



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

作成対象期間: 第 27 期(2018 年 9 月 1 日～2019 年 8 月 31 日)

## 受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、アライアンス・バーンスタイン（以下「トラスト」といいます。）ーアメリカン・インカム・ポートフォリオ（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第 27 期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープン・エンド契約型外国投資信託（米ドル建て）
信託期間	ファンドの存続期間は無期限です。 ※ただし、管理会社は、ファンドをいつでも解散させることができます。
運用方針	ファンドの投資目的は、分散された債券ポートフォリオに投資を行い、資産の保全を図りながら高いインカム収入を獲得することです。
主要投資対象	米国政府証券、投資適格社債、ハイイールド債券、新興国債券など、幅広い種類の米ドル建て債券に投資します。不動産担保証券（MBS）、モーゲージ担保証券（CMO）および保証付モーゲージ・パス・スルー証券等にも投資を行います。組入資産のうち 65%以上は米国の発行体が発行する証券とします。 原則、投資適格証券の組み入れは 50%以上とします。一定の市場環境において、組入資産の 50%超を投資適格未達の証券に対して投資することができます。組入資産の 35%を上限として、新興国を含む米国以外の発行体の証券に投資することができます。通常、B 格相当を下回る証券への投資は行いません。 さらなるエクスポージャーの獲得、効率的なファンド運用および潜在的なリスクの軽減を図るため、金融デリバティブ商品を利用することができます。
ファンドの運用方法	ファンドの運用は、債券運用で高い実績を持つアライアンス・バーンスタイン・エル・ピー（以下「投資顧問会社」といいます。）が行います。投資顧問会社は、グローバルなリサーチ体制を活用して運用を行います。 投資顧問会社は、計量分析とファンダメンタル分析を融合した独自のアプローチにより、運用を行います。2つの分析手法を組み合わせることで、高い確信度をもって投資対象を絞り込み、最も効果的な債券の組み合わせを見極めてポートフォリオの構築を行います。
主な投資制限	管理会社および投資顧問会社は、ファンドに関して、主として次の投資制限に服します。 ●同一国の発行体への投資は、米国の発行体への投資を除き、原則として資産の 20%以下とします。 ●同一発行体の譲渡性のある有価証券または短期金融市場商品への投資は、原則として、ファンドの純資産総額の 10%を限度とします。 ●証券取引所またはその他規制された市場において、上場または取引されていない譲渡性のある有価証券または短期金融市場商品への投資は、原則としてファンドの純資産総額の 10%を限度とします。 ●トラストを構成するアンブレラ・ファンド全体で、同一発行体の同一種類の証券への投資は、当該証券の 10%を限度とします。 ●他のオープン・エンド型投資信託／投資法人への投資は、原則としてファンドの純資産総額の 10%を限度とします。 ●証券の信用取引や空売りは行いません。 ●一時的措置による銀行からの借入を除き、金銭の借入を行うことはできません。また借入総額は、ファンドの純資産総額の 10%を超えないものとします。
分配方針	●管理会社は、ファンド証券に帰属する純収益に相当する金額について、日々分配を宣言し、毎月分配金の支払いを行う意向です。 ●管理会社の判断により分配を行わない場合があります。

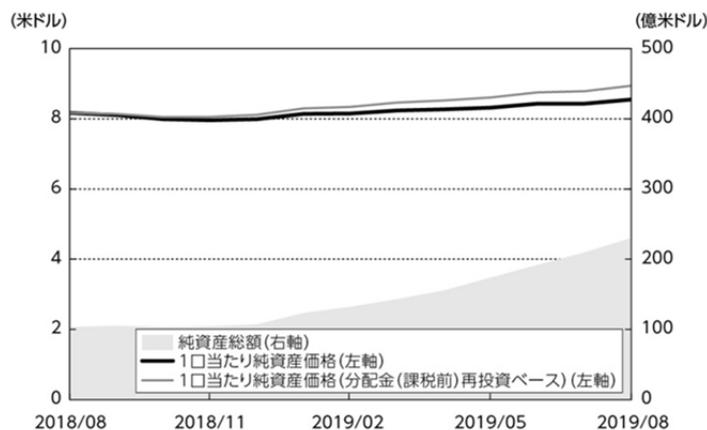
管理会社：アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル  
代行協会員：アライアンス・バーンスタイン株式会社

## I. 運用の経過および運用状況の推移等

### (1) 当期の運用経過および今後の運用方針

#### ■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

<クラスJ証券>



第26期末の1口当たり純資産価格：	
クラスJ証券	8.17米ドル
第27期末の1口当たり純資産価格：	
クラスJ証券	8.55米ドル
	(分配金額：0.3696米ドル)
騰落率：	
クラスJ証券	9.46%

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

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

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

(注4) 1口当たり純資産価格(分配金(課税前)再投資ベース)は、第26期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

(注5) グラフ中の純資産総額は、ファンドの純資産総額を表示しています。

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

(注7) ファンドにベンチマークは設定されておりません。

#### 1口当たり純資産価格の主な変動要因

上昇要因

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

下落要因

- ・保有する新興国の地方債の価格下落

## ■分配金について

当期（2018年9月1日～2019年8月31日）の1口当たり分配金（課税前）はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

### <クラスJ証券>

（金額：米ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 <sup>(注1)</sup> (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>
2018年9月28日	8.11	0.0308 (0.38%)	-0.03
2018年10月31日	7.99	0.0308 (0.38%)	-0.09
2018年11月30日	7.96	0.0308 (0.39%)	0.00
2018年12月31日	7.99	0.0308 (0.38%)	0.06
2019年1月31日	8.14	0.0308 (0.38%)	0.18
2019年2月28日	8.15	0.0308 (0.38%)	0.04
2019年3月29日	8.24	0.0308 (0.37%)	0.12
2019年4月30日	8.27	0.0308 (0.37%)	0.06
2019年5月31日	8.32	0.0308 (0.37%)	0.08
2019年6月28日	8.43	0.0308 (0.36%)	0.14
2019年7月31日	8.43	0.0308 (0.36%)	0.03
2019年8月30日	8.55	0.0308 (0.36%)	0.15

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

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

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

a = 当該分配落日における1口当たり分配金額

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

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

分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額 =  $b - c$

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

c = 当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

(注4) 2018年9月28日の直前の分配落日（2018年8月31日）における1口当たり純資産価格は、8.17米ドルでした。

## ■投資環境について

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

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

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

## ■ポートフォリオについて

ファンドは、米ドル建て債券に分散投資することにより、高水準のインカム収入の確保を目的としながら、キャピタルゲインの可能性も追求します。運用にあたっては、当期も引き続き、計量分析とファンダメンタル分析に基づき、魅力的であると判断した債券セクターや銘柄への投資を行いました。

その結果、セクター配分においては、米国国債、投資適格社債、高利回り社債などが上位となりました。

## ■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

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

## ■今後の運用方針

世界経済は、米中貿易摩擦の拡大・長期化が主要国のセンチメントを低下させているものの、先進国および新興国ともに内需は比較的堅調に推移しています。世界経済の成長率は緩やかに減速してはいるものの、景気後退に陥るリスクは小さいとみています。米国経済は、足元では、製造業、非製造業ともにセンチメントは依然弱く、緩やかに減速しています。こうした影響は徐々に雇用や消費にも及ぶことが懸念されてはいるものの、過度な需給ギャップやレバレッジはみられないことから大幅な生産調整やリストラを伴う景気後退に陥るリスクは少ないと考えます。米国の通商政策をめぐる不透明感などの外部環境要因を注視する必要がある状況が続いています。引き続き、構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や悪材料を十分に織り込み価格面での魅力が出てきた国に投資妙味があると考えています。

クレジット・サイクルは拡大局面の終盤にあり、後退局面の圧力が高まっています。運用にあたっては、慎重に発行体や銘柄選択を行い、十分に分散されたポートフォリオを維持していく方針です。

投資適格債券では、引き続き米国国債のうち中期債や投資適格社債を選好しています。非投資適格債券においては、高利回り社債のほか、エマージング債券の国債や社債を選別的に組入れています。なお、ファンダメンタルズが魅力的な信用リスク移転証券（CRT）や、商業用不動産担保証券（CMBS）などの資産担保証券も引き続き投資妙味があると考えています。資産担保証券は、ドル建高利回り社債などの伝統資産と相関が低く、ファンドにおける分散投資効果を高めると考えています。

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

## (2) 費用の明細

### <クラスJ証券>

項目	項目の概要	
管理報酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率1.10% (管理報酬には、投資顧問報酬、販売取扱報酬および代行協会員報酬が含まれます。)	ファンド資産の投資運用業務、口座内でのファンドの管理および事務手続き、運用報告書等各種書類の送付、購入後の情報提供等、ならびにファンド証券1口当たり純資産価格の公表および目論見書・運用報告書等の各種書類の配布等の業務
販売報酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率0.70%	ファンドのクラス証券に関するファンドに対する販売関連業務
管理会社報酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率0.10%	ルクセンブルグのファンド運営および主要な管理に関して提供される業務
管理事務代行報酬、 保管報酬および 名義書換代行報酬	管理事務代行報酬、保管報酬および名義書換代行報酬は、ルクセンブルグの一般的な慣行に従い、ファンドの資産から支払われます。当該報酬は、資産ベースの報酬と取引費用の組み合わせです。管理事務代行報酬、保管報酬および名義書換代行報酬はファンドの純資産総額に基づいて計算される年率1.00%を上限とする額とします。 (保管報酬には、別途請求される取引銀行費用、その他税金、仲介手数料(もしあれば)および借入利息は含まれません。)	管理事務代行業務 ファンド資産の保管業務 登録・名義書換代行業務
その他の費用 (当期)	0.11%	スワップに係る費用、税金、専門家報酬(弁護士費用および監査費用)、印刷費等

(注) 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27会計年度中の各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

	純資産総額 (全クラス合計)		1口当たり純資産価格 (クラスJ証券)	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
第18会計年度末 (2010年8月末日)	5,093,555	558,050	9.07	994
第19会計年度末 (2011年8月末日)	4,585,218	502,356	9.04	990
第20会計年度末 (2012年8月末日)	12,810,871	1,403,559	9.32	1,021
第21会計年度末 (2013年8月末日)	12,297,166	1,347,278	8.79	963
第22会計年度末 (2014年8月末日)	7,905,451	866,121	9.16	1,004
第23会計年度末 (2015年8月末日)	6,918,768	758,020	8.62	944
第24会計年度末 (2016年8月末日)	10,829,024	1,186,428	8.79	963
第25会計年度末 (2017年8月末日)	11,985,599	1,313,142	8.67	950
第26会計年度末 (2018年8月末日)	10,343,905	1,133,278	8.17	895
第27会計年度末 (2019年8月末日)	23,009,132	2,520,881	8.55	937
2018年9月末日	10,509,798	1,151,453	8.11	889
10月末日	10,362,360	1,135,300	7.99	875
11月末日	10,446,916	1,144,564	7.96	872
12月末日	10,701,145	1,172,417	7.99	875
2019年1月末日	12,328,064	1,350,663	8.14	892
2月末日	13,211,955	1,447,502	8.15	893
3月末日	14,327,283	1,569,697	8.24	903
4月末日	15,559,949	1,704,748	8.27	906
5月末日	17,370,624	1,903,126	8.32	912
6月末日	19,188,039	2,102,242	8.43	924
7月末日	20,953,362	2,295,650	8.43	924
8月末日	23,009,132	2,520,881	8.55	937

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

(注2)本書中「米ドル」とはアメリカ合衆国ドルを指すものとし、米ドルの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱UFJ銀行の2019年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=109.56円）によります。以下同じです。

## (2) 分配の推移

<クラスJ証券>

会計年度	1口当たり分配金	
	米ドル	円
第18会計年度	0.4380	47.99
第19会計年度	0.4052	44.39
第20会計年度	0.3888	42.60
第21会計年度	0.3654	40.03
第22会計年度	0.3576	39.18
第23会計年度	0.3576	39.18
第24会計年度	0.3576	39.18
第25会計年度	0.3564	39.05
第26会計年度	0.3542	38.81
第27会計年度	0.3696	40.49
2018年9月末日	0.0308	3.37
10月末日	0.0308	3.37
11月末日	0.0308	3.37
12月末日	0.0308	3.37
2019年1月末日	0.0308	3.37
2月末日	0.0308	3.37
3月末日	0.0308	3.37
4月末日	0.0308	3.37
5月末日	0.0308	3.37
6月末日	0.0308	3.37
7月末日	0.0308	3.37
8月末日	0.0308	3.37

### (3) 販売及び買戻しの実績

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

#### <クラスJ証券>

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第 18 会計年度	6,552,519 (6,552,519)	20,094,793 (20,094,793)	68,500,193 (68,500,193)
第 19 会計年度	11,495,961 (11,495,961)	15,331,634 (15,331,634)	64,664,520 (64,664,520)
第 20 会計年度	10,408,326 (10,408,326)	14,423,539 (14,423,539)	60,649,307 (60,649,307)
第 21 会計年度	5,832,717 (5,832,717)	15,124,866 (15,124,866)	51,357,158 (51,357,158)
第 22 会計年度	2,653,314 (2,653,314)	9,604,030 (9,604,030)	44,406,442 (44,406,442)
第 23 会計年度	2,213,869 (2,213,869)	9,346,089 (9,346,089)	37,274,222 (37,274,222)
第 24 会計年度	2,623,962 (2,623,962)	4,833,055 (4,833,055)	35,065,129 (35,065,129)
第 25 会計年度	2,545,545 (2,545,545)	3,957,765 (3,957,765)	33,652,909 (33,652,909)
第 26 会計年度	4,307,605 (4,307,605)	3,111,670 (3,111,670)	34,848,844 (34,848,844)
第 27 会計年度	7,941,499 (7,941,499)	3,604,110 (3,604,110)	39,186,233 (39,186,233)

(注) ( )内の数字は日本国内における販売、買戻しおよび発行済口数です。

### Ⅲ. ファンドの経理状況

#### 財務諸表

- a. ファンドの直近会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドはアライアンス・バーンスタインのポートフォリオであるが、原文の財務書類はアライアンス・バーンスタインおよびポートフォリオにつき一括して作成されている。日本語の作成にあたっては当該ファンドに関連する部分のみを翻訳している。ただし「財務書類に対する注記」については、全ポートフォリオまたは他のポートフォリオに関して記載している箇所がある。
- c. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- d. ファンドの原文の財務書類は、米ドルおよび各クラス受益証券の基準通貨で表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱UFJ銀行の2019年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=109.56円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

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

## 独立監査人の報告書

アライアンス・バーンスタインの受益者各位

### 監査意見

我々は、アライアンス・バーンスタイン（以下「ファンド」という。）および各ポートフォリオの2019年8月31日現在の資産・負債計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した年度の運用および純資産変動計算書ならびに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記からなる本財務書類について監査を実施した。

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

### 意見の根拠

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

### その他の情報

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

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

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

### 財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

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

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

## 財務書類の監査に関する「公認監査人」の責任

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

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

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

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

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

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

ケリー ニコル  
ルクセンブルグ、2019年11月30日

# INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

---

## To the Shareholders of AB FCP I

### Opinion

We have audited the financial statements of AB FCP I (the "Fund") and of each of its portfolios, which comprise the statement of assets and liabilities and the portfolio of investments as at August 31, 2019, and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its portfolios as at August 31, 2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

### Basis for opinion

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

### Other information

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

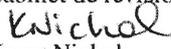
obtained up to the date of report of “réviseur d’entreprises agréé”. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its portfolios to cease to continue as a going concern.

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

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

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

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

  
Kerry Nichol

Luxembourg, November 30, 2019

2019年8月31日終了年度

① 貸借対照表

アライアンス・バーンスタイン  
資産・負債計算書  
2019年8月31日現在

	アメリカン・インカム・ 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	23,321,675,390	2,555,122,756
ファンド証券売却未収金	458,241,953	50,204,988
未収配当金および未収利息	213,051,986	23,341,976
定期預金	98,438,055	10,784,873
スワップ契約の前払プレミアム	110,685,605	12,126,715
先物為替予約未実現評価益	2,588,910	283,641
保管受託銀行およびブローカー預託金	54,600,768	5,982,060
投資有価証券売却未収金	25,830,876	2,830,031
スワップ未実現評価益	42,053,725	4,607,406
スワップに係る未収利息	20,681,299	2,265,843
金融先物契約未実現評価益	12,762,982	1,398,312
貸付証券収益の未収金	0	0
その他未収金	0	0
	<u>24,360,611,549</u>	<u>2,668,948,601</u>
<b>負 債</b>		
投資有価証券購入未払金	728,532,744	79,818,047
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	200,235,601	21,937,812
スワップ契約の前受プレミアム	159,941,645	17,523,207
ファンド証券買戻未払金	84,129,073	9,217,181
未払分配金	74,490,099	8,161,135
先物為替予約未実現評価損	12,261,929	1,343,417
スワップ未実現評価損	58,288,133	6,386,048
金融先物契約未実現評価損	3,401,352	372,652
スワップに係る未払利息	5,166,345	566,025
未払キャピタル・ゲイン税	0	0
未払費用その他債務	25,032,627	2,742,575
	<u>1,351,479,548</u>	<u>148,068,099</u>
<b>純資産額</b>	<u>23,009,132,001</u>	<u>2,520,880,502</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  
2019年8月31日に終了した年度

	アメリカン・インカム・ ポートフォリオ	
	(米ドル)	(千円)
投資収益		
利息	867,262,112	95,017,237
スワップ収益	71,663,323	7,851,434
配当金、純額	224,921	24,642
貸付証券収益、純額	0	0
	<u>939,150,356</u>	<u>102,893,313</u>
費用		
管理報酬	139,356,259	15,267,872
スワップに係る費用	16,650,318	1,824,209
管理会社報酬	12,313,244	1,349,039
名義書換代行報酬	6,204,950	679,814
税金	7,045,737	771,931
販売報酬	4,176,362	457,562
保管報酬	1,054,751	115,559
専門家報酬	540,524	59,220
会計および管理事務代行報酬	217,274	23,805
印刷費	93,124	10,203
その他	462,459	50,667
	<u>188,115,002</u>	<u>20,609,880</u>
費用払戻または権利放棄	0	0
純費用	<u>188,115,002</u>	<u>20,609,880</u>
投資純（損）益	<u>751,035,354</u>	<u>82,283,433</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	(92,456,668)	(10,129,553)
源泉税	0	0
未実現（損）益の変動		
投資有価証券	787,075,547	86,231,997
金融先物契約	7,418,284	812,747
先物為替予約	(995,073)	(109,020)
スワップ	14,361,207	1,573,414
運用実績	<u>1,466,438,651</u>	<u>160,663,019</u>
ファンド証券取引		
増（減）額	11,772,499,313	1,289,795,025
分配金	(573,711,302)	(62,855,810)
純資産額		
期首	10,343,905,339	1,133,278,269
為替換算調整	0	0
期末	<u>23,009,132,001</u>	<u>2,520,880,502</u>

財務書類に対する注記を参照のこと。

アライアンス・バーンスタイン

発行済証券数

2019年8月31日現在

アメリカン・インカム・ポートフォリオ

受益証券のクラス	(口)	受益証券のクラス	(口)
A	102,485,792	CT	64,182
A2	67,746,706	EA	5,784,556
A2 CHF H	187,837	EA AUD H	627,954
A2 DUR PH	5,160	EA ZAR H	812,042
A2 EUR H	3,449,305	I	33,362,012
A2 PLN H	277,782	I2	52,172,916
A2 SGD H	711,747	I2 AUD H	3,339,487
AA	104,386,275	I2 CHF H	564,161
AA AUD H	36,473,070	I2 DUR PH	1,900
AA CAD H	6,341,099	I2 EUR H	1,617,260
AA DUR PH	3,075,646	I2 SGD H	157,907
AA EUR H	1,345,058	IA	289,096
AA GBP H	9,500,904	IA AUD H	4,620,922
AA NZD H	4,965,857	IT	14,957,066
AA RMB H	1,267,145	IT AUD H	725,880
AA SGD H	301,381	IT CAD H	441,921
AA ZAR H	27,165,754	IT EUR H	773,309
AK	79,208	IT GBP H	351,483
AK EUR H	52,691	IT JPY	228,369
AR EUR	31,658	IT JPY H	165,022
AR EUR H	13,243	IT NZD H	64,458
AT	1,177,247,149	IT RMB H	151,165
AT AUD H	118,755,743	IT SGD H	2,114,164
AT CAD H	32,834,158	J	39,186,233
AT DUR PH	64,856	N2	4,807,046
AT EUR H	7,061,984	NT	2,898,133
AT GBP H	17,075,850	S	761,289
AT NZD H	10,965,358	S1	73,003,194
AT RMB H	6,799,579	S1D	25,364,431
AT SGD H	27,030,994	SA	1,694,089
B	3,744,829	SHK	2,980,792
B2	397,785	W	159,091
BA	2,520,790	W2	1,026,349
BA AUD H	1,271,847	W2 CHF H	157,392
BA ZAR H	1,220,080	W2 EUR H	55,035
BT	13,646,831	WT	4,089,536
BT AUD H	2,695,883	WT AUD H	179,085
BT CAD H	433,925	WT EUR H	112,228
BT EUR H	111,506	WT GBP H	118,662
BT GBP H	400,506	WT SGD H	316,427
BT NZD H	439,862		
C	24,489,085		
C2	6,025,701		
C2 DUR PH	9,172		
C2 EUR H	10,024		

アライアンス・バーンスタイン

統計情報

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

アメリカン・インカム・ポートフォリオ

	2019年8月31日	2018年8月31日	2017年8月31日
純資産	\$ 23,009,132,001	\$ 10,343,905,339	\$ 11,985,598,940

各クラス1口当たり純資産価格

A	\$	8.39	\$	8.01	\$	8.50
A2	\$	30.66	\$	27.79	\$	28.07
A2 CHF H	CHF	16.74	CHF	15.71	CHF	16.35
A2 DUR PH	\$	17.83	\$	16.75	\$	16.71
A2 EUR H	€	19.82	€	18.51	€	19.19
A2 PLN H (2)	PLN	104.94		N/A		N/A
A2 SGD H	SGD	21.02	SGD	19.21	SGD	19.54
AA	\$	13.27	\$	12.86	\$	13.84
AA AUD H	AUD	13.10	AUD	12.73	AUD	13.73
AA CAD H	CAD	12.85	CAD	12.47	CAD	13.44
AA DUR PH	\$	12.48	\$	12.55	\$	13.32
AA EUR H	€	12.87	€	12.50	€	13.49
AA GBP H	£	12.84	£	12.48	£	13.47
AA NZD H	NZD	12.93	NZD	12.58	NZD	13.56
AA RMB H	CNH	86.71	CNH	84.15	CNH	90.89
AA SGD H	SGD	13.05	SGD	12.65	SGD	13.65
AA ZAR H	R	88.02	R	85.11	R	91.52
AK	\$	13.97	\$	13.35	\$	14.19
AK EUR H	€	13.95	€	13.35	€	14.21
AR EUR	€	13.74	€	12.63	€	13.29
AR EUR H	€	13.26	€	12.88	€	13.87
AT	\$	8.38	\$	8.00	\$	8.49
AT AUD H	AUD	14.26	AUD	13.67	AUD	14.55
AT CAD H	CAD	14.02	CAD	13.42	CAD	14.27
AT DUR PH	\$	13.57	\$	13.45	\$	14.09
AT EUR H	€	14.01	€	13.41	€	14.27
AT GBP H	£	13.98	£	13.40	£	14.27
AT NZD H	NZD	13.48	NZD	12.92	NZD	13.74
AT RMB H	CNH	93.99	CNH	89.92	CNH	95.78
AT SGD H	SGD	14.04	SGD	13.40	SGD	14.26
B	\$	8.39	\$	8.01	\$	8.50
B2	\$	24.70	\$	22.54	\$	22.93
BA	\$	12.73	\$	12.42	\$	13.46
BA AUD H	AUD	12.54	AUD	12.28	AUD	13.34
BA ZAR H	R	84.90	R	82.59	R	89.46
BT	\$	8.44	\$	8.06	\$	8.56
BT AUD H	AUD	14.33	AUD	13.73	AUD	14.60
BT CAD H	CAD	13.90	CAD	13.30	CAD	14.14
BT EUR H	€	14.01	€	13.41	€	14.28
BT GBP H	£	14.08	£	13.49	£	14.36
BT NZD H	NZD	13.55	NZD	12.99	NZD	13.81
C	\$	8.39	\$	8.01	\$	8.50
C2	\$	37.62	\$	34.24	\$	34.75
C2 DUR PH	\$	17.32	\$	16.35	\$	16.38
C2 EUR H	€	19.06	€	17.89	€	18.63
CK		N/A		N/A	\$	14.17
CK EUR H		N/A		N/A	€	14.21
CT	\$	14.03	\$	13.39	\$	14.22
CT DUR PH		N/A		N/A	\$	14.07

EA (10)	\$	15.42		N/A		N/A
EA AUD H (7)	AUD	15.37		N/A		N/A
EA ZAR H (7)	R	102.73		N/A		N/A
I	\$	8.39	\$	8.01	\$	8.50
I2	\$	18.10	\$	16.32	\$	16.39
I2 AUD H	AUD	16.42	AUD	14.91		N/A
I2 CHF H	CHF	17.37	CHF	16.22	CHF	16.78
I2 DUR PH	\$	18.23	\$	17.04	\$	16.89
I2 EUR H	€	21.24	€	19.73	€	20.34
I2 SGD H	SGD	18.62	SGD	16.92	SGD	17.12
IA	\$	15.01	\$	14.45	\$	15.47
IA AUD H	AUD	14.89	AUD	14.38	AUD	15.42
IA DUR PH		N/A		N/A	\$	13.42
IT	\$	13.68	\$	13.06	\$	13.86
IT AUD H	AUD	13.34	AUD	12.79	AUD	13.61
IT CAD H	CAD	15.31	CAD	14.65	CAD	15.59
IT DUR PH		N/A		N/A	\$	14.00
IT EUR H	€	15.26	€	14.60	€	15.55
IT GBP H	£	15.27	£	14.64	£	15.59
IT JPY	¥	9,905.00	¥	9,870.00	¥	10,366.00
IT JPY H	¥	8,890.00	¥	8,518.00	¥	9,069.00
IT NZD H	NZD	15.30	NZD	14.66	NZD	15.59
IT RMB H (11)	CNH	102.14		N/A	CNH	97.42
IT SGD H	SGD	14.19	SGD	13.55	SGD	14.42
J	\$	8.55	\$	8.17	\$	8.67
N2	\$	18.29	\$	16.67	\$	16.93
NT	\$	13.64	\$	13.02	\$	13.82
S	\$	20.61	\$	18.44	\$	18.39
S1	\$	23.28	\$	20.93	\$	20.98
S1D	\$	16.27	\$	15.26	\$	15.96
SA	\$	94.74	\$	90.51	\$	96.14
SHK	\$	98.43	\$	94.09	\$	99.92
W	\$	15.10	\$	14.43		N/A
W2	\$	16.63	\$	14.96		N/A
W2 CHF H	CHF	15.74	CHF	14.67		N/A
W2 EUR H	€	15.85	€	14.71		N/A
WT	\$	15.11	\$	14.43		N/A
WT AUD H	AUD	15.02	AUD	14.39		N/A
WT EUR H (11)	€	15.34		N/A		N/A
WT GBP H (11)	£	15.32		N/A		N/A
WT SGD H	SGD	15.08	SGD	14.41		N/A
A - ユーロ換算額 *	€	7.63	€	6.90	€	7.13
A2 - ユーロ換算額 *	€	27.90	€	23.94	€	23.55
AK - ユーロ換算額 *	€	12.71	€	11.50	€	11.91
AT - ユーロ換算額 *	€	7.62	€	6.89	€	7.12
B - ユーロ換算額 *	€	7.63	€	6.90	€	7.13
B2 - ユーロ換算額 *	€	22.47	€	19.41	€	19.24
BT - ユーロ換算額 *	€	7.68	€	6.94	€	7.18
C - ユーロ換算額 *	€	7.63	€	6.90	€	7.13
C2 - ユーロ換算額 *	€	34.23	€	29.49	€	29.16
I - ユーロ換算額 *	€	7.63	€	6.90	€	7.13
I2 - ユーロ換算額 *	€	16.47	€	14.06	€	13.75
IT - ユーロ換算額 *	€	12.45	€	11.25	€	11.63
S1 - ユーロ換算額 *	€	21.18	€	18.03	€	17.60
S1D - ユーロ換算額 *	€	14.80	€	13.14	€	13.39

(N/A : 該当なし)

\* 情報の目的でのみ。

(2) 運用開始日：2019年4月12日

(7) 運用開始日：2019年5月24日

(10) 運用開始日：2019年3月27日

(11) 運用開始日：2019年6月14日

アライアンス・バーンスタイン  
財務書類に対する注記  
2019年8月31日に終了した年度

注A：一般的情報

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

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

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

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

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

アライアンス・バーンスタインー	運用開始日	販売クラス受益証券
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ	2004年11月2日	A, A EUR H, AX, B, BX, C, C EUR H, CX, I, I EUR H, IX, S1 EUR H
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	2003年9月1日	A, A EUR H, B, C, I, S, S1
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	2006年6月1日	A, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD SGD H, AD ZAR H, B, BD, BD AUD H, BD EUR H, BD ZAR H, C, I, S, S GBP H, S1, SD
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ	1992年10月30日	A, A AUD H, A PLN H, A SGD H, AD, B, C, C AUD H, ED, I, I AUD H, I CHF H, N, S, S1
サステイナブルUSセマティック・ポートフォリオ	2006年6月1日	A, A AUD H, A CAD H, A EUR H, A GBP H, A SGD H, AN, B, B CAD H, C, C EUR H, I, I EUR H, IN, S, S1, S1 JPY H
アジア・エクス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	2009年11月30日	A, A AUD H, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD NZD H, AD RMB H, AD SGD H, AD ZAR H, AY JPY, B, BD, BD AUD H, BD CAD H, BD GBP H, BD NZD H, BD ZAR H, BY JPY, C, C AUD H, ED, I, I AUD H, I GBP, ID, ID AUD H, S, S1, SD

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

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

## 注B：重要な会計方針

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

### 1. 評価

#### 1.1 投資有価証券

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

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

証券は、市場相場に基づいて決められる現在の市場価格で評価される。または、市場相場が容易に入手できないか信頼できない場合、管理会社の取締役会（以下「取締役会」という。）によって確立された手続に従って、また取締役会の総合的監督の下で決められる「公正価額」で評価される。公正な評価

手続は、ポートフォリオの評価時点でそれら証券の公正価額であると確信されるものを反映して組入証券の最終市場価格を調整することを意図している。

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

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

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

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

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

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

## 1.2 ワラントの評価

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

### 1.3 金融先物契約

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

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

### 1.4 先物為替予約

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

### 1.5 買建オプションおよび売建オプション

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

### 1.6 他の投資信託（「UCIs」）への投資

他のUCIsへの投資は、当該UCIの最終の入手可能な純資産額で評価される。

### 1.7 スワップ契約

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

は、「スワップ実現（損）益」に含まれる。スワップ契約の価額の変動は、運用および純資産変動計算書の「スワップ未実現（損）益の変動」の構成要素として計上される。

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

## 2. 創業費

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

## 3. 配分方法

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

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

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

## 4. 外貨換算

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

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

当財務書類で適用されている為替レートは、ユーロ対米ドルの現物レート1.0991および平均レート1.1332、日本円対米ドルの現物レート0.0094および平均レート0.0091である。

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

## 5. 投資収益および投資取引

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

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

## 6. 見積もり

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

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

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

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

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

#### 注C：税金

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

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

#### 注D：分配

管理会社は、現時点では次のポートフォリオに関して、分配金を支払わない意向である。グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオおよびサステイナブルUSセマティック・ポートフォリオ。従って、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

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

- ・クラスA、B、C、I、SおよびS1受益証券（およびそれに対応するH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。従って、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。
- ・クラスAYおよびクラスBY受益証券について、管理会社は、各クラス受益証券に帰属するポートフォリオ

の純利益に基づき分配を宣言し、支払う裁量権を有する。

- ・クラスAD、BD、ED、IDおよびSD受益証券（およびそれに対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎月宣言し、支払う意向である。管理会社は、かかる受益証券について受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向であるため、分配が、当該クラスに帰属する総収益（報酬および費用控除前）、実現および未実現利益ならびに元本から行われることがある。純利益（総収益から報酬と費用を控除した金額）を超過する分配は、投資者の当初の投資額の返還を表しており、当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。

ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ：

- ・クラスA、AX、B、BX、C、I、SおよびS1受益証券（および対応するH受益証券、特に記載がない限り）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAJ、AT、BT、CT、ITおよびNT受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAA、BAおよびSA受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を宣言し、毎月実施する意向である。管理会社は、かかるクラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配が、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本から行われることがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。
- ・クラスA2、B2、C2、I2、N2、S 2およびS1 2受益証券（および対応するH受益証券）ならびにS EUR H、S1 EUR H、S SGD H受益証券については、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。従って、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ：

- ・クラスA、B、C、I、JA、JおよびW受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAT、BT、CT、IT、NT、S1D、S1D2およびWT受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスIQDおよびS1QD受益証券について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。クラスSK受益証券について、管理会社は、その裁量により分配を宣言し、支払うことがある。
- ・クラスAKおよびCK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を半年ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAM受益証券について、管理会社は、分配を毎月宣言し、支払う意向である。管理会社は、AM受益証券の1口当たり7%（年率換算）の固定分配を維持する意向である。従って、分配は、関連するクラ

スに帰属する純利益、実現および未実現利益および／または元本から行われることがある。元本による分配は、投資者の当初の投資額の返還を表しており、当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。管理会社は、AMクラスの収支のレベルと固定分配率を定期的に見直しすると共に、固定分配率の増減を決定することができる。かかる分配率は、次回の目論見書の更新時に反映され、それまでの間、受益者は[www.alliancebernstein.com](http://www.alliancebernstein.com)で最新の分配率を入手することができる。

- ・クラスAA、BA、EA、IAおよびSA受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎月宣言し、実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。クラスSHK受益証券およびSQ受益証券について、管理会社は、分配を日々宣言し、毎月実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配には、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本も含むことがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。
- ・クラスA2、B2、C2、I2、N2、S、S1およびW2受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。従って、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

#### アメリカン・インカム・ポートフォリオ：

- ・クラスA、B、C、I、JA、JおよびW受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAT、BT、CT、IT、LT、NT、S1D、S1D2およびWT受益証券（および対応するHおよびDUR PH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAKおよびCK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を半年ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAM受益証券について、管理会社は、分配を毎月宣言し、支払う意向である。管理会社は、AM受益証券の1口当たり5%（年率換算）の固定分配を維持する意向である。従って、分配は、関連するクラスに帰属する純利益、実現利益および未実現利益および／または元本から行われることがある。元本による分配は、投資者の当初の投資額の返還を表しており、当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。管理会社は、AMクラスの収支のレベルと固定分配率を定期的に見直しすると共に、固定分配率の増減を決定することができる。かかる分配率は、次回の目論見書の更新時に反映され、それまでの間、受益者は[www.alliancebernstein.com](http://www.alliancebernstein.com)で最新の分配率を入手することができる。
- ・クラスAA、BA、EA、IAおよびSA受益証券（および対応するHおよびDUR PH受益証券）について、管理会社は、分配を毎月宣言し、実施する意向である。クラスSHK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を日々宣言し、毎月実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配には、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本も含むことがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。

- ・ S1QD受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・ クラスA2、B2、C2、I2、L2、N2、S、S1およびW2受益証券（および対応するHおよびDUR PH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。従って、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

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

注E：管理報酬および関係法人とのその他の取引

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

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

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

アライアンス・パースタインー	クラス 受益証券	%	アライアンス・パースタインー	クラス 受益証券	%
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	Class A	2.05%	ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ (続き)	Class AJ (h)	1.00%
	Class A AUD H	2.05%		Class AR EUR H(g)	1.20%
	Class A SGD H	2.05%		Class AT (g)	1.20%
	Class AD	2.05%		Class AT AUD H(g)	1.20%
	Class AD AUD H	2.05%		Class AT CAD H(g)	1.20%
	Class AD CAD H	2.05%		Class AT EUR H(g)	1.20%
	Class AD EUR H	2.05%		Class AT GBP H(g)	1.20%
	Class AD GBP H	2.05%		Class AT NZD H(g)	1.20%
	Class AD NZD H	2.05%		Class AT SGD H(g)	1.20%
	Class AD RMB H	2.05%		Class AX (h)	1.00%
	Class AD SGD H	2.05%		Class B (i)	2.20%
	Class AD ZAR H	2.05%		Class B2 (i)	2.20%
	Class AY JPY	2.05%		Class BA (i)	2.20%
	Class B	3.05%		Class BA AUD H (i)	2.20%
	Class B AUD H (f)	3.05%		Class BT (i)	2.20%
	Class BD	3.05%		Class BT AUD H (i)	2.20%
	Class BD AUD H	3.05%		Class BT CAD H (i)	2.20%
	Class BD CAD H	3.05%		Class BT GBP H (i)	2.20%
	Class BD GBP H	3.05%		Class BX (h)	1.00%
	Class BD NZD H	3.05%		Class C (j)	1.60%
	Class BD ZAR H	3.05%		Class C2 (j)	1.60%
	Class BY JPY	2.52%		Class C2 EUR H (j)	1.60%
	Class C	2.50%		Class I (k)	0.575%
	Class C AUD H	2.50%		Class I2 (k)	0.575%
	Class ED	3.05%		Class I2 AUD H (k)	0.575%
	Class I	1.25%		Class I2 EUR H (k)	0.575%
	Class I AUD H	1.25%		Class IT (k)	0.575%
	Class I GBP	1.25%		Class IT AUD H (k)	0.575%
	Class ID	1.25%		Class N2 (l)	1.70%
	Class ID AUD H	1.25%		Class NT (l)	1.70%
	Class S	0.30%		Class S EUR H (m)	0.10%
	Class S1	1.20%		Class S SGD H (m)	0.10%
	Class SD	0.30%		Class S1 2 (n)	0.35%
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	Class A (g)	1.20%		Class S1 EUR H (o)	0.35%
	Class A2 (g)	1.20%	グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	Class SA (m)	0.10%
	Class A2 EUR H (g)	1.20%		Class S EUR H	0.10%
	Class A2 SGD H (g)	1.20%		Class S1	1.00%
	Class AA (g)	1.20%		Class S1D	1.00%
	Class AA AUD H (g)	1.20%		Class SA	0.10%
	Class AA CAD H (g)	1.20%		Class SHK	0.10%
	Class AA GBP H (g)	1.20%		Class SK	0.75%
	Class AA NZD H (g)	1.20%		Class SM AUD H (p)	0.10%
	Class AA SGD H (g)	1.20%		Class SQ	0.70%

アライアンス・バーンスタインー			アライアンス・バーンスタインー		
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	クラス 受益証券	%	アメリカン・インカム・ポートフォリオ (続き)	クラス 受益証券	%
	Class A	1.50%		Class C2	1.95%
	Class A2	1.50%		Class C2 DUR PH	1.95%
	Class A2 CHF H	1.50%		Class C2 EUR H	1.95%
	Class A2 DUR PH	1.50%		Class CT	1.95%
	Class A2 EUR H	1.50%		Class EA	2.00%
	Class A2 PLN H	1.50%		Class EA AUD H	2.00%
	Class A2 SGD H	1.50%		Class EA ZAR H	2.00%
	Class AA	1.50%		Class I	0.95%
	Class AA AUD H	1.50%		Class I2	0.95%
	Class AA CAD H	1.50%		Class I2 AUD H	0.95%
	Class AA DUR PH	1.50%		Class I2 CHF H	0.95%
	Class AA EUR H	1.50%		Class I2 DUR PH	0.95%
	Class AA GBP H	1.50%		Class I2 EUR H	0.95%
	Class AA NZD H	1.50%		Class I2 SGD H	0.95%
	Class AA RMB H	1.50%		Class IA	0.95%
	Class AA SGD H	1.50%		Class IA AUD H	0.95%
	Class AA ZAR H	1.50%		Class IT	0.95%
	Class AK	1.50%		Class IT AUD H	0.95%
	Class AK EUR H	1.50%		Class IT CAD H	0.95%
	Class AR EUR	1.50%		Class IT EUR H	0.95%
	Class AR EUR H	1.50%		Class IT GBP H	0.95%
	Class AT	1.50%		Class IT JPY	0.95%
	Class AT AUD H	1.50%		Class IT JPY H	0.95%
	Class AT CAD H	1.50%		Class IT NZD H	0.95%
	Class AT DUR PH	1.50%		Class IT RMB H	0.95%
	Class AT EUR H	1.50%		Class IT SGD H	0.95%
	Class AT GBP H	1.50%		Class N2	2.05%
	Class AT NZD H	1.50%		Class NT	2.05%
	Class AT RMB H	1.50%		Class S	0.15%
	Class AT SGD H	1.50%		Class S1	0.65%
	Class B	2.20%		Class S1D	0.65%
	Class B2	2.20%		Class SA	0.15%
	Class BA	2.20%		Class SHK	0.15%
	Class BA AUD H	2.20%		Class W	0.95%
	Class BA ZAR H	2.20%		Class W2	0.95%
	Class BT	2.20%		Class W2 CHF H	0.95%
	Class BT AUD H	2.20%		Class W2 EUR H	0.95%
	Class BT CAD H	2.20%		Class WT	0.95%
	Class BT EUR H	2.20%		Class WT AUD H	0.95%
	Class BT GBP H	2.20%		Class WT EUR H	0.95%
	Class BT NZD H	2.20%		Class WT GBP H	0.95%
	Class C	1.95%		Class WT SGD H	0.95%

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

2019年8月31日に終了した年度中に管理会社が負担した費用、および2019年8月31日現在の未収返戻金は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタインー	負担費用	未収返戻金
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 29,266	3,299

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

ファンドはまた、管理会社に管理会社報酬を支払う。

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

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

各ポートフォリオの適用報酬年率の一覧表は、表1に記載されている。

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

ファンドは、その登録・名義書換事務代行会社であり、管理会社の一部門であるアライアンス・バーンスタイン・インベスター・サービスズに、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、2019年8月31日に終了した年度に19,860,466米ドルであった。

ファンドは、一定の状況下で、ルクセンブルグ外の一定の法域における販売のために当ファンドの登録に伴ってファンドに提供される一定の業務に関して投資顧問会社に報酬を支払う。2019年8月31日に終了した年度に、かかる発生報酬金額は1,241,723米ドルであり、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上されている。

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

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

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

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

ハイ・イールド・ポートフォリオおよびアライアンス・バーンスタインSICAVーフィナンシャル・クレジット・ポートフォリオに投資する。エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタイン SICAV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。

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

#### 注F：ソフト・コミッション契約および取引費用

2019年8月31日に終了した年度中に、投資顧問会社は、株式証券に投資するファンドのポートフォリオに関してブローカーとソフトドル・コミッション契約を締結し、かかる契約に基づき投資決定を行う過程をサポートするために用いられる商品およびサービスを受領した。

ソフト・コミッション契約は、ファンドのために取引の執行が最良の執行基準に合致し、ブローカー手数料率が慣習制度上フル・サービス手数料率を超えないということに基づいて締結された。

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

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

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

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

2019年8月31日に終了した年度に、各ポートフォリオに生じた取引費用の金額の詳細は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン	取引費用
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 987,403
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 20,771
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	\$ 345,813
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 639,823

#### 注G：先物為替予約

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

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

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

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

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

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

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

#### 注H：レポ契約

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

2019年8月31日現在、レポ契約はなかった。

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

#### 注I：リバースレポ契約

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

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

2019年8月31日現在、リバースレポ契約はなかった。

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

#### 注J：金融先物契約

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

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

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

#### 注K：スワップ取引

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

#### 中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

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

#### 中央清算機関で清算される金利スワップ

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

#### トータル・リターン・スワップ

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

#### クレジット・デフォルト・スワップ

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

#### 金利スワップ

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

#### インフレ・スワップ

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

#### 注L：オプション取引

ファンドは、証券に係るプット・オプションおよびコール・オプションを購入および発行（売却）することができる。オプション購入に伴うリスクは、オプションを行使するか否かにかかわらず、ファンドがプレミアムを支払うことである。さらに、ファンドはプレミアムの損失リスクを負い、また市場価格の変動により取引の相手方が契約を履行しないリスクを負う。購入したプット・オプションおよびコール・オ

プションは、ポートフォリオ証券と同様の方法で計上される。コール・オプションの行使により獲得された証券の取得原価は、支払プレミアムにより増額される。プット・オプションの行使により売却された証券からの手取金は、支払プレミアムにより減額される。

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

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

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

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

2019年8月31日現在、未決済のオプション契約はなかった。

#### 注M：担保

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

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

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

2019年8月31日現在、ポートフォリオが保有するデリバティブに関して、有価証券から成る担保は、下表のとおりである。

	ブローカーに 引渡された 担保の時価	ブローカーから 受領した 担保の時価
アラライアンス・バーンスタイン		
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ		
バンク・オブ・アメリカ		
U. S. Treasury Bond, 8.13%, 05/15/21	\$ 323,713	—
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
パークレイズ		
U. S. Treasury Bond, 6.13%, 11/15/27	\$ 717,769	—
シティバンク		
U. S. Treasury Bond, 6.13%, 11/15/27	\$ 9,759,486	—
クレディ・スイス		
U. S. Treasury Bond, 6.13%, 11/15/27	\$ 55,616,577	—
ドイツ銀行		
U. S. Treasury Bond, 6.00%, 02/15/26	\$ 2,673,241	—
ゴールドマン・サックス		
U. S. Treasury Bond, 6.13%, 11/15/27	\$ 96,234,972	—
HSBC		
U. S. Treasury Bond, 6.00%, 02/15/26	\$ 2,053,279	—
モルガン・スタンレー		
U. S. Treasury Bond, 6.13%, 11/15/27	\$ 9,918,794	—
U. S. Treasury Bond, 7.50%, 11/15/24	\$ 273,820,302	—
U. S. Treasury Bond, 3.00%, 05/15/45	\$ —	12,861,973
スタンダードチャータード銀行		
U. S. Treasury Bond, 6.13%, 11/15/27	\$ 8,515,444	—
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
パークレイズ		
U. S. Treasury Bond, 6.50%, 11/15/26	\$ 3,631,810	—
シティバンク		
U. S. Treasury Bond, 6.50%, 11/15/26	\$ 32,618,462	—
U. S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/21	\$ 150,004,875	—
クレディ・スイス		
U. S. Treasury Bond, 6.13%, 11/15/27	\$ 19,988,884	—
ドイツ銀行		
U. S. Treasury Bill, 6.13%, 11/15/27	\$ 2,136,874	—
ゴールドマン・サックス		
U. S. Treasury Bill, 6.13%, 11/15/27	\$ 57,095,439	—
モルガン・スタンレー		
U. S. Treasury Bill, 7.50%, 11/15/24	\$ 13,132,943	—

注N：ポートフォリオ証券のローン

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

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

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

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

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

2019年8月31日に終了した年度に、ポートフォリオが稼得した受取報酬純額は、運用および純資産変動計算書の「貸付証券収益、純額」に計上される。

2019年8月31日に終了した年度に、（貸付証券代理人として）ブラウン・ブラザーズ・ハリマンは、貸付証券業務の提供に関して116,117米ドルの報酬を稼得した。これは、運用および純資産変動計算書の「貸付証券収益、純額」に計上されている。2019年8月31日現在の貸付証券および関連する未決済担保の評価額は、以下のとおりである。担保は、ポートフォリオが保有する証券に関連している。

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

注O：未実行ローン契約

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

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

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

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

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

#### 注P：銀行借入制度

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

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

#### 注Q：資産の共同運用管理

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

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

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

2019年8月31日現在、ファンドは、以下のプールを利用して当ファンド内の一定のポートフォリオの資産を共同運用している。

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

表 1  
報酬一覧表

	管理報酬	管理会社報酬	販売報酬	総費用比率*
アライアンス・バーンスタインー アメリカン・インカム・ポートフォリオ				
受益証券のクラス				
A	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 CHF H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 DUR PH	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 PLN H	1.10%	0.10%	N/A	1.35%
A2 SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA	1.10%	0.10%	N/A	1.33%
AA AUD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA CAD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA DUR PH	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AA EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.33%
AA GBP H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA NZD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA RMB H	1.10%	0.10%	N/A	1.34%
AA SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.34%
AA ZAR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AK	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AK EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AR EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AR EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT AUD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT CAD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT DUR PH	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT GBP H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT NZD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT RMB H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
B	1.10%	0.10%	0.70%	2.02%
B2	1.10%	0.10%	0.70%	2.02%
BA	1.10%	0.10%	0.70%	2.02%
BA AUD H	1.10%	0.10%	0.70%	2.02%
BA ZAR H	1.10%	0.10%	0.70%	2.02%
BT	1.10%	0.10%	0.70%	2.02%
BT AUD H	1.10%	0.10%	0.70%	2.01%
BT CAD H	1.10%	0.10%	0.70%	2.02%
BT EUR H	1.10%	0.10%	0.70%	2.02%
BT GBP H	1.10%	0.10%	0.70%	2.02%
BT NZD H	1.10%	0.10%	0.70%	2.01%
C	1.55%	0.10%	N/A	1.77%
C2	1.55%	0.10%	N/A	1.77%
C2 DUR PH	1.55%	0.10%	N/A	1.76%
C2 EUR H	1.55%	0.10%	N/A	1.76%
CT	1.55%	0.10%	N/A	1.77%
EA	1.10%	0.10%	0.50%	1.85%
EA AUD H	1.10%	0.10%	0.50%	1.86%
EA ZAR H	1.10%	0.10%	0.50%	1.89%
I	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
I2	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
I2 AUD H	0.55%	0.10%	N/A	0.72%
I2 CHF H	0.55%	0.10%	N/A	0.76%

I2 DUR PH	0.55%	0.10%	N/A	0.76%
I2 EUR H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
I2 SGD H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IA	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IA AUD H	0.55%	0.10%	N/A	0.81%
IT	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IT AUD H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IT CAD H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IT EUR H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IT GBP H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IT JPY	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IT JPY H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IT NZD H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IT RMB H	0.55%	0.10%	N/A	0.89%
IT SGD H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
J	1.10%	0.10%	0.70%	2.02%
N2	1.65%	0.10%	N/A	1.87%
NT	1.65%	0.10%	N/A	1.87%
S	N/A	0.01%(11)	N/A	0.03%
S1	0.50%	0.01%(11)	N/A	0.53%
S1D	0.50%	0.01%(11)	N/A	0.53%
SA	N/A	0.01%(11)	N/A	0.03%
SHK	N/A	0.01%(11)	N/A	0.03%
W	0.39%(14)	0.10%	N/A	0.64%
W2	0.39%(14)	0.10%	N/A	0.64%
W2 CHF H	0.39%(14)	0.10%	N/A	0.63%
W2 EUR H	0.39%(14)	0.10%	N/A	0.62%
WT	0.39%(14)	0.10%	N/A	0.66%
WT AUD H	0.39%(14)	0.10%	N/A	0.66%
WT EUR H	0.39%(14)	0.10%	N/A	0.82%
WT GBP H	0.39%(14)	0.10%	N/A	0.61%
WT SGD H	0.39%(14)	0.10%	N/A	0.71%

(N/A : 該当なし)

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

管理会社報酬：

(11) 50,000米ドルまたは日々の純資産総額の平均額の0.01%のいずれか低い方の額に相当する年間報酬

ファンドの英文目論見書に記載されている管理報酬の上限：

(14) 0.55%以下

## 表 2

### ポートフォリオ回転率

	回転率* (無監査)
アライアンス・バーンスタイン アメリカン・インカム・ポートフォリオ	26.47%

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

③ 投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表  
2019年8月31日現在

アライアンス・バーンスタイン  
アメリカン・インカム・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>政府—トレジャリー</b>					
アメリカ合衆国					
U. S. Treasury Bonds	5.25%	11/15/28	USD 12,000	\$ 15,856,874	0.1%
U. S. Treasury Bonds	5.25%	2/15/29	106,246	141,290,584	0.6
U. S. Treasury Bonds	6.00%	2/15/26	518,678	663,421,963	2.9
U. S. Treasury Bonds (a)	6.13%	11/15/27	1,283,326	1,742,916,716	7.6
U. S. Treasury Bonds	6.25%	5/15/30	14,500	21,251,563	0.1
U. S. Treasury Bonds	6.38%	8/15/27	381,850	521,821,891	2.2
U. S. Treasury Bonds (a)	6.50%	11/15/26	204,723	274,968,579	1.2
U. S. Treasury Bonds	6.63%	2/15/27	184,619	251,514,550	1.1
U. S. Treasury Bonds	6.75%	8/15/26	342,500	462,267,969	2.0
U. S. Treasury Bonds	7.13%	2/15/23	48,689	57,939,672	0.2
U. S. Treasury Bonds (a)	7.50%	11/15/24	278,580	363,242,189	1.6
U. S. Treasury Bonds	7.63%	2/15/25	190,000	251,482,822	1.1
U. S. Treasury Bonds (a)	8.00%	11/15/21	439,949	500,716,956	2.2
				5,268,692,328	22.9
<b>企業—投資適格債</b>					
<b>金融機関</b>					
銀行業					
ABN AMRO Bank NV	4.75%	7/28/25	17,364	18,946,624	0.1
ABN AMRO Bank NV	4.80%	4/18/26	7,000	7,713,510	0.0
ABN AMRO Bank NV	7.75%	5/15/23	7,651	8,948,317	0.0
AIB Group PLC	4.26%	4/10/25	45,541	47,358,860	0.3
AIB Group PLC	4.75%	10/12/23	22,309	23,616,263	0.1
Ally Financial, Inc.	3.88%	5/21/24	12,572	13,266,754	0.1
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/31	11,107	15,538,625	0.1
American Express Co., Series C(b)	4.90%	3/15/20	2,849	2,849,259	0.0
AmSouth Bancorp	6.75%	11/01/25	11,929	14,311,102	0.1
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	4.40%	5/19/26	11,780	12,667,270	0.1
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	4.50%	3/19/24	18,269	19,518,837	0.1
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. / United Kingdom(b)	6.75%	6/15/26	34,925	38,631,939	0.2
Banco Santander SA	5.18%	11/19/25	55,600	61,389,016	0.3
Bank of America Corp., Series JJ(b)	5.13%	6/20/24	23,156	24,079,531	0.1
Bank of America Corp., Series V(b) (c)	5.80%	9/30/19	297	297,933	0.0
Bank of America Corp., Series X(b)	6.25%	9/05/24	1,367	1,490,802	0.0
Bank of America Corp., Series Z(b)	6.50%	10/23/24	10,000	11,167,180	0.1
Bank of America Corp., Series B	8.05%	6/15/27	34,006	44,547,860	0.2
Bank of Ireland Group PLC	4.50%	11/25/23	25,505	26,842,533	0.1
Bank of New York Mellon Corp. (The), Series E(b)	4.95%	6/20/20	3,374	3,415,294	0.0
Barclays Bank PLC	7.63%	11/21/22	1,100	1,210,382	0.0
Barclays PLC	4.34%	5/16/24	9,110	9,491,044	0.0
Barclays PLC	4.97%	5/16/29	1,500	1,645,850	0.0
BBVA USA	3.88%	4/10/25	4,215	4,406,032	0.0
BBVA USA	5.90%	4/01/26	7,500	8,374,095	0.0
BNP Paribas SA	4.38%	9/28/25	3,839	4,094,198	0.0
BNP Paribas SA	4.38%	5/12/26	4,700	5,052,566	0.0
BNP Paribas SA	4.63%	3/13/27	13,920	15,235,384	0.1
BNP Paribas SA(b)	6.75%	3/14/22	3,420	3,596,096	0.0
BNP Paribas SA(b)	7.63%	3/30/21	31,862	33,666,058	0.2
BPCE SA	5.15%	7/21/24	28,583	31,283,493	0.1
BPCE SA	5.70%	10/22/23	12,199	13,488,642	0.1
Capital One Financial Corp.	3.75%	7/28/26	27,480	28,618,661	0.1
Capital One Financial Corp.	3.75%	3/09/27	19,128	20,256,552	0.1
Citigroup, Inc.	3.88%	3/26/25	9,951	10,512,296	0.1
Citigroup, Inc.	4.40%	6/10/25	13,639	14,800,211	0.1
Citigroup, Inc.	4.45%	9/29/27	1,500	1,650,628	0.0
Citigroup, Inc.	5.50%	9/13/25	1,725	1,975,122	0.0
Commerzbank AG	8.13%	9/19/23	9,538	11,072,178	0.1
Commonwealth Bank of Australia	4.50%	12/09/25	28,018	30,309,677	0.1
Cooperatieve Rabobank UA	3.75%	7/21/26	46,078	48,200,813	0.2
Cooperatieve Rabobank UA	4.63%	12/01/23	14,004	15,136,097	0.1
Credit Agricole SA	4.38%	3/17/25	4,798	5,112,255	0.0
Credit Agricole SA(b)	6.88%	9/23/24	7,000	7,465,395	0.0
Credit Agricole SA(b)	8.13%	12/23/25	34,187	39,859,587	0.2
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.	4.55%	4/17/26	1,500	1,661,869	0.0
Danske Bank A/S	5.00%	1/12/22	2,692	2,836,547	0.0
Danske Bank A/S	5.38%	1/12/24	46,478	51,236,604	0.3
Discover Bank	3.45%	7/27/26	21,166	22,097,198	0.1
DNB Bank ASA(b)	6.50%	3/26/22	28,500	29,999,527	0.1
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	3.63%	2/20/24	8,361	8,824,041	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	4.25%	10/21/25	1,500	1,620,542	0.0
HSBC Holdings PLC	4.38%	11/23/26	1,500	1,611,998	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(%)
HSBC Holdings PLC(b)	6.00%	5/22/27	USD 4,832	\$ 4,854,213	0.0%
HSBC Holdings PLC(b)	6.38%	3/30/25	7,500	7,762,500	0.0
HSBC Holdings PLC(b)	6.50%	3/23/28	17,335	17,816,861	0.1
HSBC Holdings PLC(b)	6.88%	6/01/21	10,000	10,477,240	0.0
ING Bank NV	5.80%	9/25/23	21,331	23,735,750	0.1
ING Groep NV	3.55%	4/09/24	5,232	5,481,022	0.0
ING Groep NV	4.63%	1/06/26	5,000	5,572,125	0.0
ING Groep NV(b)	6.75%	4/16/24	31,733	33,323,966	0.1
Intesa Sanpaolo SpA	3.38%	1/12/23	11,410	11,552,454	0.1
Intesa Sanpaolo SpA	5.02%	6/26/24	29,505	30,228,138	0.1
Intesa Sanpaolo SpA	5.71%	1/15/26	3,000	3,170,139	0.0
JPMorgan Chase & Co.	3.88%	9/10/24	8,000	8,548,160	0.0
JPMorgan Chase & Co., Series CC(b)	4.63%	11/01/22	10,000	9,833,960	0.0
JPMorgan Chase & Co., Series FF(b)	5.00%	8/01/24	20,916	21,724,069	0.1
JPMorgan Chase & Co., Series Q(b)	5.15%	5/01/23	10,000	10,281,170	0.0
JPMorgan Chase & Co., Series Z(b)	5.30%	5/01/20	477	483,817	0.0
JPMorgan Chase & Co., Series V(b) (c)	5.64%	10/01/19	5,440	5,454,987	0.0
JPMorgan Chase & Co., Series S(b)	6.75%	2/01/24	13,340	14,840,750	0.1
Lloyds Banking Group PLC	4.50%	11/04/24	17,820	18,664,882	0.1
Lloyds Banking Group PLC	4.58%	12/10/25	22,665	23,762,757	0.1
Lloyds Banking Group PLC(b)	7.50%	6/27/24	13,004	13,512,964	0.1
Lloyds Banking Group PLC(b)	7.50%	9/27/25	10,000	10,403,330	0.0
M&T Bank Corp., Series G(b)	5.00%	8/01/24	30,067	31,100,433	0.1
Mizuho Financial Group Cayman 3 Ltd.	4.60%	3/27/24	22,608	24,256,621	0.1
Morgan Stanley, Series G	4.35%	9/08/26	11,259	12,313,034	0.1
Morgan Stanley	5.00%	11/24/25	15,300	17,261,766	0.1
Nationwide Building Society	3.77%	3/08/24	11,620	11,936,703	0.1
Nationwide Building Society	4.00%	9/14/26	41,138	41,981,658	0.2
Nationwide Building Society	4.36%	8/01/24	27,210	28,602,472	0.1
NatWest Markets PLC	3.63%	9/29/22	7,205	7,376,176	0.0
Nordea Bank Abp(b)	6.63%	3/26/26	63,760	68,087,965	0.3
Santander Holdings USA, Inc.	3.50%	6/07/24	22,908	23,675,670	0.1
Santander Holdings USA, Inc.	4.40%	7/13/27	41,247	44,380,782	0.2
Santander UK Group Holdings PLC	4.75%	9/15/25	30,608	32,040,301	0.1
Santander UK Group Holdings PLC	4.80%	11/15/24	7,000	7,491,771	0.0
Santander UK PLC	5.00%	11/07/23	9,102	9,634,194	0.0
Skandinaviska Enskilda Banken AB(b)	5.75%	5/13/20	13,554	13,692,481	0.1
Societe Generale SA	4.25%	4/14/25	6,588	6,845,301	0.0
Societe Generale SA	4.25%	8/19/26	17,260	18,204,398	0.1
Societe Generale SA	4.75%	11/24/25	13,412	14,415,137	0.1
Standard Chartered PLC	3.89%	3/15/24	5,150	5,312,632	0.0
Standard Chartered PLC	4.25%	1/20/23	1,600	1,655,248	0.0
Standard Chartered PLC	4.30%	2/19/27	1,500	1,559,276	0.0
Standard Chartered PLC	5.20%	1/26/24	4,628	4,988,211	0.0
Standard Chartered PLC	5.70%	1/25/22	9,510	10,098,136	0.0
Svenska Handelsbanken AB(b)	5.25%	3/01/21	14,520	14,628,900	0.1
Svenska Handelsbanken AB(b)	6.25%	3/01/24	16,800	17,833,418	0.1
Swedbank AB, Series NC5(b)	5.63%	9/17/24	6,000	6,053,178	0.0
Swedbank AB(b)	6.00%	3/17/22	13,200	13,498,650	0.1
UBS AG	5.13%	5/15/24	7,742	8,362,328	0.0
UBS AG/Stamford CT	7.63%	8/17/22	14,464	16,314,582	0.1
UBS Group Funding Switzerland AG(b)	7.00%	1/31/24	9,000	9,553,275	0.0
UBS Group Funding Switzerland AG(b)	7.00%	2/19/25	23,750	26,035,937	0.1
UniCredit SpA	6.57%	1/14/22	55,880	60,069,435	0.3
Wells Fargo & Co.	3.75%	1/24/24	14,095	15,007,045	0.1
Wells Fargo & Co., Series U(b)	5.88%	6/15/25	13,500	14,819,625	0.1
Wells Fargo & Co., Series S(b)	5.90%	6/15/24	3,517	3,754,397	0.0
				<u>1,817,325,537</u>	<u>7.9</u>
<b>金融</b>					
Air Lease Corp.	4.25%	2/01/24	22,197	23,687,373	0.1
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	3.37%	11/15/25	26,500	26,815,350	0.1
Synchrony Financial	3.95%	12/01/27	21,487	22,256,471	0.1
Synchrony Financial	4.25%	8/15/24	19,104	20,303,846	0.1
Synchrony Financial	4.38%	3/19/24	17,444	18,636,507	0.1
Synchrony Financial	5.15%	3/19/29	1,500	1,688,004	0.0
				<u>113,387,551</u>	<u>0.5</u>
<b>保険</b>					
ACE Capital Trust II	9.70%	4/01/30	23,957	35,397,426	0.2
Aegon NV	5.50%	4/11/48	7,841	8,311,656	0.0
AIG Life Holdings, Inc.	8.13%	3/15/46	354	470,820	0.0
Allstate Corp. (The), Series B	5.75%	8/15/53	22,164	23,582,984	0.1
Allstate Corp. (The)	6.50%	5/15/57	8,665	10,205,455	0.1
Anthem, Inc.	4.10%	3/01/28	1,500	1,632,117	0.0
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.	5.63%	8/15/52	40,000	43,858,000	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(%)
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co., Ltd.	5.63%	6/24/46	USD 3,300	\$ 3,738,200	0.0%
Hartford Financial Services Group, Inc. (The), Series ICON(c)	4.28%	2/12/47	26,670	22,680,568	0.1
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	3/15/37	7,135	8,991,370	0.0
MetLife Capital Trust IV	7.88%	12/15/37	433	561,422	0.0
MetLife, Inc.	6.40%	12/15/36	16,000	18,623,456	0.1
MetLife, Inc.	10.75%	8/01/39	8,590	13,844,460	0.1
Nationwide Mutual Insurance Co. (c)	4.70%	12/15/24	1,000	1,000,430	0.0
Prudential Financial, Inc.	5.20%	3/15/44	36,601	37,985,543	0.2
Prudential Financial, Inc.	5.63%	6/15/43	27,347	29,278,710	0.1
Prudential Financial, Inc.	5.88%	9/15/42	3,150	3,370,500	0.0
Swiss Re Finance Luxembourg SA	5.00%	4/02/49	7,290	8,039,959	0.0
Voya Financial, Inc.	5.65%	5/15/53	30,648	32,110,706	0.1
				<u>303,683,782</u>	<u>1.3</u>
リート					
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	3.80%	4/15/26	4,695	5,044,242	0.0
American Homes 4 Rent LP	4.90%	2/15/29	1,500	1,717,740	0.0
American Tower Corp.	3.60%	1/15/28	1,500	1,589,370	0.0
American Tower Corp.	4.40%	2/15/26	18,691	20,541,278	0.1
EPR Properties	3.75%	8/15/29	17,000	17,118,269	0.1
EPR Properties	4.50%	4/01/25	950	1,007,345	0.0
EPR Properties	4.50%	6/01/27	30,729	32,768,146	0.2
EPR Properties	4.75%	12/15/26	6,870	7,458,278	0.0
EPR Properties	5.25%	7/15/23	9,500	10,242,852	0.1
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	3.35%	9/01/24	9,227	9,294,717	0.0
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	4.00%	1/15/30	13,647	13,756,558	0.1
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.25%	6/01/25	6,193	6,817,217	0.0
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.75%	6/01/28	3,053	3,480,084	0.0
HCP, Inc.	3.25%	7/15/26	6,092	6,302,747	0.0
Highwoods Realty LP	4.20%	4/15/29	8,000	8,704,856	0.0
Hospitality Properties Trust	4.25%	2/15/21	9,733	9,875,043	0.1
Hospitality Properties Trust	4.50%	6/15/23	1,525	1,592,164	0.0
Hospitality Properties Trust	4.50%	3/15/25	28,230	28,755,756	0.1
Hospitality Properties Trust	4.65%	3/15/24	971	1,013,775	0.0
Hospitality Properties Trust	5.00%	8/15/22	10,090	10,608,485	0.1
Kilroy Realty LP	3.45%	12/15/24	6,050	6,342,130	0.0
Kite Realty Group LP	4.00%	10/01/26	2,785	2,793,517	0.0
LifeStorage LP/CA	3.50%	7/01/26	12,300	12,736,244	0.1
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	4.63%	8/01/29	16,014	16,639,363	0.1
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	5.00%	10/15/27	3,908	4,172,423	0.0
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	5.25%	8/01/26	8,571	9,057,233	0.0
Omega Healthcare Investors, Inc.	4.50%	1/15/25	3,865	4,083,315	0.0
Omega Healthcare Investors, Inc.	5.25%	1/15/26	5,503	6,095,866	0.0
Regency Centers LP	3.60%	2/01/27	10,680	11,342,352	0.1
Sabra Health Care LP/Sabra Capital Corp.	4.80%	6/01/24	27,053	28,427,455	0.1
Senior Housing Properties Trust	6.75%	4/15/20	11,743	11,787,494	0.1
SITE Centers Corp.	3.63%	2/01/25	13,265	13,710,770	0.1
SITE Centers Corp.	4.70%	6/01/27	18,600	20,537,618	0.1
Spirit Realty LP	4.00%	7/15/29	14,882	15,891,744	0.1
Spirit Realty LP	4.45%	9/15/26	20,186	21,840,182	0.1
STORE Capital Corp.	4.63%	3/15/29	4,573	5,066,733	0.0
Susa Partnership LP	7.50%	12/01/27	6,000	7,526,694	0.0
Ventas Realty LP	4.00%	3/01/28	1,500	1,627,915	0.0
VEREIT Operating Partnership LP	4.88%	6/01/26	18,900	21,180,833	0.1
WP Carey, Inc.	4.25%	10/01/26	3,000	3,239,208	0.0
				<u>421,788,011</u>	<u>1.9</u>
				<u>2,656,184,881</u>	<u>11.6</u>
産業					
基幹産業					
ArcelorMittal	4.55%	3/11/26	20,297	21,285,850	0.1
Dow Chemical Co. (The)	4.55%	11/30/25	5,000	5,524,685	0.0
DuPont de Nemours, Inc.	4.73%	11/15/28	18,500	21,420,447	0.1
Glencore Funding LLC	4.00%	3/27/27	5,000	5,150,700	0.0
Glencore Funding LLC	4.13%	5/30/23	4,500	4,737,937	0.0
Glencore Funding LLC	4.63%	4/29/24	2,142	2,290,428	0.0
Huntsman International LLC	4.50%	5/01/29	33,000	35,220,603	0.2
Rohm & Haas Co.	7.85%	7/15/29	22,000	29,984,636	0.1
				<u>125,615,286</u>	<u>0.5</u>
資本財					
General Electric Co., Series D(b)	5.00%	1/21/21	21,196	19,306,567	0.1
Wabtec Corp.	4.40%	3/15/24	28,747	30,771,881	0.1
				<u>50,078,448</u>	<u>0.2</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>通信－メディア</b>					
CBS Corp.	4.00%	1/15/26	USD 15,132	\$ 16,215,436	0.1%
CBS Corp.	4.20%	6/01/29	10,890	11,991,023	0.1
Charter Communications Operating LLC/ Charter Communications Operating Capital	4.50%	2/01/24	5,000	5,378,315	0.0
Charter Communications Operating LLC/ Charter Communications Operating Capital	4.91%	7/23/25	40,910	45,132,444	0.2
Cox Communications, Inc.	3.35%	9/15/26	7,846	8,158,443	0.0
Discovery Communications LLC	3.95%	3/20/28	1,500	1,580,427	0.0
Time Warner Entertainment Co. LP	8.38%	7/15/33	15,020	21,019,709	0.1
				<u>109,475,797</u>	<u>0.5</u>
<b>通信－電気通信</b>					
AT&T, Inc.	4.30%	2/15/30	1,500	1,664,814	0.0
AT&T, Inc.	4.35%	3/01/29	38,223	42,685,038	0.2
AT&T, Inc.	6.45%	6/15/34	10,741	13,358,453	0.1
AT&T, Inc.	7.13%	12/15/31	3,042	3,975,006	0.0
AT&T, Inc.	7.63%	4/15/31	5,000	6,883,370	0.0
British Telecommunications PLC	5.13%	12/04/28	18,590	21,482,232	0.1
British Telecommunications PLC	9.63%	12/15/30	14,260	21,832,317	0.1
Hughes Satellite Systems Corp.	5.25%	8/01/26	2,885	3,052,038	0.0
Qwest Corp.	6.88%	9/15/33	1,478	1,488,355	0.0
Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/ Sprint Spectrum Co. III LLC	4.74%	3/20/25	17,245	18,350,542	0.1
Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/ Sprint Spectrum Co. III LLC	5.15%	3/20/28	17,140	18,465,128	0.1
				<u>153,237,293</u>	<u>0.7</u>
<b>消費財（景気敏感）－自動車</b>					
Daimler Finance North America LLC	3.65%	2/22/24	26,000	27,164,384	0.1
Ford Motor Co.	6.63%	10/01/28	7,000	7,931,021	0.1
Ford Motor Credit Co. LLC	4.38%	8/06/23	6,555	6,782,937	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	5.60%	1/07/22	18,570	19,619,595	0.1
General Motors Co.	6.25%	10/02/43	8,200	9,207,952	0.1
General Motors Financial Co., Inc.	4.00%	1/15/25	2,700	2,780,136	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	4.00%	10/06/26	5,490	5,617,873	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	4.15%	6/19/23	4,820	5,034,606	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	4.35%	4/09/25	4,097	4,287,826	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	5.10%	1/17/24	32,000	34,584,896	0.2
General Motors Financial Co., Inc.	5.25%	3/01/26	13,650	14,919,068	0.1
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	2.55%	6/09/22	2,140	2,140,612	0.0
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	4.05%	2/04/22	6,940	7,188,119	0.0
Volkswagen Group of America Finance LLC	4.25%	11/13/23	5,000	5,343,765	0.0
Volkswagen Group of America Finance LLC	4.63%	11/13/25	1,500	1,662,039	0.0
ZF North America Capital, Inc.	4.75%	4/29/25	26,275	27,824,883	0.1
				<u>182,089,712</u>	<u>0.8</u>
<b>消費財（景気敏感）－娯楽</b>					
Silversea Cruise Finance Ltd.	7.25%	2/01/25	10,951	11,733,186	0.1
<b>消費財（景気敏感）－その他</b>					
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.38%	4/15/26	208	228,434	0.0
James Hardie International Finance DAC	4.75%	1/15/25	4,039	4,162,323	0.0
James Hardie International Finance DAC	5.00%	1/15/28	3,510	3,603,678	0.0
Las Vegas Sands Corp.	3.20%	8/08/24	9,100	9,272,017	0.1
Las Vegas Sands Corp.	3.50%	8/18/26	6,847	6,984,104	0.0
Lennar Corp.	4.75%	11/29/27	646	702,382	0.0
Lennar Corp.	8.38%	1/15/21	5,072	5,448,966	0.0
MDC Holdings, Inc.	5.50%	1/15/24	12,093	13,278,948	0.1
MDC Holdings, Inc.	6.00%	1/15/43	2,223	2,274,369	0.0
Owens Corning	7.00%	12/01/36	1,449	1,822,899	0.0
Standard Industries, Inc./NJ	4.75%	1/15/28	4,000	4,025,604	0.0
Standard Industries, Inc./NJ	5.38%	11/15/24	1,350	1,392,154	0.0
				<u>53,195,878</u>	<u>0.2</u>
<b>消費財（デیفェンシブ）</b>					
AbbVie, Inc.	3.20%	5/14/26	11,500	11,768,824	0.1
AbbVie, Inc.	4.25%	11/14/28	18,767	20,443,775	0.1
Altria Group, Inc.	4.40%	2/14/26	23,563	25,857,824	0.1
Altria Group, Inc.	4.80%	2/14/29	21,826	24,669,688	0.1
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	4.75%	1/23/29	19,000	22,169,466	0.1
BAT Capital Corp.	3.56%	8/15/27	38,068	39,008,698	0.2
CVS Health Corp.	4.30%	3/25/28	20,500	22,357,690	0.1
Express Scripts Holding Co.	3.40%	3/01/27	30,200	31,433,700	0.1
HCA, Inc.	4.50%	2/15/27	1,393	1,510,980	0.0
HCA, Inc.	5.25%	6/15/26	18,261	20,581,024	0.1
Imperial Brands Finance PLC	3.50%	7/26/26	20,170	20,594,357	0.1
Keurig Dr Pepper, Inc.	4.42%	5/25/25	18,515	20,255,336	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(%)
Keurig Dr Pepper, Inc.	4.60%	5/25/28	USD 1,500	\$ 1,693,656	0.0%
Kraft Heinz Foods Co.	3.00%	6/01/26	29,893	29,406,192	0.1
Kraft Heinz Foods Co.	3.95%	7/15/25	10,496	10,895,467	0.1
Kraft Heinz Foods Co.	4.63%	1/30/29	1,500	1,619,387	0.0
MEDNAX, Inc.	5.25%	12/01/23	8,081	8,127,280	0.0
MEDNAX, Inc.	6.25%	1/15/27	3,646	3,591,689	0.0
Mylan NV	3.95%	6/15/26	50,000	51,953,600	0.2
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC	3.20%	9/23/26	29,000	30,127,868	0.1
Tyson Foods, Inc.	4.00%	3/01/26	7,510	8,185,840	0.0
Tyson Foods, Inc.	4.35%	3/01/29	8,417	9,617,988	0.1
				<u>415,870,329</u>	<u>1.8</u>
エネルギー					
Anadarko Petroleum Corp.	5.55%	3/15/26	1,500	1,698,871	0.0
Antero Resources Corp.	5.13%	12/01/22	3,182	2,941,123	0.0
Antero Resources Corp.	5.63%	6/01/23	500	461,339	0.0
Baker Hughes a GE Co. LLC/Baker Hughes Co-Obligor, Inc.	3.34%	12/15/27	11,500	11,797,861	0.1
Boardwalk Pipelines LP	4.45%	7/15/27	4,805	5,000,722	0.0
Boardwalk Pipelines LP	4.80%	5/03/29	19,313	20,289,794	0.1
Boardwalk Pipelines LP	4.95%	12/15/24	14,272	15,329,741	0.1
Boardwalk Pipelines LP	5.95%	6/01/26	2,580	2,906,409	0.0
Buckeye Partners LP	3.95%	12/01/26	5,000	4,441,610	0.0
Buckeye Partners LP	4.13%	12/01/27	3,000	2,636,079	0.0
Cenovus Energy, Inc.	3.80%	9/15/23	8,500	8,783,296	0.0
Cenovus Energy, Inc.	4.25%	4/15/27	1,500	1,569,914	0.0
Cenovus Energy, Inc.	6.75%	11/15/39	428	526,028	0.0
Continental Resources, Inc./OK	4.50%	4/15/23	18,493	19,143,676	0.1
Enable Midstream Partners LP	4.40%	3/15/27	31,500	32,149,656	0.1
Energy Transfer Operating LP	4.75%	1/15/26	7,390	8,088,096	0.0
Energy Transfer Operating LP	5.50%	6/01/27	23,075	26,387,116	0.1
Energy Transfer Operating LP	8.25%	11/15/29	2,000	2,623,532	0.0
Energy Transfer Partners LP/Regency Energy Finance Corp.	4.50%	11/01/23	11,707	12,456,084	0.1
Eni SpA	4.25%	5/09/29	12,712	13,916,322	0.1
Eni SpA, Series X-R	4.75%	9/12/28	1,500	1,699,483	0.0
EQT Corp.	3.00%	10/01/22	5,000	4,780,990	0.0
Hess Corp.	7.30%	8/15/31	45,274	56,425,348	0.3
Hess Corp.	7.88%	10/01/29	16,239	20,581,455	0.1
Marathon Oil Corp.	3.85%	6/01/25	16,103	16,813,175	0.1
Marathon Oil Corp.	4.40%	7/15/27	1,500	1,612,640	0.0
Marathon Oil Corp.	6.80%	3/15/32	10,144	12,725,029	0.1
Occidental Petroleum Corp.	2.90%	8/15/24	42,685	43,051,408	0.2
Occidental Petroleum Corp.	3.20%	8/15/26	6,583	6,653,932	0.0
ONEOK Partners LP	4.90%	3/15/25	5,360	5,894,617	0.0
ONEOK, Inc.	3.40%	9/01/29	13,000	13,055,796	0.1
ONEOK, Inc.	4.35%	3/15/29	21,411	23,147,561	0.1
Southern Star Central Corp.	5.13%	7/15/22	2,000	2,021,544	0.0
Spectra Energy Partners LP	3.38%	10/15/26	3,345	3,497,197	0.0
Sunoco Logistics Partners Operations LP	3.90%	7/15/26	8,045	8,327,621	0.0
Valero Energy Corp.	4.00%	4/01/29	28,500	30,394,081	0.1
Western Midstream Operating LP	3.95%	6/01/25	29,500	29,236,683	0.1
Western Midstream Operating LP	4.65%	7/01/26	23,047	23,476,343	0.1
				<u>496,542,172</u>	<u>2.1</u>
サービス					
Expedia Group, Inc.	3.80%	2/15/28	7,000	7,430,738	0.1
Expedia Group, Inc.	5.00%	2/15/26	15,818	17,916,954	0.1
IHS Markit Ltd.	4.00%	3/01/26	1,098	1,171,144	0.0
IHS Markit Ltd.	4.75%	2/15/25	25,000	27,268,350	0.1
IHS Markit Ltd.	5.00%	11/01/22	3,910	4,173,315	0.0
Verisk Analytics, Inc.	4.13%	3/15/29	6,211	6,958,780	0.0
				<u>64,919,281</u>	<u>0.3</u>
テクノロジー					
Autodesk, Inc.	3.50%	6/15/27	8,474	8,842,670	0.0
Broadcom Corp./Broadcom Cayman Finance Ltd.	3.13%	1/15/25	10,000	9,880,340	0.0
Broadcom Corp./Broadcom Cayman Finance Ltd.	3.63%	1/15/24	19,300	19,718,694	0.1
Broadcom, Inc.	3.63%	10/15/24	14,208	14,417,639	0.1
Broadcom, Inc.	4.25%	4/15/26	24,863	25,570,402	0.1
Dell International LLC/EMC Corp.	4.90%	10/01/26	25,766	27,499,330	0.1
Fiserv, Inc.	4.20%	10/01/28	3,198	3,579,282	0.0
KLA Corp.	4.10%	3/15/29	16,110	17,862,655	0.1
Lam Research Corp.	3.75%	3/15/26	15,107	16,183,056	0.1
Micron Technology, Inc.	4.19%	2/15/27	36,408	37,494,087	0.2
Micron Technology, Inc.	4.64%	2/06/24	12,663	13,486,070	0.1
Micron Technology, Inc.	4.98%	2/06/26	7,634	8,265,355	0.0
NXP BV/NXP Funding LLC	4.63%	6/01/23	14,725	15,704,374	0.1
NXP BV/NXP Funding LLC	4.88%	3/01/24	5,000	5,440,710	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(%)
NXP BV/NXP Funding LLC	5.55%	12/01/28	USD 1,500	\$ 1,743,695	0.0%
NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc.	3.88%	6/18/26	26,465	27,402,030	0.1
Seagate HDD Cayman	4.88%	3/01/24	11,902	12,409,144	0.1
Seagate HDD Cayman	4.88%	6/01/27	1,721	1,773,014	0.0
Western Digital Corp.	4.75%	2/15/26	1,000	1,022,728	0.0
				<u>268,295,275</u>	<u>1.2</u>
輸送－鉄道					
BNSF Funding Trust I	6.61%	12/15/55	5,597	6,181,691	0.0
				<u>1,937,234,348</u>	<u>8.4</u>
公益事業					
電気					
Electricite de France SA(b)	5.25%	1/29/23	26,000	26,910,000	0.1
Enel Finance International NV	3.63%	5/25/27	11,791	12,130,262	0.1
Enel Finance International NV	4.63%	9/14/25	42,500	46,273,023	0.1
NRG Energy, Inc.	3.75%	6/15/24	13,265	13,719,751	0.1
				<u>99,033,036</u>	<u>0.4</u>
				<u>4,692,452,265</u>	<u>20.4</u>
CMO (モーゲージ担保証券)					
リスクシェア変動利付					
Bellemeade Re Ltd.					
Series 2018-2A, Class M1B(c)	3.50%	8/25/28	42,490	42,591,245	0.2
Series 2018-3A, Class M1B(c)	4.00%	10/25/27	7,270	7,287,630	0.0
Series 2019-2A, Class M1C(c)	4.15%	4/25/29	51,941	51,841,134	0.2
Series 2019-3A, Class M1C(c)	4.22%	7/25/29	69,349	69,348,834	0.3
Series 2019-1A, Class M2(c)	4.85%	3/25/29	5,909	5,909,591	0.0
Connecticut Avenue Securities Trust					
Series 2019-R05, Class 1M2(c)	4.15%	7/25/39	88,375	88,374,927	0.4
Series 2019-R03, Class 1M2(c)	4.30%	9/25/31	63,839	64,086,392	0.3
Series 2019-R02, Class 1M2(c)	4.45%	8/25/31	71,903	72,392,732	0.3
Series 2018-R07, Class 1M2(c)	4.55%	4/25/31	78,050	78,842,947	0.3
Series 2019-R01, Class 2M2(c)	4.60%	7/25/31	93,693	94,532,440	0.4
Eagle RE Ltd., Series 2018-1, Class M1(c)	3.85%	11/25/28	5,949	5,959,780	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp.					
Series 2019-HQA2, Class M2(c)	4.20%	4/25/49	45,950	45,949,881	0.2
Series 2019-FTR2, Class M2(c)	4.35%	11/25/48	13,128	13,127,887	0.1
Series 2018-HQA2, Class M2(c)	4.45%	10/25/48	28,000	28,264,984	0.1
Series 2019-HQA1, Class M2(c)	4.50%	2/25/49	61,377	61,885,160	0.3
Series 2019-DNA2, Class M2(c)	4.60%	3/25/49	59,585	60,024,273	0.3
Series 2019-DNA1, Class M2(c)	4.92%	1/25/49	70,374	71,078,443	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes					
Series 2018-DNA1, Class M2(c)	3.95%	7/25/30	25,881	25,881,111	0.1
Series 2018-HQA1, Class M2(c)	4.45%	9/25/30	65,241	65,668,086	0.3
Series 2017-HQA3, Class M2(c)	4.50%	4/25/30	69,862	70,259,119	0.3
Series 2017-DNA3, Class M2(c)	4.65%	3/25/30	3,000	3,033,668	0.0
Series 2017-DNA1, Class M2(c)	5.40%	7/25/29	55,190	57,674,118	0.3
Series 2017-DNA2, Class M2(c)	5.60%	10/25/29	63,682	66,840,488	0.3
Series 2017-HQA1, Class M2(c)	5.70%	8/25/29	76,479	79,949,163	0.4
Series 2014-HQ2, Class M3(c)	5.90%	9/25/24	3,450	3,739,769	0.0
Series 2016-DNA4, Class M3(c)	5.95%	3/25/29	48,992	51,855,956	0.2
Series 2014-DN3, Class M3(c)	6.15%	8/25/24	7,831	8,221,939	0.0
Series 2014-HQ1, Class M3(c)	6.25%	8/25/24	21,686	22,975,074	0.1
Series 2013-DN2, Class M2(c)	6.40%	11/25/23	46,730	50,339,946	0.2
Series 2017-DNA3, Class B1(c)	6.60%	3/25/30	7,500	8,277,700	0.0
Series 2014-DN1, Class M3(c)	6.65%	2/25/24	52,005	56,630,257	0.2
Series 2014-DN4, Class M3(c)	6.70%	10/25/24	36,126	38,729,667	0.2
Series 2016-DNA2, Class M3(c)	6.80%	10/25/28	34,349	36,544,569	0.2
Series 2015-HQA1, Class M3(c)	6.85%	3/25/28	29,625	31,616,132	0.1
Series 2015-DNA3, Class M3(c)	6.85%	4/25/28	16,659	18,080,764	0.1
Series 2014-HQ3, Class M3(c)	6.90%	10/25/24	10,373	11,007,608	0.1
Series 2015-HQA2, Class M3(c)	6.95%	5/25/28	31,197	33,641,252	0.1
Series 2016-DNA3, Class M3(c)	7.15%	12/25/28	75,453	81,386,216	0.4
Series 2016-HQA2, Class M3(c)	7.30%	11/25/28	17,695	19,302,516	0.1
Series 2016-DNA1, Class M3(c)	7.82%	7/25/28	43,215	47,630,700	0.2
Series 2016-HQA1, Class M3(c)	8.50%	9/25/28	44,812	49,286,684	0.2
Series 2013-DN1, Class M2(c)	9.30%	7/25/23	25,546	28,889,557	0.1
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities					
Series 2018-C06, Class 1M2(c)	4.15%	3/25/31	35,056	35,123,202	0.2
Series 2018-C06, Class 2M2(c)	4.25%	3/25/31	12,500	12,475,718	0.1
Series 2019-R04, Class 2M2(c)	4.25%	6/25/39	63,191	63,350,961	0.3
Series 2017-C05, Class 1M2(c)	4.35%	1/25/30	23,605	23,911,341	0.1
Series 2018-C02, Class 2M2(c)	4.35%	8/25/30	76,553	77,004,822	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 2018-C01, Class 1M2(c)	4.40%	7/25/30	USD 63,034	\$ 63,461,614	0.3%
Series 2018-C05, Class 1M2(c)	4.50%	1/25/31	57,157	57,846,848	0.3
Series 2017-C07, Class 1M2(c)	4.55%	5/25/30	35,315	35,669,041	0.2
Series 2017-C07, Class 2M2(c)	4.65%	5/25/30	70,149	70,920,045	0.3
Series 2018-C04, Class 2M2(c)	4.70%	12/25/30	53,828	54,753,130	0.2
Series 2014-C02, Class 1M2(c)	4.75%	5/25/24	21,045	21,918,485	0.1
Series 2017-C06, Class 1M2(c)	4.80%	2/25/30	75,130	76,783,161	0.3
Series 2017-C06, Class 2M2(c)	4.95%	2/25/30	11,645	11,865,971	0.1
Series 2017-C04, Class 2M2(c)	5.00%	11/25/29	22,484	23,051,239	0.1
Series 2014-C03, Class 1M2(c)	5.15%	7/25/24	5,231	5,490,151	0.0
Series 2017-C03, Class 1M2(c)	5.15%	10/25/29	25,024	25,972,720	0.1
Series 2017-C02, Class 2M2(c)	5.80%	9/25/29	75,414	78,926,143	0.3
Series 2017-C01, Class 1M2(c)	5.82%	7/25/29	49,237	51,454,204	0.2
Series 2015-C02, Class 2M2(c)	6.15%	5/25/25	22,994	23,765,956	0.1
Series 2015-C02, Class 1M2(c)	6.15%	5/25/25	64,360	67,800,837	0.3
Series 2017-C07, Class 1B1(c)	6.15%	5/28/30	5,472	5,843,965	0.0
Series 2016-C04, Class 1M2(c)	6.40%	1/25/29	40,922	43,128,195	0.2
Series 2016-C06, Class 1M2(c)	6.40%	4/25/29	42,925	45,558,763	0.2
Series 2015-C01, Class 1M2(c)	6.45%	2/25/25	32,160	33,884,599	0.2
Series 2016-C07, Class 2M2(c)	6.50%	5/25/29	24,299	25,459,414	0.1
Series 2016-C05, Class 2M2(c)	6.60%	1/25/29	36,398	38,171,837	0.2
Series 2015-C01, Class 2M2(c)	6.70%	2/25/25	8,825	9,141,207	0.0
Series 2017-C03, Class 1B1(c)	7.00%	10/25/29	10,420	11,690,157	0.1
Series 2014-C04, Class 1M2(c)	7.05%	11/25/24	24,192	26,292,287	0.1
Series 2014-C04, Class 2M2(c)	7.15%	11/25/24	5,663	6,033,281	0.0
Series 2015-C03, Class 1M2(c)	7.15%	7/25/25	40,522	43,517,934	0.2
Series 2015-C03, Class 2M2(c)	7.15%	7/25/25	14,087	14,737,031	0.1
Series 2013-C01, Class 1M2(c)	7.40%	10/25/23	19,435	21,469,358	0.1
Series 2016-C03, Class 1M2(c)	7.45%	10/25/28	19,318	20,889,620	0.1
Series 2017-C02, Class 2B1(c)	7.65%	9/25/29	16,013	18,640,939	0.1
Series 2015-C04, Class 2M2(c)	7.70%	4/25/28	49,401	52,481,198	0.2
Series 2015-C04, Class 1M2(c)	7.85%	4/25/28	73,287	79,516,481	0.3
Series 2017-C01, Class 1B1(c)	8.02%	7/25/29	6,998	8,326,561	0.0
Series 2016-C03, Class 2M2(c)	8.05%	10/25/28	52,759	56,827,475	0.3
Series 2016-C02, Class 1M2(c)	8.15%	9/25/28	72,989	78,952,833	0.3
Series 2016-C01, Class 1M2(c)	8.90%	8/25/28	35,172	38,311,517	0.2
Series 2016-C01, Class 2M2(c)	9.10%	8/25/28	19,984	21,529,030	0.1
Home Re Ltd., Series 2018-1, Class M1(c)	3.75%	10/25/28	17,867	17,986,514	0.1
JP Morgan Madison Avenue Securities Trust, Series 2015-CH1, Class M2(c)	7.65%	10/25/25	1,491	1,678,858	0.0
Oaktown Re II Ltd., Series 2018-1A, Class M1(c)	3.70%	7/25/28	1,657	1,660,743	0.0
Oaktown Re III Ltd. Series 2019-1A, Class M1B(c)	4.10%	7/25/29	3,141	3,141,503	0.0
Series 2019-1A, Class M2(c)	4.70%	7/25/29	20,730	20,814,000	0.1
Oaktown Re Ltd., Series 2017-1A, Class M2(c)	6.15%	4/25/27	8,339	8,542,429	0.0
PMT Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-2R, Class A(c)	4.99%	5/27/23	48,643	48,735,035	0.2
Radnor Re Ltd. Series 2019-2, Class M1B(c)	3.90%	6/25/29	30,344	30,343,835	0.1
Series 2019-1, Class M1B(c)	4.10%	2/25/29	19,955	20,028,408	0.1
Wells Fargo Credit Risk Transfer Securities Trust, Series 2015-WF1, Class 1M2(c)	7.40%	11/25/25	1,703	1,919,427	0.0
				<u>3,565,760,362</u>	<u>15.5</u>
政府系機関変動利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICs					
Series 3898, Class NS(c) (d)	3.73%	7/15/41	11,669	2,039,143	0.0
Series 3725, Class CS(c) (d)	3.80%	5/15/40	54,177	6,804,281	0.1
Series 4005, Class PS(c) (d)	3.80%	10/15/41	10,497	1,485,040	0.0
Series 4585, Class DS(c) (d)	3.80%	5/15/46	28,809	6,332,175	0.0
Series 4593, Class SA(c) (d)	3.80%	6/15/46	19,495	4,268,247	0.0
Series 4248, Class SL(c) (d)	3.85%	5/15/41	4,232	745,257	0.0
Series 4292, Class S(c) (d)	3.85%	1/15/44	6,083	1,100,605	0.0
Series 4656, Class SK(c) (d)	3.85%	2/15/47	17,878	3,340,074	0.0
Series 4372, Class JS(c) (d)	3.90%	8/15/44	35,600	6,494,623	0.1
Series 4373, Class SA(c) (d)	3.95%	8/15/44	17,964	3,915,453	0.0
Series 4707, Class LS(c) (d)	3.95%	8/15/47	29,193	4,671,053	0.0
Series 4719, Class SA(c) (d)	3.95%	9/15/47	22,796	3,660,535	0.0
Series 4719, Class SB(c) (d)	3.95%	9/15/47	33,760	7,014,846	0.1
Series 4754, Class QS(c) (d)	3.95%	2/15/48	33,099	6,041,560	0.0
Series 4116, Class LS(c) (d)	4.00%	10/15/42	14,252	3,178,754	0.0
Series 4121, Class DS(c) (d)	4.00%	10/15/42	17,215	3,337,298	0.0
Series 4727, Class AS(c) (d)	4.00%	11/15/47	32,904	6,406,874	0.0
Series 4736, Class LS(c) (d)	4.00%	12/15/47	21,047	4,560,999	0.0
Series 4736, Class SM(c) (d)	4.00%	12/15/47	46,336	8,811,417	0.1
Series 4735, Class SA(c) (d)	4.00%	12/15/47	45,472	10,433,126	0.1
Series 4767, Class SB(c) (d)	4.00%	3/15/48	16,522	2,668,682	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Series 4494, Class SL(c) (d)	4.02%	7/15/45	USD 60,326	\$ 12,458,181	0.1%
Series 3921, Class SB(c) (d)	4.36%	9/15/41	23,082	4,931,695	0.0
Series 3928, Class SE(c) (d)	4.38%	9/15/41	20,658	4,586,058	0.0
Series 4317, Class SD(c) (d)	5.00%	8/15/35	13,530	2,771,803	0.0
Series 3119, Class PI(c) (d)	5.00%	2/15/36	6,716	1,614,658	0.0
Federal National Mortgage Association REMICs					
Series 2015-2, Class SA(c) (d)	3.45%	2/25/45	48,118	8,034,911	0.1
Series 2017-26, Class TS(c) (d)	3.80%	4/25/47	15,662	3,219,227	0.0
Series 2019-48, Class SM(c) (d)	3.82%	7/25/39	14,845	3,525,740	0.0
Series 2005-58, Class IK(c) (d)	3.85%	7/25/35	11,749	2,808,866	0.0
Series 2011-146, Class SA(c) (d)	3.85%	1/25/42	19,524	3,513,805	0.0
Series 2012-7, Class QS(c) (d)	3.85%	2/25/42	23,974	4,225,971	0.0
Series 2012-70, Class HS(c) (d)	3.85%	7/25/42	17,588	3,451,662	0.0
Series 2016-29, Class SA(c) (d)	3.85%	5/25/46	25,428	4,772,706	0.0
Series 2016-54, Class SD(c) (d)	3.85%	8/25/46	19,351	4,128,336	0.0
Series 2016-89, Class SH(c) (d)	3.85%	12/25/46	11,934	2,242,008	0.0
Series 2019-13, Class SA(c) (d)	3.85%	4/25/49	40,418	5,759,548	0.0
Series 2018-96, Class SC(c) (d)	3.90%	10/25/35	12,097	2,071,760	0.0
Series 2014-17, Class SB(c) (d)	3.90%	4/25/44	17,060	3,243,619	0.0
Series 2014-28, Class SB(c) (d)	3.90%	5/25/44	18,346	3,501,658	0.0
Series 2012-122, Class LS(c) (d)	3.95%	11/25/42	14,264	3,211,378	0.0
Series 2012-122, Class MS(c) (d)	3.95%	11/25/42	17,020	3,591,785	0.0
Series 2016-60, Class SA(c) (d)	3.95%	9/25/46	51,215	8,885,699	0.1
Series 2016-65, Class AS(c) (d)	3.95%	9/25/46	20,551	3,843,789	0.0
Series 2016-81, Class DS(c) (d)	3.95%	11/25/46	33,324	6,735,304	0.1
Series 2017-20, Class SJ(c) (d)	3.95%	4/25/47	57,499	10,639,007	0.1
Series 2017-38, Class SE(c) (d)	3.95%	5/25/47	46,422	8,167,598	0.1
Series 2019-31, Class SJ(c) (d)	3.95%	7/25/49	10,796	2,217,002	0.0
Series 2012-132, Class HS(c) (d)	4.00%	12/25/42	7,270	1,415,656	0.0
Series 2013-4, Class ST(c) (d)	4.00%	2/25/43	15,927	3,072,105	0.0
Series 2013-15, Class SA(c) (d)	4.00%	3/25/43	14,317	2,927,689	0.0
Series 2014-88, Class BS(c) (d)	4.00%	1/25/45	18,316	3,508,573	0.0
Series 2015-90, Class SL(c) (d)	4.00%	12/25/45	18,696	3,898,203	0.0
Series 2017-35, Class LS(c) (d)	4.00%	5/25/47	50,221	10,933,695	0.1
Series 2017-49, Class SP(c) (d)	4.00%	7/25/47	13,163	2,749,673	0.0
Series 2017-112, Class SA(c) (d)	4.00%	1/25/48	32,707	5,135,963	0.0
Series 2017-105, Class SE(c) (d)	4.00%	1/25/48	80,599	16,520,342	0.1
Series 2018-13, Class SG(c) (d)	4.00%	3/25/48	21,213	3,533,023	0.0
Series 2013-81, Class JS(c) (d)	4.05%	12/25/42	18,952	2,632,766	0.0
Series 2017-38, Class DS(c) (d)	4.05%	5/25/47	32,494	3,874,392	0.0
Series 2017-81, Class CS(c) (d)	4.05%	10/25/47	24,520	3,832,732	0.0
Series 2017-85, Class HS(c) (d)	4.05%	11/25/47	25,310	5,754,617	0.0
Series 2017-109, Class SJ(c) (d)	4.05%	1/25/48	9,773	1,524,200	0.0
Series 2018-30, Class SA(c) (d)	4.05%	5/25/48	39,853	6,522,858	0.1
Series 2018-28, Class PS(c) (d)	4.05%	5/25/48	35,838	6,130,899	0.0
Series 2018-28, Class SB(c) (d)	4.05%	5/25/48	33,218	6,189,141	0.0
Series 2018-32, Class SB(c) (d)	4.05%	5/25/48	29,544	5,911,962	0.0
Series 2018-39, Class AS(c) (d)	4.05%	6/25/48	17,783	3,343,395	0.0
Series 2018-45, Class SL(c) (d)	4.05%	6/25/48	19,051	4,124,723	0.0
Series 2018-47, Class SD(c) (d)	4.05%	7/25/48	53,606	8,810,755	0.1
Series 2010-147, Class LS(c) (d)	4.30%	1/25/41	5,166	1,089,998	0.0
Series 2015-26, Class SH(c) (d)	4.30%	5/25/45	24,579	4,855,256	0.0
Series 2014-40, Class HS(c) (d)	4.55%	7/25/44	10,704	2,377,902	0.0
Government National Mortgage Association					
Series 2014-160, Class SP(c) (d)	3.43%	10/20/44	31,358	5,061,700	0.0
Series 2016-77, Class TS(c) (d)	3.98%	12/20/44	12,451	2,103,077	0.0
Series 2017-52, Class SN(c) (d)	3.98%	4/20/47	13,005	2,033,425	0.0
Series 2017-115, Class SA(c) (d)	4.03%	7/20/47	27,963	5,468,283	0.0
Series 2017-103, Class SL(c) (d)	4.03%	7/20/47	45,077	6,965,015	0.1
Series 2017-122, Class SA(c) (d)	4.03%	8/20/47	35,944	7,127,670	0.1
Series 2017-134, Class SE(c) (d)	4.03%	9/20/47	21,994	3,341,123	0.0
Series 2017-149, Class SG(c) (d)	4.03%	10/20/47	27,313	4,848,702	0.0
STACR Trust, Series 2019-DNA3, Class M2(c)	4.20%	7/25/49	42,319	42,318,894	0.2
				<u>425,402,223</u>	<u>1.9</u>
政府系機関確定利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICs,					
Series 4398, Class IO(e)	6.00%	10/15/37	26,459	5,681,997	0.0
Federal National Mortgage Association REMICs					
Series 2016-33, Class NI(e)	5.00%	7/25/34	31,155	5,636,107	0.0
Series 2016-11, Class GI(e)	5.00%	3/25/46	8,130	1,546,022	0.0
Series 2016-26, Class IO(e)	5.00%	5/25/46	28,251	5,087,050	0.0
Series 2016-37, Class BI(e)	5.00%	6/25/46	50,191	9,054,747	0.1
Series 2016-34, Class AI(e)	5.00%	6/25/46	29,042	5,267,149	0.0
Series 2016-64, Class BI(e)	5.00%	9/25/46	46,958	8,767,924	0.1
Series 2014-37, Class AI(e)	5.50%	7/25/44	8,862	1,721,230	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Series 2018-54, Class IO(e)	5.50%	8/25/48	USD 16,492	\$ 3,449,791	0.0%
Series 2015-22, Class EI(e)	6.00%	4/25/45	37,398	8,064,072	0.0
Series 2017-100, Class IA(e)	6.00%	12/25/47	41,401	8,753,405	0.1
Government National Mortgage Association, Series 2019-57, Class IO(e)	5.50%	5/20/49	11,603	2,515,602	0.0
				<u>65,545,096</u>	<u>0.3</u>
非政府系機関変動利付					
PMT Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-1R, Class A(c)	4.24%	3/27/24	28,948	28,866,807	0.1
				<u>4,085,574,488</u>	<u>17.8</u>
<b>企業－投機的格付</b>					
<b>産業</b>					
<b>基幹産業</b>					
Alcoa Nederland Holding BV	6.13%	5/15/28	1,615	1,673,684	0.0
CF Industries, Inc.	4.95%	6/01/43	5,949	5,875,595	0.0
CF Industries, Inc.	5.15%	3/15/34	367	380,122	0.0
CF Industries, Inc.	5.38%	3/15/44	13,321	13,493,281	0.1
FMG Resources (August 2006) Pty Ltd.	5.13%	5/15/24	1,000	1,040,574	0.0
Freeport-McMoRan, Inc.	4.55%	11/14/24	800	808,766	0.0
Freeport-McMoRan, Inc.	5.00%	9/01/27	8,860	8,834,359	0.0
Freeport-McMoRan, Inc.	5.25%	9/01/29	8,860	8,778,408	0.0
Freeport-McMoRan, Inc.	5.40%	11/14/34	12,984	12,450,202	0.1
Freeport-McMoRan, Inc.	6.88%	2/15/23	3,308	3,488,746	0.0
Graphic Packaging International LLC	4.75%	7/15/27	12,256	12,893,508	0.1
Grinding Media, Inc./Moly-Cop AltaSteel Ltd.	7.38%	12/15/23	8,617	8,186,762	0.0
Novelis Corp.	5.88%	9/30/26	3,873	4,092,011	0.0
Novelis Corp.	6.25%	8/15/24	3,816	3,998,638	0.0
Olin Corp.	5.63%	8/01/29	22,811	23,739,841	0.1
Peabody Energy Corp.	6.00%	3/31/22	12,401	12,792,016	0.1
Sealed Air Corp.	6.88%	7/15/33	14,923	17,394,622	0.1
SPCM SA	4.88%	9/15/25	9,338	9,390,993	0.1
				<u>149,312,128</u>	<u>0.7</u>
<b>資本財</b>					
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	4.63%	5/15/23	5,968	6,087,420	0.0
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	6.00%	2/15/25	3,000	3,131,250	0.0
Ball Corp.	4.38%	12/15/20	850	871,271	0.0
BBA US Holdings, Inc.	5.38%	5/01/26	11,605	12,130,057	0.1
Clean Harbors, Inc.	4.88%	7/15/27	20,408	21,564,052	0.1
Clean Harbors, Inc.	5.13%	7/15/29	6,001	6,388,143	0.0
Colfax Corp.	6.00%	2/15/24	2,903	3,096,407	0.0
Colfax Corp.	6.38%	2/15/26	3,639	3,946,277	0.0
F-Brasile SpA/F-Brasile US LLC, Series XR	7.38%	8/15/26	11,529	11,881,372	0.1
JELD-WEN, Inc.	4.63%	12/15/25	11,455	11,235,327	0.1
JELD-WEN, Inc.	4.88%	12/15/27	1,769	1,711,511	0.0
Masonite International Corp.	5.38%	2/01/28	11,220	11,827,967	0.1
SPX FLOW, Inc.	5.88%	8/15/26	1,900	2,013,806	0.0
Terex Corp.	5.63%	2/01/25	1,028	1,047,041	0.0
Tervita Corp.	7.63%	12/01/21	8,200	8,382,179	0.0
Trivium Packaging Finance BV	5.50%	8/15/26	9,197	9,742,998	0.0
				<u>115,057,078</u>	<u>0.5</u>
<b>通信－メディア</b>					
Altice Financing SA	6.63%	2/15/23	16,063	16,544,890	0.1
Altice Financing SA	7.50%	5/15/26	15,837	16,857,869	0.1
Altice France SA/France	7.38%	5/01/26	28,884	30,841,815	0.1
AMC Networks, Inc.	5.00%	4/01/24	1,612	1,665,135	0.0
Belo Corp.	7.75%	6/01/27	2,604	2,932,419	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.13%	5/01/27	11,850	12,544,019	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.38%	5/01/25	4,000	4,156,960	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.75%	2/15/26	556	588,624	0.0
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.	5.13%	8/15/27	18,724	19,595,209	0.1
CSC Holdings LLC	5.38%	2/01/28	3,704	3,957,683	0.0
CSC Holdings LLC	5.50%	5/15/26	7,730	8,172,914	0.0
CSC Holdings LLC	6.63%	10/15/25	4,416	4,714,080	0.0
CSC Holdings LLC	10.88%	10/15/25	12,525	14,309,637	0.1
Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co.	5.38%	8/15/26	13,399	14,066,619	0.1
Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co.	6.63%	8/15/27	4,273	4,468,695	0.0
DISH DBS Corp.	5.00%	3/15/23	1,000	985,976	0.0
iHeartCommunications, Inc.	5.25%	8/15/27	16,897	17,758,071	0.1
Liberty Interactive LLC	8.25%	2/01/30	2,000	2,113,994	0.0
Meredith Corp.	6.88%	2/01/26	6,884	7,265,022	0.0
Netflix, Inc.	4.38%	11/15/26	11,015	11,346,739	0.1
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp.	5.00%	8/15/27	8,917	9,248,079	0.1
Scripps Escrow, Inc.	5.88%	7/15/27	11,396	11,490,040	0.1
Sirius XM Radio, Inc.	4.63%	7/15/24	6,157	6,439,988	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(%)
Sirius XM Radio, Inc.	5.00%	8/01/27	USD 1,000	\$ 1,056,051	0.0%
Sirius XM Radio, Inc.	5.38%	4/15/25	1,704	1,763,640	0.0
Sirius XM Radio, Inc.	5.38%	7/15/26	3,432	3,632,947	0.0
Sirius XM Radio, Inc.	5.50%	7/01/29	18,821	20,496,050	0.1
TEGNA, Inc.	6.38%	10/15/23	7,696	7,909,002	0.0
Univision Communications, Inc.	5.13%	5/15/23	1,029	1,015,860	0.0
Univision Communications, Inc.	5.13%	2/15/25	2,260	2,184,968	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	5.50%	5/15/29	41,000	42,839,588	0.2
Ziggo Bond Co. BV	5.88%	1/15/25	7,956	8,248,630	0.0
Ziggo BV	5.50%	1/15/27	5,840	6,131,229	0.0
				<u>317,342,442</u>	<u>1.4</u>
通信－電気通信					
C&W Senior Financing DAC	6.88%	9/15/27	16,006	16,963,287	0.1
C&W Senior Financing DAC	7.50%	10/15/26	3,816	4,132,556	0.0
CenturyLink, Inc., Series T	5.80%	3/15/22	500	524,968	0.0
CenturyLink, Inc., Series S	6.45%	6/15/21	11,292	11,882,526	0.1
CenturyLink, Inc., Series Y	7.50%	4/01/24	6,885	7,643,004	0.0
Embarq Corp.	8.00%	6/01/36	10,897	10,680,062	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA	8.00%	2/15/24	1,619	1,686,901	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA	9.50%	9/30/22	6,139	7,116,746	0.0
Level 3 Financing, Inc.	5.25%	3/15/26	1,000	1,047,068	0.0
Nexstar Escrow, Inc.	5.63%	7/15/27	10,671	11,135,647	0.1
SoftBank Group Corp. (b)	6.00%	7/19/23	8,350	8,123,849	0.0
SoftBank Group Corp.	6.13%	4/20/25	12,179	13,202,146	0.1
SoftBank Group Corp. (b)	6.88%	7/19/27	8,892	8,728,601	0.0
Telecom Italia Capital SA	7.20%	7/18/36	9,850	10,903,586	0.1
Telecom Italia Capital SA	7.72%	6/04/38	7,178	8,267,183	0.0
Zayo Group LLC/Zayo Capital, Inc.	6.38%	5/15/25	11,668	12,019,720	0.1
				<u>134,057,850</u>	<u>0.6</u>
消費財（景気敏感）－自動車					
Allison Transmission, Inc.	5.88%	6/01/29	14,280	15,314,472	0.1
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.25%	4/01/25	1,000	940,271	0.0
BCD Acquisition, Inc.	9.63%	9/15/23	1,000	1,017,480	0.0
Cooper-Standard Automotive, Inc.	5.63%	11/15/26	6,696	5,776,927	0.0
Dana Financing Luxembourg SARL	6.50%	6/01/26	812	848,015	0.0
Dana, Inc.	5.50%	12/15/24	500	510,431	0.0
IHO Verwaltungs GmbH(F)	6.00%	5/15/27	12,577	12,635,936	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(F)	6.38%	5/15/29	12,577	12,546,312	0.1
Meritor, Inc.	6.25%	2/15/24	909	934,641	0.0
Navistar International Corp.	6.63%	11/01/25	676	686,289	0.0
Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co., Inc.	6.25%	5/15/26	6,821	7,073,404	0.0
Tenneco, Inc.	5.00%	7/15/26	15,227	11,826,263	0.0
				<u>70,110,441</u>	<u>0.3</u>
消費財（景気敏感）－娯楽					
Cedar Fair LP	5.25%	7/15/29	9,519	10,317,977	0.0
National CineMedia LLC	5.75%	8/15/26	6,298	6,107,007	0.0
VOC Escrow Ltd.	5.00%	2/15/28	16,315	16,738,652	0.1
				<u>33,163,636</u>	<u>0.1</u>
消費財（景気敏感）－その他					
Beazer Homes USA, Inc.	5.88%	10/15/27	8,895	8,466,136	0.0
Beazer Homes USA, Inc.	6.75%	3/15/25	500	503,435	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	4.88%	1/15/30	28,278	30,289,329	0.1
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.13%	5/01/26	6,375	6,720,780	0.0
International Game Technology PLC	6.25%	2/15/22	3,000	3,172,050	0.0
International Game Technology PLC	6.25%	1/15/27	30,507	33,502,513	0.2
International Game Technology PLC	6.50%	2/15/25	1,000	1,096,901	0.0
KB Home	6.88%	6/15/27	9,880	11,151,092	0.1
KB Home	8.00%	3/15/20	650	668,390	0.0
Marriott Ownership Resorts, Inc./ILG LLC, Series WI	6.50%	9/15/26	13,039	14,080,960	0.1
Meritage Homes Corp.	5.13%	6/06/27	1,000	1,048,814	0.0
Meritage Homes Corp.	7.00%	4/01/22	5,816	6,391,755	0.0
MGM Resorts International	5.50%	4/15/27	15,435	16,718,096	0.1
MGM Resorts International	6.00%	3/15/23	7,142	7,857,657	0.0
MGM Resorts International	7.75%	3/15/22	5,667	6,361,276	0.0
PulteGroup, Inc.	5.00%	1/15/27	4,885	5,254,892	0.0
PulteGroup, Inc.	5.50%	3/01/26	11,390	12,454,806	0.1
PulteGroup, Inc.	6.38%	5/15/33	2,595	2,864,794	0.0
PulteGroup, Inc.	7.88%	6/15/32	2,595	3,157,573	0.0
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	5.88%	4/01/23	8,613	8,869,719	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	6.13%	4/01/25	6,070	6,256,713	0.0
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP/ Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp.	5.88%	5/15/25	6,727	6,657,584	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.75%	1/15/28	9,959	10,589,793	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(%)
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.88%	6/15/27	USD 18,129	\$ 19,432,366	0.1%
Taylor Morrison Communities, Inc./ Taylor Morrison Holdings II, Inc.	5.63%	3/01/24	338	355,407	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc./ Taylor Morrison Holdings II, Inc.	5.88%	4/15/23	15,519	16,411,342	0.1
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	5.38%	4/15/26	6,193	6,500,371	0.0
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.50%	3/01/25	7,541	7,950,997	0.0
				<u>254,785,541</u>	<u>1.1</u>
消費財 (景気敏感) 一小売					
FirstCash, Inc.	5.38%	6/01/24	9,131	9,471,221	0.0
Group 1 Automotive, Inc.	5.25%	12/15/23	13,500	13,837,527	0.1
Hanesbrands, Inc.	4.88%	5/15/26	51	53,729	0.0
L Brands, Inc.	6.75%	7/01/36	4,416	3,724,843	0.0
L Brands, Inc.	6.88%	11/01/35	5,963	5,057,232	0.0
L Brands, Inc.	6.95%	3/01/33	329	267,378	0.0
L Brands, Inc.	7.60%	7/15/37	2,750	2,335,344	0.0
Staples, Inc.	7.50%	4/15/26	18,300	18,475,424	0.1
William Carter Co. (The)	5.63%	3/15/27	11,232	11,969,594	0.1
				<u>65,192,292</u>	<u>0.3</u>
消費財 (ディフェンシブ)					
Acadia Healthcare Co., Inc.	5.63%	2/15/23	2,000	2,042,758	0.0
Acadia Healthcare Co., Inc.	6.50%	3/01/24	10,916	11,277,167	0.1
Albertsons Cos. LLC/Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertson's LLC	5.75%	3/15/25	4,169	4,283,885	0.0
Albertsons Cos. LLC/Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertson's LLC	6.63%	6/15/24	15,705	16,458,871	0.1
Bausch Health Cos., Inc.	5.50%	11/01/25	6,480	6,805,069	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	5.75%	8/15/27	8,662	9,279,410	0.1
Bausch Health Cos., Inc.	6.50%	3/15/22	5,622	5,819,889	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	7.00%	1/15/28	4,005	4,201,898	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	7.25%	5/30/29	4,005	4,242,004	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	9.00%	12/15/25	1,000	1,124,120	0.0
Catalent Pharma Solutions, Inc.	4.88%	1/15/26	3,679	3,756,712	0.0
Catalent Pharma Solutions, Inc.	5.00%	7/15/27	6,728	7,042,864	0.0
DaVita, Inc.	5.00%	5/01/25	14,760	14,779,424	0.1
DaVita, Inc.	5.13%	7/15/24	5,994	6,095,946	0.0
First Quality Finance Co., Inc.	4.63%	5/15/21	8,237	8,248,565	0.1
HCA, Inc.	5.38%	9/01/26	5,199	5,793,292	0.0
HCA, Inc.	5.63%	9/01/28	6,502	7,406,903	0.0
HCA, Inc.	7.50%	2/15/22	5,000	5,585,700	0.0
Hologic, Inc.	4.38%	10/15/25	2,625	2,687,976	0.0
Kinetic Concepts, Inc./KCI USA, Inc.	7.88%	2/15/21	5,437	5,560,958	0.0
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC	5.50%	4/15/25	5,364	2,480,930	0.0
Post Holdings, Inc.	5.00%	8/15/26	9,844	10,262,153	0.1
Post Holdings, Inc.	5.50%	12/15/29	7,547	7,976,130	0.1
Post Holdings, Inc.	5.63%	1/15/28	7,135	7,548,316	0.0
Spectrum Brands, Inc.	5.75%	7/15/25	11,864	12,372,918	0.1
Spectrum Brands, Inc.	6.13%	12/15/24	2,611	2,715,526	0.0
Tenet Healthcare Corp.	4.50%	4/01/21	3,784	3,921,151	0.0
Tenet Healthcare Corp.	4.88%	1/01/26	6,513	6,693,873	0.0
Tenet Healthcare Corp.	5.13%	5/01/25	11,678	11,696,078	0.1
Tenet Healthcare Corp.	5.13%	11/01/27	6,451	6,665,838	0.0
Tenet Healthcare Corp.	6.25%	2/01/27	4,955	5,153,859	0.0
				<u>209,980,183</u>	<u>0.9</u>
エネルギー					
Berry Petroleum Co. LLC	7.00%	2/15/26	6,480	5,944,946	0.0
Carrizo Oil & Gas, Inc.	6.25%	4/15/23	2,946	2,805,567	0.0
Cheniere Energy Partners LP, Series WI	5.63%	10/01/26	15,850	16,747,522	0.1
Chesapeake Energy Corp.	8.00%	1/15/25	1,000	767,688	0.0
Diamond Offshore Drilling, Inc.	4.88%	11/01/43	19,387	11,133,004	0.1
Diamond Offshore Drilling, Inc.	7.88%	8/15/25	1,000	906,443	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	6.25%	5/15/26	5,590	5,339,059	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	6.50%	10/01/25	1,830	1,780,057	0.0
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	7.00%	8/01/27	9,655	9,832,710	0.1
Gulfport Energy Corp.	6.00%	10/15/24	5,620	4,075,849	0.0
Gulfport Energy Corp.	6.38%	5/15/25	9,243	6,768,667	0.0
Gulfport Energy Corp.	6.38%	1/15/26	7,135	5,140,689	0.0
Hess Infrastructure Partners LP/Hess Infrastructure Partners Finance Corp.	5.63%	2/15/26	8,201	8,483,565	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	5.75%	10/01/25	14,944	14,031,923	0.1
Murphy Oil USA, Inc.	5.63%	5/01/27	661	698,438	0.0
Nabors Industries, Inc.	4.63%	9/15/21	5,615	5,441,221	0.0
Nabors Industries, Inc.	5.50%	1/15/23	10,462	9,328,788	0.1
Nine Energy Service, Inc.	8.75%	11/01/23	5,223	4,709,234	0.0
Oasis Petroleum, Inc.	6.88%	1/15/23	1,114	1,009,929	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(%)
Parkland Fuel Corp.	6.00%	4/01/26	USD 12,341	\$ 12,997,381	0.1%
PDC Energy, Inc.	5.75%	5/15/26	11,395	10,944,316	0.1
PDC Energy, Inc.	6.13%	9/15/24	6,833	6,814,722	0.0
QEP Resources, Inc.	5.25%	5/01/23	5,448	4,773,794	0.0
QEP Resources, Inc.	5.38%	10/01/22	7,426	6,722,624	0.0
Range Resources Corp.	4.88%	5/15/25	2,400	1,990,262	0.0
Range Resources Corp.	5.00%	8/15/22	2,336	2,197,938	0.0
Range Resources Corp.	5.00%	3/15/23	12,057	10,667,009	0.1
SemGroup Corp.	6.38%	3/15/25	9,467	8,956,644	0.1
SemGroup Corp.	7.25%	3/15/26	6,061	5,795,049	0.0
SemGroup Corp./Rose Rock Finance Corp.	5.63%	7/15/22	1,000	963,783	0.0
SM Energy Co.	5.63%	6/01/25	2,375	2,018,330	0.0
SM Energy Co.	6.75%	9/15/26	8,783	7,520,251	0.0
SRC Energy, Inc.	6.25%	12/01/25	8,694	8,591,550	0.1
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	5.50%	2/15/26	6,780	7,043,728	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	5.88%	3/15/28	5,701	5,956,114	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	6.00%	4/15/27	6,165	6,509,525	0.0
Transocean Phoenix 2 Ltd.	7.75%	10/15/24	7,724	8,155,344	0.0
Transocean Poseidon Ltd.	6.88%	2/01/27	8,159	8,490,590	0.1
Transocean Sentry Ltd.	5.38%	5/15/23	24,405	24,155,752	0.1
Whiting Petroleum Corp.	5.75%	3/15/21	5,314	4,962,468	0.0
Whiting Petroleum Corp.	6.25%	4/01/23	3,850	3,017,380	0.0
Whiting Petroleum Corp.	6.63%	1/15/26	6,243	4,536,020	0.0
WPX Energy, Inc.	5.75%	6/01/26	4,836	5,014,990	0.0
WPX Energy, Inc.	6.00%	1/15/22	500	516,252	0.0
				<u>284,257,115</u>	<u>1.2</u>
その他の産業					
Algeco Global Finance PLC	8.00%	2/15/23	19,470	19,493,267	0.1
H&E Equipment Services, Inc.	5.63%	9/01/25	15,883	16,634,727	0.1
IAA, Inc.	5.50%	6/15/27	5,157	5,531,243	0.0
				<u>41,659,237</u>	<u>0.2</u>
サービス					
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	6.63%	7/15/26	3,964	4,209,966	0.0
APX Group, Inc.	7.88%	12/01/22	18,805	17,896,324	0.1
Carlson Travel, Inc.	6.75%	12/15/23	5,718	5,808,882	0.0
Harsco Corp.	5.75%	7/31/27	16,124	16,714,670	0.1
KAR Auction Services, Inc.	5.13%	6/01/25	9,926	10,222,857	0.1
Nielsen Co. Luxembourg SARL (The)	5.00%	2/01/25	1,069	1,057,058	0.0
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co.	5.00%	4/15/22	7,574	7,640,091	0.0
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	5.25%	4/15/24	11,646	12,041,591	0.1
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	9.25%	5/15/23	5,227	5,496,692	0.0
Refinitiv US Holdings, Inc.	6.25%	5/15/26	4,890	5,324,232	0.0
Sabre GBLB, Inc.	5.25%	11/15/23	360	369,542	0.0
Sabre GBLB, Inc.	5.38%	4/15/23	809	830,362	0.0
				<u>87,612,267</u>	<u>0.4</u>
テクノロジー					
Amkor Technology, Inc.	6.63%	9/15/27	15,588	16,977,732	0.1
CommScope, Inc.	5.50%	3/01/24	5,225	5,314,609	0.0
CommScope, Inc.	6.00%	3/01/26	6,340	6,445,073	0.0
CommScope, Inc.	8.25%	3/01/27	8,758	8,580,887	0.1
Dell, Inc.	6.50%	4/15/38	2,526	2,631,405	0.0
IQVIA, Inc.	5.00%	10/15/26	1,000	1,053,521	0.0
IQVIA, Inc.	5.00%	5/15/27	18,426	19,408,198	0.1
Iron Mountain, Inc.	5.75%	8/15/24	1,000	1,009,795	0.0
NCR Corp.	5.75%	9/01/27	5,901	6,227,349	0.0
NCR Corp.	6.13%	9/01/29	5,437	5,767,667	0.0
Veritas US, Inc./Veritas Bermuda Ltd.	7.50%	2/01/23	2,458	2,452,526	0.0
				<u>75,868,762</u>	<u>0.3</u>
輸送サービス					
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.25%	3/15/25	11,961	12,160,773	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	7/15/27	6,289	6,404,957	0.0
Herc Holdings, Inc.	5.50%	7/15/27	12,745	13,172,263	0.1
Hertz Corp. (The)	5.50%	10/15/24	20,842	20,496,398	0.1
Hertz Corp. (The)	7.63%	6/01/22	19,820	20,623,146	0.1
United Rentals North America, Inc.	4.88%	1/15/28	1,293	1,358,305	0.0
United Rentals North America, Inc.	6.50%	12/15/26	7,421	8,104,875	0.0
XPO Logistics, Inc.	6.75%	8/15/24	21,298	22,952,024	0.1
				<u>105,272,741</u>	<u>0.5</u>
				<u>1,943,671,713</u>	<u>8.5</u>
金融機関					
銀行業					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Series 9(b)	6.50%	3/05/25	34,000	34,421,124	0.2
Banco Santander SA(b)	7.50%	2/08/24	20,400	21,825,307	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(%)
Barclays PLC(b)	7.88%	3/15/22	USD 40,987	\$ 42,684,149	0.2%
Barclays PLC(b)	8.00%	6/15/24	11,441	11,964,700	0.1
Citigroup, Inc., Series O(b)	5.88%	3/27/20	2,096	2,117,155	0.0
Citigroup, Inc., Series Q(b)	5.95%	8/15/20	3,706	3,777,237	0.0
Citigroup, Inc. (b)	5.95%	1/30/23	14,902	15,654,179	0.1
Citigroup, Inc., Series P(b)	5.95%	5/15/25	10,465	11,197,550	0.0
Citizens Financial Group, Inc., Series A(b)	5.50%	4/06/20	887	894,062	0.0
Credit Suisse Group AG(b)	6.25%	12/18/24	33,694	35,604,012	0.2
Credit Suisse Group AG(b)	6.38%	8/21/26	26,922	27,809,618	0.1
Credit Suisse Group AG(b)	7.50%	7/17/23	32,959	35,039,899	0.1
Danske Bank A/S(b)	6.13%	3/28/24	1,692	1,666,219	0.0
Danske Bank A/S(b)	7.00%	6/26/25	9,220	9,547,098	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series P(b)	5.00%	11/10/22	18,015	17,764,303	0.1
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series M(b)	5.38%	5/10/20	2,953	2,983,026	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series Q(b)	5.50%	8/10/24	13,864	14,485,246	0.1
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series L(b) (c)	6.07%	9/30/19	22,745	22,793,583	0.1
HSBC Finance Corp.	6.68%	1/15/21	23,169	24,345,059	0.1
Morgan Stanley, Series J(b)	5.55%	7/15/20	3,861	3,919,973	0.0
Royal Bank of Scotland Group PLC, Series U(b) (c)	4.65%	9/30/27	15,700	14,728,829	0.1
Royal Bank of Scotland Group PLC(b)	8.63%	8/15/21	45,488	48,221,829	0.2
Societe Generale SA(b)	7.38%	9/13/21	17,287	18,169,296	0.0
Societe Generale SA(b)	8.00%	9/29/25	23,753	26,562,780	0.1
Standard Chartered PLC(b) (c)	3.78%	1/30/27	34,013	28,176,063	0.2
Standard Chartered PLC(b)	7.50%	4/02/22	7,693	8,069,042	0.0
Standard Chartered PLC(b)	7.75%	4/02/23	5,570	5,961,526	0.0
				<u>490,382,864</u>	<u>2.1</u>
ブローカー業					
LPL Holdings, Inc.	5.75%	9/15/25	10,713	11,319,506	0.0
金融					
goeasy Ltd.	7.88%	11/01/22	5,324	5,548,332	0.0
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	6.25%	6/03/26	7,666	7,865,400	0.0
Navient Corp.	5.50%	1/25/23	7,500	7,879,718	0.0
Navient Corp.	6.50%	6/15/22	7,337	7,933,080	0.1
Navient Corp.	6.63%	7/26/21	3,354	3,587,428	0.0
Navient Corp.	7.25%	1/25/22	10,891	11,938,627	0.1
Navient Corp.	7.25%	9/25/23	4,927	5,465,920	0.0
SLM Corp.	5.13%	4/05/22	4,849	4,939,313	0.0
				<u>55,157,818</u>	<u>0.2</u>
保険					
WellCare Health Plans, Inc.	5.38%	8/15/26	13,453	14,334,615	0.1
リート					
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/ BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	5.75%	5/15/26	14,348	15,104,068	0.1
Forestar Group, Inc.	8.00%	4/15/24	8,301	8,937,081	0.0
Iron Mountain, Inc.	4.88%	9/15/27	529	543,469	0.0
Iron Mountain, Inc.	5.25%	3/15/28	16,339	16,954,719	0.1
MGM Growth Properties Operating Partnership LP/ MGP Finance Co-Issuer, Inc.	5.63%	5/01/24	235	256,690	0.0
MGM Growth Properties Operating Partnership LP/ MGP Finance Co-Issuer, Inc.	5.75%	2/01/27	23,477	25,948,799	0.1
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp.	9.38%	4/01/27	17,394	15,032,817	0.1
				<u>82,777,643</u>	<u>0.4</u>
				<u>653,972,446</u>	<u>2.8</u>
公益事業					
電気					
Calpine Corp.	5.25%	6/01/26	2,750	2,791,729	0.0
Calpine Corp.	5.38%	1/15/23	3,550	3,589,799	0.0
Calpine Corp.	5.50%	2/01/24	219	220,981	0.0
Calpine Corp.	5.75%	1/15/25	10,493	10,650,101	0.1
NRG Energy, Inc.	5.25%	6/15/29	4,560	4,860,782	0.0
NRG Energy, Inc.	6.63%	1/15/27	478	519,474	0.0
Southern California Edison Co., Series E(b)	6.25%	2/01/22	6,000	6,138,816	0.0
Talen Energy Supply LLC	6.50%	6/01/25	2,406	1,828,052	0.0
Talen Energy Supply LLC	7.25%	5/15/27	5,211	5,205,711	0.0
Vistra Energy Corp.	7.63%	11/01/24	2,659	2,824,422	0.0
Vistra Operations Co. LLC	5.00%	7/31/27	2,748	2,848,406	0.0
Vistra Operations Co. LLC	5.63%	2/15/27	28,138	29,818,176	0.2
				<u>71,296,449</u>	<u>0.3</u>
天然ガス					
NGL Energy Partners LP/NGL Energy Finance Corp.	7.50%	11/01/23	4,005	4,062,888	0.0
				<u>75,359,337</u>	<u>0.3</u>
				<u>2,673,003,496</u>	<u>11.6</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
<b>エマージング・マーケット・ハード・カレンシー ソブリン債</b>					
<b>アンゴラ</b>					
Angolan Government International Bond	8.25%	5/09/28	USD 52,689	\$ 54,483,719	0.2%
Angolan Government International Bond	9.50%	11/12/25	9,861	11,167,583	0.1
				<u>65,651,302</u>	<u>0.3</u>
<b>ブラジル</b>					
Brazilian Government International Bond	8.25%	1/20/34	15,326	21,365,402	0.1
<b>カメルーン</b>					
Republic of Cameroon International Bond	9.50%	11/19/25	6,127	6,651,624	0.0
<b>コスタリカ</b>					
Costa Rica Government International Bond	4.25%	1/26/23	18,005	17,689,912	0.1
Costa Rica Government International Bond	7.00%	4/04/44	16,500	16,587,656	0.1
Costa Rica Government International Bond	7.16%	3/12/45	13,000	13,255,938	0.0
Costa Rica Government International Bond	10.00%	8/01/20	3,962	4,166,291	0.0
				<u>51,699,797</u>	<u>0.2</u>
<b>ドミニカ共和国</b>					
Dominican Republic International Bond	5.50%	1/27/25	10,000	10,668,750	0.1
Dominican Republic International Bond	5.95%	1/25/27	24,775	27,190,563	0.1
Dominican Republic International Bond	6.00%	7/19/28	8,000	8,842,500	0.0
Dominican Republic International Bond	6.88%	1/29/26	21,185	24,243,584	0.1
Dominican Republic International Bond	7.50%	5/06/21	10,697	11,247,176	0.1
Dominican Republic International Bond	8.63%	4/20/27	2,096	2,528,300	0.0
				<u>84,720,873</u>	<u>0.4</u>
<b>エクアドル</b>					
Ecuador Government International Bond	7.95%	6/20/24	6,224	6,299,855	0.0
Ecuador Government International Bond	8.88%	10/23/27	22,500	22,246,875	0.1
Ecuador Government International Bond	9.65%	12/13/26	13,000	13,487,500	0.1
Ecuador Government International Bond	10.50%	3/24/20	2,253	2,315,109	0.0
Ecuador Government International Bond	10.75%	3/28/22	16,059	17,529,402	0.1
				<u>61,878,741</u>	<u>0.3</u>
<b>エジプト</b>					
Egypt Government International Bond	6.13%	1/31/22	73,425	76,384,945	0.3
Egypt Government International Bond	6.59%	2/21/28	11,000	11,288,750	0.1
Egypt Government International Bond	7.50%	1/31/27	40,472	43,912,120	0.2
				<u>131,585,815</u>	<u>0.6</u>
<b>エルサルバドル</b>					
El Salvador Government International Bond	5.88%	1/30/25	8,700	8,852,250	0.0
El Salvador Government International Bond	6.38%	1/18/27	15,000	15,370,313	0.1
El Salvador Government International Bond	7.12%	1/20/50	9,532	9,728,598	0.1
El Salvador Government International Bond	7.38%	12/01/19	31,000	31,184,062	0.1
				<u>65,135,223</u>	<u>0.3</u>
<b>ガーナ</b>					
Ghana Government International Bond	7.63%	5/16/29	28,711	28,316,224	0.1
Ghana Government International Bond	7.88%	8/07/23	7,300	7,957,000	0.1
Ghana Government International Bond	8.13%	1/18/26	7,000	7,406,875	0.0
Ghana Government International Bond	8.13%	3/26/32	7,000	6,835,937	0.0
Ghana Government International Bond	10.75%	10/14/30	4,326	5,385,870	0.0
				<u>55,901,906</u>	<u>0.2</u>
<b>ホンジュラス</b>					
Honduras Government International Bond	8.75%	12/16/20	15,226	16,291,820	0.1
<b>コートジボワール</b>					
Ivory Coast Government International Bond	5.75%	12/31/32	264	261,690	0.0
Ivory Coast Government International Bond	6.13%	6/15/33	18,500	17,459,375	0.1
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	3/03/28	52,131	52,587,146	0.2
				<u>70,308,211</u>	<u>0.3</u>
<b>ジャマイカ</b>					
Jamaica Government International Bond	6.75%	4/28/28	27,000	31,590,000	0.1
<b>ケニア</b>					
Kenya Government International Bond	6.88%	6/24/24	22,435	24,005,450	0.1
Kenya Government International Bond	7.00%	5/22/27	10,297	10,837,593	0.0
Kenya Government International Bond	7.25%	2/28/28	11,890	12,425,050	0.1
Kenya Government International Bond	8.00%	5/22/32	21,580	22,820,850	0.1
				<u>70,088,943</u>	<u>0.3</u>
<b>モンゴル</b>					
Mongolia Government International Bond	5.13%	12/05/22	2,600	2,596,750	0.0
<b>ナミビア</b>					
Namibia International Bonds	5.25%	10/29/25	11,420	11,484,238	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(%)
<b>ナイジェリア</b>					
Nigeria Government International Bond	5.63%	6/27/22	USD 1,974	\$ 2,036,921	0.0%
Nigeria Government International Bond	6.50%	11/28/27	81,508	81,151,402	0.4
Nigeria Government International Bond	6.75%	1/28/21	1,629	1,683,979	0.0
Nigeria Government International Bond	7.63%	11/21/25	50,425	55,257,632	0.2
Nigeria Government International Bond	7.88%	2/16/32	5,591	5,737,764	0.0
				<u>145,867,698</u>	<u>0.6</u>
<b>パキスタン</b>					
Pakistan Government International Bond	6.88%	12/05/27	589	589,736	0.0
<b>南アフリカ</b>					
Republic of South Africa Government International Bond	4.67%	1/17/24	8,500	8,932,969	0.0
Republic of South Africa Government International Bond	5.88%	9/16/25	17,700	19,597,219	0.1
				<u>28,530,188</u>	<u>0.1</u>
<b>スリランカ</b>					
Sri Lanka Government International Bond	5.88%	7/25/22	10,918	10,918,076	0.1
Sri Lanka Government International Bond	6.20%	5/11/27	6,414	6,011,121	0.0
Sri Lanka Government International Bond	6.25%	7/27/21	13,000	13,178,750	0.1
Sri Lanka Government International Bond	6.35%	6/28/24	7,000	6,973,750	0.0
Sri Lanka Government International Bond	6.83%	7/18/26	20,621	20,382,570	0.1
Sri Lanka Government International Bond	6.85%	3/14/24	22,076	22,462,330	0.1
Sri Lanka Government International Bond	7.85%	3/14/29	7,447	7,568,014	0.0
				<u>87,494,611</u>	<u>0.4</u>
<b>チュニジア</b>					
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	1/30/25	12,265	11,222,475	0.1
<b>トルコ</b>					
Turkey Government International Bond	3.25%	3/23/23	47,644	43,519,816	0.2
Turkey Government International Bond	4.88%	10/09/26	520	466,050	0.0
Turkey Government International Bond	7.00%	6/05/20	10,000	10,187,500	0.1
Turkey Government International Bond	7.38%	2/05/25	7,537	7,791,374	0.0
Turkey Government International Bond	7.50%	11/07/19	27,915	28,063,298	0.1
				<u>90,028,038</u>	<u>0.4</u>
<b>アラブ首長国連邦</b>					
Emirate of Dubai Government International Bonds, Series E	5.25%	1/30/43	8,135	9,645,059	0.0
<b>ウルグアイ</b>					
Uruguay Government International Bond	7.63%	3/21/36	7,989	12,108,502	0.0
Uruguay Government International Bond	7.88%	1/15/33	11,680	17,772,083	0.1
				<u>29,880,585</u>	<u>0.1</u>
				<u>1,150,209,035</u>	<u>5.0</u>
<b>産業</b>					
<b>基幹産業</b>					
ABJA Investment Co. Pte Ltd.	5.45%	1/24/28	12,300	11,731,740	0.1
Anglo American Capital PLC	3.63%	9/11/24	900	927,754	0.0
Anglo American Capital PLC	4.88%	5/14/25	41,899	45,452,412	0.1
Braskem America Finance Co.	7.13%	7/22/41	13,000	15,470,000	0.1
CSN Resources SA	7.63%	2/13/23	20,460	20,933,138	0.1
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	4.88%	10/07/20	11,837	12,040,449	0.1
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	5.13%	5/15/24	8,685	9,249,525	0.0
GTL Trade Finance, Inc./Gerdau Holdings, Inc.	5.89%	4/29/24	5,434	5,977,400	0.0
HTA Group Ltd./Mauritius	9.13%	3/08/22	17,935	18,576,736	0.1
JSW Steel Ltd.	5.95%	4/18/24	13,000	13,284,375	0.1
Klabn Austria GmbH	5.75%	4/03/29	21,500	22,564,057	0.1
Minsur SA	6.25%	2/07/24	3,000	3,284,373	0.0
Nexa Resources SA	5.38%	5/04/27	11,230	11,759,214	0.1
Suzano Austria GmbH	5.75%	7/14/26	6,267	7,010,893	0.0
Suzano Austria GmbH	6.00%	1/15/29	2,700	2,991,570	0.0
Vedanta Resources Finance II PLC	8.00%	4/23/23	14,629	14,358,334	0.1
Vedanta Resources Finance II PLC	9.25%	4/23/26	5,704	5,530,695	0.0
Vedanta Resources Ltd.	6.13%	8/09/24	4,073	3,669,518	0.0
Vedanta Resources Ltd.	6.38%	7/30/22	17,267	16,565,528	0.1
				<u>241,377,711</u>	<u>1.1</u>
<b>資本財</b>					
Indika Energy Capital III Pte Ltd.	5.88%	11/09/24	31,306	29,711,351	0.1
Odebrecht Finance Ltd. (g)	4.38%	4/25/25	9,013	669,215	0.0
Odebrecht Finance Ltd. (g)	7.13%	6/26/42	20,500	1,845,000	0.0
Usiminas International Sarl	5.88%	7/18/26	20,294	20,395,470	0.1
				<u>52,621,036</u>	<u>0.2</u>
<b>通信-メディア</b>					
Myriad International Holdings BV	5.50%	7/21/25	10,000	11,375,000	0.1
Weibo Corp.	3.50%	7/05/24	28,740	29,307,443	0.1
				<u>40,682,443</u>	<u>0.2</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>通信－電気通信</b>					
Millicom International Cellular SA	6.00%	3/15/25	USD 4,393	\$ 4,560,483	0.0%
Millicom International Cellular SA	6.25%	3/25/29	13,336	14,540,494	0.1
MTN Mauritius Investments Ltd.	5.37%	2/13/22	8,533	8,810,323	0.0
				27,911,300	0.1
<b>消費財（景気敏感）－その他</b>					
Servicios Corporativos Javier SAB de CV	9.88%	4/06/21	8,049	8,018,816	0.0
<b>消費財（ディフェンシブ）</b>					
BRF SA	3.95%	5/22/23	209	206,388	0.0
Central American Bottling Corp.	5.75%	1/31/27	7,446	7,867,164	0.0
Cosan Ltd.	5.50%	9/20/29	12,838	13,051,214	0.1
Inretail Pharma SA	5.38%	5/02/23	13,691	14,409,777	0.1
MARB BondCo PLC	6.88%	1/19/25	4,889	4,984,130	0.0
Marfrig Holdings Europe BV	8.00%	6/08/23	27,700	28,712,781	0.1
Minerva Luxembourg SA	6.50%	9/20/26	24,416	25,312,221	0.1
Rede D' or Finance SARL	4.95%	1/17/28	3,000	3,008,118	0.0
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	6.95%	3/14/26	14,365	14,338,066	0.1
Virgolino de Oliveira Finance SA(h)	10.50%	1/28/18	3,700	127,854	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(g)	11.75%	2/09/22	31,238	770,048	0.0
				112,787,761	0.5
<b>エネルギー</b>					
Azure Power Energy Ltd.	5.50%	11/03/22	9,450	9,479,531	0.0
Cosan Luxembourg SA	7.00%	1/20/27	235	255,273	0.0
Ecopetrol SA	5.88%	9/18/23	6,743	7,521,142	0.0
Medco Oak Tree Pte Ltd.	7.38%	5/14/26	13,463	13,362,027	0.1
Medco Platinum Road Pte Ltd.	6.75%	1/30/25	17,092	16,811,194	0.1
MV24 Capital BV	6.75%	6/01/34	12,191	12,327,576	0.1
Petrobras Global Finance BV	6.25%	3/17/24	10,700	11,900,406	0.0
Petrobras Global Finance BV	7.38%	1/17/27	15,800	18,766,877	0.1
ReNew Power Synthetic	6.67%	3/12/24	7,267	7,421,424	0.0
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4.00%	8/15/26	25,480	26,371,800	0.1
				124,217,250	0.5
<b>その他の産業</b>					
KOC Holding AS	6.50%	3/11/25	10,336	10,358,610	0.0
<b>輸送－航空</b>					
Guanay Finance Ltd.	6.00%	12/15/20	2,749	2,769,254	0.0
Latam Finance Ltd.	7.00%	3/01/26	12,500	12,996,094	0.1
				15,765,348	0.1
<b>輸送－鉄道</b>					
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	4.35%	4/05/36	4,629	4,885,993	0.0
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	5.88%	7/05/34	6,377	6,953,474	0.1
				11,839,467	0.1
<b>輸送－サービス</b>					
Rumo Luxembourg SARL	7.38%	2/09/24	8,088	8,704,710	0.0
				654,284,452	2.8
<b>金融機関</b>					
<b>銀行業</b>					
Canara Bank/London	3.88%	3/28/24	13,080	13,550,062	0.1
State Bank of India/London	4.38%	1/24/24	11,500	12,272,656	0.1
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	5.75%	1/30/23	11,391	10,552,054	0.0
Yapi ve Kredi Bankasi AS	6.10%	3/16/23	2,892	2,764,868	0.0
Yapi ve Kredi Bankasi AS	8.25%	10/15/24	5,130	5,155,650	0.0
				44,295,290	0.2
<b>金融</b>					
Greenko Mauritius Ltd.	6.25%	2/21/23	32,566	33,176,613	0.2
Huarong Finance II Co., Ltd.	5.00%	11/19/25	12,192	13,304,520	0.1
Huarong Finance II Co., Ltd.	5.50%	1/16/25	24,037	26,530,838	0.1
Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR	7.00%	1/15/25	4,264	4,085,445	0.0
				77,097,416	0.4
<b>その他の金融</b>					
Mestenio Ltd. for Dominican Republic	8.50%	1/02/20	2,083	2,122,396	0.0
<b>リート</b>					
Yuzhou Properties Co., Ltd.	6.00%	10/25/23	546	488,231	0.0
Yuzhou Properties Co., Ltd.	8.63%	1/23/22	4,460	4,551,965	0.0
				5,040,196	0.0
				128,555,298	0.6

	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>					
電気					
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	12/05/24	USD 1,803	\$ 2,073,630	0.0%
Consortio Transmataro SA	4.38%	5/07/23	30,911	32,340,634	0.2
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	7/18/29	24,989	26,269,686	0.1
Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA	7.25%	5/03/23	2,477	2,615,557	0.0
LLPL Capital Pte Ltd.	6.88%	2/04/39	6,338	7,516,423	0.0
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6.75%	4/24/33	19,880	20,446,610	0.1
Terraform Global Operating LLC	6.13%	3/01/26	4,759	4,892,709	0.0
				<u>96,155,249</u>	<u>0.4</u>
<b>政府—ソブリン・エージェンシー</b>					
ホンジュラス					
Honduras Government International Bond	6.25%	1/19/27	15,391	16,723,283	0.1
<b>社債</b>					
エジプト					
Egypt Government International Bond	6.20%	3/01/24	12,897	13,525,729	0.1
				<u>2,059,453,046</u>	<u>9.0</u>
<b>エージェンシー</b>					
政府系機関債務証券					
Federal Home Loan Banks	3.25%	6/09/28	34,000	38,093,022	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6.25%	7/15/32	119,285	179,695,099	0.8
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6.75%	3/15/31	65,181	98,790,149	0.4
Federal National Mortgage Association	6.25%	5/15/29	67,829	95,658,696	0.4
Federal National Mortgage Association	6.63%	11/15/30	358,671	534,980,034	2.3
Federal National Mortgage Association	7.13%	1/15/30	142,912	215,619,909	1.0
Federal National Mortgage Association	7.25%	5/15/30	15,000	22,964,175	0.1
Tennessee Valley Authority	7.13%	5/01/30	19,383	29,082,912	0.1
				<u>1,214,883,996</u>	<u>5.3</u>
<b>インフレ連動証券</b>					
アメリカ合衆国					
U.S. Treasury Inflation Index	0.13%	7/15/24	416,706	420,171,651	1.8
U.S. Treasury Inflation Index	0.25%	1/15/25	154,844	156,804,834	0.7
				<u>576,976,485</u>	<u>2.5</u>
<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					
225 Liberty Street Trust, Series 2016-225L, Class E	4.80%	2/10/36	16,531	17,797,771	0.1
Banc of America Commercial Mortgage Trust, Series 2016-UB10, Class C	5.07%	7/15/49	2,354	2,609,159	0.0
Benchmark Mortgage Trust, Series 2019-B11, Class XA(e)	1.20%	5/15/52	223,228	18,254,704	0.1
CGMS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-B1, Class C	4.31%	8/15/50	9,500	10,124,815	0.1
Citigroup Commercial Mortgage Trust					
Series 2017-P7, Class XA(e)	1.28%	4/14/50	94,249	6,264,058	0.0
Series 2016-C3, Class XA(e)	1.31%	11/15/49	191,993	11,369,709	0.1
Series 2013-GC11, Class XA(e)	1.54%	4/10/46	8,536	358,359	0.0
Series 2016-P3, Class XA(e)	1.85%	4/15/49	134,823	10,790,998	0.1
Series 2013-GC11, Class D	4.57%	4/10/46	1,201	1,249,980	0.0
Series 2013-GC17, Class D	5.26%	11/10/46	5,540	5,765,970	0.0
Series 2013-GC17, Class C	5.26%	11/10/46	3,895	4,233,381	0.0
Series 2014-GC19, Class D	5.26%	3/10/47	4,250	4,600,772	0.0
Citigroup/Deutsche Bank Mortgage Trust, Series 2017-CD3, Class XA(e)	1.18%	2/10/50	105,527	6,549,724	0.0
Commercial Mortgage Trust					
Series 2015-LC21, Class XA(e)	0.91%	7/10/48	93,698	2,840,124	0.0
Series 2014-CR15, Class XA(e)	1.09%	2/10/47	8,867	297,046	0.0
Series 2016-DC2, Class XA(e)	1.17%	2/10/49	1,886	98,163	0.0
Series 2015-CR27, Class XA(e)	1.26%	10/10/48	29,289	1,354,973	0.0
Series 2012-CR1, Class XA(e)	2.04%	5/15/45	22,505	941,616	0.0
Series 2013-CR6, Class D	4.22%	3/10/46	2,600	2,653,925	0.0
Series 2015-PC1, Class C	4.58%	7/10/50	11,346	12,017,356	0.1
Series 2012-CR3, Class E	4.91%	10/15/45	2,959	2,832,386	0.0
Series 2012-CR3, Class D	4.91%	10/15/45	3,971	4,005,925	0.0
Series 2014-CR16, Class D	5.09%	4/10/47	12,900	12,749,669	0.1
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C1, Class D	3.92%	4/15/50	12,290	12,083,385	0.1
DBUBS Mortgage Trust, Series 2011-LC2A, Class E	5.71%	7/10/44	9,558	9,713,106	0.1
GS Mortgage Securities Corp. II, Series 2013-GC10, Class XA(e)	1.65%	2/10/46	33,529	1,461,041	0.0
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2016-GS3, Class XA(e)	1.38%	10/10/49	133,711	8,939,396	0.1
Series 2013-GC12, Class C	4.18%	6/10/46	2,930	3,012,058	0.0
Series 2013-GC13, Class D	4.22%	7/10/46	10,000	9,873,202	0.1
Series 2012-GCJ9, Class D	4.90%	11/10/45	4,300	4,421,594	0.0
Series 2010-C2, Class D	5.35%	12/10/43	1,850	1,905,784	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(%)
<b>JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust</b>					
Series 2016-JP2, Class XA(e)	1.98%	8/15/49	USD 67,157	\$ 6,863,102	0.0%
Series 2012-LC9, Class E	4.55%	12/15/47	10,881	10,701,961	0.1
Series 2012-C8, Class C	4.76%	10/15/45	9,963	10,384,310	0.1
Series 2012-C6, Class E	5.32%	5/15/45	5,000	4,794,752	0.0
<b>JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust</b>					
Series 2014-C22, Class XA(e)	1.01%	9/15/47	64,113	2,243,299	0.0
Series 2014-C21, Class D	4.81%	8/15/47	6,797	6,440,062	0.0
<b>JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust,</b>					
Series 2017-C5, Class XA(e)	1.14%	3/15/50	153,536	8,767,055	0.1
Madison Avenue Trust, Series 2013-650M, Class E	4.17%	10/12/32	3,785	3,772,323	0.0
<b>Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust,</b>					
Series 2014-C19, Class D	3.25%	12/15/47	4,304	4,138,923	0.0
<b>Morgan Stanley Capital I Trust</b>					
Series 2011-C3, Class C	5.29%	7/15/49	5,000	5,213,284	0.0
Series 2011-C1, Class D	5.55%	9/15/47	2,000	2,076,880	0.0
<b>UBS Commercial Mortgage Trust</b>					
Series 2018-C10, Class XA(e)	1.13%	5/15/51	71,740	4,764,783	0.0
Series 2017-C4, Class XA(e)	1.25%	10/15/50	66,625	4,666,751	0.0
Series 2017-C1, Class XA(e)	1.73%	6/15/50	61,617	5,683,772	0.0
Series 2012-C1, Class D	5.73%	5/10/45	6,675	6,791,945	0.0
<b>UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust</b>					
Series 2012-C4, Class XA(e)	1.78%	12/10/45	3,506	145,841	0.0
Series 2013-C5, Class C	4.21%	3/10/46	1,798	1,854,000	0.0
Series 2013-C6, Class D	4.45%	4/10/46	8,381	8,149,953	0.0
<b>Wells Fargo Commercial Mortgage Trust</b>					
Series 2016-LC25, Class XA(e)	1.15%	12/15/59	143,822	7,182,550	0.0
Series 2016-C32, Class XA(e)	1.46%	1/15/59	128,786	8,183,940	0.0
Series 2015-LC20, Class XA(e)	1.48%	4/15/50	37,302	1,845,514	0.0
Series 2016-LC24, Class XA(e)	1.83%	10/15/49	94,580	8,557,068	0.1
<b>WF-RBS Commercial Mortgage Trust</b>					
Series 2014-C22, Class XA(e)	0.96%	9/15/57	45,761	1,520,559	0.0
Series 2012-C7, Class XA(e)	1.51%	6/15/45	8,099	231,579	0.0
Series 2012-C8, Class XA(e)	1.98%	8/15/45	8,705	378,935	0.0
Series 2014-C21, Class D	3.50%	8/15/47	14,994	13,139,316	0.1
Series 2014-C25, Class D	3.80%	11/15/47	9,035	8,499,749	0.0
Series 2012-C7, Class E	4.97%	6/15/45	8,500	7,081,373	0.0
Series 2011-C3, Class C	5.34%	3/15/44	6,900	7,146,911	0.0
Series 2011-C4, Class E	5.40%	6/15/44	3,217	3,219,150	0.0
<b>WFRBS Commercial Mortgage Trust</b>					
Series 2012-C7, Class AS	4.09%	6/15/45	265	275,504	0.0
Series 2014-LC14, Class C	4.34%	3/15/47	853	892,710	0.0
Series 2012-C9, Class E	4.97%	11/15/45	5,000	4,610,182	0.0
				<u>361,388,185</u>	<u>1.6</u>
<b>非政府系機関変動利付CMBS</b>					
CLNS Trust, Series 2017-IKPR, Class F(c)	6.70%	6/11/32	14,384	14,447,472	0.1
Commercial Mortgage Trust, Series 2015-LC23, Class D	3.80%	10/10/48	4,000	3,994,615	0.0
DBWF Mortgage Trust, Series 2018-GLKS, Class E(c)	5.20%	11/19/35	9,010	9,100,981	0.0
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2019-BPR, Class D(c)	6.20%	5/15/36	7,189	7,197,865	0.0
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2018-850T, Class D(c)	3.65%	7/15/33	4,415	4,409,733	0.0
Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, Class A(c)	3.42%	11/15/27	36,354	36,276,203	0.2
				<u>75,426,869</u>	<u>0.3</u>
<b>政府系機関CMBS</b>					
Federal Home Loan Mortgage Corp. Multifamily Structured Pass-Through Certificates					
Series K069, Class A2	3.19%	9/25/27	18,347	19,937,712	0.1
Series K073, Class A2	3.35%	1/25/28	11,000	12,113,891	0.0
Series K072, Class A2	3.44%	12/25/27	12,923	14,314,912	0.1
				<u>46,366,515</u>	<u>0.2</u>
				<u>483,181,569</u>	<u>2.1</u>
<b>モーゲージ・パス・スルー</b>					
<b>政府系機関固定利付債30年</b>					
Federal National Mortgage Association	3.50%	10/01/49	224,487	230,791,511	1.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.50%	9/01/49	102,125	107,494,484	0.4
Federal National Mortgage Association, Series 2019	5.00%	9/01/49	100,788	107,654,017	0.5
				<u>445,940,012</u>	<u>1.9</u>
<b>ABS (アセット・バック証券)</b>					
<b>その他のABS-固定金利</b>					
CLUB Credit Trust					
Series 2017-P2, Class C	4.91%	1/15/24	13,409	13,709,957	0.1
Series 2018-P3, Class C	5.54%	1/15/26	23,300	24,269,727	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(%)
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust					
Series 2017-P1, Class B	3.56%	9/15/23	USD 1,749	\$ 1,751,078	0.0%
Series 2019-P1, Class C	4.66%	7/15/26	15,000	15,191,658	0.1
Series 2018-P1, Class C	5.21%	7/15/25	17,065	17,585,160	0.1
Series 2018-P2, Class C	5.21%	10/15/25	8,500	8,749,057	0.0
Marlette Funding Trust					
Series 2017-1A, Class B	4.11%	3/15/24	450	451,234	0.0
Series 2018-2A, Class C	4.37%	7/17/28	10,375	10,637,616	0.1
Series 2018-3A, Class C	4.63%	9/15/28	26,752	27,569,033	0.1
Series 2018-1A, Class D	4.85%	3/15/28	23,167	23,504,291	0.1
Series 2018-4A, Class C	4.91%	12/15/28	10,475	10,893,165	0.1
Series 2017-3A, Class D	5.03%	12/15/24	7,821	7,970,361	0.0
SoFi Consumer Loan Program LLC					
Series 2016-2, Class A	3.09%	10/27/25	1,264	1,267,395	0.0
Series 2017-4, Class B	3.59%	5/26/26	4,750	4,839,283	0.0
Series 2017-6, Class C	4.02%	11/25/26	9,855	10,206,532	0.0
SoFi Consumer Loan Program Trust, Series 2018-2, Class C	4.25%	4/26/27	6,200	6,487,104	0.0
				<u>185,082,651</u>	<u>0.8</u>
自動車—固定金利					
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC,					
Series 2019-2A, Class C	4.24%	9/22/25	4,000	4,224,473	0.0
CPS Auto Receivables Trust					
Series 2018-D, Class D	4.34%	9/16/24	3,207	3,346,547	0.0
Series 2018-B, Class E	5.61%	12/16/24	5,801	6,152,614	0.0
Series 2017-C, Class E	5.72%	9/16/24	3,600	3,726,283	0.0
Series 2018-D, Class E	5.82%	6/16/25	10,815	11,561,430	0.1
Series 2016-B, Class E	8.14%	5/15/23	2,000	2,137,928	0.0
Series 2016-C, Class E	8.39%	9/15/23	13,840	14,661,273	0.1
CPS Auto Trust					
Series 2016-D, Class E	6.86%	4/15/24	1,687	1,770,170	0.0
Series 2017-A, Class E	7.07%	4/15/24	6,800	7,191,364	0.1
Exeter Automobile Receivables Trust					
Series 2017-3A, Class D	5.28%	10/15/24	11,280	11,803,204	0.1
Series 2018-4A, Class E	5.38%	7/15/25	13,125	13,778,033	0.1
Series 2017-1A, Class D	6.20%	11/15/23	11,000	11,560,916	0.1
Series 2016-3A, Class D	6.40%	7/17/23	4,260	4,464,017	0.0
First Investors Auto Owner Trust, Series 2018-1A, Class E	5.35%	7/15/24	3,100	3,227,369	0.0
Flagship Credit Auto Trust					
Series 2019-3, Class E	3.84%	12/15/26	5,230	5,269,868	0.0
Series 2016-4, Class D	3.89%	11/15/22	7,000	7,175,194	0.0
Series 2018-3, Class D	4.15%	12/16/24	2,550	2,680,076	0.0
Series 2019-2, Class E	4.52%	12/15/26	5,677	5,871,995	0.0
Series 2019-1, Class E	5.06%	6/15/26	5,339	5,615,014	0.0
Series 2018-2, Class E	5.51%	11/17/25	3,850	4,045,261	0.0
Series 2018-4, Class E	5.51%	3/16/26	10,085	10,768,738	0.1
Series 2016-3, Class E	6.25%	10/15/23	3,400	3,553,011	0.0
Series 2016-4, Class E	6.44%	1/16/24	3,435	3,607,219	0.0
Series 2017-1, Class E	6.46%	12/15/23	6,260	6,633,005	0.0
Series 2015-3, Class D	7.12%	11/15/22	5,500	5,715,571	0.0
				<u>160,540,573</u>	<u>0.7</u>
				<u>345,623,224</u>	<u>1.5</u>
バンク・ローン					
金融機関					
MPH Acquisition Holdings LLC(c)	5.08%	6/07/23	24,600	22,847,250	0.1
Sedgwick Claims Management Services, Inc. (i)	0.00%	8/07/26	21,232	21,143,510	0.1
				<u>43,990,760</u>	<u>0.2</u>
産業					
資本財					
Brookfield WEC Holdings Inc. (fka Westinghouse Electric Company LLC) (c)	5.61%	8/01/25	14,378	14,382,988	0.1
BWay Holding Company (c)	5.59%	4/03/24	21,366	20,748,563	0.1
GFL Environmental Inc. (c)	5.11%	5/30/25	5,169	5,117,754	0.0
				<u>40,249,305</u>	<u>0.2</u>
通信—メディア					
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. (i)	0.00%	8/21/26	5,913	5,905,609	0.1
Diamond Sports Group, LLC(i)	0.00%	8/24/26	5,795	5,795,192	0.0
				<u>11,700,801</u>	<u>0.1</u>
消費財 (景気敏感) —その他					
Scientific Games International, Inc. (c)	4.86%	8/14/24	14,573	14,386,862	0.1
Stars Group Holdings B.V. (c)	5.83%	7/10/25	2,836	2,842,720	0.0
				<u>17,229,582</u>	<u>0.1</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>消費財 (景気敏感) - レストラン</b>					
IRB Holding Corp. (fka Arby' s / Buffalo Wild Wings) (c)	5.56%	2/05/25	USD 20,407	\$ 20,247,504	0.1%
Whatabrands LLC(c)	5.52%	8/02/26	7,796	7,822,973	0.0
				<u>28,070,477</u>	<u>0.1</u>
<b>消費財 (景気敏感) - 小売</b>					
Specialty Building Products Holdings, LLC(c)	7.86%	10/01/25	7,943	7,936,033	0.0
<b>消費財 (ディフェンシブ)</b>					
Air Medical Group Holdings, Inc. (c)	5.43%	4/28/22	20,959	19,668,621	0.1
Albertson' s LLC(c)	4.86%	11/17/25	1,948	1,954,095	0.0
athenahealth, Inc. (c)	6.70%	2/11/26	21,274	21,154,758	0.1
Regionalcare Hospital Partners Holdings, Inc. (c)	6.65%	11/16/25	36,082	35,946,379	0.1
U. S. Renal Care, Inc. (c)	7.11%	6/26/26	27,490	26,218,587	0.1
				<u>104,942,440</u>	<u>0.4</u>
<b>エネルギー</b>					
Blackstone CQP Holdco LP(c)	5.89%	9/30/24	4,882	4,880,305	0.0
CITGO Petroleum Corporation(c)	7.32%	3/28/24	11,418	11,441,894	0.1
				<u>16,322,199</u>	<u>0.1</u>
<b>サービス</b>					
Allied Universal Holdco LLC (fka USAGM Holdco, LLC) (c) (i)	0.00%	7/12/26	328	327,027	0.0
Allied Universal Holdco LLC (fka USAGM Holdco, LLC) (c)	6.51%	7/10/26	3,310	3,302,969	0.0
Parexel International Corporation(c)	4.86%	9/27/24	11,114	10,429,593	0.0
Team Health Holdings, Inc. (c)	4.86%	2/06/24	15,071	12,098,610	0.1
				<u>26,158,199</u>	<u>0.1</u>
<b>テクノロジー</b>					
Avaya Inc. (c)	6.45%	12/15/24	16,398	16,090,910	0.1
Boxer Parent Company Inc. (fka BMC Software, Inc.) (c)	6.58%	10/02/25	15,423	14,544,343	0.0
Veritas US Inc. (c)	6.83%	1/27/23	5,455	5,171,157	0.0
				<u>35,806,410</u>	<u>0.1</u>
				<u>288,415,446</u>	<u>1.2</u>
				<u>332,406,206</u>	<u>1.4</u>
<b>エマージング・マーケット・ソブリン</b>					
<b>バハマ</b>					
Bahamas Government International Bond	6.00%	11/21/28	12,675	14,140,547	0.1
<b>バーレーン</b>					
Bahrain Government International Bond	5.88%	1/26/21	20,000	20,450,000	0.1
Bahrain Government International Bond	6.75%	9/20/29	16,489	18,591,347	0.0
Bahrain Government International Bond	7.00%	10/12/28	16,240	18,610,025	0.1
				<u>57,651,372</u>	<u>0.2</u>
<b>オマーン</b>					
Oman Government International Bond	4.13%	1/17/23	12,870	12,805,650	0.1
Oman Government International Bond	4.75%	6/15/26	55,465	53,593,056	0.2
Oman Government International Bond	4.88%	2/01/25	13,121	13,104,599	0.1
Oman Government International Bond	5.38%	3/08/27	5,000	4,903,125	0.0
				<u>84,406,430</u>	<u>0.4</u>
<b>セネガル</b>					
Senegal Government International Bond	6.25%	5/23/33	29,611	29,268,623	0.1
Senegal Government International Bond	6.75%	3/13/48	17,720	16,922,600	0.1
Senegal Government International Bond	8.75%	5/13/21	1,404	1,516,759	0.0
				<u>47,707,982</u>	<u>0.2</u>
				<u>203,906,331</u>	<u>0.9</u>
<b>準ソブリン</b>					
<b>準ソブリン債</b>					
<b>バーレーン</b>					
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The)	7.50%	10/25/27	13,024	14,595,020	0.1
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The)	7.63%	11/07/24	2,741	3,135,876	0.0
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The)	8.38%	11/07/28	4,380	5,172,506	0.0
				<u>22,903,402</u>	<u>0.1</u>
<b>インドネシア</b>					
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	5.71%	11/15/23	1,065	1,182,150	0.0
Perusahaan Listrik Negara PT	3.88%	7/17/29	17,819	18,939,446	0.1
				<u>20,121,596</u>	<u>0.1</u>
<b>カザフスタン</b>					
KazMunayGas National Co. JSC	4.75%	4/24/25	1,395	1,519,155	0.0
KazMunayGas National Co. JSC	5.38%	4/24/30	8,446	9,786,803	0.0
				<u>11,305,958</u>	<u>0.0</u>
<b>メキシコ</b>					
Petroleos Mexicanos	5.50%	6/27/44	13,000	11,098,100	0.1
Petroleos Mexicanos	6.50%	1/23/29	1,590	1,604,906	0.0
				<u>12,703,006</u>	<u>0.1</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(%)
パナマ					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	6.00%	11/18/48	USD 5,808	\$ 7,399,973	0.0%
南アメリカ					
Eskom Holdings SOC Ltd.	6.35%	8/10/28	16,700	18,082,969	0.1
トリニダード・トバゴ					
Trinidad Generation UnLtd.	5.25%	11/04/27	11,768	11,973,940	0.1
トルコ					
Export Credit Bank of Turkey	6.13%	5/03/24	3,595	3,372,559	0.0
TC Ziraat Bankasi AS	5.13%	9/29/23	3,028	2,755,480	0.0
				6,128,039	0.0
				110,618,883	0.5
<b>CLO (ローン担保証券)</b>					
CLO-変動金利					
Apidos CLO, Series 2017-26A, Class D(c)	8.40%	7/18/29	5,450	5,155,509	0.0
Bain Capital Credit CLO, Series 2019-2A, Class C(c)	0.00%	10/17/32	4,750	4,749,948	0.0
Black Diamond CLO Ltd., Series 2019-2A, Class B(c)	5.33%	7/23/32	8,000	7,878,992	0.0
Dryden Senior Loan Fund, Series 2017-49A, Class E(c)	8.60%	7/18/30	4,717	4,568,691	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2019-33A, Class C(c)	0.00%	10/16/32	12,500	12,500,000	0.1
Octagon Investment Partners 38 Ltd., Series 2018-1A, Class B(c)	4.23%	7/20/30	3,900	3,704,427	0.0
OZLM Ltd., Series 2014-7RA, Class CR(c)	5.30%	7/17/29	10,500	9,651,799	0.1
Romark CLO III Ltd., Series 2019-3A, Class A2(c)	4.23%	7/15/32	28,050	27,988,122	0.1
Romark CLO III Ltd., Series 2019-3A, Class B(c)	4.96%	7/15/32	3,500	3,491,950	0.0
Venture CLO Ltd., Series 2017-27A, Class D(c)	6.28%	7/20/30	17,169	16,832,002	0.1
Vibrant CLO XI Ltd., Series 2019-11A, Class B(c)	4.85%	7/20/32	3,000	2,977,647	0.0
				99,499,087	0.4
<b>政府ソブリン債</b>					
バミューダ					
Bermuda Government International Bond	4.75%	2/15/29	5,000	5,725,000	0.0
カタール					
Qatar Government International Bond	3.38%	3/14/24	24,993	26,469,149	0.1
Qatar Government International Bond	3.88%	4/23/23	2,394	2,550,237	0.0
Qatar Government International Bond	5.25%	1/20/20	903	913,294	0.0
				29,932,680	0.1
サウジアラビア					
Saudi Government International Bond	4.38%	4/16/29	15,091	17,407,469	0.1
				53,065,149	0.2
<b>エマージング・マーケット社債</b>					
<b>産業</b>					
基幹産業					
Consolidated Energy Finance SA	6.88%	6/15/25	8,756	8,974,445	0.0
消費財 (景気敏感) - その他					
Melco Resorts Finance Ltd.	5.63%	7/17/27	9,002	9,194,238	0.1
MGM China Holdings Ltd.	5.38%	5/15/24	4,527	4,646,920	0.0
MGM China Holdings Ltd.	5.88%	5/15/26	4,869	5,049,883	0.0
Wynn Macau Ltd.	4.88%	10/01/24	953	943,203	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.50%	10/01/27	3,203	3,162,255	0.0
				22,996,499	0.1
				31,970,944	0.1
<b>金融機関</b>					
金融					
Mumtalakat Sukuk Holding Co.	5.63%	2/27/24	2,146	2,261,884	0.0
				34,232,828	0.1
<b>地方自治体-アメリカ合衆国地方債</b>					
アメリカ合衆国					
State of California, Series 2010	7.60%	11/01/40	1,600	2,758,384	0.0
State of Illinois, Series 2010	7.35%	7/01/35	7,675	9,343,622	0.1
				12,102,006	0.1
<b>優先株</b>					
<b>金融機関</b>					
銀行業					
GMAC Capital Trust I, Series 2	7.94%		49,050	1,285,110	0.0
保険					
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	7.88%		85,500	2,485,485	0.0
				3,770,595	0.0
				22,695,381,994	98.6

	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>その他の譲渡性のある証券</b>					
<b>企業－投資適格債</b>					
<b>産業</b>					
基幹産業					
Glencore Funding LLC	4.13%	3/12/24	USD 29,221	\$ 30,709,781	0.2%
通信－メディア					
Charter Communications Operating LLC/ Charter Communications Operating Capital	4.20%	3/15/28	3,000	3,188,535	0.0
消費財（景気敏感）－その他					
Standard Industries, Inc./NJ	5.00%	2/15/27	1,370	1,405,324	0.0
消費財（ディフェンシブ）					
Universal Health Services, Inc.	4.75%	8/01/22	18,501	18,710,191	0.1
エネルギー					
Energy Transfer Operating LP	4.25%	3/15/23	6,000	6,296,466	0.0
サービス					
IHS Markit Ltd.	4.13%	8/01/23	5,173	5,457,003	0.0
テクノロジー					
Seagate HDD Cayman	4.75%	1/01/25	14,551	15,173,361	0.1
Verisk Analytics, Inc.	5.50%	6/15/45	5,930	7,588,775	0.0
				22,762,136	0.1
輸送－サービス					
Ashtead Capital, Inc.	5.25%	8/01/26	15,460	16,466,600	0.1
輸送サービス					
Aviation Capital Group LLC	4.38%	1/30/24	24,735	26,386,556	0.1
				131,382,592	0.6
<b>金融機関</b>					
銀行業					
AIB Group PLC	4.75%	10/12/23	4,607	4,876,961	0.0
BPCE SA	4.63%	7/11/24	20,050	21,399,225	0.1
Intesa Sanpaolo SpA	3.13%	7/14/22	15,957	16,014,589	0.0
UniCredit SpA	4.63%	4/12/27	1,425	1,511,603	0.0
				43,802,378	0.1
リート					
Senior Housing Properties Trust	6.75%	12/15/21	16,681	17,782,413	0.1
				61,584,791	0.2
<b>公益事業</b>					
電気					
EDP Finance BV	3.63%	7/15/24	11,994	12,460,950	0.1
				205,428,333	0.9
<b>CLO（ローン担保証券）</b>					
CLO－変動金利					
Black Diamond CLO Ltd., Series 2016-1A, Class A2AR(c)	4.02%	4/26/31	11,000	10,834,296	0.1
Bristol Park CLO Ltd., Series 2016-1A, Class C(c)	4.90%	4/15/29	4,000	3,969,336	0.0
CBAM Ltd., Series 2017-3A, Class E1(c)	8.80%	10/17/29	11,221	10,905,273	0.1
CBAM Ltd., Series 2018-7A, Class B1(c)	3.88%	7/20/31	7,726	7,592,503	0.0
CIFC Funding Ltd., Series 2019-3A, Class B(c)	5.08%	7/16/32	4,050	4,041,685	0.0
CIFC Funding Ltd., Series 2019-1A, Class C(c)	5.33%	4/20/32	2,600	2,600,187	0.0
Dryden CLO Ltd., Series 2018-57A, Class A(c)	3.17%	5/15/31	25,195	24,976,005	0.1
Greywolf CLO VI Ltd., Series 2018-1A, Class A1(c)	3.30%	4/26/31	22,100	21,825,319	0.1
Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., Series 2018-1A, Class A2(c)					
	4.08%	7/21/31	7,424	7,238,768	0.0
ICG US CLO Ltd., Series 2015-1A, Class CR(c)	5.40%	10/19/28	2,500	2,423,105	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2019-31A, Class C(c)					
	5.22%	4/20/31	3,250	3,189,810	0.0
Northwoods Capital Ltd., Series 2018-12BA, Class B(c)	4.26%	6/15/31	5,400	5,341,280	0.0
Octagon Investment Partners 35 Ltd., Series 2018-1A, Class D(c)	7.48%	1/20/31	2,750	2,500,066	0.0
OZLM Ltd., Series 2018-18A, Class A(c)	3.32%	4/15/31	9,625	9,490,404	0.1
OZLM Ltd., Series 2018-18A, Class B(c)	3.85%	4/15/31	3,000	2,949,387	0.0
OZLM VII Ltd., Series 2014-7RA, Class BR(c)	4.50%	7/17/29	9,000	8,748,972	0.1
OZLM XVI Ltd., Series 2017-16A, Class B(c)	4.72%	5/16/30	5,000	4,906,475	0.0
Shackleton CLO Ltd., Series 2017-10A, Class C(c)	4.68%	4/20/29	2,000	1,942,014	0.0
Sound Point CLO XIX Ltd., Series 2018-1A, Class A(c)	3.30%	4/15/31	34,104	33,656,726	0.2
TIAA CLO II Ltd., Series 2017-1A, Class A(c)	3.56%	4/20/29	5,105	5,105,710	0.0
Venture XXIX CLO Ltd., Series 2017-29A, Class C(c)	4.66%	9/07/30	2,300	2,266,250	0.0
				176,503,571	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>企業－投機的格付</b>					
<b>産業</b>					
エネルギー					
Indigo Natural Resources LLC	6.88%	2/15/26	USD 12,270	\$ 10,121,449	0.0%
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	6.50%	7/15/27	16,917	<u>18,337,284</u>	<u>0.1</u>
				<u>28,458,733</u>	<u>0.1</u>
資本財					
Mueller Water Products, Inc.	5.50%	6/15/26	11,722	12,349,912	0.1
Ritchie Bros Auctioneers, Inc.	5.38%	1/15/25	3,575	3,719,069	0.0
Stevens Holding Co., Inc.	6.13%	10/01/26	4,933	<u>5,145,825</u>	<u>0.0</u>
				<u>21,214,806</u>	<u>0.1</u>
通信－電気通信					
Sable International Finance Ltd.	5.75%	9/07/27	15,190	<u>15,892,128</u>	<u>0.1</u>
基幹産業					
Valvoline, Inc.	4.38%	8/15/25	7,669	<u>7,791,259</u>	<u>0.0</u>
通信－メディア					
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.13%	5/01/23	4,108	<u>4,205,959</u>	<u>0.0</u>
				<u>77,562,885</u>	<u>0.3</u>
<b>金融機関</b>					
保険					
Aquarius & Investments PLC for Swiss Reinsurance Co., Ltd.	6.38%	9/01/24	13,527	<u>13,543,909</u>	<u>0.1</u>
				<u>91,106,794</u>	<u>0.4</u>
<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					
Grantor Trust CGCMT, Series 2015-GC17(j)	4.49%	9/15/48	105	7,626,536	0.0
Grantor Trust COMM, Series 2014-UBS2(j)	0.00%	3/10/47	143	10,934,223	0.1
Grantor Trust CSAIL, Series 2015-C1(j)	4.00%	4/15/50	207	7,856,654	0.1
Grantor Trust JPMBB, Series 2014-C24(j)	4.00%	11/15/47	222	7,658,049	0.0
Grantor Trust WFRBS, Series 2014-C23(j)	3.40%	10/15/57	125	4,899,827	0.0
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2013-GC13, Class E(j)	3.49%	7/10/46	169	14,408,920	0.1
Series 2013-GC13, Class F(j)	3.49%	7/10/46	142	<u>5,776,666</u>	<u>0.0</u>
				<u>59,160,875</u>	<u>0.3</u>
<b>バンク・ローン</b>					
<b>産業</b>					
基幹産業					
Starfruit Finco B.V. (Starfruit US Holdco LLC) (fka AkzoNobel) (c)	5.46%	10/01/25	3,890	<u>3,752,457</u>	<u>0.0</u>
通信－メディア					
Univision Communications Inc. (c)	4.86%	3/15/24	8,900	<u>8,497,898</u>	<u>0.0</u>
消費財 (景気敏感)－自動車					
Panther BF Aggregator 2 L P(c)	5.61%	4/30/26	17,130	<u>16,873,050</u>	<u>0.1</u>
消費財 (ディフエンシブ)					
Envision Healthcare Corporation(c)	5.86%	10/10/25	7,654	<u>5,907,737</u>	<u>0.0</u>
サービス					
Refinitiv US Holdings Inc. (fka Financial & Risk US Holdings, Inc.) (c)	5.86%	10/01/25	3,903	<u>3,920,216</u>	<u>0.0</u>
				<u>38,951,358</u>	<u>0.1</u>
<b>金融機関</b>					
ブローカー業					
Jefferies Finance LLC(c)	6.00%	6/03/26	4,972	<u>4,958,029</u>	<u>0.0</u>
金融					
Ellie Mae, Inc. (c)	6.17%	4/17/26	11,853	<u>11,801,261</u>	<u>0.1</u>
				<u>16,759,290</u>	<u>0.1</u>
				<u>55,710,648</u>	<u>0.2</u>
普通株					
Mt. Logan Re Ltd., (Preference Shares) (j)			18,232	<u>17,641,730</u>	<u>0.1</u>
<b>エマージング・マーケット－ハード・カレンシー</b>					
<b>産業</b>					
消費財 (ディフエンシブ)					
BRF GmbH	4.35%	9/29/26	USD 8,645	8,437,027	0.1
Tonon Luxembourg SA(j)	6.50%	10/31/24	3,885	<u>194,257</u>	<u>0.0</u>
				<u>8,631,284</u>	<u>0.1</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>地方自治体—地域債</b>					
アルゼンチン					
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds	7.88%	6/15/27	USD 9,166	\$ 2,749,800	0.0 %
				11,381,084	0.1
<b>ABS (アセット・バック証券)</b>					
その他のABS—固定金利					
VB-S1 Issuer LLC, Series 2016-1A, Class F	6.90%	6/15/46	9,000	9,360,361	0.0
				626,293,396	2.8
<b>投資有価証券合計</b> (取得原価 \$23,109,835,238)				\$23,321,675,390	101.4 %
<b>定期預金</b>					
BBH, Grand Cayman(k)	(0.25)%	-		154	0.0
BBH, Grand Cayman(k)	0.20 %	-		205,606	0.0
BBH, Grand Cayman(k)	0.85 %	-		12,171	0.0
Hong Kong & Shanghai Bank, Singapore(k)	0.75 %	-		238,223	0.0
HSBC Bank PLC, London(k)	5.57 %	-		907,234	0.0
HSBC France, Paris(k)	(0.58)%	-		108,345	0.0
JPMorgan Chase, New York(k)	1.48 %	-		96,222,626	0.4
National Australia Bank, London(k)	0.46 %	-		705,811	0.0
Sumitomo, London(k)	0.37 %	-		37,885	0.0
<b>定期預金合計</b>				98,438,055	0.4
<b>負債控除後その他資産</b>				(410,981,444)	(1.8)
<b>純資産額</b>				\$23,009,132,001	100.0 %

**先物契約**

銘柄	満期日 (月/日/年)	契約高	当初価額	時価	未実現 評価 (損) 益
<b>ロング</b>					
U. S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	12/19/19	41,558	\$ 5,462,279,305	\$ 5,473,967,813	\$ 11,688,508
<b>ショート</b>					
U. S. 10 Yr Ultra Futures	12/19/19	2,686	385,446,609	387,959,125	(2,512,516)
U. S. Long Bond (CBT) Futures	12/19/19	156	25,699,945	25,779,000	(79,055)
U. S. T-Note 2 Yr (CBT) Futures	12/31/19	3,655	789,103,041	789,908,322	(805,281)
U. S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	12/31/19	6,032	724,773,102	723,698,628	1,074,474
U. S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures+	12/19/19	129	16,987,219	16,991,719	(4,500)
					\$ 9,361,630
					評価益 \$ 12,762,982
					評価損 \$ (3,401,352)

+ クラス受益証券のヘッジ目的で使用。

**先物為替予約**

取引相手方	引渡契約 (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 54,156	CNH 376,558	9/10/19	\$ (1,551,077)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 768,778	AUD 1,137,442	9/17/19	(2,446,591)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 54,473	CNH 386,555	9/17/19	(485,543)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 128,807	EUR 114,772	9/17/19	(2,537,741)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 7,451	PLN 28,859	9/17/19	(199,845)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 159,591	SGD 221,172	9/17/19	(194,473)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 80,616	ZAR 1,247,100	9/17/19	1,456,214
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 828,441	AUD 1,228,248	9/30/19	(608,432)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 415,021	CAD 551,940	9/30/19	(290,263)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 15,664	CHF 15,323	9/30/19	(144,520)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 132,883	EUR 119,684	9/30/19	(1,072,313)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 454,633	GBP 371,744	9/30/19	(1,766,649)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 13,815	JPY 1,458,183	9/30/19	(62,060)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 138,915	NZD 218,864	9/30/19	(902,422)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 155,524	SGD 215,904	9/30/19	100,996
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 88,204	ZAR 1,358,223	9/30/19	1,031,700
				\$ (9,673,019)
				評価益 \$ 2,588,910
				評価損 \$ (12,261,929)

+ 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>購入契約</b>					
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	Republic of Italy	6/20/24	USD 64,000	\$ 1,813,567	\$ (34,046)
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	Republic of Italy	6/20/24	9,000	255,033	(4,788)
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	Republic of Italy	6/20/24	50,000	1,416,850	(260,409)
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	Republic of Italy	6/20/24	34,500	977,626	(157,659)
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	Republic of Italy	6/20/24	30,000	850,110	(137,094)
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	Republic of Turkey	6/20/24	5,132	694,785	12,244
<b>販売契約</b>					
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	5,000	(6,500)	71,907
Goldman Sachs International / (INTRCONX)	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	5,000	(6,501)	71,907
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 32, 5 Year Index	6/20/24	1,743,737	116,760,178	12,666,107
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	Federative Republic of Brazil	6/20/24	27,890	(427,252)	411,185
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	Republic of Colombia	6/20/24	27,890	80,292	311,867
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	Republic of Italy	6/20/24	103,000	(2,918,710)	1,354,016
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	Republic of Italy	6/20/24	20,500	(580,909)	454,426
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	Republic of Italy	6/20/24	64,000	(1,813,568)	897,907
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	Republic of South Africa	6/20/24	33,890	(1,195,638)	112,326
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	Republic of Turkey	6/20/24	60,941	(8,250,366)	(2,258,237)
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	Russian Federation	6/20/24	27,890	17,946	460,131
合計				\$107,666,943	\$13,971,790
				評価益	\$16,824,023
				評価損	\$(2,852,233)

中央清算機関で清算される金利スワップ

清算ブローカー／（取引所）	名目元本 （単位：千）	終了日 （月／日／年）	金利タイプ		未実現 評価（損）益
			ファンドが行った 支払い	ファンドが受領した 支払い	
Citigroup Global Markets, Inc. / (CME Group)	USD 453,010	4/20/23	2.850%	3 Month LIBOR	\$ (23,963,042)
Citigroup Global Markets, Inc. / (CME Group)	58,460	6/28/26	1.460%	3 Month LIBOR	(484,194)
合計					\$ (24,447,236)

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>販売契約</b>						
Barclays Bank PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	USD 5,000	\$ (901,500)	\$ (101,392)	\$ (800,108)
Barclays Bank PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	25,000	(2,405,000)	(401,712)	(2,003,288)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	500	(650)	302	(952)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	10,000	(13,000)	(198,662)	185,662
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	10,000	(13,000)	(183,556)	170,556
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	20,000	(26,000)	(409,985)	383,985
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	1,626	(293,168)	(316,337)	23,169
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	3,253	(586,516)	(637,897)	51,381
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	3,253	(586,516)	(634,896)	48,380
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	3,253	(586,516)	(621,907)	35,391
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	5,000	(901,500)	(103,900)	(797,600)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	5,000	(901,500)	(111,389)	(790,111)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	5,000	(901,500)	(111,389)	(790,111)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	5,000	(901,500)	(101,452)	(800,048)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	8,000	(1,442,400)	(1,584,918)	142,518
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	257	(24,722)	(32,665)	7,943
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	311	(29,918)	(19,878)	(10,040)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	366	(35,209)	(46,343)	11,134
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	840	(80,808)	(114,841)	34,033
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	1,933	(185,955)	(125,473)	(60,482)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	2,000	(192,400)	(208,352)	15,952
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	9,689	(932,082)	(619,285)	(312,797)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(1,039,328)	77,328
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(1,054,681)	92,681
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(1,052,014)	90,014
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(981,276)	19,276
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(1,032,318)	70,318
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(624,403)	(337,597)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(649,110)	(312,890)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	15,000	(1,443,000)	(2,212,950)	769,950
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	18,067	(1,738,044)	(1,172,746)	(565,298)

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
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	USD 20,000	\$ (1,924,000)	\$(1,918,360)	\$(5,640)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	25,000	(2,405,000)	(2,424,549)	19,549
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	25,000	(2,405,000)	(2,424,544)	19,544
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	25,000	(2,405,000)	(490,331)	(1,914,669)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	50,000	(4,810,000)	(4,849,097)	39,097
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. A Series 6	5/11/63	2,477	(3,220)	(99,598)	96,378
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. A Series 6	5/11/63	3,640	(4,732)	(151,397)	146,665
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. A Series 6	5/11/63	4,465	(5,805)	(176,863)	171,058
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. A Series 6	5/11/63	4,853	(6,309)	(549,019)	192,710
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. A Series 6	5/11/63	4,955	(6,442)	(203,015)	196,573
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. A Series 6	5/11/63	10,100	(13,130)	(107,534)	94,404
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. A Series 6	5/11/63	12,387	(16,103)	(498,070)	481,967
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	5/11/63	4,500	(811,350)	(430,263)	(381,087)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	5/11/63	5,000	(901,500)	(96,441)	(805,059)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	5/11/63	9,500	(1,712,850)	(942,351)	(770,499)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	5/11/63	10,000	(1,803,000)	(207,799)	(1,595,201)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	2,340	(225,108)	(30,977)	(194,131)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	6,614	(636,267)	(551,690)	(84,577)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	7,600	(731,120)	(312,964)	(418,156)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(55,872)	(906,128)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(544,912)	(417,088)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(549,882)	(412,118)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(1,311,035)	349,035
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	11,544	(1,110,533)	(665,838)	(444,695)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	20,000	(1,924,000)	(1,657,245)	(266,755)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	25,000	(2,405,000)	(987,711)	(1,417,289)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	34,200	(3,290,040)	(717,741)	(2,572,299)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX. NA. A Series 6	5/11/63	5,000	(6,500)	(197,434)	190,934
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	318	(30,592)	(34,007)	3,415
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	4,082	(392,688)	(436,531)	43,843
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	4,159	(400,096)	(300,519)	(99,577)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(797,812)	(164,188)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	19,426	(1,868,781)	(1,451,664)	(417,117)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. A Series 6	5/11/63	2,500	(3,250)	1,509	(4,759)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. A Series 6	5/11/63	5,000	(6,500)	(102,496)	95,996
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	5/11/63	3,269	(589,401)	(648,170)	58,769
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	5/11/63	82,500	(14,874,750)	(16,087,679)	1,212,929
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	5,000	(481,000)	(701,404)	220,404
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	5,000	(481,000)	(727,227)	246,227
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(1,435,103)	473,103
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	11,300	(1,087,060)	(1,252,466)	165,406
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	20,000	(1,924,000)	(2,805,614)	881,614
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	20,000	(1,924,000)	(1,317,847)	(606,153)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	98,466	(9,472,429)	(12,141,609)	2,669,180
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	234,658	(22,574,100)	(26,566,158)	3,992,058
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. A Series 6	5/11/63	5,000	(6,500)	(110,028)	103,528
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. A Series 6	5/11/63	5,000	(6,500)	(54,929)	48,429
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. A Series 6	5/11/63	5,000	(6,500)	(48,517)	42,017
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. A Series 6	5/11/63	7,042	(9,155)	(286,050)	276,895
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. A Series 6	5/11/63	8,283	(10,768)	(180,890)	170,122
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. A Series 6	5/11/63	10,000	(13,000)	(387,386)	374,386
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. A Series 6	5/11/63	10,000	(13,000)	(428,482)	415,482
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. A Series 6	5/11/63	25,000	(32,500)	(919,080)	886,580
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	5/11/63	374	(67,431)	(74,095)	6,664
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	5/11/63	2,012	(362,764)	(396,096)	33,332
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	5/11/63	3,246	(585,254)	(633,527)	48,273
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	5/11/63	3,246	(585,254)	(631,004)	45,750
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	5/11/63	10,000	(1,803,000)	(1,851,965)	48,965
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	5/11/63	12,470	(2,248,341)	(2,403,900)	155,559
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	5/11/63	12,979	(2,340,114)	(2,485,518)	145,404
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	3,500	(336,700)	(393,447)	56,747
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	5,000	(481,000)	(563,422)	82,422
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	5,000	(481,000)	(564,099)	83,099
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	5,000	(481,000)	(520,879)	39,879
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	5,000	(481,000)	(492,547)	11,547
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	5,000	(481,000)	(587,661)	106,661
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	5,000	(481,000)	(528,718)	47,718
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	5,000	(481,000)	(787,833)	306,833
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	5,000	(481,000)	(691,261)	210,261
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	6,452	(620,682)	(882,087)	261,405
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	6,500	(625,300)	(734,210)	108,910
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	6,972	(670,706)	(919,873)	249,167
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(1,271,326)	309,326
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(1,068,930)	106,930

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
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	USD 10,000	\$ (962,000)	\$ (1,575,667)	\$ 613,667
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(1,572,015)	610,015
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(1,599,244)	637,244
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(1,562,693)	600,693
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	25,000	(2,405,000)	(2,391,575)	(13,425)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	25,000	(2,405,000)	(3,486,935)	1,081,935
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. A Series 6	5/11/63	325	(423)	(13,555)	13,132
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. A Series 6	5/11/63	10,000	(13,000)	(198,662)	185,662
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	5/11/63	5,000	(901,500)	(93,954)	(807,546)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	5/11/63	5,000	(901,500)	(98,766)	(802,734)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	5/11/63	5,000	(901,500)	(88,610)	(812,890)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	5/11/63	10,000	(1,803,000)	(197,738)	(1,605,262)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	5/11/63	10,000	(1,803,000)	(202,587)	(1,600,413)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	5,000	(481,000)	(727,227)	246,227
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	6,529	(628,090)	(463,709)	(164,381)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	7,700	(740,740)	(1,042,920)	302,180
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(138,248)	(823,752)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(160,153)	(801,847)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	10,000	(962,000)	(111,499)	(850,501)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	5/11/63	15,000	(1,443,000)	(215,594)	(1,227,406)
合計				<u>\$ (150,576,282)</u>	<u>\$ (142,951,193)</u>	<u>\$ (7,625,089)</u>
						評価益 \$ 23,363,575
						評価損 \$ (30,988,664)

### インフレ(消費者物価指数)・スワップ

取引相手方	名目元本 (単位:千)	終了日 (月/日/年)	金利タイプ		未実現 評価(損)益
			ファンドが行った 支払い	ファンドが受領した 支払い	
Deutsche Bank AG	USD 65,000	1/15/26	1.578%	CPI#	\$ 1,866,127
スワップ用合計					<u>\$ (16,234,408)</u>

- # 消費者物価指数(CPI)によって決定されるインフレ率に基づく変動金利。
- (a) ポジション(またはそのうちの一部ポジション)は、未決済のOTC担保デリバティブに分離されている。
- (b) 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。
- (c) 変動利付証券。表示された利率は、2019年8月31日現在で実施された。
- (d) 逆利息のみ証券。
- (e) IO - インタレスト・オンリー(金利のみ)。
- (f) 現物支給(PIK)。
- (g) 債務不履行証券。
- (h) 債務不履行満期証券。
- (i) このポジションまたはこのポジションの一部は、未決済のローン購入を表している。クーポン・レートは、ロンドン銀行間取引金利(「LIBOR」)に購入時に決定されたプレミアムを加算したレートに基づいて、決済時に決定される。
- (j) 管理会社の取締役会の全般的監督の下で確立された手続きに従い決定された通り、公正に評価された。
- (k) 翌日物預金。

#### 通貨略称:

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

#### 用語説明:

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

財務書類に対する注記を参照のこと。

#### IV. お知らせ

- 該当事項はありません。