



アライアンス・バーンスタイン  
 グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ  
**ABグローバル高利回り債券ファンド(愛称)**

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

ルクセンブルグ籍/オープン・エンド型契約型外国投資信託/米ドル建

**運用報告書(全体版)**

作成対象期間：第19期（2015年9月1日～2016年8月31日）

受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、アライアンス・バーンスタイン（以下「トラスト」といいます。）ーグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ（愛称：ABグローバル高利回り債券ファンド）（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第19期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

ファンド形態	ルクセンブルグ籍/オープン・エンド型契約型外国投資信託/米ドル建
信託期間	ファンドの存続期間は無期限です。
繰上償還	管理会社は、ファンドをいつでも解散させることができます。
運用方針	主として米国および新興市場諸国を含む世界中の高利回り債券に投資することにより、高水準のインカム収入の確保とともに、トータル・リターンを獲得することです。
主要投資対象	ファンドは、主として、世界のハイイールド社債（非投資適格社債）、米ドル建て新興国債券、現地通貨建て新興国債券およびその他の様々な高利回り債券（投資適格社債、資産担保証券およびハイブリッド証券等）に分散投資を行います。
ファンドの運用方法	管理会社は、投資顧問会社であるアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーにファンドの資産の運用を一任しています。 計量分析とファンダメンタル分析を融合した独自のアプローチにより、運用を行います。2つの分析手法を組み合わせることで、高い確信度をもって投資対象を絞り込み、最も効果的な債券の組み合わせを見極めてポートフォリオの構築を行います。
主な投資制限	管理会社および投資顧問会社は、ファンドに関して、主として次の投資制限に服します。 <ul style="list-style-type: none"> <li>●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。</li> <li>●同一発行体の譲渡可能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。</li> <li>●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可能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。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> <li>●証券の信用取引や空売りは行いません。</li> <li>●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。</li> </ul>
分配方針	<b>米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）</b> 管理会社は、分配を毎月宣言し、支払うことができます。分配基準日は毎月最終ファンド営業日の前ファンド営業日です。 管理会社は分配金を総収益（手数料および費用控除前）に基づき決定し、実現および未実現利益ならびに元本を原資とすることができます。 * 上記は将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。管理会社の判断により分配を行わない場合もあります。 <b>米ドル建クラスA2証券（資産成長型）</b> 現在のところ分配を行わない方針です。

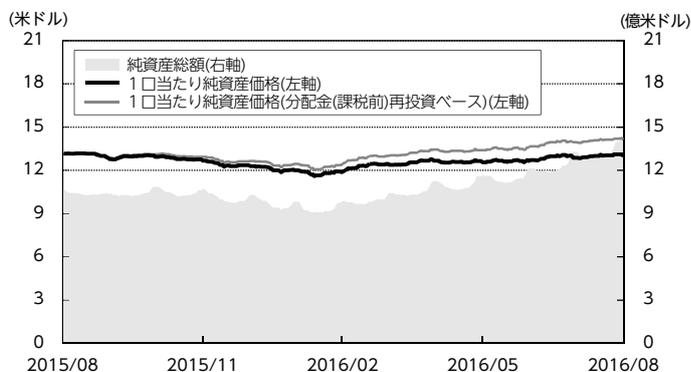
管 理 会 社：アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル  
 代行協会員：アライアンス・バーンスタイン株式会社

## I. 運用の経過および運用状況の推移等

### (1) 当期の運用経過および今後の運用方針

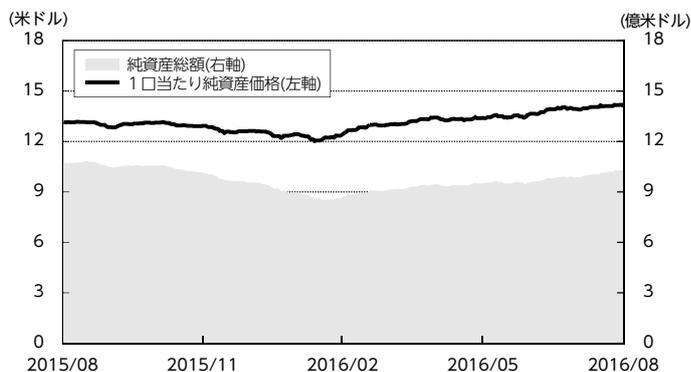
#### ■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

##### <米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）>



<b>第18期末の1口当たり純資産価格：</b>	
米ドル建クラスAA証券 (毎月分配型)	13.18米ドル
<b>第19期末の1口当たり純資産価格：</b>	
米ドル建クラスAA証券 (毎月分配型)	12.95米ドル (分配金額：1.0932米ドル)
<b>騰落率：</b>	
米ドル建クラスAA証券 (毎月分配型)	7.16%

##### <米ドル建クラスA2証券（資産成長型）>



<b>第18期末の1口当たり純資産価格：</b>	
米ドル建クラスA2証券 (資産成長型)	13.16米ドル
<b>第19期末の1口当たり純資産価格：</b>	
米ドル建クラスA2証券 (資産成長型)	14.11米ドル (分配金額：0米ドル)
<b>騰落率：</b>	
米ドル建クラスA2証券 (資産成長型)	7.22%

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

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

(注3) 1口当たり純資産価格（分配金（課税前）再投資ベース）は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。以下同じです。米ドル建クラスA2証券（資産成長型）は設定以来、今期末現在時点まで分配を行っていないため、「1口当たり純資産価格」の値となります。

(注4) 1口当たり純資産価格（分配金（課税前）再投資ベース）は、第18期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

(注5) グラフ中の純資産総額は、各クラスの純資産総額を表示しています。

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

(注7) ファンドにベンチマークおよび参考指数は設定されておりません。

#### 1口当たり純資産価格の主な変動要因

##### 上昇要因

- ・米国国債の価格の上昇
- ・高利回り社債の価格上昇
- ・エマージング債券の価格上昇

##### 下落要因

- ・国債先物の価格下落
- ・商業用不動産担保証券の価格下落

## ■分配金について

当期（2015年9月1日～2016年8月31日）の1口当たり分配金（課税前）はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

### <米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）>

（金額：米ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 <sup>(注1)</sup> (対1口当たり純資産価格比率 <sup>(注2)</sup> )	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 <sup>(注3)</sup>
2015年9月30日	12.79	0.0911 (0.71%)	-0.30
2015年10月30日	12.94	0.0911 (0.70%)	0.24
2015年11月30日	12.66	0.0911 (0.71%)	-0.19
2015年12月31日	12.29	0.0911 (0.74%)	-0.28
2016年1月29日	12.01	0.0911 (0.75%)	-0.19
2016年2月29日	11.87	0.0911 (0.76%)	-0.05
2016年3月31日	12.38	0.0911 (0.73%)	0.60
2016年4月29日	12.68	0.0911 (0.71%)	0.39
2016年5月31日	12.56	0.0911 (0.72%)	-0.03
2016年6月30日	12.65	0.0911 (0.72%)	0.18
2016年7月29日	12.88	0.0911 (0.70%)	0.32
2016年8月31日	12.95	0.0911 (0.70%)	0.16

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

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

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

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) 2015年9月30日の直前の分配落日（2015年8月31日）における1口当たり純資産価格は、13.18米ドルでした。

### <米ドル建クラスA2証券（資産成長型）>

該当事項はありません。

## ■投資環境について

米国国債市場は、期初から2015年10月半ばにかけては、株式市場の低迷や、原油価格の下落などを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことから価格は上昇（利回りは低下）しました。その後、利上げ期待が高まり年末にかけて価格は下落（利回りは上昇）しました。2016年に入ると、原油価格の下落や世界的な景気減速懸念により米連邦準備理事会（FRB）による利上げが困難になるとの見方から、価格は上昇（利回りは低下）に転じました。その後も、イギリスの欧州連合（EU）離脱（Brexit）懸念の高まりなどから価格の上昇基調（利回りは低下）が続きましたが、7月以降は、Brexitの悪影響への懸念が和らぎ、価格はやや下落（利回りは上昇）しました。

米国高利回り社債市場は、2015年9月にFRBが利上げを見送ったことで、世界経済への懸念が高まり下落しましたが、10月に入ると世界的にリスク回避姿勢が和らぎ上昇に転じました。12月から2016年2月中旬にかけては、原油価格の下落などを背景にエネルギー・セクターを中心に再び軟調に推移しましたが、その後期末にかけて、原油価格などの資源価格が堅調に推移したことなどから上昇基調で推移しました。

ドル建てエマージング債市場は、2015年9月に中国経済への懸念や原油価格の下落を背景に下落しましたが、10月に入ると世界的にリスク回避姿勢が和らぎ上昇に転じました。11月から2016年1月下旬にかけては、ブラジルの政局不安や中国人民元への懸念、原油価格の下落などを背景に軟調に推移しましたが、その後期末にかけては、原油価格の回復や政治リスクの後退を受けて投資家のリスク許容度が高まり上昇しました。

## ■ポートフォリオについて

ファンドは、主として米国および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、モーゲージ担保証券、商業用不動産担保証券、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

世界経済は、イギリスのEU離脱による世界経済への影響は限定的なものに留まり、引き続き先進国経済が回復し、一部地域を除いたエマージング諸国の景気減速に歯止めがかかることで緩やかな成長が続くとみています。米国経済は、底堅い個人消費による家計需要や労働市場の拡大などから、緩やかに回復するとみています。FRBは、インフレ動向や海外リスクを慎重に判断しつつ緩やかに利上げを続けると予想しています。

ファンドでは、現地通貨建てエマージング債やエマージング通貨については、依然として割安であることから投資妙味があると考えています。引き続き世界中の高利回り債券等に投資することにより、高水準のインカム収入の確保とともに、トータル・リターンを獲得を目指す運用戦略を維持してまいります。

## (2) 費用の明細

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

項目	項目の概要	
管理報酬	<p>ファンド証券の日々の純資産総額に対して以下の料率を乗じた額とします。</p> <p>ファンドの純資産総額が50億米ドル以下の部分：年率1.70%</p> <p>ファンドの純資産総額が50億米ドル超の部分：年率1.50% (管理報酬には、投資顧問報酬、販売取扱報酬、代行協会員報酬が含まれます。)</p>	<p>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</p>
管理会社報酬	<p>ファンド証券の日々の純資産総額の年率0.10%</p>	<p>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</p>
保管報酬	<p>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。</p>	<p>ファンド資産の保管業務</p>
管理事務代行報酬	<p>(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。)</p>	<p>管理事務代行業務</p>
名義書換代行報酬		<p>登録・名義書換事務代行業務</p>
その他の費用(当期)	<p>0.10%</p>	<p>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</p>

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

## Ⅱ. 運用実績

### (1) 純資産の推移

下記会計年度末および第19会計年度中の各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

	純資産総額 (ファンド全体)		純資産総額 (クラスAA証券)		純資産総額 (クラスA2証券)		1口当たり純資産価格 (クラスAA証券)		1口当たり純資産価格 (クラスA2証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	米ドル	円
第10会計年度末 (2007年8月末日)	7,042,925	820,430	—	—	398,159	46,382	—	—	8.20	955
第11会計年度末 (2008年8月末日)	6,417,157	747,535	—	—	229,363	26,718	—	—	8.21	956
第12会計年度末 (2009年8月末日)	7,082,912	825,088	—	—	281,293	32,768	—	—	8.19	954
第13会計年度末 (2010年8月末日)	14,675,056	1,709,497	—	—	881,981	102,742	—	—	10.16	1,184
第14会計年度末 (2011年8月末日)	18,187,916	2,118,710	—	—	1,258,533	146,607	—	—	10.76	1,253
第15会計年度末 (2012年8月末日)	21,469,352	2,500,965	—	—	1,222,777	142,441	—	—	11.90	1,386
第16会計年度末 (2013年8月末日)	23,310,850	2,715,481	—	—	1,393,729	162,355	—	—	12.54	1,461
第17会計年度末 (2014年8月末日)	24,155,165	2,813,835	799,305	93,111	1,496,040	174,274	14.98	1,745	13.83	1,611
第18会計年度末 (2015年8月末日)	18,500,106	2,155,077	1,069,830	124,624	1,077,050	125,466	13.18	1,535	13.16	1,533
第19会計年度末 (2016年8月末日)	18,525,548	2,158,041	1,431,799	166,790	1,034,678	120,530	12.95	1,509	14.11	1,644
2015年9月末日	17,645,315	2,055,503	1,032,078	120,227	1,048,004	122,082	12.79	1,490	12.86	1,498
10月末日	17,935,297	2,089,283	1,084,515	126,335	1,056,601	123,083	12.94	1,507	13.11	1,527
11月末日	17,450,018	2,032,753	1,070,989	124,760	1,016,219	118,379	12.66	1,475	12.92	1,505
12月末日	16,397,914	1,910,193	1,030,342	120,025	957,404	111,528	12.29	1,432	12.63	1,471
2016年1月末日	15,521,997	1,808,157	983,670	114,588	896,831	104,472	12.01	1,399	12.43	1,448
2月末日	15,302,037	1,782,534	982,691	114,474	865,602	100,834	11.87	1,383	12.39	1,443
3月末日	16,448,829	1,916,124	1,046,026	121,852	915,573	106,655	12.38	1,442	13.01	1,516
4月末日	17,114,014	1,993,611	1,124,708	131,017	945,265	110,114	12.68	1,477	13.42	1,563
5月末日	16,823,395	1,959,757	1,171,651	136,486	951,514	110,842	12.56	1,463	13.40	1,561
6月末日	17,075,082	1,989,076	1,211,544	141,133	955,587	111,316	12.65	1,474	13.59	1,583
7月末日	18,001,107	2,096,949	1,328,967	154,811	987,951	115,086	12.88	1,500	13.93	1,623
8月末日	18,525,548	2,158,041	1,431,799	166,790	1,034,678	120,530	12.95	1,509	14.11	1,644

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

(注2) クラスA2証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されています。ただし、同取引所での取引実績はありません。

(注3) 本書中「米ドル」とはアメリカ合衆国ドルを指すものとし、米ドルの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱東京UFJ銀行の平成28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=116.49円）によります。以下同じです。

## (2) 分配の推移

<クラスAA証券>

会計年度	1口当たりの分配金	
	米ドル	円
第10会計年度 (2006年9月1日～2007年8月31日)	—	—
第11会計年度 (2007年9月1日～2008年8月31日)	—	—
第12会計年度 (2008年9月1日～2009年8月31日)	—	—
第13会計年度 (2009年9月1日～2010年8月31日)	—	—
第14会計年度 (2010年9月1日～2011年8月31日)	—	—
第15会計年度 (2011年9月1日～2012年8月31日)	—	—
第16会計年度 (2012年9月1日～2013年8月31日)	—	—
第17会計年度 (2013年9月1日～2014年8月31日)	0.7288	84.90
第18会計年度 (2014年9月1日～2015年8月31日)	1.0932	127.35
第19会計年度 (2015年9月1日～2016年8月31日)	1.0932	127.35
2015年9月末日	0.0911	10.61
10月末日	0.0911	10.61
11月末日	0.0911	10.61
12月末日	0.0911	10.61
2016年1月末日	0.0911	10.61
2月末日	0.0911	10.61
3月末日	0.0911	10.61
4月末日	0.0911	10.61
5月末日	0.0911	10.61
6月末日	0.0911	10.61
7月末日	0.0911	10.61
8月末日	0.0911	10.61

<クラスA2証券>

該当事項はありません。

### (3) 販売及び買戻しの実績

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

<クラスAA証券>

会計年度	販売口数	買戻口数	分配金 再投資による 発行口数	発行済口数
第10会計年度 (2006年9月1日～2007年8月31日)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)
第11会計年度 (2007年9月1日～2008年8月31日)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)
第12会計年度 (2008年9月1日～2009年8月31日)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)
第13会計年度 (2009年9月1日～2010年8月31日)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)
第14会計年度 (2010年9月1日～2011年8月31日)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)
第15会計年度 (2011年9月1日～2012年8月31日)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)
第16会計年度 (2012年9月1日～2013年8月31日)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)
第17会計年度 (2013年9月1日～2014年8月31日)	60,638,825 (—)	7,280,374 (—)	3,632 (—)	53,362,083 (—)
第18会計年度 (2014年9月1日～2015年8月31日)	86,803,670 (—)	59,039,133 (—)	33,450 (—)	81,160,070 (—)
第19会計年度 (2015年9月1日～2016年8月31日)	103,195,917 (53,380)	73,870,387 (—)	59,535 (—)	110,545,135 (53,380)

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

(注2) クラスAA証券は2014年1月9日から運用が開始されています。

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

<クラスA2証券>

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第10会計年度 (2006年9月1日～2007年8月31日)	58,986,019 (-)	43,432,629 (-)	48,533,051 (-)
第11会計年度 (2007年9月1日～2008年8月31日)	22,373,375 (-)	42,962,296 (-)	27,944,130 (-)
第12会計年度 (2008年9月1日～2009年8月31日)	29,009,294 (-)	22,618,304 (-)	34,335,120 (-)
第13会計年度 (2009年9月1日～2010年8月31日)	116,705,798 (-)	64,250,696 (-)	86,790,222 (-)
第14会計年度 (2010年9月1日～2011年8月31日)	122,310,583 (-)	92,153,405 (-)	116,947,400 (-)
第15会計年度 (2011年9月1日～2012年8月31日)	71,643,013 (-)	85,843,145 (-)	102,747,268 (-)
第16会計年度 (2012年9月1日～2013年8月31日)	85,001,807 (-)	76,602,381 (-)	111,146,694 (-)
第17会計年度 (2013年9月1日～2014年8月31日)	57,315,367 (-)	60,319,293 (-)	108,142,768 (-)
第18会計年度 (2014年9月1日～2015年8月31日)	27,274,243 (-)	53,579,822 (-)	81,837,189 (-)
第19会計年度 (2015年9月1日～2016年8月31日)	25,479,422 (53,380)	33,962,180 (-)	73,354,431 (53,380)

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

### Ⅲ. ファンドの経理状況

財務諸表（グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオのみを抜粋）

2016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  
2016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)
<b>資 産</b>		
投資有価証券一時価	16,906,046,209	1,969,385,323
定期預金	1,619,020,007	188,599,641
未収配当金および未収利息	282,834,045	32,947,338
ファンド証券売却未収金	218,207,379	25,418,978
先物為替予約未実現評価益	32,117,762	3,741,398
スワップ未実現評価益	33,683,125	3,923,747
投資有価証券売却未収金	26,086,789	3,038,850
スワップ契約の前払プレミアム	20,282,877	2,362,752
保管受託銀行およびブローカー預託金	8,899,349	1,036,685
スワップに係る未収利息	10,355,418	1,206,303
金融先物契約未実現評価益	0	0
貸付証券収益の未収金	0	0
その他の未収金	0	0
	<u>19,157,532,960</u>	<u>2,231,661,015</u>
<b>負 債</b>		
投資有価証券購入未払金	181,377,382	21,128,651
先物為替予約未実現評価損	121,761,358	14,183,981
未払分配金	102,407,882	11,929,494
スワップ契約の前受プレミアム	70,929,534	8,262,581
ファンド証券買戻未払金	35,003,938	4,077,609
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	55,695,012	6,487,912
スワップ未実現評価損	30,729,757	3,579,709
リバースレポ契約の未払金	0	0
金融先物契約未実現評価損	1,516,992	176,714
スワップに係る未払利息	154,525	18,001
未払キャピタル・ゲイン税	0	0
発行オプション一時価	0	0
未払費用その他債務	32,408,391	3,775,253
	<u>631,984,771</u>	<u>73,619,906</u>
<b>純資産額</b>	<u>18,525,548,189</u>	<u>2,158,041,109</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  
2016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	1,305,204,721	152,043,298
スワップ収益	73,650,595	8,579,558
配当金、純額	23,021,050	2,681,722
貸付証券収益、純額	0	0
	<u>1,401,876,366</u>	<u>163,304,578</u>
費用		
管理報酬	249,913,947	29,112,476
販売報酬	21,366,097	2,488,937
管理会社報酬	15,132,632	1,762,800
スワップに係る費用	7,986,647	930,365
名義書換代行報酬	12,229,697	1,424,637
税金	7,716,308	898,873
専門家報酬	893,288	104,059
保管報酬	1,597,988	186,150
会計および管理事務代行報酬	217,425	25,328
印刷費	64,963	7,568
その他	1,573,384	183,284
	<u>318,692,376</u>	<u>37,124,475</u>
費用払戻または権利放棄	0	0
純費用	<u>318,692,376</u>	<u>37,124,475</u>
投資純(損)益	<u>1,083,183,990</u>	<u>126,180,103</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	(692,695,620)	(80,692,113)
源泉税	1,404	164
未実現(損)益の変動		
投資有価証券	921,685,921	107,367,193
先物為替予約	(90,553,753)	(10,548,607)
スワップ	25,384,211	2,957,007
金融先物契約	(5,929,594)	(690,738)
発行オプション	0	0
運用実績	<u>1,241,076,559</u>	<u>144,573,008</u>
ファンド証券取引		
増(減)額	(92,472,044)	(10,772,068)
分配金	(1,123,162,046)	(130,837,147)
純資産額		
期首	18,500,105,720	2,155,077,315
通貨換算調整	0	0
	<u>18,525,548,189</u>	<u>2,158,041,109</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

2016年8月31日現在

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

クラス受益証券	(口)	クラス受益証券	(口)
A	147,093,614	I	21,581,881
A2	73,354,431	I2	26,077,090
A2 CHF H	27,631	I2 AUD H	67,629
A2 EUR H	3,373,532	I2 CHF H	6,333
A2 SGD H	394,462	I2 EUR H	1,836,464
AA	110,545,135	I2 SGD H	12,717
AA AUD H	117,493,412	I2 AUD H	9,911
AA CAD H	35,640	IQD	12,468,037
AA EUR H	80,806	IT	753,013
AA GBP H	474,754	IT AUD H	37,544
AA NZD H	37,201	IT CAD H	210,025
AA RMB H	28,748	IT GBP H	7,678
AA SGD H	78,239	IT NZD H	14,830
AA ZAR H	140,089,532	IT RMB H	7,578
AK	17,473	J	6,506,161
AK EUR H	1,059	N2	1,062,140
AR EUR H	9,980	NT	2,179,552
AT	1,552,290,237	S1	45,003,536
AT AUD H	137,126,082	S1D	25,298,703
AT CAD H	6,495,337	SA	828,445
AT EUR H	5,910,924	SHK	12,473
AT GBP H	3,046,993	SK	13,763,900
AT NZD H	5,765,017	SM AUD H	34,974
AT RMB H	3,226,972		
AT SGD H	25,772,389		
B	8,876,882		
B2	1,009,117		
B2 EUR H	9,276		
BA	60,401,936		
BA AUD H	34,300,417		
BA ZAR H	57,019,121		
BT	55,731,315		
BT AUD H	5,896,799		
BT CAD H	245,161		
BT EUR H	327,280		
BT GBP H	89,837		
BT NZD H	168,292		
C	35,505,564		
C2	3,963,863		
C2 EUR H	23,835		
CK	754		
CK EUR H	567		
CT	114,950		

アライアンス・バーンスタイン

統計情報

(\$ : 米ドル/€ : ユーロ/AUD : 豪ドル/CAD : カナダ・ドル/CHF : スイス・フラン

/CNH : 中国元/£ : スターリング・ポンド/

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

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

	2016年8月31日	2015年8月31日	2014年8月31日
純資産額	\$ 18,525,548,189	\$ 18,500,105,720	\$ 24,155,164,818

クラス受益証券1口当たり純資産価格

A	\$	4.29	\$	4.27	\$	4.76
A2	\$	14.11	\$	13.16	\$	13.83
A2 CHF H	CHF	15.29	CHF	14.47		N/A
A2 EUR H	€	22.71	€	21.39	€	22.52
A2 SGD H	SGD	18.99	SGD	17.63	SGD	18.47
AA	\$	12.95	\$	13.18	\$	14.98
AA AUD H	AUD	12.82	AUD	13.10	AUD	14.94
AA CAD H	CAD	12.69	CAD	13.01	CAD	14.85
AA EUR H	€	12.83	€	13.07	€	14.85
AA GBP H	£	12.77	£	13.05	£	14.85
AA NZD H	NZD	12.82	NZD	13.07	NZD	14.87
AA RMB H	CNH	85.83	CNH	87.60	CNH	99.05
AA SGD H	SGD	12.89	SGD	13.16	SGD	14.95
AA ZAR H	R	85.93	R	87.85	R	99.84
AK	\$	14.02	\$	13.97	\$	15.56
AK EUR H	€	14.05	€	13.99	€	15.57
AR EUR H	€	13.79	€	14.04		N/A
AT	\$	4.25	\$	4.23	\$	4.71
AT AUD H	AUD	14.98	AUD	14.97	AUD	16.72
AT CAD H	CAD	13.42	CAD	13.47	CAD	15.04
AT EUR H	€	14.87	€	14.83	€	16.50
AT GBP H	£	14.93	£	14.91	£	16.64
AT NZD H	NZD	13.71	NZD	13.69	NZD	15.29
AT RMB H	CNH	95.51	CNH	95.28	CNH	105.45
AT SGD H	SGD	13.49	SGD	13.47	SGD	15.00
B	\$	4.29	\$	4.27	\$	4.75
B2	\$	21.22	\$	19.99	\$	21.23
B2 EUR H	€	21.21	€	20.17	€	21.48
BA	\$	12.57	\$	12.95	\$	14.88
BA AUD H	AUD	12.43	AUD	12.87	AUD	14.84
BA RMB H (5)		N/A	CNH	94.33		N/A
BA ZAR H	R	83.08	R	86.28	R	99.36
BT	\$	4.33	\$	4.31	\$	4.79
BT AUD H	AUD	14.95	AUD	14.93	AUD	16.66
BT CAD H	CAD	13.38	CAD	13.43	CAD	15.00
BT EUR H	€	14.89	€	14.84	€	16.51
BT GBP H	£	14.95	£	14.95	£	16.66
BT NZD H	NZD	13.81	NZD	13.77	NZD	15.34
BT SGD H		N/A		N/A	SGD	14.99
C	\$	4.29	\$	4.27	\$	4.76
C2	\$	20.30	\$	19.03	\$	20.09
C2 EUR H	€	18.34	€	17.36	€	18.38
CK	\$	13.97	\$	13.93	\$	15.51
CK EUR H	€	14.03	€	13.96	€	15.52

CT	\$	14.44	\$	14.38	\$	16.00
CT EUR H		N/A		N/A	€	15.29
I	\$	4.29	\$	4.27	\$	4.76
I2	\$	8.77	\$	8.14	\$	8.51
I2 AUD H	AUD	24.65	AUD	22.60	AUD	23.14
I2 CHF H	CHF	15.41	CHF	14.51		N/A
I2 EUR H	€	23.45	€	21.96	€	23.02
I2 SGD H	SGD	16.01	SGD	14.77		N/A
IA AUD H (16)	AUD	15.86		N/A		N/A
IQD	\$	13.73	\$	13.67	\$	15.20
IT	\$	13.38	\$	13.33	\$	14.84
IT AUD H	AUD	13.33	AUD	13.32	AUD	14.86
IT CAD H (16)	CAD	16.00		N/A		N/A
IT GBP H (16)	£	16.06		N/A		N/A
IT NZD H (16)	NZD	16.04		N/A		N/A
IT RMB H	CNH	91.31	CNH	91.14	CNH	100.92
J	\$	4.61	\$	4.59	\$	5.11
N2	\$	16.80	\$	15.76	\$	16.66
NT	\$	13.66	\$	13.61	\$	15.14
S		N/A		N/A	\$	19.71
S1	\$	23.28	\$	21.53	\$	22.44
S1D	\$	17.71	\$	17.25	\$	19.20
SA	\$	90.47	\$	90.16	\$	100.52
SHK (17)	\$	100.11		N/A		N/A
SK	\$	30.88	\$	28.49	\$	29.62
SM AUD H	AUD	91.47	AUD	91.51	AUD	101.88
A - ユーロ換算額*	€	3.84	€	3.81	€	3.62
A2 - ユーロ換算額*	€	12.65	€	11.74	€	10.53
AK - ユーロ換算額*	€	12.57	€	12.46		N/A
AT - ユーロ換算額*	€	3.81	€	3.77	€	3.58
B - ユーロ換算額*	€	3.84	€	3.81	€	3.62
B2 - ユーロ換算額*	€	19.02	€	17.83	€	16.16
BT - ユーロ換算額*	€	3.88	€	3.84	€	3.65
C - ユーロ換算額*	€	3.84	€	3.81	€	3.62
C2 - ユーロ換算額*	€	18.19	€	16.97	€	15.29
I - ユーロ換算額*	€	3.84	€	3.81	€	3.62
I2 - ユーロ換算額*	€	7.86	€	7.26	€	6.48
IQD - ユーロ換算額*	€	12.31	€	12.19	€	11.57
S - ユーロ換算額*		N/A		N/A	€	15.00
S1 - ユーロ換算額*	€	20.87	€	19.20	€	17.08
S1D - ユーロ換算額*	€	15.87	€	15.39	€	14.61

\* 情報の目的でのみ。

(5) 清算日：2016年3月21日

(16) 運用開始日：2015年12月24日

(17) 運用開始日：2015年9月1日

アライアンス・バーンスタイン

財務書類に対する注記

2016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（英文名称：AB FCP I、2016年2月4日まではACMBernstein）（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。

2015年8月28日に、管理会社の取締役会（「取締役会」）は、ある特定の営業日の多額の純資金の流入または流出によりポートフォリオの受益証券価値に起こりうるパフォーマンスの希薄化を防止、もしくは緩和するために、純資産額調整メカニズム（「スイング・プライシング・ポリシー」）を承認することを決議した。スイング・プライシング・ポリシーは、2015年11月2日から効力を生じる。

2016年2月5日付で、ファンドは「AB FCP I」に英文名称を変更した。

2016年8月11日に、アジア・パシフィック・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオの単独株主は、ポートフォリオの総資産を表章する買戻請求を行った。かかるポートフォリオは、2016年8月23日付で終了された。

ファンドは現在、運用中の20種類のポートフォリオ（各々を、個々に、また総称して、「ポートフォリオ」という。）から成る独立の資産で構成されている。各クラスの受益証券は、各ポートフォリオの投資有価証券その他の純資産における持分を表章する。クラスの全受益証券は、分配および買戻しに関して同等の権利を有する。

以下の表は、各ポートフォリオの運用開始日および2016年8月31日現在販売されているクラス受益証券の一覧表である。

アライアンス・バーンスタイン	運用開始日	販売クラス受益証券
デベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオ	2004年11月2日	A, A CHF H, A EUR H, A HKD, A SGD H, A2X, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD HKD, AD NZD H, AD SGD H, AD ZAR H, AR EUR H, AX, B, B HKD, B2X, BD, BD HKD, BX, C, C2X, CD, CX, I, I CHF H, I EUR H, I SGD H, ID, IX, N, ND, S1
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ	2004年11月2日	A, A EUR H, AX, B, BX, C, C EUR H, CX, I, I EUR H, IX, S1 EUR H
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	2003年9月1日	A, A EUR H, B, C, I, S, S1, S1A GB, SA GB
グローバル・グローース・トレンド・ポートフォリオ	1991年10月25日	A, AX, B, BX, C, I, S, S1, SD
グローバル・バリュアー・ポートフォリオ	2006年6月1日	A, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD SGD H, AD ZAR H, B, BD, BD AUD H, BD EUR H, BD ZAR H, C, I, S, S GBP H, S1, S1A GB, SD

エマージング・マーケット・ グロース・ポートフォリオ	1992年10月30日	A, A AUD H, A SGD H, B, C, C AUD H, I, I AUD H, N, S, S1
アメリカン・グロース・ ポートフォリオ	1997年1月2日	A, A EUR H, AD, AD AUD H, AD ZAR H, AX, B, B EUR H, BD, BD AUD H, BD ZAR H, BX, C, C EUR H, I, I EUR H, N, S EUR H, S1, SD, SK
USセマティック・リサーチ・ ポートフォリオ	2006年6月1日	A, A AUD H, A CAD H, A EUR H, A GBP H, A SGD H, AN, B, B CAD H, C, C EUR H, I, I EUR H, IN, S, S1, S1 JPY H
ユーロゾーン・ストラテジック・ バリュエーション・ポートフォリオ	1999年2月26日	A, A AUD H, A SGD H, A USD H, AX, B, BX, C, C USD H, CX, I, I USD H, IX, S1, S1 USD H
ヨーロッパ・バリュエーション・ ポートフォリオ	2006年6月1日	A, A AUD H, A SGD H, A USD H, AD, AD AUD H, AD SGD H, AD USD H, B, BD, BD AUD H, BD USD H, C, C USD H, I, I USD H, S, S1, SD
アジア・エクス・ジャパン・ エクイティ・ポートフォリオ	2009年11月30日	A, A AUD H, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD NZD H, AD RMB H, AD SGD H, AD ZAR H, AY JPY, B, B AUD H, BD, BD AUD H, BD CAD H, BD GBP H, BD NZD H, BD ZAR H, BY JPY, C, C AUD H, I, I AUD H, I GBP, ID, ID AUD H, S, S1, SD
ジャパン・ストラテジック・ バリュエーション・ポートフォリオ	2005年12月15日	2, A, A AUD H, A EUR H, A NZD H, A SGD H, A USD H, AD, AD AUD H, AD NZD H, AD USD H, AD ZAR H, B, BD, BD AUD H, BD USD H, BD ZAR H, C, C EUR H, I, I EUR H, I USD H, S, S EUR H, S1, S1 USD H, SD
チャイナ・オポチュニティー・ ポートフォリオ	2007年2月1日	A, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD NZD H, AD RMB H, AD SGD H, AD ZAR H, B, BD, BD AUD H, BD EUR H, BD GBP H, BD NZD H, BD ZAR H, C, I, S, S1
グローバル・ボンド・ ポートフォリオ	1996年9月16日	A, A2, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA GBP H, AA NZD H, AA SGD H, AJ, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT SGD H, AX, B, B2, BA, BA AUD H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, BX, C, C2, C2 EUR H, I, I2, I2 AUD H, I2 EUR H, IT, IT AUD H, N2, NT, S, S EUR H, S SGD H, S1 2, S1 EUR H, SA
グローバル・ハイ・イールド・ ポートフォリオ	1997年9月22日	A, A2, A2 CHF H, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, B2 EUR H, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, C, C2, C2 EUR H, CK, CK EUR H, CT, I, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 EUR H, I2 SGD H, IA AUD H, IQD, IT, IT AUD H, IT CAD H, IT GBP H, IT NZD H, IT RMB H, J, N2, NT, S1, S1D, SA, SHK, SK, SM AUD H
アメリカン・インカム・ ポートフォリオ	1993年7月1日	A, A2, A2 CHF H, A2 DUR PH, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA DUR PH, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR H, AR EUR, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT DUR PH, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, BT SGD H, C, C2, C2 DUR PH, C2 EUR H, CK, CK EUR H, CT, CT DUR PH, I, I2, I2 CHF H, I2 DUR PH, I2 EUR H, I2 SGD H, IA, IA AUD H, IA DUR PH, IT, IT AUD H, IT CAD H, IT DUR PH, IT EUR H, IT GBP H, IT JPY, IT JPY H, IT NZD H, IT RMB H, IT SGD H, J, N2, NT, S, S1, S1D, SA, SHK

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

## 注B：重要な会計方針

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

### 1. 評価

#### 1.1 投資有価証券

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

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

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

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

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

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

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、証券は償却引原価で評価される。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。償却引原価が利用される場合、評価委員会（「委員会」）は、償却引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。管理会社の取締役会によって確立した手続に従って、またその全体的な監督の下で、委員会の決定が行われる。

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

## 1.2 ワラントの評価

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

## 1.3 金融先物契約

当初証拠金の預託は、先物契約の締結時に行われる。先物契約の継続期間中、契約価額の変動は、各取引日の終了時の契約の市場評価額を反映するように日々ベースで「値洗い」することによって未実現利益または損失として認識される。変動証拠金の支払は、未実現損益の有無により、支払わ

れるかまたは受領される。契約の終了時に、実現利益または損失が記帳される。この実現利益または損失は、クロージング取引からの手取金（または費用）とファンドの約定ベースとの間の差額に等しい。

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

#### 1.4 先物為替予約

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

#### 1.5 購入オプションおよび発行オプション

オプションが購入される時、支払プレミアムに相当する金額は投資として記帳され、その後購入されるオプションの現在市場価値に調整される。行使されずに満期となるオプションの購入のために支払われるプレミアムは、実現損失として満期日に取扱われる。購入プット・オプションが行使される場合、プレミアムは、当該ポートフォリオが実現利益もしくは損失を有するか否かを決定する際に、対象証券または外貨の売却代金から差し引かれる。購入コール・オプションが行使される場合、プレミアムは、当該ポートフォリオが購入する証券または外貨の原価ベースを引き上げる。オプションが発行される時、当該ポートフォリオが受領するプレミアムに相当する金額は、負債として計上され、その後発行オプションの現在市場価値に調整される。行使されずに満期となる発行オプションから受領されるプレミアムは、実現利益として満期日に当該ポートフォリオによって取扱われる。発行コール・オプションが行使される場合、プレミアムは、当該ポートフォリオが実現利益もしくは損失を有するか否かを決定する際に、対象証券または外貨の売却代金に加算される。発行プット・オプションが行使される場合、プレミアムは、当該ポートフォリオが購入する証券または外貨の原価ベースを引き下げる。ポートフォリオによる上場プットまたはコール・オプションは、直近の売買価格で評価される。当該日に売買がなかった場合、かかる証券は、当該日の最終買い呼び値で評価される。

#### 1.6 他のUCIsへの投資

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

#### 1.7 スワップ契約

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

運用および純資産変動計算書の「スワップ未実現（損）益の変動」の一つの構成部分として計上される。

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

## 2. 創業費

すべての現存するポートフォリオの創業費は、前年までに全額償却された。

## 3. 配分方法

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

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

## 4. 外貨換算

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

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

当財務書類で適用されている為替レートは、ユーロ対米ドルの現物レート1.1157および平均レート1.1114、日本円対米ドルの現物レート0.0097および平均レート0.0089である。

## 5. 投資収益および投資取引

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

ファンドは、受取利息に調整として割引分を含み割増分を償却する。投資取引は、取引日の翌日に記帳される。

## 6. 見積もり

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

## 7. スイング・プライシングによる調整

ファンドの管理会社は、2015年11月2日から効力を生じるものとして（「スイング・プライシング」ポリシーとしても知られる）純資産額（NAV）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連絡した。この方針に従い、ポートフォリオのNAV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管理会社の取締役会によって特定され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NAV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NAV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。2016年8月31日現在、下記のポートフォリオの純資産額および一口当たり純資産価格が調整された。

ーアジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ

### 注C：税金

ルクセンブルグの共有持分型投資信託（FCP）として、ファンドはルクセンブルグにおいて現行の税法に基づき、所得税、源泉税もしくはキャピタル・ゲイン税を課されていない。ファンドは、各暦四半期末日の純資産総額として四半期ごとに計算され支払われる年率0.05%の割合でルクセンブルグの年次税（*taxe d'abonnement*）を課される。2010年法の第174条の意義の範囲内で、機関投資家に留保されたクラス受益証券に関しては0.01%の税率が課される。証券による利息、配当金およびキャピタル・ゲインは、特定の国において源泉税またはキャピタル・ゲイン税を課されることがある。

### 注D：分配

適用ある場合、受益者への支払分配金は、分配落ち日に記録される。

### 注E：管理報酬および関係法人とのその他の取引

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

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

かかる制限は、（日々の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	%
デベロップト・マーケット・マルチアセット・		S1 EUR H	0.80%
インカム・ポートフォリオ		S1 GBP H (d)	0.80%
A	1.85%	グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	
A CHF H	1.85%	A	2.10%
A EUR H	1.85%	A EUR H	2.10%
A HKD	1.85%	B	3.10%
A SGD H	1.85%	C	2.55%
A2X	1.65%	I	1.30%
AD	1.85%	S	0.10%
AD AUD H	1.85%	S1	0.80%
AD CAD H	1.85%	S1A GB	0.80%
AD EUR H	1.85%	SA GB	0.10%
AD GBP H	1.85%	グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	
AD HKD	1.85%	S	0.15%
AD NZD H	1.85%	S1	0.85%
AD SGD H	1.85%	SD	0.15%
AD ZAR H	1.85%	グローバル・バリュー・ポートフォリオ	
AR EUR H	1.85%	S	0.12%
AX	1.65%	S1	0.82%
B	2.85%	S1A GB	0.82%
B HKD	2.85%	SA GB (e)	0.12%
B2X	2.65%	SD	0.12%
BD	2.85%	エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ	
BD AUD	2.85%	S	0.30%
BD CAD	2.85%	S1	1.20%
BD EUR	2.85%	アメリカン・グロース・ポートフォリオ	
BD GBP	2.85%	S1	0.80%
BD HKD	2.85%	SD	0.15%
BD NZD	2.85%	SK	0.85%
BX	2.65%	USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ	
C	2.30%	A	1.99%
C2X	2.10%	A AUD H	1.99%
CD	2.30%	A CAD H	1.99%
CX	2.10%	A EUR H	1.99%
I	1.05%	A GBP H	1.99%
I CHF H	1.05%	A SGD H	1.99%
I EUR H	1.05%	AN	1.99%
I SGD H	1.05%	B	2.99%
ID	1.05%	B AUD H (a)	2.99%
IX	1.10%	B CAD H	2.99%
N	2.30%	B EUR H (a)	2.99%
ND	2.30%	B GBP H (a)	2.99%
S1	0.85%	C	2.44%
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ		C EUR H	2.44%
A	1.95%	I	1.19%
A EUR H	1.95%	I EUR H	1.19%
AR EUR	1.95%	IN	1.19%
AX	1.90%	S	0.15%
B	2.95%	S1	0.80%
B EUR H (c)	2.95%	S1 JPY H	0.80%
BX	2.90%	ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・	
C	2.25%	ポートフォリオ	
C EUR H	2.25%	A	1.95%
CX	2.20%	A AUD H	1.95%
I	1.25%	A SGD H	1.95%
I EUR H	1.25%	A USD H	1.95%
IX	1.20%	AR (b)	1.95%

アライアンス・バーンスタイン	クラス 受益証券	%		
	AX	1.90%	A EUR H	2.15%
	B	2.95%	A NZD H	2.15%
	BX	2.90%	A SGD H	2.15%
	C	2.40%	A USD H	2.15%
	C USD H	2.40%	AD	2.15%
	CX	2.35%	AD AUD H	2.15%
	I	1.15%	AD NZD H	2.15%
	I USD H	1.15%	AD USD H	2.15%
	IX	1.10%	AD ZAR H	2.15%
	S1	0.85%	B	3.15%
	S1 USD H	0.85%	B AUD H (a)	3.15%
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ			B NZD H (a)	3.15%
	S	0.15%	BD	3.15%
	S1	0.70%	BD AUD H	3.15%
	SD	0.15%	BD USD H	3.15%
アジア・エクスージャパン・エクイティ・ ポートフォリオ			BD ZAR H	3.15%
	A	2.05%	C	2.60%
	A AUD H	2.05%	C EUR H	2.60%
	A SGD H	2.05%	I	1.35%
	AD	2.05%	I EUR H	1.35%
	AD AUD H	2.05%	I USD H	1.35%
	AD CAD H	2.05%	S	0.15%
	AD EUR H	2.05%	S EUR H	0.15%
	AD GBP H	2.05%	S1	0.80%
	AD NZD H	2.05%	S1 USD H	0.80%
	AD RMB H	2.05%	SD	0.15%
	AD SGD H	2.05%	チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ	
	AD ZAR H	2.05%	A	2.95%
	AY JPY	2.05%	AD	2.95%
	B	3.05%	AD AUD H	2.95%
	B AUD H	3.05%	AD CAD H	2.95%
	BD	3.05%	AD EUR H	2.95%
	BD AUD H	3.05%	AD GBP H	2.95%
	BD CAD H	3.05%	AD NZD H	2.95%
	BD EUR H (f)	3.05%	AD RMB H	2.95%
	BD GBP H	3.05%	AD SGD H	2.95%
	BD NZD H	3.05%	AD ZAR H	2.95%
	BD ZAR H	3.05%	B	3.95%
	BY JPY	2.52%	BD	3.95%
	C	2.50%	BD AUD H	3.95%
	C AUD H	2.50%	BD CAD H (h)	3.95%
	I	1.25%	BD EUR H	3.95%
	I AUD H	1.25%	BD GBP H	3.95%
	I GBP	1.25%	BD NZD H	3.95%
	ID	1.25%	BD RMB H (h)	3.95%
	ID AUD H	1.25%	BD ZAR H	3.95%
	S	0.30%	C	3.40%
	S1	1.20%	I	2.15%
	SD	0.30%	S	0.50%
アジア・パシフィック・エクスージャパン・ エクイティ・ポートフォリオ (g)			S1	1.50%
	S	0.30%	グローバル・ボンド・ポートフォリオ	
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ			S	0.15%
	2	1.35%	S EUR H	0.15%
	A	2.15%	S SGD H	0.15%
	A AUD H	2.15%	S1 EUR H	0.65%
			SA	0.15%

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	%
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	S1		1.00%
	S1D		1.00%
	SA		0.10%
	SHK		0.10%
	SK		0.75%
	SM AUD H		0.10%
	アメリカン・インカム・ポートフォリオ	A	
A2			1.50%
A2 CHF H			1.50%
A2 DUR PH			1.50%
A2 EUR H			1.50%
A2 SGD H			1.50%
AA			1.50%
AA AUD H			1.50%
AA CAD H			1.50%
AA DUR PH			1.50%
AA EUR H			1.50%
AA GBP H			1.50%
AA NZD H			1.50%
AA RMB H			1.50%
AA SGD H			1.50%
AA ZAR H			1.50%
AK			1.50%
AK EUR H			1.50%
AR EUR			1.50%
AR EUR H			1.50%
AT			1.50%
AT AUD H			1.50%
AT CAD H			1.50%
AT DUR PH			1.50%
AT EUR H			1.50%
AT GBP H			1.50%
AT NZD H			1.50%
AT RMB H			1.50%
AT SGD H			1.50%
B			2.20%
B2			2.20%
B2 SGD H (i)			2.20%
BA			2.20%
BA AUD H			2.20%
BA ZAR H			2.20%
BT			2.20%
BT AUD H			2.20%
BT CAD H			2.20%
BT EUR H			2.20%
BT GBP H			2.20%
BT NZD H			2.20%
BT SGD H (j)			2.20%
C			1.95%
C2			1.95%
C2 DUR PH			1.95%
C2 EUR H			1.95%
CK			1.95%
CK EUR H		1.95%	
CT		1.95%	
		CT DUR PH	1.95%
		I	0.95%
		I2	0.95%
		I2 CHF H	0.95%
		I2 DUR PH	0.95%
		I2 EUR H	0.95%
		I2 SGD H	0.95%
		IA	0.95%
		IA AUD H	0.95%
		IA DUR PH	0.95%
		IT	0.95%
		IT AUD H	0.95%
		IT CAD H	0.95%
		IT DUR PH	0.95%
		IT EUR H	0.95%
		IT GBP H	0.95%
		IT JPY	0.95%
		IT JPY H	0.95%
		IT NZD H	0.95%
		IT RMB H	0.95%
		IT SGD H	0.95%
		N2	2.05%
		NT	2.05%
		S	0.15%
		S1	0.65%
		S1D	0.65%
		SA	0.15%
		SHK	0.15%
	ユーロピアン・インカム・ポートフォリオ	A	1.41%
		A2	1.41%
		A2 CHF H	1.41%
		A2 SGD H	1.41%
		A2 USD H	1.41%
		AA	1.41%
		AA AUD H	1.41%
		AA HKD H	1.41%
		AA RMB H	1.41%
		AA SGD H	1.41%
		AA USD H	1.41%
		AK	1.41%
		AR	1.41%
		AT	1.41%
		AT AUD H	1.41%
		AT SGD H	1.41%
		AT USD H	1.41%
		B	2.11%
		B2	2.11%
		BA	2.11%
		BA AUD H	2.11%
		BA USD H	2.11%
		BT	2.11%
		BT AUD H	2.11%
		BT USD H	2.11%
		C	1.86%
		C2	1.86%
		C2 USD H	1.86%

アライアンス・バーンスタイン

クラス  
受益証券 %

CK	1.86%
CT USD H	1.86%
I	0.86%
I2	0.86%
I2 AUD H	0.86%
I2 CHF H	0.86%
I2 USD H	0.86%
IA	0.86%
IA HKD H	0.86%
IA SGD H	0.86%
IA USD H	0.86%
IT	0.86%
IT SGD H	0.86%
IT USD H	0.86%
NT USD H	1.96%
S1	0.65%
S1 USD H	0.65%
S1D	0.65%
SA USD H	0.15%
SHK	0.15%
エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ	
A	1.50%
A2	1.50%
A2 CHF H	1.50%
A2 EUR H	1.50%
A2 SGD H	1.50%
AA	1.50%
AA AUD H	1.50%
AA CAD H	1.50%
AA EUR H	1.50%
AA GBP H	1.50%
AA NZD H	1.50%
AA RMB H	1.50%
AA SGD H	1.50%
AA ZAR H	1.50%
AR EUR	1.50%
AT	1.50%
AT AUD H	1.50%
AT CAD H	1.50%
AT EUR H	1.50%
AT GBP H	1.50%
AT NZD H	1.50%
AT RMB H	1.50%
AT SGD H	1.50%
B	2.50%
B2	2.50%
B2 EUR H	2.50%
BA	2.50%
BA AUD H	2.50%
BA RMB	2.50%
BA ZAR H	2.50%
BT	2.50%
BT AUD H	2.50%
BT CAD H	2.50%
BT EUR H	2.50%
BT GBP H	2.50%
BT NZD H	2.50%

C	1.95%
C2	1.95%
C2 EUR H	1.95%
CT	1.95%
I	0.95%
I2	0.95%
I2 CHF H	0.95%
I2 EUR H	0.95%
IT	0.95%
IT AUD H	0.95%
IT EUR H	0.95%
IT SGD H	0.95%
N2	2.05%
NT	2.05%
S	0.15%
S EUR H	0.15%
S GBP H	0.15%
S1 2	0.70%
S1 EUR H	0.70%
S1 GBP H	0.70%
SA	0.15%
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	
A	1.50%
A2	1.50%
A2X	1.25%
AA	1.50%
AA AUD H	1.50%
AA RMB H	1.50%
AA SGD H	1.50%
AA ZAR H	1.50%
AR EUR H	1.50%
AT	1.50%
AT AUD H	1.50%
AT SGD H	1.50%
ATX	1.25%
AX	1.25%
B	2.50%
B2 (k)	2.50%
B2X	1.70%
BA	2.50%
BA AUD H	2.50%
BA ZAR H	2.50%
BT	2.50%
BTX (k)	1.70%
BX	1.70%
C	1.95%
C2	1.95%
C2X	1.70%
CX	1.70%
I	0.95%
I2	0.95%
I2X	0.70%
IX	0.70%
S	0.15%
S1	0.65%
S1X	0.55%
SA	0.15%

- (a) 2016年3月22日付で清算されたクラス受益証券
- (b) 2016年8月10日付で清算されたクラス受益証券
- (c) 2016年3月23日付で清算されたクラス受益証券
- (d) 2016年1月20日付で清算されたクラス受益証券
- (e) 2016年7月22日付で清算されたクラス受益証券
- (f) 2016年3月24日付で清算されたクラス受益証券
- (g) 2016年8月18日に計算された最終NAV
- (h) 2016年3月21日付で清算されたクラス受益証券
- (i) 2016年1月22日付で清算されたクラス受益証券
- (j) 2016年3月21日付で清算され、2016年6月27日に再開したクラス受益証券
- (k) 2016年5月20日付で清算されたクラス受益証券

以下の表は、2016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2016年8月31日現在の未収返戻金を表示する。

アライアンス・バーンスタインー	負担費用	未収返戻金
デベロップト・マーケッツ・マルチアセット・インカム・ポートフォリオ	\$ 410,019	33,775
ダイナミック・ディバインファイド・ポートフォリオ	\$ 61,459	16,267
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	\$ 12,697	—
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	\$ 49	—
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	\$ 2,355	2,355
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ	\$ 17	—
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	€ 134,689	7,617
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ	€ 5,293	—
アジア・エクススー・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 101,771	5,092
アジア・パシフィック・エクススー・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 35,146	—
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	¥ 351,456	78,218
エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ	\$ —	3,407
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	\$ 47,140	20,277

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

ファンドはまた、管理会社に管理会社報酬を支払う。

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

前述の報酬はすべて、各ポートフォリオの日々の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、およびクラスJ受益証券は0.00%乃至3.00%の料率で、条件付後払申込手数料を課せられる。実際に課せられる料率は、当該受益証券が保有されている期間および当該ポートフォリオによって決まる。

ファンドは、その登録・名義書換事務代行会社であり、管理会社の一部門であるアライアンス・バーンスタイン・インベスター・サービスズに、当ファンドの登録・名義書換代行業務のための人員および設備を提供することに関して報酬を支払う。かかる報酬は、2016年8月31日に終了した年度に22,362,407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。2016年8月31日に終了した年度に、かかる発生報酬金額は936,578米ドルであり、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上される。

ファンドは、ファンドの法律顧問であるエルヴィンガー・ホス・プリュッセン法律事務所（管理会社の取締役であるイヴ・プリュッセン氏がパートナーである。）に、当ファンドに提供された法律業務に関して報酬を支払う。2016年8月31日に終了した年度に、82,357ユーロの支払が行われ、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上される。

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

ファンドのために行われたすべての取引は、通常の営業過程および／または通常の商業条件で行われた。

関係会社であるサンフォード C. バーンスタイン・アンド・カンパニー・エルエルシーおよびサンフォード C. バーンスタイン・リミテッドを通して達成されたファンドの取引総額は、20,011,892米ドルであった。かかる取引は全取引の0.05%に相当する。サンフォード C. バーンスタイン・アンド・カンパニー・エルエルシーおよびサンフォード C. バーンスタイン・リミテッドのサービスを利用した証券取引に対し、2016年8月31日に終了した年度に支払われた手数料は3,733米ドルであった。ファンドの取締役の数人は、投資顧問会社および／またはその関係会社の従業員および／または役員である。

ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているAB SICAV Iーロー・ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオに投資する。チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオは管理会社によって管理運用されているAB SICAV IIーチャイナ・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AB SICAV Iーエマージング・マーケット・コーポレート・デット・ポートフォリオ、AB SICAV Iーユーロ・ハイ・イールド・ポートフォリオおよびAB FCP Iーモーゲージ・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AB SICAV Iーエマージング・マーケット・コーポレート・デット・ポートフォリオに投資する。

#### 注F：ソフト・コミッション契約および取引費用

2016年8月31日に終了した年度中に、投資顧問会社は、株式証券に投資するファンドのポートフォリオに関してブローカーとソフトドル・コミッション契約を締結し、かかる契約に基づき投資決定を行う過程をサポートするために用いられる商品およびサービスを受領した。

ソフト・コミッション契約は、ファンドのために取引の執行が最良の執行基準に合致し、ブローカー一手数料率が慣習制度上フル・サービス手数料率を超えないということに基づいて締結された。受領された商品およびサービスには、専門家による産業、企業および消費者リサーチ、ポートフォリオおよび市場分析、ならびにかかるサービスの引渡しに用いられるコンピュータ・ソフトウェアが含まれている。受領された商品およびサービスの本質は、契約の下で規定される便益がファンドへの投資サービスの提供の際に支援するものに違いなく、ファンドの運用における改善に貢献するものである。

誤解を避けるために、かかる商品およびサービスには、旅行、アコモデーション、エンターテイン

メント、一般管理的商品もしくはサービス、一般的事務所設備もしくは不動産、会費、従業員給与または直接的金銭支払は含まれていない。

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

2016年8月31日に終了した年度に、各ポートフォリオに生じた取引費用の金額は、以下の表に詳述される。

アライアンス・バーンスタイン	取引費用
デベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオ	\$ 82,431
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ	\$ 64,019
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	\$ 327,207
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	\$ 603,553
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	\$ 570,786
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ	\$ 922,612
アメリカン・グロース・ポートフォリオ	\$ 454,151
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ	\$ 23,794
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	€ 114,302
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ	€ 158,867
アジア・エクス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 788,086
アジア・パシフィック・エクス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 7,677
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	¥ 21,723,958
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ	\$ 233,973
グローバル・ボンド・ポートフォリオ	\$ 6,358
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	\$ 167,163
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 131,684
ヨーロッパ・インカム・ポートフォリオ	€ 23,254
エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ	\$ 1,089
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	\$ 3,696
グローバル・ボンドII・ポートフォリオ	\$ 2,151

#### 注G：先物為替予約

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

未決済先物為替予約の評価額の変動は、先物為替予約に係る未実現（損）益の構成部分として財務報告上反映される。

特定の通貨で販売される（それぞれ、「販売通貨」という。）ポートフォリオのクラス受益証券の一つ以上が、かかる販売通貨に対してヘッジされる。かかるクラス受益証券のいずれも、「通貨ヘッジのクラス受益証券」を構成する。通貨ヘッジのクラス受益証券は、取引費用のような実際の対価を

計算に入れて、ポートフォリオの基準通貨と当該販売通貨の間の為替相場変動の影響を減じることによって、ポートフォリオの基準通貨リターンにもっと密接な関連のあるリターンを投資家に提供することを意図する。

採用されたヘッジ戦略は、ポートフォリオの基準通貨と販売通貨の間の通貨エクスポージャーを減少することを企図されているが、そのリスクを消去することはできない。契約の相手が契約条件を履行できない潜在性およびヘッジ通貨に対する外貨価値の予期せぬ変動から、リスクが生じる可能性がある。

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

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

2016年8月31日現在、先物為替予約のために保有される現金担保は存在しなかった。

#### 注H：レポ契約

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

2016年8月31日現在、レポ契約は存在しなかった。

#### 注I：リバースレポ契約

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

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

2016年8月31日現在のリバースレポ契約および関連する未決済担保の評価額は、以下のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン	評価額	担保の時価
エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ	\$ 18,574,360	\$ 18,332,539

2016年8月31日に終了した年度中にリバースレポ契約から生じた受取利息合計は、46,000米ドルであった。

注J：金融先物契約

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

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

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

2016年8月31日現在ブローカーが保有する／に負担する現金は、資産・負債計算書の「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。

以下の表は、2016年8月31日現在、ブローカーが保有する／に負担する現金を記載している。

	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		
デベロップト・マーケッツ・マルチアセット・インカム・ポートフォリオ	\$ 601,360	343,019
ダイナミック・ディバインファイド・ポートフォリオ	\$ 888,967	—
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	\$ 21,729	—
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	\$ 50,747	—
グローバル・ボンド・ポートフォリオ	\$ 423,225	123,112
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	\$ 1,706,617	—
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 28,008,928	—
ユーロピアン・インカム・ポートフォリオ	€ 5,262,559	—
エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ	\$ 430,305	—
グローバル・ボンドII・ポートフォリオ	\$ 90,690	70,402

2016年8月31日現在グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオが保有していた先物契約に関連して、（米国財務省債券、8.00%、2021年11月15日から成る）ゴールドマン・サックスに引き渡された担保の時価は、7,377,948米ドルであった。

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、オプションおよび通貨に係る実現（損）益」の科目でおよび「スワップに係る未実現（損）益の変動」の一つの構成部分として運用および純資産変動計算書に計上される。

スワップ契約に関してブローカーが保有する／に負担する現金担保は、資産・負債計算書の「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。

## 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いた一連の固定または変動金利支払を交換することに各当事者が合意する二者間契約である。

2016年8月31日現在、シティバンクに金利スワップの担保として提供している607,720米ドルの現金を有していた。

### 中央清算機関で清算される金利スワップ

中央清算機関で清算される金利スワップは、計算の基礎となる想定元本に基づいた一連の固定または変動金利支払を交換することに各当事者が合意する二者間契約である。

以下の表は、2016年8月31日現在、中央清算機関で清算される金利スワップのためにブローカーが保有する／に負担する現金担保を記載している。

アライアンス・バーンスタイン	ブローカーが 保有する現金	ブローカーに 負担する現金
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
モルガン・スタンレー	\$ 12,237,249	12,446,598
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ		
モルガン・スタンレー	\$ 612,168	—
グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ 6,619	—

## クレジット・デフォルト・スワップ

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

以下の表は、2016年8月31日現在、クレジット・デフォルト・スワップのためにブローカーが保有する／に負担する現金担保を記載している。

アライアンス・バーンスタイン	ブローカーが 保有する現金	ブローカーに 負担する現金
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
モルガン・スタンレー	\$ —	1,110,000
パークレイズ・バンク	\$ —	300,000
ドイチェ・バンク	\$ —	1,320,000

## 中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ契約における買い手は、対象参照債務に対して信用事由の発生による偶発的な支払の対価として契約期間にわたって定期的に売り手に支払いを行うことが義務付けられている。

以下の表は、2016年8月31日現在、中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップのためにブローカーが保有する／に負担する現金担保を記載している。

アライアンス・バーンスタイン	ブローカーが 保有する現金	ブローカーに 負担する現金
デベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオ		
モルガン・スタンレー	\$ 524,060	563,848
ダイナミック・ディバースファイド・ポートフォリオ		
クレディ・スイス	\$ 17,289	17,352
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ 35,647,677	39,318,414
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ 25,715,477	24,048,279
グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ 60,442	—

#### 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いた一連の利息支払と対象資産のトータル・パフォーマンスを交換することに各当事者が合意する二者間契約である。

2016年8月31日現在、グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオは、モルガン・チェース・バンクにトータル・リターン・スワップの担保として提供している1,200,000米ドルの現金を有していた。エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオは、JPモルガン・チェース・バンクに担保として提供している550,000米ドルの現金を有していた。

#### インフレーション・スワップ

インフレーション・スワップは、計算の基礎となる想定元本に基づいた支払に連動した変動インフレーション指数と対象資産の固定金利の支払を交換することに各当事者が合意する二者間契約である。

2016年8月31日現在、アメリカン・インカム・ポートフォリオは、ドイチェ・バンクにインフレーション・スワップの担保として提供している940,000米ドルの現金を有していた。

2016年8月31日現在、ポートフォリオが保有するスワップ契約に関して、財務省短期証券から成る担保が以下の表である。

アライアンス・バーンスタイン	ブローカーに 引渡された 担保の時価	ブローカーから 受領した 担保の時価
デベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオ		
ドイチェ・バンク		
U.S. Treasury Note, 1.375%, 04/30/2020	\$ 19,021	—
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
バンク・オブ・アメリカ		
U.S. Treasury Note, 1.25%, 01/31/2019	\$ —	363,347
シティバンク		
U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/2021	\$ 1,140,631	—
U.S. Treasury Bond, 8.125%, 05/15/2021	\$ 1,243,461	—
クレディ・スイス		
U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/2021	\$ 25,890,157	—
ゴールドマン・サックス		
U.S. Treasury Bond, 8.75%, 08/15/2020	\$ 63,787,868	—

アメリカン・インカム・ポートフォリオ			
パークレイズ・ロンドン			
U.S. Treasury Bond, 6.375%, 08/15/2027	\$	2,707,316	—
シティバンク			
U.S. Treasury Bond, 6.375%, 08/15/2027	\$	5,893,054	—
U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/2021	\$	2,280,322	—
U.S. Treasury Bond, 8.75%, 08/15/2020	\$	7,096,655	—
クレディ・スイス			
U.S. Treasury Bond, 8.75%, 08/15/2020	\$	15,369,553	—
ゴールドマン・サックス			
U.S. Treasury Bond, 8.75%, 08/15/2020	\$	39,185,007	—
モルガン・スタンレー			
U.S. Treasury Bond, 6.375%, 08/15/2027	\$	3,160,605	—
U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/2021	\$	3,551,744	—
U.S. Treasury Bond, 8.75%, 08/15/2020	\$	2,888,759	—

#### 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。

以下の表は、2016年8月31日現在、オプション取引のためにブローカーが保有する／に負担する現金担保を記載している。

アライアンス・バーンスタイン	ブローカーが保有する現金	ブローカーに負担する現金
デベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオ		
モルガン・スタンレー	\$ 1,960,000	—
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
バンク・オブ・アメリカ	\$ —	830,000
ユーロピアン・インカム・ポートフォリオ		
モルガン・スタンレー	\$ —	44,825

#### 注M：ポートフォリオ証券のローン

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

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

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

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

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

2016年8月31日に終了した年度に、ポートフォリオは、以下のように受取報酬純額を稼得した。

アライアンス・バーンスタイン		
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	\$	124,647
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	\$	260,595
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	\$	194,220
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ	\$	400,200
アメリカン・グロース・ポートフォリオ	\$	51,390
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ	\$	7,733
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	€	69,762
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ	€	113,053
アジア・エクス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$	71,180
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	¥	2,526,721
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ	\$	44,319

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

2016年8月31日に終了した年度に、(貸付証券代理人として) ブラウン・ブラザーズ・ハリマンは、貸付証券業務の提供に関して322,387米ドルの報酬を稼得した。これは、「貸付証券収益、純額」の科目で運用および純資産変動計算書に計上されている。

2016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
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ		
シティグループ・グローバル・マーケット・リミテッド	\$ 112	117
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 957,687	1,019,872
ドイチェ・バンク・アーゲー	\$ 2,464,880	2,588,125
J Pモルガン・セキュリティーズ	\$ 1,523,617	1,599,797
UBSアーゲー・ロンドン	\$ 1,074,404	1,128,125
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ		
シティグループ・グローバル・マーケット・リミテッド	\$ 536	563
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 66,931	71,277
ドイチェ・バンク・アーゲー	\$ 11,821,796	12,412,887
J Pモルガン・セキュリティーズ	\$ 2,879,969	3,023,968
グローバル・バリュー・ポートフォリオ		
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 2,204,036	2,347,148
J Pモルガン・セキュリティーズ	\$ 2,155,931	2,263,728
UBS・アーゲー・ロンドン	\$ 2,509,213	2,634,675
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ		
シティグループ・グローバル・マーケット・リミテッド	\$ 11,091,656	11,646,844
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 2,144,679	2,283,937
UBSアーゲー・ロンドン	\$ 24,839,213	26,081,179
アメリカン・グロース・ポートフォリオ		
シティグループ・グローバル・マーケット・リミテッド	\$ 13,507,455	14,183,565
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ		
シティグループ・グローバル・マーケット・リミテッド	\$ 938,312	985,279
ドイチェ・バンク・アーゲー	\$ 386,528	405,854
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ		
J Pモルガン・セキュリティーズ	\$ 1,968,690	2,067,125
アジア・エクス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ		
シティグループ・グローバル・マーケット・リミテッド	\$ 109,363	114,837
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ		
シティグループ・グローバル・マーケット・リミテッド	\$ 9,428,832	9,900,789
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 467,395	497,744

#### 注N：銀行借入制度

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

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

注O：資産の共同運用管理

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

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

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

2016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
AB グローバル・インベストメンツ・グローバル・ボンド・プール	グローバル・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
AB グローバル・インベストメンツ・グローバル・グロース・プール	グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ
AB 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P：後発事象

管理会社の取締役会は、2016年10月28日付でAB FCP Iーグローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオのAB SICAV Iーセマティック・リサーチ・ポートフォリオへの合併を承認することを決議した。

2016年9月14日現在、ユーロゾーン・ストラテジック・バリュウ・ポートフォリオはユーロゾーン・エクイティ・ポートフォリオに、ヨーロッパ・バリュウ・ポートフォリオは、ヨーロッパ・エクイティ・ポートフォリオに名称を変更する予定である。

2016年12月15日付で、ファンドのすべてのポートフォリオは新規および既存を含む投資者によるクラスB受益証券（すべてのバリエーションおよびH受益証券を含み、アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオのクラスBY受益証券を除く。）への申込みの受領を中止するが、管轄内の他のポートフォリオもしくは他のABファンドのクラスB受益証券の特定の交換については許可されることがある。

表 1

## 報酬一覧表

	管理報酬	管理会社報酬	販売報酬	総費用比率*
アライアンス・バーンスタインー				
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ**				
クラス受益証券				
A	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
A2	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
A2 CHF H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
A2 EUR H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.81%
A2 SGD H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
AA	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
AA AUD H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
AA CAD H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
AA EUR H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
AA GBP H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.83%
AA NZD H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.83%
AA RMB H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.81%
AA SGD H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
AA ZAR H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
AK	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.83%
AK EUR H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.79%
AR EUR H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
AT	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
AT AUD H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
AT CAD H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
AT EUR H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
AT GBP H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
AT NZD H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
AT RMB H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
AT SGD H	1.70% (8)	0.10%	N/A	1.82%
B	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.82%
B2	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.82%
B2 EUR H	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.82%
BA	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.82%
BA AUD H	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.82%
BA RMB H (e)	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.82%
BA ZAR H	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.82%
BT	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.81%
BT AUD H	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.82%
BT CAD H	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.82%
BT EUR H	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.82%
BT GBP H	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.81%
BT NZD H	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.82%
C	2.15% (9)	0.10%	N/A	2.27%
C2	2.15% (9)	0.10%	N/A	2.27%
C2 EUR H	2.15% (9)	0.10%	N/A	2.26%
CK	2.15% (9)	0.10%	N/A	2.26%
CK EUR H	2.15% (9)	0.10%	N/A	2.24%
CT	2.15% (9)	0.10%	N/A	2.27%
I	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.27%
I2	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.27%
I2 AUD H	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.27%

I2 CHF H	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.27%
I2 EUR H	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.26%
I2 SGD H	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.27%
IA AUD H	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.29%
IQD	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.27%
IT	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.27%
IT AUD H	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.27%
IT CAD H	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.29%
IT GBP H	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.29%
IT NZD H	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.30%
IT RMB H	1.15% (10)	0.10%	N/A	1.27%
J	1.70% (8)	0.10%	1.00%	2.82%
N2	2.25% (11)	0.10%	N/A	2.37%
NT	2.25% (11)	0.10%	N/A	2.37%
S1	0.90%	0.01% (15)	N/A	0.94%
S1D	0.90%	0.01% (15)	N/A	0.93%
SA	N/A	0.01% (15)	N/A	0.03%
SHK	N/A	0.01% (15)	N/A	0.03%
SK	0.65%	0.01% (15)	N/A	0.69%
SM AUD H	N/A	0.01% (15)	N/A	0.03%

\* 無監査。TERの計算は、2008年5月16日付のSFAMAによって概説されているガイドラインに従っている。

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

(e) 2016年3月21日で清算されたクラス受益証券

管理報酬：

- (8) 5,000,000,000米ドル以下は1.70%および5,000,000,000米ドル超過分については1.50%。
- (9) 5,000,000,000米ドル以下は2.15%および5,000,000,000米ドル超過分については1.95%。
- (10) 5,000,000,000米ドル以下は1.15%および5,000,000,000米ドル超過分については0.95%。
- (11) 5,000,000,000米ドル以下は2.25%および5,000,000,000米ドル超過分については2.05%。

管理会社報酬：

- (15) 50,000米ドルまたは日々の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。

## 表 2

### ポートフォリオ回転率

	回転率* (無監査)
アライアンス・バーンスタイン グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	44.51%

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

## (3) 投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表  
2016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(%)
<b>証券取引所に上場、またはその他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券</b>					
<b>企業—投機的格付</b>					
<b>産業</b>					
<b>基幹産業</b>					
AK Steel Corp.	7.63%	10/01/21	USD 31,625	\$ 30,399,531	0.2%
Aleris International, Inc.	7.88%	11/01/20	12,037	12,398,110	0.1
Anglo American Capital PLC	4.13%	4/15/21	2,120	2,098,800	0.0
Anglo American Capital PLC	4.88%	5/14/25	8,908	8,930,270	0.0
ArcelorMittal	6.13%	6/01/25	2,447	2,630,525	0.0
ArcelorMittal	7.75%	3/01/41	6,900	7,176,000	0.0
ArcelorMittal	8.00%	10/15/39	21,704	23,331,800	0.1
Axalta Coating Systems LLC	4.88%	8/15/24	12,916	13,464,930	0.1
Cliffs Natural Resources, Inc.	5.90%	3/15/20	4,919	4,218,043	0.0
Cliffs Natural Resources, Inc.	7.75%	3/31/20	1,212	1,145,340	0.0
Cliffs Natural Resources, Inc.	8.00%	9/30/20	2,270	2,184,875	0.0
Cliffs Natural Resources, Inc.	8.25%	3/31/20	20,386	21,303,370	0.1
Commercial Metals Co.	4.88%	5/15/23	17,321	17,407,605	0.1
Consolidated Energy Finance SA	6.75%	10/15/19	37,028	35,732,020	0.2
Constellium NV	5.75%	5/15/24	2,315	2,141,375	0.0
FMG Resources (August 2006) Pty Ltd.	9.75%	3/01/22	37,688	43,529,640	0.2
Freeport-McMoRan, Inc.	3.88%	3/15/23	18,267	15,663,952	0.1
Freeport-McMoRan, Inc.	4.00%	11/14/21	9,976	9,128,040	0.1
Freeport-McMoRan, Inc.	5.40%	11/14/34	9,349	7,292,220	0.0
Freeport-McMoRan, Inc.	5.45%	3/15/43	14,960	11,444,400	0.1
INEOS Group Holdings SA	5.75%	2/15/19	EUR 4,201	4,826,586	0.0
Joseph T Ryerson & Son, Inc.	11.00%	5/15/22	USD 48,650	53,515,000	0.3
Lectra SA	6.50%	8/01/23	EUR 2,645	3,009,373	0.0
Lundin Mining Corp.	7.88%	11/01/22	USD 7,892	8,444,440	0.0
Momentive Performance Materials, Inc.	3.88%	10/24/21	59,247	48,964,683	0.3
Novelis Corp.	6.25%	8/15/24	14,938	15,572,865	0.1
Novelis, Inc.	8.75%	12/15/20	10,930	11,449,175	0.1
Peabody Energy Corp. (a)	6.00%	11/15/18	62,376	12,943,020	0.1
PQ Corp.	6.75%	11/15/22	11,422	12,107,320	0.1
Smurfit Kappa Treasury Funding Ltd.	7.50%	11/20/25	4,264	5,079,490	0.0
Steel Dynamics, Inc.	6.38%	8/15/22	12,823	13,528,265	0.1
Teck Resources Ltd.	3.75%	2/01/23	9,619	8,248,292	0.0
Teck Resources Ltd.	4.50%	1/15/21	5,758	5,484,495	0.0
Teck Resources Ltd.	5.20%	3/01/42	20,088	14,714,460	0.1
Teck Resources Ltd.	5.40%	2/01/43	16,927	12,610,615	0.1
Teck Resources Ltd.	6.25%	7/15/41	4,040	3,340,575	0.0
Teck Resources Ltd.	8.00%	6/01/21	716	772,833	0.0
Teck Resources Ltd.	8.50%	6/01/24	1,048	1,179,000	0.0
Thompson Creek Metals Co., Inc.	7.38%	6/01/18	31,376	30,434,720	0.2
Thompson Creek Metals Co., Inc.	9.75%	12/01/17	22,709	23,503,815	0.1
United States Steel Corp.	8.38%	7/01/21	14,239	15,484,912	0.1
				<u>576,834,780</u>	<u>3.1</u>
<b>資本財</b>					
Accudyne Industries Borrower/Accudyne Industries LLC	7.75%	12/15/20	32,559	25,151,827	0.1
Apex Tool Group LLC	7.00%	2/01/21	24,319	22,981,455	0.1
Ardagh Finance Holdings SA(b)	8.63%	6/15/19	8,141	8,486,582	0.1
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	6.00%	6/30/21	38,550	39,706,500	0.2
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	7.25%	5/15/24	34,745	36,959,994	0.2
Ashtead Capital, Inc.	5.63%	10/01/24	7,921	8,326,951	0.1
Berry Plastics Corp.	5.50%	5/15/22	5,108	5,312,320	0.0
Berry Plastics Corp.	6.00%	10/15/22	3,927	4,162,620	0.0
Bombardier, Inc.	5.75%	3/15/22	22,440	21,205,800	0.1
Bombardier, Inc.	6.00%	10/15/22	361	341,145	0.0
Bombardier, Inc.	6.13%	1/15/23	4,633	4,355,020	0.0
Bombardier, Inc.	7.50%	3/15/25	9,103	8,647,850	0.1
Bombardier, Inc.	7.75%	3/15/20	1,478	1,566,680	0.0
EnPro Industries, Inc.	5.88%	9/15/22	17,276	17,837,470	0.1
FBM Finance, Inc.	8.25%	8/15/21	19,690	20,625,275	0.1
Gardner Denver, Inc.	6.88%	8/15/21	31,771	29,308,747	0.2
GCL Holdings SCA	9.38%	4/15/18	EUR 2,826	3,238,949	0.0
GFL Environmental, Inc.	7.88%	4/01/20	USD 4,649	4,811,715	0.0
GFL Environmental, Inc.	9.88%	2/01/21	38,028	41,450,520	0.2
Herc Rentals, Inc.	7.75%	6/01/24	40,770	42,604,650	0.2
KLX, Inc.	5.88%	12/01/22	25,071	26,312,014	0.1
Pactiv LLC	7.95%	12/15/25	21,170	23,075,300	0.1
Plastipak Holdings, Inc.	6.50%	10/01/21	13,780	14,331,200	0.1
Reynolds Group Issuer, Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu	5.13%	7/15/23	20,587	21,359,013	0.1
Reynolds Group Issuer, Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu	7.00%	7/15/24	14,607	15,647,749	0.1
Sealed Air Corp.	6.88%	7/15/33	24,575	26,602,437	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(%)
SIG Combibloc Holdings SCA	7.75%	2/15/23	EUR 13,011	\$ 15,379,988	0.1%
SPX FLOW, Inc.	5.63%	8/15/24	USD 5,282	5,427,255	0.0
SPX FLOW, Inc.	5.88%	8/15/26	5,731	5,917,258	0.0
Standard Industries, Inc./NJ	6.00%	10/15/25	15,795	17,315,269	0.1
Terex Corp.	6.00%	5/15/21	1,830	1,886,730	0.0
TransDigm, Inc.	6.38%	6/15/26	33,176	33,839,520	0.2
TransDigm, Inc.	6.50%	7/15/24	8,817	9,147,638	0.1
United Rentals North America, Inc.	5.50%	7/15/25	12,189	12,569,906	0.1
United Rentals North America, Inc.	5.75%	11/15/24	1,962	2,050,290	0.0
United Rentals North America, Inc.	5.88%	9/15/26	19,000	19,760,000	0.1
				<u>597,703,637</u>	<u>3.2</u>
通信—メディア					
Altice Financing SA	6.63%	2/15/23	41,808	43,532,580	0.2
Altice Financing SA	7.50%	5/15/26	26,186	27,560,765	0.2
Arqiva Broadcast Finance PLC	9.50%	3/31/20	GBP 16,306	23,071,670	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.75%	1/15/24	USD 5,629	5,987,849	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.88%	4/01/24	12,855	13,851,262	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.88%	5/01/27	9,422	10,081,540	0.1
Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp.	5.13%	12/15/21	26,864	27,166,230	0.1
Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp.	6.38%	9/15/20	2,883	2,980,301	0.0
Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp.	7.75%	7/15/25	11,236	12,275,330	0.1
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series A	6.50%	11/15/22	6,431	6,503,349	0.0
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series B	6.50%	11/15/22	18,069	18,927,277	0.1
CSC Holdings LLC	6.75%	11/15/21	17,450	18,627,875	0.1
CSC Holdings LLC	8.63%	2/15/19	9,458	10,592,960	0.1
CSC Holdings LLC	10.13%	1/15/23	8,978	10,246,143	0.1
DISH DBS Corp.	5.00%	3/15/23	29,672	28,562,267	0.2
DISH DBS Corp.	5.88%	11/15/24	9,096	8,970,930	0.1
DISH DBS Corp.	6.75%	6/01/21	7,050	7,574,344	0.0
DISH DBS Corp.	7.75%	7/01/26	5,237	5,587,827	0.0
Gray Television, Inc.	5.88%	7/15/26	15,272	15,921,060	0.1
Hughes Satellite Systems Corp.	7.63%	6/15/21	25,794	27,535,095	0.2
iHeartCommunications, Inc.	6.88%	6/15/18	26,774	20,615,980	0.1
iHeartCommunications, Inc.	9.00%	12/15/19	14,074	11,382,348	0.1
iHeartCommunications, Inc.	9.00%	3/01/21	18,745	14,058,750	0.1
iHeartCommunications, Inc.	10.63%	3/15/23	2,952	2,177,100	0.0
iHeartCommunications, Inc. (b)	14.00%	2/01/21	14,800	5,994,151	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA	5.50%	8/01/23	21,443	14,634,847	0.1
Intelsat Jackson Holdings SA	6.63%	12/15/22	112	96,320	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA	8.00%	2/15/24	3,355	3,367,581	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA	9.50%	9/30/22	7,830	8,691,300	0.0
Intelsat Luxembourg SA	7.75%	6/01/21	16,724	4,933,580	0.0
LGE HoldCo VI BV	7.13%	5/15/24	EUR 4,876	6,159,593	0.0
Liberty Interactive LLC	3.75%	2/15/30	USD 12,069	7,256,232	0.0
Match Group, Inc.	6.38%	6/01/24	6,074	6,613,068	0.0
McClatchy Co. (The)	9.00%	12/15/22	17,425	17,686,375	0.1
McGraw-Hill Global Education Holdings LLC/McGraw-Hill Global Education Finance	7.88%	5/15/24	26,207	28,041,490	0.2
Mediacom Broadband LLC/Mediacom Broadband Corp.	6.38%	4/01/23	21,521	22,812,260	0.1
Mediacom LLC/Mediacom Capital Corp.	7.25%	2/15/22	12,064	12,637,040	0.1
Nexstar Broadcasting, Inc.	6.88%	11/15/20	20,821	21,705,892	0.1
Radio One, Inc.	7.38%	4/15/22	24,555	24,861,937	0.1
Radio One, Inc.	9.25%	2/15/20	31,638	29,897,910	0.2
Sinclair Television Group, Inc.	5.63%	8/01/24	15,000	15,624,000	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	6.13%	10/01/22	39,057	41,302,777	0.2
Sirius XM Radio, Inc.	6.00%	7/15/24	2,991	3,211,586	0.0
TEGNA, Inc.	4.88%	9/15/21	4,493	4,661,488	0.0
TEGNA, Inc.	5.50%	9/15/24	2,967	3,130,185	0.0
TEGNA, Inc.	6.38%	10/15/23	9,388	10,139,040	0.1
Time, Inc.	5.75%	4/15/22	25,819	25,463,989	0.1
Townsquare Media, Inc.	6.50%	4/01/23	14,186	14,256,930	0.1
Unitymedia GmbH	6.13%	1/15/25	15,846	16,994,835	0.1
Univision Communications, Inc.	5.13%	2/15/25	19,359	20,230,155	0.1
Univision Communications, Inc.	8.50%	5/15/21	15,140	15,745,600	0.1
Virgin Media Finance PLC	4.88%	2/15/22	14,071	12,382,480	0.1
Virgin Media Finance PLC	5.25%	2/15/22	13,064	11,708,610	0.1
Virgin Media Secured Finance PLC	5.25%	1/15/21	6,500	6,955,000	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	5.50%	1/15/25	GBP 8,280	11,661,166	0.1
Wave Holdco LLC/Wave Holdco Corp. (b)	8.25%	7/15/19	USD 8,161	8,201,506	0.0
WideOpenWest Finance LLC/WideOpenWest Capital Corp.	10.25%	7/15/19	47,102	49,574,855	0.3
WideOpenWest Finance LLC/WideOpenWest Capital Corp.	13.38%	10/15/19	6,557	6,999,598	0.0
Ziggo Bond Finance BV	5.88%	1/15/25	19,124	19,219,620	0.1
				<u>886,643,818</u>	<u>4.8</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(%)
<b>通信－電気通信</b>					
AINMT Scandinavia Holdings AS(c)	9.75%	3/19/19	SEK 121,000	\$ 14,805,827	0.1%
Altice Luxembourg SA	7.25%	5/15/22	EUR 21,173	24,953,224	0.1
Altice Luxembourg SA	7.63%	2/15/25	USD 9,733	10,024,990	0.1
CenturyLink, Inc.	5.63%	4/01/25	13,300	12,967,500	0.1
CenturyLink, Inc., Series T	5.80%	3/15/22	625	646,625	0.0
CenturyLink, Inc., Series W	6.75%	12/01/23	5,570	5,862,425	0.0
Columbus Cable Barbados Ltd.	7.38%	3/30/21	65,652	70,247,640	0.4
Communications Sales & Leasing, Inc./CSL Capital LLC	6.00%	4/15/23	22,028	23,074,330	0.1
Communications Sales & Leasing, Inc./CSL Capital LLC	8.25%	10/15/23	40,803	42,537,127	0.2
Embarq Corp.	8.00%	6/01/36	40,414	41,904,266	0.2
Frontier Communications Corp.	6.25%	9/15/21	6,987	6,814,561	0.0
Frontier Communications Corp.	7.13%	1/15/23	466	439,205	0.0
Frontier Communications Corp.	7.63%	4/15/24	18,895	17,761,300	0.1
Frontier Communications Corp.	7.88%	1/15/27	11,388	10,320,375	0.1
Frontier Communications Corp.	9.00%	8/15/31	17,980	17,440,600	0.1
Frontier Communications Corp.	10.50%	9/15/22	91	99,019	0.0
Frontier Communications Corp.	11.00%	9/15/25	4,698	5,073,840	0.0
Level 3 Communications, Inc.	5.75%	12/01/22	5,000	5,225,000	0.0
Level 3 Financing, Inc.	5.38%	1/15/24	8,352	8,759,160	0.1
Millicom International Cellular SA	6.00%	3/15/25	7,244	7,397,935	0.0
Sable International Finance Ltd.	6.88%	8/01/22	6,586	6,816,510	0.0
SFR Group SA	6.00%	5/15/22	13,563	13,861,386	0.1
SFR Group SA	6.25%	5/15/24	5,482	5,523,115	0.0
SFR Group SA	7.38%	5/01/26	22,528	23,260,160	0.1
Sprint Corp.	7.25%	9/15/21	5,627	5,563,696	0.0
Sprint Corp.	7.63%	2/15/25	41,215	39,128,491	0.2
Sprint Corp.	7.88%	9/15/23	19,915	19,357,181	0.1
T-Mobile USA, Inc.	6.13%	1/15/22	8,780	9,262,900	0.1
T-Mobile USA, Inc.	6.38%	3/01/25	12,185	13,098,875	0.1
T-Mobile USA, Inc.	6.84%	4/28/23	12,806	13,734,435	0.1
Telecom Italia Capital SA	7.20%	7/18/36	13,625	14,595,781	0.1
Telecom Italia Capital SA	7.72%	6/04/38	11,060	12,138,350	0.1
Telecom Italia SpA/Milano	5.30%	5/30/24	22,279	22,947,370	0.1
WaveDivision Escrow LLC/WaveDivision Escrow Corp.	8.13%	9/01/20	23,438	24,463,413	0.1
Wind Acquisition Finance SA	4.75%	7/15/20	24,319	24,622,987	0.1
Wind Acquisition Finance SA	6.50%	4/30/20	2,054	2,150,292	0.0
Wind Acquisition Finance SA	7.38%	4/23/21	21,323	21,962,690	0.1
Windstream Services LLC	6.38%	8/01/23	21,904	19,905,260	0.1
Windstream Services LLC	7.50%	4/01/23	10,675	10,154,594	0.1
Windstream Services LLC	7.75%	10/01/21	27,900	27,830,250	0.2
Zayo Group LLC/Zayo Capital, Inc.	6.00%	4/01/23	20,215	21,023,600	0.1
Zayo Group LLC/Zayo Capital, Inc.	6.38%	5/15/25	15,278	16,121,498	0.1
				693,877,783	3.7
<b>消費財（景気敏感）－自動車</b>					
Adient Global Holdings Ltd.	4.88%	8/15/26	7,108	7,205,735	0.0
BCD Acquisition, Inc.	9.63%	9/15/23	25,434	26,578,530	0.2
Commercial Vehicle Group, Inc.	7.88%	4/15/19	22,439	22,102,415	0.1
Dana Financing Luxembourg Sarl	6.50%	6/01/26	27,040	28,324,400	0.2
Dana, Inc.	6.00%	9/15/23	15,484	16,219,490	0.1
Gates Global LLC/Gates Global Co.	6.00%	7/15/22	34,153	32,445,350	0.2
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	8.75%	8/15/20	3,789	4,570,481	0.0
Meritor, Inc.	6.25%	2/15/24	28,243	26,418,502	0.1
Meritor, Inc.	6.75%	6/15/21	9,750	9,750,000	0.1
Navistar International Corp.	8.25%	11/01/21	47,152	38,744,799	0.2
Schaeffler Holding Finance BV(b)	6.75%	11/15/22	4,943	5,461,794	0.0
ZF North America Capital, Inc.	4.75%	4/29/25	18,068	19,174,665	0.1
				236,996,161	1.3
<b>消費財（景気敏感）－娯楽</b>					
AMC Entertainment, Inc.	5.75%	6/15/25	21,321	21,855,731	0.1
Carlson Travel Holdings, Inc. (b)	7.50%	8/15/19	22,108	21,997,506	0.1
Carlson Wagonlit BV	6.88%	6/15/19	1,064	1,099,963	0.0
ClubCorp Club Operations, Inc.	8.25%	12/15/23	8,621	9,116,707	0.0
Pinnacle Entertainment, Inc.	5.63%	5/01/24	12,412	12,660,240	0.1
Regal Entertainment Group	5.75%	6/15/23	10,156	10,409,900	0.1
Regal Entertainment Group	5.75%	2/01/25	10,200	10,378,500	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	7.50%	10/15/27	7,500	9,056,250	0.0
				96,574,797	0.5
<b>消費財（景気敏感）－その他</b>					
Beazer Homes USA, Inc.	5.75%	6/15/19	23,673	23,702,591	0.1
Beazer Homes USA, Inc.	7.50%	9/15/21	22,223	21,556,310	0.1
Caesars Entertainment Resort Properties LLC/Caesars Entertainment Resort Properties	8.00%	10/01/20	22,730	23,070,950	0.1
Caesars Growth Properties Holdings LLC/Caesars Growth Properties Finance, Inc.	9.38%	5/01/22	18,250	18,386,875	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(%)	
CalAtlantic Group, Inc.	6.63%	5/01/20	USD	16,088	\$ 18,058,780	0.1%
CalAtlantic Group, Inc.	8.38%	5/15/18		4,000	4,400,000	0.0
Cirsa Funding Luxembourg SA	5.75%	5/15/21	EUR	5,228	6,181,467	0.0
Dakota Merger Sub, Inc.	7.75%	9/01/23	USD	9,223	9,349,816	0.1
Eldorado Resorts, Inc.	7.00%	8/01/23		13,713	14,467,215	0.1
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.38%	4/15/26		6,034	6,592,145	0.0
International Game Technology PLC	6.25%	2/15/22		40,702	43,856,405	0.2
International Game Technology PLC	6.50%	2/15/25		16,390	17,766,760	0.1
Isle of Capri Casinos, Inc.	5.88%	3/15/21		646	674,263	0.0
K. Hovnanian Enterprises, Inc.	5.00%	11/01/21		22,874	16,698,020	0.1
K. Hovnanian Enterprises, Inc.	7.25%	10/15/20		32,183	28,803,785	0.2
KB Home	4.75%	5/15/19		12,708	12,930,390	0.1
KB Home	7.00%	12/15/21		12,181	13,003,218	0.1
KB Home	7.50%	9/15/22		7,596	8,108,730	0.0
KB Home	8.00%	3/15/20		4,799	5,314,893	0.0
KB Home	9.10%	9/15/17		4,665	4,956,563	0.0
MCE Finance Ltd.	5.00%	2/15/21		4,301	4,322,505	0.0
MDC Holdings, Inc.	5.50%	1/15/24		4,321	4,515,445	0.0
MDC Holdings, Inc.	6.00%	1/15/43		50,930	45,582,350	0.3
Meritage Homes Corp.	6.00%	6/01/25		7,760	8,264,400	0.1
Meritage Homes Corp.	7.00%	4/01/22		15,422	17,195,530	0.1
MGM Growth Properties Operating Partnership LP/MGP Finance Co-Issuer, Inc.	5.63%	5/01/24		4,702	5,101,670	0.0
MGM Resorts International	6.63%	12/15/21		5,144	5,774,140	0.0
MGM Resorts International	6.75%	10/01/20		12,341	13,791,067	0.1
PulteGroup, Inc.	5.00%	1/15/27		7,160	7,321,100	0.0
PulteGroup, Inc.	6.38%	5/15/33		10,924	11,497,510	0.1
PulteGroup, Inc.	7.88%	6/15/32		14,830	17,269,535	0.1
Safari Holding Verwaltungs GmbH	8.25%	2/15/21	EUR	1,373	1,620,647	0.0
Scientific Games International, Inc.	7.00%	1/01/22	USD	26,075	27,704,687	0.2
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	5.88%	4/01/23		8,002	8,162,040	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	6.13%	4/01/25		14,997	15,184,462	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc./Monarch Communities, Inc.	5.63%	3/01/24		21,992	22,541,800	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc./Monarch Communities, Inc.	5.88%	4/15/23		15,712	16,419,040	0.1
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.50%	3/01/25		16,683	16,849,830	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.25%	10/15/21		22,225	22,502,812	0.1
					569,499,746	3.1
消費財 (景気敏感) - レストラン						
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	6.00%	4/01/22		16,125	16,870,781	0.1
Pizzaexpress Financing 1 PLC	8.63%	8/01/22	GBP	15,300	19,178,773	0.1
Pizzaexpress Financing 2 PLC	6.63%	8/01/21		9,063	11,842,084	0.1
Stonegate Pub Co. Financing PLC	5.75%	4/15/19		6,593	8,852,394	0.0
					56,744,032	0.3
消費財 (景気敏感) - 小売						
American Tire Distributors, Inc.	10.25%	3/01/22	USD	26,090	23,138,699	0.1
Argos Merger Sub, Inc.	7.13%	3/15/23		42,205	44,368,006	0.2
Brighthouse Group PLC	7.88%	5/15/18	GBP	13,520	11,895,038	0.1
Group 1 Automotive, Inc.	5.00%	6/01/22	USD	2,654	2,667,270	0.0
JC Penney Corp., Inc.	5.88%	7/01/23		3,538	3,691,549	0.0
JC Penney Corp., Inc.	6.38%	10/15/36		13,911	11,685,240	0.1
JC Penney Corp., Inc.	7.40%	4/01/37		9,734	8,760,600	0.1
L Brands, Inc.	6.88%	11/01/35		7,485	8,177,363	0.0
L Brands, Inc.	6.95%	3/01/33		18,847	19,930,702	0.1
L Brands, Inc.	7.60%	7/15/37		15,000	16,350,000	0.1
Murphy Oil USA, Inc.	6.00%	8/15/23		12,923	13,691,919	0.1
Neiman Marcus Group Ltd. LLC(b)	8.75%	10/15/21		44,879	36,464,187	0.2
New Look Secured Issuer PLC	6.50%	7/01/22	GBP	3,442	4,361,667	0.0
Rite Aid Corp.	6.13%	4/01/23	USD	31,313	33,804,889	0.2
Sally Holdings LLC/Sally Capital, Inc.	5.75%	6/01/22		15,538	16,217,787	0.1
Serta Simmons Bedding LLC	8.13%	10/01/20		35,990	37,519,575	0.2
Sonic Automotive, Inc.	5.00%	5/15/23		14,989	14,914,055	0.1
Wolverine World Wide, Inc.	6.13%	10/15/20		6,746	6,965,245	0.0
					314,603,791	1.7
消費財 (ディフェンシブ)						
Acadia Healthcare Co., Inc.	6.50%	3/01/24		12,472	13,111,190	0.1
Air Medical Merger Sub Corp.	6.38%	5/15/23		35,805	34,999,387	0.2
Albertsons Cos.LLC/Safeway, Inc./New Albertson's, Inc./Albertson's LLC	5.75%	3/15/25		7,220	7,472,700	0.0
Albertsons Cos.LLC/Safeway, Inc./New Albertson's, Inc./Albertson's LLC	6.63%	6/15/24		26,624	28,583,526	0.2
Alere, Inc.	6.38%	7/01/23		4,648	4,752,580	0.0
Amsurg Corp.	5.63%	7/15/22		14,888	15,371,860	0.1
BI-LO LLC/BI-LO Finance Corp. (b)	8.63%	9/15/18		28,662	17,268,855	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(%)	
BI-L0 LLC/BI-L0 Finance Corp.	9.25%	2/15/19	USD	20,915	\$ 17,934,613	0.1%
Boparan Finance PLC	5.25%	7/15/19	GBP	22,567	29,604,221	0.2
Boparan Finance PLC	5.50%	7/15/21		14,000	17,556,815	0.1
Care UK Health & Social Care PLC(d)	5.53%	7/15/19		5,401	6,205,783	0.0
Cerberus Nightingale 1 SARL	8.25%	2/01/20	EUR	3,450	3,963,752	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.88%	2/01/22	USD	19,377	16,082,910	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	7.13%	7/15/20		33,482	29,945,631	0.2
Concordia International Corp.	7.00%	4/15/23		15,011	11,633,525	0.1
Concordia International Corp.	9.50%	10/21/22		33,330	27,413,925	0.1
ConvaTec Healthcare E SA	10.88%	12/15/18	EUR	2,500	2,865,089	0.0
Endo Ltd./Endo Finance LLC/Endo Finco, Inc.	6.00%	7/15/23	USD	31,306	28,410,195	0.1
Endo Ltd./Endo Finance LLC/Endo Finco, Inc.	6.50%	2/01/25		33,007	29,293,712	0.2
First Quality Finance Co., Inc.	4.63%	5/15/21		20,536	20,484,660	0.1
Galaxy Bidco Ltd.	6.38%	11/15/20	GBP	9,999	13,419,050	0.1
HCA, Inc.	4.75%	5/01/23	USD	12,000	12,555,000	0.1
HCA, Inc.	5.00%	3/15/24		4,630	4,907,800	0.0
HCA, Inc.	5.88%	3/15/22		11,062	12,168,200	0.1
HealthSouth Corp.	7.75%	9/15/22		382	392,620	0.0
Hill-Rom Holdings, Inc.	5.75%	9/01/23		4,530	4,756,500	0.0
Holding Medi-Partenaires SAS	7.00%	5/15/20	EUR	14,926	17,504,643	0.1
Horizon Pharma, Inc.	6.63%	5/01/23	USD	15,994	15,794,075	0.1
HRG Group, Inc.	7.88%	7/15/19		30,871	32,646,082	0.2
IASIS Healthcare LLC/IASIS Capital Corp.	8.38%	5/15/19		46,888	42,492,250	0.2
Kedrion SpA, Series E	4.63%	4/24/19	EUR	1,814	2,101,247	0.0
Kinetic Concepts, Inc./KCI USA, Inc.	10.50%	11/01/18	USD	33,174	34,086,285	0.2
LifePoint Health, Inc.	5.88%	12/01/23		22,733	23,926,483	0.1
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC	5.50%	4/15/25		28,240	27,816,400	0.1
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC	5.63%	10/15/23		13,949	14,001,309	0.1
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC	5.75%	8/01/22		17,123	17,187,211	0.1
Manitowoc Foodservice, Inc.	9.50%	2/15/24		17,440	19,707,200	0.1
MPH Acquisition Holdings LLC	7.13%	6/01/24		15,887	17,078,525	0.1
NBTY, Inc.	7.63%	5/15/21		42,186	43,135,185	0.2
Post Holdings, Inc.	5.00%	8/15/26		11,802	11,772,495	0.1
Post Holdings, Inc.	6.00%	12/15/22		10,579	11,227,493	0.1
Post Holdings, Inc.	8.00%	7/15/25		23,604	26,967,570	0.1
Quorum Health Corp.	11.63%	4/15/23		17,260	14,627,850	0.1
R&R Ice Cream PLC	8.25%	5/15/20	AUD	14,055	11,015,862	0.1
R&R Pik PLC(b)	9.25%	5/15/18	EUR	13,548	15,187,677	0.1
Revlon Escrow Corp.	6.25%	8/01/24	USD	13,885	14,440,400	0.1
RSI Home Products, Inc.	6.50%	3/15/23		38,018	40,108,990	0.2
Smithfield Foods, Inc.	5.88%	8/01/21		14,655	15,314,475	0.1
Smithfield Foods, Inc.	6.63%	8/15/22		9,313	9,871,780	0.1
Spectrum Brands, Inc.	6.13%	12/15/24		7,952	8,578,220	0.0
Sun Products Corp. (The)	7.75%	3/15/21		52,350	54,378,562	0.3
Surgical Care Affiliates, Inc.	6.00%	4/01/23		8,616	9,025,260	0.0
Synlab Bondco PLC	6.25%	7/01/22	EUR	5,703	6,902,131	0.0
Synlab Unsecured Bondco PLC	8.25%	7/01/23		18,871	23,054,636	0.2
Tenet Healthcare Corp.	6.75%	6/15/23	USD	15,180	14,439,975	0.1
Tenet Healthcare Corp.	6.88%	11/15/31		43,872	36,304,080	0.2
Tenet Healthcare Corp.	8.13%	4/01/22		1,968	1,992,600	0.0
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	5.88%	5/15/23		9,426	8,271,315	0.0
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	6.13%	4/15/25		52,730	46,336,487	0.2
Valvoline, Inc.	5.50%	7/15/24		4,193	4,400,554	0.0
Vizient, Inc.	10.38%	3/01/24		11,924	13,533,740	0.1
Voyage Care Bondco PLC	6.50%	8/01/18	GBP	21,875	28,567,167	0.1
					<u>1,144,950,313</u>	<u>6.2</u>
エネルギー						
Antero Resources Corp.	5.38%	11/01/21	USD	2	2,003	0.0
Antero Resources Corp.	5.63%	6/01/23		5,208	5,221,020	0.0
Antero Resources Corp.	6.00%	12/01/20		10,706	10,960,267	0.1
Berry Petroleum Co. LLC(a)	6.50%	9/15/22		51,974	27,026,480	0.2
California Resources Corp.	5.00%	1/15/20		4,496	2,551,480	0.0
California Resources Corp.	5.50%	9/15/21		4,502	2,318,530	0.0
California Resources Corp.	6.00%	11/15/24		24,234	11,692,905	0.1
California Resources Corp.	8.00%	12/15/22		22,982	15,512,850	0.1
Carrizo Oil & Gas, Inc.	7.50%	9/15/20		4,352	4,471,680	0.0
Cenovus Energy, Inc.	3.00%	8/15/22		1,332	1,271,401	0.0
Cenovus Energy, Inc.	3.80%	9/15/23		757	731,282	0.0
Cenovus Energy, Inc.	4.45%	9/15/42		12,087	9,839,265	0.1
Cenovus Energy, Inc.	5.70%	10/15/19		13,865	14,900,771	0.1
Cenovus Energy, Inc.	6.75%	11/15/39		1,014	1,082,680	0.0
CHC Helicopter SA(a)	9.25%	10/15/20		79,934	39,167,415	0.2
CHC Helicopter SA(a)	9.38%	6/01/21		1,924	355,940	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(%)
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	7.00%	6/30/24	USD 27,662	\$ 29,598,340	0.2%
Chesapeake Energy Corp. (d)	3.93%	4/15/19	13,716	12,412,980	0.1
Chesapeake Energy Corp.	6.13%	2/15/21	13,375	11,168,125	0.1
Chesapeake Energy Corp.	6.63%	8/15/20	517	460,130	0.0
Chesapeake Energy Corp.	6.88%	11/15/20	5,907	5,183,392	0.0
Chesapeake Energy Corp.	7.25%	12/15/18	3,670	3,642,475	0.0
Cobalt International Energy, Inc.	2.63%	12/01/19	13,977	6,377,006	0.0
Continental Resources, Inc./OK	3.80%	6/01/24	1,414	1,276,135	0.0
Continental Resources, Inc./OK	4.90%	6/01/44	7,034	5,873,390	0.0
DCP Midstream Operating LP	3.88%	3/15/23	19,064	18,110,800	0.1
DCP Midstream Operating LP	5.60%	4/01/44	14,573	13,334,295	0.1
Denbury Resources, Inc.	4.63%	7/15/23	5,918	3,817,110	0.0
Denbury Resources, Inc.	5.50%	5/01/22	22,270	15,254,950	0.1
Diamond Offshore Drilling, Inc.	4.88%	11/01/43	18,883	13,898,851	0.1
Diamond Offshore Drilling, Inc.	5.70%	10/15/39	10,562	8,564,610	0.1
Energy Transfer Equity LP	5.88%	1/15/24	37,382	38,316,550	0.2
Enesco PLC	4.50%	10/01/24	7,445	5,299,947	0.0
Enesco PLC	5.20%	3/15/25	3,119	2,245,680	0.0
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance, Inc.	6.38%	6/15/23	7,077	3,874,658	0.0
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance, Inc.	7.75%	9/01/22	6,953	3,806,768	0.0
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance, Inc.	9.38%	5/01/20	43,936	28,338,720	0.2
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	6.25%	7/15/22	42,531	38,277,900	0.2
Halcon Resources Corp. (a)	13.00%	2/15/22	2,906	1,612,830	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	5.75%	10/01/25	6,764	6,628,720	0.0
Hornbeck Offshore Services, Inc.	5.00%	3/01/21	2,100	1,202,250	0.0
Hornbeck Offshore Services, Inc.	5.88%	4/01/20	13,345	8,140,450	0.0
Laredo Petroleum, Inc.	5.63%	1/15/22	5,376	5,026,560	0.0
Laredo Petroleum, Inc.	7.38%	5/01/22	16,144	16,305,440	0.1
Linn Energy LLC/Linn Energy Finance Corp. (a)	6.25%	11/01/19	18,411	3,958,365	0.0
Linn Energy LLC/Linn Energy Finance Corp. (a)	6.50%	9/15/21	2,292	492,780	0.0
Murphy Oil Corp.	6.88%	8/15/24	3,229	3,376,724	0.0
Noble Holding International Ltd.	3.95%	3/15/22	13,605	10,339,800	0.1
Noble Holding International Ltd.	5.25%	3/15/42	2,938	1,733,420	0.0
Noble Holding International Ltd. (e)	6.95%	4/01/25	5,686	4,634,090	0.0
Noble Holding International Ltd.	7.95%	4/01/45	7,538	5,502,740	0.0
Northern Oil and Gas, Inc.	8.00%	6/01/20	14,106	10,297,380	0.1
Oasis Petroleum, Inc.	6.50%	11/01/21	1,893	1,746,293	0.0
Oasis Petroleum, Inc.	6.88%	3/15/22	14,719	13,688,670	0.1
Oasis Petroleum, Inc.	6.88%	1/15/23	2,597	2,395,733	0.0
Pacific Drilling SA	5.38%	6/01/20	35,987	10,436,230	0.1
Paragon Offshore PLC(a)	6.75%	7/15/22	18,183	5,136,698	0.0
Paragon Offshore PLC(a)	7.25%	8/15/24	68,023	19,216,497	0.1
PHI, Inc.	5.25%	3/15/19	26,452	24,997,140	0.1
Precision Drilling Corp.	6.50%	12/15/21	11,339	10,516,922	0.1
QEP Resources, Inc.	5.25%	5/01/23	12,634	12,381,320	0.1
QEP Resources, Inc.	6.88%	3/01/21	10,904	11,400,132	0.1
Range Resources Corp.	5.00%	3/15/23	1,924	1,899,950	0.0
Sabine Pass Liquefaction LLC	5.63%	3/01/25	8,629	9,125,167	0.1
Sabine Pass Liquefaction LLC	5.75%	5/15/24	5,054	5,369,875	0.0
Sabine Pass Liquefaction LLC	5.88%	6/30/26	12,026	12,867,820	0.1
Sabine Pass Liquefaction LLC	6.25%	3/15/22	11,776	12,600,320	0.1
Sanchez Energy Corp.	6.13%	1/15/23	14,695	11,609,050	0.1
SandRidge Energy, Inc. (a)	7.50%	2/15/23	12,210	839,438	0.0
SandRidge Energy, Inc. (a)	8.75%	6/01/20	12,000	4,710,000	0.0
Seitel, Inc.	9.50%	4/15/19	11,348	8,964,920	0.1
SM Energy Co.	5.00%	1/15/24	3,495	3,193,556	0.0
SM Energy Co.	5.63%	6/01/25	16,076	15,031,060	0.1
SM Energy Co.	6.50%	1/01/23	8,371	8,203,580	0.0
Southern Star Central Corp.	5.13%	7/15/22	17,000	17,042,500	0.1
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	5.25%	5/01/23	3,590	3,643,850	0.0
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	6.75%	3/15/24	7,663	8,141,937	0.0
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	6.88%	2/01/21	18,482	19,128,870	0.1
Tervita Corp.	8.00%	11/15/18	29,732	29,063,030	0.2
Tervita Corp.	9.75%	11/01/19	25,421	6,736,565	0.0
Tervita Corp.	10.88%	2/15/18	59,439	15,974,231	0.1
Transocean, Inc.	5.05%	10/15/22	6,432	5,129,520	0.0
Transocean, Inc.	6.80%	3/15/38	41,689	26,993,627	0.1
Transocean, Inc.	9.00%	7/15/23	29,316	28,216,650	0.2
Vantage Drilling International(c)	7.50%	11/01/19	33,306	0	0.0
Weatherford International Ltd.	5.95%	4/15/42	9,328	6,552,920	0.0
Weatherford International Ltd.	6.75%	9/15/40	12,804	9,410,940	0.1
Weatherford International Ltd./Bermuda.	4.50%	4/15/22	1,716	1,424,280	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(%)	
Weatherford International Ltd./Bermuda	6.50%	8/01/36	USD	11,466	\$ 8,484,840	0.0%
Weatherford International Ltd./Bermuda	7.00%	3/15/38		6,610	4,974,025	0.0
Whiting Petroleum Corp.	1.25%	4/01/20		8,632	6,824,675	0.0
Whiting Petroleum Corp.	5.00%	3/15/19		5,477	5,066,225	0.0
WPX Energy, Inc.	5.25%	9/15/24		19,807	18,271,957	0.1
WPX Energy, Inc.	8.25%	8/01/23		4,066	4,228,640	0.0
					<u>927,129,983</u>	<u>5.0</u>
その他の産業						
Algeco Scotsman Global Finance PLC	8.50%	10/15/18		16,481	14,585,685	0.1
Algeco Scotsman Global Finance PLC	9.00%	10/15/18	EUR	6,077	5,897,373	0.0
Belden, Inc.	5.25%	7/15/24	USD	3,343	3,393,145	0.0
Briggs & Stratton Corp.	6.88%	12/15/20		3,776	4,153,600	0.0
General Cable Corp.	5.75%	10/01/22		22,489	21,357,354	0.1
Laureate Education, Inc.	10.00%	9/01/19		59,508	54,672,975	0.3
Modular Space Corp.	10.25%	1/31/19		20,207	8,284,870	0.1
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc.	11.00%	9/01/18		14,663	14,553,027	0.1
Trionista TopCo GmbH	6.88%	4/30/21	EUR	6,943	8,170,521	0.0
					<u>135,068,550</u>	<u>0.7</u>
サービス						
APX Group, Inc.	6.38%	12/01/19	USD	7,034	7,218,572	0.0
APX Group, Inc.	7.88%	12/01/22		19,722	20,757,405	0.2
APX Group, Inc.	8.75%	12/01/20		23,142	22,245,247	0.1
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	9.25%	5/15/23		66,545	72,450,869	0.4
Service Corp. International/US	7.50%	4/01/27		17,770	20,790,900	0.1
					<u>143,462,993</u>	<u>0.8</u>
テクノロジー						
Advanced Micro Devices, Inc.	7.75%	8/01/20		9,316	9,222,840	0.1
Amkor Technology, Inc.	6.63%	6/01/21		9,583	9,846,533	0.1
Avaya, Inc.	7.00%	4/01/19		42,553	31,701,985	0.2
Avaya, Inc.	10.50%	3/01/21		36,006	9,439,570	0.1
BMC Software Finance, Inc.	8.13%	7/15/21		68,689	60,446,320	0.3
BMC Software, Inc.	7.25%	6/01/18		987	959,858	0.0
Boxer Parent Co., Inc. (b)	9.00%	10/15/19		5,912	5,276,460	0.0
CDW LLC/CDW Finance Corp.	5.50%	12/01/24		4,141	4,437,910	0.0
Ceridian HCM Holding, Inc.	11.00%	3/15/21		23,712	24,541,920	0.1
Compiler Finance Sub, Inc.	7.00%	5/01/21		10,644	4,949,460	0.0
CPI International, Inc.	8.75%	2/15/18		715	728,406	0.0
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp.	7.13%	6/15/24		21,238	23,008,293	0.1
Energizer Holdings, Inc.	5.50%	6/15/25		17,969	18,732,682	0.1
General Cable Corp.	4.50%	11/15/29		20,423	14,449,273	0.1
Goodman Networks, Inc.	12.13%	7/01/18		31,725	15,703,875	0.1
Infor Software Parent LLC/Infor Software Parent, Inc. (b)	7.13%	5/01/21		27,250	25,546,875	0.1
Infor US, Inc.	6.50%	5/15/22		26,130	26,489,287	0.1
Iron Mountain, Inc.	5.75%	8/15/24		3,661	3,800,484	0.0
Micron Technology, Inc.	5.25%	8/01/23		16,075	15,552,563	0.1
Micron Technology, Inc.	5.25%	1/15/24		6,012	5,753,424	0.0
Micron Technology, Inc.	5.50%	2/01/25		34,728	33,642,750	0.2
NXP BV/NXP Funding LLC	5.75%	3/15/23		12,786	13,610,569	0.1
Sabre GLBL, Inc.	5.25%	11/15/23		11,794	12,118,335	0.1
Sabre GLBL, Inc.	5.38%	4/15/23		6,714	6,940,598	0.0
Solera LLC/Solera Finance, Inc.	10.50%	3/01/24		48,719	53,956,292	0.3
Sophia LP/Sophia Finance, Inc.	9.00%	9/30/23		30,558	31,589,332	0.2
Syniverse Holdings, Inc.	9.13%	1/15/19		15,547	10,261,020	0.1
Veritas US, Inc./Veritas Bermuda Ltd.	7.50%	2/01/23		17,947	17,408,590	0.1
Western Digital Corp.	10.50%	4/01/24		36,753	41,530,890	0.2
					<u>531,646,394</u>	<u>2.9</u>
輸送—航空						
Air Canada	8.75%	4/01/20		16,917	18,185,775	0.1
輸送—サービス						
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.25%	3/15/25		20,907	20,697,930	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.50%	4/01/23		33,402	34,612,822	0.2
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	6.38%	4/01/24		8,548	9,022,414	0.1
CEVA Group PLC	9.00%	9/01/21		27,558	19,325,048	0.1
EC Finance PLC	5.13%	7/15/21	EUR	14,232	16,668,838	0.1
Hertz Corp. (The)	6.75%	4/15/19	USD	8,907	9,085,140	0.1
XPO CNW, Inc.	6.70%	5/01/34		7,194	5,323,560	0.0
XPO Logistics, Inc.	6.13%	9/01/23		5,937	6,100,268	0.0
XPO Logistics, Inc.	6.50%	6/15/22		19,652	20,413,515	0.1
					<u>141,249,535</u>	<u>0.8</u>
					<u>7,071,172,088</u>	<u>38.2</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(%)
<b>金融機関</b>					
<b>銀行業</b>					
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/31	USD 29,920	\$ 37,537,958	0.2%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	6.75%	2/18/20	EUR 6,800	7,129,956	0.0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	8.88%	4/14/21	33,600	39,643,538	0.2
Bank of America Corp., Series AA	6.10%	3/17/25	USD 14,150	14,875,895	0.1
Bank of America Corp., Series X	6.25%	9/05/24	8,068	8,471,400	0.1
Bank of Ireland	10.00%	12/19/22	EUR 15,000	21,974,175	0.1
Bank of Ireland, Series E	10.00%	2/12/20	4,140	5,656,598	0.0
Barclays Bank PLC	6.86%	6/15/32	USD 1,667	1,903,847	0.0
Barclays Bank PLC	7.63%	11/21/22	21,928	24,625,144	0.1
Barclays Bank PLC	7.70%	4/25/18	20,992	21,939,936	0.1
Barclays Bank PLC	7.75%	4/10/23	25,567	27,101,020	0.2
Barclays PLC	7.88%	3/15/22	21,636	21,684,638	0.1
BBVA International Preferred SAU(d)	1.38%	12/22/16	EUR 6,641	6,482,689	0.0
BBVA International Preferred SAU**	5.92%	4/18/17	USD 3,778	3,820,503	0.0
Citigroup, Inc.	5.95%	1/30/23	33,515	34,855,600	0.2
Countrywide Capital III, Series B	8.05%	6/15/27	32,004	40,781,801	0.2
Credit Agricole SA	6.50%	6/23/21	EUR 1,095	1,221,418	0.0
Credit Agricole SA	7.59%	1/30/20	GBP 9,650	13,939,087	0.1
Credit Agricole SA	8.13%	12/23/25	USD 7,882	8,463,298	0.0
Credit Agricole SA	8.38%	10/13/19	17,000	19,213,400	0.1
Credit Suisse Group AG	7.50%	12/11/23	67,891	71,625,005	0.4
Dresdner Funding Trust I	8.15%	6/30/31	1,073	1,274,992	0.0
HTI Funding GmbH	6.35%	6/30/17	EUR 15,300	17,144,958	0.1
Lloyds Banking Group PLC	6.38%	6/27/20	31,809	35,747,459	0.2
Lloyds Banking Group PLC	6.41%	10/01/35	USD 1,976	2,183,480	0.0
Lloyds Banking Group PLC	6.66%	5/21/37	1,067	1,184,370	0.0
Lloyds Banking Group PLC	7.50%	6/27/24	7,117	7,232,651	0.0
Nationwide Building Society	6.88%	6/20/19	GBP 40,000	51,475,478	0.3
Royal Bank of Scotland Group PLC	8.00%	8/10/25	USD 19,400	18,773,380	0.1
Royal Bank of Scotland Group PLC	8.63%	8/15/21	28,970	29,513,187	0.2
Royal Bank of Scotland Group PLC, Series U	7.64%	9/30/17	5,100	5,017,125	0.0
Societe Generale SA	5.92%	4/05/17	2,269	2,304,896	0.0
Societe Generale SA	8.00%	9/29/25	31,238	31,784,665	0.2
Standard Chartered PLC	7.50%	4/02/22	2,878	2,875,122	0.0
UBS Group AG	6.88%	3/22/21	27,928	28,172,370	0.2
UBS Group AG	7.00%	2/19/25	9,733	10,377,811	0.1
UBS Group AG	7.13%	2/19/20	9,083	9,344,045	0.1
Zions Bancorporation	5.65%	11/15/23	9,413	9,530,662	0.1
				<u>696,883,557</u>	<u>3.8</u>
<b>金融</b>					
Artsonig Pty Ltd. (b)	11.50%	4/01/19	30,974	619,478	0.0
Creditcorp	12.00%	7/15/18	16,000	6,400,000	0.0
Enova International, Inc.	9.75%	6/01/21	36,187	30,415,174	0.2
Navient Corp.	5.00%	10/26/20	2,820	2,834,100	0.0
Navient Corp.	5.88%	3/25/21	29,556	29,962,395	0.2
Navient Corp.	6.13%	3/25/24	20,638	19,812,480	0.1
Navient Corp.	6.63%	7/26/21	5,333	5,499,656	0.0
Navient Corp.	7.25%	1/25/22	8,941	9,287,464	0.1
Oxford Finance LLC/Oxford Finance Co-Issuer, Inc.	7.25%	1/15/18	6,594	6,594,000	0.0
TMX Finance LLC/TitleMax Finance Corp.	8.50%	9/15/18	43,037	33,730,249	0.2
				<u>145,154,996</u>	<u>0.8</u>
<b>保険</b>					
Genworth Holdings, Inc.	6.15%	11/15/66	11,400	4,446,000	0.0
Genworth Holdings, Inc.	7.63%	9/24/21	8,618	8,100,920	0.1
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	3/15/37	36,487	42,324,920	0.2
				<u>54,871,840</u>	<u>0.3</u>
<b>その他の金融</b>					
CNG Holdings, Inc.	9.38%	5/15/20	9,043	5,018,865	0.0
iPayment, Inc.	9.50%	12/15/19	29,245	28,806,260	0.2
Lincoln Finance Ltd.	6.88%	4/15/21	EUR 16,803	20,523,482	0.1
Lincoln Finance Ltd.	7.38%	4/15/21	USD 4,286	4,618,165	0.0
Speedy Cash Intermediate Holdings Corp.	10.75%	5/15/18	22,679	15,931,998	0.1
Speedy Group Holdings Corp.	12.00%	11/15/17	9,601	4,320,450	0.0
				<u>79,219,220</u>	<u>0.4</u>
<b>リート</b>					
FelCor Lodging LP	5.63%	3/01/23	604	620,610	0.0
FelCor Lodging LP	6.00%	6/01/25	12,253	12,651,222	0.1
				<u>13,271,832</u>	<u>0.1</u>
				<u>989,401,445</u>	<u>5.4</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(%)	
<b>公益事業</b>						
<b>電気</b>						
AES Corp./VA	4.88%	5/15/23	USD	4,196	\$ 4,248,450	0.0%
AES Corp./VA	7.38%	7/01/21		14,670	16,833,825	0.1
Calpine Corp.	5.50%	2/01/24		15,650	15,610,875	0.1
Calpine Corp.	5.75%	1/15/25		18,649	18,579,066	0.1
Calpine Corp.	7.88%	1/15/23		2,781	2,933,955	0.0
ContourGlobal Power Holdings SA	5.13%	6/15/21	EUR	21,443	25,476,890	0.1
DPL, Inc.	7.25%	10/15/21	USD	1,524	1,536,954	0.0
Dynegy, Inc.	7.38%	11/01/22		17,456	17,237,800	0.1
Dynegy, Inc.	7.63%	11/01/24		8,681	8,507,380	0.0
Emera, Inc., Series 2016-A	6.75%	6/15/76		17,086	18,474,237	0.1
FirstEnergy Corp., Series C	7.38%	11/15/31		14,223	18,576,874	0.1
GenOn Energy, Inc.	9.50%	10/15/18		10,795	8,447,088	0.0
NRG Energy, Inc.	6.63%	3/15/23		16,927	17,265,540	0.1
NRG Energy, Inc., Series WI	6.25%	5/01/24		8,898	8,831,265	0.1
NRG Yield Operating LLC	5.38%	8/15/24		11,135	11,608,238	0.1
Talen Energy Supply LLC	4.60%	12/15/21		21,970	17,191,525	0.1
Viridian Group FundCo II Ltd.	7.50%	3/01/20	EUR	23,137	27,501,182	0.2
					238,861,144	1.3
<b>その他の公益事業</b>						
Thames Water Kemble Finance PLC, Series E	7.75%	4/01/19	GBP	15,000	22,295,001	0.1
					261,156,145	1.4
<b>非企業セクター</b>						
<b>エージェンシー-政府非保証</b>						
NOVA Chemicals Corp.	5.00%	5/01/25	USD	5,924	6,116,530	0.0
					8,327,846,208	45.0
<b>CMO (モーゲージ担保証券)</b>						
<b>リスクシェア変動利付</b>						
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes						
Series 2015-DNA1, Class M3(d)	3.82%	10/25/27		4,615	4,749,419	0.0
Series 2014-DN2, Class M3(d)	4.12%	4/25/24		16,680	16,886,567	0.1
Series 2014-HQ2, Class M3(d)	4.27%	9/25/24		14,270	14,705,446	0.1
Series 2015-HQ1, Class M3(d)	4.32%	3/25/25		12,160	12,809,620	0.1
Series 2014-DN3, Class M3(d)	4.52%	8/25/24		38,005	39,284,241	0.2
Series 2014-HQ1, Class M3(d)	4.62%	8/25/24		10,760	11,182,044	0.1
Series 2015-DN1, Class M3(d)	4.67%	1/25/25		14,394	15,177,568	0.1
Series 2013-DN2, Class M2(d)	4.77%	11/25/23		24,860	25,911,126	0.1
Series 2014-DN1, Class M3(d)	5.02%	2/25/24		37,180	39,613,531	0.2
Series 2014-DN4, Class M3(d)	5.07%	10/25/24		29,976	31,562,129	0.2
Series 2015-HQA1, Class M3(d)	5.22%	3/25/28		44,285	46,666,909	0.3
Series 2015-DNA3, Class M3(d)	5.22%	4/25/28		16,866	17,925,291	0.1
Series 2014-HQ3, Class M3(d)	5.27%	10/25/24		22,502	23,929,259	0.1
Series 2015-HQA2, Class M3(d)	5.32%	5/25/28		8,706	9,185,060	0.0
Series 2016-DNA3, Class M3(d)	5.52%	12/25/28		42,245	44,671,113	0.2
Series 2016-DNA1, Class M3(d)	6.04%	7/25/28		20,921	22,735,399	0.1
Series 2016-HQA1, Class M3(d)	6.87%	9/25/28		15,469	17,347,177	0.1
Series 2013-DN1, Class M2(d)	7.67%	7/25/23		19,193	22,366,680	0.1
Series 2015-DNA2, Class B(d)	8.07%	12/25/27		48,707	48,342,348	0.3
Series 2015-HQ2, Class B(d)	8.47%	5/25/25		1,491	1,533,474	0.0
Series 2015-HQA1, Class B(d)	9.32%	3/25/28		17,820	16,763,391	0.1
Series 2015-DNA1, Class B(d)	9.72%	10/25/27		28,918	32,199,892	0.2
Series 2015-DNA3, Class B(d)	9.87%	4/25/28		11,095	11,095,148	0.1
Series 2015-HQA2, Class B(d)	11.02%	5/25/28		10,496	10,968,026	0.1
Series 2016-DNA3, Class B(d)	11.77%	12/25/28		4,946	5,358,540	0.0
Series 2016-HQA2, Class B(d)	12.02%	11/25/28		7,370	7,858,429	0.0
Series 2016-HQA1, Class B(d)	13.27%	9/25/28		15,833	17,898,201	0.1
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities						
Series 2014-C02, Class 1M2(d)	3.12%	5/25/24		3,100	3,025,538	0.0
Series 2014-C03, Class 1M2(d)	3.52%	7/25/24		28,130	28,019,868	0.2
Series 2015-C02, Class 2M2(d)	4.52%	5/25/25		41,815	43,403,263	0.2
Series 2015-C02, Class 1M2(d)	4.52%	5/25/25		34,824	36,072,510	0.2
Series 2015-C01, Class 1M2(d)	4.82%	2/25/25		62,155	64,900,523	0.4
Series 2014-C01, Class M2(d)	4.92%	1/25/24		12,660	13,400,853	0.1
Series 2015-C01, Class 2M2(d)	5.07%	2/25/25		19,845	20,886,752	0.1
Series 2014-C04, Class 1M2(d)	5.42%	11/25/24		71,571	76,467,737	0.4
Series 2015-C03, Class 1M2(d)	5.52%	7/25/25		66,781	70,611,012	0.4
Series 2015-C03, Class 2M2(d)	5.52%	7/25/25		68,965	73,363,623	0.4
Series 2013-C01, Class M2(d)	5.77%	10/25/23		48,177	52,829,072	0.3
Series 2016-C03, Class 1M2(d)	5.82%	10/25/28		6,512	7,016,311	0.0
Series 2015-C04, Class 2M2(d)	6.07%	4/25/28		36,722	39,494,197	0.2
Series 2015-C04, Class 1M2(d)	6.22%	4/25/28		55,699	60,249,373	0.3

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)	
Series 2016-C03, Class 2M2(d)	6.42%	10/25/28	USD	57,452	\$ 62,374,815	0.3%
Series 2016-C02, Class 1M2(d)	6.52%	9/25/28		34,560	37,814,073	0.2
Series 2016-C01, Class 1M2(d)	7.27%	8/25/28		41,320	46,604,542	0.3
Series 2016-C01, Class 2M2(d)	7.47%	8/25/28		11,169	12,666,013	0.1
Series 2016-C01, Class 1B(d)	12.27%	8/25/28		35,395	39,708,555	0.2
Series 2016-C03, Class 1B(d)	12.27%	10/25/28		5,836	6,554,535	0.0
Series 2016-C02, Class 1B(d)	12.77%	9/25/28		7,275	8,474,462	0.0
Series 2016-C03, Class 2B(d)	13.27%	10/25/28		12,565	14,253,008	0.1
					<u>1,386,916,663</u>	<u>7.5</u>
非政府系機関確定利付						
Adjustable Rate Mortgage Trust, Series 2006-3, Class 1A1	3.19%	8/25/36		8,136	6,953,430	0.1
Alternative Loan Trust						
Series 2007-HY4, Class 4A1	4.36%	6/25/47		2,557	2,067,478	0.0
Series 2005-28CB, Class 2A6	5.00%	8/25/35		5,157	4,525,758	0.0
Series 2005-46CB, Class A4	5.25%	10/25/35		1,040	962,668	0.0
Series 2005-46CB, Class A2	5.50%	10/25/35		946	888,533	0.0
Series 2005-46CB, Class A7	5.50%	10/25/35		1,829	1,718,265	0.0
Series 2005-46CB, Class A20	5.50%	10/25/35		755	709,613	0.0
Series 2005-J14, Class A3	5.50%	12/25/35		7,383	6,277,796	0.1
Series 2006-24CB, Class A16	5.75%	6/25/36		3,135	2,656,611	0.0
Series 2006-24CB, Class A12	5.75%	6/25/36		3,833	3,247,584	0.0
Series 2007-15CB, Class A19	5.75%	7/25/37		3,276	2,765,123	0.0
Series 2006-2CB, Class A11	6.00%	3/25/36		10,341	8,137,559	0.1
Series 2007-16CB, Class 1A7	6.00%	8/25/37		8,621	7,721,990	0.1
Series 2006-42, Class 1A6	6.00%	1/25/47		4,987	4,164,792	0.0
Series 2006-26CB, Class A6	6.25%	9/25/36		1,310	1,017,609	0.0
Series 2006-26CB, Class A8	6.25%	9/25/36		4,955	3,850,386	0.0
Series 2006-28CB, Class A14	6.25%	10/25/36		4,689	3,778,442	0.0
Series 2006-J5, Class 1A1.	6.50%	9/25/36		3,829	3,218,486	0.0
Bear Stearns ARM Trust, Series 2007-4, Class 22A1	4.69%	6/25/47		22,113	20,112,123	0.1
ChaseFlex Trust, Series 2007-1, Class 1A3.	6.50%	2/25/37		8,035	5,666,603	0.0
Citigroup Mortgage Loan Trust						
Series 2006-AR3, Class 1A2A	3.22%	6/25/36		922	876,357	0.0
Series 2006-4, Class 2A1A	6.00%	12/25/35		5,220	4,838,623	0.0
CitiMortgage Alternative Loan Trust,						
Series 2007-A3, Class 1A4	5.75%	3/25/37		1,425	1,230,717	0.0
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust						
Series 2007-HY4, Class 1A1	2.86%	9/25/47		8,071	7,141,762	0.1
Series 2007-HYB2, Class 3A1	2.97%	2/25/47		8,929	7,319,715	0.1
Series 2007-3, Class A30	5.75%	4/25/37		3,324	2,836,833	0.0
Series 2006-13, Class 1A19	6.25%	9/25/36		1,479	1,276,194	0.0
Credit Suisse Mortgage Trust						
Series 2010-9R, Class 1A5	4.00%	8/27/37		11,038	10,821,774	0.1
Series 2009-8R, Class 6A2	6.00%	1/26/38		2,144	1,515,930	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust						
Series 2005-AA3, Class 3A1	2.74%	5/25/35		5,193	4,684,496	0.0
Series 2006-AA3, Class A1	2.81%	6/25/36		6,420	5,185,793	0.0
Series 2006-AA5, Class A1	2.81%	9/25/36		4,377	3,534,024	0.0
Series 2006-FA1, Class 1A3	5.75%	4/25/36		1,394	1,083,332	0.0
Series 2006-FA3, Class A9	6.00%	7/25/36		6,723	5,504,100	0.0
Series 2006-FA5, Class A1	6.25%	8/25/36		4,875	3,783,656	0.0
IndyMac Index Mortgage Loan Trust						
Series 2005-AR15, Class A1	3.02%	9/25/35		11,611	9,846,922	0.1
Series 2007-AR1, Class 2A1	3.04%	4/25/37		13,693	11,192,005	0.1
Series 2006-AR37, Class 2A1	4.26%	2/25/37		8,737	6,887,215	0.1
JPMorgan Mortgage Trust, Series 2006-S4, Class A3	6.00%	1/25/37		5,417	4,465,960	0.0
Lehman Mortgage Trust, Series 2006-5, Class 1A1	6.00%	9/25/36		889	749,355	0.0
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust						
Series 2005-10, Class 4A1	5.50%	12/25/35		9,261	8,321,323	0.1
Series 2006-2, Class 5A1	5.50%	2/25/36		3,889	3,373,004	0.0
Series 2007-12, Class 3A22	6.00%	8/25/37		2,219	1,938,011	0.0
Series 2007-6XS, Class 2A5S	6.00%	2/25/47		6,966	4,895,788	0.0
New Century Alternative Mortgage Loan Trust,						
Series 2006-ALT2, Class AF6A	5.42%	10/25/36		5,638	3,432,509	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust						
Series 2005-QA10, Class A31	3.90%	9/25/35		10,926	9,229,119	0.1
Series 2005-QS14, Class 3A1	6.00%	9/25/35		3,062	2,835,032	0.0
Residential Asset Securitization Trust						
Series 2006-A8, Class 3A4	6.00%	8/25/36		4,833	3,875,287	0.0
Series 2007-A1, Class A8	6.00%	3/25/37		6,123	4,174,461	0.0
Series 2007-A5, Class 2A3	6.00%	5/25/37		2,141	1,913,358	0.0
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust,						
Series 2005-18, Class 8A1	3.04%	9/25/35		13,298	12,279,216	0.1
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust						
Series 2007-HY3, Class 4A1	2.75%	3/25/37		22,644	21,317,490	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 2005-9, Class 5A1	5.50%	11/25/35	USD	1,797	\$ 1,554,669	0.0%
Series 2006-3, Class 3CB4	6.00%	4/25/36		1,079	962,745	0.0
Wells Fargo Alternative Loan Trust, Series 2007-PA3, Class 3A1	6.25%	7/25/37		15,085	13,628,662	0.1
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-AR8, Class A1	2.90%	11/25/37		7,026	6,224,189	0.0
					285,170,475	1.6
<b>非政府系機関変動利付</b>						
Alternative Loan Trust						
Series 2005-82, Class A1(d)	0.79%	2/25/36		3,152	2,477,716	0.0
Series 2007-7T2, Class A3(d)	1.12%	4/25/37		10,191	4,019,427	0.0
Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2005-8, Class 2A2(d) (f).	4.28%	9/25/35		13,840	1,144,944	0.0
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13, Class A7(d)	1.12%	8/25/37		6,367	4,563,504	0.0
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2005-2, Class A2D(d)	0.95%	3/25/36		3,754	2,636,305	0.0
IndyMac Index Mortgage Loan Trust, Series 2006-AR14, Class 1A3A(d)	0.72%	11/25/46		7,321	5,712,109	0.1
Lehman XS Trust						
Series 2007-16N, Class 2A2(d)	1.37%	9/25/47		5,567	4,511,286	0.0
Series 2007-10H, Class 2A10(d) (f)	6.51%	7/25/37		11,188	3,016,145	0.0
PHH Alternative Mortgage Trust, Series 2007-2, Class 1A3(d)	0.85%	5/25/37		5,304	4,568,309	0.0
RBSGC Mortgage Loan Trust, Series 2007-B, Class 1A4(d)	0.97%	1/25/37		2,310	1,359,769	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust						
Series 2007-Q02, Class A1(d)	0.67%	2/25/47		14,471	8,294,731	0.1
Series 2006-Q06, Class A1(d)	0.70%	6/25/46		10,113	4,114,858	0.0
Series 2007-QH5, Class A11(d)	0.73%	6/25/37		4,284	3,198,210	0.0
Series 2006-QS18, Class 2A2(d) (f)	6.03%	12/25/36		18,365	4,193,476	0.0
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, Series 2007-AR6, Class A1(d)	1.99%	8/25/47		23,562	19,300,984	0.1
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2006-AR3, Class A1A(d)	1.49%	2/25/46		7,460	6,779,855	0.1
					79,891,628	0.4
					1,751,978,766	9.5
<b>政府トトレジャーリー</b>						
<b>アメリカ合衆国</b>						
U. S. Treasury Bonds	5.25%	11/15/28		107,599	150,033,356	0.8
U. S. Treasury Bonds(g)	8.00%	11/15/21		443,000	594,260,135	3.2
U. S. Treasury Bonds	8.13%	8/15/19		65,000	78,650,000	0.4
U. S. Treasury Bonds(g)	8.13%	5/15/21		100,000	131,820,300	0.7
U. S. Treasury Bonds	8.13%	8/15/21		247,000	329,185,298	1.8
U. S. Treasury Bonds(g)	8.75%	8/15/20		50,000	64,892,600	0.3
U. S. Treasury Bonds	8.88%	8/15/17		200,000	215,609,400	1.2
					1,564,451,089	8.4
<b>エマージング・マーケットーハード・カレンシー ソブリン債</b>						
<b>アンゴラ</b>						
Angolan Government International Bond	9.50%	11/12/25		13,380	13,346,550	0.1
Republic of Angola Via Northern Lights III BV	7.00%	8/16/19		28,068	28,173,255	0.1
					41,519,805	0.2
<b>アルゼンチン</b>						
Argentina Bonar Bonds	6.00%	12/29/16		16,776	16,806,364	0.1
Argentina Bonar Bonds	8.75%	5/07/24		10,895	12,603,624	0.1
Argentina Bonar Bonds, Series X	7.00%	4/17/17		47,203	48,313,316	0.2
Argentine Republic Government International Bond	6.25%	4/22/19		20,748	22,096,620	0.1
Argentine Republic Government International Bond	6.88%	4/22/21		49,980	54,228,300	0.3
Argentine Republic Government International Bond	7.50%	4/22/26		12,150	13,501,687	0.1
Argentine Republic Government International Bond	7.82%	12/31/33	EUR	21,383	25,485,411	0.1
					193,035,322	1.0
<b>ドミニカ共和国</b>						
Dominican Republic International Bond	7.45%	4/30/44	USD	18,877	22,793,977	0.1
Dominican Republic International Bond	8.63%	4/20/27		16,359	19,835,288	0.1
					42,629,265	0.2
<b>ガボン</b>						
Gabon Government International Bond	6.38%	12/12/24		11,434	10,634,018	0.1
Gabon Government International Bond	6.95%	6/16/25		17,800	16,646,560	0.1
					27,280,578	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(%)
ガーナ					
Ghana Government International Bond	8.50%	10/04/17	USD 5,987	\$ 6,109,734	0.0%
コートジボワール					
Ivory Coast Government International Bond	5.75%	12/31/32	162,735	161,779,954	0.8
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	3/03/28	8,905	9,307,506	0.1
				171,087,460	0.9
ジャマイカ					
Jamaica Government International Bond	7.63%	7/09/25	7,688	8,937,300	0.1
Jamaica Government International Bond	7.88%	7/28/45	15,143	17,641,595	0.1
				26,578,895	0.2
ケニア					
Kenya Government International Bond	5.88%	6/24/19	10,818	11,034,901	0.1
Kenya Government International Bond	6.88%	6/24/24	20,000	19,526,000	0.1
				30,560,901	0.2
モンゴル					
Mongolia Government International Bond	5.13%	12/05/22	15,785	13,177,350	0.1
モザンビーク					
Mozambique International Bond	10.50%	1/18/23	25,536	18,965,587	0.1
ナミビア					
Namibia International Bonds	5.25%	10/29/25	8,550	9,073,858	0.1
パキスタン					
Pakistan Government International Bond	7.25%	4/15/19	24,195	25,827,800	0.1
スリランカ					
Sri Lanka Government International Bond	6.00%	1/14/19	14,859	15,341,665	0.1
Sri Lanka Government International Bond	6.13%	6/03/25	6,998	7,175,889	0.0
				22,517,554	0.1
ベネズエラ					
Venezuela Government International Bond	7.00%	3/31/38	8,670	3,502,680	0.0
Venezuela Government International Bond	9.25%	9/15/27	60,179	29,307,173	0.2
Venezuela Government International Bond	11.75%	10/21/26	8,142	4,046,524	0.0
				36,856,377	0.2
ザンビア					
Zambia Government International Bond	8.50%	4/14/24	40,589	39,781,279	0.2
				705,001,765	3.8
<b>産業</b>					
<b>基幹産業</b>					
ABJA Investment Co. Pte Ltd.	5.95%	7/31/24	32,643	33,013,824	0.2
Braskem Finance Ltd.	6.45%	2/03/24	22,801	24,853,090	0.1
Elementia SAB de CV	5.50%	1/15/25	6,753	7,062,882	0.1
GTL Trade Finance, Inc.	5.89%	4/29/24	34,025	33,854,875	0.2
Minsur SA	6.25%	2/07/24	9,670	10,185,798	0.1
Samarco Mineracao SA	4.13%	11/01/22	26,739	9,559,192	0.0
Samarco Mineracao SA	5.38%	9/26/24	10,898	3,896,036	0.0
Samarco Mineracao SA	5.75%	10/24/23	17,954	6,328,785	0.0
Vale Overseas Ltd.	6.88%	11/21/36	11,151	11,064,022	0.1
				139,818,504	0.8
<b>資本財</b>					
Andrade Gutierrez International SA	4.00%	4/30/18	4,652	3,907,680	0.0
Cemex SAB de CV	7.25%	1/15/21	18,362	19,693,245	0.1
Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	8.13%	2/08/20	3,837	4,038,442	0.0
Grupo KUO SAB De CV.	6.25%	12/04/22	2,176	2,279,360	0.0
Odebrecht Finance Ltd.	4.38%	4/25/25	1,114	370,405	0.0
Odebrecht Finance Ltd.	5.25%	6/27/29	6,467	2,150,278	0.0
Odebrecht Finance Ltd.	7.13%	6/26/42	34,863	13,043,370	0.1
Servicios Corporativos Javer SAB de CV	9.88%	4/06/21	11,361	11,900,647	0.1
				57,383,427	0.3
<b>通信－電気通信</b>					
Comcel Trust via Comunicaciones Celulares SA	6.88%	2/06/24	11,375	11,830,000	0.1
Digicel Ltd.	6.00%	4/15/21	9,000	8,223,750	0.0
Digicel Ltd.	6.75%	3/01/23	28,585	26,083,812	0.1
				46,137,562	0.2
<b>消費財（景気敏感）－小売</b>					
Edcon Ltd. (a)	9.50%	3/01/18	EUR 24,003	7,726,596	0.0
Office Depot de Mexico SA de CV	6.88%	9/20/20	USD 23,075	24,603,719	0.2
				32,330,315	0.2
<b>消費財（ディフェンシブ）</b>					
BRF SA	4.75%	5/22/24	10,279	10,741,555	0.1
Marfrig Holdings Europe BV	8.00%	6/08/23	20,590	21,387,863	0.1
Minerva Luxembourg SA	7.75%	1/31/23	35,342	37,142,716	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(%)	
Tonon Luxembourg SA(a) (b)	7.25%	1/24/20	USD	12,675	\$ 1,457,672	0.0%
USJ Acucar e Alcool SA(b)	9.88%	11/09/21		11,981	9,390,708	0.1
Virgolino de Oliveira Finance SA(a)	10.50%	1/28/18		27,458	1,853,415	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(a)	10.88%	1/13/20		8,270	2,067,500	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(a)	11.75%	2/09/22		32,498	1,746,767	0.0
					85,788,196	0.5
<b>その他の産業</b>						
Fresnillo PLC	5.50%	11/13/23		17,128	19,097,720	0.1
<b>輸送—航空</b>						
Guanay Finance Ltd.	6.00%	12/15/20		11,438	11,724,264	0.1
TAM Capital 3, Inc.	8.38%	6/03/21		49,993	50,742,895	0.2
					62,467,159	0.3
					443,022,883	2.4
<b>政府—ソブリン・エージェンシー</b>						
<b>ブラジル</b>						
Petrobras Global Finance BV	4.88%	3/17/20		15,720	15,405,600	0.1
Petrobras Global Finance BV	5.38%	1/27/21		19,921	19,198,864	0.1
Petrobras Global Finance BV	5.75%	1/20/20		3,462	3,501,328	0.0
Petrobras Global Finance BV	6.25%	3/17/24		19,255	18,726,450	0.1
Petrobras Global Finance BV	6.85%	6/05/15		5,573	4,646,489	0.0
Petrobras Global Finance BV	8.38%	5/23/21		2,000	2,151,900	0.0
					63,630,631	0.3
<b>コロンビア</b>						
Ecopetrol SA	5.88%	5/28/45		22,373	20,806,890	0.1
<b>イスラエル</b>						
Israel Electric Corp., Ltd., Series 6	5.00%	11/12/24		11,644	12,750,296	0.1
<b>アラブ首長国連邦</b>						
Dubai Holding Commercial Operations MTN Ltd., Series E	6.00%	2/01/17	GBP	45,750	60,833,576	0.3
					158,021,393	0.8
<b>金融機関</b>						
<b>銀行業</b>						
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC	7.25%	1/28/21	USD	3,837	4,155,471	0.0
<b>金融</b>						
CIMPOR Financial Operations BV	5.75%	7/17/24		27,161	23,494,265	0.2
Mesteno Ltd. for Dominican Republic	8.50%	1/02/20		54,667	57,431,706	0.3
					80,925,971	0.5
					85,081,442	0.5
<b>地方自治体—地域債</b>						
<b>アルゼンチン</b>						
Provincia de Buenos Aires/Argentina	5.75%	6/15/19		12,203	12,691,120	0.1
Provincia de Buenos Aires/Argentina	9.13%	3/16/24		22,823	25,447,645	0.1
Provincia de Cordoba.	7.13%	6/10/21		10,858	11,183,740	0.1
Provincia de Cordoba.	12.38%	8/17/17		9,016	9,737,280	0.0
					59,059,785	0.3
<b>公益事業</b>						
<b>電気</b>						
AES El Salvador Trust II	6.75%	3/28/23		5,470	5,093,937	0.0
<b>天然ガス</b>						
Empresa de Energia de Bogota SA ESP	6.13%	11/10/21		24,139	25,094,832	0.2
					30,188,769	0.2
					1,480,376,037	8.0
<b>エマージング・マーケット—現地通貨</b>						
<b>金融機関</b>						
<b>銀行業</b>						
Bank of America Corp	10.71%	3/08/17	BRL	49,840	15,132,425	0.1
<b>金融</b>						
Housing Development Finance Corp. Ltd., Series G	7.88%	8/21/19	INR	1,10,00	15,202,031	0.1
					30,334,456	0.2
<b>産業</b>						
<b>資本財</b>						
Odebrecht Finance Ltd.	8.25%	4/25/18	BRL	27,035	3,097,656	0.0
<b>ソブリン債</b>						
<b>ブラジル</b>						
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series B	6.00%	5/15/45		9,800	8,968,634	0.0
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series B	6.00%	8/15/50		52,700	48,597,700	0.3
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series F	10.00%	1/01/21		320,207	92,568,198	0.5

	利率	日付 (月/日/年)		額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series F	10.00%	1/01/25	BRL	767,936	\$ 213,098,754	1.2%
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series F	10.00%	1/01/27		635,078	174,094,269	0.9
					537,327,555	2.9
コロンビア						
Colombia Government International Bond	7.75%	4/14/21	COP	16,112,000	5,679,443	0.0
Colombian TES, Series B	7.00%	5/04/22		104,144,200	34,765,586	0.2
Colombian TES, Series B	7.75%	9/18/30		17,362,900	5,938,698	0.1
Colombian TES, Series B	10.00%	7/24/24		55,000,000	21,382,682	0.1
					67,766,409	0.4
ドミニカ共和国						
Dominican Republic International Bond	10.50%	1/17/20	DOP	477,260	10,366,122	0.1
Dominican Republic International Bond	12.00%	1/20/22		477,260	10,916,644	0.1
Dominican Republic International Bond	15.95%	6/04/21		1,550,400	40,846,851	0.1
Dominican Republic International Bond	16.00%	7/10/20		1,518,700	39,092,625	0.2
					101,222,242	0.5
インドネシア						
JPMorgan Chase Bank NA	9.50%	5/17/41	IDR	414,814,000	37,259,772	0.2
JPMorgan Chase Bank NA	10.00%	7/18/17		568,287,000	44,019,216	0.2
					81,278,988	0.4
南アフリカ						
South Africa Government Bond, Series R159	13.50%	9/15/16	ZAR	746,950	50,856,311	0.3
South Africa Government Bond, Series R203	8.25%	9/15/17		459,556	31,389,969	0.1
South Africa Government Bond, Series R207	7.25%	1/15/20		770,000	50,734,526	0.3
South Africa Government Bond, Series R208	6.75%	3/31/21		800,000	50,854,033	0.3
					183,834,839	1.0
トルコ						
Turkey Government Bond	8.20%	11/16/16	TRY	368,400	124,572,502	0.7
Turkey Government Bond	9.60%	6/14/17		201,000	68,543,076	0.4
Turkey Government Bond, Series 5YR	9.00%	3/08/17		505,465	171,637,452	0.9
					364,753,030	2.0
					1,336,183,063	7.2
					1,369,615,175	7.4
<b>企業—投資適格債</b>						
<b>金融機関</b>						
銀行業						
ABN AMRO Bank NV	6.25%	4/27/22	USD	2,545	2,883,969	0.0
BNP Paribas SA.	7.63%	3/30/21		24,227	25,474,690	0.1
Citigroup, Inc.	3.50%	5/15/23		10,864	11,197,633	0.1
Cooperatieve Rabobank UA	6.63%	6/29/21	EUR	30,000	35,713,150	0.2
JPMorgan Chase & Co., Series V	5.00%	7/01/19	USD	4,100	4,089,750	0.0
Morgan Stanley	4.10%	5/22/23		27,060	28,709,388	0.2
PNC Financial Services Group, Inc. (The), Series R	4.85%	6/01/23		11,538	11,566,845	0.1
Regions Bank/Birmingham AL	6.45%	6/26/37		28,048	34,177,161	0.2
Santander Bank NA	8.75%	5/30/18		6,620	7,307,686	0.0
Wells Fargo Bank NA	6.75%	5/25/17	AUD	7,450	5,760,748	0.0
					166,881,020	0.9
ブローカー業						
GFI Group, Inc.	8.38%	7/19/18	USD	14,878	15,993,850	0.1
金融						
International Lease Finance Corp.	5.88%	8/15/22		9,285	10,480,444	0.1
保険						
American International Group, Inc.	6.82%	11/15/37		15,085	20,112,499	0.1
American International Group, Inc.	8.18%	5/15/58		9,200	12,052,000	0.1
Aon Corp.	8.21%	1/01/27		13,915	18,472,162	0.1
Aquarius & Investments PLC for Swiss Reinsurance Co., Ltd.	6.38%	9/01/24		23,211	24,767,530	0.1
Assured Guaranty Municipal Holdings, Inc.	6.40%	12/15/66		10,979	8,344,040	0.0
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5.80%	5/15/21		8,500	9,307,891	0.1
MetLife Capital Trust IV	7.88%	12/15/37		7,000	8,785,000	0.1
MetLife, Inc.	10.75%	8/01/39		16,185	26,057,850	0.1
Nationwide Financial Services, Inc.	6.75%	5/15/37		3,000	3,165,000	0.0
Nationwide Mutual Insurance Co. (d)	2.94%	12/15/24		5,000	4,950,650	0.0
Nationwide Mutual Insurance Co.	9.38%	8/15/39		22,662	36,217,026	0.2
Transatlantic Holdings, Inc.	8.00%	11/30/39		14,148	19,745,359	0.1
XLIT Ltd.	5.50%	3/31/45		21,057	21,166,201	0.1
XLIT Ltd., Series E	6.50%	4/15/17		22,854	17,106,219	0.1
					230,249,427	1.2

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数 /額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
<b>リート</b>					
EPR Properties	5.75%	8/15/22	USD 16,574	\$ 18,312,215	0.1%
EPR Properties	7.75%	7/15/20	14,180	16,525,542	0.1
Senior Housing Properties Trust	6.75%	12/15/21	18,000	20,609,676	0.1
				55,447,433	0.3
				479,052,174	2.6
<b>産業</b>					
<b>基幹産業</b>					
Glencore Finance Canada Ltd.	6.00%	11/15/41	4,277	4,255,615	0.0
Glencore Funding LLC	2.13%	4/16/18	1,636	1,623,730	0.0
Glencore Funding LLC	4.00%	4/16/25	2,411	2,374,835	0.0
Glencore Funding LLC	4.63%	4/29/24	5,000	5,075,000	0.0
Weyerhaeuser Co.	8.50%	1/15/25	4,000	5,314,684	0.1
				18,643,864	0.1
<b>資本財</b>					
General Electric Co., Series D**	5.00%	1/21/21	30,828	33,063,030	0.2
Lafarge SA	7.13%	7/15/36	7,500	9,382,890	0.1
Owens Corning(e)	7.00%	12/01/36	5,000	6,405,110	0.0
				48,851,030	0.3
<b>通信-メディア</b>					
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	4.46%	7/23/22	13,075	14,187,905	0.1
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	6.48%	10/23/45	14,370	17,659,925	0.1
NBCUniversal Enterprise, Inc.	5.25%	3/19/21	22,831	24,200,860	0.1
				56,048,690	0.3
<b>消費財(景気敏感) - 自動車</b>					
General Motors Financial Co., Inc.	3.20%	7/06/21	18,286	18,584,592	0.1
General Motors Financial Co., Inc.	3.45%	4/10/22	9,882	10,073,088	0.1
				28,657,680	0.2
<b>消費財(景気敏感) - 小売</b>					
AutoNation, Inc.	6.75%	4/15/18	2,741	2,933,353	0.0
<b>エネルギー</b>					
Enterprise Products Operating LLC, Series A(d)	4.46%	8/01/66	6,102	5,720,625	0.0
Kinder Morgan, Inc./DE, Series G	7.75%	1/15/32	4,518	5,454,509	0.0
Kinder Morgan, Inc./DE, Series G	7.80%	8/01/31	18,933	23,180,108	0.1
Regency Energy Partners LP/Regency Energy Finance Corp.	4.50%	11/01/23	11,536	11,668,295	0.1
Regency Energy Partners LP/Regency Energy Finance Corp.	5.50%	4/15/23	21,800	22,557,746	0.1
Williams Partners LP	3.35%	8/15/22	22,114	21,634,259	0.1
Williams Partners LP	5.10%	9/15/45	12,748	12,497,680	0.1
Williams Partners LP/ACMP Finance Corp.	4.88%	5/15/23	10,856	11,012,782	0.1
				113,726,004	0.6
<b>テクノロジー</b>					
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp.	6.02%	6/15/26	16,750	17,921,261	0.1
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp.	8.35%	7/15/46	7,830	9,124,777	0.1
Freescale Semiconductor, Inc.	6.00%	1/15/22	14,094	14,855,076	0.1
Hewlett Packard Enterprise Co.	6.35%	10/15/45	15,192	15,680,468	0.1
Micron Technology, Inc.	7.50%	9/15/23	7,476	8,242,290	0.0
Seagate HDD Cayman	4.75%	1/01/25	25,527	23,621,154	0.1
Seagate HDD Cayman	4.88%	6/01/27	26,685	23,388,522	0.1
Western Digital Corp.	7.38%	4/01/23	15,914	17,266,690	0.1
				130,100,238	0.7
<b>輸送-航空</b>					
Delta Air Lines Pass-Through Trust, Series 2007-1A	6.82%	8/10/22	6,069	7,146,651	0.0
				406,107,510	2.2
<b>公益事業</b>					
<b>電気</b>					
PPL Capital Funding, Inc., Series A	6.70%	3/30/67	28,324	24,464,855	0.1
Southern California Edison Co., Series E	6.25%	2/01/22	17,000	19,075,360	0.1
				43,540,215	0.2
<b>天然ガス</b>					
Black Hills Gas LLC	5.90%	4/01/17	10,000	10,169,700	0.1
				53,709,915	0.3
				938,869,599	5.1
<b>投資会社</b>					
AB FCP I - Mortgage Income Portfolio - Class SA			1,142,415	106,256,009	0.6
AB SICAV I - Emerging Market Corporate Debt Portfolio - Class S			4,017,647	80,232,410	0.4
AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio - Class S			3,593,186	105,090,256	0.6
				291,578,675	1.6

	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(%)
<b>CMBS (商業用不動産モーゲージ証券)</b>					
非政府系機関確定利付CMBS					
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2007-T26, Class AJ	5.57%	1/12/45	USD 28,210	\$ 27,139,065	0.2%
Citigroup Commercial Mortgage Trust					
Series 2013-GC11, Class XA(f)	1.98%	4/10/46	40,846	2,483,216	0.0
Series 2015-GC31, Class D	4.20%	6/10/48	4,251	3,119,310	0.0
Series 2014-GC23, Class D	4.66%	7/10/47	15,574	13,196,124	0.1
Series 2005-C3, Class D	5.16%	5/15/43	482	465,092	0.0
Commercial Mortgage Pass Through Certificates,					
Series 2012-CR3, Class XA(f)	2.23%	10/15/45	88,602	7,344,546	0.1
Commercial Mortgage Trust					
Series 2014-CR20, Class XA(f)	1.35%	11/10/47	61,758	4,087,949	0.0
Series 2014-CR15, Class XA(f)	1.46%	2/10/47	45,071	2,302,231	0.0
Series 2013-LC6, Class XA(f)	1.86%	1/10/46	87,619	5,337,502	0.0
Series 2012-CR5, Class XA(f)	1.91%	12/10/45	68,005	4,864,839	0.0
Series 2012-CR1, Class XA(f)	2.21%	5/15/45	73,519	5,779,523	0.0
Series 2012-LC4, Class XA(f)	3.33%	12/10/44	48,367	4,132,743	0.0
Series 2014-UBS5, Class D	3.50%	9/10/47	12,247	8,974,707	0.1
Series 2010-C1, Class F	4.00%	7/10/46	3,049	2,788,247	0.0
Series 2014-CR16, Class D	5.07%	4/10/47	20,000	17,721,602	0.1
Series 2014-LC15, Class D	5.11%	4/10/47	3,500	2,924,466	0.0
DBUBS Mortgage Trust, Series 2011-LC2A, Class E	5.73%	7/10/44	7,955	7,555,916	0.1
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2014-GC22, Class D	4.80%	6/10/47	22,159	17,957,851	0.1
Series 2014-GC18, Class D	5.11%	1/10/47	13,479	11,420,280	0.1
LB-UBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2006-C1, Class AJ	5.28%	2/15/41	13,631	13,511,304	0.1
Series 2007-C1, Class AJ	5.48%	2/15/40	13,840	13,878,340	0.1
Liberty Street Trust, Series 2016-225L, Class E	4.80%	2/10/36	15,394	15,262,218	0.1
ML-CFC Commercial Mortgage Trust,					
Series 2006-4, Class AJ	5.24%	12/12/49	6,382	6,393,463	0.0
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust,					
Series 2012-C6, Class XA(f)	2.19%	11/15/45	71,508	4,730,556	0.0
UBS-Citigroup Commercial Mortgage Trust,					
Series 2011-C1, Class XA(f)	2.29%	1/10/45	29,136	2,709,776	0.0
WF-RBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-C7, Class XA(f)	1.66%	6/15/45	27,218	1,774,731	0.0
Series 2012-C10, Class XA(f)	1.87%	12/15/45	86,047	6,416,280	0.0
Series 2012-C8, Class XA(f)	2.30%	8/15/45	39,345	2,836,208	0.0
Series 2014-C20, Class D	3.99%	5/15/47	12,559	9,572,948	0.1
Series 2012-C8, Class F	5.04%	8/15/45	8,767	7,226,596	0.0
				<u>233,907,629</u>	<u>1.3</u>
非政府系機関変動利付CMBS					
Morgan Stanley Capital I Trust,					
Series 2015-MS1, Class D(e)	4.16%	5/15/48	8,720	6,877,539	0.0
				<u>240,785,168</u>	<u>1.3</u>
<b>優先株</b>					
<b>金融機関</b>					
銀行業					
GMAC Capital Trust I	6.60%		136,575	3,449,885	0.0
Royal Bank of Scotland Group PLC	6.60%		400,000	10,260,000	0.1
US Bancorp, Series F	6.50%		940,850	29,175,758	0.1
				<u>42,885,643</u>	<u>0.2</u>
保険					
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	7.88%		699,825	21,995,499	0.1
リート					
Hersha Hospitality Trust, Series C	6.88%		274,600	7,105,275	0.1
				<u>71,986,417</u>	<u>0.4</u>
公益事業					
電気					
SCE Trust III	5.75%		206,225	6,432,158	0.0
				<u>78,418,575</u>	<u>0.4</u>
<b>準ソブリン</b>					
<b>準ソブリン債</b>					
インドネシア					
Majapahit Holding BV	7.88%	6/29/37	USD 14,291	18,954,153	0.1
メキシコ					
Petroleos Mexicanos	5.50%	1/21/21	12,017	12,966,343	0.1
南アフリカ					
Eskom Holdings SOC Ltd.	7.13%	2/11/25	11,883	11,796,254	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(%)
<b>ベネズエラ</b>					
Petroleos de Venezuela SA	5.38%	4/12/27	USD 61,738	\$ 22,225,608	0.1%
Petroleos de Venezuela SA	9.75%	5/17/35	17,200	8,084,000	0.0
				<u>30,309,608</u>	<u>0.1</u>
				<u>74,026,358</u>	<u>0.4</u>
<b>地方自治体—地方債</b>					
アメリカ合衆国					
Buckeye Tobacco Settlement Financing Authority Series 2007A-2	5.88%	6/01/47	10,185	10,076,733	0.1
State of California, Series 2010	7.95%	3/01/36	23,870	28,650,922	0.2
State of Illinois, Series 2010	7.35%	7/01/35	21,250	24,477,238	0.1
Tobacco Settlement Financing Corp./NJ, Series 2007-1A	5.00%	6/01/41	3,955	3,856,046	0.0
				<u>67,060,939</u>	<u>0.4</u>
<b>ABS (アセット・バック証券)</b>					
住宅担保ローン—固定金利					
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2005-7, Class AF5W	5.05%	10/25/35	12,729	12,614,503	0.1
GSAA Home Equity Trust					
Series 2005-12, Class AF5	5.66%	9/25/35	4,992	4,273,613	0.0
Series 2006-10, Class AF3	5.98%	6/25/36	6,135	3,139,169	0.0
Series 2006-7, Class AF2	5.99%	3/25/46	2,002	1,405,242	0.0
Lehman XS Trust, Series 2006-17, Class WF32	5.55%	11/25/36	5,652	5,227,085	0.0
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust					
Series 2006-17XS, Class A6	5.58%	10/25/46	9,145	4,668,197	0.0
Series 2006-15XS, Class A3	5.99%	11/25/36	16,169	8,028,635	0.1
				<u>39,356,444</u>	<u>0.2</u>
住宅担保ローン—変動金利					
GSAA Home Equity Trust					
Series 2006-6, Class AF4(d)	6.12%	3/25/36	1,312	703,279	0.0
Series 2006-6, Class AF5(d)	6.24%	3/25/36	11,164	5,793,931	0.1
Lehman XS Trust, Series 2007-6, Class 3A5(e)	5.72%	5/25/37	4,209	5,742,019	0.0
				<u>12,239,229</u>	<u>0.1</u>
				<u>51,595,673</u>	<u>0.3</u>
普通株					
Travelport Worldwide Ltd.			1,620,370	22,247,680	0.1
Whiting Petroleum Corp.			886,086	6,459,567	0.1
				<u>28,707,247</u>	<u>0.2</u>
ワラント					
FairPoint Communications, Inc., expiring 1/24/18			69,322	693	0.0
iPayment Holdings, Inc., expiring 12/29/22(c)			5,074,515	2,689,493	0.0
				<u>2,690,186</u>	<u>0.0</u>
				<u>16,267,999,695</u>	<u>88.0</u>
<b>その他の譲渡性のある証券</b>					
<b>ABS (アセット・バック証券)</b>					
住宅担保ローン—固定金利					
CSAB Mortgage-Backed Trust, Series 2006-2, Class A6A	5.72%	9/25/36	USD 12,121	7,548,634	0.0
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2007-8XS, Class A2	6.00%	4/25/37	5,659	3,208,316	0.0
				<u>10,756,950</u>	<u>0.0</u>
その他のABS—変動金利					
OZLM VIII Ltd., Series 2014-8A, Class D(d)	5.58%	10/17/26	8,965	7,745,796	0.1
Sound Point CLO IV Ltd., Series 2013-3A, Class E(d)	5.13%	1/21/26	5,000	4,463,520	0.0
				<u>12,209,316</u>	<u>0.1</u>
				<u>22,966,266</u>	<u>0.1</u>
<b>バンク・ローン</b>					
<b>産業</b>					
消費財 (景気敏感) —小売					
Dollar Tree, Inc. (d)	3.50%	7/06/22	412	412,238	0.0
消費財 (ディフェンシブ)					
Acadia Healthcare Company, Inc. (d)	3.75%	2/11/22	1,844	1,841,984	0.0
テクノロジー					
Avaya Inc. (d)	6.50%	3/31/18	1,426	1,114,553	0.0
				<u>3,368,775</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(%)
<b>CMO (モーゲージ担保証券)</b>					
非政府系機関確定利付					
Adjustable Rate Mortgage Trust, Series 2005-12, Class 2A1	3.07%	3/25/36	USD 3,111	\$ 2,386,564	0.0%
Alternative Loan Trust					
Series 2006-41CB, Class 2A13	5.75%	1/25/37	13,589	10,853,493	0.1
Series 2006-J4, Class 2A9	6.00%	7/25/36	1,240	1,005,894	0.0
Series 2006-28CB, Class A18	6.00%	10/25/36	1,650	1,250,535	0.0
BCAP LLC Trust, Series 2009-RR13, Class 17A3	5.94%	4/26/37	9,983	7,974,793	0.0
BNPP Mortgage Securities LLC Trust, Series 2009-1, Class B1	6.00%	8/27/37	14,330	11,011,206	0.1
Citigroup Mortgage Loan Trust					
Series 2007-AR4, Class 1A1A	5.27%	3/25/37	5,822	5,185,183	0.0
Series 2010-3, Class 2A2	7.06%	8/25/37	8,420	7,360,993	0.0
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, Series 2006-9, Class 4A1	4.80%	10/25/36	9,731	8,267,895	0.1
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2006-7, Class A4	4.45%	9/25/36	20,382	11,679,626	0.1
				66,976,182	0.4
非政府系機関変動利付					
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2007-FA2, Class 1A6(d) (f)	5.03%	4/25/37	3,749	748,847	0.0
Luminant Mortgage Trust, Series 2006-5, Class A1A(d)	0.71%	7/25/36	7,324	4,821,563	0.0
Residential Accredited Loans, Inc. Trust					
Series 2006-Q03, Class A1(d)	0.73%	4/25/46	11,896	5,409,385	0.0
Series 2006-Q06, Class A2(d)	0.75%	6/25/46	23,391	9,716,311	0.1
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2006-AR6, Class 2A(d)	1.45%	8/25/46	7,749	5,206,576	0.0
				25,902,682	0.1
リスクシェア変動利付					
Bellemeade Re II Ltd.					
Series 2016-1A, Class M2B(c) (d)	7.02%	4/25/26	19,327	19,496,157	0.1
Series 2016-1A, Class B1(c) (d)	12.52%	4/25/26	6,313	6,348,880	0.0
Bellemeade Re Ltd., Series 2015-1A, Class M2(c) (d)	4.82%	7/25/25	9,405	9,549,009	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp.					
Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2016-DNA2, Class M3(d)	5.17%	10/25/28	9,743	10,144,511	0.1
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities					
Series 2016-C04, Class 1M2(d)	4.77%	1/25/29	16,361	16,636,333	0.1
Series 2016-C05, Class 2M2(d)	4.97%	1/25/29	23,208	23,579,632	0.1
Series 2016-C04, Class 1B(d)	10.77%	1/25/29	26,724	27,816,712	0.1
Series 2016-C05, Class 2B(d)	11.27%	1/25/29	28,860	29,475,666	0.2
				143,046,900	0.8
				235,925,764	1.3
<b>CMBS (商業用不動産モーゲージ証券)</b>					
非政府系機関確定利付CMBS					
Banc of America Re-REMIC Trust, Series 2009-UB1, Class A4B(c)	5.70%	6/24/50	24,000	24,571,200	0.1
Grantor Trust CGCMT(c)	4.34%	9/15/48	555	17,650,073	0.1
Grantor Trust COMM, Series 2014-UBS2(c)	5.01%	3/10/47	114	8,091,445	0.0
Grantor Trust COMM, Series 2014-UBS2(c)	5.18%	3/10/47	355	9,263,820	0.1
Grantor Trust CSAIL, Series 2015-C1(c)	4.00%	4/15/50	1,006	17,916,463	0.1
Grantor Trust JPMBB, Series 2014-C24(c)	4.00%	11/15/47	1,109	20,756,497	0.1
Grantor Trust WFRBS, Series 2014-C23(c)	3.40%	10/15/57	581	10,919,566	0.0
GS Mortgage Securities					
Series GT-G2(c)	3.49%	7/10/46	386	9,522,316	0.1
Series GT-F3(c)	3.49%	7/10/46	155	9,776,390	0.1
Series GT-E1(c)	3.49%	7/10/46	69	3,683,643	0.0
Series GT-G1(c)	4.25%	11/10/46	636	8,759,038	0.1
Series GT-F4(c)	4.25%	11/10/46	41	2,371,269	0.0
Series GT-E2(c)	4.25%	11/10/46	164	6,005,707	0.0
GS Mortgage Securities Trust, Series 2014-GC20, Class D	5.03%	4/10/47	3,525	2,516,511	0.0
WF-RBS Commercial Mortgage Trust, Series 2012-C6, Class XA(f)	2.41%	4/15/45	23,941	2,034,043	0.0
				153,837,981	0.8

	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(%)	
<b>普通株</b>						
Exide Corp. (c)			735,189	\$ 735,189	0.0%	
Ion Media Networks (c)			3,938	1,676,643	0.0	
iPayment, Inc. (c)			2,171,922	7,167,341	0.0	
Liberty Tire Recycling LLC (c)			584,451	1	0.0	
Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares) (c) (h) (i)			35,000	36,057,700	0.2	
Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares) (c) (i) (j)			8,156	8,325,226	0.1	
Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares) (c) (h) (i)			15,125	15,582,078	0.1	
Neenah Enterprises, Inc. (c)			504,400	3,036,488	0.0	
New Cotai LLC/New Cotai Capital Corp. (c)			60	67,560	0.0	
Vantage Drilling International (c)			88,189	6,966,931	0.0	
				<u>79,615,157</u>	<u>0.4</u>	
<b>企業—投資適格債</b>						
<b>金融機関</b>						
<b>保険</b>						
AAI Ltd., Series 5	6.75%	10/06/26	AUD	1,500	1,130,412	0.0
AIG Life Holdings, Inc.	8.13%	3/15/46	USD	1,472	1,943,040	0.0
					<u>3,073,452</u>	<u>0.0</u>
<b>産業</b>						
<b>消費財(景気敏感)—その他</b>						
Seminole Tribe of Florida, Inc.	6.54%	10/01/20		1,920	1,939,200	0.0
<b>輸送—航空</b>						
Northwest Airlines Pass-Through Trust, Series 2000-1, Class G	7.15%	10/01/19		1,737	1,850,274	0.0
					<u>3,789,474</u>	<u>0.0</u>
					<u>6,862,926</u>	<u>0.0</u>
<b>企業—投機的格付</b>						
<b>金融機関</b>						
<b>銀行業</b>						
SNS Bank NV(c)	11.25%	12/31/49	EUR	7,579	0	0.0
<b>金融</b>						
ILFC E-Capital Trust I(d)	3.98%	12/21/65	USD	9,500	7,585,750	0.0
					<u>7,585,750</u>	<u>0.0</u>
<b>産業</b>						
<b>基幹産業</b>						
Magnetation LLC/Mag Finance Corp. (a)	11.00%	5/15/18		40,106	48,127	0.0
Momentive Performance Materials, Inc. (c)	8.88%	10/15/20		59,247	1	0.0
					<u>48,128</u>	<u>0.0</u>
<b>通信—メディア</b>						
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.38%	5/01/25		10,749	11,326,759	0.1
<b>消費財(景気敏感)—自動車</b>						
Exide Technologies, Series AI(b) (c)	7.00%	4/30/25		39,797	19,102,773	0.1
Exide Technologies, Series AI(b)	11.00%	4/30/20		1,809	1,447,179	0.0
Gates Global LLC/Gates Global Co.	5.75%	7/15/22	EUR	2,665	2,738,071	0.0
					<u>23,288,023</u>	<u>0.1</u>
<b>エネルギー</b>						
SandRidge Energy, Inc. (a)	8.13%	10/15/22	USD	34,739	2,388,306	0.0
Vantage Drilling International(c)	7.13%	4/01/23		16,605	0	0.0
Vantage Drilling International(c)	10.00%	12/31/20		1,253	1,090,110	0.0
Vantage Drilling International	10.00%	12/31/20		1,522	1,324,140	0.0
					<u>4,802,556</u>	<u>0.0</u>
<b>その他の産業</b>						
B456 Systems, Inc.	3.75%	12/31/49		12,000	480,000	0.0
Liberty Tire Recycling LLC(b) (c)	11.00%	3/31/21		10,425	8,830,172	0.1
					<u>9,310,172</u>	<u>0.1</u>
					<u>48,775,638</u>	<u>0.3</u>
<b>公益事業</b>						
<b>電気</b>						
Texas Competitive/TCEH(a) (c)	11.50%	10/01/20		26,532	8,622,900	0.0
					<u>64,984,288</u>	<u>0.3</u>
<b>エマージング・マーケット—現地通貨</b>						
<b>インフレ連動証券</b>						
<b>コロンビア</b>						
Fideicomiso PA Costera.	6.25%	1/15/34	COP	18,690,784	6,12,78	0.0
Fideicomiso PA Pacifico Tres(c)	7.00%	1/15/35		97,872,936	32,434,425	0.2
					<u>38,446,503</u>	<u>0.2</u>

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数 /額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
<b>地方自治体-地方債</b>					
アメリカ合衆国					
State of California, Series 2010	7.60	11/01/40	USD 5,645	\$ 9,313,234	0.1%
<b>優先株</b>					
<b>金融機関</b>					
保険					
XLIT Ltd., Series D(d)	3.80		16,100	12,558,000	0.1
リート					
Sovereign Real Estate Investment Trust (c)	12.00%		8,006	10,167,620	0.0
				22,725,620	0.1
				638,046,514	3.3
<b>投資有価証券合計</b>					
(取得原価 \$17,448,281,378)					
				\$ 16,906,046,209	91.3%
<b>定期預金</b>					
Barclays, London(k)	0.15 %	-		365,110,348	2.0
BBH, Grand Cayman(k)	0.40 %	-		5,353	0.0
Credit Suisse AG, Zurich(k)	(1.45) %	-		7,730,774	0.0
DBS Bank Ltd, Singapore(k)	0.15 %	-		163,876,771	0.9
Deutsche Bank, Grand Cayman(k)	0.05 %	-		12,940,972	0.1
Deutsche Bank, Grand Cayman(k)	0.15 %	-		209,328,877	1.1
DNB, Oslo(k)	0.39 %	-		9,776,813	0.1
HSBC Bank PLC, London(k)	6.21 %	-		4,377,476	0.0
Standard Chartered Bank, Singapore(k)	0.15 %	-		844,684,969	4.5
Sumitomo, Tokyo(k)	(0.54) %	-		1,187,654	0.0
<b>定期預金合計</b>					
				1,619,020,007	8.7
<b>負債控除後その他資産</b>					
				481,973	0.0
<b>純資産額</b>					
				\$ 18,525,548,189	100.0%

#### 金融先物契約

タイプ	満期日 (月/日/年)	契約高	当初価額	時価	未実現 評価(損)益
<b>ショート</b>					
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	12/20/16	3,034	\$ 395,699,977	\$ 397,216,969	\$ (1,516,992)

#### 先物為替予約

取引相手方	引渡契約 (単位:千)	～と交換に (単位:千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価(損)益
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	AUD 27,522	USD 21,215	10/28/16	\$ 559,493
Bank of America, NA	RUB 11,921,200	USD 183,304	10/13/16	2,795,767
BNP Paribas SA	ARS 67,688	USD 4,336	12/12/16	60,361
BNP Paribas SA	USD 3,709	ARS 67,688	12/12/16	566,904
BNP Paribas SA	USD 2,615	ARS 45,494	1/26/17	191,014
BNP Paribas SA	USD 2,615	ARS 45,756	1/31/17	199,714
BNP Paribas SA	USD 2,615	ARS 46,017	2/03/17	211,334
BNP Paribas SA	USD 10,521	ARS 185,440	2/13/17	807,065
BNP Paribas SA	USD 7,938	ARS 140,641	2/16/17	639,927
BNP Paribas SA	USD 5,292	ARS 94,202	2/17/17	450,521
BNP Paribas SA	USD 15,877	ARS 285,781	2/21/17	1,508,868
BNP Paribas SA	USD 2,646	ARS 48,159	2/23/17	280,627
BNP Paribas SA	USD 5,045	ARS 92,322	2/24/17	562,768
BNP Paribas SA	USD 2,750	ARS 51,155	2/27/17	352,075
BNP Paribas SA	USD 1,443	ARS 27,058	2/28/17	197,018
BNP Paribas SA	USD 1,443	ARS 27,419	3/01/17	218,025
BNP Paribas SA	USD 1,588	ARS 30,975	3/02/17	287,415
BNP Paribas SA	USD 5,000	ARS 92,500	6/29/17	350,042
BNP Paribas SA	USD 5,000	ARS 90,000	7/03/17	195,697
BNP Paribas SA	USD 4,167	ARS 75,458	7/05/17	185,464
Brown Brothers Harriman & Co.	ZAR 539,054	USD 37,161	9/27/16	680,939
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 310	USD 351	10/06/16	4,260
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,431,413	AUD 1,881,619	9/15/16	(17,752,131)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 72,683	CAD 93,999	9/15/16	(999,794)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 531	CHF 513	9/15/16	(8,967)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 120,386	EUR 106,604	9/15/16	(1,410,991)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 69,372	GBP 52,567	9/15/16	(324,187)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 59,700	NZD 81,804	9/15/16	(375,692)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 128,577	SGD 174,057	9/15/16	(826,973)

取引相手方	引渡契約 (単位：千)	～と交換に (単位：千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価(損)益
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 630,112	ZAR 8,926,797	9/15/16	\$ (24,569,146)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 22,731	CNH 151,401	9/19/16	(124,293)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,656,873	AUD 2,177,976	9/29/16	(21,183,475)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 23,406	CNH 156,223	9/29/16	(90,629)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 118,728	EUR 105,135	9/29/16	(1,311,603)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 133,640	SGD 180,911	9/29/16	(865,003)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 574,699	ZAR 8,142,398	9/29/16	(24,018,425)
Citibank, NA	TRY 699,803	USD 231,946	9/29/16	(3,231,572)
Credit Suisse International	USD 4,800	COP 14,308,211	9/15/16	1,608
Credit Suisse International	ZAR 3,759,566	USD 267,079	9/27/16	12,649,906
Credit Suisse International	USD 89,365	TRY 264,260	9/29/16	(557,675)
Goldman Sachs Bank USA	BRL 1,308,218	USD 394,684	9/02/16	(10,437,873)
Goldman Sachs Bank USA	USD 190,559	BRL 612,473	9/02/16	(891,532)
Goldman Sachs Bank USA	USD 186,854	RUB 12,096,453	10/13/16	(3,691,623)
HSBC Bank USA	SEK 91,586	USD 11,112	9/9/2016	410,903
JPMorgan Chase Bank	ZAR 405,374	USD 27,853	9/27/16	418,932
JPMorgan Chase Bank	USD 105,538	MXN 1,939,204	9/29/16	(2,692,422)
JPMorgan Chase Bank	USD 165,799	MXN 3,143,497	9/29/16	915,591
JPMorgan Chase Bank	EUR 34,018	USD 38,434	10/06/16	430,278
Royal Bank of Scotland PLC	USD 80,726	BRL 260,841	9/02/16	49,997
Royal Bank of Scotland PLC	GBP 253,068	USD 332,281	9/23/16	(204,851)
Royal Bank of Scotland PLC	USD 126,216	ZAR 1,874,118	9/27/16	615,408
Royal Bank of Scotland PLC	USD 178,350	RUB 11,671,771	10/13/16	(1,617,921)
Standard Chartered Bank	USD 132,633	BRL 434,903	9/02/16	2,045,436
Standard Chartered Bank	BRL 434,903	USD 131,397	10/04/16	(1,999,707)
Standard Chartered Bank	EUR 464,344	USD 516,165	10/06/16	(2,574,873)
UBS AG	USD 337,596	INR 22,900,847	9/22/16	3,274,405
				\$ (89,643,596)
			評価益	\$ 32,117,762
			評価損	\$ (121,761,358)

+ 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
<b>販売契約</b>					
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	USD 22,436	\$ 998,511	\$ 522,386
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	42,068	1,872,231	1,076,942
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	66,243	2,948,137	1,611,827
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	56,090	2,496,279	1,620,170
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	28,045	1,248,139	836,068
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	148,187	6,595,045	4,349,663
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	28,045	1,248,139	543,938
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	165,606	7,370,275	4,577,266
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	iTraxx-XOVER Series 24, 5 Year Index	12/20/20	EUR 24,333	2,305,769	622,424
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	iTraxx-XOVER Series 24, 5 Year Index	12/20/20	24,333	2,305,770	611,831
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	USD 52,962	2,357,067	1,483,692
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	16,827	748,884	468,015
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	56,090	2,496,279	1,461,770
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	56,090	2,496,279	1,176,271
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	140,225	6,240,697	4,024,657
合計				\$ 43,727,501	\$ 24,986,920

#### 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
<b>購入契約</b>						
Deutsche Bank AG	iHeartCommunications, Inc.	6/20/18	USD 3,373	\$ 1,329,443	\$ 168,694	\$ 1,160,749
Morgan Stanley & Co. International PLC	iHeartCommunications, Inc.	6/20/18	3,795	1,495,773	189,800	1,305,973
<b>販売契約</b>						
Bank of America, NA	United States Steel Corp.	9/20/19	14,800	(11,683)	413,923	(425,606)
Barclays Bank PLC	Advanced Micro Devices, Inc.	6/20/18	3,000	87,889	(73,578)	161,467
Barclays Bank PLC	Advanced Micro Devices, Inc.	6/20/18	3,000	87,889	(37,006)	124,895
Barclays Bank PLC	Advanced Micro Devices, Inc.	6/20/18	3,000	87,889	(39,798)	127,687
Citigroup Global Markets, Inc.	CMEX.NA.BB.6	5/11/63	2,500	(435,500)	(355,635)	(79,865)
Citigroup Global Markets, Inc.	CMEX.NA.BB.6	5/11/63	10,000	(1,742,000)	94,222	(1,836,222)
Citigroup Global Markets, Inc.	CMEX.NA.BB.6	5/11/63	5,000	(871,000)	(84,908)	(786,092)

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
Credit Suisse International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	USD 10,000	\$ (1,742,000)	\$ (1,026,439)	(715,561)
Credit Suisse International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	3,632	(632,694)	(564,397)	(68,297)
Credit Suisse International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	1,453	(253,113)	(231,510)	(21,603)
Credit Suisse International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	3,632	(632,694)	(578,694)	(54,000)
Credit Suisse International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	7,265	(1,265,563)	(1,127,837)	(137,726)
Credit Suisse International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	44,000	(7,664,800)	552,844	(8,217,644)
Credit Suisse International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	9,260	(1,613,092)	27,526	(1,640,618)
Credit Suisse International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(104,297)	(766,703)
Credit Suisse International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	30,000	(5,226,000)	(2,774,694)	(2,451,306)
Credit Suisse International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	40,000	(6,968,000)	(4,837,282)	(2,130,718)
Goldman Sachs Bank USA	CDX-NAIG Series 9, 10 Year Index	12/20/17	9,000	504,117	(398,778)	902,895
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	10,000	(1,742,000)	(924,209)	(817,791)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	1,000	(174,200)	(115,686)	(58,514)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	15,000	(2,613,000)	(1,743,484)	(869,516)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(592,165)	(278,835)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(598,677)	(272,323)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(719,066)	(151,934)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	10,000	(1,742,000)	(1,395,507)	(346,493)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	3,632	(632,694)	(575,656)	(57,038)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	3,632	(632,694)	(569,228)	(63,466)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	1,707	(297,359)	(258,168)	(39,191)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	3,632	(632,694)	(575,656)	(57,038)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(82,593)	(788,407)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	10,000	(1,742,000)	(184,596)	(1,557,404)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	58,400	(10,173,280)	(7,526,990)	(2,646,290)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	10,000	(1,742,000)	(1,341,987)	(400,013)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	31,600	(5,504,720)	(4,124,091)	(1,380,629)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(682,477)	(188,523)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(721,173)	(149,827)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(727,973)	(143,027)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	10,000	(1,742,000)	(1,460,473)	(281,527)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	7,000	(1,219,400)	(1,041,306)	(178,094)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(831,981)	(39,019)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	4,878	(849,748)	(884,273)	34,525
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	19,512	(3,398,991)	(3,579,152)	180,161
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	4,878	(849,748)	(894,788)	45,040
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	4,878	(849,748)	(894,788)	45,040
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	1,463	(254,855)	(270,879)	16,024
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	4,878	(849,748)	(988,369)	138,621
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	9,756	(1,699,495)	(1,993,060)	293,565
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	49,757	(8,667,670)	(10,434,019)	1,766,349
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	47,220	(8,225,724)	(7,977,415)	(248,309)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(857,393)	(13,607)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(857,393)	(13,607)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(880,363)	9,363
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(876,021)	5,021
Goldman Sachs International	Sabre Holdings Corporation	6/20/18	5,000	402,094	95,287	306,807
Morgan Stanley & Co. International PLC	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(513,626)	(357,374)
合計				\$ (93,492,813)	\$ (69,387,238)	\$ (24,105,575)
					評価益	\$ 6,624,182
					評価損	\$ (30,729,757)

### トータル・リターン・スワップ

取引相手方および参照債務	株 (口) 数	支払/受領 金利	名目元本 (単位：千)	満期日 (月/日/年)	未実現 評価 (損) 益
参照債務に係る支払トータル・リターン					
Citibank, NA					
iBoxx \$ Liquid High Yield Index	619,000	LIBOR	USD 619	9/20/16	35,761
iBoxx \$ Liquid High Yield Index	4,200,000	LIBOR	4,200	9/20/16	285,664
iBoxx \$ Liquid High Yield Index	1,346,000	LIBOR	1,346	9/20/16	83,474
JPMorgan Chase Bank, NA					
iBoxx \$ Liquid High Yield Index	50,000,000	LIBOR	50,000	9/20/16	1,355,152
iBoxx \$ Liquid High Yield Index	1,591,000	LIBOR	1,591	9/20/16	109,841
iBoxx \$ Liquid High Yield Index	1,239,000	LIBOR	1,239	9/20/16	64,481
iBoxx \$ Liquid High Yield Index	619,000	LIBOR	619	9/20/16	32,795
Morgan Stanley & Co. International PLC					
iBoxx \$ Liquid High Yield Index	888,000	LIBOR	888	9/20/16	55,302
Morgan Stanley Capital Services LLC					
iBoxx \$ Liquid High Yield Index	888,000	LIBOR	888	9/20/16	49,553
合計					\$ 2,072,023
スワップ用合計					\$ 2,953,368

\*\* 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。  
0.50米ドル未満の金額。

- (a) 債務不履行証券。
- (b) 現物支給 (PIK)。
- (c) 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通り、公正に評価された。
- (d) 変動利付証券。表示された利率は、2016年8月31日現在で実施された。
- (e) 変動金利クーポン、2016年8月31日現在で表示された金利。
- (f) IO - インタレスト・オンリー (金利のみ)。
- (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) 2017年4月の前払いの効力発生日。
- (i) 証券は、12か月間のロックアップ期間を条件とし、その後、半年ごとの買戻しが認められている。
- (j) 2016年12月の前払いの効力発生日。
- (k) 翌日物預金。

通貨略称：

ARS	-	アルゼンチン・ペソ
AUD	-	豪ドル
BRL	-	ブラジル・レアル
CAD	-	カナダ・ドル
CHF	-	スイス・フラン
CNH	-	中国元 (オフショア)
COP	-	コロンビア・ペソ
DOP	-	ドミニカ・ペソ
EUR	-	ユーロ
GBP	-	スターリング・ポンド
IDR	-	インドネシア・ルピア
INR	-	インド・ルピー
MXN	-	メキシコ・ペソ
NZD	-	ニュージーランド・ドル
RUB	-	ロシア・ルーブル
SEK	-	スウェーデン・クローナ
SGD	-	シンガポール・ドル
TRY	-	トルコ・リラ
USD	-	米ドル
ZAR	-	南アフリカ・ランド

用語説明：

ABS	-	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
CDX-NAIG	-	North American Investment Grade Credit Default Swap Index
CMBS	-	CMBS (商業用不動産モーゲージ証券)
INTRCONX	-	インターコンチネンタル取引所
JSC	-	Joint Stock Company
LIBOR	-	ロンドン銀行間取引金利
MTN	-	メディアム・ターム・ノート
REIT	-	リート (不動産投資信託)

---

財務書類に対する注記を参照のこと。

## 独立監査人の報告書

アライアンス・バーンスタイン（英文名称：AB FCP I）の受益者各位

我々は、アライアンス・バーンスタインおよび各ポートフォリオ（「ファンド」）の2016年8月31日現在の資産・負債計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した年度の運用および純資産変動計算書、ならびに財務書類に対するその他の説明情報から構成される、添付の財務書類について監査を行った。

### 財務書類に関する管理会社の取締役会の責任

管理会社の取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して当財務書類の作成および公正な表示に関して、ならびに欺罔もしくは過失の如何にかかわらず、重大な虚偽記載がない財務書類の作成および表示を可能とするために必要であると管理会社の取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

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

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

監査には、財務書類中の金額および開示事項について監査証拠を入手するための手続きを実施することが含まれる。選択された手続きは、欺罔もしくは過失の如何にかかわらず、財務書類の重大な虚偽記載のリスク評価を含む、公認企業監査人の判断に依拠している。

それらのリスク評価を行う際に、公認企業監査人は、状況に相応しい監査手続きを策定するために事業体の財務書類の作成および公正な表示に関する内部統制を検討するが、これは事業体の内部統制の有効性に関する意見の表明を目的とするものではない。監査にはまた、全体的な財務書類の表示の評価と同様に、採用された会計方針の妥当性および管理会社の取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価することも含まれる。

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

### 意見

我々の意見では、当財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、アライアンス・バーンスタインおよび各ポートフォリオの2016年8月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

### その他の事柄

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

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

ミシェル・ファーガソン  
ルクセンブルグ、2016年12月5日

## **INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

---

### **To the Shareholders of AB FCPI**

We have audited the accompanying financial statements of AB FCP I and of each of its Portfolios (the "Fund"), which comprise the statement of assets and liabilities and the portfolio of investments as of August 31, 2016 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended and other explanatory information to the financial statements.

### **Responsibility of the Board of Managers of the Management Company for the financial statements**

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

### **Responsibility of the "réviseur d'entreprises agréé"**

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

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

In making those risk assessments, the "réviseur d'entreprises agréé" considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Managers of the Management Company, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

### **Opinion**

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of AB FCPI and of each of its Portfolios as of August 31, 2016, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

### **Other matter**

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

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

  
Michael Ferguson  
Luxembourg, December 5, 2016

#### IV. お知らせ

該当事項はありません。