-G1 (g)	3.49%	7/10/49	636	8,459,717	0.0
GS Mortgage Securities GT-G2 (g)	3.49%	7/10/49	386	5,884,337	0.0
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2012-GCJ7, Class XA	2.76%	5/10/45	128,614	15,472,865	0.1
Series 2014-GC22, Class D	4.80%	6/10/47	22,159	20,379,699	0.1
Series 2006-GG6, Class AJ	5.76%	4/10/38	24,382	25,234,461	0.1
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2006-C1, Class AJ	5.28%	2/15/41	15,863	16,230,544	0.1
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2007-IQ16, Class AJA	6.34%	12/12/49	20,904	20,391,664	0.1
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust,					
Series 2005-C22, Class AJ	5.54%	12/15/44	12,000	12,248,328	0.1
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust,					
Series 2010-C1, Class XA	1.60%	11/15/43	9,777	625,542	0.0
WF-RBS Commercial Mortgage Trust,					
Series 2012-C10, Class XA	1.96%	12/15/45	22,451	2,335,432	0.0
				<u>238,778,866</u>	<u>1.0</u>
普通株					
American Media Operations, Inc. (g)			147,406	26,533	0.0
Gallery Media (g)			3,256	4,721,200	0.0
Ion Media Networks (g)			3,938	1,325,216	0.0
Keystone Automotive Operations (g)			511,145	2,045,382	0.0
Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares) (g)			35,000	36,657,449	0.2
Neenah Enterprises, Inc. (g)			504,400	4,287,400	0.0
New Cotai LLC (g)			60	1,638,780	0.0
Travelport LLC			20,254,609	33,521,378	0.1
				<u>84,223,338</u>	<u>0.3</u>
企業—投資適格債					
金融機関					
保険					
AAI Ltd.	6.15%	9/07/25	AUD 6,010	5,686,794	0.0
AAI Ltd., Series 3	6.75%	9/23/24	1,500	1,402,508	0.0
AAI Ltd., Series 5	6.75%	10/06/26	1,500	1,446,049	0.0
				<u>8,535,351</u>	<u>0.0</u>
産業					
通信—メディア					
NBCUniversal Enterprise, Inc.	5.25%	3/19/21	USD 22,831	23,801,318	0.1
公益事業					
天然ガス					
SourceGas LLC	5.90%	4/01/17	10,000	10,500,000	0.1
				<u>42,836,669</u>	<u>0.2</u>
企業—投機的格付					
金融機関					
銀行業					
SNS Bank NV (g)	11.25%	11/27/19	EUR 7,579	0 **	0.0
金融					
ILFC E-Capital Trust I (c)	5.02%	12/21/65	USD 9,500	9,167,500	0.1
				<u>9,167,500</u>	<u>0.1</u>
産業					
通信—電気通信					
Data & Audio Visual Enterprises Wireless, Inc. (b)	9.50%	4/29/18	CAD 17,000	15,457,601	0.1
消費財 (景気敏感) —自動車					
Gates Global LLC/Gates Global Co.	5.75%	7/15/22	EUR 2,665	3,397,327	0.0
消費財 (景気敏感) —娯楽					
Liberty Interactive LLC	3.75%	2/15/30	USD 12,712	8,040,340	0.0
New Cotai LLC/New Cotai Capital Corp. (a)	10.63%	5/01/19	28,583	33,156,325	0.2
				<u>41,196,665</u>	<u>0.2</u>

	利率	日付 (月/日/年)		株(口)数 /額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
消費財(景気敏感) - 小売						
Men's Wearhouse, Inc. (The)	7.00%	7/01/22	USD	58,500	\$ 61,278,750	0.2%
エネルギー						
Athlon Holdings LP/Athlon Finance Corp.	7.38%	4/15/21		25,828	28,023,380	0.1
その他の産業						
B456 Systems, Inc.	3.75%	4/15/16		12,000	600,000	0.0
					149,953,723	0.6
					159,121,223	0.7
エマージング・マーケット - ハード・カレンシー 産業						
資本財						
Zoomlion Hk Spv Co., Ltd.	6.88%	4/05/17		22,850	23,735,437	0.1
エマージング・マーケット - 現地通貨 ソブリン債						
コスタリカ						
Costa Rica Government International Bond (g)	10.58%	6/22/16	CRC	10,254,750	19,896,825	0.1
Costa Rica Government International Bond (g)	11.13%	3/28/18		11,799,800	23,344,713	0.1
					43,241,538	0.2
ナイジェリア						
Nigeria Government Bond, Series 5YR	15.10%	4/27/17	NGN	650,000	4,354,431	0.0
Nigeria Government Bond, Series 7	16.00%	6/29/19		3,664,371	26,478,954	0.1
					30,833,385	0.1
					74,074,923	0.3
地方自治体 - 地方債						
アメリカ合衆国						
California GO, Series 2010	7.60%	11/01/40	USD	5,645	8,662,761	0.0
California GO, Series 2010	7.95%	3/01/36		23,870	29,427,413	0.1
Illinois GO	7.35%	7/01/35		21,250	24,858,887	0.1
Iowa Tobacco Settlement Authority, Series 2005C	5.63%	6/01/46		13,100	10,915,313	0.1
Michigan Tobacco Settlement Finance Authority, Series 2007A	6.00%	6/01/48		14,265	11,289,464	0.1
Tobacco Settlement Financing Corp/NJ, Series 2007-1A	5.00%	6/01/41		3,955	2,992,511	0.0
Tobacco Settlement Financing Corp/VA, Series 2007B1	5.00%	6/01/47		9,650	6,525,234	0.0
					94,671,583	0.4
優先株 金融機関						
保険						
XLIT Ltd., Series D (c)	3.35%			16,100	13,624,625	0.1
リート						
Sovereign Real Estate Investment Trust (g)	12.00%			8,006	10,674,272	0.0
					24,298,897	0.1
ワラント						
Talon Equity Co. NV, expiring 11/24/2015 (g)				17,083	0 **	0.0
					1,445,530,009	5.9
投資有価証券合計						
(取得原価 \$21,897,253,102)					\$ 22,763,312,081	94.2%
定期預金						
BBH, Grand Cayman (h)	0.22%	-			6,074	0.0
BNP Paribas, Paris (h)	1.63%	-			3,796,470	0.0
Bank of NY Mellon, Grand Cayman (h)	0.03%	-			421,957,424	1.7
Credit Suisse AG, Zurich (h)	0.00%	-			467,025	0.0
Deutsche Bank, Grand Cayman (h)	0.09%	-			5,812,041	0.0
Hong Kong & Shanghai Bank, Singapore (h)	0.01%	-			93,215	0.0
JPMorgan Chase, London (h)	4.00%	-			7,302,796	0.0
JPMorgan Chase, Nassau (h)	0.03%	-			231,433,903	1.0
Societe Generale, Paris (h)	(0.06)%	-			16,724,620	0.1
Standard Chartered Bank, Nassau (h)	0.03%	-			96,624,830	0.4
Wells Fargo, Grand Cayman (h)	0.03%	-			399,267,648	1.7
Wells Fargo, Grand Cayman (h)	2.35%	-			3,029,446	0.0
定期預金合計					1,186,515,492	4.9
負債控除後その他資産					205,337,245	0.9
純資産額					\$ 24,155,164,818	100.0%

先物為替予約

取引相手方	引渡契約 (単位：千)	～と交換に (単位：千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価 (損) 益
BNP Paribas SA	IDR 1,167,850,000	USD 99,519	9/05/14	\$ (295,861)
BNP Paribas SA	AUD 25,635	USD 23,912	9/12/14	(14,309)
BNP Paribas SA	USD 50,000	PEN 141,415	9/25/14	(444,967)
Brown Brothers Harriman & Co.	TRY 1,812	USD 831	9/29/14	(2,688)
Brown Brothers Harriman & Co.	GBP 10,573	USD 17,594	10/14/14	47,236
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 11,735	USD 15,489	10/16/14	65,126
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 2,003,913	AUD 2,152,899	9/08/14	6,088,915
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 222,727	EUR 166,802	9/08/14	(3,551,022)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 285,650	SGD 356,977	9/08/14	146,341
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 91,632	CNH 566,097	9/10/14	410,722
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,559,057	AUD 1,675,427	9/22/14	3,647,843
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 113,976	CAD 124,489	9/22/14	467,937
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 91,642	CNH 563,675	9/22/14	(77,557)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 221,084	EUR 166,001	9/22/14	(2,943,136)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 88,613	GBP 53,328	9/22/14	(94,414)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 79,225	NZD 94,274	9/22/14	(514,391)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 283,884	SGD 353,789	9/22/14	(642,969)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 779,340	ZAR 8,307,749	9/22/14	(2,832,624)
Chase Manhattan Bank, The	ZAR 2,183,836	USD 203,622	9/29/14	(267,044)
Chase Manhattan Bank, The	GBP 412,857	USD 685,987	10/14/14	807,841
Citibank, NA	TRY 353,761	USD 161,727	9/29/14	(1,021,697)
Credit Suisse First Boston International	TRY 64,500	USD 29,620	9/29/14	(53,229)
Credit Suisse First Boston International	ZAR 317,500	USD 29,786	9/29/14	143,106
Deutsche Bank AG	USD 16,568	GBP 9,913	10/14/14	(116,335)
Goldman Sachs Asset Management	USD 361,737	BRL 822,408	9/03/14	5,655,923
Goldman Sachs Asset Management	IDR 402,331,220	USD 34,314	9/05/14	(72,691)
Goldman Sachs Asset Management	SEK 149,000	USD 21,952	9/05/14	633,892
Goldman Sachs Asset Management	TRY 90,911	USD 41,856	9/29/14	32,389
Goldman Sachs Asset Management	BRL 822,408	USD 358,840	10/02/14	(5,461,549)
Goldman Sachs Asset Management	CAD 18,372	USD 16,741	10/10/14	(141,083)
Morgan Stanley & Co. LLC	BRL 548,042	USD 239,906	9/03/14	(4,919,229)
Morgan Stanley & Co. LLC	USD 65,517	PEN 185,605	9/25/14	(476,976)
Royal Bank of Scotland PLC	ZAR 379,824	USD 35,812	9/29/14	350,992
Royal Bank of Scotland PLC	USD 70,688	COP 136,721,742	9/30/14	259,739
Royal Bank of Scotland PLC	EUR 1,108,060	USD 1,462,800	10/16/14	6,481,788
Standard Chartered Bank	BRL 274,367	USD 121,946	9/03/14	(621,035)
Standard Chartered Bank	IDR 584,650,000	USD 49,728	9/05/14	(241,349)
Standard Chartered Bank	USD 145,067	IDR 1,708,087,356	9/05/14	921,042
Standard Chartered Bank	USD 59,613	INR 3,608,914	9/12/14	(87,610)
Standard Chartered Bank	KRW 230,263,687	USD 223,096	9/19/14	(3,808,792)
Standard Chartered Bank	USD 227,294	KRW 230,738,006	9/19/14	77,321
				<u>\$ (2,464,404)</u>
			評価益	\$ 26,238,153
			評価損	\$ (28,702,557)

+ 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・スワップ契約

清算ブローカー / (取引所)	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	未実現 評価 (損) 益
購入契約					
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 18, 5 Year Index	6/20/17	USD 27,192	\$ (2,149,108)	\$ (289,274)
販売契約					
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 21, 5 Year Index	12/20/18	136,733	11,800,238	3,162,189
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 22, 5 Year Index	6/20/19	232,720	18,758,354	3,357,437
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 22, 5 Year Index	6/20/19	24,750	1,994,967	(107,589)
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 22, 5 Year Index	6/20/19	24,750	1,994,967	(95,658)
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 22, 5 Year Index	6/20/19	24,750	1,994,967	(105,088)
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 22, 5 Year Index	6/20/19	27,720	2,234,363	533,722
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 22, 5 Year Index	6/20/19	55,957	4,510,360	67,298
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 22, 5 Year Index	6/20/19	49,500	3,989,934	47,461
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 22, 5 Year Index	6/20/19	49,500	3,989,934	(103,716)
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 22, 5 Year Index	6/20/19	49,500	3,989,934	(68,044)
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 22, 5 Year Index	6/20/19	43,043	3,469,507	26,102
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 22, 5 Year Index	6/20/19	31,680	2,553,557	6,485
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 22, 5 Year Index	6/20/19	24,750	1,994,967	(11,861)
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 22, 5 Year Index	6/20/19	163,350	13,166,781	(669,917)
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 22, 5 Year Index	6/20/19	166,320	13,406,177	2,485,896

清算ブローカー／(取引所)	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	未実現 評価(損)益
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	iTraxx Xover-21, 5 Year Index	6/20/19	USD 480,000	\$ 71,484,572	\$ 5,865,514
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	iTraxx Xover-21, 5 Year Index	6/20/19	121,200	18,049,854	2,012,926
合計				<u>\$ 177,234,325</u>	<u>\$ 16,113,883</u>
				評価益	\$ 17,565,030
				評価損	\$ (1,451,147)

クレジット・デフォルト・スワップ契約

取引相手方	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	前払(前受) プレミアム	未実現 評価(損)益
購入契約						
Bank of America, NA	Russian Federation	3/20/19	USD 31,343	\$ 1,963,507	\$ 1,706,547	\$ 256,960
Bank of America, NA	Russian Federation	3/20/19	20,335	1,273,902	1,107,189	166,713
Credit Suisse International	Alcatel-Lucent USA, Inc.	12/20/18	3,080	(273,114)	(137,251)	(135,863)
Deutsche Bank AG	Clear Channel Communications, Inc.	6/20/18	3,373	500,465	356,104	144,361
Morgan Stanley & Co. International PLC	Clear Channel Communications, Inc.	6/20/18	3,795	563,059	400,657	162,402
UBS AG	J. C. Penney Company, Inc.	6/20/16	11,330	(444,167)	465,430	(909,597)
UBS AG	Alcatel-Lucent USA, Inc.	9/20/18	3,560	(331,805)	98,312	(430,117)
UBS AG	Alcatel-Lucent USA, Inc.	9/20/18	2,400	(223,689)	66,313	(290,002)
販売契約						
Bank of America, NA	United States Steel Corporation	9/20/19	14,800	1,768,526	685,292	1,083,234
Barclays Bank PLC	Advanced Micro Devices, Inc.	6/20/18	3,000	268,334	(155,320)	423,654
Barclays Bank PLC	Advanced Micro Devices, Inc.	6/20/18	3,000	268,334	(78,117)	346,451
Barclays Bank PLC	Advanced Micro Devices, Inc.	6/20/18	3,000	268,334	(84,012)	352,346
Barclays Bank PLC	Freescale Semiconductor, Inc.	6/20/18	10,000	1,096,152	109,489	986,663
Barclays Bank PLC	NXP BV	3/20/18	EUR 7,650	1,250,092	384,852	865,240
Citibank, NA	CDX-CMBX. NA. BB. 7	1/17/47	USD 4,815	(47,518)	(53,038)	5,520
Citibank, NA	CDX-CMBX. NA. BB. 7	1/17/47	14,445	(142,555)	(9,991)	(132,564)
Credit Suisse International	American Axle & Manufacturing, Inc.	6/20/18	10,000	1,183,411	304,362	879,049
Credit Suisse International	American Axle & Manufacturing, Inc.	6/20/18	5,000	591,705	160,563	431,142
Credit Suisse International	American Axle & Manufacturing, Inc.	6/20/18	5,000	591,705	189,252	402,453
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BB. 7	1/17/47	44,000	(434,229)	(1,438,526)	1,004,297
Credit Suisse International	Avis Budget Group, Inc.	9/20/18	3,278	444,360	237,214	207,146
Credit Suisse International	Avis Budget Group, Inc.	9/20/18	3,142	425,923	239,752	186,171
Goldman Sachs Bank USA	CDX-NAIG Series 9, 10 Year Index	12/20/17	9,000	642,315	(946,724)	1,589,039
Goldman Sachs Bank USA	Sabre Holdings Corporation	6/20/18	5,000	528,858	201,146	327,712
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-NAHY Series 18, 5 Year Index	6/20/17	27,193	2,149,147	(294,857)	2,444,004
Morgan Stanley & Co. International PLC	Virgin Media Finance PLC	6/20/18	10,000	1,104,464	456,978	647,486
合計				<u>\$14,985,516</u>	<u>\$ 3,971,616</u>	<u>\$11,013,900</u>
					評価益	\$12,912,043
					評価損	\$ (1,898,143)
スワップ用合計						<u>\$27,127,783</u>

* 500 未満の元本金額。

** 0.50 米ドル未満の金額。

- (a) 現物支給 (PIK)。
(b) 債務不履行証券。
(c) 変動利付証券。表示された利率は、2014年8月31日現在で実施された。
(d) 変動金利クーポン、2014年8月31日現在で表示された金利。
(e) ポジション(またはそのうちの一部ポジション)は、担保デリバティブに分離されている。
(f) IO - インタレスト・オンリー(金利のみ)。
(g) アドバイザーによって公正に評価された。
(h) 翌日物預金。

通貨略称：

AUD	-	豪ドル
BRL	-	ブラジル・レアル
CAD	-	カナダ・ドル
CNH	-	中国元 (オフショア)
COP	-	コロンビア・ペソ
CRC	-	コスタリカ・コロン
DOP	-	ドミニカ・ペソ
EUR	-	ユーロ
GBP	-	英ポンド
IDR	-	インドネシア・ルピア
INR	-	インド・ルピー
JPY	-	日本円
KRW	-	韓国ウォン
NGN	-	ナイジェリア・ナイラ
NZD	-	ニュージーランド・ドル
PEN	-	ペルー・ヌエボ・ソル
PHP	-	フィリピン・ペソ
SEK	-	スウェーデン・クローナ
SGD	-	シンガポール・ドル
TRY	-	トルコ・リラ
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
CDX-CMBX. NA	-	North American Commercial Mortgage-Backed Index
CDX-NAHY	-	North American High Yield Credit Default Swap Index
CDX-NAIG	-	North American Investment Grade Credit Default Swap Index
CMS	-	商業用不動産モーゲージ証券
GO	-	一般財源 (保証) 債
INTRCONX	-	Inter-Continental Exchange
JSC	-	Joint Stock Company
MTN	-	ミディアム・ターム・ノート
REIT	-	リート (不動産投資信託)

財務書類に対する注記を参照のこと。

独立監査人の報告書

アライアンス・バーンスタイン（英文名称：ACMBernstein）の受益者各位
（オーストリア、ドイツおよびスイス以外では”AllianceBernstein”として業務を行っている。）

我々は、アライアンス・バーンスタインおよび各ポートフォリオ（「ファンド」）の2014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、ならびに財務書類に対するその他の説明情報から構成される、添付の財務書類について監査を行った。

財務書類に関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当財務書類の作成および公正な表示に関して、ならびに欺罔もしくは過失の如何にかかわらず、重大な虚偽記載がない財務書類の作成および表示を可能と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。

公認企業監査人（”réviseur d’entreprises agréé”）の責任

我々の責任は、我々の監査に基づいて当財務書類に対して意見を表明することである。我々は、ルクセンブルグの金融監督委員会（”Commission de Surveillance du Secteur Financier”）が採用した国際監査基準に準拠して監査を実施した。これらの基準は、我々が倫理上の要件に従いつつ、財務書類に重大な虚偽記載がないことの合理的な確信を得られるように我々が監査を計画し実施することを要求している。

監査には、財務書類中の金額および開示事項について監査証拠を入手するための手続きを実施することが含まれる。選択された手続きは、欺罔もしくは過失の如何にかかわらず、財務書類の重大な虚偽記載のリスク評価を含む、公認企業監査人の判断に依拠している。それらのリスク評価を行う際に、公認企業監査人は、状況に相応しい監査手続きを策定するために事業体の財務書類の作成および公正な表示に関する内部統制を検討するが、これは事業体の内部統制の有効性に関する意見の表明を目的とするものではない。監査にはまた、全体的な財務書類の表示の評価と同様に、採用された会計方針の妥当性および管理会社の取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価することも含まれる。

我々は、我々が入手した監査証拠が我々の監査意見に関する基礎を提供するに充分かつ適切であると確信する。

意見

我々の意見では、当財務書類は、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、アライアンス・バーンスタインおよび各ポートフォリオの2014年8月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実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。

その他の事柄

年次報告書に含まれる補足的情報は、我々に対する委任に関連して検討されているが、上述の基準に準拠して実施される特定の監査手続きを課されていない。従って、我々はかかる情報に対して意見を表明するものではない。しかし我々は、財務書類との関連で全体として見た場合、かかる情報に関して特に意見はない。

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）

ミシェル・ファーガソン
ルクセンブルグ、2014年12月9日

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of ACMBernstein (conducting business as AllianceBernstein outside of Austria, Germany and Switzerland)

We have audited the accompanying financial statements of ACMBernstein and of each of its Portfolios (the "Fund"), which comprise the statement of assets and liabilities and the portfolio of investments as of August 31, 2014 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended and other explanatory information to the financial statements.

Responsibility 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 and presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsibility of the "réviseur d'entreprises agréé"

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgement of the "réviseur d'entreprises agréé", including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error.

In making those risk assessments, the "réviseur d'entreprises agréé" considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Managers of the Management Company, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.


Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of ACMBernstein and of each of its Portfolios as of August 31, 2014, 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.

Other matter

Supplementary information included in the annual report has been reviewed in the context of our mandate but has not been subject to specific audit procedures carried out in accordance with the standards described above. Consequently, we express no opinion on such information. However, we have no observation to make concerning such information in the context of the financial statements taken as a whole.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Michael Ferguson 
Luxembourg, December 9, 2014