



アライアンス・バーンスタイン グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

米ドル建て クラスJ証券

ルクセンブルグ籍オープン・エンド契約型外国投資信託(米ドル建て)

運用報告書(全体版)

作成対象期間：第25期（2021年9月1日～2022年8月31日）

受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、アライアンス・バーンスタイン（以下「トラスト」といいます。）ーグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第25期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープン・エンド契約型外国投資信託（米ドル建て）
信託期間	ファンドの存続期間は無期限です。 ※ただし、管理会社は、ファンドをいつでも解散させることができます。
運用方針	主として米国および新興市場諸国を含む世界中の高利回り債券に投資することにより、高水準のインカム収入の確保とともに、トータル・リターンを獲得することです。
主要投資対象	ファンドは、主として、世界のハイイールド社債（非投資適格社債）、米ドル建て新興国債券、現地通貨建て新興国債券およびその他の様々な高利回り債券（投資適格社債、資産担保証券およびハイブリッド証券等）に分散投資を行います。
ファンドの運用方法	管理会社は、投資顧問会社であるアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーにファンドの資産の運用を一任しています。 計量分析とファンダメンタル分析を融合した独自のアプローチにより、運用を行います。2つの分析手法を組み合わせることで、高い確信度をもって投資対象を絞り込み、最も効果的な債券の組み合わせを見極めてポートフォリオの構築を行います。
主な投資制限	管理会社および投資顧問会社は、ファンドに関して、主として次の投資制限に服します。 ●同一国の発行体への投資は、米国の発行体への投資を除き、原則として資産の20%以下とします。 ●同一発行体の譲渡性のある有価証券または短期金融市場商品への投資は、原則として、ファンドの純資産総額の10%を限度とします。 ●証券取引所またはその他規制された市場において、上場または取引されていない譲渡性のある有価証券または短期金融市場商品への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%を限度とします。 ●トラストを構成するアンブレラ・ファンド全体で、同一発行体の同一種類の証券への投資は、当該証券の10%を限度とします。 ●他のオープン・エンド型投資信託／投資法人への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%を限度とします。 ●証券の信用取引や空売りは行いません。 ●一時的措置による銀行からの借入を除き、金銭の借入を行うことはできません。また借入総額は、ファンドの純資産総額の10%を超えないものとします。
分配方針	管理会社は、ファンド証券に帰属する純収益の全部または実質的に全部に等しい額の分配を毎日宣言し、毎月支払う意向です。 管理会社はまた、ファンド証券に帰属する実現売却益および/または元本から、分配金を支払うか、支払う場合はどの程度の配分割合で分配を支払うかを決定します。ファンド証券に帰属する純利益および純実現益が宣言された支払額を超過する範囲において、かかる超過額はファンド証券の純資産価格に反映されます。

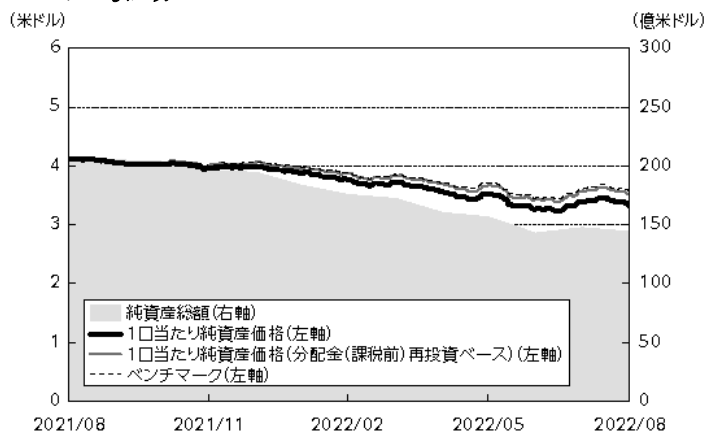
管理会社：アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル
代行協会員：アライアンス・バーンスタイン株式会社

I. 運用の経過および運用状況の推移等

(1) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

<クラスJ証券>



第24期末の1口当たり純資産価格：	
クラスJ証券	4.11米ドル
第25期末の1口当たり純資産価格：	
クラスJ証券	3.32米ドル
(分配金額：0.2118米ドル)	
騰落率：	
クラスJ証券	-14.47%

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

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

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

(注4) 1口当たり純資産価格(分配金(課税前)再投資ベース)およびベンチマークは、第24期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

(注5) グラフ中の純資産総額は、ファンドの純資産総額を表示しています。

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

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

1口当たり純資産価格の主な変動要因

上昇要因

- ・保有債券の利息収入
- ・保有する商業用不動産担保証券(CMBS)や政府機関債などの価格上昇

下落要因

- ・保有する高利回り社債やエマージング債券などの価格下落

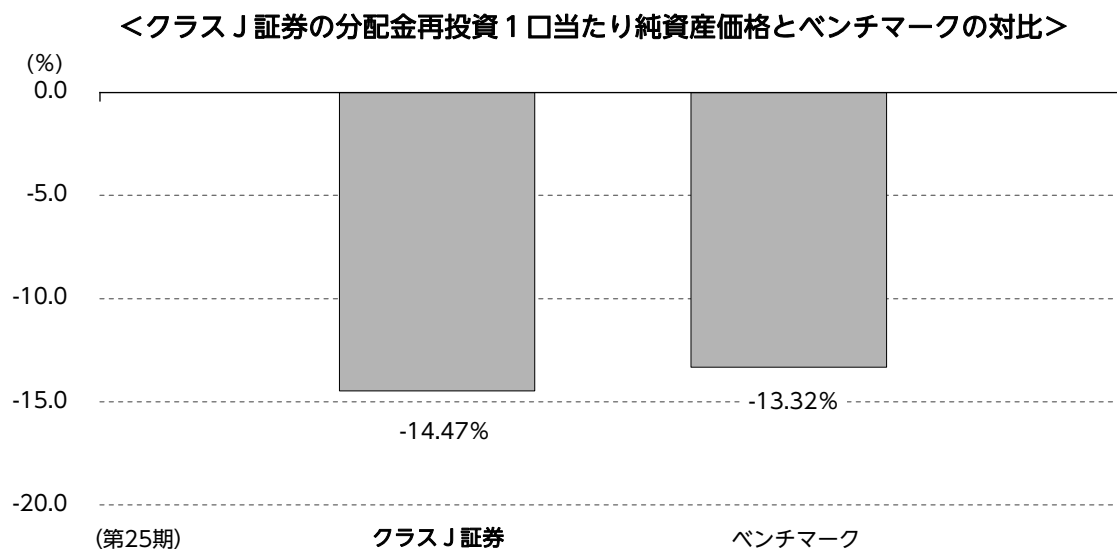
■ベンチマークについて

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

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

■ベンチマークとの差異について

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



クラスJ証券とベンチマークの騰落率の差異の状況および要因について

ベンチマークとの比較では、米国高利回り社債のイールドカーブ戦略や、商業用不動産担保証券（C MBS）の組入れが主なプラス要因となりました。一方、米国国債のイールドカーブ戦略などはマイナス要因となりました。

■分配金について

当期（2021年9月1日～2022年8月31日）の1口当たり分配金（課税前）はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

<クラスJ証券>

（金額：米ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 ^(注1) (対1口当たり純資産価格比率 ^(注2))	分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額 ^(注3)
2021年9月30日	4.06	0.0193 (0.47%)	-0.03
2021年10月29日	4.02	0.0193 (0.48%)	-0.02
2021年11月30日	3.95	0.0193 (0.49%)	-0.05
2021年12月31日	3.99	0.0171 (0.43%)	0.06
2022年1月31日	3.88	0.0171 (0.44%)	-0.09
2022年2月28日	3.77	0.0171 (0.45%)	-0.09
2022年3月31日	3.73	0.0171 (0.46%)	-0.02
2022年4月29日	3.57	0.0171 (0.48%)	-0.14
2022年5月31日	3.52	0.0171 (0.48%)	-0.03
2022年6月30日	3.26	0.0171 (0.52%)	-0.24
2022年7月29日	3.39	0.0171 (0.50%)	0.15
2022年8月31日	3.32	0.0171 (0.51%)	-0.05

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

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

$$\text{対1口当たり純資産価格比率 (\%)} = 100 \times a / b$$

a=当該分配落日における1口当たり分配金額

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

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

$$\text{分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額} = b - c$$

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

c=当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

(注4) 2021年9月30日の直前の分配落日（2021年8月31日）における1口当たり純資産価格は、4.11米ドルでした。

■投資環境について

2022年8月31日までの12ヵ月間における債券市場では、米国国債金利およびドイツ国債金利は上昇（価格は下落）しました。また、米国高利回り社債市場およびドル建てエマージング債市場は下落しました。

米国国債金利は、期初から2022年2月にかけては、テーパリングの開始や米連邦準備理事会（FRB）による早期利上げ観測を背景に上昇しました。3月の利上げ開始後も、インフレ懸念が強まる中FRBによる積極的な金融引締め観測を背景に、金利はさらに上昇しました。6月半ば以降、景気後退懸念や利上げペースの減速期待から金利はやや低下（価格は上昇）したものの、期末にかけては、再び上昇基調となりました。

ドイツ国債は、欧州中央銀行（ECB）のタカ派色が強まる中、おおむね米国国債と同様の動きとなりました。

米国高利回り社債市場は2022年6月にかけては、米国金利の上昇やウクライナ情勢をめぐる懸念を背景とするリスクオフから、おおむね下落基調で推移しました。その後8月半ばにかけては、投資家のリスク選好が強まる中、相対的に高い利回り水準が好感され上昇しましたが、期末にかけては、再び軟調な展開となりました。

ドル建てエマージング債市場は、期を通じて軟調な展開となりました。米国金利の上昇に加え、ロシアによるウクライナ侵攻の激化や、新興国通貨の対米ドルでの下落を背景とした物価上昇圧力も市場の重石となりました。

■ポートフォリオについて

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

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

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

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

■今後の運用方針

ファンドは、今後も投資方針に従って運用を行ってまいります。

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

(2) 費用の明細

<クラスJ証券>

項目	項目の概要	
管理報酬 (注2)	<ファンドの純資産が150億米ドル以下の部分> ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率1.45% (上限) <ファンドの純資産が150億米ドル超の部分> ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率1.25% (上限) (管理報酬には、投資顧問報酬、販売取扱報酬、代行協会 員報酬が含まれます。)	ファンド資産の投資運用業務、口座内での ファンドの管理および事務手続き、運用報 告書等各種書類の送付、購入後の情報提供 等、ならびにファンド証券1口当たり純資産 価格の公表および目論見書・運用報告書等 の各種書類の配布等の業務
販売報酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率1.00%	ファンドのクラス証券に関するファンドに 対する販売関連業務
管理会社報酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率0.10%	ルクセンブルグのファンド運営および主要 な管理に関して提供される業務
保管報酬	管理事務代行報酬、保管報酬および名義書換代行報酬は、 ルクセンブルグの一般的な慣行に従い、ファンドの資産 から支払われます。当該報酬は、資産ベースの報酬と取 引費用の組み合わせです。管理事務代行報酬、保管報酬 および名義書換代行報酬はファンドの純資産総額に基づ いて計算される年率1.00%を上限とする額とします。 (保管報酬には、別途請求される取引銀行費用、その他 税金、仲介手数料(もしあれば)および借入利息は含ま れません。)	ファンド資産の保管業務
管理事務代行報酬		管理事務代行業務
名義書換代行報酬		登録・名義書換事務代行業務
その他の費用 (当期)	0.26%	スワップに係る費用、税金、専門家報酬(弁 護士費用および監査費用)、印刷費等

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

(注2) 管理報酬の年率につきましては本書「お知らせ」をご参照ください。

II. 運用実績

(1) 純資産の推移

下記会計年度末および第25会計年度中の各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

	純資産総額 (全クラス合計)		1口当たり純資産価格 (クラスJ証券)	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
第16会計年度末 (2013年8月末日)	23,310,850	3,093,350	4.89	649
第17会計年度末 (2014年8月末日)	24,155,165	3,205,390	5.11	678
第18会計年度末 (2015年8月末日)	18,500,106	2,454,964	4.59	609
第19会計年度末 (2016年8月末日)	18,525,548	2,458,340	4.61	612
第20会計年度末 (2017年8月末日)	25,174,659	3,340,677	4.69	622
第21会計年度末 (2018年8月末日)	20,825,255	2,763,511	4.37	580
第22会計年度末 (2019年8月末日)	20,563,305	2,728,751	4.30	571
第23会計年度末 (2020年8月末日)	20,280,359	2,691,204	3.97	527
第24会計年度末 (2021年8月末日)	20,805,946	2,760,949	4.11	545
第25会計年度末 (2022年8月末日)	14,421,357	1,913,714	3.32	441
2021年9月末日	20,511,267	2,721,845	4.06	539
10月末日	20,363,803	2,702,237	4.02	533
11月末日	19,585,564	2,599,004	3.95	524
12月末日	19,463,183	2,582,764	3.99	529
2022年1月末日	18,339,410	2,433,640	3.88	515
2月末日	17,556,524	2,329,751	3.77	500
3月末日	17,230,140	2,286,440	3.73	495
4月末日	16,035,745	2,127,943	3.57	474
5月末日	15,652,084	2,077,032	3.52	467
6月末日	14,283,408	1,895,408	3.26	433
7月末日	14,754,892	1,957,974	3.39	450
8月末日	14,421,357	1,913,714	3.32	441

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

(注2) 本書中「米ドル」とはアメリカ合衆国ドルを指すものとし、米ドルの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱UFJ銀行の2022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=132.70円）によります。以下同じです。

(2) 分配の推移

<クラスJ証券>

会計年度	1口当たり分配金	
	米ドル	円
第16会計年度	0.2562	34.00
第17会計年度	0.2268	30.10
第18会計年度	0.2268	30.10
第19会計年度	0.2443	32.42
第20会計年度	0.2498	33.15
第21会計年度	0.2400	31.85
第22会計年度	0.2400	31.85
第23会計年度	0.2400	31.85
第24会計年度	0.2316	30.73
第25会計年度	0.2118	28.11
2021年9月末日	0.0193	2.56
10月末日	0.0193	2.56
11月末日	0.0193	2.56
12月末日	0.0171	2.27
2022年1月末日	0.0171	2.27
2月末日	0.0171	2.27
3月末日	0.0171	2.27
4月末日	0.0171	2.27
5月末日	0.0171	2.27
6月末日	0.0171	2.27
7月末日	0.0171	2.27
8月末日	0.0171	2.27

(3) 販売及び買戻しの実績

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

<クラスJ証券>

会計年度	販売口数	買戻口数	分配金再投資による発行口数	発行済口数
第16会計年度	459,078 (459,078)	2,175,438 (2,175,438)	4,948 (4,948)	9,463,955 (9,463,955)
第17会計年度	592,365 (592,365)	1,330,377 (1,330,377)	2,548 (2,548)	8,728,491 (8,728,491)
第18会計年度	325,370 (325,370)	1,929,321 (1,929,321)	4,614 (4,614)	7,129,154 (7,129,154)
第19会計年度	176,310 (176,310)	800,967 (800,967)	1,664 (1,664)	6,506,161 (6,506,161)
第20会計年度	443,540 (443,540)	505,109 (505,109)	847 (847)	6,445,439 (6,445,439)
第21会計年度	92,100 (92,100)	412,550 (412,550)	1,051 (1,051)	6,126,040 (6,126,040)
第22会計年度	76,380 (76,380)	557,062 (557,062)	1,441 (1,441)	5,646,799 (5,646,799)
第23会計年度	179,910 (179,910)	264,155 (264,155)	739 (739)	5,563,293 (5,563,293)
第24会計年度	113,685 (113,685)	866,595 (866,595)	2,310 (2,310)	4,812,693 (4,812,693)
第25会計年度	423,250 (423,250)	1,045,959 (1,045,959)	2,803 (2,803)	4,192,787 (4,192,787)

(注) ()内の数字は日本国内における販売、買戻しおよび発行済口数です。

Ⅲ. ファンドの経理状況

財務諸表

- a. ファンドの直近会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドはアライアンス・バーンスタインのポートフォリオであるが、原文の財務書類はアライアンス・バーンスタインおよびポートフォリオにつき一括して作成されている。日本語の作成にあたっては当該ファンドに関連する部分のみを翻訳している。ただし「財務書類に対する注記」については、全ポートフォリオまたは他のポートフォリオに関して記載している箇所がある。
- c. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- d. ファンドの原文の財務書類は、米ドルおよび各クラス受益証券の基準通貨で表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱UFJ銀行の2022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＝132.70円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

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

独立監査人の報告書

アライアンス・バーンスタインの受益者各位

監査意見

我々は、アライアンス・バーンスタイン（以下「ファンド」という。）および各ポートフォリオの2022年8月31日現在の資産・負債計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した年度の運用および純資産変動計算書ならびに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記から構成される財務書類について監査を行った。

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令および行政当局の定める要件に準拠して、2022年8月31日現在のファンドおよび各ポートフォリオの財政状態ならびに同日に終了した年度における運用実績および純資産の変動を真実かつ公正に表示しているものと認める。

意見の根拠

我々は、監査専門家に関する2016年7月23日付の法律（以下「2016年7月23日法」という。）および金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier）（以下「CSSF」という。）がルクセンブルグについて採択した国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびCSSFがルクセンブルグについて採択したISAsに基づく我々の責任については、当監査報告書の「財務書類の監査に関する法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）の責任」の項に詳述されている。我々はまた、国際会計士倫理基準審議会が公表され、CSSFがルクセンブルグについて採択した、国際独立性基準を含む職業会計士のための国際倫理規程（以下「IESBA規程」という。）および財務書類の監査に関する倫理規定に従ってファンドから独立した立場にあり、かかる倫理規定に従って他の倫理的な義務も果たしている。我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

その他の情報

管理会社の取締役会（以下「取締役会」という。）は、その他の情報に関して責任を負う。その他の情報は、年次報告書に含まれている情報で構成されるが、財務書類およびそれに対する我々の法定監査人の報告書は含まれない。

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

財務書類の監査に関する我々の責任は、その他の情報を精読し、その他の情報が財務書類または我々が監査において取得した情報と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した作業に基づいて、当該その他の情報に重大な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関して、我々には報告すべき事項はない。

財務書類に対する取締役会の責任

取締役会の責任は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令および行政当局の定める要件に準拠して本財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するために取締役会が必要と判断した内部統制を整備することにある。

財務書類の作成にあたり、取締役会は、ファンドおよび各ポートフォリオが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、継続企業に関する事項を開示し、取締役会がファンドまたはいずれかのポートフォリオの清算もしくは運用の中止を意図している、またはそれ以外に現実的な選択肢を持たない場合を除き、継続企業を前提とした会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する法定監査人 (réviseur d'entreprises agréé) の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得ること、および我々の監査意見を含む法定監査人の報告書を発行することである。合理的な保証は、高度な水準の保証ではあるが、重要な虚偽表示が存在する場合に、2016年7月23日法およびCSSFがルクセンブルグについて採択したISAsに準拠して行われる監査が常にその虚偽表示を発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬から発生する可能性があり、単独または全体で、財務書類利用者が当該財務書類に基づいて行う経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合に、重要とみなされる。

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

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

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

我々はまた、ガバナンスの責任者に対して、我々が独立性について関連する倫理要件を遵守していることの表明をし、我々の独立性に影響を及ぼすと合理的に思われるすべての関係およびその他の事項、ならびに該当する場合には、適用された予防対策に対する脅威を排除するために取られた行動について報告する。

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

ケリー・ニコル
ルクセンブルグ、2022年12月12日

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Unitholders of AB FCP I

Opinion

We have audited the financial statements of AB FCP I (the "Fund") and of each of its portfolios, which comprise the statement of assets and liabilities and the portfolio of investments as at August 31, 2022, and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its portfolios as at August 31, 2022, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for opinion

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

Other information

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

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

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

Responsibilities of the Board of Managers for the financial statements

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

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

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

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

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

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

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (continued)

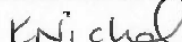
However, future events or conditions may cause the Fund or any of its portfolios (except for the portfolio where a decision or an intention to close exists) to cease to continue as a going concern.

- In respect of the portfolio where a decision or an intention to close exists, we conclude on the appropriateness of the Board of Managers' use of the non-going concern basis of accounting. We also evaluate the adequacy of the disclosures describing the non-going basis of accounting and reasons for its use. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the "réviseur d'entreprises agréé".
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

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

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé



Kerry Nichol
Luxembourg, December 12, 2022

2022年8月31日終了年度

① 貸借対照表

アライアンス・バーンスタイン
資産・負債計算書
2022年8月31日現在

	グローバル・ハイ・イールド・ ポートフォリオ	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券一時価	14,439,225,909	1,916,085,278
投資有価証券売却未収金	618,784,790	82,112,742
定期預金	77,630,769	10,301,603
未収配当金および未収利息	233,747,183	31,018,251
先物為替予約未実現評価益	169,044,639	22,432,224
保管受託銀行およびブローカー預託金	62,729,063	8,324,147
ファンド証券売却未収金	56,518,406	7,499,992
スワップ契約の前払プレミアム	91,403,492	12,129,243
スワップに係る未収利息	30,039,998	3,986,308
スワップ未実現評価益	3,905,793	518,299
金融先物契約未実現評価益	742,453	98,524
貸付証券収益の未収金	0	0
その他未収金	15,445	2,050
	<u>15,783,787,940</u>	<u>2,094,508,660</u>
負 債		
投資有価証券購入未払金	641,553,608	85,134,164
スワップ未実現評価損	218,736,499	29,026,333
先物為替予約未実現評価損	194,531,997	25,814,396
スワップ契約の前受プレミアム	128,449,041	17,045,188
未払分配金	92,520,912	12,277,525
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	30,709,574	4,075,160
ファンド証券買戻未払金	23,934,299	3,176,081
金融先物契約未実現評価損	4,380,433	581,283
スワップに係る未払利息	0	0
売建オプション一時価	0	0
未払費用その他債務	27,614,215	3,664,406
	<u>1,362,430,578</u>	<u>180,794,538</u>
純資産額	<u>14,421,357,362</u>	<u>1,913,714,122</u>

財務書類に対する注記を参照のこと。

② 損益計算書

アライアンス・バーンスタイン
運用および純資産変動計算書
2022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	1,215,378,890	161,280,779
スワップ収益	166,650,378	22,114,505
配当金、純額	40,386,788	5,359,327
貸付証券収益、純額	0	0
	<u>1,422,416,056</u>	<u>188,754,611</u>
費用		
管理報酬	233,450,430	30,978,872
スワップに係る費用	28,258,242	3,749,869
管理会社報酬	15,553,416	2,063,938
名義書換代行報酬	9,645,544	1,279,964
税金	7,404,756	982,611
販売報酬	11,107,086	1,473,910
専門家報酬	1,224,610	162,506
保管報酬	974,280	129,287
会計および管理事務代行報酬	212,377	28,182
印刷費	192,870	25,594
その他	1,016,382	134,874
	<u>309,039,993</u>	<u>41,009,607</u>
費用払戻または権利放棄	0	0
純費用	<u>309,039,993</u>	<u>41,009,607</u>
投資純（損）益	<u>1,113,376,063</u>	<u>147,745,004</u>
実現（損）益		
投資有価証券、先物為替予約、スワップ、 金融先物契約、オプションおよび通貨 源泉税	(1,151,851,543)	(152,850,700)
	237,029	31,454
未実現（損）益の変動		
投資有価証券	(2,724,647,492)	(361,560,722)
金融先物契約	(6,267,472)	(831,694)
先物為替予約	(61,849,211)	(8,207,390)
スワップ	13,303,739	1,765,406
売建オプション	385,098	51,103
運用実績	<u>(2,817,313,789)</u>	<u>(373,857,540)</u>
ファンド証券取引		
増（減）額	(2,333,422,005)	(309,645,100)
分配金	(1,233,852,758)	(163,732,261)
純資産額		
期首	20,805,945,914	2,760,949,023
為替換算調整	0	0
	<u>14,421,357,362</u>	<u>1,913,714,122</u>
期末		

財務書類に対する注記を参照のこと。

アライアンス・バーンスタイン

発行済証券数

2022年8月31日現在

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

受益証券の クラス	(口)	受益証券の クラス	(口)	受益証券の クラス	(口)
A	131,870,463	AT NZD H	11,261,619	I2 SGD H	28,547
A EUR	1,789,278	AT RMB H	2,724,336	IA AUD H	233,412
A2	43,135,897	AT SGD	3,344,256	IQD	20,184
A2 CHF H	586,458	AT SGD H	19,652,573	IQD EUR	569
A2 EUR	672,638	B	803,432	IT	3,441,321
A2 EUR H	1,463,150	B2	10,856	IT AUD H	759,986
A2 HKD	436,089	BA	3,024	IT CAD H	65,958
A2 PLN H	328,216	BA AUD H	1,444	IT EUR H	23,691
A2 SGD	3,947	BT	403,274	IT GBP H	226,791
A2 SGD H	683,807	BT AUD H	48,930	IT HKD	49,439
AA	298,043,298	BT HKD	2,875	IT RMB H	11,385
AA AUD H	145,588,561	BT NZD H	219	J	4,192,787
AA CAD H	1,201,743	C	18,477,428	N2	428,768
AA EUR H	2,038,467	C EUR	10,919	NT	1,557,657
AA GBP H	4,844,518	C2	1,881,591	S1	15,933,252
AA HKD	12,488,744	C2 EUR	5,401	S1 EUR	320
AA NZD H	2,186,626	C2 EUR H	10,524	S1D	43,092,274
AA RMB H	4,043,021	CK	1,096	SA	552,566
AA SGD H	1,773,135	CK EUR H	739	SHK	196,881
AA ZAR H	246,194,725	CT	19,083	SK	10,352,022
AK	16,293	EA	154,990,712	W	90,225
AK EUR	112,317	EA AUD H	10,693,898	W EUR	713
AK EUR H	3,678	EA ZAR H	24,756,160	W2	175,657
AR EUR H	53,247	I	25,132,706	W2 CHF H	7,008
AT	1,368,321,417	I EUR	125,188	W2 EUR H	15,731
AT AUD H	77,534,005	I2	10,972,527	WT	173,822
AT CAD H	7,801,443	I2 AUD H	4,448	WT AUD H	179,205
AT EUR	8,777,779	I2 CHF H	34,568	WT CAD H	129,899
AT EUR H	5,509,643	I2 EUR	31,418	WT EUR H	223,202
AT GBP H	3,936,008	I2 EUR H	1,057,871	WT GBP H	14,551
AT HKD	101,339,600	I2 SGD	31,721	WT RMB H	59,816

アライアンス・バーンスタイン

統計情報

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

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

	2022年8月31日	2021年8月31日	2020年8月31日
純資産	\$ 14,421,357,362	\$ 20,805,945,914	\$ 20,280,358,505

各クラス1口当たり純資産価格

A	\$	3.09	\$	3.82	\$	3.69
A EUR	€	3.08	€	3.23	€	3.09
A2	\$	15.12	\$	17.48	\$	15.81
A2 CHF H	CHF	14.11	CHF	16.63	CHF	15.24
A2 EUR	€	15.04	€	14.80	€	13.25
A2 EUR H	€	21.32	€	25.09	€	22.92
A2 HKD	HKD	118.67	HKD	135.99		N/A
A2 PLN H	PLN	95.78	PLN	108.67	PLN	98.88
A2 SGD	SGD	21.14	SGD	23.52		N/A
A2 SGD H	SGD	19.62	SGD	22.75	SGD	20.60
AA	\$	8.28	\$	10.47	\$	10.31
AA AUD H	AUD	7.76	AUD	9.91	AUD	9.80
AA CAD H	CAD	7.87	CAD	9.99	CAD	9.87
AA EUR H	€	8.00	€	10.17	€	10.03
AA GBP H	£	7.83	£	9.99	£	9.87
AA HKD	HKD	65.01	HKD	81.46		N/A
AA NZD H	NZD	7.85	NZD	10.01	NZD	9.88
AA RMB H	CNH	54.32	CNH	68.85	CNH	67.73
AA SGD H	SGD	8.09	SGD	10.26	SGD	10.11
AA ZAR H	R	53.40	R	67.97	R	66.68
AK	\$	10.01	\$	12.43	\$	12.05
AK EUR	€	10.01	€	10.54	€	10.10
AK EUR H	€	9.84	€	12.24	€	11.89
AR EUR H	€	8.50	€	10.73	€	10.60
AT	\$	3.05	\$	3.78	\$	3.66
AT AUD H	AUD	10.20	AUD	12.74	AUD	12.39
AT CAD H	CAD	9.35	CAD	11.63	CAD	11.28
AT EUR	€	3.05	€	3.20	€	3.07
AT EUR H	€	10.41	€	12.95	€	12.55
AT GBP H	£	10.31	£	12.87	£	12.50
AT HKD	HKD	23.99	HKD	29.42		N/A
AT NZD H	NZD	9.42	NZD	11.75	NZD	11.40
AT RMB H	CNH	67.98	CNH	84.34	CNH	81.49
AT SGD	SGD	4.28	SGD		5.09	N/A
AT SGD H	SGD	9.52	SGD	11.82	SGD	11.44
B	\$	3.09	\$	3.82	\$	3.69
B2	\$	21.42	\$	25.02	\$	22.85

B2 EUR H		N/A		N/A	€	20.59
BA (32)	\$	7.54	\$	9.64	\$	9.58
BA AUD H	AUD	7.05	AUD	9.11	AUD	9.11
BA ZAR H (33)		N/A	R	62.10	R	61.54
BT	\$	3.12	\$	3.86	\$	3.73
BT AUD H	AUD	10.22	AUD	12.75	AUD	12.40
BT CAD H (34)		N/A	CAD	11.64	CAD	11.28
BT EUR H (35)		N/A	€	12.98	€	12.59
BT GBP H (36)		N/A	£	12.89	£	12.52
BT HKD	HKD	24.48	HKD	30.00		N/A
BT NZD H	NZD	9.56	NZD	11.88	NZD	11.52
C	\$	3.09	\$	3.82	\$	3.69
C EUR	€	3.08	€	3.23	€	3.10
C2	\$	21.15	\$	24.59	\$	22.35
C2 EUR	€	21.05	€	20.82	€	18.73
C2 EUR H	€	16.75	€	19.81	€	18.19
CK	\$	9.99	\$	12.40	\$	12.02
CK EUR H	€	9.85	€	12.24	€	11.87
CT	\$	10.39	\$	12.86	\$	12.44
EA	\$	9.95	\$	12.66	\$	12.53
EA AUD H	AUD	10.26	AUD	13.18	AUD	13.11
EA ZAR H	R	69.54	R	89.01	R	87.81
I	\$	3.09	\$	3.82	\$	3.69
I EUR	€	3.08	€	3.23	€	3.09
I2	\$	9.71	\$	11.17	\$	10.05
I2 AUD H	AUD	25.89	AUD	30.10	AUD	27.21
I2 CHF H	CHF	14.66	CHF	17.20	CHF	15.68
I2 EUR	€	9.66	€	9.46	€	8.43
I2 EUR H	€	22.72	€	26.61	€	24.19
I2 SGD	SGD	13.58	SGD	15.03		N/A
I2 SGD H	SGD	17.06	SGD	19.69	SGD	17.74
IA AUD H	AUD	9.90	AUD	12.60	AUD	12.41
IQD	\$	9.80	\$	12.16	\$	11.78
IQD EUR	€	9.82	€	10.30	€	9.87
IT	\$	9.59	\$	11.88	\$	11.49
IT AUD H	AUD	9.05	AUD	11.32	AUD	11.00
IT CAD H	CAD	11.14	CAD	13.85	CAD	13.44
IT EUR H	€	10.32	€	12.85	€	12.46
IT GBP H	£	11.07	£	13.81	£	13.42
IT HKD	HKD	75.28	HKD	92.38		N/A
IT NZD H (37)		N/A	NZD	13.73	NZD	13.33
IT RMB H	CNH	64.89	CNH	80.53	CNH	77.82
J	\$	3.32	\$	4.11	\$	3.97
N2	\$	17.42	\$	20.26	\$	18.43
NT	\$	9.84	\$	12.17	\$	11.77
S EUR H		N/A		N/A	€	106.45
S1	\$	26.14	\$	30.03	\$	26.99
S1 EUR	€	26.02	€	25.43	€	22.62

S1D	\$	14.96	\$	17.98	\$	16.85
SA	\$	64.44	\$	80.17	\$	77.65
SHK	\$	71.27	\$	88.60	\$	85.84
SK	\$	35.21	\$	40.34	\$	36.16
SQ		N/A		N/A	\$	95.19
W	\$	11.63	\$	14.39	\$	13.96
W EUR	€	11.61	€	12.19	€	11.70
W2	\$	15.03	\$	17.27	\$	15.52
W2 CHF H	CHF	13.38	CHF	15.66	CHF	14.27
W2 EUR H	€	13.68	€	16.02	€	14.53
WT	\$	10.57	\$	13.10	\$	12.69
WT AUD H	AUD	10.06	AUD	12.59	AUD	12.26
WT CAD H	CAD	11.31	CAD	14.06	CAD	13.66
WT EUR H	€	10.36	€	12.90	€	12.53
WT GBP H	£	11.21	£	13.99	£	13.61
WT RMB H	CNH	76.63	CNH	95.08	CNH	92.01

(N/A : 該当なし)

- (32) 最終的な1口当たり純資産価格7.54米ドルで2022年8月31日に清算された。
- (33) 最終的な1口当たり純資産価格59.76南アフリカ・ランドで2021年12月20日に清算された。
- (34) 最終的な1口当たり純資産価格9.21カナダ・ドルで2022年6月30日に清算された。
- (35) 最終的な1口当たり純資産価格12.47ユーロで2021年11月30日に清算された。
- (36) 最終的な1口当たり純資産価格10.17スターリング・ポンドで2022年6月30日に清算された。
- (37) 最終的な1口当たり純資産価格12.37ニュージーランド・ドルで2022年3月25日に清算された。

アライアンス・バーンスタイン

財務書類に対する注記

2022年8月31日に終了した年度

注A：一般的情報

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

ファンドは現在、運用中の14種類のポートフォリオ（各々を、個々に、また総称して、「ポートフォリオ」という。）から成る独立の資産で構成されている。各クラスの受益証券は、各ポートフォリオの投資有価証券その他の純資産における持分を表章する。クラスの全受益証券は、分配および買戻しに関して同等の権利を有する。

2019年の終わりから2022年にかけて、新型コロナウイルス感染症（COVID-19）の発生が世界的な大流行（パンデミック）に拡大した。コロナウイルスの蔓延による混乱の拡大および世界経済への永続的で重大な悪影響の可能性から、市場のボラティリティは増加し、パンデミックとその結果が拡大し続けるにつれて再発の可能性が高まっている。

管理会社の取締役会（以下「取締役会」という。）は引き続き、状況の変化とポートフォリオの財政状態への影響を監視し、状況に応じて運用計画を調整する。

取締役会により、アライアンス・バーンスタインーサステイナブルUSセマティック・ポートフォリオのすべての資産および負債を、アライアンス・バーンスタイン SICAVーサステイナブルUSセマティック・ポートフォリオに譲渡（以下「リストラクチャリング」という。）することに対する承認が決議された。当該リストラクチャリングは、1：1の比率で、2022年1月28日付で発効した。

以下は、各ポートフォリオの設定日および2022年8月31日現在販売されているクラス受益証券の一覧表である。

アライアンス・バーンスタインー	設定日	販売クラス受益証券
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ	2004年11月1日	A, A EUR, A EUR H, AX, AX EUR, AX SGD, BX, BX SGD, C, C EUR, C EUR H, CX, I, I EUR, I EUR H, IX
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	2003年8月29日	A, A EUR, A EUR H, A SGD, B, B SGD, C, C EUR, I, I EUR, S HKD, S1, S1 EUR, S1 GBP, S1 SGD
グローバル・バリュアー・ポートフォリオ	2006年5月31日	A, A EUR, A SGD, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD HKD, AD ZAR H, B, C, C EUR, I, I EUR, I GBP, I SGD, S, S GBP, S GBP H, S1, S1 EUR, S1 GBP, SD
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ	1992年10月29日	A, A AUD H, A EUR, A HKD, A PLN H, A SGD, A SGD H, AD, B, C, C EUR, ED, I, I AUD H, I EUR, N, S1, S1 EUR, S1 GBP

アライアンス・バーンスタインー	設定日	販売クラス受益証券
アジア・エックス・ジャパン・ エクイティ・ポートフォリオ	2009年11月27日	A, A AUD H, A EUR, A HKD, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR, AD EUR H, AD GBP H, AD HKD, AD NZD H, AD RMB H, AD ZAR H, AY JPY, BD, BD AUD H, BD HKD, BY JPY, C, C EUR, ED, ED AUD H, I, I AUD H, I EUR, I GBP, S, S HKD, S1, S1 EUR, SD
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ ポートフォリオ	2005年12月14日	A, A CZK H, A EUR, A EUR H, A PLN, A SGD, A SGD H, A USD, A USD H, AD, AD AUD H, AD NZD H, AD USD H, AD ZAR H, C, C EUR, C EUR H, C USD, I, I EUR, I EUR H, I SGD, I USD, I USD H, S EUR H, S1 EUR, S1 USD, SD
チャイナ・低ボラティリティ・ エクイティ・ポートフォリオ	2007年1月31日	A, A EUR, A HKD, A PLN H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD HKD, AD NZD H, AD SGD H, AD ZAR H, B, B EUR, BD NZD H, C, C EUR, I, I EUR, S, S1, S1 EUR
ショート・デュレーション・ボンド・ ポートフォリオ	1996年9月13日	A, A EUR, A2, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA GBP H, AA HKD, AA SGD H, AJ, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT SGD H, AX, B, C, C2, C2 EUR H, I, I EUR, I2, I2 EUR, I2 EUR H, IT, N2, NT, S, S1 2, S1 2 EUR, SA
グローバル・ハイ・イールド・ ポートフォリオ	1997年9月19日	A, A EUR, A2, A2 CHF H, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 PLN H, A2 SGD, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA HKD, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR, AK EUR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD, AT SGD H, B, B2, BA, BA AUD H, BT, BT AUD H, BT HKD, BT NZD H, C, C EUR, C2, C2 EUR, C2 EUR H, CK, CK EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H, I, I EUR, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 EUR, I2 EUR H, I2 SGD, I2 SGD H, IA AUD H, IQD, IQD EUR, IT, IT AUD H, IT CAD H, IT EUR H, IT GBP H, IT HKD, IT RMB H, J, N2, NT, S1, S1 EUR, S1D, SA, SHK, SK, W, W EUR, W2, W2 CHF H, W2 EUR H, WT, WT AUD H, WT CAD H, WT EUR H, WT GBP H, WT RMB H
アメリカン・インカム・ ポートフォリオ	1993年6月30日	A, A EUR, A2, A2 CHF H, A2 DUR PH, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 PLN H, A2 SGD, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA DUR PH, AA EUR H, AA GBP H, AA HKD, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR, AK EUR H, AR EUR, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT DUR PH, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD, AT SGD H, B, B2, B2 HKD, BA, BA AUD H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT HKD, BT NZD H, C, C EUR, C2, C2 DUR PH, C2 EUR, C2 EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H, I, I EUR, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 DUR PH, I2 EUR, I2 EUR H, I2 HKD, I2 SGD, I2 SGD H, IA, IA AUD H, IT, IT AUD H, IT CAD H, IT EUR H, IT GBP H, IT HKD, IT JPY, IT JPY H, IT NZD H, IT RMB H, IT SGD, IT SGD H, J, L2, LT, N2, NT, S, S1, S1 EUR, S1D, S1D2, SA, SHK, W, W2, W2 CHF H, W2 EUR H, WT, WT AUD H, WT EUR H, WT GBP H, WT HKD, WT SGD H
ヨーロッパ・インカム・ ポートフォリオ	1999年2月25日	A, A USD, A2, A2 CHF H, A2 PLN H, A2 USD, A2 USD H, AA, AA AUD H, AA HKD H, AA RMB H, AA SGD H, AA USD H, AK, AR, AT, AT AUD H, AT SGD H, AT USD, AT USD H, B USD, B2, B2 USD, BA AUD H, BA USD H, BT, BT AUD H, BT USD H, C, C USD, C2, C2 USD, C2 USD H, CK, CT USD H, I, I USD, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 USD, I2 USD H, IA, IA HKD H, IA SGD H, IA USD H, IT, IT SGD H, IT USD H, NT USD H, S1, S1 USD, S1 USD H, S1D, SA USD H, SHK, W2, W2 CHF H, W2 USD H, WA, WA HKD H, WA USD H, WT, WT SGD H, WT USD H

アライアンス・バーンスタイン	設定日	販売クラス受益証券
エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ	2006年3月22日	A, A EUR, A2, A2 CHF H, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 PLN, A2 PLN H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA HKD, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AI, AI AUD H, AR EUR, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT SGD H, B2 HKD, BT, C, C EUR, C2, C2 EUR, C2 EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H, EI, EI AUD H, I, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 EUR, I2 EUR H, IT AUD H, IT EUR H, N2, NT, S, S1 2, S1 2 EUR, S1 EUR H, S1 GBP H, SA
モーダージ・インカム・ポートフォリオ	1994年9月26日	A, A2, A2 EUR, A2 HKD, A2 SGD, A2X, A2X EUR, AA, AA AUD H, AA HKD, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT EUR, AT GBP H, AT HKD, AT SGD, AT SGD H, AX, AX EUR, BX, BX EUR, C, C2, C2 EUR, CX, I, I EUR, I2, I2 EUR, I2 EUR H, IT EUR H, IX, N2, NT, S, S1, S1 EUR, S1 EUR H, S1 JPY, SA
グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ	2012年12月14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継続企業を前提とした会計基準で作成されている。ただし、グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオについては、取締役会が2022年10月21日付で当該ポートフォリオを終了したため、当該財務書類は非継続企業を前提とした会計基準で作成されている。ポートフォリオが採用している重要な会計方針の要約は、以下のとおりである。

1. 評価

1.1 投資有価証券

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

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

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

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

証券に関して相場価格もしくは公表価格と異なることがある。現在、公正価額調整が一定の株式証券および先物契約にのみ適用されている。

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

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

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

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

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

1.2 ワラントの評価

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

1.3 金融先物契約

当初証拠金の預託は、先物契約の締結時に行われる。先物契約の継続期間中、契約価額の変動は、各取引日の終了時の契約の市場評価額を反映するように日々ベースで「値洗い」することによって

未実現利益または損失として認識される。変動証拠金の支払は、未実現損益の有無により、支払われるかまたは受領される。契約の終了時に、実現利益または損失が計上される。この実現利益または損失は、クローリング取引からの手取金（または費用）とポートフォリオの約定ベースとの間の差額に等しい。

未決済の先物契約は、クローリ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リング決済価格が用いられる。

1.4 先物為替予約

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

1.5 買建オプションおよび売建オプション

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

1.6 他の投資信託（「UCIs」）への投資

他のUCIsへの投資は、当該UCIの最終の入手可能な純資産額で評価される。

1.7 スワップ契約

ポートフォリオは、スワップ契約に係る中間支払金を収益および費用に日々計上する。スワップ契約は、日々値洗いされ、その評価額の変動は、「スワップ未実現評価益（評価損）」として資産・負債計算書に計上され、「スワップ未実現（損）益の変動」として運用および純資産変動計算書に計上される。スワップ契約が満期となったか、または売却された場合には、その純額は、「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプションおよび通貨に係る実現（損）益」として運用および純資産変動計算書に計上される。前渡または前受プレミアムは、資産・負債計算書において原価または手取額として認識され、契約期間にわたり定額法で償却される。クレジット・デフォルト・スワップに関して発生した前渡または前受プレミアムの償却額は、当該ポジションが

売却されるまで「スワップ収益」に含まれ、その後、前渡または前受プレミアムの償却額は、「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプションおよび通貨に係る実現（損）益」に含まれる。その他すべての種類のスワップについて、前渡または前受プレミアムの償却額は、「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプションおよび通貨に係る実現（損）益」に含まれる。スワップ契約の価額の変動は、運用および純資産変動計算書の「スワップ未実現（損）益の変動」の構成要素として計上される。

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

2. 創業費

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

3. 配分方法

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

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

4. 外貨換算

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

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

当財務書類で適用されている為替レートは、ユーロ対米ドルの現物レート1.0050および平均レート1.0970、日本円対米ドルの現物レート0.0072および平均レート0.0082である。

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

5. 投資収益および投資取引

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

ファンドは、該当する場合には、受取利息に調整として割引分を含み割増分を償却する。投資取

引は、取引日の翌日に計上される。

6. 見積もり

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

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

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

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

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

本報告年度においてすべてのポートフォリオは純資産価格にスイング調整が行われるスイング・プライシングの対象であった。2022年8月31日現在、以下のポートフォリオの純資産価格にスイング調整が行われた。

注C：税金

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

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

注D：分配

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

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

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

ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ：

- ・クラスA、AX、B、C、I、SおよびS1受益証券（および対応するH受益証券、特に記載がない限り）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAJ、AT、BT、CT、ITおよびNT受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAAおよびSA受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を宣言し、毎月実施する意向である。管理会社は、かかるクラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分

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

- ・クラスA2、B2、C2、I2、N2、S2およびS1 2受益証券（および対応するH受益証券）ならびにS EUR H、S1 EUR H、S SGD H受益証券については、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ：

- ・クラスA、B、C、I、JA、JおよびW受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAT、BT、CT、IT、NT、S1D、S1D2およびWT受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスIQDおよびS1QD受益証券について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。クラスSK受益証券について、管理会社は、その裁量により分配を宣言し、支払うことがある。
- ・クラスAKおよびCK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を半年ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAA、BA、EA、IAおよびSA受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎月宣言し、実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。クラスSHK受益証券およびSQ受益証券について、管理会社は、分配を日々宣言し、毎月実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配には、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本も含むことがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。
- ・クラスA2、B2、C2、I2、N2、S、S1、S1BRおよびW2受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

アメリカン・インカム・ポートフォリオ：

- ・クラスA、B、C、I、JA、JおよびW受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAT、BT、CT、IT、LT、NT、S1D、S1D2およびWT受益証券（および対応するHおよびDUR PH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてま

たは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。

- ・クラスAKおよびCK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を半年ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAA、BA、EA、IAおよびSA受益証券（および対応するHおよびDUR PH受益証券）について、管理会社は、分配を毎月宣言し、実施する意向である。クラスSHK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を日々宣言し、毎月実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配には、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本も含むことがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。
- ・SIQD受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスA2、B2、C2、I2、L2、N2、S、S1、S1BRおよびW2受益証券（および対応するHおよびDUR PH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

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

注E：管理報酬および関係法人とのその他の取引

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

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

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

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

アライアンス・バーンスタイン	クラス 受益証券	%	アライアンス・バーンスタイン	クラス 受益証券	%
アメリカン・インカム・ポートフォリオ (続き)			アメリカン・インカム・ポートフォリオ (続き)		
	Class AA NZD H	1.50%		Class I2 AUD H	0.95%
	Class AA RMB H	1.50%		Class I2 CHF H	0.95%
	Class AA SGD H	1.50%		Class I2 DUR PH	0.95%
	Class AA ZAR H	1.50%		Class I2 EUR	0.95%
	Class AK	1.50%		Class I2 EUR H	0.95%
	Class AK EUR	1.50%		Class I2 HKD	0.95%
	Class AK EUR H	1.50%		Class I2 SGD	0.95%
	Class AR EUR	1.50%		Class I2 SGD H	0.95%
	Class AR EUR H	1.50%		Class IA	0.95%
	Class AT	1.50%		Class IA AUD H	0.95%
	Class AT AUD H	1.50%		Class IT	0.95%
	Class AT CAD H	1.50%		Class IT AUD H	0.95%
	Class AT DUR PH	1.50%		Class IT CAD H	0.95%
	Class AT EUR	1.50%		Class IT EUR H	0.95%
	Class AT EUR H	1.50%		Class IT GBP H	0.95%
	Class AT GBP H	1.50%		Class IT HKD	0.95%
	Class AT HKD	1.50%		Class IT JPY	0.95%
	Class AT NZD H	1.50%		Class IT JPY H	0.95%
	Class AT RMB H	1.50%		Class IT NZD H	0.95%
	Class AT SGD	1.50%		Class IT RMB H	0.95%
	Class AT SGD H	1.50%		Class IT SGD	0.95%
	Class B	2.20%		Class IT SGD H	0.95%
	Class B2	2.20%		Class L2	1.05%
	Class B2 HKD	2.20%		Class L2 AUD H(a)	1.05%
	Class BA	2.20%		Class L2 SGD H(a)	1.05%
	Class BA AUD H	2.20%		Class LT	1.05%
	Class BA ZAR H(e)	2.20%		Class LT AUD H(a)	1.05%
	Class BT	2.20%		Class LT SGD H(a)	1.05%
	Class BT AUD H	2.20%		Class N2	2.05%
	Class BT CAD H	2.20%		Class NT	2.05%
	Class BT EUR(h)	2.20%		Class S	0.15%
	Class BT EUR H(k)	2.20%		Class S1	0.65%
	Class BT GBP H	2.20%		Class S1 EUR	0.65%
	Class BT HKD	2.20%		Class SID	0.65%
	Class BT NZD H	2.20%		Class SID2	0.65%
	Class C	1.95%		Class SA	0.15%
	Class C EUR	1.95%		Class SHK	0.15%
	Class C2	1.95%		Class W	0.95%
	Class C2 DUR PH	1.95%		Class W2	0.95%
	Class C2 EUR	1.95%		Class W2 CHF H	0.95%
	Class C2 EUR H	1.95%		Class W2 EUR H	0.95%
	Class CT	1.95%		Class WT	0.95%
	Class EA	2.00%		Class WT AUD H	0.95%
	Class EA AUD H	2.00%		Class WT EUR H	0.95%
	Class EA ZAR H	2.00%		Class WT GBP H	0.95%
	Class I	0.95%		Class WT HKD	0.95%
	Class I EUR	0.95%		Class WT SGD H	0.95%
	Class I2	0.95%			

- (a) 2022年3月25日付で清算されたクラス受益証券
- (c) 2022年7月29日付で清算されたクラス受益証券
- (d) 2022年5月31日付で清算されたクラス受益証券
- (e) 2021年12月20日付で清算されたクラス受益証券
- (h) 2021年9月20日付で清算されたクラス受益証券
- (i) 2022年1月24日付で清算されたクラス受益証券
- (j) 2022年1月21日付で清算されたクラス受益証券
- (k) 2022年8月31日付で清算されたクラス受益証券

2022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2022年8月31日現在のポート

フォリオの未収返戻金は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン	負担費用	未収返戻金
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 1	\$ 0
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 132,288	\$ 30,283
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 159	\$ 3

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

ファンドはまた、管理会社に管理会社報酬を支払う。

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

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

各ポートフォリオの適用報酬年率の一覧表は、表1に記載されている。

また、全クラスB受益証券は0.00%乃至4.50%の料率、全クラスC受益証券は0.00%乃至1.00%の料率、全クラスE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。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、2022年8月31日に終了した年度に21,238,032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。2022年8月31日に終了した年度に、かかる発生報酬金額は846,565米ドルであり、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上されている。

ファンドは、ファンドの法律顧問であるエルヴィンガー・ホス・プリュッセン法律事務所（2022年2月11日までは、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った。）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。2022年8月31日に終了した年度に、46,266ユーロの支払が行われ、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上されている。

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

ファンドのために行われたすべての取引は、通常の営業過程および／または通常の商業条件で行われた。2022年8月31日に終了した年度に、関係会社である、サンフォード C. バーンスタイン・アンド・カンパニー・エルエルシーおよびバーンスタイン・オートノマス・エルエルピーのサービスを利用した証券取引に対して支払われた手数料はなかった。管理会社の経営陣の数人は、投資顧問会社および／またはその関係会社の従業員および／または役員である。

ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているア

ライアンス・バーンスタイン SICAV－低ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオに投資する。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、ライアンス・バーンスタイン SICAV－サステナブル・ユーロ・ハイ・イールド・ポートフォリオ、ライアンス・バーンスタイン SICAV－アジア・インカム・オポチュニティーズ・ポートフォリオ、ライアンス・バーンスタイン SICAV－エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ポートフォリオ、ライアンス・バーンスタイン SICAV－USハイ・イールド・ポートフォリオおよびライアンス・バーンスタインSICAV－フィナンシャル・クレジット・ポートフォリオに投資する。アメリカン・インカム・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているライアンス・バーンスタインSICAV－ユー・エス・ハイ・イールド・ポートフォリオ、ライアンス・バーンスタインSICAV－アジア・インカム・オポチュニティーズ・ポートフォリオ、ライアンス・バーンスタインSICAV－グローバル・インカム・ポートフォリオ、ライアンス・バーンスタイン SICAV－サステナブル・インカム・ポートフォリオおよびライアンス・バーンスタインSICAV－ショート・デュレーション・インカム・ポートフォリオに投資する。エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているライアンス・バーンスタイン SICAV－エマージング・マーケット・コーポレート・デット・ポートフォリオに投資する。

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

注F：ソフト・コミッション契約および取引費用

2022年8月31日に終了した年度中に、適用ある法律に基づいて、投資顧問会社および関連副投資顧問会社（適用ある場合。）は、株式証券に投資するファンドのポートフォリオに関してブローカーとソフトドル・コミッション契約を締結し、かかる契約に基づき投資決定を行う過程をサポートするために用いられる商品およびサービスを受領した。ソフト・コミッション契約は、ファンドのための取引の執行が最良の執行基準に合致することに基づいて締結され、投資顧問会社は、ソフト・コミッション契約締結時に、仲介料の規模や性質など、最良の執行基準に関する多くの要因を考慮する。

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

受領された商品およびサービスには、専門家による産業、企業および消費者リサーチ、ポートフォリオおよび市場分析、ならびにかかるサービスの引渡しに用いられるコンピュータ・ソフトウェアが含まれている。

受領された商品およびサービスの本質は、契約の下で規定される便益がファンドへの投資サービスの提供の際に支援するものに違いなく、ファンドの運用における改善に貢献するものである。

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

取引費用は、譲渡性証券、短期金融商品、デリバティブまたはその他の適格資産の取得、発行また

は売却に生じた費用である。エージェント、アドバイザー、ブローカーおよびディーラーに支払われる呼び値スプレッド、報酬および手数料、取引関連税ならびにその他の市場経費が含まれる。

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

2022年8月31日に終了した年度に、各ポートフォリオに生じた取引費用の金額の詳細は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン	取引費用
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 1,554,213
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 25,813
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	\$ 260,872
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 0

注G：先物為替予約

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

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

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

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

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

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

ファンドにおける証券は、先物為替予約のための担保として使用される。

注H：レポ契約

レポ契約は、米国政府機関の債務証券によって担保される。レポ契約の対象となる証券は、経過利

息を含む買戻価格と少なくとも同等の金額で、常に保管受託銀行によって保有されるものとする。

2022年8月31日現在、レポ契約はなかった。

2022年8月31日に終了した年度中にレポ契約から生じた受取利息はなかった。

注I：リバースレポ契約

リバースレポ契約はレポ契約と類似するが、レポ契約では、売り手が買い戻すことを条件に証券を現金で購入する一方、リバースレポ契約では、ファンドがポートフォリオ資産を売却するにあたって、それと同一の資産を後日ファンドが売却価格より少し高い確定価格で買い戻すことを条件とする。リバースレポ契約の期間中、ファンドは当該証券の元利息を受領し続ける。一般的に、リバースレポ契約の効果は、ファンドがリバースレポ契約の期間中、対象となるポートフォリオ証券に伴う受取利息を維持しつつ当該ポートフォリオ証券に投資された現金の全部または大部分を回収できることである。

この取引が有利になるのは、リバースレポ取引によるファンドの「金利コスト」、すなわち証券の売却価格と買い戻し価格との差額が、ポートフォリオ証券に投資された現金を別の方法で調達する費用よりも少ない場合である。

2022年8月31日現在、リバースレポ契約はなかった。

2022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はなかった。

注J：金融先物契約

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

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

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

注K：スワップ取引

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

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

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

た支払いをする義務を負う。

中央清算機関で清算される金利スワップ

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

トータル・リターン・スワップ

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

クレジット・デフォルト・スワップ

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

金利スワップ

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

インフレ・スワップ

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

注L：オプション取引

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

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

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

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

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

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

注M：担保

2022年8月31日現在、特定の金融デリバティブ商品に関してブローカーが保有する／に負担する現金担保は、下表のとおりである。

	ブローカーが 保有する現金	ブローカーに 負担する現金
アライアンス・バーンスタイン		
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ 909,506	351,146
HSBC	\$ 7,803	—
モルガン・スタンレー	\$ 3,208,684	—
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
バークレイズ	\$ —	280,000
BNPパリバ	\$ 62,000	—
シティバンク	\$ 13,192,012	—
ゴールドマン・サックス	\$ 250,000	—
J Pモルガン・チェース	\$ 35,015,001	—
モルガン・スタンレー	\$ 14,210,050	9,478,912
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ 47,990,000	12,323,411
クレディ・スイス	\$ 2,960,000	—
ドイツ銀行	—	12,286,932
ゴールドマン・サックス	\$ 3,310,000	—
J Pモルガン・チェース	\$ 49,045,000	—
モルガン・スタンレー	\$ 80,127,862	—

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

2022年8月31日現在、ポートフォリオが保有するデリバティブに関して、有価証券から成る担保は、下表のとおりである。

アラリアンス・バーンスタイン	ブローカーに 引渡された 担保の時価	ブローカーから 受領した 担保の時価
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
BNPパリバ		
U. S. Treasury Notes, 2.88%, 05/15/2032	\$ 1,159,120	—
シティバンク		
U. S. Treasury Notes, 2.88%, 05/15/2032	\$ 48,591,232	—
クレディ・スイス		
U. S. Treasury Notes, 1.88%, 02/15/2032	\$ 89,044	—
U. S. Treasury Notes, 2.88%, 05/15/2032	\$ 23,195,195	—
ドイツ銀行		
U. S. Treasury Notes, 2.88%, 05/15/2032	\$ 4,472,649	—
ゴールドマン・サックス		
U. S. Treasury Notes, 2.88%, 05/15/2032	\$ 55,707,725	—
モルガン・スタンレー		
U. S. Treasury Bonds, 6.75%, 08/15/2026	\$ 238,950,459	—
U. S. Treasury Notes, 1.88%, 02/15/2032	\$ 22,417,970	—
U. S. Treasury Notes, 2.88%, 05/15/2032	\$ 41,921,065	—
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
パークレイズ		
U. S. Treasury Bonds, 6.25%, 05/15/2030	\$ 5,720,738	—
シティバンク		
U. S. Treasury Bonds, 6.13%, 08/15/2029	\$ 235,375,000	—
U. S. Treasury Bonds, 6.25%, 05/15/2030	\$ 31,669,931	—
クレディ・スイス		
U. S. Treasury Bonds, 6.25%, 05/15/2030	\$ 10,001,982	—
ゴールドマン・サックス		
U. S. Treasury Bonds, 6.25%, 05/15/2030	\$ 32,424,381	—
モルガン・スタンレー		
U. S. Treasury Bonds, 6.25%, 05/15/2030	\$ 19,385,679	—

注N：ポートフォリオ証券のローン

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

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

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

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

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

2022年8月31日に終了した年度に、ポートフォリオが稼得した受取報酬純額は、運用および純資産変動計算書の「貸付証券収益、純額」に計上される。

2022年8月31日に終了した年度に、（貸付証券代理人として行為する）ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・コーは、貸付証券業務の提供に関して45,184米ドルの報酬を稼得した。これは、運用および純資産変動計算書の「貸付証券収益、純額」に計上されている。2022年8月31日現在の貸付証券および関連する未決済担保の評価額は、以下のとおりである。担保は、ポートフォリオが保有する証券に関連している。

アライアンス・バーンスタイン	評価額	担保の時価
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ		
BNPパリバ	\$ 3,192,683	18,423,241
メリルリンチ	\$ 1,291,140	1,373,004
JPMorgan・チェース	\$ 1,243,725	1,307,244

注O：銀行借入制度

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

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

注P：資産の共同運用管理

効率的運用の目的上、ポートフォリオの投資方針が許容する場合、管理会社はファンド内外の一定のポートフォリオの資産を共同運用管理することを選択できる。そのような場合、別のポートフォリオの資産は、共通して運用管理される。共同運用される資産は、「資産プール」として言及される。このプーリングは、運用その他の費用を削減するために考案された管理事務デバイスであり、受益者

の法的権利および義務を変更するものではない。プールは、独立した実体を構成せず、また投資者に直結できない。共同運用されるポートフォリオの各々は、その固有資産を割当てられる。

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

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

2022年8月31日現在、ファンドは、以下のプールを利用して当ファンド内の一定のポートフォリオの資産を共同運用している。

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

注Q：後発事象

2022年10月21日付で、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオを終了することが取締役会により決議された。

表 1
報酬一覧表

	管理報酬	管理会社報酬	販売報酬	総費用比率*
アライアンス・バーンスタインー				
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ***				
受益証券のクラス				
A	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
A EUR	1.40% (1)	0.10%	N/A	1.62%
A2	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
A2 CHF H	1.40% (1)	0.10%	N/A	1.62%
A2 EUR	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
A2 EUR H	1.38% (1)	0.10%	N/A	1.59%
A2 HKD	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.61%
A2 PLN H	1.40% (1)	0.10%	N/A	1.63%
A2 SGD	1.38% (1)	0.10%	N/A	1.60%
A2 SGD H	1.40% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AA	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AA AUD H	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AA CAD H	1.40% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AA EUR H	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AA GBP H	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AA HKD	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AA NZD H	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AA RMB H	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AA SGD H	1.40% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AA ZAR H	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AK	1.40% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AK EUR	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AK EUR H	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.61%
AR EUR H	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AT	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AT AUD H	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AT CAD H	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AT EUR	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AT EUR H	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AT GBP H	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AT HKD	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AT NZD H	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AT RMB H	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AT SGD	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AT SGD H	1.39% (1)	0.10%	N/A	1.62%
B	1.40% (1)	0.10%	1.00%	2.62%
B2	1.40% (1)	0.10%	1.00%	2.62%
BA(h)	1.38% (1)	0.10%	1.00%	2.60%
BA AUD H	1.38% (1)	0.10%	1.00%	2.59%
BA ZAR H(e)	1.36% (1)	0.10%	1.00%	2.59%

BT	1.39% (1)	0.10%	1.00%	2.62%
BT AUD H	1.39% (1)	0.10%	1.00%	2.62%
BT CAD H(i)	1.39% (1)	0.10%	1.00%	2.62%
BT EUR H(j)	1.36% (1)	0.10%	1.00%	2.55%
BT GBP H(i)	1.39% (1)	0.10%	1.00%	2.62%
BT HKD	1.39% (1)	0.10%	1.00%	2.62%
BT NZD H	1.38% (1)	0.10%	1.00%	2.39%
C	1.89% (2)	0.10%	N/A	2.12%
C EUR	1.90% (2)	0.10%	N/A	2.11%
C2	1.89% (2)	0.10%	N/A	2.11%
C2 EUR	1.89% (2)	0.10%	N/A	2.12%
C2 EUR H	1.89% (2)	0.10%	N/A	2.12%
CK	1.90% (2)	0.10%	N/A	2.12%
CK EUR H	1.90% (2)	0.10%	N/A	2.09%
CT	1.90% (2)	0.10%	N/A	2.12%
EA	1.39% (1)	0.10%	0.50%	2.12%
EA AUD H	1.39% (1)	0.10%	0.50%	2.12%
EA ZAR H	1.39% (1)	0.10%	0.50%	2.12%
I	0.89% (3)	0.10%	N/A	1.12%
I EUR	0.90% (3)	0.10%	N/A	1.12%
I2	0.89% (3)	0.10%	N/A	1.12%
I2 AUD H	0.90% (3)	0.10%	N/A	1.12%
I2 CHF H	0.89% (3)	0.10%	N/A	1.11%
I2 EUR	0.90% (3)	0.10%	N/A	1.12%
I2 EUR H	0.89% (3)	0.10%	N/A	1.12%
I2 SGD	0.90% (3)	0.10%	N/A	1.12%
I2 SGD H	0.90% (3)	0.10%	N/A	1.12%
IA AUD H	0.88% (3)	0.10%	N/A	1.10%
IQD	0.89% (3)	0.10%	N/A	1.11%
IQD EUR	0.89% (3)	0.10%	N/A	1.11%
IT	0.89% (3)	0.10%	N/A	1.11%
IT AUD H	0.89% (3)	0.10%	N/A	1.12%
IT CAD H	0.89% (3)	0.10%	N/A	1.12%
IT EUR H	0.89% (3)	0.10%	N/A	1.12%
IT GBP H	0.90% (3)	0.10%	N/A	1.12%
IT HKD	0.90% (3)	0.10%	N/A	1.12%
IT NZD H(a)	0.88% (3)	0.10%	N/A	1.10%
IT RMB H	0.90% (3)	0.10%	N/A	1.12%
J	1.39% (1)	0.10%	1.00%	2.62%
N2	1.95% (4)	0.10%	N/A	2.17%
NT	1.95% (4)	0.10%	N/A	2.17%
S1	0.90%	0.01% (8)	N/A	0.94%
S1 EUR	0.90%	0.01% (8)	N/A	0.92%
S1D	0.90%	0.01% (8)	N/A	0.94%
SA	N/A	0.01% (8)	N/A	0.04%
SHK	N/A	0.01% (8)	N/A	0.04%
SK	0.65%	0.01% (8)	N/A	0.69%
W	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.97%

W EUR	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.95%
W2	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.97%
W2 CHF H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.97%
W2 EUR H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.98%
WT	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.97%
WT AUD H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.97%
WT CAD H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.97%
WT EUR H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.97%
WT GBP H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.97%
WT RMB H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.97%
				(N/A : 該当なし)

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

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

- (a) 2022年3月25日で清算されたクラス受益証券
- (e) 2021年12月20日で清算されたクラス受益証券
- (h) 2022年8月31日で清算されたクラス受益証券
- (i) 2022年6月30日で清算されたクラス受益証券
- (j) 2021年11月30日で清算されたクラス受益証券

当期の管理報酬は、下記により決定された実効レートが反映される：

- (1) 15,000,000,000米ドル以下は最大1.45%および15,000,000,000米ドル超過分については最大1.25%。通減料率は、ポートフォリオの純資産に応じて適用される。
- (2) 15,000,000,000米ドル以下は最大1.95%および15,000,000,000米ドル超過分については最大1.75%。通減料率は、ポートフォリオの純資産に応じて適用される。
- (3) 15,000,000,000米ドル以下は最大0.95%および15,000,000,000米ドル超過分については最大0.75%。通減料率は、ポートフォリオの純資産に応じて適用される。
- (4) 15,000,000,000米ドル以下は最大2.00%および15,000,000,000米ドル超過分については最大1.85%。通減料率は、ポートフォリオの純資産に応じて適用される。

管理会社報酬：

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

ファンドの英文目論見書に記載されている管理報酬の上限：

- (9) 1.15%以下

表 2

ポートフォリオ回転率

	回転率* (無監査)
アライアンス・バーンスタインー グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	28.69%

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

③ 投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表
2022年8月31日現在

アライアンス・バーンスタイン
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
証券取引所に上場、またはその他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
企業—投機的格付					
産業					
基幹産業					
Advanced Drainage Systems, Inc.	5.00%	09/30/2027	USD 2,804	\$ 2,692,978	0.0%
ASP Unifrax Holdings, Inc.	5.25%	09/30/2028	11,675	9,519,285	0.1
ASP Unifrax Holdings, Inc.	7.50%	09/30/2029	4,318	3,210,805	0.0
Avient Corp.	5.75%	05/15/2025	7,156	7,055,328	0.1
Avient Corp.	7.13%	08/01/2030	9,591	9,484,881	0.1
Axalta Coating Systems LLC	3.38%	02/15/2029	3,163	2,661,194	0.0
Big River Steel LLC/BRS Finance Corp.	6.63%	01/31/2029	20,800	20,846,490	0.1
Cheever Escrow Issuer LLC	7.13%	10/01/2027	9,353	9,009,114	0.1
Cleveland-Cliffs, Inc.	4.63%	03/01/2029	8,053	7,154,974	0.1
Cleveland-Cliffs, Inc.	4.88%	03/01/2031	8,434	7,375,130	0.1
Cleveland-Cliffs, Inc.	6.75%	03/15/2026	2,020	2,042,953	0.0
CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp.	6.13%	06/15/2028	14,545	13,508,163	0.1
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	4.38%	04/01/2031	1,000	829,849	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	4.50%	09/15/2027	3,648	3,323,446	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	6.13%	04/15/2032	37,477	34,749,919	0.2
Glatfelter Corp.	4.75%	11/15/2029	11,574	7,206,364	0.1
Graham Packaging Co., Inc.	7.13%	08/15/2028	6,383	5,483,493	0.0
Guala Closures SpA	3.25%	06/15/2028	EUR 700	593,114	0.0
Hecla Mining Co.	7.25%	02/15/2028	USD 25,670	24,460,503	0.2
Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV, Inc.	9.00%	07/01/2028	19,086	16,694,066	0.1
Ingevity Corp.	3.88%	11/01/2028	1,000	862,521	0.0
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP(a)	9.00%	01/15/2026	12,133	10,047,566	0.1
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. / Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC	6.00%	09/15/2028	29,516	25,332,105	0.2
Mercer International, Inc.	5.13%	02/01/2029	20,091	17,537,760	0.1
Monitchem HoldCo 3 SA	5.25%	03/15/2025	EUR 100	94,547	0.0
Olin Corp.	5.00%	02/01/2030	USD 1,000	922,403	0.0
Olin Corp.	5.63%	08/01/2029	19,555	18,634,077	0.1
PIC AU Holdings LLC/PIC AU Holdings Corp.	10.00%	12/31/2024	313	316,912	0.0
SCIH Salt Holdings, Inc.	6.63%	05/01/2029	1,000	823,068	0.0
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	4.38%	11/01/2026	EUR 5,856	4,890,577	0.0
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	5.38%	11/01/2026	USD 21,559	17,889,086	0.1
Valvoline, Inc.	3.63%	06/15/2031	1,000	804,623	0.0
Valvoline, Inc.	4.25%	02/15/2030	25,506	24,893,981	0.2
Vibrantz Technologies, Inc.	9.00%	02/15/2030	55,708	40,879,202	0.3
WR Grace Holdings LLC	4.88%	06/15/2027	21,036	19,548,353	0.1
				<u>371,378,830</u>	<u>2.6</u>
資本財					
ARD Finance SA(a)	5.00%	06/30/2027	EUR 14,174	10,543,265	0.1
ARD Finance SA(a)	6.50%	06/30/2027	USD 15,519	12,131,811	0.1
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/ Ardagh Metal Packaging Finance PLC	2.00%	09/01/2028	EUR 700	577,721	0.0
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/ Ardagh Metal Packaging Finance PLC	4.00%	09/01/2029	USD 1,000	820,000	0.0
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/ Ardagh Metal Packaging Finance PLC	6.00%	06/15/2027	4,931	4,828,435	0.0
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	2.13%	08/15/2026	EUR 700	566,017	0.0
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	4.13%	08/15/2026	USD 1,000	863,299	0.0
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	5.25%	08/15/2027	1,000	728,750	0.0
Bombardier, Inc.	7.50%	12/01/2024	13,024	12,980,937	0.1
Bombardier, Inc.	7.50%	03/15/2025	32,725	32,038,227	0.2
Bombardier, Inc.	7.88%	04/15/2027	541	517,503	0.0
Clean Harbors, Inc.	5.13%	07/15/2029	2,611	2,449,029	0.0
Eco Material Technologies, Inc.	7.88%	01/31/2027	32,988	30,592,761	0.2
EnerSys	4.38%	12/15/2027	18,085	16,615,093	0.1
F-Brasile SpA/F-Brasile US LLC, Series XR	7.38%	08/15/2026	20,200	16,403,206	0.1
Gates Global LLC/Gates Corp.	6.25%	01/15/2026	25,892	24,532,670	0.2
GFL Environmental, Inc.	3.50%	09/01/2028	1,000	870,070	0.0
GFL Environmental, Inc.	4.75%	06/15/2029	18,492	16,160,006	0.1
Granite US Holdings Corp.	11.00%	10/01/2027	27,965	27,233,727	0.2
Griffon Corp.	5.75%	03/01/2028	28,956	26,789,014	0.2
Harsco Corp.	5.75%	07/31/2027	11,787	8,375,354	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(%)
IMA Industria Macchine Automatiche SpA	3.75%	01/15/2028	EUR 700	\$ 579,075	0.0%
JELD-WEN, Inc.	4.63%	12/15/2025	USD 2,036	1,753,035	0.0
LSB Industries, Inc.	6.25%	10/15/2028	9,141	8,460,383	0.1
Madison IAQ LLC	5.88%	06/30/2029	41,603	34,260,464	0.2
Moog, Inc.	4.25%	12/15/2027	7,075	6,480,594	0.0
Renk AG/Frankfurt am Main	5.75%	07/15/2025	EUR 15,007	14,145,362	0.1
SPX FLOW, Inc.	8.75%	04/01/2030	USD 40,012	33,322,192	0.2
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp.	5.25%	01/15/2029	3,336	3,032,782	0.0
Tervita Corp.	11.00%	12/01/2025	16,302	17,686,728	0.1
Titan Holdings II BV	5.13%	07/15/2029	EUR 12,355	10,558,908	0.1
TK Elevator Holdco GmbH	7.63%	07/15/2028	USD 7,893	7,071,227	0.1
TK Elevator Midco GmbH	4.38%	07/15/2027	EUR 1,200	1,061,732	0.0
TK Elevator US Newco, Inc.	5.25%	07/15/2027	USD 15,684	14,274,967	0.1
Triumph Group, Inc.	6.25%	09/15/2024	7,229	6,624,907	0.1
Triumph Group, Inc.	7.75%	08/15/2025	8,167	6,890,863	0.1
Triumph Group, Inc.	8.88%	06/01/2024	13,567	13,676,416	0.1
Trivium Packaging Finance BV	3.75%	08/15/2026	EUR 2,266	2,153,509	0.0
Wesco Distribution, Inc.	7.13%	06/15/2025	USD 31,560	31,688,534	0.2
Wesco Distribution, Inc.	7.25%	06/15/2028	10,669	10,771,779	0.1
				<u>471,110,352</u>	<u>3.3</u>
通信メディア					
Adevinta ASA	3.00%	11/15/2027	EUR 700	630,571	0.0
Advantage Sales & Marketing, Inc.	6.50%	11/15/2028	USD 36,810	31,657,923	0.2
Altice Financing SA	4.25%	08/15/2029	EUR 700	569,671	0.0
Altice Financing SA	5.75%	08/15/2029	USD 73,220	59,082,943	0.4
Arches Buyer, Inc.	6.13%	12/01/2028	8,568	6,703,235	0.1
Banjay Entertainment SASU	5.38%	03/01/2025	6,576	6,214,810	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.25%	01/15/2034	22,642	17,237,077	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	08/15/2030	21,000	17,674,148	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.75%	02/01/2032	17,214	14,256,732	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.00%	02/01/2028	1,000	912,913	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	6.38%	09/01/2029	10,989	10,670,336	0.1
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	5.13%	08/15/2027	21,181	19,009,307	0.1
CSC Holdings LLC	5.00%	11/15/2031	15,534	11,151,779	0.1
CSC Holdings LLC	5.38%	02/01/2028	1,000	903,819	0.0
CSC Holdings LLC	5.50%	04/15/2027	6,197	5,871,984	0.1
CSC Holdings LLC	5.75%	01/15/2030	27,306	21,137,466	0.2
CSC Holdings LLC	6.50%	02/01/2029	1,000	920,114	0.0
CSC Holdings LLC	7.50%	04/01/2028	17,996	16,017,512	0.1
DISH DBS Corp.	5.00%	03/15/2023	36,424	35,686,989	0.3
DISH DBS Corp.	5.25%	12/01/2026	27,259	22,538,362	0.2
DISH DBS Corp.	5.75%	12/01/2028	30,009	23,096,934	0.2
DISH DBS Corp.	5.88%	11/15/2024	4,019	3,668,212	0.0
DISH Network Corp. (b)	3.38%	08/15/2026	6,494	4,698,116	0.0
Gray Escrow II, Inc.	5.38%	11/15/2031	31,385	26,535,195	0.2
Gray Television, Inc.	5.88%	07/15/2026	2,000	1,930,910	0.0
Gray Television, Inc.	7.00%	05/15/2027	1,000	987,047	0.0
iHeartCommunications, Inc.	4.75%	01/15/2028	6,435	5,517,882	0.1
iHeartCommunications, Inc.	5.25%	08/15/2027	10,448	9,407,292	0.1
iHeartCommunications, Inc.	6.38%	05/01/2026	2,630	2,487,059	0.0
iHeartCommunications, Inc.	8.38%	05/01/2027	4,768	4,195,091	0.0
Lamar Media Corp.	4.88%	01/15/2029	2,301	2,147,993	0.0
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	10/15/2027	20,019	18,917,731	0.1
Liberty Interactive LLC(b)	3.75%	02/15/2030	11,908	5,666,745	0.1
McGraw-Hill Education, Inc.	5.75%	08/01/2028	38,388	33,707,330	0.2
McGraw-Hill Education, Inc.	8.00%	08/01/2029	20,010	17,359,675	0.1
National CineMedia LLC	5.75%	08/15/2026	6,800	3,400,963	0.0
National CineMedia LLC	5.88%	04/15/2028	12,566	8,869,292	0.1
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp.	4.63%	03/15/2030	10,335	8,628,491	0.1
Scripps Escrow II, Inc.	3.88%	01/15/2029	1,000	848,148	0.0
Sinclair Television Group, Inc.	5.50%	03/01/2030	23,135	18,135,453	0.1
Sirius XM Radio, Inc.	4.00%	07/15/2028	58,351	50,891,515	0.4
Sirius XM Radio, Inc.	5.50%	07/01/2029	1,000	935,612	0.0
Summer BC Bidco B LLC	5.50%	10/31/2026	6,800	5,917,635	0.1
Summer BC Holdco B SARL	5.75%	10/31/2026	EUR 19,048	17,713,739	0.1
TEGNA, Inc.	4.75%	03/15/2026	USD 4,806	4,732,423	0.0
TEGNA, Inc.	5.00%	09/15/2029	18,735	17,949,822	0.1
Univision Communications, Inc.	4.50%	05/01/2029	5,371	4,696,033	0.0
Univision Communications, Inc.	5.13%	02/15/2025	1,681	1,623,663	0.0
Univision Communications, Inc.	6.63%	06/01/2027	29,088	28,166,370	0.2
Univision Communications, Inc.	7.38%	06/30/2030	13,794	13,685,784	0.1
UPCB Finance VII Ltd.	3.63%	06/15/2029	EUR 700	614,490	0.0
Urban One, Inc.	7.38%	02/01/2028	USD 49,053	44,235,947	0.3
Virgin Media Finance PLC	3.75%	07/15/2030	EUR 700	549,455	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	4.50%	08/15/2030	USD 4,000	3,327,179	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	5.00%	04/15/2027	GBP 2,000	2,140,131	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(%)
Virgin Media Secured Finance PLC	5.50%	05/15/2029	USD 1,952	\$ 1,751,745	0.0%
Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC	5.00%	07/15/2028	2,300	1,970,276	0.0
VZ Secured Financing BV	3.50%	01/15/2032	EUR 6,945	5,410,076	0.0
Ziggo Bond Co. BV	5.13%	02/28/2030	USD 4,484	3,589,271	0.0
Ziggo Bond Co. BV	6.00%	01/15/2027	2,820	2,557,119	0.0
Ziggo BV	2.88%	01/15/2030	EUR 2,374	1,908,007	0.0
				<u>713,419,542</u>	<u>5.0</u>
通信－電気通信					
Altice France SA/France	5.13%	07/15/2029	USD 8,692	6,743,596	0.0
Altice France SA/France	5.88%	02/01/2027	EUR 1,200	1,094,150	0.0
Altice France SA/France	8.13%	02/01/2027	USD 8,421	7,974,281	0.1
Arqiva Broadcast Finance PLC	6.75%	09/30/2023	GBP 6,698	7,750,798	0.1
Connect Finco SARL/Connect US Finco LLC	6.75%	10/01/2026	USD 40,626	37,172,790	0.2
Consolidated Communications, Inc.	5.00%	10/01/2028	16,110	12,463,153	0.1
Consolidated Communications, Inc.	6.50%	10/01/2028	24,110	19,645,147	0.1
DKT Finance ApS	7.00%	06/17/2023	EUR 8,954	8,761,740	0.1
DKT Finance ApS	9.38%	06/17/2023	USD 23,497	22,636,905	0.1
Embarq Corp.	8.00%	06/01/2036	32,601	25,227,274	0.1
Frontier Communications Holdings LLC	5.88%	10/15/2027	16,401	15,334,490	0.1
Frontier Communications Holdings LLC	6.75%	05/01/2029	12,000	10,351,861	0.1
Hughes Satellite Systems Corp.	6.63%	08/01/2026	13,000	12,289,636	0.1
Iliad Holding SASU	5.13%	10/15/2026	EUR 2,998	2,852,802	0.0
Iliad Holding SASU	6.50%	10/15/2026	USD 11,478	10,516,575	0.1
Iliad Holding SASU	7.00%	10/15/2028	8,644	7,961,163	0.1
Kaixo Bondco Telecom SA	5.13%	09/30/2029	EUR 18,989	15,521,819	0.1
Level 3 Financing, Inc.	3.75%	07/15/2029	USD 13,050	10,502,050	0.1
Level 3 Financing, Inc.	4.25%	07/01/2028	7,061	5,874,146	0.0
Level 3 Financing, Inc.	4.63%	09/15/2027	19,656	17,352,171	0.1
Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	09/18/2027	EUR 9,462	8,501,625	0.1
Lumen Technologies, Inc.	5.63%	04/01/2025	USD 1,000	971,214	0.0
Nexstar Media, Inc.	5.63%	07/15/2027	11,783	11,227,967	0.1
Telecom Italia Capital SA	6.00%	09/30/2034	2,000	1,617,829	0.0
Telecom Italia Capital SA	7.20%	07/18/2036	31,658	27,015,905	0.2
Telecom Italia Capital SA	7.72%	06/04/2038	13,001	11,227,524	0.1
Vmed O2 UK Financing I PLC	4.75%	07/15/2031	42,248	34,682,716	0.2
Zayo Group Holdings, Inc.	6.13%	03/01/2028	17,177	13,160,321	0.1
				<u>366,431,648</u>	<u>2.5</u>
消費財（景気敏感）－自動車					
Allison Transmission, Inc.	5.88%	06/01/2029	7,094	6,713,525	0.1
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.25%	03/15/2026	1,790	1,737,472	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.50%	04/01/2027	1,890	1,766,473	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.88%	07/01/2028	15,455	14,686,466	0.1
Aston Martin Capital Holdings Ltd.	10.50%	11/30/2025	33,751	34,235,737	0.2
Aston Martin Capital Holdings Ltd. (a)	15.00%	11/30/2026	14,533	15,992,179	0.1
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	4.38%	05/15/2026	EUR 3,111	2,888,142	0.0
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	6.25%	05/15/2026	USD 5,621	5,560,009	0.0
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	8.50%	05/15/2027	37,834	37,190,315	0.3
Dana, Inc.	5.38%	11/15/2027	232	207,011	0.0
Dana, Inc.	5.63%	06/15/2028	3,358	3,020,721	0.0
Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC	8.00%	02/01/2028	34,435	31,936,963	0.2
Faurecia SE	2.75%	02/15/2027	EUR 17,744	14,630,383	0.1
Ford Motor Co.	6.10%	08/19/2032	USD 59,885	58,398,483	0.4
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.00%	07/15/2029	6,459	5,792,934	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	07/15/2031	5,865	5,057,651	0.0
IHO Verwaltungs GmbH(a)	3.75%	09/15/2026	EUR 1,111	979,349	0.0
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.00%	05/15/2027	USD 15,335	13,647,859	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.38%	05/15/2029	15,335	13,536,831	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	2.20%	01/15/2024	EUR 3,000	2,720,435	0.0
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.50%	07/15/2029	USD 10,597	7,770,936	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.88%	11/15/2024	EUR 8,944	8,231,811	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.88%	01/15/2028	USD 28,297	21,511,705	0.2
Jaguar Land Rover Automotive PLC	7.75%	10/15/2025	24,649	23,119,528	0.2
McLaren Finance PLC	7.50%	08/01/2026	40,320	34,195,060	0.2
Meritor, Inc.	6.25%	06/01/2025	7,776	8,019,000	0.1
PM General Purchaser LLC	9.50%	10/01/2028	28,314	25,047,661	0.2
Real Hero Merger Sub 2, Inc.	6.25%	02/01/2029	21,039	17,227,903	0.1
Tenneco, Inc.	5.00%	07/15/2026	31,522	30,173,785	0.2
Tenneco, Inc.	5.13%	04/15/2029	3,375	3,313,009	0.0
Tenneco, Inc.	7.88%	01/15/2029	6,003	6,035,871	0.0
Titan International, Inc.	7.00%	04/30/2028	24,723	23,641,424	0.2
ZF Europe Finance BV	3.00%	10/23/2029	EUR 9,500	7,122,823	0.1
ZF Finance GmbH	2.00%	05/06/2027	700	561,229	0.0
ZF Finance GmbH	2.25%	05/03/2028	8,700	6,572,591	0.1
ZF Finance GmbH	3.75%	09/21/2028	4,300	3,507,622	0.0
ZF North America Capital, Inc.	4.75%	04/29/2025	USD 33,093	31,201,146	0.2
				<u>527,952,042</u>	<u>3.7</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
消費財（景気敏感）－娯楽					
Carnival Corp.	4.00%	08/01/2028	USD 15,210	\$ 12,624,300	0.1%
Carnival Corp.	5.75%	03/01/2027	29,310	22,788,525	0.1
Carnival Corp.	7.63%	03/01/2026	EUR 6,154	5,247,976	0.0
Carnival Corp.	9.88%	08/01/2027	USD 13,439	13,465,206	0.1
Carnival Corp.	10.13%	02/01/2026	EUR 6,153	6,397,807	0.0
Carnival Corp.	10.50%	02/01/2026	USD 1,000	1,027,550	0.0
Cedar Fair LP	5.25%	07/15/2029	2,000	1,820,326	0.0
Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./ Magnum Management Corp./Millennium Op	5.50%	05/01/2025	41,998	41,315,289	0.3
Lindblad Expeditions LLC	6.75%	02/15/2027	9,468	8,621,852	0.1
Mattel, Inc.	5.88%	12/15/2027	3,598	3,588,702	0.0
Motion Bondco DAC	4.50%	11/15/2027	EUR 13,300	10,718,266	0.1
NCL Corp., Ltd.	5.88%	03/15/2026	USD 29,640	23,725,335	0.2
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.38%	07/15/2027	16,520	12,844,300	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	08/31/2026	18,015	14,356,874	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	04/01/2028	13,254	10,006,770	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	10.88%	06/01/2023	25,951	26,357,393	0.2
Royal Caribbean Cruises Ltd.	11.50%	06/01/2025	28,450	30,194,269	0.2
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	8.75%	05/01/2025	19,206	19,930,674	0.1
Six Flags Theme Parks, Inc.	7.00%	07/01/2025	4,141	4,186,949	0.0
Vail Resorts, Inc.	6.25%	05/15/2025	6,640	6,652,933	0.0
Viking Cruises Ltd.	5.88%	09/15/2027	29,535	23,793,021	0.2
Viking Cruises Ltd.	7.00%	02/15/2029	11,973	9,601,896	0.1
Viking Cruises Ltd.	13.00%	05/15/2025	12,492	13,116,607	0.1
				322,382,820	2.2
消費財（景気敏感）－その他					
Adams Homes, Inc.	7.50%	02/15/2025	16,531	14,427,150	0.1
Beazer Homes USA, Inc.	6.75%	03/15/2025	21,605	20,649,554	0.1
Brookfield Residential Properties, Inc./ Brookfield Residential US LLC	4.88%	02/15/2030	26,127	20,191,374	0.1
Brookfield Residential Properties, Inc./ Brookfield Residential US LLC	6.25%	09/15/2027	19,888	17,686,879	0.1
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	06/15/2032	20,332	18,863,806	0.1
Caesars Entertainment, Inc.	6.25%	07/01/2025	22,343	21,814,597	0.2
Churchill Downs, Inc.	5.50%	04/01/2027	2,000	1,924,649	0.0
CP Atlas Buyer, Inc.	7.00%	12/01/2028	14,319	11,688,261	0.1
Empire Communities Corp.	7.00%	12/15/2025	6,172	5,308,448	0.0
Everi Holdings, Inc.	5.00%	07/15/2029	3,865	3,410,371	0.0
Five Point Operating Co. LP/Five Point Capital Corp.	7.88%	11/15/2025	32,611	28,911,356	0.2
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.38%	05/01/2025	5,320	5,270,814	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.75%	05/01/2028	5,733	5,607,412	0.0
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower Esc	4.88%	07/01/2031	16,956	14,004,979	0.1
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower Esc	5.00%	06/01/2029	14,836	13,130,850	0.1
Installed Building Products, Inc.	5.75%	02/01/2028	5,705	5,274,636	0.0
International Game Technology PLC	5.25%	01/15/2029	512	476,842	0.0
International Game Technology PLC	6.25%	01/15/2027	9,125	8,948,000	0.1
International Game Technology PLC	6.50%	02/15/2025	23,261	23,188,284	0.2
KB Home	4.80%	11/15/2029	5,544	4,730,297	0.0
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.50%	06/15/2029	9,893	8,309,142	0.1
Marriott Ownership Resorts, Inc.	6.13%	09/15/2025	6,973	6,965,831	0.1
Mattamy Group Corp.	4.63%	03/01/2030	28,097	22,672,765	0.2
NH Hotel Group SA	4.00%	07/02/2026	EUR 1,921	1,787,254	0.0
Premier Entertainment Sub LLC/Premier Entertainment Finance Corp.	5.63%	09/01/2029	USD 7,382	5,456,551	0.0
Premier Entertainment Sub LLC/Premier Entertainment Finance Corp.	5.88%	09/01/2031	20,595	14,400,343	0.1
Samsonite Finco SARL	3.50%	05/15/2026	EUR 700	631,533	0.0
Scientific Games International, Inc.	7.00%	05/15/2028	USD 7,525	7,393,057	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	02/15/2028	10,577	8,823,861	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	04/01/2029	14,461	11,668,479	0.1
Standard Industries, Inc./NJ	4.38%	07/15/2030	1,000	794,371	0.0
Standard Industries, Inc./NJ	5.00%	02/15/2027	1,000	921,052	0.0
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP/Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp.	5.88%	05/15/2025	22,618	21,157,385	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.75%	01/15/2028	14,127	13,033,186	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.88%	06/15/2027	11,351	10,974,066	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc./Taylor Morrison Holdings II, Inc.	5.88%	04/15/2023	15,712	15,613,800	0.1
Travel & Leisure Co.	6.00%	04/01/2027	4,000	3,806,111	0.0
Travel + Leisure Co.	4.50%	12/01/2029	16,710	13,585,049	0.1
Travel + Leisure Co.	4.63%	03/01/2030	15,276	12,467,445	0.1
Travel + Leisure Co.	6.63%	07/31/2026	29,164	28,280,186	0.2
Victors Merger Corp.	6.38%	05/15/2029	38,070	25,713,425	0.2

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.25%	05/15/2027	USD 18,930	\$ 17,069,544	0.1%
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	5.13%	10/01/2029	19,690	16,529,685	0.1
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	7.75%	04/15/2025	9,543	9,516,024	0.1
				523,078,704	3.6
消費財（景気敏感）－レストラン					
IRB Holding Corp.	7.00%	06/15/2025	10,678	10,748,954	0.1
Papa John's International, Inc.	3.88%	09/15/2029	5,437	4,659,583	0.0
				15,408,537	0.1
消費財（景気敏感）－小売					
Arko Corp.	5.13%	11/15/2029	18,547	15,515,771	0.1
Asbury Automotive Group, Inc.	4.63%	11/15/2029	16,345	14,019,739	0.1
Asbury Automotive Group, Inc.	5.00%	02/15/2032	7,235	6,044,405	0.1
Bath & Body Works, Inc.	5.25%	02/01/2028	3,551	3,187,438	0.0
Bath & Body Works, Inc.	6.63%	10/01/2030	8,014	7,283,435	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.75%	07/01/2036	11,880	10,253,332	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.88%	11/01/2035	13,781	12,043,218	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.95%	03/01/2033	13,864	11,417,299	0.1
Bath & Body Works, Inc.	7.50%	06/15/2029	5,283	5,081,832	0.0
Bath & Body Works, Inc.	7.60%	07/15/2037	4,421	3,652,943	0.0
Bath & Body Works, Inc.	9.38%	07/01/2025	1,656	1,752,200	0.0
BCPE Ulysses Intermediate, Inc. (a)	7.75%	04/01/2027	19,207	14,412,585	0.1
Carvana Co.	5.50%	04/15/2027	2,126	1,379,804	0.0
Carvana Co.	5.88%	10/01/2028	6,595	3,961,023	0.0
Dufry One BV	2.00%	02/15/2027	EUR 1,063	866,655	0.0
Dufry One BV	2.50%	10/15/2024	17,530	16,615,262	0.1
Dufry One BV	3.38%	04/15/2028	4,079	3,386,278	0.0
FirstCash, Inc.	4.63%	09/01/2028	USD 1,000	878,824	0.0
FirstCash, Inc.	5.63%	01/01/2030	21,145	18,919,720	0.1
Foundation Building Materials, Inc.	6.00%	03/01/2029	5,396	4,413,624	0.0
Gap, Inc. (The)	3.63%	10/01/2029	5,357	3,727,143	0.0
Gap, Inc. (The)	3.88%	10/01/2031	4,852	3,368,308	0.0
Kontoor Brands, Inc.	4.13%	11/15/2029	23,553	20,154,264	0.2
LBM Acquisition LLC	6.25%	01/15/2029	7,137	5,353,861	0.0
Michaels Cos, Inc. (The)	7.88%	05/01/2029	55,224	36,691,767	0.3
Murphy Oil USA, Inc.	5.63%	05/01/2027	1,441	1,423,285	0.0
NMG Holding Co., Inc./Neiman Marcus Group LLC	7.13%	04/01/2026	34,569	32,452,242	0.2
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp.	4.75%	02/15/2028	6,641	5,977,123	0.1
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp.	7.75%	02/15/2029	38,041	35,712,768	0.3
Rite Aid Corp.	7.50%	07/01/2025	16,583	14,170,567	0.1
Rite Aid Corp.	8.00%	11/15/2026	21,400	17,470,085	0.1
Sonic Automotive, Inc.	4.63%	11/15/2029	4,532	3,850,868	0.0
Specialty Building Products Holdings LLC/ SBP Finance Corp.	6.38%	09/30/2026	19,813	17,626,917	0.1
SRS Distribution, Inc.	6.13%	07/01/2029	6,009	4,936,226	0.0
Staples, Inc.	7.50%	04/15/2026	15,503	13,105,750	0.1
Staples, Inc.	10.75%	04/15/2027	43,095	31,742,515	0.2
TPro Acquisition Corp.	11.00%	10/15/2024	16,176	16,149,474	0.1
White Cap Buyer LLC	6.88%	10/15/2028	29,658	26,102,506	0.2
White Cap Parent LLC(a)	8.25%	03/15/2026	7,186	6,268,962	0.1
				451,370,018	3.1
消費財（ディフェンシブ）					
AdaptHealth LLC	4.63%	08/01/2029	1,000	819,731	0.0
AdaptHealth LLC	5.13%	03/01/2030	24,648	21,167,775	0.2
AdaptHealth LLC	6.13%	08/01/2028	5,430	5,104,996	0.0
AHP Health Partners, Inc.	5.75%	07/15/2029	20,045	15,938,740	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./ New Albertsons LP/Albertsons LLC	4.63%	01/15/2027	12,062	11,054,573	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./ New Albertsons LP/Albertsons LLC	4.88%	02/15/2030	7,984	7,000,024	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./ New Albertsons LP/Albertsons LLC	5.88%	02/15/2028	1,000	953,107	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./ New Albertsons LP/Albertsons LLC	7.50%	03/15/2026	5,667	5,802,119	0.0
Avantor Funding, Inc.	3.88%	07/15/2028	EUR 700	644,175	0.0
Bausch Health Americas, Inc.	8.50%	01/31/2027	USD 15,514	7,442,840	0.1
Bausch Health Americas, Inc.	9.25%	04/01/2026	5,000	2,998,280	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	5.75%	08/15/2027	3,475	2,539,041	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	6.25%	02/15/2029	9,519	3,592,629	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	7.25%	05/30/2029	9,800	3,611,636	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	9.00%	12/15/2025	6,654	4,275,516	0.0
Cab Selas	3.38%	02/01/2028	EUR 4,291	3,600,721	0.0
CD&R Smokey Buyer, Inc.	6.75%	07/15/2025	USD 11,430	10,680,904	0.1
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	3.50%	02/11/2027	EUR 700	630,392	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	5.63%	03/15/2027	USD 7,408	6,282,964	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.00%	01/15/2029	7,082	5,863,052	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.13%	04/01/2030	17,452	10,803,274	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(%)
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.88%	04/01/2028	USD 2,000	\$ 1,044,423	0.0%
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.88%	04/15/2029	33,534	20,924,036	0.2
Darling Ingredients, Inc.	6.00%	06/15/2030	11,280	11,290,982	0.1
DaVita, Inc.	4.63%	06/01/2030	38,000	30,470,145	0.2
Elanco Animal Health, Inc.	6.40%	08/28/2028	2,000	1,859,924	0.0
Garden Spinco Corp.	8.63%	07/20/2030	13,172	14,020,853	0.1
Global Medical Response, Inc.	6.50%	10/01/2025	29,645	26,643,100	0.2
Grifols Escrow Issuer SA	3.88%	10/15/2028	EUR 12,604	10,127,378	0.1
Grifols Escrow Issuer SA	4.75%	10/15/2028	USD 12,153	10,301,195	0.1
IQVIA, Inc.	2.25%	03/15/2029	EUR 700	583,876	0.0
Kronos Acquisition Holdings, Inc./KIK Custom Products, Inc.	7.00%	12/31/2027	USD 55,853	46,094,072	0.3
Lamb Weston Holdings, Inc.	4.13%	01/31/2030	1,000	900,714	0.0
Legacy LifePoint Health LLC	4.38%	02/15/2027	1,000	869,323	0.0
Legacy LifePoint Health LLC	6.75%	04/15/2025	1,667	1,636,568	0.0
LifePoint Health, Inc.	5.38%	01/15/2029	3,000	2,274,317	0.0
Mallinckrodt International Finance SA/ Mallinckrodt CB LLC	10.00%	06/15/2029	2,284	1,153,420	0.0
Medline Borrower LP	3.88%	04/01/2029	23,239	19,677,269	0.1
Medline Borrower LP	5.25%	10/01/2029	40,404	33,961,677	0.2
ModivCare Escrow Issuer, Inc.	5.00%	10/01/2029	3,999	3,550,338	0.0
ModivCare, Inc.	5.88%	11/15/2025	3,735	3,539,474	0.0
Option Care Health, Inc.	4.38%	10/31/2029	20,312	17,889,819	0.1
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	2.88%	04/30/2028	EUR 1,200	1,068,570	0.0
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	04/30/2031	USD 11,076	9,692,044	0.1
Post Holdings, Inc.	5.50%	12/15/2029	26,783	24,551,636	0.2
Post Holdings, Inc.	5.63%	01/15/2028	3,097	2,942,192	0.0
Radiology Partners, Inc.	9.25%	02/01/2028	36,585	27,452,751	0.2
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc./ LifePoint Health, Inc.	9.75%	12/01/2026	47,895	45,774,372	0.3
RP Escrow Issuer LLC	5.25%	12/15/2025	9,009	8,126,595	0.1
Tenet Healthcare Corp.	6.13%	10/01/2028	3,049	2,795,482	0.0
Tenet Healthcare Corp.	6.13%	06/15/2030	13,559	13,020,528	0.1
Tenet Healthcare Corp.	6.25%	02/01/2027	5,000	4,820,278	0.0
Triton Water Holdings, Inc.	6.25%	04/01/2029	16,820	13,797,903	0.1
US Acute Care Solutions LLC	6.38%	03/01/2026	14,091	12,699,385	0.1
US Foods, Inc.	4.63%	06/01/2030	10,566	9,118,579	0.1
US Renal Care, Inc.	10.63%	07/15/2027	27,853	13,362,339	0.1
				<u>578,842,046</u>	<u>4.0</u>
エネルギー					
Antero Resources Corp.	7.63%	02/01/2029	1,453	1,478,018	0.0
Apache Corp.	4.25%	01/15/2030	10,000	9,036,291	0.1
Athabasca Oil Corp.	9.75%	11/01/2026	15,883	16,597,735	0.1
Berry Petroleum Co. LLC	7.00%	02/15/2026	9,146	8,596,765	0.1
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	7.63%	12/15/2025	13,168	13,162,593	0.1
Callon Petroleum Co.	8.00%	08/01/2028	18,463	17,720,889	0.1
Callon Petroleum Co.	8.25%	07/15/2025	6,693	6,571,290	0.0
Citgo Holding, Inc.	9.25%	08/01/2024	31,077	30,954,185	0.2
CITGO Petroleum Corp.	6.38%	06/15/2026	11,351	10,912,379	0.1
CITGO Petroleum Corp.	7.00%	06/15/2025	37,747	36,829,479	0.3
Civitas Resources, Inc.	5.00%	10/15/2026	2,989	2,821,524	0.0
CNX Resources Corp.	6.00%	01/15/2029	11,727	11,032,942	0.1
CNX Resources Corp.	7.25%	03/14/2027	3,321	3,300,876	0.0
Comstock Resources, Inc.	5.88%	01/15/2030	3,578	3,295,513	0.0
Comstock Resources, Inc.	6.75%	03/01/2029	14,500	13,855,733	0.1
CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC	5.50%	06/15/2031	24,829	21,971,597	0.2
Crescent Energy Finance LLC	7.25%	05/01/2026	12,658	12,102,035	0.1
Diamond Foreign Asset Co./Diamond Finance LLC(a)	9.00%	04/22/2027	2,012	1,926,926	0.0
Encino Acquisition Partners Holdings LLC	8.50%	05/01/2028	25,563	24,391,480	0.2
EnLink Midstream LLC	5.63%	01/15/2028	14,782	14,216,671	0.1
EnLink Midstream Partners LP	4.15%	06/01/2025	1,667	1,632,933	0.0
EnLink Midstream Partners LP	4.40%	04/01/2024	1,257	1,260,868	0.0
EnLink Midstream Partners LP	5.05%	04/01/2045	12,856	9,284,192	0.1
EnLink Midstream Partners LP	5.45%	06/01/2047	8,848	6,757,842	0.1
EnLink Midstream Partners LP	5.60%	04/01/2044	10,151	8,052,962	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	5.63%	06/15/2024	10,368	9,974,981	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	6.25%	05/15/2026	6,765	6,177,846	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	6.50%	10/01/2025	13,124	12,216,272	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	7.75%	02/01/2028	20,791	19,386,955	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	8.00%	01/15/2027	14,401	13,645,012	0.1
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	6.88%	01/15/2029	8,328	7,646,460	0.1
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	7.00%	08/01/2027	8,217	7,822,122	0.1
Gulfport Energy Corp.	8.00%	05/17/2026	11,726	11,902,314	0.1
Harbour Energy PLC	5.50%	10/15/2026	10,197	9,321,580	0.1
Hess Midstream Operations LP	4.25%	02/15/2030	2,753	2,373,878	0.0
Hess Midstream Operations LP	5.63%	02/15/2026	10,815	10,545,213	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(%)
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	5.75%	02/01/2029	USD 4,680	\$ 4,300,232	0.0%
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.00%	02/01/2031	9,196	8,331,719	0.1
Ithaca Energy North Sea PLC	9.00%	07/15/2026	6,175	6,028,971	0.0
ITT Holdings LLC	6.50%	08/01/2029	36,941	31,331,381	0.2
Moss Creek Resources Holdings, Inc.	7.50%	01/15/2026	44,211	40,303,945	0.3
Nabors Industries Ltd.	7.25%	01/15/2026	15,170	13,799,956	0.1
Nabors Industries Ltd.	7.50%	01/15/2028	20,724	18,662,214	0.1
Nabors Industries, Inc.	7.38%	05/15/2027	20,521	19,803,113	0.1
New Fortress Energy, Inc.	6.75%	09/15/2025	21,236	20,542,642	0.1
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.	7.50%	02/01/2026	37,092	33,577,922	0.2
NGL Energy Partners LP/NGL Energy Finance Corp.	6.13%	03/01/2025	2,000	1,633,407	0.0
Occidental Petroleum Corp.	2.70%	02/15/2023	16,135	15,999,971	0.1
Occidental Petroleum Corp.	5.50%	12/01/2025	5,236	5,374,767	0.0
Occidental Petroleum Corp.	5.88%	09/01/2025	4,883	5,009,146	0.0
Occidental Petroleum Corp.	6.13%	01/01/2031	3,743	3,898,032	0.0
Occidental Petroleum Corp.	8.00%	07/15/2025	7,644	8,283,063	0.1
Occidental Petroleum Corp.	8.50%	07/15/2027	3,851	4,314,468	0.0
Occidental Petroleum Corp.	8.88%	07/15/2030	8,851	10,356,031	0.1
PDC Energy, Inc.	5.75%	05/15/2026	12,397	11,875,361	0.1
PDC Energy, Inc.	6.13%	09/15/2024	6,662	6,641,979	0.1
Range Resources Corp.	5.00%	03/15/2023	2,996	2,991,097	0.0
SM Energy Co.	6.63%	01/15/2027	2,000	1,950,033	0.0
SM Energy Co.	6.75%	09/15/2026	8,555	8,395,745	0.1
Southwestern Energy Co.	5.38%	02/01/2029	18,012	17,047,080	0.1
Southwestern Energy Co.	8.38%	09/15/2028	4,053	4,267,060	0.0
Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp.	8.50%	10/15/2026	18,457	17,936,441	0.1
Sunnova Energy Corp.	5.88%	09/01/2026	12,285	11,377,914	0.1
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	5.88%	03/15/2028	26,261	24,571,068	0.2
Talos Production, Inc.	12.00%	01/15/2026	18,356	19,444,683	0.1
Transocean Phoenix 2 Ltd.	7.75%	10/15/2024	9,365	9,193,506	0.1
Transocean Poseidon Ltd.	6.88%	02/01/2027	875	829,217	0.0
Transocean, Inc.	7.50%	01/15/2026	7,747	6,061,501	0.0
Transocean, Inc.	11.50%	01/30/2027	5,345	5,153,009	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	4.13%	08/15/2031	4,979	4,340,826	0.0
W&T Offshore, Inc.	9.75%	11/01/2023	12,581	12,496,482	0.1
Weatherford International Ltd.	11.00%	12/01/2024	99	100,237	0.0
				<u>815,000,570</u>	<u>5.7</u>
その他の産業					
Belden, Inc.	3.38%	07/15/2027	EUR 700	636,942	0.0
Belden, Inc.	3.38%	07/15/2031	19,101	15,218,541	0.1
Interface, Inc.	5.50%	12/01/2028	USD 4,882	4,318,586	0.0
				<u>20,174,069</u>	<u>0.1</u>
サービス					
ADT Security Corp. (The)	4.13%	08/01/2029	1,000	857,765	0.0
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	6.00%	06/01/2029	13,593	10,183,340	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	6.63%	07/15/2026	22,051	20,643,149	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	9.75%	07/15/2027	20,978	19,170,327	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028	1,098	920,450	0.0
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.88%	06/01/2028	GBP 8,760	8,163,785	0.1
ANGI Group LLC	3.88%	08/15/2028	USD 16,418	12,453,823	0.1
APCOA Parking Holdings GmbH	4.63%	01/15/2027	EUR 8,760	7,212,337	0.1
Aptim Corp.	7.75%	06/15/2025	USD 34,041	23,650,950	0.2
APX Group, Inc.	5.75%	07/15/2029	48,964	40,157,366	0.3
APX Group, Inc.	6.75%	02/15/2027	8,465	8,305,162	0.1
Aramark Services, Inc.	6.38%	05/01/2025	20,566	20,331,192	0.1
Arena Luxembourg Finance SARL	1.88%	02/01/2028	EUR 700	540,707	0.0
Cars.com, Inc.	6.38%	11/01/2028	USD 16,622	14,954,558	0.1
Elis SA	1.63%	04/03/2028	EUR 700	593,138	0.0
Garda World Security Corp.	4.63%	02/15/2027	USD 2,000	1,758,145	0.0
Garda World Security Corp.	6.00%	06/01/2029	15,311	11,863,943	0.1
Garda World Security Corp.	9.50%	11/01/2027	21,365	19,483,670	0.1
ION Trading Technologies SARL	5.75%	05/15/2028	8,833	7,526,853	0.1
Korn Ferry	4.63%	12/15/2027	17,280	16,004,909	0.1
Millennium Escrow Corp.	6.63%	08/01/2026	30,817	25,159,715	0.2
MoneyGram International, Inc.	5.38%	08/01/2026	12,901	12,677,360	0.1
MPH Acquisition Holdings LLC	5.50%	09/01/2028	23,935	20,399,917	0.1
MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	11/01/2028	59,950	47,565,922	0.3
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co.	5.63%	10/01/2028	10,955	10,998,394	0.1
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co.	5.88%	10/01/2030	11,761	11,799,392	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(%)
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	5.75%	04/15/2026	USD 3,000	\$ 2,895,386	0.0%
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	6.25%	01/15/2028	51,628	45,672,098	0.3
Q-Park Holding I BV	2.00%	03/01/2027	EUR 467	388,448	0.0
Sabre GBLB, Inc.	7.38%	09/01/2025	USD 17,465	16,553,948	0.1
Sabre GBLB, Inc.	9.25%	04/15/2025	12,443	12,261,882	0.1
TripAdvisor, Inc.	7.00%	07/15/2025	15,163	14,907,149	0.1
Verisure Holding AB	3.88%	07/15/2026	EUR 8,482	7,620,640	0.1
Verisure Midholding AB	5.25%	02/15/2029	21,242	17,210,019	0.1
Verscend Escrow Corp.	9.75%	08/15/2026	USD 57,645	58,248,775	0.4
WASH Multifamily Acquisition, Inc.	5.75%	04/15/2026	5,687	5,485,078	0.0
ZipRecruiter, Inc.	5.00%	01/15/2030	25,440	21,282,769	0.1
				<u>575,902,461</u>	<u>4.0</u>
テクノロジー					
Ahead DB Holdings LLC	6.63%	05/01/2028	21,260	19,280,235	0.1
Avaya, Inc.	6.13%	09/15/2028	29,517	16,121,173	0.1
Boxer Parent Co., Inc.	7.13%	10/02/2025	14,476	14,413,988	0.1
Cablevision Lightpath LLC	5.63%	09/15/2028	16,278	13,336,647	0.1
Centurion Bidco SpA	5.88%	09/30/2026	EUR 4,241	3,947,814	0.0
Clarivate Science Holdings Corp.	4.88%	07/01/2029	USD 9,245	7,652,172	0.1
CommScope, Inc.	4.75%	09/01/2029	5,241	4,454,447	0.0
CommScope, Inc.	6.00%	03/01/2026	15,921	15,056,441	0.1
CommScope, Inc.	8.25%	03/01/2027	6,325	5,421,027	0.0
CWT Travel Group, Inc.	8.50%	11/19/2026	21,705	19,793,918	0.1
Dell International LLC/EMC Corp.	5.85%	07/15/2025	9,315	9,644,657	0.1
Entegris Escrow Corp.	5.95%	06/15/2030	14,018	13,304,779	0.1
GoTo Group, Inc.	5.50%	09/01/2027	13,368	9,819,790	0.1
Minerva Merger Sub, Inc.	6.50%	02/15/2030	26,894	22,827,647	0.2
NCR Corp.	5.00%	10/01/2028	3,000	2,824,354	0.0
NCR Corp.	5.75%	09/01/2027	11,568	11,199,594	0.1
NCR Corp.	6.13%	09/01/2029	11,508	11,016,835	0.1
Playtika Holding Corp.	4.25%	03/15/2029	1,000	851,134	0.0
Presidio Holdings, Inc.	4.88%	02/01/2027	11,848	11,079,846	0.1
Presidio Holdings, Inc.	8.25%	02/01/2028	35,003	31,780,286	0.2
Rackspace Technology Global, Inc.	3.50%	02/15/2028	27,230	19,674,848	0.1
Science Applications International Corp.	4.88%	04/01/2028	2,038	1,892,131	0.0
Seagate HDD Cayman	4.09%	06/01/2029	25,862	22,234,247	0.2
Seagate HDD Cayman	4.88%	06/01/2027	11,014	10,463,623	0.1
Veritas US, Inc./Veritas Bermuda Ltd.	7.50%	09/01/2025	72,383	55,773,880	0.4
Virtusa Corp.	7.13%	12/15/2028	17,654	13,990,222	0.1
				<u>367,855,735</u>	<u>2.6</u>
輸送—航空					
Air Canada	3.88%	08/15/2026	8,507	7,594,615	0.1
Allegiant Travel Co.	7.25%	08/15/2027	9,128	9,072,518	0.1
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.50%	04/20/2026	23,831	22,687,808	0.2
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.75%	04/20/2029	20,260	18,301,118	0.1
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd./HawaiianMiles Loyalty Ltd.	5.75%	01/20/2026	13,097	11,958,466	0.1
Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd.	8.00%	09/20/2025	20,443	20,777,413	0.1
United Airlines, Inc.	4.63%	04/15/2029	7,072	6,207,341	0.0
				<u>96,599,279</u>	<u>0.7</u>
輸送—サービス					
AerCap Global Aviation Trust	6.50%	06/15/2045	5,371	5,063,954	0.0
Albion Financing I SARL/Aggreko Holdings, Inc.	5.25%	10/15/2026	EUR 19,265	17,214,729	0.1
Albion Financing I SARL/Aggreko Holdings, Inc.	6.13%	10/15/2026	USD 14,925	13,337,865	0.1
Atlantia SpA	1.88%	02/12/2028	EUR 7,906	6,410,394	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.38%	03/01/2029	USD 16,633	14,507,300	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027	32,463	30,680,131	0.2
BCP V Modular Services	6.75%	11/30/2029	EUR 31,430	23,631,376	0.2
BCP V Modular Services Finance II PLC	4.75%	11/30/2028	3,816	3,192,447	0.0
Herc Holdings, Inc.	5.50%	07/15/2027	USD 1,171	1,106,596	0.0
Hertz Corp. (The)	4.63%	12/01/2026	5,583	4,788,524	0.0
Hertz Corp. (The)	5.00%	12/01/2029	11,109	8,938,667	0.1
Loxam SAS	2.88%	04/15/2026	EUR 9,496	8,453,466	0.1
Loxam SAS	3.75%	07/15/2026	6,434	5,849,870	0.0
PROG Holdings, Inc.	6.00%	11/15/2029	USD 23,181	19,447,456	0.1
				<u>162,622,775</u>	<u>1.1</u>
				<u>6,379,529,428</u>	<u>44.3</u>
金融機関					
銀行業					
Ally Financial, Inc., Series C(c)	4.70%	05/15/2028	16,427	12,761,017	0.1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Series 9(c)	6.50%	03/05/2025	41,600	38,959,772	0.2
Bank of Ireland	10.00%	12/19/2022	EUR 15,000	15,436,127	0.1
Bread Financial Holdings, Inc.	4.75%	12/15/2024	USD 24,532	21,685,586	0.1
Bread Financial Holdings, Inc.	7.00%	01/15/2026	11,510	10,359,000	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(%)
CaixaBank SA(c)	5.88%	10/09/2027	EUR 200	\$ 182,981	0.0%
Citizens Financial Group, Inc., Series B(c)	6.00%	07/06/2023	USD 8,895	8,183,400	0.1
Credit Suisse Group AG(c)	6.25%	12/18/2024	31,464	28,317,600	0.2
Credit Suisse Group AG(c)	7.50%	07/17/2023	34,938	30,904,015	0.2
Credit Suisse Group AG(c)	7.50%	12/11/2023	10,650	10,110,381	0.1
Credit Suisse Group AG(c)	9.75%	06/23/2027	1,147	1,159,904	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	5.02%	06/26/2024	206	197,955	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	5.71%	01/15/2026	11,463	10,907,143	0.1
Societe Generale SA(c)	8.00%	09/29/2025	44,504	44,748,913	0.3
				<u>233,913,794</u>	<u>1.6</u>
ブローカー業					
Advisor Group Holdings, Inc.	10.75%	08/01/2027	27,269	27,297,268	0.2
AG Issuer LLC	6.25%	03/01/2028	6,220	5,737,118	0.0
AG Tmt Escrow Issuer LLC	8.63%	09/30/2027	13,835	13,839,666	0.1
Hightower Holding LLC	6.75%	04/15/2029	29,639	24,991,518	0.2
Jane Street Group/JSG Finance, Inc.	4.50%	11/15/2029	17,256	15,664,077	0.1
NFP Corp.	6.88%	08/15/2028	54,445	44,859,098	0.3
NFP Corp.	7.50%	10/01/2030	17,638	17,380,860	0.1
				<u>149,769,605</u>	<u>1.0</u>
金融					
Aircastle Ltd. (c)	5.25%	06/15/2026	24,017	19,006,292	0.1
Castlelake Aviation Finance DAC	5.00%	04/15/2027	10,157	8,736,088	0.1
CNG Holdings, Inc.	12.50%	06/15/2024	17,033	15,071,310	0.1
Compass Group Diversified Holdings LLC	5.25%	04/15/2029	25,935	22,276,642	0.2
Curo Group Holdings Corp.	7.50%	08/01/2028	49,329	29,926,032	0.2
Enova International, Inc.	8.50%	09/01/2024	6,350	6,103,825	0.0
Enova International, Inc.	8.50%	09/15/2025	32,666	30,463,285	0.2
goeasy Ltd.	5.38%	12/01/2024	14,674	13,858,069	0.1
ILFC E-Capital Trust I(d)	4.85%	12/21/2065	9,500	6,860,640	0.0
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	5.00%	08/15/2028	28,217	24,082,096	0.2
Navient Corp.	4.88%	03/15/2028	7,305	5,994,036	0.0
Navient Corp.	5.00%	03/15/2027	9,095	7,836,504	0.1
Navient Corp.	5.88%	10/25/2024	1,000	964,603	0.0
Navient Corp.	6.75%	06/25/2025	9,594	9,262,432	0.1
Navient Corp.	6.75%	06/15/2026	8,393	7,969,238	0.1
Navient Corp.	7.25%	09/25/2023	182	182,513	0.0
OneMain Finance Corp.	6.88%	03/15/2025	6,000	5,844,312	0.0
Springleaf Finance Corp.	7.13%	03/15/2026	3,000	2,795,204	0.0
				<u>217,233,121</u>	<u>1.5</u>
保険					
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	6.00%	08/01/2029	2,239	1,839,930	0.0
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	7.00%	11/15/2025	25,698	24,267,521	0.2
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	10.13%	08/01/2026	19,929	20,004,807	0.1
AmWINS Group, Inc.	4.88%	06/30/2029	8,871	7,764,809	0.1
Ardonagh Midco 2 PLC(a)	11.50%	01/15/2027	39,296	39,817,058	0.3
AssuredPartners, Inc.	5.63%	01/15/2029	35,614	29,894,965	0.2
HUB International Ltd.	7.00%	05/01/2026	5,000	4,899,701	0.0
USI, Inc./NY	6.88%	05/01/2025	2,000	1,941,426	0.0
				<u>130,430,217</u>	<u>0.9</u>
その他の金融					
Altice France Holding SA	10.50%	05/15/2027	16,348	14,204,026	0.1
Armor Holdco, Inc.	8.50%	11/15/2029	31,547	26,050,328	0.2
Coinbase Global, Inc.	3.63%	10/01/2031	22,357	13,612,796	0.1
Intrum AB	3.50%	07/15/2026	EUR 16,915	14,918,779	0.1
Intrum AB	4.88%	08/15/2025	10,509	10,063,525	0.1
Motion Finco SARL	7.00%	05/15/2025	1,491	1,492,243	0.0
				<u>80,341,697</u>	<u>0.6</u>
リート					
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/ BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	4.50%	04/01/2027	USD 26,418	22,673,549	0.1
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/ BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	5.75%	05/15/2026	8,837	8,283,128	0.1
Diversified Healthcare Trust	4.75%	02/15/2028	3,000	2,204,746	0.0
Diversified Healthcare Trust	9.75%	06/15/2025	11,998	11,791,296	0.1
Iron Mountain UK PLC	3.88%	11/15/2025	GBP 1,000	1,054,026	0.0
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2027	USD 1,028	943,296	0.0
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2029	13,788	11,965,375	0.1
Iron Mountain, Inc.	5.00%	07/15/2028	10,641	9,713,746	0.1
Iron Mountain, Inc.	5.25%	03/15/2028	2,653	2,449,823	0.0
Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer	4.88%	05/15/2029	9,031	7,957,994	0.1
Vivion Investments SARL	3.00%	08/08/2024	EUR 6,500	5,835,780	0.0
Vivion Investments SARL	3.50%	11/01/2025	300	262,707	0.0
				<u>85,135,466</u>	<u>0.6</u>
				<u>896,823,900</u>	<u>6.2</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
公益事業					
電気					
Calpine Corp.	4.50%	02/15/2028	USD 1,000	\$ 914,990	0.0%
Calpine Corp.	4.63%	02/01/2029	1,000	855,436	0.0
Calpine Corp.	5.00%	02/01/2031	4,000	3,373,365	0.0
Calpine Corp.	5.13%	03/15/2028	17,753	15,857,702	0.1
Calpine Corp.	5.25%	06/01/2026	661	642,584	0.0
NRG Energy, Inc.	6.63%	01/15/2027	334	332,852	0.0
Vistra Corp. (c)	7.00%	12/15/2026	14,856	13,816,080	0.1
Vistra Corp. (c)	8.00%	10/15/2026	17,732	16,978,390	0.1
				<u>52,771,399</u>	<u>0.3</u>
その他の公益事業					
Solaris Midstream Holdings LLC	7.63%	04/01/2026	8,515	8,214,123	0.1
				<u>60,985,522</u>	<u>0.4</u>
				<u>7,337,338,850</u>	<u>50.9</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					
アンゴラ					
Angolan Government International Bond	8.00%	11/26/2029	44,317	36,672,318	0.2
Angolan Government International Bond	8.25%	05/09/2028	28,770	24,957,975	0.2
Angolan Government International Bond	9.13%	11/26/2049	38,181	28,475,867	0.2
Angolan Government International Bond	9.38%	05/08/2048	10,509	7,986,840	0.1
				<u>98,093,000</u>	<u>0.7</u>
アルゼンチン					
Argentine Republic Government International Bond	0.50%	07/09/2030	52,183	12,367,428	0.1
Argentine Republic Government International Bond	1.00%	07/09/2029	20,068	4,665,698	0.0
Argentine Republic Government International Bond	1.50%	07/09/2035	18,289	4,105,803	0.0
Argentine Republic Government International Bond	3.50%	07/09/2041	30,585	8,013,247	0.1
Argentine Republic Government International Bond	3.88%	01/09/2038	24,411	6,824,342	0.0
				<u>35,976,518</u>	<u>0.2</u>
コロンビア					
Colombia Government International Bond	5.63%	02/26/2044	17,589	12,733,337	0.1
Colombia Government International Bond	6.13%	01/18/2041	9,337	7,445,090	0.0
Colombia Government International Bond	7.38%	09/18/2037	13,795	13,064,727	0.1
				<u>33,243,154</u>	<u>0.2</u>
ドミニカ共和国					
Dominican Republic International Bond	6.00%	07/19/2028	57,840	55,193,820	0.4
Dominican Republic International Bond	6.50%	02/15/2048	7,709	6,175,873	0.1
Dominican Republic International Bond	7.45%	04/30/2044	17,877	16,282,595	0.1
Dominican Republic International Bond	8.63%	04/20/2027	16,359	17,144,232	0.1
				<u>94,796,520</u>	<u>0.7</u>
エクアドル					
Ecuador Government International Bond	0.00%	07/31/2030	5,863	1,979,736	0.0
Ecuador Government International Bond	1.50%	07/31/2040	16,709	5,710,144	0.1
Ecuador Government International Bond	2.50%	07/31/2035	92,884	35,574,507	0.2
Ecuador Government International Bond	5.50%	07/31/2030	27,255	14,288,305	0.1
				<u>57,552,692</u>	<u>0.4</u>
エジプト					
Egypt Government International Bond	3.88%	02/16/2026	5,392	4,192,280	0.0
Egypt Government International Bond	5.88%	02/16/2031	1,655	1,121,573	0.0
Egypt Government International Bond	6.20%	03/01/2024	8,576	7,954,240	0.1
Egypt Government International Bond	7.30%	09/30/2033	3,437	2,311,383	0.0
Egypt Government International Bond	7.50%	01/31/2027	9,285	7,799,400	0.1
Egypt Government International Bond	7.63%	05/29/2032	43,364	30,281,623	0.2
Egypt Government International Bond	8.50%	01/31/2047	7,580	4,813,300	0.0
Egypt Government International Bond	8.70%	03/01/2049	10,320	6,527,400	0.1
Egypt Government International Bond	8.88%	05/29/2050	22,855	14,627,200	0.1
				<u>79,628,399</u>	<u>0.6</u>
エルサルバドル					
El Salvador Government International Bond	5.88%	01/30/2025	19,017	10,079,010	0.1
El Salvador Government International Bond	6.38%	01/18/2027	8,560	3,219,630	0.0
El Salvador Government International Bond	7.12%	01/20/2050	17,148	5,704,925	0.1
El Salvador Government International Bond	7.63%	02/01/2041	7,141	2,386,879	0.0
El Salvador Government International Bond	7.65%	06/15/2035	1,843	626,390	0.0
El Salvador Government International Bond	9.50%	07/15/2052	15,430	5,630,021	0.0
				<u>27,646,855</u>	<u>0.2</u>
ガボン					
Gabon Government International Bond	6.63%	02/06/2031	28,288	20,982,624	0.2
Gabon Government International Bond	6.95%	06/16/2025	17,720	15,170,535	0.1
				<u>36,153,159</u>	<u>0.3</u>
ガーナ					
Ghana Government International Bond	8.13%	03/26/2032	5,487	2,071,342	0.0
Ghana Government International Bond	8.95%	03/26/2051	6,050	2,118,634	0.0
Ghana Government International Bond	10.75%	10/14/2030	1,243	891,853	0.0
				<u>5,081,829</u>	<u>0.0</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(%)
コートジボワール					
Ivory Coast Government International Bond	4.88%	01/30/2032	EUR 43,563	\$ 32,937,951	0.2%
Ivory Coast Government International Bond	5.13%	06/15/2025	3,272	3,070,970	0.0
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	03/03/2028	USD 8,905	8,266,623	0.1
Ivory Coast Government International Bond	6.88%	10/17/2040	EUR 39,053	28,166,587	0.2
				72,442,131	0.5
ケニア					
Republic of Kenya Government International Bond	7.00%	05/22/2027	USD 16,016	12,732,720	0.1
Republic of Kenya Government International Bond	7.25%	02/28/2028	9,643	7,473,325	0.0
				20,206,045	0.1
レバノン					
Lebanon Government International Bond(e)	6.60%	11/27/2026	10,759	748,423	0.0
Lebanon Government International Bond(e)	6.65%	04/22/2024	4,315	305,556	0.0
Lebanon Government International Bond(e)	6.85%	03/23/2027	5,606	386,463	0.0
				1,440,442	0.0
ナイジェリア					
Nigeria Government International Bond	6.13%	09/28/2028	12,918	9,287,235	0.1
Nigeria Government International Bond	7.63%	11/28/2047	15,679	9,642,585	0.1
Nigeria Government International Bond	7.70%	02/23/2038	14,105	8,991,938	0.0
Nigeria Government International Bond	7.88%	02/16/2032	24,639	17,678,482	0.1
				45,600,240	0.3
パキスタン					
Pakistan Government International Bond	6.00%	04/08/2026	15,032	9,321,494	0.1
Pakistan Government International Bond	6.88%	12/05/2027	918	564,671	0.0
Pakistan Government International Bond	7.38%	04/08/2031	25,092	13,928,820	0.1
				23,814,985	0.2
セネガル					
Senegal Government International Bond	6.25%	05/23/2033	53,439	43,028,415	0.3
Senegal Government International Bond	6.75%	03/13/2048	16,224	11,278,722	0.1
				54,307,137	0.4
南アフリカ					
Republic of South Africa Government International Bond	5.65%	09/27/2047	8,663	6,174,012	0.1
Republic of South Africa Government International Bond	5.75%	09/30/2049	103,528	73,375,470	0.5
Republic of South Africa Government International Bond	6.30%	06/22/2048	1,684	1,303,837	0.0
				80,853,319	0.6
ウクライナ					
Ukraine Government International Bond	7.25%	03/15/2035	17,273	3,022,775	0.0
Ukraine Government International Bond	7.38%	09/25/2034	24,077	4,273,667	0.0
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2025	45,102	10,824,480	0.1
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2026	38,721	7,841,002	0.1
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2027	10,000	2,000,000	0.0
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2029	13,037	2,639,993	0.0
Ukraine Government International Bond	9.75%	11/01/2030	9,111	1,867,755	0.0
				32,469,672	0.2
ベネズエラ					
Venezuela Government International Bond(e)	9.00%	05/07/2023	4,270	362,950	0.0
Venezuela Government International Bond(e)	9.25%	09/15/2027	57,269	4,867,865	0.0
				5,230,815	0.0
				804,536,912	5.6
産業					
基幹産業					
Braskem Idesa SAPI	6.99%	02/20/2032	8,549	6,625,475	0.0
Braskem Idesa SAPI	7.45%	11/15/2029	24,763	21,342,611	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/10/2028	10,931	10,079,475	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/31/2030	32,575	28,625,281	0.2
Cia de Minas Buenaventura SAA	5.50%	07/23/2026	14,043	12,312,200	0.1
CSN Inova Ventures	6.75%	01/28/2028	14,737	13,916,886	0.1
CSN Resources SA	7.63%	04/17/2026	12,983	13,027,467	0.1
Eldorado Gold Corp.	6.25%	09/01/2029	20,939	16,744,657	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	6.88%	10/15/2027	33,725	32,278,872	0.2
First Quantum Minerals Ltd.	7.50%	04/01/2025	10,621	10,481,599	0.1
GUSAP III LP	4.25%	01/21/2030	7,373	6,859,286	0.0
Indika Energy Capital IV Pte Ltd.	8.25%	10/22/2025	28,102	26,963,869	0.2
JSW Steel Ltd.	3.95%	04/05/2027	4,086	3,411,810	0.0
JSW Steel Ltd.	5.95%	04/18/2024	9,640	9,495,400	0.1
Nexa Resources SA	6.50%	01/18/2028	22,620	22,430,557	0.2
OCP SA	3.75%	06/23/2031	7,803	6,358,470	0.0
Sasol Financing USA LLC	5.88%	03/27/2024	9,655	9,621,208	0.1
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	10,431	9,191,015	0.1
Stillwater Mining Co.	4.50%	11/16/2029	9,575	7,808,413	0.1
Vedanta Resources Finance II PLC	13.88%	01/21/2024	40,014	34,562,092	0.2
Volcan Cia Minera SAA	4.38%	02/11/2026	2,267	1,963,505	0.0
				304,100,148	2.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
資本財					
Cemex SAB de CV	3.88%	07/11/2031	USD 3,953	\$ 3,310,143	0.0%
Cemex SAB de CV(c)	5.13%	06/08/2026	17,508	14,509,755	0.1
Cemex SAB de CV	7.38%	06/05/2027	10,634	10,740,340	0.1
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	02/01/2027	26,390	25,421,751	0.2
Embraer Netherlands Finance BV	6.95%	01/17/2028	23,369	23,256,537	0.2
IHS Holding Ltd.	5.63%	11/29/2026	7,892	6,795,998	0.0
IHS Holding Ltd.	6.25%	11/29/2028	3,321	2,797,943	0.0
				<u>86,832,467</u>	<u>0.6</u>
通信－メディア					
Globo Comunicacao e Participacoes SA	4.88%	01/22/2030	20,343	16,583,359	0.1
VTR Finance NV	6.38%	07/15/2028	2,602	1,143,742	0.0
				<u>17,727,101</u>	<u>0.1</u>
通信－電気通信					
C&W Senior Financing DAC	6.88%	09/15/2027	25,208	22,276,306	0.2
CT Trust	5.13%	02/03/2032	2,789	2,414,956	0.0
Digicel International Finance Ltd./Digicel international Holdings Ltd.	8.75%	05/25/2024	4,359	4,113,261	0.0
HTA Group Ltd./Mauritius	7.00%	12/18/2025	14,504	13,582,089	0.1
MTN Mauritius Investments Ltd.	6.50%	10/13/2026	3,770	3,831,969	0.0
Sable International Finance Ltd.	5.75%	09/07/2027	14,252	13,175,812	0.1
				<u>59,394,393</u>	<u>0.4</u>
消費財（ディフェンシブ）					
BRF GmbH	4.35%	09/29/2026	6,109	5,564,154	0.1
BRF SA	4.88%	01/24/2030	5,436	4,587,712	0.0
BRF SA	5.75%	09/21/2050	2,952	2,092,968	0.0
Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL	5.25%	04/27/2029	2,741	2,525,146	0.0
MARB BondCo PLC	3.95%	01/29/2031	29,451	23,216,592	0.2
Natura & Co., Luxembourg Holdings SARL	6.00%	04/19/2029	14,844	13,051,587	0.1
Ulker Biskuvi Sanayi AS	6.95%	10/30/2025	5,581	3,956,580	0.0
				<u>54,994,739</u>	<u>0.4</u>
電気					
Empresa Electrica Cochrane SpA	5.50%	05/14/2027	2,663	2,490,271	0.0
エネルギー					
Acu Petroleo Luxembourg SARL	7.50%	01/13/2032	9,100	7,674,144	0.1
Cosan SA	5.50%	09/20/2029	13,818	13,267,871	0.1
Ecopetrol SA	4.63%	11/02/2031	8,355	6,485,569	0.0
Ecopetrol SA	5.88%	11/02/2051	6,407	4,244,637	0.0
Ecopetrol SA	6.88%	04/29/2030	23,645	21,916,078	0.1
Gran Tierra Energy, Inc.	7.75%	05/23/2027	9,261	7,651,343	0.1
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	5.50%	04/06/2025	19,060	17,154,000	0.1
HPCL-Mittal Energy Ltd.	5.45%	10/22/2026	3,062	2,889,762	0.0
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	6.38%	06/01/2028	1,661	1,573,521	0.0
Kosmos Energy Ltd.	7.50%	03/01/2028	13,719	11,715,168	0.1
Medco Platinum Road Pte Ltd.	6.75%	01/30/2025	15,289	14,570,417	0.1
MV24 Capital BV	6.75%	06/01/2034	10,832	9,965,564	0.1
Oleoducto Central SA	4.00%	07/14/2027	3,463	2,960,865	0.0
Peru LNG SRL	5.38%	03/22/2030	18,983	16,040,635	0.1
Raizen Fuels Finance SA	5.30%	01/20/2027	7,683	7,649,387	0.1
SEPLAT Energy PLC	7.75%	04/01/2026	17,384	15,297,920	0.1
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	06/15/2028	11,029	8,056,023	0.1
				<u>169,112,904</u>	<u>1.2</u>
サービス					
Bidvest Group UK PLC (The)	3.63%	09/23/2026	7,895	7,212,083	0.1
テクノロジー					
Baidu, Inc.	3.43%	04/07/2030	304	275,264	0.0
CA Magnum Holdings	5.38%	10/31/2026	36,561	32,722,095	0.2
				<u>32,997,359</u>	<u>0.2</u>
輸送－サービス					
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	6.75%	03/30/2029	10,660	10,093,688	0.1
JSW Infrastructure Ltd.	4.95%	01/21/2029	2,678	2,214,873	0.0
				<u>12,308,561</u>	<u>0.1</u>
				<u>747,170,026</u>	<u>5.2</u>
公益事業					
電気					
Adani Green Energy Ltd.	4.38%	09/08/2024	8,085	7,195,650	0.0
AES Andes SA	6.35%	10/07/2079	10,186	9,428,416	0.1
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	12/05/2024	31,570	33,172,177	0.1
India Clean Energy Holdings	4.50%	04/18/2027	11,748	8,928,480	0.1
Investment Energy Resources Ltd.	6.25%	04/26/2029	8,915	7,990,069	0.1
JSW Hydro Energy Ltd.	4.13%	05/18/2031	2,234	1,801,388	0.0
Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA	4.38%	06/18/2026	14,120	12,247,335	0.1
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6.75%	04/24/2033	11,929	11,541,453	0.1
				<u>92,304,968</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(%)
金融機関					
銀行業					
Absa Group Ltd. (c)	6.38%	05/27/2026	USD 6,561	\$ 6,014,797	0.0%
BBVA Bancomer SA/Texas	5.88%	09/13/2034	3,720	3,407,985	0.0
Fidelity Bank PLC	10.50%	10/16/2022	11,480	11,417,577	0.1
				<u>20,840,359</u>	<u>0.1</u>
金融					
Huarong Finance 2017 Co., Ltd.	4.75%	04/27/2027	4,249	3,520,828	0.0
Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	3.25%	11/13/2024	2,492	2,204,672	0.0
Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	3.75%	05/29/2024	1,330	1,219,693	0.0
Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	4.50%	05/29/2029	6,073	4,660,268	0.0
Huarong Finance II Co., Ltd.	4.63%	06/03/2026	5,895	5,046,857	0.1
Huarong Finance II Co., Ltd.	4.88%	11/22/2026	2,841	2,416,271	0.0
Huarong Finance II Co., Ltd.	5.50%	01/16/2025	20,581	19,099,168	0.2
				<u>38,167,757</u>	<u>0.3</u>
その他の金融					
OEC Finance Ltd. (a)	4.38%	10/25/2029	3,270	86,646	0.0
OEC Finance Ltd. (a)	5.25%	12/27/2033	3,754	97,602	0.0
OEC Finance Ltd. (a)	7.13%	12/26/2046	36,081	953,965	0.0
				<u>1,138,213</u>	<u>0.0</u>
リート					
China Aoyuan Group Ltd. (e)	5.38%	09/13/2022	206	12,875	0.0
China Aoyuan Group Ltd. (e)	5.88%	03/01/2027	3,953	247,062	0.0
China Aoyuan Group Ltd. (e)	5.98%	08/18/2025	1,187	72,555	0.0
China Aoyuan Group Ltd. (e)	7.95%	02/19/2023	1,954	122,491	0.0
China Evergrande Group(e)	12.00%	01/22/2024	905	64,085	0.0
China SCE Group Holdings Ltd.	6.00%	02/04/2026	3,014	576,051	0.0
China SCE Group Holdings Ltd.	7.00%	05/02/2025	2,558	532,064	0.0
CIFI Holdings Group Co., Ltd.	4.80%	05/17/2028	220	98,698	0.0
CIFI Holdings Group Co., Ltd.	5.95%	10/20/2025	392	197,960	0.0
Country Garden Holdings Co., Ltd.	3.13%	10/22/2025	250	122,500	0.0
Kaisa Group Holdings Ltd. (e)	9.38%	06/30/2024	1,744	193,802	0.0
Kaisa Group Holdings Ltd. (e)	9.95%	07/23/2025	8,471	941,340	0.0
Kaisa Group Holdings Ltd. (e)	10.50%	01/15/2025	673	74,451	0.0
Kaisa Group Holdings Ltd. (e)	11.50%	01/30/2023	3,996	439,560	0.0
Kaisa Group Holdings Ltd. (e)	11.65%	06/01/2026	1,453	159,648	0.0
Kaisa Group Holdings Ltd. (e)	11.70%	11/11/2025	552	60,306	0.0
KWG Group Holdings Ltd.	5.95%	08/10/2025	2,831	360,599	0.0
KWG Group Holdings Ltd.	6.00%	08/14/2026	548	67,918	0.0
KWG Group Holdings Ltd.	7.40%	01/13/2027	569	71,125	0.0
Logan Group Co., Ltd. (e)	5.25%	10/19/2025	200	33,000	0.0
Logan Group Co., Ltd. (e)	5.75%	01/14/2025	210	34,650	0.0
Powerlong Real Estate Holdings Ltd.	4.90%	05/13/2026	1,277	159,625	0.0
Powerlong Real Estate Holdings Ltd.	5.95%	04/30/2025	1,505	175,238	0.0
Powerlong Real Estate Holdings Ltd.	6.25%	08/10/2024	738	99,077	0.0
Scenery Journey Ltd. (e)	11.50%	10/24/2022	4,734	213,030	0.0
Seazen Group Ltd.	6.00%	08/12/2024	230	104,621	0.0
Shimao Group Holdings Ltd. (e)	5.20%	01/16/2027	2,374	314,555	0.0
Shimao Group Holdings Ltd. (e)	5.60%	07/15/2026	1,457	196,695	0.0
Sunac China Holdings Ltd. (e)	5.95%	04/26/2024	1,090	152,600	0.0
Sunac China Holdings Ltd. (e)	6.50%	01/10/2025	3,385	473,900	0.0
Sunac China Holdings Ltd. (e)	6.50%	01/26/2026	1,306	182,840	0.0
Sunac China Holdings Ltd. (e)	6.65%	08/03/2024	436	61,040	0.0
Sunac China Holdings Ltd. (e)	6.80%	10/20/2024	1,276	178,640	0.0
Sunac China Holdings Ltd. (e)	7.00%	07/09/2025	338	47,320	0.0
Times China Holdings Ltd.	5.55%	06/04/2024	2,944	515,200	0.0
Times China Holdings Ltd.	5.75%	01/14/2027	2,691	376,740	0.0
Times China Holdings Ltd.	6.20%	03/22/2026	328	45,920	0.0
Times China Holdings Ltd.	6.60%	03/02/2023	200	49,000	0.0
Times China Holdings Ltd.	6.75%	07/08/2025	2,003	300,450	0.0
Trust Fibra Uno	6.95%	01/30/2044	3,173	2,729,415	0.1
Yango Justice International Ltd. (e)	7.50%	04/15/2024	1,669	91,795	0.0
Yango Justice International Ltd. (e)	7.50%	02/17/2025	8,149	448,195	0.0
Yango Justice International Ltd. (e)	7.88%	09/04/2024	3,782	208,010	0.0
Yango Justice International Ltd. (e)	8.25%	11/25/2023	1,088	59,840	0.0
Yango Justice International Ltd. (e)	9.25%	04/15/2023	200	11,000	0.0
Zhenro Properties Group Ltd. (e)	7.10%	09/10/2024	1,140	45,600	0.0
				<u>11,723,086</u>	<u>0.1</u>
				<u>71,869,415</u>	<u>0.5</u>
				<u>1,715,881,321</u>	<u>11.9</u>
企業—投資適格債					
金融機関					
銀行業					
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	29,736	32,912,960	0.3
Bank of America Corp., Series AA(c)	6.10%	03/17/2025	14,150	13,977,511	0.1
Bank of America Corp., Series B	8.05%	06/15/2027	32,004	35,217,326	0.2

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Bank of America Corp., Series DD(c)	6.30%	03/10/2026	USD 29,824	\$ 30,579,425	0.2%
Bank of America Corp., Series X(c)	6.25%	09/05/2024	7,260	7,197,218	0.1
Bank of America Corp., Series Z(c)	6.50%	10/23/2024	808	814,792	0.0
Barclays PLC(c)	7.13%	06/15/2025	GBP 6,422	7,118,359	0.1
Barclays PLC(c)	7.25%	03/15/2023	5,167	5,943,192	0.0
Barclays PLC(c)	8.00%	03/15/2029	USD 24,360	23,748,068	0.2
Barclays PLC(c)	8.88%	09/15/2027	GBP 7,438	8,711,051	0.1
BNP Paribas SA(c)	7.75%	08/16/2029	USD 17,116	17,067,789	0.1
Citigroup, Inc. (c)	3.88%	02/18/2026	8,826	7,665,121	0.1
Citigroup, Inc. (c)	5.95%	01/30/2023	33,515	33,197,964	0.2
Citigroup, Inc., Series T(c)	6.25%	08/15/2026	5,672	5,675,965	0.0
Citigroup, Inc., Series V(c)	4.70%	01/30/2025	8,408	7,119,551	0.1
Citigroup, Inc., Series W(c)	4.00%	12/10/2025	7,221	6,335,745	0.0
Citigroup, Inc., Series Y(c)	4.15%	11/15/2026	14,900	12,622,650	0.1
Commerzbank AG	8.13%	09/19/2023	1,629	1,663,574	0.0
Credit Agricole SA(c)	8.13%	12/23/2025	14,131	14,466,611	0.1
Credit Agricole SA(c)	8.13%	03/23/2171	21,632	22,150,788	0.2
Dresdner Funding Trust I	8.15%	06/30/2031	5,173	5,679,887	0.0
Erste Group Bank AG(c)	6.50%	04/15/2024	EUR 10,600	10,500,977	0.1
First-Citizens Bank & Trust Co.	3.93%	06/19/2024	USD 6,749	6,680,210	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series O(c)	5.30%	11/10/2026	3,702	3,576,533	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series P(c)	5.00%	11/10/2022	39,485	37,159,024	0.3
HSBC Holdings PLC(c)	4.75%	07/04/2029	EUR 9,250	7,844,170	0.1
HSBC Holdings PLC	4.76%	03/29/2033	USD 15,807	14,164,381	0.1
HSBC Holdings PLC(c)	6.00%	09/29/2023	EUR 6,504	6,538,147	0.0
HSBC Holdings PLC(c)	6.38%	03/30/2025	USD 4,594	4,433,210	0.0
ING Groep NV(c)	6.50%	04/16/2025	24,907	23,665,615	0.2
ING Groep NV(c)	6.75%	04/16/2024	5,795	5,667,575	0.0
JPMorgan Chase & Co., Series R(c)	6.00%	08/01/2023	15,000	14,701,583	0.1
Lloyds Banking Group PLC	3.37%	12/14/2046	4,061	2,835,399	0.0
Lloyds Banking Group PLC(c)	7.50%	06/27/2024	6,268	6,180,067	0.0
Regions Bank/Birmingham AL	6.45%	06/26/2027	28,048	31,259,798	0.2
Skandinaviska Enskilda Banken AB(c)	6.88%	06/30/2027	600	588,887	0.0
Standard Chartered PLC(c) (f)	4.32%	01/30/2027	16,000	12,799,963	0.1
Standard Chartered PLC(c)	7.75%	04/02/2023	10,925	10,978,315	0.1
UBS Group AG(c)	7.00%	01/31/2024	49,607	48,559,394	0.3
UBS Group AG(c)	7.00%	02/19/2025	32,133	32,310,610	0.2
				<u>580,309,405</u>	<u>4.0</u>
ブローカー業					
Charles Schwab Corp. (The), Series G(c)	5.38%	06/01/2025	25,247	25,167,470	0.2
金融					
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	3.30%	01/30/2032	11,358	9,238,957	0.1
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	3.88%	01/23/2028	6,059	5,524,121	0.1
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	6.50%	07/15/2025	3,386	3,470,046	0.0
Aircastle Ltd.	2.85%	01/26/2028	5,211	4,256,086	0.0
Aircastle Ltd.	4.25%	06/15/2026	648	596,909	0.0
Aircastle Ltd.	5.25%	08/11/2025	42,255	40,706,413	0.3
Aviation Capital Group LLC	1.95%	01/30/2026	1,558	1,344,773	0.0
Aviation Capital Group LLC	3.50%	11/01/2027	5,788	4,949,820	0.0
Aviation Capital Group LLC	4.13%	08/01/2025	7,715	7,213,644	0.1
Aviation Capital Group LLC	4.88%	10/01/2025	5,387	5,135,695	0.0
				<u>82,436,464</u>	<u>0.6</u>
保険					
Allstate Corp. (The)	6.50%	05/15/2057	39,949	40,662,210	0.3
Aon Corp.	8.21%	01/01/2027	13,915	14,934,554	0.1
Hartford Financial Services Group, Inc. (The), Series ICON(f)	5.03%	02/12/2047	10,000	8,318,732	0.1
Liberty Mutual Group, Inc.	3.63%	05/23/2059	EUR 1,111	1,015,804	0.0
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	03/15/2037	USD 33,248	38,426,107	0.3
MetLife Capital Trust IV	7.88%	12/15/2037	7,000	7,764,160	0.1
MetLife, Inc.	10.75%	08/01/2039	16,185	22,068,169	0.1
Nationwide Financial Services, Inc.	6.75%	05/15/2037	3,000	2,969,568	0.0
Nationwide Mutual Insurance Co. (f)	4.12%	12/15/2024	5,000	4,996,928	0.0
Nationwide Mutual Insurance Co.	9.38%	08/15/2039	22,662	30,775,638	0.2
Prudential Financial, Inc.	5.63%	06/15/2043	13,127	13,075,770	0.1
Transatlantic Holdings, Inc.	8.00%	11/30/2039	14,148	17,851,208	0.1
				<u>202,858,848</u>	<u>1.4</u>
その他の金融					
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	4.45%	04/03/2026	1,974	1,908,145	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(%)
リート					
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	4.63%	08/01/2029	USD 3,685	\$ 3,096,880	0.0%
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	5.00%	10/15/2027	2,644	2,389,536	0.0
VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc.	4.13%	08/15/2030	3,000	2,635,897	0.0
VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc.	4.63%	06/15/2025	4,985	4,825,822	0.1
VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc.	5.63%	05/01/2024	3,667	3,672,280	0.0
VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc.	5.75%	02/01/2027	2,493	2,453,906	0.0
				19,074,321	0.1
				911,754,653	6.3
産業					
基幹産業					
ArcelorMittal SA	6.75%	03/01/2041	14,928	14,721,080	0.1
ArcelorMittal SA	7.00%	10/15/2039	11,517	11,771,984	0.1
Arconic Corp.	6.00%	05/15/2025	20,000	19,674,804	0.1
Celanese US Holdings LLC	5.90%	07/05/2024	7,027	7,083,565	0.1
Celanese US Holdings LLC	6.05%	03/15/2025	7,027	7,046,320	0.1
CF Industries, Inc.	4.95%	06/01/2043	20,942	18,634,048	0.1
CF Industries, Inc.	5.38%	03/15/2044	14,106	13,214,082	0.1
Freeport-McMoRan, Inc.	5.40%	11/14/2034	11,724	11,095,976	0.1
Freeport-McMoRan, Inc.	5.45%	03/15/2043	16,385	14,711,152	0.1
INEOS Finance PLC	2.88%	05/01/2026	EUR 5,759	5,179,819	0.0
INEOS Finance PLC	3.38%	03/31/2026	3,380	3,131,931	0.0
Suzano Austria GmbH, Series DM3N	3.13%	01/15/2032	USD 5,618	4,441,731	0.0
				130,706,492	0.9
資本財					
General Electric Co., Series D(c) (f)	5.16%	12/15/2022	30,828	29,184,865	0.2
通信－メディア					
Directv Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	5.88%	08/15/2027	11,976	10,959,247	0.1
Netflix, Inc.	4.88%	06/15/2030	1,000	951,758	0.0
Netflix, Inc.	5.88%	11/15/2028	33,984	34,423,087	0.2
				46,334,092	0.3
通信－電気通信					
Sprint Capital Corp.	8.75%	03/15/2032	455	549,008	0.0
Sprint Corp.	7.13%	06/15/2024	1,000	1,034,453	0.0
Sprint Corp.	7.63%	02/15/2025	3,000	3,138,152	0.0
Sprint Corp.	7.63%	03/01/2026	8,328	8,824,146	0.1
Sprint Corp.	7.88%	09/15/2023	25,000	25,763,295	0.2
				39,309,054	0.3
消費財（景気敏感）－自動車					
General Motors Co.	6.25%	10/02/2043	2,398	2,291,784	0.0
General Motors Co.	6.80%	10/01/2027	3,641	3,863,799	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	5.65%	01/17/2029	11,876	11,825,922	0.1
Lear Corp.	3.50%	05/30/2030	12,304	10,702,962	0.1
				28,684,467	0.2
消費財（景気敏感）－その他					
MDC Holdings, Inc.	6.00%	01/15/2043	31,126	25,524,100	0.2
Owens Corning	7.00%	12/01/2036	2,898	3,131,561	0.0
PulteGroup, Inc.	6.00%	02/15/2035	615	598,383	0.0
PulteGroup, Inc.	6.38%	05/15/2033	24,025	24,371,517	0.2
PulteGroup, Inc.	7.88%	06/15/2032	16,167	18,030,784	0.1
Sands China Ltd.	3.75%	08/08/2031	1,319	963,423	0.0
Sands China Ltd.	4.88%	06/18/2030	4,444	3,544,090	0.0
Sands China Ltd.	5.90%	08/08/2028	2,596	2,200,110	0.0
				78,363,968	0.5
消費財（景気敏感）－小売					
Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	04/01/2029	5,218	4,514,409	0.0
Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	03/15/2030	8,853	7,567,314	0.1
Macy's Retail Holdings LLC	6.13%	03/15/2032	3,944	3,317,840	0.0
				15,399,563	0.1
消費財（ディフェンシブ）					
Charles River Laboratories International, Inc.	3.75%	03/15/2029	1,000	863,238	0.0
Pilgrim's Pride Corp.	5.88%	09/30/2027	13,518	13,313,791	0.1
				14,177,029	0.1
エネルギー					
Cenovus Energy, Inc.	6.75%	11/15/2039	5,144	5,602,151	0.0
Continental Resources, Inc./OK	5.75%	01/15/2031	19,163	18,316,332	0.1
Energy Transfer LP	6.25%	04/15/2049	1,000	981,419	0.0
Energy Transfer LP	8.25%	11/15/2029	8,521	9,755,965	0.1
EQT Corp.	3.90%	10/01/2027	10,000	9,476,470	0.1
Hess Corp.	7.30%	08/15/2031	2,953	3,297,416	0.0
Kinder Morgan, Inc.	7.75%	01/15/2032	4,518	5,242,444	0.0
Kinder Morgan, Inc.	7.80%	08/01/2031	18,933	21,811,711	0.2
Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp.	4.50%	12/15/2026	6,690	6,520,283	0.1
Western Midstream Operating LP	3.35%	02/01/2025	12,908	12,209,679	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(%)
Western Midstream Operating LP	3.95%	06/01/2025	USD 3,902	\$ 3,733,709	0.0%
Western Midstream Operating LP	4.50%	03/01/2028	13,423	12,474,586	0.1
Western Midstream Operating LP	4.75%	08/15/2028	3,831	3,610,836	0.0
Western Midstream Operating LP	5.45%	04/01/2044	5,469	4,801,559	0.0
				<u>117,834,560</u>	<u>0.8</u>
テクノロジー					
Dell International LLC/EMC Corp.	8.35%	07/15/2046	2,305	2,803,178	0.1
Nokia Oyj	6.63%	05/15/2039	2,000	2,028,226	0.0
Western Digital Corp.	3.10%	02/01/2032	3,434	2,588,610	0.0
				<u>7,420,014</u>	<u>0.1</u>
輸送—航空					
Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd.	4.75%	10/20/2028	17,879	17,117,354	0.1
Mileage Plus Holdings LLC/Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd.	6.50%	06/20/2027	48,950	49,096,671	0.4
				<u>66,214,025</u>	<u>0.5</u>
輸送—サービス					
Ashtead Capital, Inc.	5.50%	08/11/2032	3,999	3,929,926	0.0
				<u>577,558,055</u>	<u>4.0</u>
				<u>1,489,312,708</u>	<u>10.3</u>
政府—トレジャリー					
アメリカ合衆国					
U.S. Treasury Bonds (g)	6.75%	08/15/2026	212,755	238,950,459	1.7
U.S. Treasury Notes	0.63%	08/15/2030	200	164,563	0.0
U.S. Treasury Notes (g)	1.88%	02/15/2032	115,998	104,017,856	0.7
U.S. Treasury Notes	2.88%	08/31/2027	284,825	282,732,806	2.0
U.S. Treasury Notes (g)	2.88%	05/15/2032	268,269	262,232,850	1.8
U.S. Treasury Notes	3.00%	08/15/2052	121,586	115,677,389	0.8
U.S. Treasury Notes	3.13%	08/31/2029	216,909	215,315,766	1.5
				<u>1,219,091,689</u>	<u>8.5</u>
CMO (モーゲージ担保証券)					
リスクシェア変動利付					
Bellemeade Re Ltd.					
Series 2018-1A, Class B1(f)	6.69%	04/25/2028	3,894	3,871,062	0.0
Series 2018-3A, Class M2(f)	5.19%	10/25/2028	14,474	14,207,766	0.1
Series 2019-4A, Class M2(f)	5.29%	10/25/2029	9,310	8,947,167	0.1
Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2018-R07, Class 1B1(f)	6.79%	04/25/2031	8,645	8,607,254	0.1
Eagle RE Ltd.					
Series 2019-1, Class M1B(f)	4.24%	04/25/2029	894	890,711	0.0
Series 2019-1, Class M2(f)	5.74%	04/25/2029	3,654	3,615,940	0.0
Series 2020-1, Class M2(f)	4.44%	01/25/2030	10,952	10,278,889	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2019-DNA1, Class B1(f)	7.09%	01/25/2049	3,365	3,482,816	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes					
Series 2015-DN1, Class B(f)	13.94%	01/25/2025	1,174	1,188,398	0.0
Series 2015-DNA1, Class B(f)	11.64%	10/25/2027	32,016	32,767,899	0.2
Series 2015-DNA2, Class B(f)	9.99%	12/25/2027	47,611	48,918,083	0.3
Series 2015-DNA3, Class B(f)	11.79%	04/25/2028	15,257	16,208,894	0.1
Series 2015-HQ1, Class B(f)	13.19%	03/25/2025	5,850	5,850,772	0.0
Series 2015-HQ2, Class B(f)	10.39%	05/25/2025	1,419	1,442,363	0.0
Series 2015-HQA1, Class B(f)	11.24%	03/25/2028	19,274	19,455,991	0.1
Series 2015-HQA2, Class B(f)	12.94%	05/25/2028	10,427	10,978,269	0.1
Series 2016-DNA3, Class B(f)	13.69%	12/25/2028	7,227	7,853,110	0.1
Series 2016-DNA4, Class B(f)	11.04%	03/25/2029	8,693	8,684,451	0.1
Series 2016-HQA1, Class B(f)	15.19%	09/25/2028	16,412	17,884,284	0.1
Series 2016-HQA2, Class B(f)	13.94%	11/25/2028	13,626	15,013,269	0.1
Series 2016-HQA4, Class B(f)	11.19%	04/25/2029	2,290	2,306,792	0.0
Series 2017-DNA2, Class B1(f)	7.59%	10/25/2029	24,511	26,146,027	0.2
Series 2017-DNA3, Class B1(f)	6.89%	03/25/2030	33,677	35,066,464	0.2
Series 2017-HQA2, Class B1(f)	7.19%	12/25/2029	9,130	9,420,526	0.1
Series 2017-HQA3, Class B1(f)	6.89%	04/25/2030	4,415	4,546,059	0.0
Series 2018-DNA2, Class B1(f)	6.14%	12/25/2030	5,829	5,786,415	0.0
Series 2019-FTR2, Class M2(f)	4.59%	11/25/2048	6,650	6,434,911	0.0
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities, Series 2016-C05, Class 2B(f)	11.24%	01/25/2029	36,061	38,845,670	0.3
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities					
Series 2016-C01, Class 1B(f)	14.19%	08/25/2028	39,161	43,311,889	0.3
Series 2016-C02, Class 1B(f)	14.69%	09/25/2028	21,436	24,075,911	0.2
Series 2016-C03, Class 1B(f)	14.19%	10/25/2028	7,786	8,617,800	0.1
Series 2016-C03, Class 2B(f)	15.19%	10/25/2028	18,453	20,983,545	0.1
Series 2016-C04, Class 1B(f)	12.69%	01/25/2029	46,126	49,542,673	0.3
Series 2016-C06, Class 1B(f)	11.69%	04/25/2029	21,188	22,110,236	0.2
Series 2016-C07, Class 2B(f)	11.94%	05/25/2029	27,677	28,927,251	0.2
Series 2017-C03, Class 1B1(f)	7.29%	10/25/2029	14,858	15,684,773	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 2017-C06, Class 1B1(f)	6.59%	02/25/2030	USD 8,320	\$ 8,569,176	0.1%
Series 2018-C01, Class 1B1(f)	5.99%	07/25/2030	24,895	25,263,209	0.2
Home Re Ltd., Series 2018-1, Class M2(f)	5.44%	10/25/2028	14,423	14,314,661	0.1
Oaktown Re III Ltd., Series 2019-1A, Class M2(f)	4.99%	07/25/2029	2,222	2,207,639	0.0
Radnor RE Ltd.					
Series 2019-1, Class M2(f)	5.64%	02/25/2029	2,254	2,183,948	0.0
Series 2019-2, Class M1B(f)	4.19%	06/25/2029	143	142,769	0.0
Series 2020-1, Class M2A(f)	4.44%	01/25/2030	11,179	10,480,155	0.1
Radnor Re Ltd., Series 2020-1, Class M2B(f)	4.69%	01/25/2030	9,514	8,895,644	0.1
				<u>654,011,531</u>	<u>4.5</u>
政府系機関確定利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICs					
Series 4398, Class IO(h)	6.00%	10/15/2037	20,379	3,903,492	0.1
Series 4976, Class MI(h)	4.50%	05/25/2050	23,637	4,891,334	0.1
Series 4981, Class MI(h)	5.00%	06/25/2050	35,949	7,468,421	0.1
Series 5011, Class MI(h)	3.00%	09/25/2050	10,672	1,728,874	0.0
Series 5015, Class BI(h)	4.00%	09/25/2050	18,048	3,434,286	0.0
Series 5018, Class AI(h)	4.00%	10/25/2050	9,811	1,843,901	0.0
Series 5024, Class DI(h)	4.00%	10/25/2050	4,435	782,906	0.0
Series 5030, Class EI(h)	3.50%	10/25/2050	4,087	682,350	0.0
Series 5040, Class AI(h)	3.50%	11/25/2050	1,570	264,882	0.0
Series 5043, Class IO(h)	5.00%	11/25/2050	11,305	2,460,246	0.0
Series 5052, Class IK(h)	4.00%	12/25/2050	16,461	2,997,720	0.0
Federal National Mortgage Association REMICs					
Series 2010-109, Class IQ(h)	5.50%	08/25/2040	3,774	438,755	0.0
Series 2016-26, Class IO(h)	5.00%	05/25/2046	11,319	1,903,807	0.0
Series 2020-76, Class GI(h)	4.00%	11/25/2050	11,671	2,084,364	0.0
Series 2020-89, Class KI(h)	4.00%	12/25/2050	55,456	10,384,561	0.1
Series 2020-96, Class KI(h)	2.50%	01/25/2051	5,726	749,204	0.0
Series 2021-18, Class IT(h)	3.00%	04/25/2051	10,971	1,766,017	0.0
Government National Mortgage Association, Series 2021-41, Class UI(h)	3.50%	03/20/2051	22,284	3,802,810	0.0
				<u>51,587,930</u>	<u>0.4</u>
非政府系機関確定利付					
Alternative Loan Trust					
Series 2006-24CB, Class A16	5.75%	08/25/2036	1,379	860,195	0.0
Series 2006-26CB, Class A6	6.25%	09/25/2036	665	390,875	0.0
Series 2006-26CB, Class A8	6.25%	09/25/2036	2,515	1,478,978	0.0
Series 2006-28CB, Class A14	6.25%	10/25/2036	2,284	1,383,368	0.0
Series 2006-28CB, Class A18	6.00%	10/25/2036	805	473,479	0.0
Series 2006-42, Class 1A6	6.00%	01/25/2047	2,554	1,671,869	0.0
Series 2007-15CB, Class A19	5.75%	07/25/2037	1,394	955,406	0.0
Series 2007-16CB, Class 1A7	6.00%	08/25/2037	2,933	2,405,031	0.0
Bear Stearns ARM Trust, Series 2007-4, Class 22A1	3.71%	06/25/2047	5,259	4,894,666	0.1
ChaseFlex Trust, Series 2007-1, Class 1A3	6.50%	02/25/2037	4,268	1,765,870	0.0
CHL Mortgage Pass-Through Trust					
Series 2006-13, Class 1A19	6.25%	09/25/2036	571	288,060	0.0
Series 2007-3, Class A30	5.75%	04/25/2037	1,146	639,580	0.0
Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2007-AR4, Class 1A1A	3.33%	03/25/2037	991	888,693	0.0
CitiMortgage Alternative Loan Trust, Series 2007-A3, Class 1A4	5.75%	03/25/2037	461	412,764	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2006-AA3, Class A1	3.15%	06/25/2036	1,427	1,198,506	0.0
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2007-6XS, Class 2A5S	6.00%	02/25/2047	3,815	1,645,522	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust					
Series 2005-QA10, Class A31	4.09%	09/25/2035	3,540	2,603,664	0.1
Series 2005-QS14, Class 3A1	6.00%	09/25/2035	841	758,852	0.0
Residential Asset Securitization Trust					
Series 2006-A8, Class 3A4	6.00%	08/25/2036	2,265	1,262,543	0.0
Series 2007-A5, Class 2A3	6.00%	05/25/2037	1,017	656,156	0.0
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2006-3, Class 3CB4	6.00%	04/25/2036	428	377,842	0.0
				<u>27,011,919</u>	<u>0.2</u>
政府系機関変動利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICs					
Series 4125, Class SA(f) (i)	3.76%	11/15/2042	5,213	644,655	0.0
Series 4248, Class SL(f) (i)	3.66%	05/15/2041	15,437	1,439,357	0.0
Series 4774, Class BS(f) (i)	3.81%	02/15/2048	20,394	2,787,550	0.0
Series 4954, Class SL(f) (i)	3.61%	02/25/2050	17,056	1,974,920	0.0
Series 4981, Class HS(f) (i)	3.66%	06/25/2050	52,416	6,114,736	0.1
Federal National Mortgage Association REMICs					
Series 2012-70, Class HS(f) (i)	3.56%	07/25/2042	3,135	385,067	0.0
Series 2013-15, Class SA(f) (i)	3.71%	03/25/2043	13,528	1,747,890	0.0
Series 2015-26, Class SH(f) (i)	4.01%	05/25/2045	4,428	663,165	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/ 額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Series 2016-89, Class SH(f) (i) Government National Mortgage Association	3.56%	12/25/2046	USD 11,510	\$ 1,427,051	0.0%
Series 2009-76, Class SB(f) (i)	3.71%	09/16/2039	5,508	522,360	0.0
Series 2015-3, Class DS(f) (i)	3.23%	11/20/2041	12,462	410,526	0.0
				18,117,277	0.1
非政府系機関変動利付					
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13, Class A7(f)	3.04%	08/25/2037	2,084	890,787	0.0
Impac Secured Assets Corp., Series 2005-2, Class A2D(f)	3.30%	03/25/2036	1,216	1,040,090	0.0
Lehman XS Trust, Series 2007-16N, Class 2A2(f)	4.14%	09/25/2047	1,727	1,575,334	0.0
PHH Alternative Mortgage Trust, Series 2007-2, Class 1A3(f)	3.10%	05/25/2037	953	900,826	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust, Series 2006-QS18, Class 2A2(f) (i)	4.11%	12/25/2036	5,815	688,059	0.0
				5,095,096	0.0
				755,823,753	5.2
投資会社					
ファンドおよび投資信託					
AB SICAV I - Asia Income Opportunities Portfolio - Class ZT			2,071,259	169,967,540	1.2
AB SICAV I - Emerging Market Corporate Debt Portfolio - Class S			4,017,647	95,459,291	0.7
AB SICAV I - Emerging Market Local Currency Debt Portfolio - Class ZT			4,688,497	42,477,785	0.3
AB SICAV I - Sustainable Euro High Yield Portfolio - Class S			5,216,996	148,109,668	1.0
AB SICAV I - Financial Credit Portfolio - Class ZT			1,327,996	129,333,522	0.9
AB SICAV I - US High Yield Portfolio - Class ZT			4,591,167	58,858,765	0.4
				644,206,571	4.5
準ソブリン					
準ソブリン債					
バーレーン					
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The)	7.50%	10/25/2027	4,456	4,533,980	0.0
インドネシア					
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	4.75%	05/15/2025	1,131	1,135,128	0.0
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	5.45%	05/15/2030	1,209	1,181,314	0.0
				2,316,442	0.0
メキシコ					
Comision Federal de Electricidad	3.35%	02/09/2031	11,450	8,954,616	0.1
Comision Federal de Electricidad	3.88%	07/26/2033	9,050	6,973,025	0.1
Comision Federal de Electricidad	4.69%	05/15/2029	11,134	9,998,332	0.1
Comision Federal de Electricidad	6.13%	06/16/2045	4,500	3,785,063	0.0
Petroleos Mexicanos	5.95%	01/28/2031	62,572	46,819,499	0.3
Petroleos Mexicanos	6.70%	02/16/2032	19,401	15,030,925	0.1
Petroleos Mexicanos	6.75%	09/21/2047	45,907	28,825,005	0.2
Petroleos Mexicanos	6.95%	01/28/2060	23,631	14,710,297	0.1
				135,096,762	1.0
パナマ					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	4.00%	08/11/2041	3,367	2,737,371	0.0
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	5.13%	08/11/2061	2,883	2,313,247	0.0
				5,050,618	0.0
南アフリカ					
Eskom Holdings SOC Ltd.	7.13%	02/11/2025	7,482	7,018,116	0.1
トリニダード・トバゴ					
Trinidad Generation UnLtd.	5.25%	11/04/2027	217	210,327	0.0
アラブ首長国連邦					
DP World Crescent Ltd.	3.88%	07/18/2029	899	863,040	0.0
DP World Ltd/United Arab Emirates	5.63%	09/25/2048	3,782	3,707,069	0.0
DP World Salaam(c)	6.00%	10/01/2025	21,915	21,757,486	0.2
				26,327,595	0.2
ベネズエラ					
Petroleos de Venezuela SA(e)	5.38%	04/12/2027	61,738	2,068,216	0.0
				182,622,056	1.3
エマージング・マーケット-社債					
産業					
基幹産業					
Consolidated Energy Finance SA	5.00%	10/15/2028	EUR 6,188	5,002,390	0.0
Consolidated Energy Finance SA	6.50%	05/15/2026	USD 5,585	5,103,783	0.1
				10,106,173	0.1
消費財(景気敏感) - その他					
Allwyn International AS	3.88%	02/15/2027	EUR 5,118	4,526,134	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	5.38%	12/04/2029	USD 5,214	3,363,030	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	5.63%	07/17/2027	10,154	7,204,898	0.1
MGM China Holdings Ltd.	5.25%	06/18/2025	5,982	5,022,263	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
MGM China Holdings Ltd.	5.38%	05/15/2024	USD 8,461	\$ 7,445,680	0.1%
MGM China Holdings Ltd.	5.88%	05/15/2026	6,242	5,180,860	0.0
Studio City Co., Ltd.	7.00%	02/15/2027	3,664	3,041,120	0.0
Studio City Finance Ltd.	5.00%	01/15/2029	2,548	1,324,960	0.0
Studio City Finance Ltd.	6.00%	07/15/2025	9,535	6,150,075	0.0
Wynn Macau Ltd.	4.88%	10/01/2024	1,000	800,000	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.13%	12/15/2029	3,667	2,550,285	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.50%	01/15/2026	16,527	12,808,425	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.50%	10/01/2027	12,252	8,821,440	0.1
				<u>68,239,170</u>	<u>0.4</u>
消費財 (ディフェンシブ)					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	4.75%	05/09/2027	20,440	17,907,995	0.1
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	05/09/2029	20,440	17,754,695	0.1
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.13%	01/31/2025	21,515	21,299,850	0.2
				<u>56,962,540</u>	<u>0.4</u>
エネルギー					
Leviathan Bond Ltd.	5.75%	06/30/2023	7,973	7,924,663	0.1
Leviathan Bond Ltd.	6.13%	06/30/2025	7,639	7,497,482	0.0
Leviathan Bond Ltd.	6.50%	06/30/2027	13,968	13,590,911	0.1
				<u>29,013,056</u>	<u>0.2</u>
				<u>164,320,939</u>	<u>1.1</u>
金融機関					
保険					
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd. / Highlands Holdings Bond Co-Issuer, Inc. (a)	7.63%	10/15/2025	7,602	7,146,325	0.1
リート					
Shimao Group Holdings Ltd. (e)	5.20%	01/30/2025	1,488	200,880	0.0
				<u>7,347,205</u>	<u>0.1</u>
				<u>171,668,144</u>	<u>1.2</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					
225 Liberty Street Trust, Series 2016-225L, Class E	4.80%	02/10/2036	11,700	10,368,668	0.1
CCUBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1, Class XA(h)	1.17%	11/15/2050	5,016	171,158	0.0
CFCRE Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C8, Class XA(h)	1.65%	06/15/2050	7,770	414,489	0.0
Citigroup Commercial Mortgage Trust Series 2013-GC11, Class XA(h)	1.26%	04/10/2046	22,399	91,457	0.0
Series 2014-GC23, Class D	4.63%	07/10/2047	15,574	14,387,384	0.1
Series 2015-GC29, Class XA(h)	1.16%	04/10/2048	27,970	592,461	0.0
Series 2017-P8, Class XA(h)	1.02%	09/15/2050	46,341	1,587,436	0.0
Series 2018-C6, Class XA(h) Commercial Mortgage Trust	0.94%	11/10/2051	3,163	118,321	0.0
Series 2010-C1, Class F	4.00%	07/10/2046	3,049	2,606,871	0.0
Series 2012-CR2, Class G	4.25%	08/15/2045	4,120	2,276,712	0.0
Series 2012-CR3, Class XA(h)	1.89%	10/15/2045	20,958	210	0.0
Series 2012-CR5, Class XA(h)	1.54%	12/10/2045	33,670	1,391	0.0
Series 2013-LC6, Class XA(h)	1.38%	01/10/2046	28,266	8,124	0.0
Series 2014-CR16, Class D	5.08%	04/10/2047	20,000	18,325,602	0.2
Series 2014-CR20, Class XA(h)	1.13%	11/10/2047	45,369	696,830	0.0
Series 2016-DC2, Class XA(h)	1.10%	02/10/2049	34,380	861,376	0.0
Series 2017-COR2, Class XA(h)	1.31%	09/10/2050	17,747	800,810	0.0
GS Mortgage Securities Trust Series 2011-GC5, Class D	5.30%	08/10/2044	2,801	1,193,297	0.0
Series 2014-GC18, Class D	5.23%	01/10/2047	2,764	1,140,006	0.0
Series 2017-GS7, Class XA(h)	1.24%	08/10/2050	55,569	2,159,684	0.0
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust Series 2013-C14, Class D	4.70%	08/15/2046	3,001	1,766,211	0.0
Series 2013-C15, Class XA(h)	1.18%	11/15/2045	28,513	208,064	0.0
Series 2014-C21, Class XA(h)	1.10%	08/15/2047	54,303	666,385	0.0
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2012-LC9, Class G	4.49%	12/15/2047	13,837	10,154,925	0.1
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust Series 2012-C6, Class XA(h)	1.57%	11/15/2045	10,488	105	0.0
Series 2015-C22, Class XA(h)	1.15%	04/15/2048	64,855	1,181,962	0.0
Series 2016-C30, Class XA(h)	1.49%	09/15/2049	57,619	2,363,118	0.0
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2016-BNK2, Class XA(h)	1.09%	11/15/2049	75,874	2,336,962	0.0
UBS Commercial Mortgage Trust Series 2017-C2, Class XA(h)	1.13%	08/15/2050	2,468	100,042	0.0
Series 2018-C10, Class XA(h)	1.04%	05/15/2051	81,045	3,249,130	0.0
Series 2018-C14, Class XA(h)	1.15%	12/15/2051	48,062	2,230,929	0.0
Series 2018-C15, Class XA(h)	1.15%	12/15/2051	82,564	3,901,600	0.1
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust Series 2016-C33, Class XA(h)	1.75%	03/15/2059	56,244	2,492,891	0.0
Series 2016-C35, Class XA(h)	2.04%	07/15/2048	4,911	268,321	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/ 額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Series 2016-LC24, Class XA(h)	1.75%	10/15/2049	USD 81,573	\$ 4,103,891	0.1%
Series 2017-C38, Class XA(h)	1.12%	07/15/2050	24,287	888,221	0.0
Series 2018-C48, Class XA(h)	1.12%	01/15/2052	29,191	1,326,252	0.0
WF-RBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-C10, Class XA(h)	1.59%	12/15/2045	65,782	658	0.0
Series 2012-C8, Class F	4.85%	08/15/2045	1,563	1,519,446	0.0
Series 2013-C11, Class XA(h)	1.24%	03/15/2045	59,677	56,031	0.0
				96,617,431	0.7
非政府系機関変動利付CMBS					
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2019-BPR, Class E(f)	7.39%	05/15/2036	5,780	4,523,671	0.0
				101,141,102	0.7
普通株					
Avaya Holdings Corp.			377,239	599,810	0.0
Berry Corp.			1,466,645	13,419,802	0.1
Chord Energy Corp.			119,956	16,979,772	0.1
Civitas Resources, Inc.			90,161	6,057,918	0.0
Denbury, Inc.			143,002	12,717,168	0.1
Diamond Offshore Drilling, Inc.			301,325	2,142,421	0.0
iHeartMedia, Inc. - Class A			542,779	4,803,594	0.0
Intelsat SA			359,729	9,892,547	0.1
SandRidge Energy, Inc.			3,888	81,570	0.0
WillScot Mobile Mini Holdings Corp.			323,192	12,972,927	0.1
				79,667,529	0.5
CLO (ローン担保証券)					
CLO-変動利付					
AGL CLO 10 Ltd., Series 2021-10A, Class E(f)	8.51%	04/15/2034	5,000	4,445,020	0.0
AGL CLO 11 Ltd., Series 2021-11A, Class E(f)	8.87%	04/15/2034	4,063	3,641,710	0.0
AGL CLO 12 Ltd., Series 2021-12A, Class E(f)	8.86%	07/20/2034	2,500	2,216,242	0.0
AGL CLO 13 Ltd., Series 2021-13A, Class E(f)	9.21%	10/20/2034	12,156	10,883,414	0.1
AIG CLO Ltd., Series 2021-3A, Class E(f)	9.24%	01/25/2035	7,600	6,852,996	0.1
Apidos CLO XXXV, Series 2021-35A, Class E(f)	8.46%	04/20/2034	3,000	2,717,166	0.0
Ballyrock CLO Ltd., Series 2021-17A, Class D(f)	8.69%	10/20/2034	5,030	4,427,969	0.0
Ballyrock CLO Ltd., Series 2020-14A, Class D(f)	9.71%	01/20/2034	1,750	1,579,218	0.0
Cedar Funding IX CLO Ltd., Series 2018-9A, Class E(f)	8.06%	04/20/2031	550	482,723	0.0
Dryden 49 Senior Loan Fund, Series 2017-49A, Class E(f)	9.04%	07/18/2030	3,732	3,371,233	0.0
Dryden 57 CLO Ltd., Series 2018-57A, Class E(f)	8.11%	05/15/2031	6,004	5,321,916	0.1
Invesco CLO Ltd., Series 2021-1A, Class E(f)	8.97%	04/15/2034	3,600	3,238,160	0.0
Jamestown CLO XI Ltd., Series 2018-11A, Class D(f)	8.50%	07/14/2031	1,250	1,077,418	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2021-42A, Class E(f)	8.69%	07/16/2035	2,750	2,484,883	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2021-44A, Class E(f)	8.74%	10/16/2034	750	675,802	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2019-33A, Class ER(f)	8.99%	10/16/2033	8,200	7,431,635	0.1
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2020-39A, Class E(f)	9.91%	01/20/2032	2,250	2,080,067	0.0
OZLM XXII Ltd., Series 2018-22A, Class D(f)	8.04%	01/17/2031	2,933	2,304,000	0.0
Peace Park CLO Ltd., Series 2021-1A, Class E(f)	8.71%	10/20/2034	3,700	3,354,350	0.0
PPM CLO 5 Ltd., Series 2021-5A, Class E(f)	9.24%	10/18/2034	2,050	1,733,326	0.0
PPM CLO Ltd., Series 2018-1A, Class E(f)	8.46%	07/15/2031	7,200	5,659,078	0.1
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2021-1A, Class E(f)	9.07%	07/20/2034	2,000	1,791,240	0.0
				77,769,566	0.5
エマージング・マーケット・ソブリン					
バーレーン					
Bahrain Government International Bond	5.45%	09/16/2032	2,327	1,984,931	0.0
Bahrain Government International Bond	5.63%	09/30/2031	6,000	5,234,250	0.0
Bahrain Government International Bond	6.75%	09/20/2029	6,000	5,879,250	0.0
Bahrain Government International Bond	7.38%	05/14/2030	6,009	6,030,783	0.1
				19,129,214	0.1
ドミニカ共和国					
Dominican Republic International Bond	5.50%	02/22/2029	5,560	5,058,905	0.0
				5,058,905	0.0
オマーン					
Oman Government International Bond	4.13%	01/17/2023	7,000	6,973,750	0.1
Oman Government International Bond	4.75%	06/15/2026	7,017	6,806,490	0.1
Oman Government International Bond	6.25%	01/25/2031	16,311	16,433,332	0.1
Oman Government International Bond	7.00%	01/25/2051	4,424	4,081,140	0.0
				34,294,712	0.3
				58,482,831	0.4
社債					
香港					
Melco Resorts Finance Ltd.	5.75%	07/21/2028	2,757	1,854,082	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/ 額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
マカオ					
Studio City Finance Ltd.	6.50%	01/15/2028	USD 10,680	\$ 5,994,150	0.0%
Wynn Macau Ltd.	5.63%	08/26/2028	10,091	7,063,700	0.1
				<u>13,057,850</u>	<u>0.1</u>
メキシコ					
Trust Fibra Uno	4.87%	01/15/2030	23,933	20,552,464	0.2
イギリス					
Standard Chartered PLC (c)	7.75%	08/15/2022	3,534	3,436,056	0.0
				<u>38,900,452</u>	<u>0.3</u>
優先株					
産業					
エネルギー					
Gulfport Energy Corp. (a) (c)	10.00%		2,647	17,734,900	0.1
公益事業					
電気					
Vistra Energy Corp. (c)	0.00%		454,387	575,708	0.0
				<u>18,310,608</u>	<u>0.1</u>
エマーゼィング・マーケットー現地通貨					
金融機関					
銀行業					
HDFC Bank Ltd.	8.10%	03/22/2025	INR 1,070,000	13,142,178	0.1
ワラント					
Avaya Holdings Corp., expiring 12/15/2022			750,462	15,009	0.0
				<u>13,903,374,367</u>	<u>96.4</u>
短期金融商品					
エマーゼィング・マーケットーハード・カレンシー					
金融機関					
リート					
Yango Justice International Ltd. (e)	10.25%	09/15/2022	USD 628	35,639	0.0
				<u>13,903,410,006</u>	<u>96.4</u>
その他の譲渡性のある証券					
普通株					
AG Tracker (j)			1,148,905	1	0.0
ATD New Holdings, Inc.			525,684	36,797,880	0.3
Battalion Oil Corp.			393	5,203	0.0
BIS Industries Holdings Ltd. (j)			10,224,003	10	0.0
Carlson Travel, Inc.			542,258	6,507,096	0.1
CHC Group LLC			262,557	53	0.0
Diamond Offshore Drilling, Inc.			526,435	3,742,953	0.0
Exide Corp. (j)			6,006	1,801,800	0.0
GOLO Mobile, Inc. (j)			485,119	0	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA (j)			75,344	0	0.0
K201640219 South Africa Ltd. A Shares (j)			193,371,375	193	0.0
K201640219 South Africa Ltd. B Shares (j)			30,622,211	31	0.0
Mallinckrodt PLC (j)			80,262	910,974	0.0
Monitronics International, Inc.			407,250	207,697	0.0
Mt Logan Re Ltd.			10,454	10,453,970	0.0
Neenah Enterprises, Inc. (j)			504,400	1	0.0
New Cotai LLC/New Cotai Capital Corp. (j)			63	0	0.0
Paysafe Ltd.			1,617,484	2,668,849	0.0
Southeastern Grocers, Inc. (j)			2,258,161	51,937,703	0.4
Vantage Drilling International			266,094	4,656,645	0.0
				<u>119,691,059</u>	<u>0.8</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					
Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-CR3, Class F	4.75%	10/15/2045	3,626	571,101	0.0
Series 2014-CR15, Class XA(h)	0.77%	02/10/2047	40,701	292,679	0.0
Grantor Trust CGCMT, Series 2015-P1X(j)	4.49%	09/15/2048	555	18,777,673	0.2
Grantor Trust COMM, Series 2014-UBS2(j)	0.00%	10/03/2047	469	6,468,599	0.0
Grantor Trust CSAIL, Series 2015-C1(j)	4.00%	04/15/2050	1,006	12,478,595	0.1
Grantor Trust JPMBB, Series 2014-C24(j)	4.00%	11/15/2047	1,109	4,810,546	0.0
Grantor Trust WFRBS, Series 2014-C23(j)	3.40%	10/15/2057	581	12,935,452	0.1
GS Mortgage Securities Trust					
Series GT-E1(j)	3.49%	10/07/2046	155	4,267,881	0.0
Series GT-E2(d)(j)	3.49%	10/07/2046	164	6,383,318	0.1
Series GT-F3(j)	3.49%	10/07/2046	69	1,242,706	0.0
Series GT-F4(d)(j)	3.49%	10/07/2046	41	2,318,260	0.0
Series GT-G1(d)(j)	3.49%	10/07/2046	636	5,978,821	0.1
Series GT-G2(j)	3.49%	10/07/2046	386	3,665,103	0.0
WF-RBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20, Class D	3.99%	05/15/2047	4,799	1,823,586	0.0
				<u>82,014,320</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(%)
CMO (モーゲージ担保証券)					
政府系機関確定利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICs					
Series 4987, Class IC(h)	4.50%	06/25/2050	USD 80,795	\$ 13,881,343	0.1%
Series 4993, Class LI(h)	5.00%	07/25/2050	9,782	1,575,632	0.0
Series 5008, Class AI(h)	3.50%	09/25/2050	10,881	1,776,323	0.0
Series 5013, Class JI(h)	4.00%	09/25/2050	18,276	2,776,250	0.0
Series 5018, Class GI(h)	4.50%	10/25/2050	12,680	2,323,517	0.0
Series 5036, Class IT(h)	4.00%	03/25/2050	5,295	961,384	0.0
Series 5049, Class CI(h)	3.50%	12/25/2050	18,504	3,304,353	0.0
Federal National Mortgage Association REMICs					
Series 2013-66, Class LI(h)	7.00%	07/25/2043	11,654	2,046,835	0.0
Series 2015-49, Class LI(h)	5.00%	07/25/2045	11,110	2,045,852	0.0
Series 2019-4, Class AI(h)	6.00%	08/25/2038	19,165	3,752,229	0.1
				<u>34,443,718</u>	<u>0.2</u>
政府系機関変動利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICs					
Series 4701, Class NS(f) (i)	3.76%	08/15/2039	5,877	685,194	0.0
Series 4736, Class LS(f) (i)	3.81%	12/15/2047	22,442	3,230,374	0.0
Series 4736, Class SM(f) (i)	3.81%	12/15/2047	44,984	6,050,532	0.1
Series 4981, Class JS(f) (i)	3.66%	06/25/2050	80,943	11,783,131	0.1
Federal National Mortgage Association REMICs					
Series 2005-91, Class SD(f) (i)	4.26%	10/25/2035	4,600	509,858	0.0
Series 2016-64, Class SP(f) (i)	3.56%	09/25/2046	15,668	1,908,328	0.0
Series 2017-97, Class SW(f) (i)	3.76%	12/25/2047	25,754	3,320,105	0.1
Series 2018-36, Class SG(f) (i)	3.76%	06/25/2048	11,023	1,720,451	0.0
Series 2018-43, Class SB(f) (i)	3.76%	06/25/2048	6,016	829,809	0.0
Series 2019-38, Class SM(f) (i)	3.61%	07/25/2049	4,446	771,925	0.0
Series 2019-65, Class SY(f) (i)	3.61%	11/25/2049	9,332	1,389,224	0.0
Government National Mortgage Association					
Series 2017-134, Class MS(f) (i)	3.83%	09/20/2047	6,085	751,411	0.0
Series 2017-161, Class CS(f) (i)	3.88%	10/20/2047	12,020	1,332,182	0.0
Series 2020-47, Class SG(f) (i)	3.63%	02/20/2049	10,503	1,029,126	0.0
				<u>35,311,650</u>	<u>0.3</u>
非政府系機関確定利付					
Alternative Loan Trust, Series 2006-J5, Class 1A1	6.50%	09/25/2036	1,729	1,086,616	0.0
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-HY4, Class 1A1	3.14%	09/25/2047	1,726	1,574,564	0.0
Residential Asset Securitization Trust, Series 2007-A1, Class A8	6.00%	03/25/2037	3,811	1,483,598	0.0
				<u>4,144,778</u>	<u>0.0</u>
非政府系機関変動利付					
Alternative Loan Trust, Series 2007-7T2, Class A3(f)	3.04%	04/25/2037	6,145	2,123,473	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2007-FA2, Class 1A6(f) (i)	3.11%	04/25/2037	1,560	223,281	0.0
Lehman XS Trust, Series 2007-10H, Class 2A10(f) (i)	4.63%	07/25/2037	2,524	277,337	0.0
RBSGC Mortgage Loan Trust, Series 2007-B, Class 1A4(f)	2.89%	01/25/2037	848	316,495	0.0
				<u>2,940,586</u>	<u>0.0</u>
				<u>76,840,732</u>	<u>0.5</u>
CLO (ローン担保証券)					
CLO-変動利付					
AGL CLO 9 Ltd., Series 2020-9A, Class E(f)	9.97%	01/20/2034	2,000	1,850,326	0.0
AGL CLO 16 Ltd., Series 2021-16A, Class E(f)	9.56%	01/20/2035	2,900	2,636,567	0.0
Apidos CLO XXIII, Series 2015-23A, Class ER(f)	8.71%	04/15/2033	1,752	1,569,996	0.0
Elmwood CLO 15 Ltd., Series 2022-2A, Class E(f)	7.89%	04/22/2035	4,200	3,847,717	0.0
Milos CLO Ltd., Series 2017-1A, Class ER(f)	8.86%	10/20/2030	7,000	6,191,850	0.1
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2018-29A, Class D(f)	5.84%	10/19/2031	3,000	2,823,759	0.0
Octagon Investment Partners 30 Ltd., Series 2017-1A, Class D(f)	8.91%	03/17/2030	1,000	893,325	0.0
OZLM XVIII Ltd., Series 2018-18A, Class E(f)	8.01%	04/15/2031	10,000	7,812,000	0.1
Pikes Peak CLO 7, Series 2021-7A, Class E(f)	9.75%	02/25/2034	3,000	2,761,959	0.0
Pikes Peak CLO 8, Series 2021-8A, Class E(f)	9.17%	07/20/2034	8,350	7,555,372	0.1
Pikes Peak CLO 10, Series 2022-10A, Class E(f)	8.84%	04/22/2034	6,150	5,684,174	0.0
Wehle Park CLO Ltd., Series 2022-1A, Class E(f)	7.49%	04/21/2035	11,890	10,948,241	0.1
York CLO-3 Ltd., Series 3A, Class ER(f)	9.11%	10/20/2029	438	399,158	0.0
				<u>54,974,444</u>	<u>0.4</u>
地方自治体-アメリカ合衆国地方債					
アメリカ合衆国					
State of California, Series 2010	7.60%	11/01/2040	5,645	7,620,932	0.1
State of Illinois, Series 2010	7.35%	07/01/2035	21,250	23,320,048	0.1
Wisconsin Public Finance Authority, Series 2021	5.75%	07/25/2041	15,000	14,174,052	0.1
				<u>45,115,032</u>	<u>0.3</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
社債					
産業					
通信－電気通信					
Digicel Group Holdings Ltd. (a) (c)	7.00%	09/15/2022	USD 1,344	\$ 571,006	0.0%
エネルギー					
Indian Renewable Energy Development Agency Ltd.	7.13%	10/10/2022	INR 2,500,000	31,392,941	0.2
				31,963,947	0.2
企業－投機的格付					
金融機関					
銀行業					
SNS Bank NV, Series E(c) (j)	11.25%	12/31/2049	EUR 7,579	0	0.0
産業					
基幹産業					
Magnetation LLC/Mag Finance Corp. (j) (k)	11.00%	05/15/2018	USD 40,106	1	0.0
通信－電気通信					
Intelsat Jackson Holdings SA(j)	5.50%	08/01/2023	33,777	0	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA(j)	8.50%	10/15/2024	2,575	0	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA(j)	9.75%	07/15/2025	2,000	0	0.0
				0	0.0
消費財（景気敏感）－自動車					
Exide Technologies, (Exchange Priority) (j)	11.00%	10/31/2024	27,457	0	0.0
Exide Technologies, (First Lien) (j)	11.00%	10/31/2024	11,269	0	0.0
				0	0.0
消費財（景気敏感）－その他					
Castle UK Finco PLC(f)	5.57%	05/15/2028	EUR 10,088	8,710,761	0.1
Castle UK Finco PLC	7.00%	05/15/2029	GBP 17,251	16,053,712	0.1
				24,764,473	0.2
エネルギー					
Diamond Foreign Asset Co./Diamond Finance LLC(a)	9.00%	04/22/2027	USD 1,753	1,678,808	0.0
Gulfport Energy Corp.	6.00%	10/15/2024	24,233	30,291	0.0
Gulfport Energy Corp.	6.38%	05/15/2025	28,214	35,268	0.0
Gulfport Energy Corp.	6.38%	01/15/2026	20,769	25,961	0.0
Gulfport Energy Corp.	6.63%	05/01/2023	3,218	4,023	0.0
				1,774,351	0.0
サービス					
Monitronics International, Inc. (j)	9.13%	04/01/2023	21,822	0	0.0
				26,538,825	0.2
				26,538,825	0.2
エマージング・マーケット－現地通貨					
インフレ連動証券					
コロンビア					
Fideicomiso PA Costera	6.25%	01/15/2034	COP 18,690,784	3,763,794	0.0
Fideicomiso PA Pacifico Tres	7.00%	01/15/2035	97,872,936	21,877,220	0.2
				25,641,014	0.2
エマージング・マーケット－ハード・カレンシー					
産業					
消費財（ディフェンシブ）					
BBFI Liquidating Trust(c) (j)	0.00%	12/30/2099	USD 19,467	11,639,126	0.1
Tonon Luxembourg SA(a) (e) (j)	6.50%	10/31/2024	4,691	469	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(j) (k)	10.50%	01/28/2018	27,458	2,746	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(j) (k)	10.88%	01/13/2020	8,270	827	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(e) (j)	11.75%	02/09/2022	32,498	3,250	0.0
				11,646,418	0.1
消費財（景気敏感）－小売					
K201640219 South Africa Ltd. (j)	0.00%	06/25/2023	ZAR 1,003	0	0.0
K2016470219 South Africa Ltd. (a) (j)	3.00%	12/31/2022	USD 16,758	3,691	0.0
K2016470260 South Africa Ltd. (a) (j)	25.00%	12/31/2022	11,747	1,175	0.0
				4,866	0.0
資本財					
Odebrecht Holdco Finance Ltd.	0.00%	09/10/2058	25,375	164,938	0.0
				11,816,222	0.1
ソブリン債					
ガーナ					
Ghana Government International Bond	8.63%	06/16/2049	25,866	9,017,534	0.1
公益事業					
電気					
Terraform Global Operating LLC	6.13%	03/01/2026	2,777	2,662,230	0.0
				23,495,986	0.2
優先株					
産業					
消費財（景気敏感）－自動車					
Exide International Holdings LP(j)	0.00%		21,353	16,121,515	0.1
エネルギー					
Gulfport Energy Corp. (c)	10.00%		114	763,800	0.0
				16,885,315	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(%)
フロント					
Battalion Oil Corp., expiring 10/08/2022(j)			USD 7,289	\$ 0	0.0%
SandRidge Energy, Inc. A-CW22, expiring 10/03/2022			94,880	2,846	0.0
SandRidge Energy, Inc. B-CW22, expiring 10/03/2022			39,948	52	0.0
Willscot Corp., expiring 11/29/2022(j)			500,414	12,385,947	0.1
				<u>12,388,845</u>	<u>0.1</u>
準ソブリン					
準ソブリン債					
ウクライナ					
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC(e)	7.38%	09/15/2022	10,054	2,513,500	0.0
State Agency of Roads of Ukraine	6.25%	06/24/2030	35,107	6,117,395	0.1
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 PLC	9.63%	03/20/2025	2,819	1,406,554	0.0
				<u>10,037,449</u>	<u>0.1</u>
ABS (アセット・バック証券)					
その他のABS—確定利付					
Consumer Loan Underlying Bond Certificate					
Issuer Trust I					
Series 2018-20, Class PT	11.60%	11/16/2043	365	349,577	0.0
Series 2019-24, Class PT	11.05%	08/15/2044	1,236	1,192,096	0.0
Series 2019-36, Class PT	12.43%	10/17/2044	2,467	2,379,587	0.0
Series 2019-43, Class PT	3.36%	11/15/2044	301	289,733	0.0
Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate					
Issuer Trust I					
Series 2018-4, Class PT	10.72%	05/15/2043	130	123,172	0.0
Series 2018-12, Class PT	8.48%	06/15/2043	215	204,594	0.0
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust,					
Series 2018-3, Class PT					
SoFi Consumer Loan Program LLC, Series 2016-1, Class R(j)	0.00%	08/25/2025	720	70,287	0.0
				<u>694,687</u>	<u>0.0</u>
				<u>5,303,733</u>	<u>0.0</u>
企業—投資適格債					
金融機関					
銀行業					
Lloyds Banking Group PLC(c)	6.00%	06/07/2032	GBP 4,459	4,792,647	0.0
エマージング・マーケット—社債					
産業					
資本財					
Odebrecht Holdco Finance Ltd.	0.00%	09/10/2058	USD 20,393	132,555	0.0
				<u>535,815,903</u>	<u>3.7</u>
投資有価証券合計					
(取得原価 \$17,035,435,561)					
				<u>\$ 14,439,225,909</u>	<u>100.1%</u>
定期預金					
ANZ, Hong Kong(1)	0.80 %	-		160,695	0.0
Bank of Nova Scotia, Toronto(1)	1.37 %	-		301,285	0.0
Barclays, London(1)	1.68 %	-		60,463,080	0.4
BBH, Grand Cayman(1)	1.65 %	-		36,061	0.0
BBH, Grand Cayman(1)	4.15 %	-		2,346,454	0.0
BNP Paribas, Paris(1)	0.40 %	-		1,539	0.0
BNP Paribas, Paris(1)	1.10 %	-		98,689	0.0
Sumitomo, London(1)	0.87 %	-		10,271,056	0.1
Sumitomo, Tokyo(1)	(0.13) %	-		3,951,910	0.1
				<u>77,630,769</u>	<u>0.6</u>
定期預金合計					
負債控除後その他資産					
				<u>(95,499,316)</u>	<u>(0.7)</u>
純資産額					
				<u>\$ 14,421,357,362</u>	<u>100.0%</u>

先物契約

銘柄	満期日 (月/日/年)	契約高	当初価額	時価	未実現 評価(損)益
ロング					
U.S. Long Bond (CBT) Futures	12/20/2022	285	\$ 38,816,359	\$ 38,715,469	\$ (100,890)
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	12/30/2022	6,798	756,133,125	753,356,488	(2,776,637)
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	12/20/2022	1,564	184,344,281	182,841,375	(1,502,906)
ショート					
U.S. 10 Yr Ultra Future	12/20/2022	727	91,505,922	91,011,313	494,609
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	12/20/2022	377	56,609,344	56,361,500	247,844
					<u>\$ (3,637,980)</u>
				評価益	\$ 742,453
				評価損	\$ (4,380,433)

先物為替予約

取引相手方	引渡契約 (単位：千)	～と交換に (単位：千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価(損)益
Bank of America, NA	EUR 161,357	USD 164,338	09/29/2022	\$ 1,885,942
Bank of America, NA	USD 11,574	EUR 11,486	09/29/2022	(10,834)
Barclays Bank PLC	INR 3,612,019	USD 45,330	09/28/2022	519
BNP Paribas SA	COP 159,104,554	USD 34,898	09/15/2022	(952,265)
BNP Paribas SA	EUR 10,232	USD 10,599	09/29/2022	297,433
BNP Paribas SA	USD 17,562	EUR 17,296	09/29/2022	(148,946)
BNP Paribas SA	CAD 19,000	USD 14,737	10/27/2022	275,091
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 26,098	USD 26,591	09/29/2022	315,830
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 1,284,444	USD 903,017	09/06/2022	24,088,680
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 87,893	USD 68,610	09/06/2022	1,687,906
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 17,455	USD 2,551	09/06/2022	18,818
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 2,854	USD 412	09/06/2022	(1,859)
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 121,569	USD 124,542	09/06/2022	2,338,850
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 3,139	USD 3,139	09/06/2022	(16,404)
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 86,047	USD 104,592	09/06/2022	4,624,166
Brown Brothers Harriman & Co. +	PLN 64,690	USD 14,089	09/06/2022	332,345
Brown Brothers Harriman & Co. +	PLN 576	USD 120	09/06/2022	(2,008)
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 220,692	USD 160,378	09/06/2022	2,451,535
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 41	USD 29	09/06/2022	(1)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,322,907	AUD 1,890,857	09/06/2022	(29,018,014)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 101,296	CAD 130,168	09/06/2022	(2,185,264)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 30	CNH 210	09/06/2022	131
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 34,505	CNH 233,184	09/06/2022	(677,320)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 234	EUR 234	09/06/2022	1,479
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 186,731	EUR 183,125	09/06/2022	(2,651,942)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 154,331	GBP 127,690	09/06/2022	(5,982,414)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 49	PLN 232	09/06/2022	854
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 20,958	PLN 96,955	09/06/2022	(340,137)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 9	SGD 13	09/06/2022	4
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 236,433	SGD 326,040	09/06/2022	(3,121,085)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 805,050	ZAR 13,409,443	09/06/2022	(22,436,934)
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 9,043,543	USD 546,640	09/06/2022	18,833,214
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 1,507,307	USD 1,071,049	09/12/2022	39,521,680
Brown Brothers Harriman & Co. +	CHF 18,553	USD 19,751	09/12/2022	756,591
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 154,986	USD 159,932	09/12/2022	4,076,096
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 3,138	USD 3,139	09/12/2022	(16,432)
Brown Brothers Harriman & Co. +	NZD 260,124	USD 167,252	09/12/2022	8,106,103
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,569,040	AUD 2,226,488	09/12/2022	(45,340,019)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 29,181	CHF 27,555	09/12/2022	(970,783)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 234	EUR 234	09/12/2022	1,479
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 239,244	EUR 233,458	09/12/2022	(4,474,946)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 246,103	NZD 386,074	09/12/2022	(9,899,576)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 686,003	ZAR 11,273,655	09/12/2022	(28,393,285)
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 7,588,838	USD 468,044	09/12/2022	25,375,134
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 806,377	USD 559,271	09/19/2022	7,357,953
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 45,937	USD 35,554	09/19/2022	580,708
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 15,957	USD 2,330	09/19/2022	14,593
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 2,854	USD 412	09/19/2022	(1,894)
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 43,133	USD 52,080	09/19/2022	1,956,500
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 120,108	USD 86,869	09/19/2022	915,085
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 41	USD 29	09/19/2022	(2)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,085,840	AUD 1,566,778	09/19/2022	(13,480,730)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 69,441	CAD 89,772	09/19/2022	(1,095,439)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 30	CNH 210	09/19/2022	132
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 32,882	CNH 223,092	09/19/2022	(514,957)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 101,094	GBP 84,161	09/19/2022	(3,292,077)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 9	SGD 13	09/19/2022	4
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 168,984	SGD 233,843	09/19/2022	(1,637,041)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 868,562	ZAR 14,595,355	09/19/2022	(17,784,437)
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 7,373,222	USD 441,697	09/19/2022	11,904,382
Citibank, NA	USD 12,505	EUR 12,524	09/29/2022	104,115
HSBC Bank USA	EUR 388,829	USD 398,051	09/09/2022	7,119,023
JPMorgan Chase Bank, NA	EUR 67,265	USD 68,888	09/29/2022	1,165,762
Morgan Stanley & Co., Inc.	EUR 33,116	USD 33,802	09/29/2022	461,228
Royal Bank of Scotland PLC	EUR 10,982	USD 11,245	09/29/2022	188,470
Royal Bank of Scotland PLC	USD 9,533	EUR 9,385	09/29/2022	(84,952)
Royal Bank of Scotland PLC	GBP 61,012	USD 72,507	11/17/2022	1,525,156
Societe Generale	EUR 9,397	USD 9,743	09/29/2022	282,224
Standard Chartered Bank	USD 8,529	EUR 8,495	09/29/2022	23,911
State Street Bank & Trust Co.	EUR 13,147	USD 13,437	09/29/2022	200,799
UBS AG	EUR 10,888	USD 11,132	09/29/2022	169,501
UBS AG	USD 15,159	EUR 15,142	09/29/2022	85,213
				\$ (25,487,358)
				評価益 \$ 169,044,639
				評価損 \$ (194,531,997)

+ クラス受益証券のヘッジ目的で使用。

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

清算ブローカー／(取引所)	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	未実現 評価(損)益
販売契約					
Morgan Stanley & Co. LLC/ (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 38, 5 Year Index	06/20/2027	USD 1,830,609	\$ (22,435,285)	\$ (72,801,308)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (INTRCONX)	Ford Motor Company	06/20/2023	USD 6,370	162,301	312,844
Morgan Stanley & Co. LLC/ (INTRCONX)	iTraxx-XOVER Series 37, 5 Year Index	06/20/2027	EUR 783,800	(26,484,630)	(67,458,733)
合計				\$ (48,757,614)	\$ (139,947,197)
				評価益 \$	312,844
				評価損 \$	(140,260,041)

クレジット・デフォルト・スワップ

取引相手方	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	前払(前受) プレミアム	未実現 評価(損)益
販売契約						
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 17,420	\$ (7,302,560)	\$ (8,251,133)	\$ 948,573
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 9,238	(3,872,702)	(4,445,635)	572,933
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 21,677	(9,087,199)	(9,458,934)	371,735
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 1,929	(808,700)	(239,172)	(569,528)
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 3,858	(1,617,400)	(567,776)	(1,049,624)
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 3,858	(1,617,400)	(57,102)	(1,560,298)
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 7,717	(3,234,800)	(1,055,651)	(2,179,149)
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 7,717	(3,234,800)	63,366	(3,298,166)
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 14,380	(6,028,049)	(2,200,899)	(3,827,150)
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 19,292	(8,086,999)	(4,095,835)	(3,991,164)
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 880	(191,439)	(92,781)	(98,658)
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 1,210	(263,228)	(156,962)	(106,266)
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 3,666	(797,662)	(443,916)	(353,746)
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 5,322	(1,158,046)	(545,336)	(612,710)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,639	(574,317)	(268,799)	(305,518)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 14,342	(3,120,773)	(1,383,766)	(1,737,007)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 87,391	(19,016,262)	(7,879,426)	(11,136,836)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,199	(478,597)	(211,438)	(267,159)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,199	(478,597)	(210,044)	(268,553)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 3,023	(657,912)	(306,092)	(351,820)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,447	(967,724)	(475,475)	(492,249)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 7,331	(1,595,324)	(829,566)	(765,758)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 3,484	(1,460,512)	(1,648,064)	187,552
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 3,484	(1,460,512)	(1,648,064)	187,552
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 11,452	(4,800,865)	(2,112,097)	(2,688,768)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 39,145	(16,409,491)	(7,588,001)	(8,821,490)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 3,254	(708,164)	(805,753)	97,589
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 23	(5,105)	(3,044)	(2,061)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 6,509	(1,416,329)	(1,387,772)	(28,557)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 6,509	(1,416,329)	(1,387,772)	(28,557)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 3,254	(708,164)	(671,630)	(36,534)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 1,556	(338,687)	(153,243)	(185,444)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 3,666	(797,662)	(346,491)	(451,171)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 6,225	(1,354,590)	(608,492)	(746,098)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 10,997	(2,392,986)	(1,444,671)	(948,315)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 12,719	(2,767,568)	(1,251,540)	(1,516,028)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 18,329	(3,988,310)	(2,377,198)	(1,611,112)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 64,334	(13,999,128)	(9,106,067)	(4,893,061)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 3,858	(1,617,400)	(527,825)	(1,089,575)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 7,717	(3,234,800)	(1,055,651)	(2,179,149)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 3,666	(797,662)	(475,074)	(322,588)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 3,565	(775,647)	(342,444)	(433,203)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 3,666	(797,662)	(362,295)	(435,367)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 7,331	(1,595,324)	(1,026,986)	(568,338)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 7,331	(1,595,324)	(960,751)	(634,573)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 10,997	(2,392,986)	(1,543,917)	(849,069)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 7,331	(1,595,324)	(720,522)	(874,802)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 10,997	(2,392,986)	(1,425,221)	(967,765)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 14,663	(3,190,648)	(1,950,117)	(1,240,531)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 18,329	(3,988,310)	(2,567,465)	(1,420,845)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 36,657	(7,976,620)	(4,860,297)	(3,116,323)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 6,968	(2,921,024)	(3,225,968)	304,944
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 5,397	(2,262,419)	(2,358,079)	95,660
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 2,249	(942,621)	(933,672)	(8,949)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 5,397	(2,262,419)	(2,179,076)	(83,343)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 5,397	(2,262,419)	(2,166,332)	(96,086)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 5,396	(2,262,095)	(2,153,282)	(108,813)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 5,396	(2,262,095)	(2,140,541)	(121,554)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 6,159	(2,581,694)	(2,179,834)	(401,860)

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
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 6,159	\$ (2,581,694)	\$ (2,165,439)	\$ (416,255)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 3,858	(1,617,400)	(345,425)	(1,271,975)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 16,272	(3,540,822)	(4,103,112)	562,290
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 16,272	(3,540,822)	(3,804,943)	264,121
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 953	(207,392)	(116,898)	(90,494)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 7,331	(1,595,324)	(953,057)	(642,267)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 8,469	(1,842,918)	(803,499)	(1,039,419)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 18,329	(3,988,310)	(2,310,384)	(1,677,926)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 13,937	(3,032,711)	(1,335,212)	(1,697,499)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 14,931	(3,248,877)	(1,489,542)	(1,759,335)
合計				<u>\$ (203,118,641)</u>	<u>\$ (128,235,132)</u>	<u>\$ (74,883,509)</u>
					評価益	\$ 3,592,949
					評価損	\$ (78,476,458)
スワップ用合計						<u>\$ (214,830,706)</u>

- (a) 現物支給 (PIK)。
(b) 転換社債。
(c) 証券は、無期限であるため、設定された満期日を有していない。表示された日付は、該当する場合の次回繰上償還日を示している。
(d) 変動金利クーポン、2022年8月31日現在で表示された金利。
(e) 債務不履行証券。
(f) 変動利付証券。表示された利率は、2022年8月31日現在で有効であった。
(g) ポジション (またはそのうちの一部ポジション) は、未決済のOTC担保デリバティブに分離されている。
(h) IO - インタレスト・オンリー (金利のみ)。
(i) 逆利息のみ証券。
(j) 管理会社の取締役会の全般的監督の下で確立された手続きに従い決定された公正価値。
(k) 債務不履行満期証券。
(l) 翌日物預金。

通貨略称：

AUD	豪ドル
CAD	カナダ・ドル
CHF	スイス・フラン
CNH	中国元 (オフショア)
COP	コロンビア・ペソ
EUR	ユーロ
GBP	英ポンド
INR	インド・ルピー
NZD	ニュージーランド・ドル
PLN	ポーランド・ズロチ
SGD	シンガポール・ドル
USD	米ドル
ZAR	南アフリカ・ランド

用語説明：

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

財務書類に対する注記を参照のこと。

IV. お知らせ

該当事項はありません。