



アライアンス・バーンスタイン グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

米ドル建て クラスJ証券

ルクセンブルグ籍オープン・エンド契約型外国投資信託(米ドル建て)

運用報告書(全体版)

作成対象期間:第21期(2017年9月1日~2018年8月31日)

受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、アライアンス・バーンスタイン(以下「トラスト」といいます。)ーグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ(以下「ファンド」といいます。)は、このたび、第21期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

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

管理会社:アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル

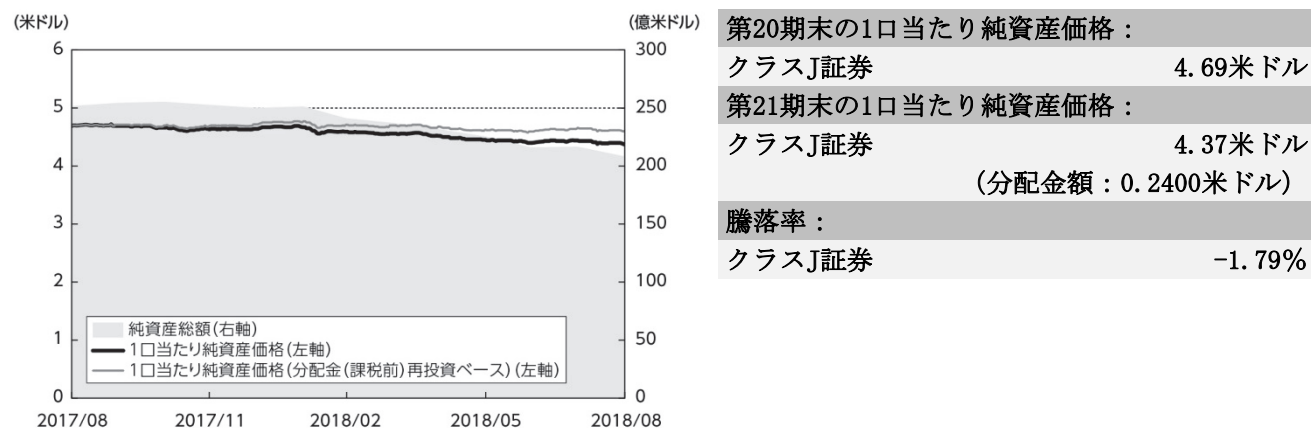
代行協会員:アライアンス・バーンスタイン株式会社

I. 運用の経過および運用状況の推移等

(1) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

<クラスJ証券>



(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) 今期より、運用報告書作成に係る数値データの端数調整方法が変更されました。

(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、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5) 1口当たり純資産価格(分配金(課税前)再投資ベース)は、第20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6) 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7) 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8) ファンドにベンチマークおよび参考指数は設定されておりません。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

上昇要因

- ・ 保有債券の利息収入
- ・ 保有する高利回り社債や商業用不動産担保証券(CMBS)などの価格上昇

下落要因

- ・ 保有するエマージング国債などの価格下落

■分配金について

当期（2017年9月1日～2018年8月31日）の1口当たり分配金（課税前）はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

<クラスJ証券>

（金額：米ドル）

| 分配落日 | 1口当たり純資産価格 | 1口当たり分配金額 ^(注1) (対1口当たり純資産価格比率 ^(注2)) | 分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額 ^(注3) |
|-------------|------------|---|--------------------------------------|
| 2017年 9月29日 | 4.69 | 0.0200 (0.42%) | 0.02 |
| 2017年10月31日 | 4.66 | 0.0200 (0.43%) | -0.01 |
| 2017年11月30日 | 4.63 | 0.0200 (0.43%) | -0.01 |
| 2017年12月29日 | 4.64 | 0.0200 (0.43%) | 0.03 |
| 2018年 1月31日 | 4.67 | 0.0200 (0.43%) | 0.05 |
| 2018年 2月28日 | 4.59 | 0.0200 (0.43%) | -0.06 |
| 2018年 3月30日 | 4.56 | 0.0200 (0.44%) | -0.01 |
| 2018年 4月30日 | 4.52 | 0.0200 (0.44%) | -0.02 |
| 2018年 5月31日 | 4.45 | 0.0200 (0.45%) | -0.05 |
| 2018年 6月29日 | 4.40 | 0.0200 (0.45%) | -0.03 |
| 2018年 7月31日 | 4.44 | 0.0200 (0.45%) | 0.06 |
| 2018年 8月31日 | 4.37 | 0.0200 (0.46%) | -0.05 |

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

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

対1口当たり純資産価格比率(%) = $100 \times a / b$

a = 当該分配落日における1口当たり分配金額

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

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

分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額 = $b - c$

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

c = 当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

(注4) 2017年9月29日の直前の分配落日（2017年8月31日）における1口当たり純資産価格は、4.69米ドルでした。

■投資環境について

米国国債市場は、前期末比では金利は上昇（価格は下落）しました。期初から2018年5月にかけては、利上げや法人税減税政策実現への期待、堅調な経済指標などを背景に金利は上昇しました。しかし、その後期末にかけては、米中貿易戦争勃発への懸念や、イタリアの政局混乱などから、金利は低下（価格は上昇）基調となりました。

ユーロ圏長期国債市場のうち、ドイツ国債は、前期末比では、金利はほぼ横ばいとなりました。期初から2017年12月にかけては、地政学リスクや、欧州中央銀行（ECB）が量的緩和縮小に慎重な姿勢を示したことなどから、金利は低下基調で推移しました。12月下旬から2018年2月にかけては、ECBによる想定より早めの利上げの可能性が意識されたことなどをを受け、金利は上昇に転じましたが、その後期末にかけては、量的緩和縮小の思惑が後退したことや、イタリアの政局懸念、移民政策をめぐるドイツ政治への不透明感などから金利は低下しました。

米国高利回り社債市場は、短期的な調整場面が何度かあったものの、前期末比では上昇しました。米中貿易摩擦への懸念などを背景に米国株式市場が乱高下した影響を受けました。

ドル建てエマージング債市場は、期を通じて下落基調となりました。2018年2月初旬には米国金利の上昇を受けて、また4月半ば以降6月中旬にかけては、米中の貿易摩擦激化に加えて、アルゼンチンやトルコなど一部のエマージング諸国への通貨懸念が高まったことなどを背景に大きく下落する場面がありました。

■ポートフォリオについて

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

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

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

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

■今後の運用方針

世界経済については、関税引き上げへの懸念などを背景に世界的に製造業が減速することから、2019年前半の経済成長率はやや低下するとみています。一方、年央以降は各国の財政政策、米連邦準備理事会（FRB）による利上げ見送りなどの政策対応により、経済成長率の減速は限定的にとどまると予想しています。

米国については、減税や政府歳出拡大により個人消費は衰えないとみており、マイルドな減速にとどまると予想しています。金融政策については、次回の利上げは2019年の年央以降とみています。欧州については、輸出停滞などから経済成長率の下振れが続いており、2019年は減速すると予想しています。また、利上げ開始時期については、インフレ率の伸びが十分高まらないため、2019年内は見送られると予想しています。

高利回り社債については、ファンダメンタルズは足もとは安定しています。企業業績は依然として堅調さを維持しており、負債の増加も抑えられてはいるものの、米中通商摩擦などによる影響が徐々に始まるとみられることから、企業業績は緩やかに減速していく可能性があるかとみています。新規発行は前年同様に低位での推移を見込んでいますが、マクロ環境における不透明感の高まりから資金流出が加速する局面も予想しており、需給バランスはボラティリティの高い状態が続くとみています。一方で、スプレッドの拡大が長期間継続するような局面は想定しづらいと考えており、引き続き投資妙味があると考えます。運用にあたっては、企業を厳選し、十分に分散されたポートフォリオを維持する方針です。

現地通貨建てエマージング債やエマージング通貨については、政治改革や財政面等での構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や、資源価格の下落から恩恵を受ける資源輸入国のほか、足元の激しい値動きで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。運用にあたっては市場変動に十分に注意を払いつつ、割安な投資機会の選別的な組入れを検討する方針です。

引き続き世界中の高利回り債券等に投資することにより、高水準のインカム収入の確保とともに、トータル・リターンを獲得を目指す運用戦略を維持してまいります。

(2) 費用の明細

<クラスJ証券>

| 項 目 | 項目の概要 | |
|----------------------|---|---|
| 管 理 報 酬 | <p><ファンドの純資産が50億米ドル以下の部分> ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率1.70%</p> <p><ファンドの純資産が50億米ドル超の部分> ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率1.50%</p> <p>(管理報酬には、投資顧問報酬、販売取扱報酬、代行協会 員報酬が含まれます。)</p> | <p>ファンド資産の投資運用業務、口座内での ファンドの管理および事務手続き、運用報 告書等各種書類の送付、購入後の情報提供 等、ならびにファンド証券1口当たり純資産 価格の公表および目論見書・運用報告書等 の各種書類の配布等の業務</p> |
| 販 売 報 酬 | <p>ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率1.00%</p> | <p>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</p> |
| 管 理 会 社 報 酬 | <p>ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率0.10%</p> | <p>ルクセンブルグのファンド運営および主要 な管理に関して提供される業務</p> |
| 保 管 報 酬 | <p>管理事務代行報酬、保管報酬および名義書換代行報酬は、 ルクセンブルグの一般的な慣行に従い、ファンドの資産か ら支払われます。当該報酬は、資産ベースの報酬と取引費 用の組み合わせです。管理事務代行報酬、保管報酬および 名義書換代行報酬はファンドの純資産総額に基づいて計算 される年率1.00%を上限とする額とします。</p> | <p>ファンド資産の保管業務</p> |
| 管 理 事 務 代 行 報 酬 | <p>(保管報酬には、別途請求される取引銀行費用、その他税 金、仲介手数料(もしあれば)および借入利息は含まれま せん。)</p> | <p>管理事務代行業務</p> |
| 名 義 書 換 代 行 報 酬 | | <p>登録・名義書換事務代行業務</p> |
| そ の 他 の 費 用 (当 期) | <p>0.15%</p> | <p>スワップに係る費用、税金、専門家報酬 (弁護士費用および監査費用)、印刷費等</p> |

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

II. 運用実績

(1) 純資産の推移

下記会計年度末および第21会計年度中の各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

| | 純資産総額 (ファンド全体) | | 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12会計年度末 (2009年8月末日) | 7,082,912 | 786,203 | 4.23 | 470 |
| 第13会計年度末 (2010年8月末日) | 14,675,056 | 1,628,931 | 4.84 | 537 |
| 第14会計年度末 (2011年8月末日) | 18,187,916 | 2,018,859 | 4.77 | 529 |
| 第15会計年度末 (2012年8月末日) | 21,469,352 | 2,383,098 | 4.93 | 547 |
| 第16会計年度末 (2013年8月末日) | 23,310,850 | 2,587,504 | 4.89 | 543 |
| 第17会計年度末 (2014年8月末日) | 24,155,165 | 2,681,223 | 5.11 | 567 |
| 第18会計年度末 (2015年8月末日) | 18,500,106 | 2,053,512 | 4.59 | 509 |
| 第19会計年度末 (2016年8月末日) | 18,525,548 | 2,056,336 | 4.61 | 512 |
| 第20会計年度末 (2017年8月末日) | 25,174,659 | 2,794,387 | 4.69 | 521 |
| 第21会計年度末 (2018年8月末日) | 20,825,255 | 2,311,603 | 4.37 | 485 |
| 2017年9月末日 | 25,437,409 | 2,823,552 | 4.69 | 521 |
| 10月末日 | 25,535,472 | 2,834,437 | 4.66 | 517 |
| 11月末日 | 25,266,700 | 2,804,604 | 4.63 | 514 |
| 12月末日 | 25,015,474 | 2,776,718 | 4.64 | 515 |
| 2018年1月末日 | 25,130,502 | 2,789,486 | 4.67 | 518 |
| 2月末日 | 24,124,158 | 2,677,782 | 4.59 | 509 |
| 3月末日 | 23,707,092 | 2,631,487 | 4.56 | 506 |
| 4月末日 | 23,184,673 | 2,573,499 | 4.52 | 502 |
| 5月末日 | 22,545,402 | 2,502,540 | 4.45 | 494 |
| 6月末日 | 21,614,991 | 2,399,264 | 4.40 | 488 |
| 7月末日 | 21,664,121 | 2,404,717 | 4.44 | 493 |
| 8月末日 | 20,825,255 | 2,311,603 | 4.37 | 485 |

(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2018年12月28日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=111.00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12会計年度 | 0.3264 | 36.23 |
| 第13会計年度 | 0.3248 | 36.05 |
| 第14会計年度 | 0.3072 | 34.10 |
| 第15会計年度 | 0.2782 | 30.88 |
| 第16会計年度 | 0.2562 | 28.44 |
| 第17会計年度 | 0.2268 | 25.17 |
| 第18会計年度 | 0.2268 | 25.17 |
| 第19会計年度 | 0.2443 | 27.12 |
| 第20会計年度 | 0.2498 | 27.73 |
| 第21会計年度 | 0.2400 | 26.64 |
| 2017年9月末日 | 0.0200 | 2.22 |
| 10月末日 | 0.0200 | 2.22 |
| 11月末日 | 0.0200 | 2.22 |
| 12月末日 | 0.0200 | 2.22 |
| 2018年1月末日 | 0.0200 | 2.22 |
| 2月末日 | 0.0200 | 2.22 |
| 3月末日 | 0.0200 | 2.22 |
| 4月末日 | 0.0200 | 2.22 |
| 5月末日 | 0.0200 | 2.22 |
| 6月末日 | 0.0200 | 2.22 |
| 7月末日 | 0.0200 | 2.22 |
| 8月末日 | 0.0200 | 2.22 |

(3) 販売及び買戻しの実績

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

<クラスJ証券>

| 会計年度 | 販売口数 | 買戻口数 | 分配金再投資による発行口数 | 発行済口数 |
|---------|--------------------------|--------------------------|--------------------|----------------------------|
| 第12会計年度 | 1,869,929 (1,869,929) | 6,253,335 (6,253,335) | 21,441 (21,441) | 17,698,636 (17,698,636) |
| 第13会計年度 | 741,592 (741,592) | 5,475,461 (5,475,461) | 34,075 (34,075) | 12,998,842 (12,998,842) |
| 第14会計年度 | 715,055 (715,055) | 2,159,041 (2,159,041) | 5,641 (5,641) | 11,560,497 (11,560,497) |
| 第15会計年度 | 1,416,320 (1,416,320) | 1,805,859 (1,805,859) | 4,409 (4,409) | 11,175,367 (11,175,367) |
| 第16会計年度 | 459,078 (459,078) | 2,175,438 (2,175,438) | 4,948 (4,948) | 9,463,955 (9,463,955) |
| 第17会計年度 | 592,365 (592,365) | 1,330,377 (1,330,377) | 2,548 (2,548) | 8,728,491 (8,728,491) |
| 第18会計年度 | 325,370 (325,370) | 1,929,321 (1,929,321) | 4,614 (4,614) | 7,129,154 (7,129,154) |
| 第19会計年度 | 176,310 (176,310) | 800,967 (800,967) | 1,664 (1,664) | 6,506,161 (6,506,161) |
| 第20会計年度 | 443,540 (443,540) | 505,109 (505,109) | 847 (847) | 6,445,439 (6,445,439) |
| 第21会計年度 | 92,100 (92,100) | 412,550 (412,550) | 1,051 (1,051) | 6,126,040 (6,126,040) |

(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2018年12月28日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝111.00円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

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

独立監査人の報告書

アライアンス・バーンスタインの受益者各位

監査意見

我々は、アライアンス・バーンスタイン（以下「ファンド」という。）および各ポートフォリオの2018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クの法令上の要件に準拠して、2018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、ルクセンブルクの金融監督委員会（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。これらの法律および基準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、ルクセンブルクの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および統治責任者の責任

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ク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的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、独立監査人報告書において、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。

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)

K. ニコル
ルクセンブルグ、2018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 (the "Portfolios"), which comprise the statement of assets and liabilities and the portfolio of investments as of August 31, 2018, 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, 2018, 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 those law and standards 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 and of those charged with governance 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 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 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 ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our independent auditor's report 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

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (continued)

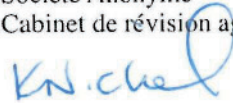
of "réviseur d'entreprises agréé". However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.

- 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.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé



K. Nichol
Luxembourg, November 30, 2018

2018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
2018年8月31日現在

グローバル・ハイ・イールド・
ポートフォリオ

| | (米ドル) | (千円) |
|---------------------|-----------------------|----------------------|
| 資 産 | | |
| 投資有価証券一時価 | 20,285,719,453 | 2,251,714,859 |
| 定期預金 | 209,005,498 | 23,199,610 |
| 未収配当金および未収利息 | 321,806,161 | 35,720,484 |
| 保管受託銀行およびブローカー預託金 | 381,567,135 | 42,353,952 |
| ファンド証券売却未収金 | 94,833,825 | 10,526,555 |
| 先物為替予約未実現評価益 | 199,980,461 | 22,197,831 |
| スワップ契約の前払プレミアム | 171,648,579 | 19,052,992 |
| 投資有価証券売却未収金 | 22,273,225 | 2,472,328 |
| スワップ未実現評価益 | 28,004,073 | 3,108,452 |
| スワップに係る未収利息 | 24,898,829 | 2,763,770 |
| 金融先物契約未実現評価益 | 6,671,390 | 740,524 |
| 貸付証券収益の未収金 | 0 | 0 |
| | <u>21,746,408,629</u> | <u>2,413,851,358</u> |
| 負 債 | | |
| 保管受託銀行およびブローカーへの未払金 | 289,840,742 | 32,172,322 |
| スワップ契約の前受プレミアム | 226,563,401 | 25,148,538 |
| 投資有価証券購入未払金 | 50,487,038 | 5,604,061 |
| 先物為替予約未実現評価損 | 156,772,413 | 17,401,738 |
| 未払分配金 | 108,461,592 | 12,039,237 |
| ファンド証券買戻未払金 | 35,134,884 | 3,899,972 |
| スワップ未実現評価損 | 16,726,140 | 1,856,602 |
| スワップに係る未払利息 | 78 | 9 |
| 金融先物契約未実現評価損 | 0 | 0 |
| 未払キャピタル・ゲイン税 | 0 | 0 |
| 未払費用その他債務 | 37,167,166 | 4,125,555 |
| | <u>921,153,454</u> | <u>102,248,033</u> |
| 純資産額 | <u>20,825,255,175</u> | <u>2,311,603,324</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
2018年8月31日に終了した年度

グローバル・ハイ・イールド・
ポートフォリオ

| | (米ドル) | (千円) |
|---|----------------------------|--------------------------|
| 投資収益 | | |
| 利息 | 1,745,215,658 | 193,718,938 |
| スワップ収益 | 123,281,440 | 13,684,240 |
| 配当金、純額 | 30,885,945 | 3,428,340 |
| 貸付証券収益、純額 | 0 | 0 |
| | 1,899,383,043 | 210,831,518 |
| 費用 | | |
| 管理報酬 | 341,813,709 | 37,941,322 |
| 管理会社報酬 | 20,307,887 | 2,254,175 |
| スワップに係る費用 | 19,622,596 | 2,178,108 |
| 名義書換代行報酬 | 12,616,432 | 1,400,424 |
| 販売報酬 | 12,150,941 | 1,348,754 |
| 税金 | 10,149,274 | 1,126,569 |
| 保管報酬 | 3,945,548 | 437,956 |
| 専門家報酬 | 1,144,323 | 127,020 |
| 会計および管理事務代行報酬 | 217,350 | 24,126 |
| 印刷費 | 254,978 | 28,303 |
| その他 | 834,050 | 92,580 |
| | 423,057,088 | 46,959,337 |
| 費用払戻または権利放棄 | 0 | 0 |
| 純費用 | 423,057,088 | 46,959,337 |
| 投資純（損）益 | 1,476,325,955 | 163,872,181 |
| 実現（損）益 | | |
| 投資有価証券、先物為替予約、スワップ、 金融先物契約、オプションおよび通貨 源泉税 | (545,422,609) (794,972) | (60,541,910) (88,242) |
| 未実現（損）益の変動 | | |
| 投資有価証券 | (1,687,400,388) | (187,301,443) |
| 金融先物契約 | 4,130,352 | 458,469 |
| 先物為替予約 | 104,971,564 | 11,651,844 |
| スワップ | 17,604,651 | 1,954,116 |
| 発行オプション | (397,421) | (44,114) |
| 運用実績 | (630,982,868) | (70,039,098) |
| ファンド証券取引 | | |
| 増（減）額 | (2,278,288,525) | (252,890,026) |
| 分配金 | (1,440,132,876) | (159,854,749) |
| 純資産額 | | |
| 期首 | 25,174,659,444 | 2,794,387,198 |
| 通貨換算調整 | 0 | 0 |
| 期末 | 20,825,255,175 | 2,311,603,324 |

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
2018年8月31日現在

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

| 受益証券のクラス | (口) | 受益証券のクラス | (口) |
|----------|---------------|----------|------------|
| A | 138,256,675 | I | 36,475,501 |
| A2 | 71,889,662 | I2 | 27,122,931 |
| A2 CHF H | 20,810 | I2 AUD H | 131,160 |
| A2 EUR H | 1,615,012 | I2 CHF H | 3,913 |
| A2 SGD H | 781,187 | I2 EUR H | 2,160,568 |
| AA | 213,335,328 | I2 SGD H | 10,330 |
| AA AUD H | 194,338,832 | IA AUD H | 24,683 |
| AA CAD H | 353,947 | IQD | 30,813 |
| AA EUR H | 951,766 | IT | 3,513,653 |
| AA GBP H | 3,686,696 | IT AUD H | 56,864 |
| AA NZD H | 1,256,979 | IT CAD H | 294,499 |
| AA RMB H | 883,831 | IT EUR H | 847,920 |
| AA SGD H | 201,460 | IT GBP H | 93,999 |
| AA ZAR H | 268,492,878 | IT NZD H | 22,940 |
| AK | 160,972 | IT RMB H | 5,493 |
| AK EUR H | 11,139 | J | 6,126,040 |
| AR EUR H | 85,091 | N2 | 1,595,312 |
| AT | 1,764,310,491 | NT | 1,936,305 |
| AT AUD H | 129,656,642 | S EUR H | 14,279 |
| AT CAD H | 10,292,225 | S1 | 47,283,995 |
| AT EUR H | 8,567,523 | S1D | 20,988,347 |
| AT GBP H | 4,804,460 | SA | 1,207,263 |
| AT NZD H | 11,317,988 | SHK | 167,763 |
| AT RMB H | 3,935,169 | SK | 25,073,625 |
| AT SGD H | 44,801,089 | SM AUD H | 12,209 |
| B | 5,218,946 | W2 | 3,293 |
| B2 | 302,914 | W2 CHF H | 3,508 |
| B2 EUR H | 3,972 | WT | 3,426 |
| BA | 24,711,924 | WT AUD H | 5,504 |
| BA AUD H | 18,362,546 | WT EUR H | 3,338 |
| BA ZAR H | 23,063,465 | | |
| BT | 18,039,800 | | |
| BT AUD H | 2,842,333 | | |
| BT CAD H | 314,025 | | |
| BT EUR H | 150,874 | | |
| BT GBP H | 98,738 | | |
| BT NZD H | 172,280 | | |
| C | 26,348,741 | | |
| C2 | 2,325,218 | | |
| C2 EUR H | 13,202 | | |
| CK | 851 | | |
| CK EUR H | 618 | | |
| CT | 52,906 | | |
| EA | 6,522,160 | | |

アライアンス・バーンスタイン

統計情報

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

/CNH : 中国元/£ : スターリング・ポンド/

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

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

| | 2018年8月31日 | 2017年8月31日 | 2016年8月31日 |
|-----|------------------|------------------|------------------|
| 純資産 | \$20,825,255,175 | \$25,174,659,444 | \$18,525,548,189 |

各クラス1口当たり純資産価格

| | | | | | | |
|----------|-----|-------|-----|-------|-----|-------|
| A | \$ | 4.07 | \$ | 4.37 | \$ | 4.29 |
| A2 | \$ | 15.19 | \$ | 15.31 | \$ | 14.11 |
| A2 CHF H | CHF | 15.61 | CHF | 16.22 | CHF | 15.29 |
| A2 EUR H | € | 23.35 | € | 24.17 | € | 22.71 |
| A2 SGD H | SGD | 20.19 | SGD | 20.51 | SGD | 18.99 |
| AA | \$ | 11.83 | \$ | 12.95 | \$ | 12.95 |
| AA AUD H | AUD | 11.64 | AUD | 12.78 | AUD | 12.82 |
| AA CAD H | CAD | 11.53 | CAD | 12.64 | CAD | 12.69 |
| AA EUR H | € | 11.63 | € | 12.78 | € | 12.83 |
| AA GBP H | £ | 11.57 | £ | 12.72 | £ | 12.77 |
| AA NZD H | NZD | 11.64 | NZD | 12.77 | NZD | 12.82 |
| AA RMB H | CNH | 78.20 | CNH | 85.93 | CNH | 85.83 |
| AA SGD H | SGD | 11.69 | SGD | 12.83 | SGD | 12.89 |
| AA ZAR H | R | 78.57 | R | 86.12 | R | 85.93 |
| AK | \$ | 13.28 | \$ | 14.27 | \$ | 14.02 |
| AK EUR H | € | 13.25 | € | 14.27 | € | 14.05 |
| AR EUR H | € | 12.50 | € | 13.72 | € | 13.79 |
| AT | \$ | 4.04 | \$ | 4.33 | \$ | 4.25 |
| AT AUD H | AUD | 14.13 | AUD | 15.22 | AUD | 14.98 |
| AT CAD H | CAD | 12.67 | CAD | 13.63 | CAD | 13.42 |
| AT EUR H | € | 14.01 | € | 15.10 | € | 14.87 |
| AT GBP H | £ | 14.09 | £ | 15.19 | £ | 14.93 |
| AT NZD H | NZD | 12.92 | NZD | 13.91 | NZD | 13.71 |
| AT RMB H | CNH | 90.45 | CNH | 97.50 | CNH | 95.51 |
| AT SGD H | SGD | 12.72 | SGD | 13.69 | SGD | 13.49 |
| B | \$ | 4.07 | \$ | 4.37 | \$ | 4.29 |
| B2 | \$ | 22.40 | \$ | 22.80 | \$ | 21.22 |
| B2 EUR H | € | 21.39 | € | 22.36 | € | 21.21 |
| BA | \$ | 11.23 | \$ | 12.42 | \$ | 12.57 |
| BA AUD H | AUD | 11.04 | AUD | 12.25 | AUD | 12.43 |
| BA ZAR H | R | 74.30 | R | 82.35 | R | 83.08 |
| BT | \$ | 4.11 | \$ | 4.41 | \$ | 4.33 |
| BT AUD H | AUD | 14.10 | AUD | 15.18 | AUD | 14.95 |
| BT CAD H | CAD | 12.63 | CAD | 13.59 | CAD | 13.38 |
| BT EUR H | € | 14.02 | € | 15.10 | € | 14.89 |
| BT GBP H | £ | 14.08 | £ | 15.18 | £ | 14.95 |
| BT NZD H | NZD | 13.02 | NZD | 14.01 | NZD | 13.81 |
| C | \$ | 4.07 | \$ | 4.37 | \$ | 4.29 |
| C2 | \$ | 21.67 | \$ | 21.94 | \$ | 20.30 |
| C2 EUR H | € | 18.70 | € | 19.44 | € | 18.34 |
| CK | \$ | 13.23 | \$ | 14.22 | \$ | 13.97 |
| CK EUR H | € | 13.23 | € | 14.25 | € | 14.03 |
| CT | \$ | 13.71 | \$ | 14.72 | \$ | 14.44 |
| EA (2) | \$ | 14.53 | N/A | | N/A | |
| I | \$ | 4.07 | \$ | 4.37 | \$ | 4.29 |
| I2 | \$ | 9.55 | \$ | 9.58 | \$ | 8.77 |
| I2 AUD H | AUD | 26.93 | AUD | 27.03 | AUD | 24.65 |

| | | | | | | |
|----------------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|
| I2 CHF H | CHF | 15.89 | CHF | 16.43 | CHF | 15.41 |
| I2 EUR H | € | 24.39 | € | 25.10 | € | 23.45 |
| I2 SGD H | SGD | 17.20 | SGD | 17.38 | SGD | 16.01 |
| IA AUD H | AUD | 14.57 | AUD | 15.91 | AUD | 15.86 |
| IQD | \$ | 13.03 | \$ | 14.00 | \$ | 13.73 |
| IT | \$ | 12.70 | \$ | 13.64 | \$ | 13.38 |
| IT AUD H | AUD | 12.58 | AUD | 13.55 | AUD | 13.33 |
| IT CAD H | CAD | 15.12 | CAD | 16.27 | CAD | 16.00 |
| IT EUR H (8) | € | 13.91 | | N/A | | N/A |
| IT GBP H | £ | 15.15 | £ | 16.33 | £ | 16.06 |
| IT NZD H | NZD | 15.12 | NZD | 16.28 | NZD | 16.04 |
| IT RMB H | CNH | 86.47 | CNH | 93.22 | CNH | 91.31 |
| J | \$ | 4.37 | \$ | 4.69 | \$ | 4.61 |
| N2 | \$ | 17.90 | \$ | 18.14 | \$ | 16.80 |
| NT | \$ | 12.97 | \$ | 13.92 | \$ | 13.66 |
| S EUR H | € | 104.81 | € | 106.58 | | N/A |
| S1 | \$ | 25.50 | \$ | 25.49 | \$ | 23.28 |
| S1D | \$ | 17.72 | \$ | 18.60 | \$ | 17.71 |
| S1QD (9) | | N/A | \$ | 99.61 | | N/A |
| SA | \$ | 85.92 | \$ | 92.31 | \$ | 90.47 |
| SHK | \$ | 94.91 | \$ | 101.95 | \$ | 100.11 |
| SK | \$ | 34.00 | \$ | 33.90 | \$ | 30.88 |
| SM AUD H | AUD | 86.30 | AUD | 92.96 | AUD | 91.47 |
| W2 (10) | \$ | 14.67 | | N/A | | N/A |
| W2 CHF H (10) | CHF | 14.39 | | N/A | | N/A |
| WT (10) | \$ | 14.03 | | N/A | | N/A |
| WT AUD H (10) | AUD | 14.00 | | N/A | | N/A |
| WT EUR H (10) | € | 14.00 | | N/A | | N/A |
| A - ユーロ換算額 * | € | 3.51 | € | 3.67 | € | 3.84 |
| A2 - ユーロ換算額 * | € | 13.08 | € | 12.85 | € | 12.65 |
| AK - ユーロ換算額 * | € | 11.44 | € | 11.97 | € | 12.57 |
| AT - ユーロ換算額 * | € | 3.48 | € | 3.63 | € | 3.81 |
| B - ユーロ換算額 * | € | 3.51 | € | 3.67 | € | 3.84 |
| B2 - ユーロ換算額 * | € | 19.29 | € | 19.13 | € | 19.02 |
| BT - ユーロ換算額 * | € | 3.54 | € | 3.70 | € | 3.88 |
| C - ユーロ換算額 * | € | 3.51 | € | 3.67 | € | 3.84 |
| C2 - ユーロ換算額 * | € | 18.67 | € | 18.41 | € | 18.19 |
| I - ユーロ換算額 * | € | 3.51 | € | 3.67 | € | 3.84 |
| I2 - ユーロ換算額 * | € | 8.23 | € | 8.04 | € | 7.86 |
| IQD - ユーロ換算額 * | € | 11.22 | € | 11.75 | € | 12.31 |
| S1 - ユーロ換算額 * | € | 21.96 | € | 21.39 | € | 20.87 |
| S1D - ユーロ換算額 * | € | 15.26 | € | 15.61 | € | 15.87 |

(N/A : 該当なし)

- * 情報の目的でのみ。
(2) 運用開始日：2018年5月16日
(8) 運用開始日：2017年10月2日
(9) 清算日：2017年11月13日
(10) 運用開始日：2018年1月12日

アライアンス・バーンスタイン

財務書類に対する注記

2018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。

2018年2月22日付で、アライアンス・バーンスタイン - デベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオはアライアンス・バーンスタイン - オール・マーケット・インカム・ポートフォリオに名称が変更された。

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。

管理会社の取締役会は、アライアンス・バーンスタイン - ヨーロピアン・エクイティ・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン - ユーロゾーン・エクイティ・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン - アメリカン・グロース・ポートフォリオおよびアライアンス・バーンスタイン - オール・マーケット・インカム・ポートフォリオのすべての資産および負債をそれぞれアライアンス・バーンスタイン SICAV - ヨーロピアン・エクイティ・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV - ユーロゾーン・エクイティ・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV - アメリカン・グロース・ポートフォリオおよびアライアンス・バーンスタイン SICAV - オール・マーケット・インカム・ポートフォリオに移転（以下「再構築」という。）することを承認する決議を行った。再構築は、1：1の交換比率で2018年5月4日付で効力が発生した。

以下は、各ポートフォリオの運用開始日および2018年8月31日現在販売されているクラス受益証券の一覧表である。

| アライアンス・バーンスタイン - | 運用開始日 | 販売クラス受益証券 |
|---------------------------|-------------|---|
| ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ | 2004年11月2日 | A, A EUR H, AX, B, BX, C, C EUR H, CX, I, I EUR H, IX, S1 EUR H |
| グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ | 2003年9月1日 | A, A EUR H, B, C, I, S, S1 |
| グローバル・バリュー・ポートフォリオ | 2006年6月1日 | A, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD SGD H, AD ZAR H, B, BD, BD AUD H, BD EUR H, BD ZAR H, C, I, S, S GBP H, S1, S1A GB, SD |
| エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ | 1992年10月30日 | A, A AUD H, A SGD H, B, C, C AUD H, ED, I, I AUD H, I CHF H, N, S, S1 |
| USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ | 2006年6月1日 | A, A AUD H, A CAD H, A EUR H, A GBP H, A SGD H, AN, B, B CAD H, C, C EUR H, I, I EUR H, IN, S, S1, S1 JPY H |

| | | |
|--------------------------------|-------------|--|
| アジア・エクス・ジャパン・ エクイティ・ポートフォリオ | 2009年11月30日 | A, A AUD H, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD NZD H, AD RMB H, AD SGD H, AD ZAR H, AY JPY, B, B AUD H, BD, BD AUD H, BD CAD H, BD GBP H, BD NZD H, BD ZAR H, BY JPY, C, C AUD H, 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, 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 |
| グローバル・ボンド・ ポートフォリオ | 1996年9月16日 | A, A2, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA GBP H, AA NZD H, AA SGD H, AJ, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT SGD H, AX, B, B2, BA, BA AUD H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, BX, C, C2, C2 EUR H, I, I2, I2 AUD H, I2 EUR H, IT, IT AUD H, N2, NT, S EUR H, S SGD H, S1 2, S1 EUR H, SA |
| グローバル・ハイ・イールド・ ポートフォリオ | 1997年9月22日 | A, A2, A2 CHF H, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, B2 EUR H, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, C, C2, C2 EUR H, CK, CK EUR H, CT, EA, 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, SM AUD H, 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 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, 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 SGD H, J, N2, NT, S, S1, S1D, SA, SHK, W, W2, W2 CHF H, W2 EUR H, WT, WT AUD 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 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 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, ATX, 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, S1X, SA |
| グローバル・ボンドⅡ・ ポートフォリオ | 2012年12月17日 | S1 |

注B：重要な会計方針

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

1. 評価

1.1 投資有価証券

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

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

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

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

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

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

満期までの残存期間が60日以内の米国国債およびその他の債務証券は、市場価格が入手可能である場合、一般的に独立の値付業者によって市場で評価される。市場価格が入手できない場合、証券は償却原価で評価される。この技法は、当初満期が60日以内の短期証券および当初満期が60日を超える短期証券に関して

通常用いられる。償却原価が利用される場合、評価委員会（「委員会」）は、償却原価の利用が証券の公正価値とほぼ同じであることを合理的に結論付けなければならない。発行体の信用度の低下または金利の重大な変更に限定しないが、かかる要因を委員会は考慮する。管理会社の取締役会によって確立した手続きに従って、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、証券は公正価値で誠実に評価される。非上場ワラントはすべて、公正価値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、契約価値の変動は、各取引日の終了時の契約の市場評価額を反映するように日々ベースで「値洗い」することによって未実現利益または損失として認識される。変動証拠金の支払は、未実現損益の有無により、支払われるかまたは受領される。契約の終了時に、実現利益または損失が記帳される。この実現利益または損失は、クロージング取引からの手取金（または費用）と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 購入オプションおよび発行オプション

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

1.6 他のUCIsへの投資

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

1.7 スワップ契約

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

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

2. 創業費

すべての現存するポートフォリオの創業費は、前年までに全額償却された。

3. 配分方法

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

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

4. 外貨換算

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

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

当財務書類で適用されている為替レートは、ユーロ対米ドルの現物レート1.1610および平均レート1.1922、日本円対米ドルの現物レート0.0090および平均レート0.0091である。

連結運用および純資産変動計算書に表示されている「通貨換算調整」は、連結資産・負債計算書ならびに連結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である。

5. 投資収益および投資取引

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

ファンドは、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、取引日の翌日に記帳される。

6. 見積もり

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

7. スイング・プライシングによる調整

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

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。

2018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として四半期ごとに計算され支払われる年率0.05%の割合でルクセンブルグの年次税（taxe d'abonnement）を課される。2010年法の第174条の意義の範囲内で、機関投資家に留保されたクラス受益証券に関しては0.01%の税率が課される。証券による利息、配当金およびキャピタル・ゲインは、特定の国において源泉税またはキャピタル・ゲイン税を課されることがある。

注D：分配

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

- ・クラスA、B、C、I、SおよびS1受益証券（およびそれに対応するH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。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。

グローバル・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、S2およびS1 2受益証券（および対応するH受益証券）ならびにS EUR H、S1 EUR H、S SGD H受益証券については、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。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およびJ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、SM、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S1IQD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、次回の日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、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、次回の日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、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、アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル（「管理会社」）に管理報酬を支払う。投資顧問契約の条項に基づき、稼得した管理報酬の中から、管理会社は、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー（「投資顧問会社」）に投資顧問報酬を支払う。

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

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

| アライアンス・バーンスタインー | クラス 受益証券 | % | | |
|-----------------------------|-------------|-------|-----------------|-------|
| アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ | | | | |
| | A | 2.05% | AA EUR H | 1.50% |
| | A AUD H | 2.05% | AA GBP H | 1.50% |
| | A SGD H | 2.05% | AA NZD H | 1.50% |
| | AD | 2.05% | AA RMB H | 1.50% |
| | AD AUD H | 2.05% | AA SGD H | 1.50% |
| | AD CAD H | 2.05% | AA ZAR H | 1.50% |
| | AD EUR H | 2.05% | AK | 1.50% |
| | AD GBP H | 2.05% | AK EUR H | 1.50% |
| | AD NZD H | 2.05% | AR EUR | 1.50% |
| | AD RMB H | 2.05% | AR EUR H | 1.50% |
| | AD SGD H | 2.05% | AT | 1.50% |
| | AD ZAR H | 2.05% | AT AUD H | 1.50% |
| | AY JPY | 2.05% | AT CAD H | 1.50% |
| | B | 3.05% | AT DUR PH | 1.50% |
| | B AUD H | 3.05% | AT EUR H | 1.50% |
| | BD | 3.05% | AT GBP H | 1.50% |
| | BD AUD H | 3.05% | AT NZD H | 1.50% |
| | BD CAD H | 3.05% | AT RMB H | 1.50% |
| | BD GBP H | 3.05% | AT SGD H | 1.50% |
| | BD NZD H | 3.05% | B | 2.20% |
| | BD ZAR H | 3.05% | B2 | 2.20% |
| | BY JPY | 2.52% | BA | 2.20% |
| | C | 2.50% | BA AUD H | 2.20% |
| | C AUD H | 2.50% | BA ZAR H | 2.20% |
| | ED | 3.05% | BT | 2.20% |
| | I | 1.25% | BT AUD H | 2.20% |
| | I AUD H | 1.25% | BT CAD H | 2.20% |
| | I GBP | 1.25% | BT EUR H | 2.20% |
| | ID | 1.25% | BT GBP H | 2.20% |
| | ID AUD H | 1.25% | BT NZD H | 2.20% |
| | S | 0.30% | C | 1.95% |
| | S1 | 1.20% | C2 | 1.95% |
| | SD | 0.30% | C2 DUR PH | 1.95% |
| グローバル・ボンド・ポートフォリオ | | | | |
| | S (e) | 0.15% | C2 EUR H | 1.95% |
| | S EUR H | 0.15% | CK (g) | 1.95% |
| | S SGD H | 0.15% | CK EUR H (g) | 1.95% |
| | S1 EUR H | 0.65% | CT | 1.95% |
| | SA | 0.15% | CT DUR PH (h) | 1.95% |
| グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ | | | | |
| | S EUR H | 0.10% | I | 0.95% |
| | S1 | 1.00% | I2 | 0.95% |
| | S1D | 1.00% | I2 AUD H | 0.95% |
| | S1QD (f) | 1.00% | I2 CHF H | 0.95% |
| | SA | 0.10% | I2 DUR PH | 0.95% |
| | SHK | 0.10% | I2 EUR H | 0.95% |
| | SK | 0.75% | I2 SGD H | 0.95% |
| | SM AUD H | 0.10% | IA | 0.95% |
| アメリカン・インカム・ポートフォリオ | | | | |
| | A | 1.50% | IA AUD H | 0.95% |
| | A2 | 1.50% | IA DUR PH (h) | 0.95% |
| | A2 CHF H | 1.50% | IT | 0.95% |
| | A2 DUR PH | 1.50% | IT AUD H | 0.95% |
| | A2 EUR H | 1.50% | IT CAD H | 0.95% |
| | A2 SGD H | 1.50% | IT DUR PH (h) | 0.95% |
| | AA | 1.50% | IT EUR H | 0.95% |
| | AA AUD H | 1.50% | IT GBP H | 0.95% |
| | AA CAD H | 1.50% | IT JPY | 0.95% |
| | AA DUR PH | 1.50% | IT JPY H | 0.95% |
| | | | IT NZD H | 0.95% |
| | | | IT RMB H (g) | 0.95% |

| アライアンス・バーンスタインー | クラス | % |
|-----------------|----------|-------|
| | 受益証券 | |
| | IT SGD H | 0.95% |
| | N2 | 2.05% |
| | NT | 2.05% |
| | S | 0.15% |
| | S1 | 0.65% |
| | S1D | 0.65% |
| | SA | 0.15% |
| | SHK | 0.15% |
| | W | 0.95% |
| | W2 | 0.95% |
| | W2 CHF H | 0.95% |
| | W2 EUR H | 0.95% |
| | W2 WT | 0.95% |
| | WT AUD H | 0.95% |
| | WT SGD H | 0.95% |

(e) 2018年3月20日付で清算されたクラス受益証券

(f) 2017年11月13日付で清算されたクラス受益証券

(g) 2018年8月3日付で清算されたクラス受益証券

(h) 2018年2月23日付で清算されたクラス受益証券

2018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2018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 | \$ 2,039 | 1,104 |

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

ファンドはまた、管理会社に管理会社報酬を支払う。

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

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、2018年8月31日に終了した年度に23,889,111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。2018年8月31日に終了した年度に、かかる発生報酬金額は1,368,227米ドルであり、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上される。

ファンドは、ファンドの法律顧問であるエルヴィンガー・ホス・プリュッセン法律事務所（管理会社の取締役であるイヴ・プリュッセン氏がパートナーである。）に、当ファンドに提供された法律業務に関して報酬を支払う。2018年8月31日に終了した年度に、97,631ユーロの支払が行われ、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上される。

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

ファンドのために行われたすべての取引は、通常の営業過程および／または通常の商業条件で行われた。関係会社であるサンフォード C. バーンスタイン・アンド・カンパニー LLC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、35,684米ドルであった。かかる取引は、全取引の0.01%を占める。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、2018年8月31日に終了した年度に支払われた手数料は15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 II-チャイナ・エクイティ・ポートフォリオに投資する。グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・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-エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV-USハイ・イールド・ポートフォリオおよびアライアンス・バーンスタインSICAV-フィナンシャル・クレジット・ポートフォリオに投資する。エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタイン SICAV-エマージング・マーケット・コーポレート・デット・ポートフォリオに投資する。

ファンドは、関連ファンドから証券を購入、または証券を売却することができる。ただし、当該関連ファンドが、共通の投資運用会社、共通の役員または共通の取締役によるものであることを条件とする。2018年8月31日に終了した年度について、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

2018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な金銭支払は含まれていない。

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

2018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。

| アラリアンス・バーンスタインー | 取引費用 |
|----------------------------|--------------|
| アジア・エクス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ | \$ 1,225,572 |
| グローバル・ボンド・ポートフォリオ | \$ 16,890 |
| グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ | \$ 956,299 |
| アメリカン・インカム・ポートフォリオ | \$ 344,743 |

注G：先物為替予約

先物為替予約は、取決められ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。原契約と契約終了時の差異から生じる（損）益は、運用および純資産変動計算書の「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプションおよび通貨に係る実現（損）益」に計上される。

未決済先物為替予約の評価額の変動は、先物為替予約に係る未実現評価（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。

2018年8月31日現在、レポ契約はなかった。

2018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合計は、6,126米ドルであった。

注I：リバースレポ契約

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

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

2018年8月31日現在、リバースレポ契約はなかった。

2018年8月31日に終了した年度中にリバースレポ契約から生じた受取利息合計は、3,288米ドルであった。

注J：金融先物契約

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

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

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

注K：スワップ取引

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

2018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

2018年8月31日現在、全ての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 |
|------------------------|------------------|------------------|
| <u>アライアンス・バーンスタインー</u> | | |
| グローバル・ボンド・ポートフォリオ | | |
| シティバンク | \$ 84 | |
| モルガン・スタンレー | \$ 2,973,591 | 978,533 |
| グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ | | |
| シティバンク | \$ 986,427 | 6,263,693 |
| ゴールドマン・サックス | \$ 10,041,406 | 8,494,470 |
| HSBC | \$ — | 360,000 |
| J Pモルガン | \$ 23,763,000 | — |
| モルガン・スタンレー | \$ 111,144,461 | 251,149,580 |
| ロイヤル・バンク・オブ・スコットランド | \$ — | 23,573,000 |
| アメリカン・インカム・ポートフォリオ | | |
| シティバンク | \$ 26,914,206 | — |
| J Pモルガン | \$ 8,030,000 | — |
| モルガン・スタンレー | \$ 27,042,904 | — |

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。

2018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 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <u>アライアンス・バーンスタインー</u> | | |
| グローバル・ボンド・ポートフォリオ | | |
| シティバンク | | |
| U.S. Treasury Inflation Index, 0.63%, 7/15/21 | \$ 455,257 | |
| グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ | | |
| バンク・オブ・アメリカ | | |
| U.S. Treasury Bond, 2.75%, 11/15/47 | \$ — | 568,319 |
| U.S. Treasury Note, 1.25%, 3/31/21 | \$ — | 396,535 |
| U.S. Treasury Note, 1.75%, 1/31/23 | \$ — | 428,841 |
| U.S. Treasury Note, 1.38%, 10/31/20 | \$ — | 1,941,852 |
| パークレイズ | | |
| U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/21 | \$ 11,148,116 | — |
| シティバンク | | |
| U.S. Treasury Bond, 8.13%, 05/15/21 | \$ 10,615,169 | — |
| クレディ・スイス | | |
| U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/21 | \$ 63,462,313 | — |

| | | | |
|-------------------------------------|----|-------------|---|
| ドイツ銀行 | | | |
| U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/21 | \$ | 3,651,899 | — |
| ゴールドマン・サックス | | | |
| U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/21 | \$ | 127,831,561 | — |
| モルガン・スタンレー | | | |
| U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/21 | \$ | 11,554,438 | — |
| U.S. Treasury Bond, 8.13%, 05/15/21 | \$ | 496,492 | — |
| UBS アーゲー | | | |
| U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/21 | \$ | 1,379,681 | — |
| アメリカン・インカム・ポートフォリオ | | | |
| パークレイズ・ロンドン | | | |
| U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/21 | \$ | 6,447,608 | — |
| シティバンク | | | |
| U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/21 | \$ | 18,717,724 | — |
| クレディ・スイス | | | |
| U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/21 | \$ | 22,703,599 | — |
| ゴールドマン・サックス | | | |
| U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/21 | \$ | 62,893,300 | — |
| モルガン・スタンレー | | | |
| U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/21 | \$ | 16,403,353 | — |

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。

2018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、以下のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン

| | | |
|-----------------------------|----|--------|
| アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ | \$ | 29,133 |
|-----------------------------|----|--------|

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

2018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255,356米ドルの報酬を稼得した。これは、「貸付証券収益、純額」の科目で運用および純資産変動計算書に計上されている。2018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 | | |
| J Pモルガン | \$ 118,612 | 124,543 |
| メリルリンチ | \$ 1,799,749 | 1,889,735 |

注O：銀行借入制度

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

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

注P：資産の共同運用管理

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

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

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

2018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 | グローバル・ボンド・ポートフォリオ グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ |
| 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－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－ポートフォリオ |

注Q：後発事象

2018年10月31日付で、アライアンス・バーンスタイン－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－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。

表 1
報酬一覧表

| | 管理報酬 | 管理会社報酬 | 販売報酬 | 総費用比率* |
|---|----------|--------|-------|--------|
| アライアンス・バーンスタインー グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ*** | | | | |
| 受益証券のクラス | | | | |
| A | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| A2 | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| A2 CHF H | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.77% |
| A2 EUR H | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| A2 SGD H | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| AA | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| AA AUD H | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| AA CAD H | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| AA EUR H | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.79% |
| AA GBP H | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| AA NZD H | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| AA RMB H | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| AA SGD H | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| AA ZAR H | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| AK | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| AK EUR H | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| AR EUR H | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| AT | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| AT AUD H | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| AT CAD H | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| AT EUR H | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| AT GBP H | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| AT NZD H | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| AT RMB H | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| AT SGD H | 1.55%(4) | 0.10% | N/A | 1.78% |
| B | 1.55%(4) | 0.10% | 1.00% | 2.78% |
| B2 | 1.55%(4) | 0.10% | 1.00% | 2.78% |
| B2 EUR H | 1.55%(4) | 0.10% | 1.00% | 2.78% |
| BA | 1.55%(4) | 0.10% | 1.00% | 2.78% |
| BA AUD H | 1.55%(4) | 0.10% | 1.00% | 2.78% |
| BA ZAR H | 1.55%(4) | 0.10% | 1.00% | 2.78% |
| BT | 1.55%(4) | 0.10% | 1.00% | 2.78% |
| BT AUD H | 1.55%(4) | 0.10% | 1.00% | 2.78% |
| BT CAD H | 1.55%(4) | 0.10% | 1.00% | 2.78% |
| BT EUR H | 1.55%(4) | 0.10% | 1.00% | 2.78% |
| BT GBP H | 1.55%(4) | 0.10% | 1.00% | 2.78% |
| BT NZD H | 1.55%(4) | 0.10% | 1.00% | 2.78% |
| C | 2.00%(5) | 0.10% | N/A | 2.23% |
| C2 | 2.00%(5) | 0.10% | N/A | 2.23% |
| C2 EUR H | 2.00%(5) | 0.10% | N/A | 2.23% |
| CK | 2.00%(5) | 0.10% | N/A | 2.23% |
| CK EUR H | 2.00%(5) | 0.10% | N/A | 2.23% |
| CT | 2.00%(5) | 0.10% | N/A | 2.23% |
| EA | 1.55%(4) | 0.10% | 0.50% | 2.36% |
| I | 1.00%(6) | 0.10% | N/A | 1.23% |
| I2 | 1.00%(6) | 0.10% | N/A | 1.23% |
| I2 AUD H | 1.00%(6) | 0.10% | N/A | 1.22% |
| I2 CHF H | 1.00%(6) | 0.10% | N/A | 1.22% |
| I2 EUR H | 1.00%(6) | 0.10% | N/A | 1.23% |
| I2 SGD H | 1.00%(6) | 0.10% | N/A | 1.23% |
| IA AUD H | 1.00%(6) | 0.10% | N/A | 1.24% |
| IQD | 1.00%(6) | 0.10% | N/A | 1.23% |
| IT | 1.00%(6) | 0.10% | N/A | 1.23% |
| IT AUD H | 1.00%(6) | 0.10% | N/A | 1.23% |

| | | | | |
|----------|----------|-----------|-------|-------|
| IT CAD H | 1.00%(6) | 0.10% | N/A | 1.23% |
| IT EUR H | 1.00%(6) | 0.10% | N/A | 1.23% |
| IT GBP H | 1.00%(6) | 0.10% | N/A | 1.24% |
| IT NZD H | 1.00%(6) | 0.10% | N/A | 1.23% |
| IT RMB H | 1.00%(6) | 0.10% | N/A | 1.22% |
| J | 1.55%(4) | 0.10% | 1.00% | 2.78% |
| N2 | 2.10%(7) | 0.10% | N/A | 2.33% |
| NT | 2.10%(7) | 0.10% | N/A | 2.33% |
| S EUR H | N/A | 0.01%(11) | N/A | 0.04% |
| S1 | 0.90% | 0.01%(11) | N/A | 0.94% |
| S1D | 0.90% | 0.01%(11) | N/A | 0.94% |
| S1QD(e) | 0.90% | 0.01%(11) | N/A | 0.93% |
| SA | N/A | 0.01%(11) | N/A | 0.04% |
| SHK | N/A | 0.01%(11) | N/A | 0.04% |
| SK | 0.65% | 0.01%(11) | N/A | 0.69% |
| SM AUD H | N/A | 0.01%(11) | N/A | 0.04% |
| W2 | 0.75% | 0.10% | N/A | 0.97% |
| W2 CHF H | 0.75% | 0.10% | N/A | 0.97% |
| WT | 0.75% | 0.10% | N/A | 0.97% |
| WT AUD H | 0.75% | 0.10% | N/A | 0.97% |
| WT EUR H | 0.75% | 0.10% | N/A | 0.97% |

(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。

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

(e) 2017年11月13日で清算されたクラス受益証券

管理報酬：

(4) 5,000,000,000米ドル以下は1.70%および5,000,000,000米ドル超過分については1.50%。

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

(6) 5,000,000,000米ドル以下は1.15%および5,000,000,000米ドル超過分については0.95%。

(7) 5,000,000,000米ドル以下は2.25%および5,000,000,000米ドル超過分については2.05%。

管理会社報酬：

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

表2

ポートフォリオ回転率

| | 回転率* (無監査) |
|---|---------------|
| アライアンス・バーンスタイン グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ | 44.34% |

* 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
2018年8月31日現在

アライアンス・バーンスタイン
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

| | 利率 | 日付 (月/日/年) | 額面価額 (単位:千) | 時価 (米ドル) | 純資産 比率(%) |
|---|--------|---------------|----------------|--------------------|--------------|
| 証券取引所に上場、またはその他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券 | | | | | |
| 企業—投機的格付 | | | | | |
| 産業 | | | | | |
| 基幹産業 | | | | | |
| AK Steel Corp. | 7.00% | 3/15/27 | USD 18,433 | \$ 17,530,336 | 0.1% |
| AK Steel Corp. | 7.63% | 10/01/21 | 13,813 | 14,087,671 | 0.1 |
| Alcoa Nederland Holding BV | 6.13% | 5/15/28 | 3,308 | 3,440,208 | 0.0 |
| Berry Global, Inc. | 5.50% | 5/15/22 | 698 | 709,143 | 0.0 |
| CF Industries, Inc. | 4.95% | 6/01/43 | 8,699 | 7,632,946 | 0.0 |
| CF Industries, Inc. | 5.38% | 3/15/44 | 18,106 | 16,547,001 | 0.1 |
| CF Industries, Inc. | 7.13% | 5/01/20 | 1,000 | 1,057,015 | 0.0 |
| Cleveland-Cliffs, Inc. | 5.75% | 3/01/25 | 46,642 | 45,855,569 | 0.2 |
| Commercial Metals Co. | 4.88% | 5/15/23 | 17,321 | 17,036,451 | 0.1 |
| Constellium NV | 5.75% | 5/15/24 | 12,282 | 12,231,951 | 0.1 |
| Constellium NV | 5.88% | 2/15/26 | 29,625 | 29,035,255 | 0.1 |
| Constellium NV | 6.63% | 3/01/25 | 9,000 | 9,160,533 | 0.0 |
| Eldorado Gold Corp. | 6.13% | 12/15/20 | 8,185 | 7,750,597 | 0.0 |
| FMG Resources (August 2006) Pty Ltd. | 4.75% | 5/15/22 | 2,000 | 1,962,408 | 0.0 |
| Freeport-McMoRan, Inc. | 4.00% | 11/14/21 | 9,976 | 9,887,842 | 0.1 |
| Freeport-McMoRan, Inc. | 5.40% | 11/14/34 | 9,349 | 8,646,563 | 0.0 |
| Freeport-McMoRan, Inc. | 5.45% | 3/15/43 | 36,460 | 32,587,000 | 0.2 |
| Grinding Media, Inc./Moly-Cop AltaSteel Ltd. | 7.38% | 12/15/23 | 22,862 | 24,018,771 | 0.1 |
| Hexion, Inc. | 6.63% | 4/15/20 | 6,000 | 5,690,022 | 0.0 |
| Joseph T Ryerson & Son, Inc. | 11.00% | 5/15/22 | 57,080 | 62,964,491 | 0.3 |
| Lecta SA. | 6.50% | 8/01/23 | EUR 2,645 | 3,136,503 | 0.0 |
| Momentive Performance Materials, Inc. | 3.88% | 10/24/21 | USD 44,437 | 47,605,269 | 0.2 |
| Momentive Performance Materials, Inc. (a) | 8.88% | 10/15/20 | 44,437 | 0 * | 0.0 |
| NOVA Chemicals Corp. | 5.00% | 5/01/25 | 5,924 | 5,751,837 | 0.0 |
| Novelis Corp. | 6.25% | 8/15/24 | 14,438 | 14,726,803 | 0.1 |
| Nufarm Australia Ltd./Nufarm Americas, Inc. | 5.75% | 4/30/26 | 11,042 | 10,270,241 | 0.1 |
| OCI NV | 6.63% | 4/15/23 | 19,070 | 19,778,298 | 0.1 |
| Pactiv LLC | 7.95% | 12/15/25 | 21,170 | 22,972,202 | 0.1 |
| Peabody Energy Corp. | 6.00% | 3/31/22 | 8,136 | 8,198,314 | 0.0 |
| Plastipak Holdings, Inc. | 6.25% | 10/15/25 | 32,835 | 30,283,622 | 0.1 |
| Reynolds Group Issuer, Inc./Reynolds Group Issuer LLC/ Reynolds Group Issuer Lu. | 7.00% | 7/15/24 | 17,607 | 17,889,716 | 0.1 |
| Sealed Air Corp. | 6.88% | 7/15/33 | 30,184 | 32,695,279 | 0.2 |
| SIG Combibloc Holdings SCA | 7.75% | 2/15/23 | EUR 13,011 | 15,734,830 | 0.1 |
| Smurfit Kappa Treasury Funding DAC | 7.50% | 11/20/25 | USD 4,264 | 5,043,425 | 0.0 |
| SPCM SA. | 4.88% | 9/15/25 | 2,000 | 1,910,102 | 0.0 |
| Teck Resources Ltd. | 5.20% | 3/01/42 | 11,615 | 10,866,193 | 0.1 |
| Teck Resources Ltd. | 5.40% | 2/01/43 | 42,687 | 40,776,458 | 0.2 |
| Teck Resources Ltd. | 6.00% | 8/15/40 | 10,870 | 11,155,479 | 0.1 |
| Teck Resources Ltd. | 6.25% | 7/15/41 | 40 | 42,183 | 0.0 |
| United States Steel Corp. | 6.25% | 3/15/26 | 11,677 | 11,621,943 | 0.1 |
| United States Steel Corp. | 6.88% | 8/15/25 | 18,728 | 19,058,156 | 0.1 |
| Valvoline, Inc. | 5.50% | 7/15/24 | 4,193 | 4,284,588 | 0.0 |
| | | | | <u>661,633,214</u> | <u>3.2</u> |
| 資本財 | | | | | |
| Arconic, Inc. | 5.40% | 4/15/21 | 4,558 | 4,693,915 | 0.0 |
| ARD Finance SA (b) | 6.63% | 9/15/23 | EUR 17,977 | 21,513,360 | 0.1 |
| ARD Finance SA (b) | 7.13% | 9/15/23 | USD 4,930 | 5,001,865 | 0.0 |
| Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. | 6.75% | 5/15/24 | EUR 32,362 | 40,662,748 | 0.2 |
| Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. | 7.25% | 5/15/24 | USD 2,000 | 2,106,344 | 0.0 |
| Bombardier, Inc. | 5.75% | 3/15/22 | 14,991 | 15,027,248 | 0.1 |
| Bombardier, Inc. | 6.00% | 10/15/22 | 9,765 | 9,789,481 | 0.1 |
| Bombardier, Inc. | 6.13% | 1/15/23 | 7,265 | 7,338,376 | 0.0 |
| Bombardier, Inc. | 7.50% | 3/15/25 | 28,550 | 29,408,556 | 0.1 |
| BWAY Holding Co. | 7.25% | 4/15/25 | 7,000 | 6,860,231 | 0.0 |
| Cleaver-Brooks, Inc. | 7.88% | 3/01/23 | 11,734 | 12,131,900 | 0.1 |
| Covanta Holding Corp. | 5.88% | 7/01/25 | 2,000 | 1,989,328 | 0.0 |
| EnPro Industries, Inc. | 5.88% | 9/15/22 | 17,276 | 17,632,507 | 0.1 |
| Exide Technologies (a) (b) (c) | 7.25% | 4/30/25 | 5,661 | 5,264,294 | 0.0 |
| Exide Technologies (a) (b) | 11.00% | 4/30/22 | 40,152 | 36,136,434 | 0.2 |
| GFL Environmental, Inc. | 5.38% | 3/01/23 | 1,269 | 1,205,808 | 0.0 |
| Hulk Finance Corp. | 7.00% | 6/01/26 | 29,488 | 28,308,775 | 0.1 |
| Jeld-Wen, Inc. | 4.63% | 12/15/25 | 4,036 | 3,769,636 | 0.0 |
| Jeld-Wen, Inc. | 4.88% | 12/15/27 | 4,705 | 4,383,352 | 0.0 |
| Liberty Tire Recycling LLC (a) | 9.50% | 1/15/23 | 3,995 | 3,995,297 | 0.0 |
| Tervita Escrow Corp. | 7.63% | 12/01/21 | 10,261 | 10,647,398 | 0.1 |
| TransDigm UK Holdings PLC | 6.88% | 5/15/26 | 9,268 | 9,518,857 | 0.1 |
| TransDigm, Inc. | 6.38% | 6/15/26 | 33,826 | 34,187,025 | 0.2 |
| TransDigm, Inc. | 6.50% | 7/15/24 | 20,321 | 20,738,028 | 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(%) |
|---|--------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| Waste Pro USA, Inc. | 5.50% | 2/15/26 | USD 16,544 | \$ 15,962,247 | 0.1% |
| | | | | 348,273,010 | 1.7 |
| 通信—メディア | | | | | |
| Altice Financing SA | 6.63% | 2/15/23 | 42,348 | 42,648,036 | 0.2 |
| Altice Financing SA | 7.50% | 5/15/26 | 36,846 | 35,092,425 | 0.2 |
| Altice France SA/France | 6.25% | 5/15/24 | 16,142 | 15,976,125 | 0.1 |
| Altice France SA/France | 7.38% | 5/01/26 | 42,496 | 41,720,915 | 0.2 |
| Altice France SA/France | 8.13% | 2/01/27 | 11,395 | 11,569,970 | 0.1 |
| Altice Luxembourg SA | 7.75% | 5/15/22 | 23,530 | 22,789,723 | 0.1 |
| Altice US Finance I Corp. | 5.50% | 5/15/26 | 2,000 | 1,970,840 | 0.0 |
| CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. | 5.00% | 2/01/28 | 2,000 | 1,874,086 | 0.0 |
| CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. | 5.38% | 5/01/25 | 9,749 | 9,713,153 | 0.0 |
| CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. | 5.75% | 1/15/24 | 5,629 | 5,722,441 | 0.0 |
| CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. | 5.88% | 5/01/27 | 10,534 | 10,450,392 | 0.1 |
| Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp. | 7.50% | 4/01/28 | 34,500 | 36,044,013 | 0.2 |
| Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp. | 7.75% | 7/15/25 | 15,236 | 16,273,587 | 0.1 |
| Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series A | 6.50% | 11/15/22 | 8,431 | 8,588,803 | 0.0 |
| Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series B | 6.50% | 11/15/22 | 30,699 | 31,401,424 | 0.2 |
| Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series B | 7.63% | 3/15/20 | 2,000 | 2,009,642 | 0.0 |
| CSC Holdings LLC | 5.38% | 2/01/28 | 29,447 | 28,180,278 | 0.1 |
| CSC Holdings LLC | 5.50% | 4/15/27 | 7,537 | 7,344,234 | 0.0 |
| CSC Holdings LLC | 10.88% | 10/15/25 | 23,440 | 27,436,098 | 0.1 |
| DISH DBS Corp. | 5.00% | 3/15/23 | 34,842 | 31,144,184 | 0.2 |
| DISH DBS Corp. | 5.88% | 11/15/24 | 12,716 | 11,070,588 | 0.1 |
| DISH DBS Corp. | 6.75% | 6/01/21 | 12,670 | 12,958,420 | 0.1 |
| DISH DBS Corp. | 7.75% | 7/01/26 | 4,000 | 3,609,636 | 0.0 |
| Gray Television, Inc. | 5.13% | 10/15/24 | 13,792 | 13,535,358 | 0.1 |
| Gray Television, Inc. | 5.88% | 7/15/26 | 10,772 | 10,774,014 | 0.1 |
| iHeartCommunications, Inc. (d) | 6.88% | 6/15/18 | 26,774 | 6,550,447 | 0.0 |
| iHeartCommunications, Inc. (e) | 9.00% | 12/15/19 | 34,349 | 25,641,941 | 0.1 |
| iHeartCommunications, Inc. (e) | 10.63% | 3/15/23 | 2,952 | 2,201,194 | 0.0 |
| Liberty Interactive LLC | 8.25% | 2/01/30 | 2,000 | 2,138,536 | 0.0 |
| Meredith Corp. | 6.88% | 2/01/26 | 44,186 | 44,758,695 | 0.2 |
| Netflix, Inc. | 4.88% | 4/15/28 | 8,500 | 8,056,189 | 0.0 |
| Netflix, Inc. | 5.88% | 11/15/28 | 43,995 | 44,128,261 | 0.2 |
| Radiate Holdco LLC/Radiate Finance, Inc. | 6.63% | 2/15/25 | 29,134 | 27,238,251 | 0.1 |
| Radiate Holdco LLC/Radiate Finance, Inc. | 6.88% | 2/15/23 | 10,263 | 9,929,545 | 0.1 |
| RR Donnelley & Sons Co. | 7.88% | 3/15/21 | 2,000 | 2,105,472 | 0.0 |
| Sinclair Television Group, Inc. | 5.63% | 8/01/24 | 14,471 | 14,281,980 | 0.1 |
| Sirius XM Radio, Inc. | 5.00% | 8/01/27 | 2,000 | 1,937,776 | 0.0 |
| Sirius XM Radio, Inc. | 6.00% | 7/15/24 | 4,991 | 5,191,219 | 0.0 |
| TEGNA, Inc. | 6.38% | 10/15/23 | 32,887 | 34,043,504 | 0.2 |
| Unitymedia GmbH | 6.13% | 1/15/25 | 3,846 | 4,009,690 | 0.0 |
| UPC Holding BV | 5.50% | 1/15/28 | 51,078 | 47,443,851 | 0.2 |
| Urban One, Inc. | 7.38% | 4/15/22 | 27,555 | 27,348,337 | 0.1 |
| Virgin Media Finance PLC | 5.25% | 2/15/22 | 9,310 | 9,246,562 | 0.0 |
| Virgin Media Finance PLC | 5.75% | 1/15/25 | 5,310 | 5,127,835 | 0.0 |
| Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC | 5.50% | 9/15/24 | GBP 1,030 | 1,327,565 | 0.0 |
| Virgin Media Secured Finance PLC | 5.25% | 1/15/26 | USD 4,000 | 3,895,496 | 0.0 |
| Virgin Media Secured Finance PLC | 5.50% | 1/15/25 | GBP 8,280 | 10,981,018 | 0.1 |
| Ziggo Bond Co. BV | 7.13% | 5/15/24 | EUR 4,876 | 6,069,384 | 0.0 |
| Ziggo Bond Finance BV | 5.88% | 1/15/25 | USD 18,624 | 17,383,548 | 0.1 |
| Ziggo Bond Finance BV | 6.00% | 1/15/27 | 4,160 | 3,763,494 | 0.0 |
| Ziggo BV | 5.50% | 1/15/27 | 42,709 | 40,185,282 | 0.2 |
| | | | | 844,883,457 | 4.0 |
| 通信—電気通信 | | | | | |
| Arqiva Broadcast Finance PLC | 9.50% | 3/31/20 | GBP 16,306 | 21,800,472 | 0.1 |
| C&W Senior Financing DAC | 6.88% | 9/15/27 | USD 27,781 | 27,575,726 | 0.1 |
| CenturyLink, Inc. | 5.63% | 4/01/25 | 10,859 | 10,672,974 | 0.1 |
| CenturyLink, Inc., Series P | 7.60% | 9/15/39 | 2,000 | 1,794,024 | 0.0 |
| CenturyLink, Inc., Series T | 5.80% | 3/15/22 | 2,625 | 2,683,687 | 0.0 |
| CenturyLink, Inc., Series Y | 7.50% | 4/01/24 | 1,000 | 1,068,220 | 0.0 |
| Cincinnati Bell, Inc. | 7.00% | 7/15/24 | 4,000 | 3,517,440 | 0.0 |
| DKT Finance ApS | 7.00% | 6/17/23 | EUR 21,005 | 25,968,354 | 0.1 |
| Embarq Corp. | 8.00% | 6/01/36 | USD 53,355 | 52,132,584 | 0.3 |
| Frontier Communications Corp. | 6.88% | 1/15/25 | 693 | 413,385 | 0.0 |
| Frontier Communications Corp. | 7.13% | 1/15/23 | 24,333 | 16,586,200 | 0.1 |
| Frontier Communications Corp. | 7.63% | 4/15/24 | 13,386 | 8,440,342 | 0.0 |
| Frontier Communications Corp. | 7.88% | 1/15/27 | 11,388 | 6,339,973 | 0.0 |
| Frontier Communications Corp. | 8.75% | 4/15/22 | 4,755 | 3,818,370 | 0.0 |
| Hughes Satellite Systems Corp. | 6.63% | 8/01/26 | 9,000 | 8,646,138 | 0.1 |
| Hughes Satellite Systems Corp. | 7.63% | 6/15/21 | 5,607 | 6,059,597 | 0.0 |
| Intelsat Jackson Holdings SA | 5.50% | 8/01/23 | 28,144 | 25,622,213 | 0.1 |

| | 利率 | 日付 (月/日/年) | 額面価額 (単位：千) | 時価 (米ドル) | 純資産 比率(%) |
|--|--------|---------------|----------------|--------------------|--------------|
| Intelsat Jackson Holdings SA | 8.00% | 2/15/24 | USD 3,433 | \$ 3,611,341 | 0.0% |
| Intelsat Jackson Holdings SA | 9.50% | 9/30/22 | 6,830 | 7,912,965 | 0.0 |
| Intelsat Jackson Holdings SA | 9.75% | 7/15/25 | 27,736 | 29,375,836 | 0.2 |
| Intelsat Luxembourg SA | 8.13% | 6/01/23 | 2,000 | 1,735,792 | 0.0 |
| Level 3 Financing, Inc. | 5.25% | 3/15/26 | 1,932 | 1,890,798 | 0.0 |
| Level 3 Financing, Inc. | 5.38% | 1/15/24 | 12,352 | 12,371,022 | 0.1 |
| Level 3 Parent LLC | 5.75% | 12/01/22 | 7,620 | 7,683,886 | 0.0 |
| Sable International Finance Ltd. | 6.88% | 8/01/22 | 6,586 | 6,878,030 | 0.0 |
| SoftBank Group Corp. (f) | 6.00% | 7/19/23 | 17,245 | 15,782,693 | 0.1 |
| SoftBank Group Corp. | 6.13% | 4/20/25 | 27,481 | 28,011,851 | 0.1 |
| SoftBank Group Corp. (f) | 6.88% | 7/19/27 | 31,018 | 28,076,904 | 0.1 |
| Sprint Capital Corp. | 6.88% | 11/15/28 | 8,919 | 8,879,988 | 0.1 |
| Sprint Capital Corp. | 8.75% | 3/15/32 | 4,999 | 5,524,320 | 0.0 |
| Sprint Communications, Inc. | 7.00% | 3/01/20 | 1,000 | 1,040,094 | 0.0 |
| Sprint Communications, Inc. | 11.50% | 11/15/21 | 1,000 | 1,177,098 | 0.0 |
| Sprint Corp. | 7.25% | 9/15/21 | 8,627 | 9,048,127 | 0.1 |
| Sprint Corp. | 7.63% | 3/01/26 | 8,645 | 9,074,752 | 0.1 |
| Sprint Corp. | 7.88% | 9/15/23 | 7,585 | 8,154,542 | 0.0 |
| T-Mobile USA, Inc. | 4.50% | 2/01/26 | 2,000 | 1,905,378 | 0.0 |
| T-Mobile USA, Inc. | 6.38% | 3/01/25 | 22,370 | 11,706,926 | 0.1 |
| Telecom Italia Capital SA | 6.00% | 9/30/34 | 2,000 | 1,972,322 | 0.0 |
| Telecom Italia Capital SA | 7.20% | 7/18/36 | 13,625 | 14,559,907 | 0.1 |
| Telecom Italia Capital SA | 7.72% | 6/04/38 | 12,508 | 13,703,890 | 0.1 |
| Uniti Group LP/Uniti Group Finance, Inc./CSL Capital LLC | 6.00% | 4/15/23 | 27,826 | 26,888,013 | 0.1 |
| Uniti Group LP/Uniti Group Finance, Inc./CSL Capital LLC | 8.25% | 10/15/23 | 2,000 | 1,887,334 | 0.0 |
| Wind Tre Spa | 5.00% | 1/20/26 | 45,357 | 40,831,777 | 0.2 |
| Windstream Services LLC/Windstream Finance Corp. | 9.00% | 6/30/25 | 28,518 | 20,634,598 | 0.1 |
| Zayo Group LLC/Zayo Capital, Inc. | 5.75% | 1/15/27 | 2,385 | 2,389,772 | 0.0 |
| Zayo Group LLC/Zayo Capital, Inc. | 6.38% | 5/15/25 | 456 | 475,157 | 0.0 |
| | | | | <u>546,324,812</u> | <u>2.6</u> |
| 消費財（景気敏感）－自動車 | | | | | |
| Adient Global Holdings Ltd. | 4.88% | 8/15/26 | 11,960 | 10,804,664 | 0.1 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. | 6.25% | 4/01/25 | 21,619 | 21,510,905 | 0.1 |
| BCD Acquisition, Inc. | 9.63% | 9/15/23 | 51,369 | 54,322,717 | 0.3 |
| Cooper-Standard Automotive, Inc. | 5.63% | 11/15/26 | 17,158 | 16,902,534 | 0.1 |
| Dana Financing Luxembourg SARL | 5.75% | 4/15/25 | 4,974 | 4,958,780 | 0.0 |
| Meritor, Inc. | 6.25% | 2/15/24 | 10,005 | 10,186,361 | 0.0 |
| Navistar International Corp. | 6.63% | 11/01/25 | 20,326 | 21,156,297 | 0.1 |
| Tenneco, Inc. | 5.00% | 7/15/26 | 25,490 | 22,626,224 | 0.1 |
| | | | | <u>162,468,482</u> | <u>0.8</u> |
| 消費財（景気敏感）－娯楽 | | | | | |
| AMC Entertainment Holdings, Inc. | 5.75% | 6/15/25 | 19,818 | 19,248,233 | 0.1 |
| AMC Entertainment Holdings, Inc. | 5.88% | 11/15/26 | 14,337 | 13,995,435 | 0.1 |
| Silversea Cruise Finance Ltd. | 7.25% | 2/01/25 | 25,478 | 27,748,141 | 0.1 |
| | | | | <u>60,991,809</u> | <u>0.3</u> |
| 消費財（景気敏感）－その他 | | | | | |
| Beazer Homes USA, Inc. | 5.88% | 10/15/27 | 20,433 | 17,480,084 | 0.1 |
| Beazer Homes USA, Inc. | 6.75% | 3/15/25 | 25,190 | 23,561,240 | 0.1 |
| Beazer Homes USA, Inc. | 8.75% | 3/15/22 | 1,024 | 1,085,425 | 0.0 |
| Diamond Resorts International, Inc. | 7.75% | 9/01/23 | 35,776 | 37,423,342 | 0.2 |
| Diamond Resorts International, Inc. | 10.75% | 9/01/24 | 4,000 | 4,150,000 | 0.0 |
| Five Point Operating Co. LP/Five Point Capital Corp. | 7.88% | 11/15/25 | 32,156 | 32,503,381 | 0.2 |
| International Game Technology PLC | 6.50% | 2/15/25 | 14,691 | 15,471,254 | 0.1 |
| K. Hovnanian Enterprises, Inc. | 5.00% | 11/01/21 | 22,874 | 20,430,714 | 0.1 |
| K. Hovnanian Enterprises, Inc. | 10.00% | 7/15/22 | 31,717 | 31,875,585 | 0.1 |
| K. Hovnanian Enterprises, Inc. | 10.50% | 7/15/24 | 29,400 | 29,106,000 | 0.1 |
| KB Home | 7.50% | 9/15/22 | 7,596 | 8,095,247 | 0.0 |
| Lennar Corp. | 8.38% | 1/15/21 | 4,744 | 5,209,681 | 0.0 |
| LHMC Finco SARL | 6.25% | 12/20/23 | EUR 12,118 | 14,506,543 | 0.1 |
| LHMC Finco SARL | 7.88% | 12/20/23 | USD 2,000 | 2,023,828 | 0.0 |
| Marriott Ownership Resorts, Inc. | 6.50% | 9/15/26 | 25,501 | 25,998,932 | 0.1 |
| MDC Holdings, Inc. | 5.50% | 1/15/24 | 4,321 | 4,322,711 | 0.0 |
| MDC Holdings, Inc. | 6.00% | 1/15/43 | 42,998 | 37,090,376 | 0.2 |
| Meritage Homes Corp. | 7.00% | 4/01/22 | 10,422 | 11,240,533 | 0.1 |
| MGM Resorts International | 7.75% | 3/15/22 | 2,000 | 2,193,514 | 0.0 |
| Pinnacle Entertainment, Inc. | 5.63% | 5/01/24 | 11,412 | 11,985,293 | 0.1 |
| PulteGroup, Inc. | 5.00% | 1/15/27 | 9,160 | 8,710,152 | 0.0 |
| PulteGroup, Inc. | 6.38% | 5/15/33 | 10,924 | 10,701,227 | 0.1 |
| PulteGroup, Inc. | 7.88% | 6/15/32 | 27,295 | 30,434,089 | 0.1 |
| Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp. | 5.88% | 4/01/23 | 13,002 | 12,871,980 | 0.1 |
| Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp. | 6.13% | 4/01/25 | 14,997 | 14,811,277 | 0.1 |
| Standard Industries, Inc./NJ | 4.75% | 1/15/28 | 2,000 | 1,861,162 | 0.0 |
| Stars Group Holdings BV/Stars Group US Co-Borrower LLC | 7.00% | 7/15/26 | 22,348 | 23,251,552 | 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(%) |
|--|-------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP/ Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp. | 5.88% | 5/15/25 | USD 22,618 | \$ 21,203,651 | 0.1% |
| Taylor Morrison Communities, Inc./ Taylor Morrison Holdings II, Inc. | 5.88% | 4/15/23 | 15,712 | 15,751,280 | 0.1 |
| Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. | 5.50% | 3/01/25 | 2,000 | 1,977,580 | 0.0 |
| | | | | 477,327,633 | 2.3 |
| 消費財 (景気敏感) - レストラン | | | | | |
| Golden Nugget, Inc. | 6.75% | 10/15/24 | 32,908 | 33,460,920 | 0.2 |
| Golden Nugget, Inc. | 8.75% | 10/01/25 | 4,000 | 4,212,504 | 0.0 |
| IRB Holding Corp. | 6.75% | 2/15/26 | 45,629 | 43,573,323 | 0.2 |
| | | | | 81,246,747 | 0.4 |
| 消費財 (景気敏感) - 小売 | | | | | |
| JC Penney Corp., Inc. | 6.38% | 10/15/36 | 13,911 | 6,621,274 | 0.0 |
| JC Penney Corp., Inc. | 7.40% | 4/01/37 | 9,734 | 4,868,480 | 0.0 |
| L Brands, Inc. | 5.25% | 2/01/28 | 1,010 | 870,847 | 0.0 |
| L Brands, Inc. | 6.88% | 11/01/35 | 18,485 | 15,403,865 | 0.1 |
| L Brands, Inc. | 6.95% | 3/01/33 | 18,847 | 15,833,195 | 0.1 |
| L Brands, Inc. | 7.60% | 7/15/37 | 15,000 | 12,751,200 | 0.1 |
| Neiman Marcus Group Ltd. LLC | 8.00% | 10/15/21 | 39,428 | 26,811,750 | 0.1 |
| Neiman Marcus Group Ltd. LLC(b) | 8.75% | 10/15/21 | 8,016 | 5,480,783 | 0.0 |
| PetSmart, Inc. | 7.13% | 3/15/23 | 26,523 | 17,974,000 | 0.1 |
| Sonic Automotive, Inc. | 6.13% | 3/15/27 | 16,446 | 15,504,335 | 0.1 |
| | | | | 122,119,729 | 0.6 |
| 消費財 (ディフェンシブ) | | | | | |
| Acadia Healthcare Co., Inc. | 6.50% | 3/01/24 | 10,180 | 10,568,876 | 0.1 |
| Air Medical Group Holdings, Inc. | 6.38% | 5/15/23 | 36,700 | 33,035,432 | 0.2 |
| Albertsons Cos.LLC/Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertson' s LLC | 5.75% | 3/15/25 | 20,070 | 18,173,244 | 0.1 |
| Albertsons Cos.LLC/Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertson' s LLC | 6.63% | 6/15/24 | 35,257 | 34,041,762 | 0.2 |
| Avantor, Inc. | 9.00% | 10/01/25 | 8,000 | 8,238,904 | 0.0 |
| Bausch Health Cos., Inc. | 5.50% | 3/01/23 | 2,000 | 1,886,350 | 0.0 |
| Bausch Health Cos., Inc. | 5.50% | 11/01/25 | 2,000 | 1,996,198 | 0.0 |
| Bausch Health Cos., Inc. | 5.63% | 12/01/21 | 7,967 | 7,902,762 | 0.0 |
| Bausch Health Cos., Inc. | 5.88% | 5/15/23 | 44,473 | 42,360,532 | 0.2 |
| Bausch Health Cos., Inc. | 9.00% | 12/15/25 | 1,000 | 1,058,610 | 0.0 |
| Charles River Laboratories International, Inc. | 5.50% | 4/01/26 | 5,396 | 5,481,985 | 0.0 |
| CHS/Community Health Systems, Inc. | 6.25% | 3/31/23 | 23,139 | 21,989,940 | 0.1 |
| CHS/Community Health Systems, Inc. | 8.13% | 6/30/24 | 13,176 | 10,837,260 | 0.1 |
| DaVita, Inc. | 5.00% | 5/01/25 | 2,000 | 1,901,682 | 0.0 |
| Eagle Holding Co. II LLC(b) | 7.63% | 5/15/22 | 13,455 | 13,623,268 | 0.1 |
| Endo Dac/Endo Finance LLC/Endo Finco, Inc. | 6.00% | 7/15/23 | 33,541 | 28,719,481 | 0.1 |
| Endo Finance LLC | 5.75% | 1/15/22 | 19,844 | 18,417,296 | 0.1 |
| Endo Finance LLC/Endo Finco, Inc. | 5.38% | 1/15/23 | 6,531 | 5,607,876 | 0.0 |
| First Quality Finance Co., Inc. | 4.63% | 5/15/21 | 2,000 | 1,987,348 | 0.0 |
| Hadrian Merger Sub, Inc. | 8.50% | 5/01/26 | 17,281 | 16,403,816 | 0.1 |
| HCA, Inc. | 4.50% | 2/15/27 | 2,271 | 2,248,290 | 0.0 |
| HCA, Inc. | 4.75% | 5/01/23 | 12,000 | 12,221,976 | 0.1 |
| HCA, Inc. | 5.00% | 3/15/24 | 3,630 | 3,721,128 | 0.0 |
| HCA, Inc. | 5.25% | 6/15/26 | 2,953 | 3,045,231 | 0.0 |
| HCA, Inc. | 5.50% | 6/15/47 | 2,000 | 2,003,400 | 0.0 |
| HCA, Inc. | 5.88% | 3/15/22 | 12,206 | 12,965,921 | 0.1 |
| HCA, Inc. | 5.88% | 2/15/26 | 5,053 | 5,238,086 | 0.0 |
| HCA, Inc. | 7.50% | 2/15/22 | 1,000 | 1,100,011 | 0.0 |
| Horizon Pharma, Inc. | 6.63% | 5/01/23 | 2,000 | 2,037,240 | 0.0 |
| Kinetic Concepts, Inc./KCI USA, Inc. | 7.88% | 2/15/21 | 4,000 | 4,144,656 | 0.0 |
| Mallinckrodt International Finance SA | 4.75% | 4/15/23 | 19,229 | 16,610,741 | 0.1 |
| Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC | 4.88% | 4/15/20 | 2,000 | 1,998,194 | 0.0 |
| Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC | 5.50% | 4/15/25 | 8,068 | 6,889,725 | 0.0 |
| Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC | 5.63% | 10/15/23 | 18,446 | 16,495,760 | 0.1 |
| Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC | 5.75% | 8/01/22 | 26,293 | 24,579,249 | 0.1 |
| MPH Acquisition Holdings LLC | 7.13% | 6/01/24 | 21,424 | 22,175,233 | 0.1 |
| New Albertsons LP | 7.45% | 8/01/29 | 4,000 | 3,324,984 | 0.0 |
| Ortho-Clinical Diagnostics, Inc./Ortho-Clinical Diagnostics SA | 6.63% | 5/15/22 | 5,000 | 4,917,935 | 0.0 |
| Post Holdings, Inc. | 5.00% | 8/15/26 | 21,094 | 20,251,569 | 0.1 |
| Post Holdings, Inc. | 5.50% | 3/01/25 | 7,218 | 7,210,768 | 0.0 |
| Post Holdings, Inc. | 5.63% | 1/15/28 | 18,065 | 17,560,083 | 0.1 |
| Post Holdings, Inc. | 5.75% | 3/01/27 | 1,170 | 1,155,884 | 0.0 |
| RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. | 8.25% | 5/01/23 | 6,000 | 6,378,036 | 0.0 |
| Spectrum Brands, Inc. | 5.75% | 7/15/25 | 31,351 | 31,771,417 | 0.2 |
| Spectrum Brands, Inc. | 6.13% | 12/15/24 | 4,867 | 4,978,123 | 0.0 |
| Synlab Unsecured Bondco PLC | 8.25% | 7/01/23 | EUR 18,871 | 23,318,143 | 0.2 |
| Tenet Healthcare Corp. | 6.75% | 6/15/23 | USD 20,180 | 20,317,446 | 0.1 |
| Tenet Healthcare Corp. | 7.50% | 1/01/22 | 6,209 | 6,512,558 | 0.0 |

| | 利率 | 日付 (月/日/年) | 額面価額 (単位：千) | 時価 (米ドル) | 純資産 比率(%) |
|--|--------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| Tenet Healthcare Corp. | 8.13% | 4/01/22 | USD 29,275 | \$ 30,937,761 | 0.2 % |
| Vizient, Inc. | 10.38% | 3/01/24 | 25,703 | 28,112,965 | 0.1 |
| | | | | 628,455,135 | 3.0 |
| エネルギー | | | | | |
| Alta Mesa Holdings LP/Alta Mesa Finance Services Corp. | 7.88% | 12/15/24 | 21,922 | 21,511,050 | 0.1 |
| Antero Resources Corp. | 5.38% | 11/01/21 | 2 | 2,031 | 0.0 |
| Antero Resources Corp. | 5.63% | 6/01/23 | 5,208 | 5,362,844 | 0.0 |
| Berry Petroleum Co. LLC | 7.00% | 2/15/26 | 13,299 | 13,767,098 | 0.1 |
| Bristow Group, Inc. | 8.75% | 3/01/23 | 12,180 | 11,631,900 | 0.1 |
| Bruin E&P Partners LLC | 8.88% | 8/01/23 | 24,067 | 24,841,548 | 0.1 |
| California Resources Corp. | 5.50% | 9/15/21 | 4,502 | 3,907,137 | 0.0 |
| California Resources Corp. | 8.00% | 12/15/22 | 74,122 | 66,606,400 | 0.3 |
| Carrizo Oil & Gas, Inc. | 6.25% | 4/15/23 | 18,367 | 18,805,108 | 0.1 |
| Carrizo Oil & Gas, Inc. | 7.50% | 9/15/20 | 940 | 941,457 | 0.0 |
| Carrizo Oil & Gas, Inc. | 8.25% | 7/15/25 | 6,693 | 7,192,445 | 0.0 |
| Chesapeake Energy Corp. | 4.88% | 4/15/22 | 14,460 | 13,924,257 | 0.1 |
| Chesapeake Energy Corp. | 5.75% | 3/15/23 | 5,700 | 5,558,629 | 0.0 |
| Chesapeake Energy Corp. | 6.13% | 2/15/21 | 12,608 | 12,866,527 | 0.1 |
| Chesapeake Energy Corp. | 6.88% | 11/15/20 | 82 | 85,663 | 0.0 |
| Chesapeake Energy Corp. | 8.00% | 1/15/25 | 46,324 | 47,425,260 | 0.2 |
| Chesapeake Energy Corp. | 8.00% | 6/15/27 | 6,479 | 6,560,350 | 0.0 |
| Covey Park Energy LLC/Covey Park Finance Corp. | 7.50% | 5/15/25 | 4,000 | 4,072,196 | 0.0 |
| Denbury Resources, Inc. | 7.50% | 2/15/24 | 16,402 | 16,613,028 | 0.1 |
| Denbury Resources, Inc. | 9.00% | 5/15/21 | 2,975 | 3,198,226 | 0.0 |
| Denbury Resources, Inc. | 9.25% | 3/31/22 | 24,092 | 25,732,786 | 0.1 |
| Diamond Offshore Drilling, Inc. | 4.88% | 11/01/43 | 22,883 | 16,267,204 | 0.1 |
| Diamond Offshore Drilling, Inc. | 5.70% | 10/15/39 | 10,562 | 8,357,066 | 0.0 |
| Diamond Offshore Drilling, Inc. | 7.88% | 8/15/25 | 44,059 | 45,285,206 | 0.2 |
| Energy Transfer Equity LP | 7.50% | 10/15/20 | 2,000 | 2,151,966 | 0.0 |
| Enesco PLC | 4.50% | 10/01/24 | 4,283 | 3,550,217 | 0.0 |
| Enesco PLC | 5.20% | 3/15/25 | 34,799 | 29,069,171 | 0.1 |
| Enesco PLC | 5.75% | 10/01/44 | 2,000 | 1,453,134 | 0.0 |
| Enesco PLC | 7.75% | 2/01/26 | 11,439 | 10,952,843 | 0.1 |
| EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance, Inc. | 7.75% | 9/01/22 | 33,911 | 25,040,425 | 0.1 |
| EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance, Inc. | 8.00% | 2/15/25 | 23,585 | 17,149,125 | 0.1 |
| EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance, Inc. | 9.38% | 5/01/24 | 37,346 | 29,476,899 | 0.1 |
| Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. | 5.63% | 6/15/24 | 9,300 | 8,681,048 | 0.0 |
| Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. | 6.25% | 5/15/26 | 31,627 | 29,727,261 | 0.2 |
| Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. | 6.50% | 10/01/25 | 14,920 | 14,438,412 | 0.1 |
| Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. | 6.75% | 8/01/22 | 7,940 | 8,111,313 | 0.0 |
| Gulfport Energy Corp. | 6.00% | 10/15/24 | 19,574 | 19,280,331 | 0.1 |
| Gulfport Energy Corp. | 6.38% | 5/15/25 | 29,705 | 29,356,174 | 0.1 |
| Gulfport Energy Corp. | 6.38% | 1/15/26 | 34,122 | 33,441,369 | 0.2 |
| Hess Infrastructure Partners LP/Hess Infrastructure Partners Finance Corp. | 5.63% | 2/15/26 | 17,394 | 17,572,497 | 0.1 |
| HighPoint Operating Corp. | 7.00% | 10/15/22 | 14,128 | 14,188,906 | 0.1 |
| HighPoint Operating Corp. | 8.75% | 6/15/25 | 12,603 | 13,464,213 | 0.1 |
| Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. | 5.75% | 10/01/25 | 33,739 | 33,535,453 | 0.2 |
| Indigo Natural Resources LLC | 6.88% | 2/15/26 | 37,506 | 36,408,649 | 0.2 |
| Laredo Petroleum, Inc. | 5.63% | 1/15/22 | 4,000 | 3,986,288 | 0.0 |
| Laredo Petroleum, Inc. | 6.25% | 3/15/23 | 25,097 | 25,192,620 | 0.1 |
| Murphy Oil Corp. | 5.75% | 8/15/25 | 6,000 | 6,033,186 | 0.0 |
| Murphy Oil USA, Inc. | 5.63% | 5/01/27 | 1,441 | 1,435,506 | 0.0 |
| Murphy Oil USA, Inc. | 6.00% | 8/15/23 | 12,923 | 13,302,923 | 0.1 |
| Nabors Industries, Inc. | 4.63% | 9/15/21 | 4,174 | 4,153,259 | 0.0 |
| Nabors Industries, Inc. | 5.50% | 1/15/23 | 61,403 | 61,220,203 | 0.3 |
| Noble Holding International Ltd. | 5.25% | 3/15/42 | 2,938 | 2,038,749 | 0.0 |
| Noble Holding International Ltd. | 6.20% | 8/01/40 | 4,800 | 3,504,778 | 0.0 |
| Noble Holding International Ltd. | 7.75% | 1/15/24 | 53,668 | 52,196,745 | 0.3 |
| Noble Holding International Ltd. | 7.95% | 4/01/25 | 7,686 | 7,300,217 | 0.0 |
| Parkland Fuel Corp. | 6.00% | 4/01/26 | 27,608 | 27,655,182 | 0.1 |
| PDC Energy, Inc. | 5.75% | 5/15/26 | 31,407 | 30,455,588 | 0.2 |
| PDC Energy, Inc. | 6.13% | 9/15/24 | 14,360 | 14,312,440 | 0.1 |
| Precision Drilling Corp. | 5.25% | 11/15/24 | 2,000 | 1,909,180 | 0.0 |
| Precision Drilling Corp. | 7.13% | 1/15/26 | 19,113 | 19,657,778 | 0.1 |
| QEP Resources, Inc. | 5.25% | 5/01/23 | 22,466 | 21,904,350 | 0.1 |
| QEP Resources, Inc. | 5.63% | 3/01/26 | 7,013 | 6,704,652 | 0.0 |
| Range Resources Corp. | 5.00% | 8/15/22 | 17,652 | 17,392,992 | 0.1 |
| Range Resources Corp. | 5.00% | 3/15/23 | 23,846 | 23,353,747 | 0.1 |
| Range Resources Corp. | 5.88% | 7/01/22 | 2,238 | 2,266,443 | 0.0 |
| Rowan Cos., Inc. | 5.40% | 12/01/42 | 12,956 | 9,236,462 | 0.1 |
| Rowan Cos., Inc. | 7.38% | 6/15/25 | 36,319 | 34,873,431 | 0.2 |
| Sanchez Energy Corp. | 6.13% | 1/15/23 | 70,524 | 39,806,919 | 0.2 |
| Sanchez Energy Corp. | 7.25% | 2/15/23 | 17,924 | 17,459,159 | 0.1 |
| Sanchez Energy Corp. | 7.75% | 6/15/21 | 4,003 | 2,789,391 | 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(%) |
|---|--------|---------------|----------------|----------------------|--------------|
| SemGroup Corp. | 6.38% | 3/15/25 | USD 13,860 | \$ 13,495,066 | 0.1% |
| SemGroup Corp. | 7.25% | 3/15/26 | 7,120 | 7,071,527 | 0.0 |
| SemGroup Corp./Rose Rock Finance Corp. | 5.63% | 11/15/23 | 15,214 | 14,710,386 | 0.1 |
| SM Energy Co. | 5.00% | 1/15/24 | 18,975 | 18,461,157 | 0.1 |
| SM Energy Co. | 5.63% | 6/01/25 | 27,718 | 27,512,610 | 0.1 |
| SM Energy Co. | 6.63% | 1/15/27 | 7,015 | 7,225,485 | 0.0 |
| SM Energy Co. | 6.75% | 9/15/26 | 5,986 | 6,210,780 | 0.0 |
| Southern Star Central Corp. | 5.13% | 7/15/22 | 17,000 | 17,017,714 | 0.1 |
| Southwestern Energy Co. | 6.20% | 1/23/25 | 4,000 | 4,004,388 | 0.0 |
| Southwestern Energy Co. | 7.50% | 4/01/26 | 2,000 | 2,100,000 | 0.0 |
| SRC Energy, Inc. | 6.25% | 12/01/25 | 20,227 | 19,622,455 | 0.1 |
| Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. | 4.88% | 1/15/23 | 2,000 | 1,972,762 | 0.0 |
| Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. | 5.50% | 2/15/26 | 19,751 | 18,912,215 | 0.1 |
| Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. | 5.88% | 3/15/28 | 27,467 | 26,321,269 | 0.1 |
| Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. | 5.88% | 4/15/26 | 26,447 | 27,240,701 | 0.1 |
| Transocean Phoenix 2 Ltd. | 7.75% | 10/15/24 | 15,180 | 16,094,602 | 0.1 |
| Transocean, Inc. | 6.80% | 3/15/38 | 40,048 | 33,033,753 | 0.2 |
| Transocean, Inc. | 7.50% | 1/15/26 | 18,226 | 18,599,615 | 0.1 |
| Transocean, Inc. | 9.00% | 7/15/23 | 15,765 | 17,018,869 | 0.1 |
| Vine Oil & Gas LP/Vine Oil & Gas Finance Corp. | 8.75% | 4/15/23 | 44,718 | 43,143,300 | 0.2 |
| Weatherford International LLC | 9.88% | 3/01/25 | 12,661 | 11,889,413 | 0.1 |
| Weatherford International Ltd. | 6.50% | 8/01/36 | 11,466 | 8,494,747 | 0.0 |
| Weatherford International Ltd. | 6.75% | 9/15/40 | 12,804 | 9,635,343 | 0.1 |
| Weatherford International Ltd. | 7.00% | 3/15/38 | 4,509 | 3,441,116 | 0.0 |
| Weatherford International Ltd. | 7.75% | 6/15/21 | 4,672 | 4,579,565 | 0.0 |
| Weatherford International Ltd. | 9.88% | 2/15/24 | 42,676 | 40,904,733 | 0.2 |
| Whiting Petroleum Corp. | 6.25% | 4/01/23 | 11,330 | 11,684,199 | 0.1 |
| Whiting Petroleum Corp. | 6.63% | 1/15/26 | 36,696 | 38,163,840 | 0.2 |
| WPX Energy, Inc. | 5.25% | 9/15/24 | 21,807 | 21,902,100 | 0.1 |
| WPX Energy, Inc. | 8.25% | 8/01/23 | 1,381 | 1,571,762 | 0.0 |
| | | | | <u>1,699,742,482</u> | <u>8.2</u> |
| その他の産業 | | | | | |
| Algeco Global Finance PLC | 8.00% | 2/15/23 | 27,923 | 28,693,535 | 0.1 |
| American Tire Distributors, Inc. | 10.25% | 3/01/22 | 58,102 | 20,283,059 | 0.1 |
| Global Partners LP/GLP Finance Corp. | 6.25% | 7/15/22 | 42,531 | 42,091,187 | 0.2 |
| H&E Equipment Services, Inc. | 5.63% | 9/01/25 | 11,900 | 11,812,190 | 0.1 |
| Laureate Education, Inc. | 8.25% | 5/01/25 | 42,474 | 45,820,017 | 0.2 |
| Spectrum Brands Holdings, Inc. | 7.75% | 1/15/22 | 2,000 | 2,063,232 | 0.0 |
| | | | | <u>150,763,220</u> | <u>0.7</u> |
| サービス | | | | | |
| ADT Corp. (The) | 4.88% | 7/15/32 | 9,000 | 7,308,423 | 0.0 |
| Aptim Corp. | 7.75% | 6/15/25 | 26,444 | 22,744,907 | 0.1 |
| APX Group, Inc. | 7.63% | 9/01/23 | 15,000 | 13,541,430 | 0.1 |
| APX Group, Inc. | 7.88% | 12/01/22 | 37,417 | 38,172,150 | 0.2 |
| APX Group, Inc. | 8.75% | 12/01/20 | 13,815 | 13,801,019 | 0.1 |
| Carlson Travel, Inc. | 6.75% | 12/15/23 | 20,915 | 21,018,132 | 0.1 |
| Carriage Services, Inc. | 6.63% | 6/01/26 | 15,492 | 15,742,351 | 0.1 |
| eDreams ODIGEO SA | 8.50% | 8/01/21 | EUR 23,942 | 28,968,041 | 0.1 |
| Gartner, Inc. | 5.13% | 4/01/25 | USD 6,561 | 6,643,012 | 0.0 |
| GEO Group, Inc. (The) | 5.13% | 4/01/23 | 4,617 | 4,453,535 | 0.0 |
| GEO Group, Inc. (The) | 5.88% | 1/15/22 | 8,766 | 8,884,192 | 0.1 |
| GEO Group, Inc. (The) | 5.88% | 10/15/24 | 2,132 | 2,079,363 | 0.0 |
| GEO Group, Inc. (The) | 6.00% | 4/15/26 | 21,124 | 20,489,900 | 0.1 |
| Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. | 9.25% | 5/15/23 | 53,714 | 57,524,847 | 0.3 |
| Ritchie Bros Auctioneers, Inc. | 5.38% | 1/15/25 | 7,537 | 7,469,868 | 0.0 |
| Sabre GBLB, Inc. | 5.25% | 11/15/23 | 16,827 | 16,940,212 | 0.1 |
| Team Health Holdings, Inc. | 6.38% | 2/01/25 | 23,582 | 20,458,399 | 0.1 |
| Verscend Escrow Corp. | 9.75% | 8/15/26 | 20,726 | 21,232,896 | 0.1 |
| | | | | <u>327,472,677</u> | <u>1.6</u> |
| テクノロジー | | | | | |
| Banff Merger Sub, Inc. | 9.75% | 9/01/26 | 38,514 | 38,611,710 | 0.2 |
| CURO Financial Technologies Corp. | 12.00% | 3/01/22 | 16,747 | 18,468,317 | 0.1 |
| Dell International LLC/EMC Corp. | 7.13% | 6/15/24 | 5,341 | 5,714,806 | 0.0 |
| Dell, Inc. | 6.50% | 4/15/38 | 16,889 | 16,642,285 | 0.1 |
| First Data Corp. | 5.75% | 1/15/24 | 2,000 | 2,040,768 | 0.0 |
| First Data Corp. | 7.00% | 12/01/23 | 2,000 | 2,084,652 | 0.0 |
| Goodman Networks, Inc. | 8.00% | 5/11/22 | 10,433 | 6,961,937 | 0.0 |
| Infor Software Parent LLC/Infor Software Parent, Inc. (b) | 7.13% | 5/01/21 | 5,620 | 5,678,768 | 0.0 |
| Infor US, Inc. | 6.50% | 5/15/22 | 25,632 | 26,045,085 | 0.1 |
| IQVIA, Inc. | 3.25% | 3/15/25 | EUR 15,700 | 18,428,792 | 0.1 |
| Iron Mountain, Inc. | 5.75% | 8/15/24 | USD 5,661 | 5,615,701 | 0.0 |
| Nokia Oyj | 6.63% | 5/15/39 | 2,000 | 2,155,384 | 0.0 |
| Rackspace Hosting, Inc. | 8.63% | 11/15/24 | 6,000 | 5,898,348 | 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(%) |
|--|--------|---------------|----------------|----------------------|--------------|
| Solera LLC/Solera Finance, Inc. | 10.50% | 3/01/24 | USD 41,847 | \$ 46,031,700 | 0.2 % |
| Veritas US, Inc./Veritas Bermuda Ltd. | 7.50% | 2/01/23 | 15,407 | 14,800,026 | 0.1 |
| Veritas US, Inc./Veritas Bermuda Ltd. | 10.50% | 2/01/24 | 39,426 | 33,988,879 | 0.2 |
| West Corp. | 8.50% | 10/15/25 | 9,000 | 8,192,583 | 0.1 |
| | | | | <u>257,359,741</u> | <u>1.2</u> |
| 輸送サービス | | | | | |
| Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. | 5.25% | 3/15/25 | 4,556 | 4,271,255 | 0.0 |
| Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. | 5.50% | 4/01/23 | 31,902 | 31,898,140 | 0.2 |
| Herc Rentals, Inc. | 7.75% | 6/01/24 | 24,881 | 26,871,480 | 0.1 |
| Hertz Corp. (The) | 5.50% | 10/15/24 | 52,465 | 44,052,237 | 0.2 |
| Hertz Corp. (The) | 5.88% | 10/15/20 | 2,000 | 1,992,612 | 0.0 |
| Hertz Corp. (The) | 7.38% | 1/15/21 | 500 | 500,020 | 0.0 |
| Hertz Holdings Netherlands BV | 5.50% | 3/30/23 | EUR 25,865 | 30,499,140 | 0.2 |
| United Rentals North America, Inc. | 5.50% | 5/15/27 | USD 6,955 | 6,938,997 | 0.0 |
| United Rentals North America, Inc. | 5.88% | 9/15/26 | 5,342 | 5,504,365 | 0.0 |
| | | | | <u>152,528,246</u> | <u>0.7</u> |
| | | | | <u>6,521,590,394</u> | <u>31.3</u> |
| 金融機関 | | | | | |
| 銀行業 | | | | | |
| Allied Irish Banks PLC, Series E(f) | 7.38% | 12/03/20 | EUR 3,671 | 4,691,098 | 0.0 |
| Ally Financial, Inc. | 8.00% | 3/15/20 | USD 1,000 | 1,065,150 | 0.0 |
| Ally Financial, Inc. | 8.00% | 11/01/31 | 33,420 | 40,876,272 | 0.2 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA(f) | 5.88% | 5/24/22 | EUR 17,400 | 20,198,968 | 0.1 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA(f) | 6.75% | 2/18/20 | 6,800 | 8,124,920 | 0.0 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA(f) | 8.88% | 4/14/21 | 34,000 | 43,624,216 | 0.2 |
| Banco Santander SA(f) | 6.25% | 3/12/19 | 14,100 | 16,488,375 | 0.1 |
| Banco Santander SA(f) | 6.25% | 9/11/21 | 3,500 | 4,268,340 | 0.0 |
| Banco Santander SA(f) | 6.75% | 4/25/22 | 32,400 | 40,475,932 | 0.2 |
| Bank of Ireland(f) | 7.38% | 6/18/20 | 19,840 | 24,872,981 | 0.1 |
| Bank of Ireland | 10.00% | 12/19/22 | 15,000 | 23,421,352 | 0.1 |
| Bank of Ireland, Series E | 10.00% | 2/12/20 | 4,140 | 5,476,320 | 0.0 |
| Barclays Bank PLC(f) | 6.86% | 6/15/32 | USD 1,667 | 1,819,565 | 0.0 |
| Barclays PLC(f) | 7.25% | 3/15/23 | GBP 5,167 | 6,936,677 | 0.0 |
| Barclays PLC(f) | 7.75% | 9/15/23 | USD 7,389 | 7,456,380 | 0.0 |
| Barclays PLC(f) | 7.88% | 3/15/22 | 42,718 | 44,447,139 | 0.2 |
| Barclays PLC(f) | 8.00% | 12/15/20 | EUR 16,512 | 21,173,016 | 0.1 |
| CaixaBank SA(f) | 5.25% | 3/23/26 | 40,000 | 42,831,674 | 0.2 |
| CaixaBank SA(f) | 6.75% | 6/13/24 | 12,200 | 15,256,359 | 0.1 |
| CIT Group, Inc. | 6.13% | 3/09/28 | USD 13,163 | 13,817,820 | 0.1 |
| Citigroup, Inc. (f) | 5.95% | 1/30/23 | 33,515 | 34,360,550 | 0.2 |
| Citizens Financial Group, Inc., Series B(f) | 6.00% | 7/06/23 | 20,895 | 21,322,073 | 0.1 |
| Credit Agricole SA(f) | 6.50% | 6/23/21 | EUR 1,095 | 1,399,832 | 0.0 |
| Credit Agricole SA(f) | 7.59% | 1/30/20 | GBP 9,650 | 13,346,222 | 0.1 |
| Credit Agricole SA(f) | 8.13% | 12/23/25 | USD 37,846 | 41,680,029 | 0.2 |
| Credit Agricole SA(f) | 8.38% | 10/13/19 | 17,000 | 17,736,423 | 0.1 |
| Credit Suisse Group AG(f) | 6.25% | 12/18/24 | 31,464 | 31,431,214 | 0.2 |
| Credit Suisse Group AG(f) | 7.50% | 7/17/23 | 17,790 | 18,389,808 | 0.1 |
| Credit Suisse Group AG(f) | 7.50% | 12/11/23 | 49,421 | 52,448,036 | 0.3 |
| Danske Bank A/S(f) | 7.00% | 6/26/25 | 11,580 | 11,550,459 | 0.1 |
| Dresdner Funding Trust I | 8.15% | 6/30/31 | 1,073 | 1,325,893 | 0.0 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series P(f) | 5.00% | 11/10/22 | 37,481 | 35,531,801 | 0.2 |
| ING Groep NV(f) | 6.50% | 4/16/25 | 24,907 | 24,190,924 | 0.1 |
| ING Groep NV(f) | 6.88% | 4/16/22 | 5,795 | 5,897,369 | 0.0 |
| Intesa Sanpaolo SpA | 3.93% | 9/15/26 | EUR 2,332 | 2,647,626 | 0.0 |
| Intesa Sanpaolo SpA | 5.02% | 6/26/24 | USD 206 | 186,283 | 0.0 |
| Intesa Sanpaolo SpA | 5.71% | 1/15/26 | 11,463 | 10,414,766 | 0.1 |
| Intesa Sanpaolo SpA(f) | 7.75% | 1/11/27 | EUR 5,202 | 6,257,976 | 0.0 |
| Lloyds Banking Group PLC(f) | 6.38% | 6/27/20 | 21,606 | 26,720,520 | 0.1 |
| Lloyds Banking Group PLC(f) | 6.41% | 10/01/35 | USD 1,976 | 1,987,536 | 0.0 |
| Lloyds Banking Group PLC(f) | 6.66% | 5/21/37 | 1,067 | 1,100,483 | 0.0 |
| Lloyds Banking Group PLC(f) | 7.63% | 6/27/23 | GBP 9,670 | 13,777,701 | 0.1 |
| Nationwide Building Society, Series E(f) | 6.88% | 6/20/19 | 17,734 | 23,597,316 | 0.1 |
| Paysafe Holdings UK Ltd. (a) | 0.00% | N/A | USD 13,375 | 13,374,895 | 0.1 |
| Royal Bank of Scotland Group PLC(f) (g) | 2.01% | 12/31/18 | EUR 1,200 | 1,350,946 | 0.0 |
| Royal Bank of Scotland Group PLC(f) | 8.63% | 8/15/21 | USD 42,639 | 45,635,115 | 0.2 |
| Royal Bank of Scotland Group PLC, Series U(f) (g) | 4.65% | 9/30/27 | 15,100 | 14,170,882 | 0.1 |
| Santander UK Group Holdings PLC(f) | 6.75% | 6/24/24 | GBP 21,403 | 28,701,143 | 0.1 |
| SNS Bank NV, Series E(f) | 11.25% | 12/31/49 | EUR 7,579 | 95,627 | 0.0 |
| Societe Generale SA(f) | 7.38% | 9/13/21 | USD 13,236 | 13,802,554 | 0.1 |
| Societe Generale SA(f) | 8.00% | 9/29/25 | 31,238 | 33,190,375 | 0.2 |
| Societe Generale SA(f) | 8.25% | 11/29/18 | 10,000 | 10,106,650 | 0.1 |
| Standard Chartered PLC(f) (g) | 3.85% | 1/30/27 | 16,000 | 13,301,200 | 0.1 |
| Standard Chartered PLC(f) | 7.50% | 4/02/22 | 45,824 | 47,518,846 | 0.2 |
| Standard Chartered PLC(f) | 7.75% | 4/02/23 | 22,770 | 23,617,408 | 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(%) |
|---|--------|---------------|----------------|----------------------|--------------|
| SunTrust Banks, Inc., Series G(f) | 5.05% | 6/15/22 | USD 5,908 | \$ 5,837,695 | 0.0% |
| UBS Group Funding Switzerland AG(f) | 6.88% | 3/22/21 | 38,928 | 40,336,298 | 0.2 |
| UBS Group Funding Switzerland AG(f) | 7.00% | 2/19/25 | 20,606 | 21,873,022 | 0.1 |
| UBS Group Funding Switzerland AG(f) | 7.13% | 2/19/20 | 9,083 | 9,364,918 | 0.0 |
| UBS Group Funding Switzerland AG(f) | 7.13% | 8/10/21 | 20,000 | 21,073,460 | 0.1 |
| UniCredit SpA(f) | 6.63% | 6/03/23 | EUR 21,830 | 24,578,997 | 0.1 |
| UniCredit SpA(f) | 9.25% | 6/03/22 | 21,339 | 27,308,091 | 0.1 |
| | | | | <u>1,179,861,516</u> | <u>5.7</u> |
| ブローカー業 | | | | | |
| LPL Holdings, Inc. | 5.75% | 9/15/25 | USD 31,685 | 30,994,679 | 0.1 |
| 金融 | | | | | |
| Compass Group Diversified Holdings LLC | 8.00% | 5/01/26 | 29,243 | 29,846,108 | 0.1 |
| Curo Group Holdings Corp. | 8.25% | 9/01/25 | 30,594 | 30,268,204 | 0.2 |
| Enova International, Inc. | 8.50% | 9/01/24 | 14,235 | 14,726,734 | 0.1 |
| Enova International, Inc. | 9.75% | 6/01/21 | 6,233 | 6,551,201 | 0.0 |
| goeasy Ltd. | 7.88% | 11/01/22 | 11,381 | 11,924,158 | 0.1 |
| ILFC E-Capital Trust I(h) | 4.57% | 12/21/65 | 9,500 | 8,659,544 | 0.0 |
| Lincoln Finance Ltd. | 6.88% | 4/15/21 | EUR 16,803 | 20,207,789 | 0.1 |
| Lincoln Finance Ltd. | 7.38% | 4/15/21 | USD 3,906 | 4,035,562 | 0.0 |
| Navient Corp. | 5.50% | 1/25/23 | 4,996 | 4,950,407 | 0.0 |
| Navient Corp. | 5.88% | 3/25/21 | 16,268 | 16,671,398 | 0.1 |
| Navient Corp. | 6.50% | 6/15/22 | 16,762 | 17,320,862 | 0.1 |
| Navient Corp. | 6.63% | 7/26/21 | 5,333 | 5,560,671 | 0.0 |
| Navient Corp. | 7.25% | 1/25/22 | 13,441 | 14,220,887 | 0.1 |
| Navient Corp. | 8.00% | 3/25/20 | 5,877 | 6,229,338 | 0.0 |
| SLM Corp. | 5.13% | 4/05/22 | 10,162 | 10,092,126 | 0.1 |
| Springleaf Finance Corp. | 6.88% | 3/15/25 | 4,000 | 4,003,132 | 0.0 |
| TMX Finance LLC/TitleMax Finance Corp. | 11.13% | 4/01/23 | 19,685 | 20,117,735 | 0.1 |
| | | | | <u>225,385,856</u> | <u>1.1</u> |
| 保険 | | | | | |
| Ambac Assurance Corp. | 5.10% | 6/07/20 | 172 | 233,167 | 0.0 |
| Galaxy Bidco Ltd. | 6.38% | 11/15/20 | GBP 9,999 | 12,903,391 | 0.1 |
| Genworth Holdings, Inc. | 7.63% | 9/24/21 | USD 11,471 | 11,800,608 | 0.1 |
| Liberty Mutual Group, Inc. | 7.80% | 3/15/37 | 36,487 | 42,910,573 | 0.2 |
| Polaris Intermediate Corp. (b) | 8.50% | 12/01/22 | 61,006 | 63,102,012 | 0.2 |
| | | | | <u>130,949,751</u> | <u>0.6</u> |
| その他の金融 | | | | | |
| LHC3 PLC(b) | 4.13% | 8/15/24 | EUR 5,469 | 6,319,978 | 0.0 |
| NVA Holdings, Inc./United States | 6.88% | 4/01/26 | USD 18,456 | 18,370,438 | 0.1 |
| Tempo Acquisition LLC/Tempo Acquisition Finance Corp. | 6.75% | 6/01/25 | 45,918 | 44,626,281 | 0.2 |
| Travelport Corporate Finance PLC | 6.00% | 3/15/26 | 12,420 | 12,638,890 | 0.1 |
| | | | | <u>81,955,587</u> | <u>0.4</u> |
| リート | | | | | |
| MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. | 5.00% | 10/15/27 | 5,980 | 5,877,479 | 0.1 |
| MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. | 5.25% | 8/01/26 | 1,997 | 1,997,230 | 0.0 |
| MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. | 5.50% | 5/01/24 | 4,369 | 4,433,705 | 0.0 |
| SBA Communications Corp. | 4.88% | 9/01/24 | 2,000 | 1,973,200 | 0.0 |
| | | | | <u>14,281,614</u> | <u>0.1</u> |
| | | | | <u>1,663,429,003</u> | <u>8.0</u> |
| 公益事業 | | | | | |
| 電気 | | | | | |
| AES Corp./VA | 4.88% | 5/15/23 | 3,196 | 3,246,810 | 0.0 |
| Calpine Corp. | 5.25% | 6/01/26 | 93 | 87,803 | 0.0 |
| Calpine Corp. | 5.38% | 1/15/23 | 26,790 | 25,500,678 | 0.1 |
| Calpine Corp. | 5.50% | 2/01/24 | 25,109 | 23,009,410 | 0.1 |
| Calpine Corp. | 5.75% | 1/15/25 | 25,035 | 22,740,467 | 0.1 |
| DPL, Inc. | 7.25% | 10/15/21 | 2,000 | 2,170,642 | 0.0 |
| NRG Energy, Inc. | 6.25% | 5/01/24 | 7,898 | 8,200,154 | 0.0 |
| NRG Energy, Inc. | 6.63% | 1/15/27 | 2,080 | 2,183,234 | 0.0 |
| NRG Energy, Inc. | 7.25% | 5/15/26 | 2,000 | 2,156,840 | 0.0 |
| NRG Yield Operating LLC | 5.38% | 8/15/24 | 10,135 | 10,185,999 | 0.1 |
| Talen Energy Supply LLC | 4.60% | 12/15/21 | 53,186 | 45,806,496 | 0.2 |
| Talen Energy Supply LLC | 6.50% | 6/01/25 | 22,796 | 16,977,754 | 0.1 |
| Talen Energy Supply LLC | 10.50% | 1/15/26 | 35,518 | 31,151,453 | 0.2 |
| Vistra Energy Corp. | 7.38% | 11/01/22 | 22,994 | 23,971,015 | 0.1 |
| | | | | <u>217,388,755</u> | <u>1.0</u> |
| 天然ガス | | | | | |
| NGL Energy Partners LP/NGL Energy Finance Corp. | 6.13% | 3/01/25 | 2,000 | 1,889,706 | 0.0 |
| NGL Energy Partners LP/NGL Energy Finance Corp. | 7.50% | 11/01/23 | 51,730 | 52,762,272 | 0.3 |
| | | | | <u>54,651,978</u> | <u>0.3</u> |

| | 利率 | 日付 (月/日/年) | 額面価額 (単位：千) | 時価 (米ドル) | 純資産 比率(%) |
|--|--------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| その他の公益事業 | | | | | |
| Thames Water Kemble Finance PLC, Series E | 7.75% | 4/01/19 | GBP 15,000 | \$ 20,074,432 | 0.1 % |
| | | | | 292,115,165 | 1.4 |
| 転換社債 | | | | | |
| 産業 | | | | | |
| 通信－メディア | | | | | |
| Liberty Interactive LLC(c) | 3.75% | 2/15/30 | USD 12,006 | 8,194,063 | 0.0 |
| 消費財（景気敏感）－自動車 | | | | | |
| Exide Technologies (a) (b) (c) | 7.00% | 4/30/25 | 48,269 | 31,374,583 | 0.2 |
| エネルギー | | | | | |
| Weatherford International Ltd. (c) | 5.88% | 7/01/21 | 2,425 | 2,269,220 | 0.0 |
| Whiting Petroleum Corp. (c) | 1.25% | 4/01/20 | 8,632 | 8,246,115 | 0.1 |
| | | | | 10,515,335 | 0.1 |
| | | | | 50,083,981 | 0.3 |
| | | | | 8,527,218,543 | 41.0 |
| エマージング・マーケット－ハード・カレンシー | | | | | |
| ソブリン債 | | | | | |
| アンゴラ | | | | | |
| Angolan Government International Bond | 9.50% | 11/12/25 | 37,497 | 41,434,185 | 0.2 |
| Republic of Angola Via Northern Lights III BV | 7.00% | 8/17/19 | 8,120 | 8,180,396 | 0.0 |
| | | | | 49,614,581 | 0.2 |
| アルゼンチン | | | | | |
| Argentine Republic Government International Bond | 6.88% | 4/22/21 | 32,760 | 29,361,150 | 0.1 |
| Argentine Republic Government International Bond | 6.88% | 1/26/27 | 107,820 | 84,234,375 | 0.4 |
| Argentine Republic Government International Bond | 7.50% | 4/22/26 | 43,000 | 35,260,000 | 0.2 |
| Argentine Republic Government International Bond | 7.82% | 12/31/33 | 43,086 | 42,259,902 | 0.2 |
| | | | | 191,115,427 | 0.9 |
| カメルーン | | | | | |
| Republic of Cameroon International Bond | 9.50% | 11/19/25 | USD 18,610 | 18,982,200 | 0.1 |
| ドミニカ共和国 | | | | | |
| Dominican Republic International Bond | 5.95% | 1/25/27 | 25,349 | 25,767,258 | 0.1 |
| Dominican Republic International Bond | 6.00% | 7/19/28 | 34,000 | 34,578,000 | 0.2 |
| Dominican Republic International Bond | 6.88% | 1/29/26 | 4,546 | 4,877,858 | 0.0 |
| Dominican Republic International Bond | 7.45% | 4/30/44 | 17,877 | 19,079,943 | 0.1 |
| Dominican Republic International Bond | 8.63% | 4/20/27 | 16,359 | 18,608,363 | 0.1 |
| | | | | 102,911,422 | 0.5 |
| エクアドル | | | | | |
| Ecuador Government International Bond | 10.50% | 3/24/20 | 33,201 | 34,096,730 | 0.2 |
| エジプト | | | | | |
| Egypt Government International Bond | 6.13% | 1/31/22 | 50,826 | 50,508,337 | 0.2 |
| エルサルバドル | | | | | |
| El Salvador Government International Bond | 5.88% | 1/30/25 | 7,588 | 7,113,750 | 0.0 |
| El Salvador Government International Bond | 7.38% | 12/01/19 | 9,611 | 9,836,138 | 0.1 |
| El Salvador Government International Bond | 7.65% | 6/15/35 | 3,301 | 3,218,475 | 0.0 |
| El Salvador Government International Bond | 8.63% | 2/28/29 | 6,513 | 6,952,627 | 0.0 |
| | | | | 27,120,990 | 0.1 |
| ガボン | | | | | |
| Gabon Government International Bond | 6.38% | 12/12/24 | 72,046 | 65,652,308 | 0.3 |
| Gabon Government International Bond | 6.95% | 6/16/25 | 17,800 | 16,287,000 | 0.1 |
| | | | | 81,939,308 | 0.4 |
| ガーナ | | | | | |
| Ghana Government International Bond | 7.63% | 5/16/29 | 39,536 | 38,597,020 | 0.2 |
| ホンジュラス | | | | | |
| Honduras Government International Bond | 6.25% | 1/19/27 | 32,514 | 33,245,565 | 0.2 |
| Honduras Government International Bond | 7.50% | 3/15/24 | 8,752 | 9,397,460 | 0.0 |
| | | | | 42,643,025 | 0.2 |
| イラク | | | | | |
| Iraq International Bond | 5.80% | 1/15/28 | 23,895 | 21,804,187 | 0.1 |
| Iraq International Bond | 6.75% | 3/09/23 | 4,045 | 3,923,650 | 0.0 |
| | | | | 25,727,837 | 0.1 |
| コートジボワール | | | | | |
| Ivory Coast Government International Bond | 5.13% | 6/15/25 | EUR 3,272 | 3,736,257 | 0.0 |
| Ivory Coast Government International Bond | 5.75% | 12/31/32 | USD 42,766 | 38,489,805 | 0.2 |
| Ivory Coast Government International Bond | 6.13% | 6/15/33 | 28,728 | 24,777,900 | 0.1 |
| Ivory Coast Government International Bond | 6.38% | 3/03/28 | 89,266 | 82,459,467 | 0.4 |
| Ivory Coast Government International Bond | 6.63% | 3/22/48 | EUR 3,889 | 4,085,312 | 0.0 |
| | | | | 153,548,741 | 0.7 |

| | 利率 | 日付 (月/日/年) | 額面価額 (単位：千) | 時価 (米ドル) | 純資産 比率(%) |
|---|--------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| ジャマイカ | | | | | |
| Jamaica Government International Bond | 6.75% | 4/28/28 | USD 25,500 | \$ 27,731,250 | 0.1 % |
| Jamaica Government International Bond | 7.63% | 7/09/25 | 7,688 | 8,783,540 | 0.1 |
| Jamaica Government International Bond | 7.88% | 7/28/45 | 15,143 | 17,357,664 | 0.1 |
| | | | | 53,872,454 | 0.3 |
| ヨルダン | | | | | |
| Jordan Government International Bond | 5.75% | 1/31/27 | 5,847 | 5,437,710 | 0.0 |
| ケニア | | | | | |
| Kenya Government International Bond | 5.88% | 6/24/19 | 10,818 | 10,872,090 | 0.1 |
| Kenya Government International Bond | 6.88% | 6/24/24 | 20,000 | 19,675,000 | 0.1 |
| Kenya Government International Bond | 7.25% | 2/28/28 | 9,643 | 9,209,065 | 0.0 |
| | | | | 39,756,155 | 0.2 |
| レバノン | | | | | |
| Lebanon Government International Bond, Series E | 5.15% | 11/12/18 | 17,220 | 17,198,475 | 0.1 |
| Lebanon Government International Bond, Series G | 6.38% | 3/09/20 | 25,000 | 23,937,500 | 0.1 |
| | | | | 41,135,975 | 0.2 |
| モンゴル | | | | | |
| Mongolia Government International Bond | 5.13% | 12/05/22 | 35,253 | 33,754,748 | 0.2 |
| Mongolia Government International Bond | 10.88% | 4/06/21 | 3,697 | 4,184,298 | 0.0 |
| | | | | 37,939,046 | 0.2 |
| ナミビア | | | | | |
| Namibia International Bonds | 5.25% | 10/29/25 | 8,550 | 7,994,250 | 0.0 |
| ナイジェリア | | | | | |
| Nigeria Government International Bond | 5.63% | 6/27/22 | 4,260 | 4,196,100 | 0.0 |
| Nigeria Government International Bond | 6.38% | 7/12/23 | 8,691 | 8,669,273 | 0.1 |
| Nigeria Government International Bond | 6.50% | 11/28/27 | 8,981 | 8,318,651 | 0.0 |
| Nigeria Government International Bond | 6.75% | 1/28/21 | 4,079 | 4,180,975 | 0.0 |
| Nigeria Government International Bond | 7.88% | 2/16/32 | 11,112 | 10,861,980 | 0.1 |
| | | | | 36,226,979 | 0.2 |
| スリランカ | | | | | |
| Sri Lanka Government International Bond | 6.00% | 1/14/19 | 14,859 | 14,859,000 | 0.1 |
| Sri Lanka Government International Bond | 6.13% | 6/03/25 | 6,998 | 6,691,838 | 0.0 |
| Sri Lanka Government International Bond | 6.20% | 5/11/27 | 13,807 | 12,961,321 | 0.1 |
| Sri Lanka Government International Bond | 6.85% | 11/03/25 | 25,000 | 24,843,750 | 0.1 |
| | | | | 59,355,909 | 0.3 |
| トルコ | | | | | |
| Turkey Government International Bond | 4.88% | 4/16/43 | 14,191 | 9,419,276 | 0.1 |
| ウクライナ | | | | | |
| Ukraine Government International Bond | 7.75% | 9/01/22 | 3,416 | 3,356,220 | 0.0 |
| Ukraine Government International Bond | 7.75% | 9/01/23 | 53,693 | 52,082,210 | 0.3 |
| Ukraine Government International Bond | 7.75% | 9/01/24 | 39,301 | 37,728,960 | 0.2 |
| | | | | 93,167,390 | 0.5 |
| ベネズエラ | | | | | |
| Venezuela Government International Bond(e) | 9.00% | 5/07/23 | 4,270 | 1,038,064 | 0.0 |
| Venezuela Government International Bond(e) | 9.25% | 9/15/27 | 57,269 | 14,889,940 | 0.1 |
| | | | | 15,928,004 | 0.1 |
| ザンビア | | | | | |
| Zambia Government International Bond | 8.50% | 4/14/24 | 40,589 | 29,224,080 | 0.1 |
| | | | | 1,246,262,846 | 6.0 |
| 産業 | | | | | |
| 基幹産業 | | | | | |
| ABJA Investment Co. Pte Ltd. | 5.95% | 7/31/24 | 32,643 | 32,153,355 | 0.2 |
| Braskem Finance Ltd. | 6.45% | 2/03/24 | 21,602 | 22,509,284 | 0.1 |
| First Quantum Minerals Ltd. | 6.88% | 3/01/26 | 22,990 | 21,451,026 | 0.1 |
| First Quantum Minerals Ltd. | 7.00% | 2/15/21 | 8,857 | 8,755,012 | 0.0 |
| First Quantum Minerals Ltd. | 7.25% | 5/15/22 | 26,186 | 25,636,696 | 0.1 |
| First Quantum Minerals Ltd. | 7.25% | 4/01/23 | 7,150 | 7,009,259 | 0.0 |
| First Quantum Minerals Ltd. | 7.50% | 4/01/25 | 14,412 | 13,891,626 | 0.1 |
| Fresnillo PLC. | 5.50% | 11/13/23 | 17,128 | 17,684,660 | 0.1 |
| Stillwater Mining Co. | 6.13% | 6/27/22 | 32,955 | 31,012,962 | 0.1 |
| Vedanta Resources PLC | 6.38% | 7/30/22 | 34,291 | 32,856,265 | 0.2 |
| | | | | 212,960,145 | 1.0 |
| 資本財 | | | | | |
| CIMPOR Financial Operations BV | 5.75% | 7/17/24 | 27,161 | 19,963,335 | 0.1 |
| Indika Energy Capital III Pte Ltd. | 5.88% | 11/09/24 | 15,177 | 13,943,869 | 0.1 |
| Odebrecht Finance Ltd. | 4.38% | 4/25/25 | 5,867 | 2,126,788 | 0.0 |
| Odebrecht Finance Ltd. | 5.25% | 6/27/29 | 6,467 | 2,350,149 | 0.0 |
| Odebrecht Finance Ltd. | 7.13% | 6/26/42 | 57,415 | 22,463,618 | 0.1 |
| | | | | 60,847,759 | 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(%) |
|--|--------|---------------|----------------|--------------------|--------------|
| 通信－電気通信 | | | | | |
| Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust | 6.88% | 2/06/24 | USD 11,375 | \$ 11,730,469 | 0.1 % |
| Digicel Group Ltd. | 7.13% | 4/01/22 | 2,418 | 1,450,800 | 0.0 |
| Digicel Group Ltd. | 8.25% | 9/30/20 | 31,831 | 22,440,855 | 0.1 |
| Digicel Ltd. | 6.00% | 4/15/21 | 9,000 | 8,406,990 | 0.1 |
| Digicel Ltd. | 6.75% | 3/01/23 | 28,585 | 24,082,862 | 0.1 |
| Millicom International Cellular SA | 5.13% | 1/15/28 | 7,390 | 6,880,881 | 0.0 |
| Millicom International Cellular SA | 6.00% | 3/15/25 | 7,244 | 7,316,440 | 0.0 |
| MTN Mauritius Investments Ltd. | 6.50% | 10/13/26 | 14,692 | 14,251,240 | 0.1 |
| | | | | <u>96,560,537</u> | <u>0.5</u> |
| 消費財（景気敏感）－小売 | | | | | |
| K2016470219 South Africa Ltd. (b) | 3.00% | 12/31/22 | 14,876 | 334,711 | 0.0 |
| K2016470260 South Africa Ltd. (b) | 25.00% | 12/31/22 | 4,578 | 1,373,493 | 0.0 |
| Prime Bloom Holdings Ltd. | 7.50% | 12/19/19 | 12,550 | 11,349,216 | 0.1 |
| | | | | <u>13,057,420</u> | <u>0.1</u> |
| 消費財（ディフェンシブ） | | | | | |
| BRF GmbH | 4.35% | 9/29/26 | 6,019 | 5,058,103 | 0.0 |
| BRF SA | 4.75% | 5/22/24 | 1,942 | 1,721,098 | 0.0 |
| Cosan Ltd. | 5.95% | 9/20/24 | 6,949 | 6,577,367 | 0.0 |
| MARB BondCo PLC | 6.88% | 1/19/25 | 39,800 | 36,828,174 | 0.2 |
| Marfrig Holdings Europe BV | 8.00% | 6/08/23 | 20,590 | 20,847,375 | 0.1 |
| Minerva Luxembourg SA | 6.50% | 9/20/26 | 35,342 | 31,498,557 | 0.1 |
| Natura Cosméticos SA | 5.38% | 2/01/23 | 22,107 | 21,081,213 | 0.1 |
| Rede D' or Finance SARL | 4.95% | 1/17/28 | 13,576 | 11,857,889 | 0.1 |
| Tonon Luxembourg SA (b) (e) | 9.25% | 1/24/20 | 12,277 | 276,227 | 0.0 |
| USJ Acucar e Alcool SA (b) | 9.88% | 11/09/21 | 15,088 | 12,070,146 | 0.1 |
| Virgolino de Oliveira Finance SA (d) | 10.50% | 1/28/18 | 27,458 | 1,676,668 | 0.0 |
| Virgolino de Oliveira Finance SA (e) | 10.88% | 1/13/20 | 8,270 | 2,274,250 | 0.0 |
| | | | | <u>151,767,067</u> | <u>0.7</u> |
| エネルギー | | | | | |
| Azure Power Energy Ltd. | 5.50% | 11/03/22 | 20,608 | 19,371,520 | 0.1 |
| Ecopetrol SA | 5.88% | 5/28/45 | 1,651 | 1,636,554 | 0.0 |
| Medco Platinum Road Pte Ltd. | 6.75% | 1/30/25 | 16,890 | 15,470,058 | 0.1 |
| Petrobras Global Finance BV | 6.13% | 1/17/22 | 1,035 | 1,056,735 | 0.0 |
| Petrobras Global Finance BV | 6.25% | 3/17/24 | 66,889 | 65,551,220 | 0.3 |
| Petrobras Global Finance BV | 6.85% | 6/21/2115 | 5,573 | 4,555,927 | 0.0 |
| Petrobras Global Finance BV | 8.75% | 5/23/26 | 16,000 | 17,083,200 | 0.1 |
| | | | | <u>124,725,214</u> | <u>0.6</u> |
| テクノロジー | | | | | |
| IHS Netherlands Holdco BV | 9.50% | 10/27/21 | 10,500 | 10,539,375 | 0.1 |
| 輸送－航空 | | | | | |
| Guanay Finance Ltd. | 6.00% | 12/15/20 | 6,735 | 6,772,239 | 0.0 |
| 輸送－サービス | | | | | |
| Royal Capital BV (f) | 5.88% | 5/05/22 | 45,000 | 42,220,935 | 0.2 |
| Rumo Luxembourg SARL | 7.38% | 2/09/24 | 18,800 | 18,753,000 | 0.1 |
| | | | | <u>60,973,935</u> | <u>0.3</u> |
| | | | | <u>738,203,691</u> | <u>3.6</u> |
| 金融機関 | | | | | |
| 銀行業 | | | | | |
| Absa Group Ltd. | 6.25% | 4/25/28 | 11,839 | 11,543,025 | 0.1 |
| Akbank Turk AS | 7.20% | 3/16/27 | 1,537 | 968,310 | 0.0 |
| Banco do Brasil SA/Cayman (f) | 9.00% | 6/18/24 | 12,092 | 11,412,430 | 0.0 |
| Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island (f) | 6.13% | 12/12/22 | 14,678 | 13,265,242 | 0.1 |
| Turkiye Vakiflar Bankasi TAO | 5.50% | 10/27/21 | 15,468 | 11,987,700 | 0.1 |
| Turkiye Vakiflar Bankasi TAO | 5.75% | 1/30/23 | 27,991 | 20,013,565 | 0.1 |
| Turkiye Vakiflar Bankasi TAO | 8.00% | 11/01/27 | 10,000 | 5,705,100 | 0.0 |
| Zenith Bank PLC | 6.25% | 4/22/19 | 24,000 | 24,120,000 | 0.1 |
| | | | | <u>99,015,372</u> | <u>0.5</u> |
| 金融 | | | | | |
| Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR | 7.00% | 1/15/25 | 10,010 | 9,597,088 | 0.0 |
| その他の金融 | | | | | |
| Mestenio Ltd. for Dominican Republic | 8.50% | 1/02/20 | 22,667 | 23,422,146 | 0.1 |
| | | | | <u>132,034,606</u> | <u>0.6</u> |
| 地方自治体－地域債 | | | | | |
| アルゼンチン | | | | | |
| Provincia de Buenos Aires/Argentina | 7.88% | 6/15/27 | 184 | 133,400 | 0.0 |
| Provincia de Buenos Aires/Argentina | 9.13% | 3/16/24 | 36,179 | 30,752,150 | 0.2 |
| Provincia de Cordoba | 7.13% | 6/10/21 | 10,858 | 9,229,300 | 0.0 |
| Provincia de Cordoba | 7.45% | 9/01/24 | 9,335 | 7,281,300 | 0.0 |
| | | | | <u>47,396,150</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(%) |
|---|--------|---------------|-------------------|---------------|--------------|
| 公益事業 | | | | | |
| 電気 | | | | | |
| AES El Salvador Trust II | 6.75% | 3/28/23 | USD 5,470 | \$ 5,128,125 | 0.0 % |
| Pampa Energia SA | 7.50% | 1/24/27 | 4,904 | 3,898,680 | 0.0 |
| Terraform Global Operating LLC | 6.13% | 3/01/26 | 6,594 | 6,399,326 | 0.1 |
| | | | | 15,426,131 | 0.1 |
| | | | | 2,179,323,424 | 10.5 |
| エマージング・マーケットー現地通貨 | | | | | |
| ソブリン債 | | | | | |
| アルゼンチン | | | | | |
| Argentina POM Politica Monetaria, Series POM(g) | 45.05% | 6/21/20 | ARS 945,964 | 26,428,646 | 0.1 |
| Argentine Bonos del Tesoro | 15.50% | 10/17/26 | 773,100 | 15,734,655 | 0.1 |
| Argentine Bonos del Tesoro | 16.00% | 10/17/23 | 1,331,792 | 27,414,229 | 0.1 |
| Argentine Bonos del Tesoro | 18.20% | 10/03/21 | 1,945,306 | 38,177,423 | 0.2 |
| Argentine Bonos del Tesoro | 21.20% | 9/19/18 | 1,641,461 | 43,524,821 | 0.2 |
| | | | | 151,279,774 | 0.7 |
| ブラジル | | | | | |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series F | 10.00% | 1/01/21 | BRL 1,053,491 | 259,881,466 | 1.3 |
| コロンビア | | | | | |
| Colombian TES, Series B | 7.00% | 5/04/22 | COP 72,307,000 | 24,654,514 | 0.1 |
| Colombian TES, Series B | 10.00% | 7/24/24 | 55,000,000 | 21,278,819 | 0.1 |
| | | | | 45,933,333 | 0.2 |
| ドミニカ共和国 | | | | | |
| Dominican Republic International Bond | 15.95% | 6/04/21 | DOP 628,400 | 14,697,373 | 0.1 |
| Dominican Republic International Bond | 16.00% | 7/10/20 | 1,723,600 | 39,109,572 | 0.2 |
| Dominican Republic International Bond | 16.95% | 2/04/22 | 1,599,300 | 38,692,622 | 0.1 |
| | | | | 92,499,567 | 0.4 |
| インドネシア | | | | | |
| Indonesia Treasury Bond, Series FR53 | 8.25% | 7/15/21 | IDR 1,192,282,000 | 82,075,625 | 0.4 |
| Indonesia Treasury Bond, Series FR56 | 8.38% | 9/15/26 | 802,224,000 | 54,706,993 | 0.3 |
| Indonesia Treasury Bond, Series FR70 | 8.38% | 3/15/24 | 365,786,000 | 24,987,927 | 0.1 |
| | | | | 161,770,545 | 0.8 |
| メキシコ | | | | | |
| Mexican Bonos, Series M 20 | 7.50% | 6/03/27 | MXN 7,183,828 | 365,792,013 | 1.8 |
| ロシア | | | | | |
| Russian Federal Bond - OFZ, Series 6209 | 7.60% | 7/20/22 | RUB 662,328 | 9,645,174 | 0.0 |
| Russian Federal Bond - OFZ, Series 6212 | 7.05% | 1/19/28 | 3,305,916 | 44,322,969 | 0.2 |
| Russian Federal Bond - OFZ, Series 6214 | 6.40% | 5/27/20 | 5,084,215 | 73,746,776 | 0.4 |
| Russian Federal Bond - OFZ, Series 6217 | 7.50% | 8/18/21 | 2,242,430 | 32,853,811 | 0.2 |
| | | | | 160,568,730 | 0.8 |
| 南アフリカ | | | | | |
| Republic of South Africa Government Bond, Series 2023 | 7.75% | 2/28/23 | ZAR 430,263 | 28,540,654 | 0.1 |
| Republic of South Africa Government Bond, Series 2030 | 8.00% | 1/31/30 | 1,715,000 | 105,556,960 | 0.5 |
| Republic of South Africa Government Bond, Series R186 | 10.50% | 12/21/26 | 521,877 | 38,594,373 | 0.2 |
| | | | | 172,691,987 | 0.8 |
| スリランカ | | | | | |
| Sri Lanka Government Bonds, Series A | 11.75% | 6/15/27 | LKR 2,100,000 | 14,060,751 | 0.1 |
| トルコ | | | | | |
| Turkey Government Bond | 10.40% | 3/27/19 | TRY 538,175 | 75,609,386 | 0.3 |
| Turkey Government Bond | 10.70% | 2/17/21 | 536,753 | 58,120,542 | 0.3 |
| Turkey Government Bond | 11.10% | 5/15/19 | 1,338,189 | 186,234,126 | 0.9 |
| | | | | 319,964,054 | 1.5 |
| ウルグアイ | | | | | |
| Uruguay Government International Bond | 8.50% | 3/15/28 | UYU 554,742 | 14,404,429 | 0.1 |
| Uruguay Government International Bond | 9.88% | 6/20/22 | 415,864 | 12,717,144 | 0.0 |
| | | | | 27,121,573 | 0.1 |
| | | | | 1,771,563,793 | 8.5 |
| インフレ連動証券 | | | | | |
| ブラジル | | | | | |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series B | 6.00% | 5/15/45 | BRL 9,800 | 7,677,401 | 0.0 |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series B | 6.00% | 8/15/50 | 145,475 | 114,119,168 | 0.6 |
| | | | | 121,796,569 | 0.6 |
| 産業 | | | | | |
| エネルギー | | | | | |
| Indian Renewable Energy Development Agency Ltd., Series E | 7.13% | 10/10/22 | INR 2,500,000 | 33,624,786 | 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(%) |
|--|--------|---------------|-----|----------------|---------------|--------------|
| 長期国債 | | | | | | |
| インドネシア | | | | | | |
| JPMorgan Chase Bank NA | 9.50% | 5/17/41 | IDR | 414,814,000 | \$ 30,501,220 | 0.1% |
| 金融機関 | | | | | | |
| 銀行業 | | | | | | |
| HDFC Bank Ltd. | 8.10% | 3/22/25 | INR | 1,070,000 | 14,781,037 | 0.1 |
| 地方自治体-地域債 | | | | | | |
| アルゼンチン | | | | | | |
| Provincia de Buenos Aires/Argentina(g) | 36.25% | 5/31/22 | ARS | 600,000 | 12,305,888 | 0.1 |
| | | | | | 1,984,573,293 | 9.5 |
| 政府-トレジャリー | | | | | | |
| アメリカ合衆国 | | | | | | |
| U. S. Treasury Bonds | 7.25% | 8/15/22 | USD | 95,068 | 111,066,040 | 0.5 |
| U. S. Treasury Bonds | 7.63% | 2/15/25 | | 50,000 | 64,187,500 | 0.3 |
| U. S. Treasury Bonds (i) | 8.00% | 11/15/21 | | 562,000 | 652,622,500 | 3.2 |
| U. S. Treasury Bonds (i) | 8.13% | 5/15/21 | | 148,738 | 169,607,801 | 0.8 |
| U. S. Treasury Bonds | 8.13% | 8/15/21 | | 383,000 | 441,527,188 | 2.1 |
| U. S. Treasury Notes | 2.25% | 2/15/27 | | 500,600 | 478,542,312 | 2.3 |
| | | | | | 1,917,553,341 | 9.2 |
| CMO (モーゲージ担保証券) | | | | | | |
| リスクシェア変動利付 | | | | | | |
| Bellemeade Re II Ltd., Series 2016-1A, Class M2B(g) | 8.56% | 4/25/26 | | 3,045 | 3,063,320 | 0.0 |
| Bellemeade Re Ltd. | | | | | | |
| Series 2018-2A, Class M1B(g) | 3.42% | 8/25/28 | | 21,865 | 21,925,323 | 0.1 |
| Series 2015-1A, Class M2(g) | 6.36% | 7/25/25 | | 3,264 | 3,288,956 | 0.0 |
| Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes | | | | | | |
| Series 2015-DNA1, Class M3(g) | 5.36% | 10/25/27 | | 4,615 | 5,159,155 | 0.0 |
| Series 2017-DNA2, Class M2(g) | 5.51% | 10/25/29 | | 25,702 | 28,393,014 | 0.1 |
| Series 2014-DN2, Class M3(g) | 5.66% | 4/25/24 | | 16,680 | 18,565,859 | 0.1 |
| Series 2015-HQ1, Class M3(g) | 5.86% | 3/25/25 | | 5,955 | 6,370,157 | 0.0 |
| Series 2014-DN3, Class M3(g) | 6.06% | 8/25/24 | | 31,843 | 34,910,436 | 0.2 |
| Series 2015-DN1, Class M3(g) | 6.21% | 1/25/25 | | 496 | 533,983 | 0.0 |
| Series 2017-DNA3, Class B1(g) | 6.51% | 3/25/30 | | 47,742 | 53,418,190 | 0.3 |
| Series 2014-DN4, Class M3(g) | 6.61% | 10/25/24 | | 24,925 | 27,719,549 | 0.1 |
| Series 2016-DNA2, Class M3(g) | 6.71% | 10/25/28 | | 25,243 | 29,159,484 | 0.1 |
| Series 2015-HQA1, Class M3(g) | 6.76% | 3/25/28 | | 44,285 | 51,071,411 | 0.2 |
| Series 2015-HQA2, Class M3(g) | 6.86% | 5/25/28 | | 8,706 | 10,205,383 | 0.0 |
| Series 2017-DNA2, Class B1(g) | 7.21% | 10/25/29 | | 9,733 | 11,338,363 | 0.1 |
| Series 2016-DNA1, Class M3(g) | 7.61% | 7/25/28 | | 20,613 | 25,052,814 | 0.1 |
| Series 2016-HQA1, Class M3(g) | 8.41% | 9/25/28 | | 28,344 | 34,908,813 | 0.2 |
| Series 2013-DN1, Class M2(g) | 9.21% | 7/25/23 | | 19,193 | 23,035,828 | 0.1 |
| Series 2015-DNA2, Class B(g) | 9.61% | 12/25/27 | | 48,515 | 60,147,267 | 0.3 |
| Series 2015-HQ2, Class B(g) | 10.01% | 5/25/25 | | 1,465 | 1,792,371 | 0.0 |
| Series 2016-DNA4, Class B(g) | 10.66% | 3/25/29 | | 8,774 | 10,582,569 | 0.1 |
| Series 2015-HQA1, Class B(g) | 10.86% | 3/25/28 | | 17,747 | 22,022,741 | 0.1 |
| Series 2015-DNA1, Class B(g) | 11.26% | 10/25/27 | | 28,810 | 38,783,310 | 0.2 |
| Series 2015-DNA3, Class B(g) | 11.41% | 4/25/28 | | 13,515 | 17,878,164 | 0.1 |
| Series 2015-HQA2, Class B(g) | 12.56% | 5/25/28 | | 10,469 | 14,195,107 | 0.1 |
| Series 2015-HQ1, Class B(g) | 12.81% | 3/25/25 | | 11,573 | 15,938,674 | 0.1 |
| Series 2016-DNA3, Class B(g) | 13.31% | 12/25/28 | | 4,933 | 6,861,274 | 0.0 |
| Series 2016-HQA2, Class B(g) | 13.56% | 11/25/28 | | 10,370 | 14,016,237 | 0.1 |
| Series 2016-HQA1, Class B(g) | 14.81% | 9/25/28 | | 16,490 | 23,771,166 | 0.1 |
| Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities | | | | | | |
| Series 2017-C02, Class 2M2(g) | 5.71% | 9/25/29 | | 21,603 | 23,720,005 | 0.1 |
| Series 2015-C02, Class 2M2(g) | 6.06% | 5/25/25 | | 32,431 | 34,954,779 | 0.2 |
| Series 2015-C02, Class 1M2(g) | 6.06% | 5/25/25 | | 29,319 | 32,222,440 | 0.2 |
| Series 2016-C04, Class 1M2(g) | 6.31% | 1/25/29 | | 19,877 | 22,510,603 | 0.1 |
| Series 2016-C06, Class 1M2(g) | 6.31% | 4/25/29 | | 31,238 | 35,656,851 | 0.2 |
| Series 2015-C01, Class 1M2(g) | 6.36% | 2/25/25 | | 41,636 | 45,942,118 | 0.2 |
| Series 2016-C07, Class 2M2(g) | 6.41% | 5/25/29 | | 4,890 | 5,482,891 | 0.0 |
| Series 2014-C01, Class M2(g) | 6.46% | 1/25/24 | | 8,530 | 9,710,974 | 0.0 |
| Series 2016-C05, Class 2M2(g) | 6.51% | 1/25/29 | | 74,895 | 83,963,695 | 0.4 |
| Series 2015-C01, Class 2M2(g) | 6.61% | 2/25/25 | | 14,009 | 15,185,632 | 0.1 |
| Series 2017-C03, Class 1B1(g) | 6.91% | 10/25/29 | | 19,855 | 22,848,779 | 0.1 |
| Series 2014-C04, Class 1M2(g) | 6.96% | 11/25/24 | | 50,079 | 57,342,842 | 0.3 |
| Series 2014-C04, Class 2M2(g) | 7.06% | 11/25/24 | | 15,204 | 17,194,521 | 0.1 |
| Series 2015-C03, Class 1M2(g) | 7.06% | 7/25/25 | | 50,587 | 57,548,327 | 0.3 |
| Series 2015-C03, Class 2M2(g) | 7.06% | 7/25/25 | | 51,515 | 57,426,202 | 0.3 |
| Series 2013-C01, Class M2(g) | 7.31% | 10/25/23 | | 33,177 | 38,174,030 | 0.2 |
| Series 2016-C03, Class 1M2(g) | 7.36% | 10/25/28 | | 6,512 | 7,687,605 | 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 2015-C04, Class 2M2(g) | 7.61% | 4/25/28 | USD 43,805 | \$ 49,848,935 | 0.2 % |
| Series 2015-C04, Class 1M2(g) | 7.76% | 4/25/28 | 3,090 | 3,597,131 | 0.0 |
| Series 2017-C01, Class 1B1(g) | 7.81% | 7/25/29 | 8,762 | 10,597,340 | 0.1 |
| Series 2016-C03, Class 2M2(g) | 7.96% | 10/25/28 | 69,310 | 80,421,259 | 0.4 |
| Series 2016-C01, Class 1M2(g) | 8.81% | 8/25/28 | 41,320 | 49,879,867 | 0.2 |
| Series 2016-C06, Class 1B(g) | 11.31% | 4/25/29 | 21,356 | 26,783,215 | 0.1 |
| Series 2016-C07, Class 2B(g) | 11.56% | 5/25/29 | 27,002 | 33,269,479 | 0.2 |
| Series 2016-C04, Class 1B(g) | 12.31% | 1/25/29 | 34,728 | 46,089,875 | 0.2 |
| Series 2016-C05, Class 2B(g) | 12.81% | 1/25/29 | 30,069 | 39,846,811 | 0.2 |
| Series 2016-C01, Class 1B(g) | 13.81% | 8/25/28 | 39,631 | 57,075,793 | 0.3 |
| Series 2016-C03, Class 1B(g) | 13.81% | 10/25/28 | 7,832 | 11,183,601 | 0.1 |
| Series 2016-C02, Class 1B(g) | 14.31% | 9/25/28 | 21,554 | 31,797,462 | 0.1 |
| Series 2016-C03, Class 2B(g) | 14.81% | 10/25/28 | 18,517 | 26,710,225 | 0.1 |
| | | | | <u>1,648,782,205</u> | <u>7.9</u> |
| 非政府系機関確定利付 | | | | | |
| Alternative Loan Trust | | | | | |
| Series 2005-28CB, Class 2A6 | 5.00% | 8/25/35 | 3,816 | 3,309,678 | 0.0 |
| Series 2006-24CB, Class A16 | 5.75% | 6/25/36 | 2,285 | 1,928,322 | 0.0 |
| Series 2007-15CB, Class A19 | 5.75% | 7/25/37 | 2,344 | 2,063,865 | 0.0 |
| Series 2006-J4, Class 2A9 | 6.00% | 7/25/36 | 906 | 769,038 | 0.0 |
| Series 2006-28CB, Class A18 | 6.00% | 10/25/36 | 1,241 | 1,002,519 | 0.0 |
| Series 2007-16CB, Class 1A7 | 6.00% | 8/25/37 | 5,886 | 5,740,314 | 0.1 |
| Series 2006-42, Class 1A6 | 6.00% | 1/25/47 | 3,895 | 3,241,511 | 0.0 |
| Series 2006-26CB, Class A6 | 6.25% | 9/25/36 | 947 | 761,533 | 0.0 |
| Series 2006-26CB, Class A8 | 6.25% | 9/25/36 | 3,582 | 2,881,455 | 0.0 |
| Series 2006-28CB, Class A14 | 6.25% | 10/25/36 | 3,525 | 2,904,767 | 0.0 |
| Series 2006-J5, Class 1A1 | 6.50% | 9/25/36 | 3,030 | 2,460,551 | 0.0 |
| Bear Stearns ARM Trust, Series 2007-4, Class 22A1 | 3.80% | 6/25/47 | 13,785 | 12,633,500 | 0.1 |
| ChaseFlex Trust, Series 2007-1, Class 1A3 | 6.50% | 2/25/37 | 6,015 | 3,829,025 | 0.0 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust | | | | | |
| Series 2007-AR4, Class 1A1A | 3.84% | 3/25/37 | 3,388 | 3,314,237 | 0.0 |
| Series 2010-3, Class 2A2 | 6.00% | 8/25/37 | 6,550 | 5,289,882 | 0.1 |
| CitiMortgage Alternative Loan Trust, Series 2007-A3, Class 1A4 | | | | | |
| | 5.75% | 3/25/37 | 939 | 903,855 | 0.0 |
| Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust | | | | | |
| Series 2007-HY4, Class 1A1 | 3.60% | 9/25/47 | 4,796 | 4,489,449 | 0.1 |
| Series 2007-3, Class A30 | 5.75% | 4/25/37 | 2,218 | 1,808,780 | 0.0 |
| Series 2006-13, Class 1A19 | 6.25% | 9/25/36 | 1,088 | 897,744 | 0.0 |
| First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust | | | | | |
| Series 2006-AA3, Class A1 | 4.01% | 6/25/36 | 3,981 | 3,647,904 | 0.0 |
| Series 2006-FA3, Class A9 | 6.00% | 7/25/36 | 4,240 | 3,482,673 | 0.0 |
| JP Morgan Mortgage Trust, Series 2006-S4, Class A3 | 6.00% | 1/25/37 | 4,079 | 3,188,043 | 0.0 |
| Lehman Mortgage Trust, Series 2006-5, Class 1A1 | 6.00% | 9/25/36 | 625 | 540,305 | 0.0 |
| Morgan Stanley Mortgage Loan Trust | | | | | |
| Series 2006-2, Class 5A1 | 5.50% | 2/25/36 | 3,144 | 2,772,513 | 0.0 |
| Series 2007-6XS, Class 2A5S | 6.00% | 2/25/47 | 5,646 | 3,809,099 | 0.0 |
| New Century Alternative Mortgage Loan Trust, | | | | | |
| Series 2006-ALT2, Class AFGA | 5.12% | 10/25/36 | 4,362 | 2,543,703 | 0.0 |
| Residential Accredit Loans, Inc. Trust | | | | | |
| Series 2005-QA10, Class A31 | 4.53% | 9/25/35 | 7,206 | 6,334,193 | 0.1 |
| Series 2005-QS14, Class 3A1 | 6.00% | 9/25/35 | 2,032 | 1,938,555 | 0.0 |
| Residential Asset Securitization Trust | | | | | |
| Series 2006-A8, Class 3A4 | 6.00% | 8/25/36 | 3,563 | 3,002,019 | 0.0 |
| Series 2007-A1, Class A8 | 6.00% | 3/25/37 | 4,844 | 3,173,218 | 0.0 |
| Series 2007-A5, Class 2A3 | 6.00% | 5/25/37 | 1,582 | 1,370,772 | 0.0 |
| Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust | | | | | |
| Series 2005-9, Class 5A1 | 5.50% | 11/25/35 | 1,277 | 1,121,587 | 0.0 |
| Series 2006-3, Class 3CB4 | 6.00% | 4/25/36 | 808 | 745,355 | 0.0 |
| | | | | <u>97,899,964</u> | <u>0.5</u> |
| 政府系機関変動利付 | | | | | |
| Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICs | | | | | |
| Series 4248, Class SL(g) (j) | 3.99% | 5/15/41 | 10,649 | 1,342,535 | 0.0 |
| Series 4121, Class DS(g) (j) | 4.14% | 10/15/42 | 16,209 | 2,500,735 | 0.0 |
| Series 4736, Class LS(g) (j) | 4.14% | 12/15/47 | 48,221 | 8,239,275 | 0.1 |
| Series 4736, Class SM(g) (j) | 4.14% | 12/15/47 | 106,910 | 17,115,168 | 0.1 |
| Series 4774, Class BS(g) (j) | 4.14% | 2/15/48 | 75,950 | 11,823,341 | 0.1 |
| Federal National Mortgage Association REMICs | | | | | |
| Series 2016-89, Class SH(g) (j) | 3.94% | 12/25/46 | 27,864 | 3,923,343 | 0.0 |
| Series 2013-15, Class SA(g) (j) | 4.09% | 3/25/43 | 33,027 | 5,325,701 | 0.0 |
| Series 2016-81, Class SA(g) (j) | 4.09% | 11/25/46 | 48,490 | 6,632,017 | 0.0 |
| Series 2017-97, Class SW(g) (j) | 4.14% | 12/25/47 | 56,212 | 10,011,424 | 0.1 |
| Series 2018-36, Class SG(g) (j) | 4.14% | 6/25/48 | 29,495 | 5,292,065 | 0.0 |
| Series 2018-43, Class SB(g) (j) | 4.14% | 6/25/48 | 22,340 | 3,373,035 | 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(%) |
|---|--------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| Government National Mortgage Association | | | | | |
| Series 2015-3, Class DS(g) (j) | 3.52% | 11/20/41 | USD 63,273 | \$ 5,999,805 | 0.0 % |
| Series 2017-134, Class MS(g) (j) | 4.12% | 9/20/47 | 13,658 | 2,427,571 | 0.0 |
| Series 2017-161, Class CS(g) (j) | 4.17% | 10/20/47 | 37,230 | 5,832,733 | 0.0 |
| | | | | 89,838,748 | 0.4 |
| 非政府系機関変動利付 | | | | | |
| Alternative Loan Trust, Series 2007-7T2, Class A3(g) | 2.66% | 4/25/37 | 8,306 | 3,780,133 | 0.0 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2005-8, Class 2A2(g) (j) | 2.74% | 9/25/35 | 7,511 | 267,233 | 0.0 |
| Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13, Class A7(g) | 2.66% | 8/25/37 | 4,066 | 2,912,728 | 0.0 |
| Credit Suisse Mortgage Trust, Series 2009-8R, Class 6A2 | 6.00% | 1/26/38 | 2,044 | 1,627,244 | 0.0 |
| First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2007-FA2, Class 1A6(g) (j) | 3.49% | 4/25/37 | 2,483 | 302,189 | 0.0 |
| Impac Secured Assets Corp., Series 2005-2, Class A2D(g) | 2.49% | 3/25/36 | 2,874 | 2,384,920 | 0.0 |
| Series 2007-16N, Class 2A2(g) | 2.91% | 9/25/47 | 3,932 | 3,840,555 | 0.1 |
| Series 2007-10H, Class 2A10(g) (j) | 4.92% | 7/25/37 | 6,929 | 975,832 | 0.0 |
| PHH Alternative Mortgage Trust, Series 2007-2, Class 1A3(g) | 2.39% | 5/25/37 | 3,520 | 3,357,587 | 0.0 |
| RBSGC Mortgage Loan Trust, Series 2007-B, Class 1A4(g) | 2.51% | 1/25/37 | 1,503 | 1,031,883 | 0.0 |
| Residential Accredited Loans, Inc. Trust, Series 2006-QS18, Class 2A2(g) (j) | 4.49% | 12/25/36 | 13,087 | 2,121,747 | 0.0 |
| Structured Asset Mortgage Investments II Trust, Series 2007-AR6, Class A1(g) | 3.25% | 8/25/47 | 17,433 | 16,293,488 | 0.1 |
| | | | | 38,895,539 | 0.2 |
| | | | | 1,875,416,456 | 9.0 |
| 企業－投資適格債 | | | | | |
| 金融機関 | | | | | |
| 銀行業 | | | | | |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd. / United Kingdom(f) | 6.75% | 6/15/26 | 8,025 | 8,377,883 | 0.0 |
| Bank of America Corp., Series AA(f) | 6.10% | 3/17/25 | 14,150 | 14,877,310 | 0.1 |
| Bank of America Corp., Series DD(f) | 6.30% | 3/10/26 | 29,824 | 32,076,815 | 0.2 |
| Bank of America Corp., Series X(f) | 6.25% | 9/05/24 | 8,068 | 8,517,960 | 0.0 |
| Bank of America Corp., Series Z(f) | 6.50% | 10/23/24 | 808 | 870,776 | 0.0 |
| BNP Paribas SA(f). | 6.75% | 3/14/22 | 15,418 | 15,683,822 | 0.1 |
| BNP Paribas SA(f). | 7.38% | 8/19/25 | 4,025 | 4,231,189 | 0.0 |
| BNP Paribas SA(f). | 7.63% | 3/30/21 | 34,380 | 36,402,816 | 0.2 |
| Cooperatieve Rabobank UA(f) | 6.63% | 6/29/21 | EUR 39,200 | 51,245,951 | 0.3 |
| Countrywide Capital III, Series B | 8.05% | 6/15/27 | USD 32,004 | 39,705,538 | 0.2 |
| Danske Bank A/S(f) | 6.13% | 3/28/24 | 26,960 | 25,888,556 | 0.1 |
| Danske Bank A/S, Series E(f) | 5.88% | 4/06/22 | EUR 22,601 | 28,271,084 | 0.1 |
| DNB Bank ASA(f). | 6.50% | 3/26/22 | USD 48,000 | 49,385,616 | 0.2 |
| HSBC Holdings PLC(f) | 6.00% | 9/29/23 | EUR 13,018 | 16,948,672 | 0.1 |
| HSBC Holdings PLC(f) | 6.88% | 6/01/21 | USD 18,120 | 18,893,561 | 0.1 |
| HSBC Holdings PLC, Series E(f) | 4.75% | 7/04/29 | EUR 16,683 | 19,096,318 | 0.1 |
| JPMorgan Chase & Co., Series R(f) | 6.00% | 8/01/23 | USD 15,000 | 15,624,075 | 0.1 |
| JPMorgan Chase & Co., Series V(f) | 5.00% | 7/01/19 | 4,100 | 4,132,796 | 0.0 |
| Regions Bank/Birmingham AL | 6.45% | 6/26/37 | 28,048 | 33,300,577 | 0.2 |
| Royal Bank of Scotland Group PLC | 6.10% | 6/10/23 | 20,000 | 20,962,180 | 0.1 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB(f) | 5.63% | 5/13/22 | 8,400 | 8,165,279 | 0.0 |
| Svenska Handelsbanken AB(f) | 5.25% | 3/01/21 | 1,005 | 982,413 | 0.0 |
| US Bancorp, Series J(f) | 5.30% | 4/15/27 | 13,754 | 13,790,806 | 0.1 |
| Zions Bancorporation | 5.65% | 11/15/23 | 9,413 | 9,372,985 | 0.0 |
| | | | | 476,804,978 | 2.3 |
| 保険 | | | | | |
| Aegon NV | 5.50% | 4/11/48 | 16,660 | 16,141,624 | 0.1 |
| Allstate Corp. (The) | 6.50% | 5/15/57 | 39,949 | 44,692,025 | 0.1 |
| American International Group, Inc. | 6.82% | 11/15/37 | 15,085 | 18,554,822 | 0.1 |
| American International Group, Inc. | 8.18% | 5/15/58 | 9,280 | 11,740,898 | 0.1 |
| American International Group, Inc., Series A-9 | 5.75% | 4/01/48 | 14,046 | 13,795,574 | 0.1 |
| Aon Corp. | 8.21% | 1/01/27 | 13,915 | 17,038,653 | 0.1 |
| Aquarius & Investments PLC for Swiss Reinsurance Co., Ltd. | 6.38% | 9/01/24 | 13,609 | 13,915,203 | 0.1 |
| Hartford Financial Services Group, Inc. (The), Series ICON(g) | 4.44% | 2/12/47 | 15,000 | 14,070,270 | 0.1 |
| MetLife Capital Trust IV | 7.88% | 12/15/37 | 7,000 | 8,679,727 | 0.0 |
| MetLife, Inc. | 10.75% | 8/01/39 | 16,185 | 24,894,407 | 0.1 |
| Nationwide Financial Services, Inc. | 6.75% | 5/15/37 | 3,000 | 3,272,004 | 0.0 |
| Nationwide Mutual Insurance Co.(g) | 4.63% | 12/15/24 | 5,000 | 4,995,705 | 0.0 |
| Nationwide Mutual Insurance Co. | 9.38% | 8/15/39 | 22,662 | 35,919,361 | 0.2 |
| Transatlantic Holdings, Inc. | 8.00% | 11/30/39 | 14,148 | 19,592,433 | 0.1 |
| | | | | 247,302,706 | 1.2 |
| リート | | | | | |
| EPR Properties | 5.75% | 8/15/22 | 16,574 | 17,447,466 | 0.1 |
| Senior Housing Properties Trust | 6.75% | 12/15/21 | 18,000 | 19,209,276 | 0.1 |

| | 利率 | 日付 (月/日/年) | 株(口)数 /額面価額 (単位:千) | 時価 (米ドル) | 純資産 比率(%) |
|--|-------|---------------|--------------------------|---------------|--------------|
| Weyerhaeuser Co. | 8.50% | 1/15/25 | USD 4,000 | \$ 4,942,028 | 0.0 % |
| | | | | 41,598,770 | 0.2 |
| | | | | 765,706,454 | 3.7 |
| 産業 | | | | | |
| 基幹産業 | | | | | |
| ArcelorMittal | 6.13% | 6/01/25 | 2,447 | 2,668,160 | 0.0 |
| ArcelorMittal | 6.75% | 3/01/41 | 14,928 | 17,165,857 | 0.1 |
| ArcelorMittal | 7.00% | 10/15/39 | 14,874 | 17,424,266 | 0.1 |
| Glencore Funding LLC | 4.63% | 4/29/24 | 5,000 | 5,031,590 | 0.0 |
| | | | | 42,289,873 | 0.2 |
| 資本財 | | | | | |
| General Electric Co., Series D(f) | 5.00% | 1/21/21 | 30,828 | 30,440,492 | 0.2 |
| Lafarge SA | 7.13% | 7/15/36 | 7,500 | 9,249,195 | 0.0 |
| | | | | 39,689,687 | 0.2 |
| 通信－メディア | | | | | |
| Cox Communications, Inc. | 4.50% | 6/30/43 | 2,178 | 1,896,548 | 0.0 |
| Cox Communications, Inc. | 4.70% | 12/15/42 | 4,146 | 3,721,238 | 0.0 |
| | | | | 5,617,786 | 0.0 |
| 通信－電気通信 | | | | | |
| Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/ Sprint Spectrum Co. III LLC | 5.15% | 3/20/28 | 51,080 | 51,176,337 | 0.2 |
| Verizon Communications, Inc. | 4.52% | 9/15/48 | 12,902 | 12,194,725 | 0.1 |
| | | | | 63,371,062 | 0.3 |
| 消費財（景気敏感）－自動車 | | | | | |
| General Motors Co. | 6.25% | 10/02/43 | 2,398 | 2,488,894 | 0.0 |
| General Motors Co. | 6.75% | 4/01/46 | 14,422 | 15,851,465 | 0.1 |
| General Motors Financial Co., Inc. | 4.00% | 1/15/25 | 10,471 | 10,160,881 | 0.0 |
| | | | | 28,501,240 | 0.1 |
| 消費財（景気敏感）－その他 | | | | | |
| Owens Corning | 7.00% | 12/01/36 | 2,898 | 3,354,789 | 0.0 |
| 消費財（ディフェンシブ） | | | | | |
| CVS Health Corp. | 4.78% | 3/25/38 | 48,090 | 47,920,242 | 0.2 |
| エネルギー | | | | | |
| Cenovus Energy, Inc. | 4.45% | 9/15/42 | 6,000 | 5,197,128 | 0.0 |
| Cenovus Energy, Inc. | 6.75% | 11/15/39 | 3,477 | 3,964,851 | 0.0 |
| Energy Transfer Partners LP | 8.25% | 11/15/29 | 1,000 | 1,220,007 | 0.0 |
| Energy Transfer Partners LP/Regency Energy Finance Corp. | 4.50% | 11/01/23 | 11,536 | 11,761,633 | 0.1 |
| Hess Corp. | 7.30% | 8/15/31 | 2,953 | 3,449,272 | 0.0 |
| Kinder Morgan, Inc./DE, Series G | 7.75% | 1/15/32 | 4,518 | 5,635,523 | 0.0 |
| Kinder Morgan, Inc./DE, Series G | 7.80% | 8/01/31 | 18,933 | 23,529,932 | 0.1 |
| Williams Cos., Inc. (The) | 3.35% | 8/15/22 | 17,114 | 16,855,442 | 0.1 |
| Williams Cos., Inc. (The) | 5.10% | 9/15/45 | 12,748 | 12,802,000 | 0.1 |
| | | | | 84,415,788 | 0.4 |
| サービス | | | | | |
| Verisk Analytics, Inc. | 5.50% | 6/15/45 | 10,232 | 10,787,628 | 0.1 |
| テクノロジー | | | | | |
| Dell International LLC/EMC Corp. | 8.35% | 7/15/46 | 9,330 | 11,494,112 | 0.1 |
| Seagate HDD Cayman | 4.75% | 1/01/25 | 25,527 | 24,451,215 | 0.1 |
| Seagate HDD Cayman | 4.88% | 6/01/27 | 21,897 | 20,549,021 | 0.1 |
| | | | | 56,494,348 | 0.3 |
| 輸送－航空 | | | | | |
| Northwest Airlines Pass Through Trust, Series 2000-1, Class G | 7.15% | 10/01/19 | 838 | 838,291 | 0.0 |
| | | | | 383,280,734 | 1.8 |
| 公益事業 | | | | | |
| 電気 | | | | | |
| Israel Electric Corp., Ltd., Series 6 | 5.00% | 11/12/24 | 11,644 | 11,905,990 | 0.1 |
| | | | | 1,160,893,178 | 5.6 |
| 投資会社 | | | | | |
| ファンドおよび投資信託 | | | | | |
| AB FCP I - Mortgage Income Portfolio, - Class SA | | | 1,307,142 | 120,283,191 | 0.6 |
| AB SICAV I - Emerging Market Corporate Debt Portfolio, - Class S | | | 4,017,647 | 85,093,762 | 0.4 |
| AB SICAV I - Emerging Market Local Currency Debt Portfolio, - Class ZT | | | 13,583,852 | 177,133,429 | 0.8 |
| AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio, - Class S | | | 3,593,186 | 118,742,398 | 0.6 |
| AB SICAV I - Financial Credit Portfolio, - Class ZT | | | 1,008,761 | 98,485,380 | 0.5 |
| AB SICAV I - US High Yield Portfolio, - Class ZT | | | 3,558,755 | 51,993,411 | 0.2 |
| | | | | 651,731,571 | 3.1 |

| | 利率 | 日付 (月/日/年) | 株(口)数 /額面価額 (単位:千) | 時価 (米ドル) | 純資産 比率(%) |
|--|-------|---------------|--------------------------|--------------------|--------------|
| CMBS (商業用不動産モーゲージ証券) | | | | | |
| 非政府系機関確定利付CMBS | | | | | |
| 225 Liberty Street Trust, Series 2016-225L, Class E | 4.80% | 2/10/36 | USD 15,394 | 14,771,193 | 0.1 |
| CBAM Commercial Mortgage Trust, Series 2015-SMRT, Class F | 3.91% | 4/10/28 | 5,780 | 5,728,444 | 0.0 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust | | | | | |
| Series 2013-GC11, Class XA(k) | 1.55% | 4/10/46 | 26,286 | 1,365,700 | 0.0 |
| Series 2014-GC23, Class D | 4.66% | 7/10/47 | 15,574 | 13,810,742 | 0.1 |
| Commercial Mortgage Trust | | | | | |
| Series 2016-DC2, Class XA(k) | 1.20% | 2/10/49 | 44,791 | 2,603,327 | 0.0 |
| Series 2014-CR20, Class XA(k) | 1.29% | 11/10/47 | 60,026 | 2,864,066 | 0.0 |
| Series 2014-CR15, Class XA(k) | 1.29% | 2/10/47 | 76,370 | 2,469,980 | 0.0 |
| Series 2013-LC6, Class XA(k) | 1.51% | 1/10/46 | 58,504 | 2,816,830 | 0.0 |
| Series 2012-CR5, Class XA(k) | 1.69% | 12/10/45 | 55,087 | 2,983,186 | 0.0 |
| Series 2012-CR3, Class XA(k) | 2.04% | 10/15/45 | 72,486 | 4,526,907 | 0.0 |
| Series 2012-CR1, Class XA(k) | 2.05% | 5/15/45 | 60,935 | 3,450,607 | 0.0 |
| Series 2010-C1, Class F | 4.00% | 7/10/46 | 3,049 | 2,800,849 | 0.0 |
| Series 2014-CR16, Class D | 5.06% | 4/10/47 | 20,000 | 18,493,492 | 0.1 |
| DBUBS Mortgage Trust, Series 2011-LC2A, Class E | 5.72% | 7/10/44 | 7,955 | 7,379,048 | 0.0 |
| Grantor Trust WFRBS, Series 2014-C23(a) | 3.40% | 10/15/57 | 581 | 14,458,292 | 0.1 |
| GS Mortgage Securities Trust | | | | | |
| Series 2014-GC22, Class D | 4.85% | 4/10/47 | 22,159 | 19,533,642 | 0.1 |
| Series 2014-GC18, Class D | 5.11% | 4/10/47 | 9,098 | 8,200,998 | 0.1 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust | | | | | |
| Series 2013-C15, Class XA(k) | 1.35% | 11/15/45 | 44,553 | 1,681,679 | 0.0 |
| Series 2013-C14, Class D | 4.72% | 8/15/46 | 3,001 | 2,711,252 | 0.0 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust | | | | | |
| Series 2015-C22, Class XA(k) | 1.26% | 4/15/48 | 74,781 | 3,873,450 | 0.0 |
| Series 2014-C16, Class XA(k) | 1.30% | 6/15/47 | 64,861 | 2,607,547 | 0.0 |
| Series 2012-C6, Class XA(k) | 1.78% | 11/15/45 | 47,997 | 2,560,401 | 0.0 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust | | | | | |
| Series 2014-LC16, Class XA(k) | 1.50% | 8/15/50 | 24,518 | 1,104,494 | 0.0 |
| Series 2016-C33, Class XA(k) | 1.95% | 3/15/59 | 78,476 | 7,247,529 | 0.0 |
| WF-RBS Commercial Mortgage Trust | | | | | |
| Series 2013-C11, Class XA(k) | 1.36% | 3/15/45 | 84,283 | 3,578,423 | 0.0 |
| Series 2012-C7, Class XA(k) | 1.57% | 6/15/45 | 25,266 | 1,016,041 | 0.0 |
| Series 2012-C10, Class XA(k) | 1.72% | 12/15/45 | 106,234 | 5,738,311 | 0.0 |
| Series 2012-C8, Class XA(k) | 2.00% | 8/15/45 | 30,042 | 1,736,733 | 0.0 |
| Series 2014-C20, Class D | 3.99% | 5/15/47 | 10,799 | 8,690,292 | 0.1 |
| Series 2012-C8, Class F | 5.06% | 8/15/45 | 8,767 | 7,426,449 | 0.1 |
| | | | | <u>178,229,904</u> | <u>0.8</u> |
| 非政府系機関変動利付CMBS | | | | | |
| BBCMS Mortgage Trust, Series 2017-GLKS, Class F(g) | 5.76% | 11/15/34 | 14,398 | 14,601,653 | 0.1 |
| CLNS Trust, Series 2017-IKPR, Class F(g) | 6.57% | 6/11/32 | 20,667 | 20,848,043 | 0.1 |
| | | | | <u>35,449,696</u> | <u>0.2</u> |
| | | | | <u>213,679,600</u> | <u>1.0</u> |
| 普通株 | | | | | |
| Avaya Holdings Corp. | | | 1,580,209 | 36,913,682 | 0.2 |
| Berry Petroleum Corp. | | | 2,987,112 | 48,958,766 | 0.2 |
| Denbury Resources, Inc. | | | 1,929,296 | 10,746,179 | 0.1 |
| Goodman Networks, Inc. (a) | | | 656,367 | 1 | 0.0 |
| Halcon Resources Corp. | | | 196,546 | 900,181 | 0.0 |
| K201640219 (South Africa) Ltd. B Shares (a) | | | 30,622,211 | 30 | 0.0 |
| Laureate Education, Inc. - Class A | | | 767,806 | 12,261,862 | 0.1 |
| New Cotai LLC/New Cotai Capital Corp. (a) | | | 63 | 342,057 | 0.0 |
| Paragon Offshore Ltd. - Class A | | | 218,935 | 186,095 | 0.0 |
| Paysafe (a) | | | 49,843 | 6,175,049 | 0.0 |
| Peabody Energy Corp. | | | 249,798 | 10,319,155 | 0.1 |
| Tervita Corp. | | | 10,457,770 | 72,122,552 | 0.3 |
| Travelport Worldwide Ltd. | | | 270,061 | 5,015,033 | 0.0 |
| Whiting Petroleum Corp. | | | 110,760 | 5,638,791 | 0.0 |
| Willscot Corp. (a) | | | 323,192 | 5,639,700 | 0.0 |
| | | | | <u>215,219,133</u> | <u>1.0</u> |
| バンク・ローン | | | | | |
| 産業 | | | | | |
| 資本財 | | | | | |
| Brookfield WEC Holdings Inc. (fka Westinghouse Electric Company LLC) (g) | 5.83% | 8/01/25 | USD 19,593 | 19,695,864 | 0.1 |
| Brookfield WEC Holdings Inc. (fka Westinghouse Electric Company LLC) (g) | 8.83% | 8/03/26 | 6,370 | 6,457,877 | 0.0 |
| | | | | <u>26,153,741</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(%) |
|---|--------|---------------|----------------|--------------|--------------|
| 消費財 (景気敏感) - その他 | | | | | |
| Stars Group Holdings B.V. (g) | 5.83% | 7/10/25 | USD 6,925 | \$ 6,976,654 | 0.0 % |
| 消費財 (ディフェンシブ) | | | | | |
| Acadia Healthcare Company, Inc. (g) | 4.58% | 2/11/22 | 1,764 | 1,771,987 | 0.0 |
| Owens & Minor, Inc. (g) | 6.67% | 5/02/25 | 14,465 | 14,049,131 | 0.1 |
| | | | | 15,821,118 | 0.1 |
| その他の産業 | | | | | |
| American Tire Distributors, Inc. (g) | 6.33% | 9/01/21 | 50,642 | 38,566,801 | 0.2 |
| サービス | | | | | |
| Monitronics International, Inc. (g) | 7.83% | 9/30/22 | 23,096 | 21,977,280 | 0.1 |
| Verscend Holding Corp. (l) | 0.00% | 8/27/25 | 15,954 | 16,044,293 | 0.1 |
| | | | | 38,021,573 | 0.2 |
| テクノロジー | | | | | |
| BMC Software Finance, Inc. (l) | 0.00% | 9/01/25 | 21,630 | 21,636,489 | 0.1 |
| Veritas US Inc. (g) | 6.57% | 1/27/23 | 713 | 673,788 | 0.0 |
| Veritas US Inc. (g) | 6.83% | 1/27/23 | 237 | 224,596 | 0.0 |
| | | | | 22,534,873 | 0.1 |
| | | | | 148,074,760 | 0.7 |
| ABS (アセット・バック証券) | | | | | |
| その他のABS - 固定金利 | | | | | |
| Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I | | | | | |
| Series 2018-4, Class PT | 8.39% | 5/15/43 | 10,311 | 10,398,787 | 0.0 |
| Series 2018-12, Class PT | 10.62% | 6/15/43 | 10,594 | 10,594,881 | 0.1 |
| Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, Series 2018-3, Class PT | | | | | |
| | 8.43% | 3/16/43 | 6,706 | 6,735,700 | 0.0 |
| SoFi Consumer Loan Program LLC | | | | | |
| Series 2016-1, Class R(a) | 0.00% | 8/25/25 | 32,420 | 9,401,702 | 0.0 |
| Series 2017-3, Class R(a) | 0.00% | 5/25/26 | 159 | 12,402,363 | 0.1 |
| Series 2017-4, Class R1(a) | 0.00% | 5/26/26 | 163 | 12,475,924 | 0.1 |
| | | | | 62,009,357 | 0.3 |
| 住宅担保ローン - 固定金利 | | | | | |
| CSAB Mortgage-Backed Trust, Series 2006-2, Class A6A | | | | | |
| | 5.72% | 9/25/36 | 9,532 | 5,445,773 | 0.1 |
| CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2005-7, Class AF5W | | | | | |
| | 5.05% | 10/25/35 | 12,729 | 12,632,501 | 0.1 |
| GSAA Home Equity Trust | | | | | |
| Series 2005-12, Class AF5 | 5.66% | 9/25/35 | 3,680 | 3,285,229 | 0.0 |
| Series 2006-10, Class AF3 | 5.98% | 6/25/36 | 5,371 | 2,572,456 | 0.0 |
| Series 2006-6, Class AF4 | 6.12% | 3/25/36 | 1,133 | 559,818 | 0.0 |
| Series 2006-6, Class AF5 | 6.24% | 3/25/36 | 9,635 | 4,761,461 | 0.0 |
| Lehman XS Trust, Series 2006-17, Class WF32 | 5.55% | 11/25/36 | 0 ** | 94 | 0.0 |
| Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2006-17XS, Class A6 | | | | | |
| | 5.58% | 10/25/46 | 7,827 | 3,578,357 | 0.0 |
| | | | | 32,835,689 | 0.2 |
| 自動車 - 固定金利 | | | | | |
| CPS Auto Receivables Trust | | | | | |
| Series 2017-D, Class E | 5.30% | 6/17/24 | 2,000 | 1,999,952 | 0.0 |
| Series 2017-C, Class E | 5.72% | 9/16/24 | 2,000 | 2,024,418 | 0.0 |
| | | | | 4,024,370 | 0.0 |
| 住宅担保ローン - 変動金利 | | | | | |
| Lehman XS Trust, Series 2007-6, Class 3A5(g) | | | | | |
| | 4.81% | 5/25/37 | 2,087 | 2,063,452 | 0.0 |
| | | | | 100,932,868 | 0.5 |
| エマージング・マーケット - ソブリン | | | | | |
| バハマ | | | | | |
| Bahamas Government International Bond | | | | | |
| | 6.00% | 11/21/28 | 9,742 | 9,949,018 | 0.1 |
| バーレーン | | | | | |
| Bahrain Government International Bond | | | | | |
| | 6.75% | 9/20/29 | 17,385 | 15,776,887 | 0.1 |
| Bahrain Government International Bond | | | | | |
| | 7.00% | 10/12/28 | 49,034 | 45,724,205 | 0.2 |
| | | | | 61,501,092 | 0.3 |
| セネガル | | | | | |
| Senegal Government International Bond | | | | | |
| | 6.25% | 5/23/33 | 28,224 | 25,260,480 | 0.1 |
| Senegal Government International Bond | | | | | |
| | 8.75% | 5/13/21 | 1,914 | 2,067,120 | 0.0 |
| | | | | 27,327,600 | 0.1 |
| | | | | 98,777,710 | 0.5 |
| エマージング・マーケット - 社債 | | | | | |
| 産業 | | | | | |
| 基幹産業 | | | | | |
| Consolidated Energy Finance SA | | | | | |
| | 6.88% | 6/15/25 | 23,450 | 24,140,180 | 0.1 |

| | 利率 | 日付 (月/日/年) | 株(口)数 /額面価額 (単位:千) | 時価 (米ドル) | 純資産 比率(%) |
|--|-------|---------------|--------------------------|----------------|--------------|
| 消費財(景気敏感)ーその他 | | | | | |
| Studio City Co., Ltd. | 5.88% | 11/30/19 | USD 13,120 | \$ 13,303,417 | 0.1% |
| Wynn Macau Ltd. | 4.88% | 10/01/24 | 3,933 | 3,742,757 | 0.0 |
| Wynn Macau Ltd. | 5.50% | 10/01/27 | 12,252 | 11,659,714 | 0.1 |
| | | | | 28,705,888 | 0.2 |
| 消費財(ディフェンシブ) | | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV | 6.00% | 4/15/24 | 25,995 | 26,280,295 | 0.1 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV | 6.75% | 3/01/28 | 14,082 | 14,708,044 | 0.1 |
| | | | | 40,988,339 | 0.2 |
| | | | | 93,834,407 | 0.5 |
| 金融機関 | | | | | |
| 保険 | | | | | |
| Ambac LSNI LLC(g) | 7.34% | 2/12/23 | 784 | 793,483 | 0.0 |
| | | | | 94,627,890 | 0.5 |
| 地方自治体ーアメリカ合衆国地方債 | | | | | |
| アメリカ合衆国 | | | | | |
| State of California, Series 2010 | 7.60% | 11/01/40 | 5,645 | 8,529,652 | 0.1 |
| State of California, Series 2010 | 7.95% | 3/01/36 | 23,870 | 25,589,356 | 0.1 |
| State of Illinois, Series 2010 | 7.35% | 7/01/35 | 21,250 | 23,616,400 | 0.1 |
| | | | | 57,735,408 | 0.3 |
| 優先株 | | | | | |
| 金融機関 | | | | | |
| 銀行業 | | | | | |
| GMAC Capital Trust I, Series 2 | 8.10% | | 58,725 | 1,573,830 | 0.0 |
| Royal Bank of Scotland Group PLC, Series S | 6.60% | | 400,000 | 10,360,000 | 0.1 |
| | | | | 11,933,830 | 0.1 |
| 保険 | | | | | |
| Hartford Financial Services Group, Inc. (The) | 7.88% | | 699,825 | 19,889,027 | 0.1 |
| リート | | | | | |
| Hersha Hospitality Trust, Series C | 6.88% | | 274,600 | 6,759,718 | 0.0 |
| | | | | 38,582,575 | 0.2 |
| 公益事業 | | | | | |
| 電気 | | | | | |
| SCE Trust III, Series H | 5.75% | | 189,225 | 5,046,631 | 0.0 |
| | | | | 43,629,206 | 0.2 |
| 準ソブリン | | | | | |
| 準ソブリン債 | | | | | |
| カザフスタン | | | | | |
| KazMunayGas National Co. JSC | 6.38% | 10/24/48 | USD 14,629 | 15,195,874 | 0.1 |
| ベネズエラ | | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA(e) | 5.38% | 4/12/27 | 61,738 | 12,733,421 | 0.0 |
| | | | | 27,929,295 | 0.1 |
| CLO(ローン担保証券) | | | | | |
| CLOー変動金利 | | | | | |
| Dryden CLO Ltd., Series 2018-57A, Class E(g) | 7.51% | 5/15/31 | 6,004 | 5,900,917 | 0.0 |
| Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2018-29A, Class D(g) | 0.00% | 10/19/31 | 3,000 | 3,000,000 | 0.0 |
| OZLM Ltd., Series 2014-8A, Class D(g) | 7.29% | 10/17/26 | 8,965 | 8,975,355 | 0.1 |
| OZLM Ltd., Series 2014-9A, Class D(g) | 7.50% | 1/20/27 | 2,000 | 2,000,676 | 0.0 |
| | | | | 19,876,948 | 0.1 |
| ワラント | | | | | |
| Avaya Holdings Corp., expiring 12/15/22 | | | 750,462 | 3,564,694 | 0.0 |
| Liberty Tire Recycling LLC, expiring 6/26/19(a) | | | 2,798 | 7,499 | 0.0 |
| SandRidge Energy, Inc., A-CW22, expiring 10/03/22 | | | 91,514 | 37,521 | 0.0 |
| SandRidge Energy, Inc., B-CW22, expiring 10/03/22 | | | 38,532 | 15,413 | 0.0 |
| Willscot Corp., expiring 11/29/22(a) | | | 500,414 | 2,281,888 | 0.0 |
| | | | | 5,907,015 | 0.0 |
| 権利 | | | | | |
| Vistra Energy Corp., expiring 12/31/49 | | | 454,387 | 311,255 | 0.0 |
| | | | | 19,323,410,894 | 92.8 |
| 短期金融商品 | | | | | |
| エマージング・マーケットーハード・カレンシー | | | | | |
| ソブリン債 | | | | | |
| ウクライナ | | | | | |
| Ukraine Government International Bond | 0.00% | 2/28/19 | USD 63,700 | 60,901,277 | 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(%) |
|---|--------|---------------|----------------|----------------|--------------|
| エマーゼンダ・マーケットー現地通貨 | | | | | |
| 長期国債 | | | | | |
| エジプト | | | | | |
| Citigroup Global Markets Holdings, Inc./United States | 0.00% | 10/11/18 | EGP 533,182 | \$ 29,326,479 | 0.1 % |
| | | | | 90,227,756 | 0.4 |
| | | | | 19,413,638,650 | 93.2 |
| その他の譲渡性のある証券 | | | | | |
| エマーゼンダ・マーケットー現地通貨 | | | | | |
| ソブリン債 | | | | | |
| ドミニカ共和国 | | | | | |
| Dominican Republic International Bond | 12.00% | 1/20/22 | DOP 477,260 | 10,461,608 | 0.1 |
| スリランカ | | | | | |
| Sri Lanka Government Bonds | 10.25% | 3/15/25 | LKR 2,497,000 | 15,539,632 | 0.1 |
| Sri Lanka Government Bonds, Series A | 11.50% | 12/15/21 | 7,549,000 | 48,969,923 | 0.2 |
| Sri Lanka Government Bonds, Series A | 11.50% | 5/15/23 | 6,505,000 | 42,583,955 | 0.2 |
| | | | | 107,093,510 | 0.5 |
| | | | | 117,555,118 | 0.6 |
| インフレ連動証券 | | | | | |
| コロンビア | | | | | |
| Fideicomiso PA Costera | 6.25% | 1/15/34 | COP 18,690,784 | 6,285,501 | 0.0 |
| Fideicomiso PA Pacifico Tres | 7.00% | 1/15/35 | 97,872,936 | 33,736,547 | 0.2 |
| | | | | 40,022,048 | 0.2 |
| 金融機関 | | | | | |
| 金融 | | | | | |
| Housing Development Finance Corp., Ltd., Series G | 7.88% | 8/21/19 | INR 1,010,000 | 14,181,830 | 0.1 |
| Indiabulls Housing Finance Ltd. | 8.57% | 10/15/19 | 621,300 | 8,682,498 | 0.0 |
| | | | | 22,864,328 | 0.1 |
| 産業 | | | | | |
| エネルギー | | | | | |
| YPF SA | 16.50% | 5/09/22 | ARS 413,965 | 7,255,756 | 0.0 |
| | | | | 187,697,250 | 0.9 |
| 企業ー投機的格付 | | | | | |
| 産業 | | | | | |
| 基幹産業 | | | | | |
| Magnetation LLC/Mag Finance Corp. (d) | 11.00% | 5/15/18 | USD 40,106 | 401 | 0.0 |
| NOVA Chemicals Corp. | 5.25% | 8/01/23 | 3,790 | 3,790,000 | 0.0 |
| Peabody Energy Corp. (a) | 6.00% | 11/15/18 | 72,034 | 1 | 0.0 |
| | | | | 3,790,402 | 0.0 |
| 通信ーメディア | | | | | |
| iHeartCommunications, Inc. (e) | 11.25% | 3/01/21 | 6,591 | 4,740,372 | 0.0 |
| Sinclair Television Group, Inc. | 6.13% | 10/01/22 | 15,272 | 15,636,619 | 0.1 |
| TEGNA, Inc. | 5.50% | 9/15/24 | 2,967 | 3,020,077 | 0.0 |
| | | | | 23,397,068 | 0.1 |
| 消費財 (景気敏感)ー自動車 | | | | | |
| Gates Global LLC/Gates Global Co. | 6.00% | 7/15/22 | 10,054 | 10,164,282 | 0.1 |
| Titan International, Inc. | 6.50% | 11/30/23 | 25,484 | 25,060,838 | 0.1 |
| | | | | 35,225,120 | 0.2 |
| 消費財 (景気敏感)ー娯楽 | | | | | |
| Viking Cruises Ltd. | 5.88% | 9/15/27 | 1,000 | 981,064 | 0.0 |
| 消費財 (景気敏感)ーその他 | | | | | |
| James Hardie International Finance DAC | 4.75% | 1/15/25 | 6,027 | 5,846,190 | 0.0 |
| James Hardie International Finance DAC | 5.00% | 1/15/28 | 6,949 | 6,569,133 | 0.1 |
| | | | | 12,415,323 | 0.1 |
| 消費財 (ディフェンシブ) | | | | | |
| Avaya, Inc. (a) | 7.00% | 4/01/19 | 63,334 | 1 | 0.0 |
| Aveta, Inc. (a) | 10.50% | 3/01/21 | 184,019 | 1 | 0.0 |
| Diamond BC BV | 5.63% | 8/15/25 | EUR 7,832 | 8,516,252 | 0.0 |
| Sunshine Mid BV | 6.50% | 5/15/26 | 18,558 | 20,739,069 | 0.1 |
| | | | | 29,255,323 | 0.1 |
| エネルギー | | | | | |
| Berry Petroleum Co. LLC(a) | 6.38% | 9/15/22 | USD 42,448 | 1 | 0.0 |
| Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. | 5.00% | 12/01/24 | 7,272 | 7,039,907 | 0.0 |
| SandRidge Energy, Inc. (a) | 7.50% | 2/15/23 | 12,210 | 0 * | 0.0 |
| SandRidge Energy, Inc. (a) | 8.13% | 10/15/22 | 34,739 | 0 * | 0.0 |
| Vantage Drilling International (a) | 7.13% | 4/01/23 | 16,605 | 0 * | 0.0 |
| Vantage Drilling International (a) | 7.50% | 11/01/19 | 33,306 | 0 * | 0.0 |

| | 利率 | 日付 (月/日/年) | 株(口)数 /額面価額 (単位:千) | 時価 (米ドル) | 純資産 比率(%) |
|--|--------|---------------|--------------------------|--------------|--------------|
| Vantage Drilling International | 10.00% | 12/31/20 | USD 2,775 | \$ 2,704,280 | 0.0% |
| | | | | 9,744,188 | 0.0 |
| その他の産業 | | | | | |
| B456 Systems, Inc. (c) | 3.75% | 12/31/49 | 12,000 | 840,000 | 0.0 |
| サービス | | | | | |
| Monitronics International, Inc. | 9.13% | 4/01/20 | 21,822 | 15,938,331 | 0.1 |
| テクノロジー | | | | | |
| Sabre GLBL, Inc. | 5.38% | 4/15/23 | 5,214 | 5,256,557 | 0.0 |
| | | | | 136,843,376 | 0.6 |
| 公益事業 | | | | | |
| 電気 | | | | | |
| NRG Energy, Inc. | 5.75% | 1/15/28 | 16,515 | 16,639,242 | 0.1 |
| Texas Competitive/TCEH(a) | 11.50% | 10/01/20 | 26,532 | 0* | 0.0 |
| | | | | 16,639,242 | 0.1 |
| | | | | 153,482,618 | 0.7 |
| CMBS (商業用不動産モーゲージ証券) | | | | | |
| 非政府系機関確定利付CMBS | | | | | |
| Grantor Trust CGCMT, Series 2015-GC17(a) | 4.49% | 9/15/48 | USD 555 | 21,651,603 | 0.1 |
| Grantor Trust COMM, Series 2014-UBS2(a) | 0.00% | 3/10/47 | 469 | 20,300,885 | 0.1 |
| Grantor Trust CSAIL, Series 2015-C1(a) | 4.00% | 4/15/50 | 1,006 | 26,561,449 | 0.1 |
| Grantor Trust JPMBB, Series 2014-C24(a) | 4.00% | 11/15/47 | 1,109 | 24,603,604 | 0.1 |
| GS Mortgage Securities Trust | | | | | |
| Series GT-E1(a) | 0.00% | 4/10/47 | 69 | 3,932,970 | 0.0 |
| Series GT-F3(a) | 0.00% | 4/10/47 | 155 | 10,955,952 | 0.1 |
| Series GT-G2(a) | 0.00% | 4/10/47 | 386 | 11,453,437 | 0.1 |
| Series GT-G1(a) | 0.00% | 4/10/47 | 636 | 9,257,503 | 0.1 |
| Series GT-E2(a) | 0.00% | 4/10/47 | 164 | 6,510,266 | 0.0 |
| Series GT-F4(a) | 0.00% | 4/10/47 | 41 | 2,456,654 | 0.0 |
| | | | | 137,684,323 | 0.7 |
| 普通株 | | | | | |
| BIS Industries Holdings Ltd. (a) | | | 10,224,003 | 1,022,400 | 0.0 |
| CHC Group LLC | | | 637,753 | 4,623,709 | 0.0 |
| Exide Technologies (a) | | | 1,272,880 | 1,756,575 | 0.0 |
| Exide Technologies (a) | | | 419,729 | 579,226 | 0.0 |
| Ion Media Networks - Class A (a) | | | 3,938 | 1,317,497 | 0.0 |
| K201640219 (South Africa) Ltd. A Shares (a) | | | 193,371,375 | 193 | 0.0 |
| Liberty Tire Recycling LLC (a) | | | 55,882 | 5,275,834 | 0.0 |
| Linn Energy, Inc. | | | 18,770 | 324,721 | 0.0 |
| Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares) (a) | | | 9,480 | 9,457,211 | 0.1 |
| Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares) (a) | | | 21,937 | 21,884,266 | 0.1 |
| Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares) (Series 4) (a) | | | 8,156 | 8,286,915 | 0.0 |
| Neenah Enterprises, Inc. (a) | | | 504,400 | 610,324 | 0.0 |
| Paragon Offshore Ltd. - Class B | | | 328,403 | 10,645,840 | 0.1 |
| Riviera Resources Inc/Linn | | | 18,770 | 403,555 | 0.0 |
| Southeastern Grocers, Inc. Npv (a) | | | 603,410 | 18,102,300 | 0.1 |
| Vantage Drilling International | | | 88,189 | 22,488,195 | 0.1 |
| | | | | 106,778,761 | 0.5 |
| ABS (アセット・バック証券) | | | | | |
| その他のABS-固定金利 | | | | | |
| SoFi Consumer Loan Program LLC | | | | | |
| Series 2017-2, Class R(a) | 0.00% | 2/25/26 | USD 247 | 11,619,904 | 0.1 |
| Series 2017-5, Class R1(a) | 0.00% | 9/25/26 | 225 | 18,207,899 | 0.1 |
| Series 2017-6, Class R1(a) | 0.00% | 11/25/26 | 295 | 33,072,606 | 0.1 |
| Series 2016-5, Class R(a) | 0.00% | 9/25/28 | 216 | 5,553,142 | 0.0 |
| SoFi Consumer Loan Program Trust, Series 2018-1, Class R1(a) | 0.00% | 2/25/27 | 355 | 35,258,398 | 0.2 |
| | | | | 103,711,949 | 0.5 |
| エマージング・マーケット-ハード・カレンシー産業 | | | | | |
| 資本財 | | | | | |
| Servicios Corporativos Javier SAB de CV | 9.88% | 4/06/21 | 11,361 | 11,417,805 | 0.0 |
| 消費財 (ディフェンシブ) | | | | | |
| Virgolino de Oliveira Finance SA(e) | 11.75% | 2/09/22 | 32,498 | 1,980,555 | 0.0 |
| 基幹産業 | | | | | |
| Anglo American Capital PLC | 4.88% | 5/14/25 | 3,416 | 3,432,964 | 0.0 |
| Stillwater Mining Co. | 7.13% | 6/27/25 | 22,717 | 21,082,671 | 0.1 |
| | | | | 24,515,635 | 0.1 |
| エネルギー | | | | | |
| Petrobras Global Finance BV | 6.00% | 1/27/28 | 2,335 | 2,099,230 | 0.0 |
| | | | | 40,013,225 | 0.1 |

| | 利率 | 日付 (月/日/年) | 株(口)数 /額面価額 (単位:千) | 時価 (米ドル) | 純資産 比率(%) |
|---|----------|---------------|--------------------------|-------------------|--------------|
| トレジャリー | | | | | |
| コスタリカ | | | | | |
| Costa Rica Government International Bond | 4.37 % | 5/22/19 | USD 20,652 | \$ 20,547,955 | 0.1 % |
| 地方自治体—地域債 | | | | | |
| アルゼンチン | | | | | |
| Provincia de Buenos Aires/Argentina | 5.75 % | 6/15/19 | 11,104 | 10,687,600 | 0.1 |
| | | | | 71,248,780 | 0.3 |
| エマージング・マーケット—社債 | | | | | |
| 産業 | | | | | |
| エネルギー | | | | | |
| CHC Group LLC/CHC Finance Ltd., Series AI | 0.00 % | 10/01/20 | 36,907 | 36,907,103 | 0.2 |
| 企業—投資適格債 | | | | | |
| 金融機関 | | | | | |
| 銀行業 | | | | | |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), Series R(f) | 4.85 % | 6/01/23 | 11,538 | 11,538,415 | 0.1 |
| 保険 | | | | | |
| AIG Life Holdings, Inc. | 8.13 % | 3/15/46 | 1,472 | 1,913,600 | 0.0 |
| | | | | 13,452,015 | 0.1 |
| 産業 | | | | | |
| 基幹産業 | | | | | |
| Glencore Finance Canada Ltd. | 6.00 % | 11/15/41 | 4,277 | 4,460,680 | 0.0 |
| 公益事業 | | | | | |
| 電気 | | | | | |
| Southern California Edison Co., Series E(f) | 6.25 % | 2/01/22 | 17,000 | 18,015,070 | 0.1 |
| | | | | 35,927,765 | 0.2 |
| CLO (ローン担保証券) | | | | | |
| CLO—変動金利 | | | | | |
| CIFC Funding Ltd., Series 2015-4A, Class D(g) | 7.85 % | 10/20/27 | 1,373 | 1,376,311 | 0.0 |
| Dryden Senior Loan Fund, Series 2017-49A, Class E(g) | 8.63 % | 7/18/30 | 6,732 | 6,788,303 | 0.0 |
| OZLM Ltd., Series 2018-18A, Class E(g) | 7.83 % | 4/15/31 | 10,000 | 9,716,410 | 0.1 |
| OZLM Ltd., Series 2018-22A, Class D(g) | 7.64 % | 1/17/31 | 2,933 | 2,864,452 | 0.0 |
| | | | | 20,745,476 | 0.1 |
| CMO (モーゲージ担保証券) | | | | | |
| 非政府系機関確定利付 | | | | | |
| BNPP Mortgage Securities LLC Trust, Series 2009-1, Class BI | 6.00 % | 8/27/37 | 14,330 | 11,428,527 | 0.1 |
| リスクシェア変動利付 | | | | | |
| Bellemeade Re II Ltd., Series 2016-1A, Class BI(g) | 14.06 % | 4/25/26 | 6,313 | 6,468,250 | 0.0 |
| | | | | 17,896,777 | 0.1 |
| 優先株 | | | | | |
| 産業 | | | | | |
| テクノロジー | | | | | |
| Goodman Networks, Inc. (a) | 0.00 % | | 780,923 | 1 | 0.0 |
| | | | | 872,080,803 | 4.2 |
| 投資有価証券合計 | | | | | |
| (取得原価 \$21,683,456,643) | | | | | |
| | | | | \$ 20,285,719,453 | 97.4 % |
| 定期預金 | | | | | |
| BBH, Grand Cayman(m) | (1.40) % | - | | 3,830 | 0.0 |
| BBH, Grand Cayman(m) | 0.35 % | - | | 14,284 | 0.0 |
| BBH, Grand Cayman(m) | 0.60 % | - | | 4,201 | 0.0 |
| Deutsche Bank, Frankfurt(m) | (0.57) % | - | | 3,290,002 | 0.0 |
| DNB, Oslo(m) | 1.00 % | - | | 2,592,098 | 0.0 |
| Hong Kong & Shanghai Bank, Singapore(m) | 0.54 % | - | | 248,850 | 0.0 |
| HSBC Bank PLC, London(m) | 5.70 % | - | | 5,959,491 | 0.0 |
| Royal Bank of Canada, Toronto(m) | 0.60 % | - | | 21,072 | 0.0 |
| Sumitomo, Tokyo(m) | 1.28 % | - | | 196,871,670 | 1.0 |
| 定期預金合計 | | | | 209,005,498 | 1.0 |
| 負債控除後その他資産 | | | | | |
| | | | | 330,530,224 | 1.6 |
| 純資産額 | | | | | |
| | | | | \$ 20,825,255,175 | 100.0 % |

先物契約

| タイプ | 満期日 (月/日/年) | 契約高 | 当初価額 | 時価 | 未実現 評価 (損) 益 |
|---------------------------------|----------------|--------|----------------|----------------|-----------------|
| ロング | | | | | |
| 10 Yr Canadian Bond Futures | 12/18/18 | 4,872 | \$ 500,155,540 | \$ 503,216,000 | \$ 3,060,460 |
| U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures | 12/31/18 | 5,078 | 575,717,758 | 575,837,268 | 119,510 |
| U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures | 12/19/18 | 11,237 | 1,347,933,408 | 1,351,424,828 | 3,491,420 |
| | | | | | \$ 6,671,390 |

先物為替予約

| 取引相手方 | 引渡契約 (単位：千) | ～と交換に (単位：千) | 決済日 (月/日/年) | 未実現 評価 (損) 益 |
|--|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Australia and New Zealand Banking Group Ltd. | USD 34,507 | EUR 29,512 | 10/11/18 | \$ (157,105) |
| Bank of America, NA | RUB 7,126,080 | USD 106,514 | 9/27/18 | 1,132,826 |
| Barclays Bank PLC | EUR 428,640 | USD 504,216 | 9/21/18 | 6,091,305 |
| Barclays Bank PLC | COP 283,355,048 | USD 94,376 | 10/12/18 | 1,544,054 |
| Barclays Bank PLC | USD 48,599 | KRW 54,183,561 | 11/15/18 | 41,010 |
| Barclays Bank PLC | USD 215,117 | INR 14,972,286 | 12/13/18 | (6,667,429) |
| BNP Paribas SA | ZAR 1,453,703 | USD 102,921 | 9/07/18 | 4,023,840 |
| BNP Paribas SA | USD 83,195 | TRY 546,724 | 9/13/18 | (331,414) |
| BNP Paribas SA | AUD 284,699 | USD 206,865 | 10/11/18 | 2,195,043 |
| BNP Paribas SA | EUR 428,640 | USD 505,249 | 10/11/18 | 6,349,170 |
| BNP Paribas SA | USD 106,534 | CNH 732,657 | 10/18/18 | 443,878 |
| BNP Paribas SA | MXN 1,035,591 | USD 53,887 | 10/19/18 | 62,959 |
| Brown Brothers Harriman & Co. | NOK 2,347 | USD 288 | 9/20/18 | 7,854 |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 1,043,526 | AUD 1,428,877 | 9/10/18 | (16,311,998) |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 110,341 | CAD 144,289 | 9/10/18 | 233,952 |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 447 | CHF 440 | 9/10/18 | 6,982 |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 30,730 | CNH 210,873 | 9/10/18 | 132,589 |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 146,077 | EUR 126,048 | 9/10/18 | 283,869 |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 146,722 | GBP 114,175 | 9/10/18 | 1,321,677 |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 110,083 | NZD 165,168 | 9/10/18 | (808,365) |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 218,670 | SGD 299,317 | 9/10/18 | (565,621) |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 377,593 | ZAR 5,383,163 | 9/10/18 | (11,528,514) |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 1,096,505 | AUD 1,501,421 | 9/17/18 | (17,148,181) |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 674,182 | ZAR 9,611,107 | 9/17/18 | (21,261,922) |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 1,063,733 | AUD 1,456,546 | 9/27/18 | (16,649,267) |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 32,246 | CNH 220,719 | 9/27/18 | 43,240 |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 131,899 | EUR 113,814 | 9/27/18 | 424,032 |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 214,694 | SGD 293,874 | 9/27/18 | (523,316) |
| Brown Brothers Harriman & Co. + | USD 585,683 | ZAR 8,349,666 | 9/27/18 | (19,267,157) |
| Citibank, NA | USD 213,426 | BRL 882,304 | 9/05/18 | 3,191,097 |
| Citibank, NA | ZAR 2,603,694 | USD 190,543 | 9/07/18 | 13,409,775 |
| Citibank, NA | USD 22,187 | TRY 138,101 | 9/13/18 | (1,255,953) |
| Citibank, NA | RUB 5,106,799 | USD 80,439 | 9/27/18 | 4,918,324 |
| Citibank, NA | BRL 882,304 | USD 212,883 | 10/02/18 | (3,077,603) |
| Citibank, NA | COP 106,248,450 | USD 35,000 | 10/12/18 | 191,128 |
| Citibank, NA | USD 51,861 | CLP 34,771,545 | 10/12/18 | (783,323) |
| Citibank, NA | MXN 7,033,787 | USD 374,452 | 10/19/18 | 8,873,198 |
| Citibank, NA | USD 22,266 | IDR 325,482,179 | 11/08/18 | (866,485) |
| Citibank, NA | KRW 385,072 | USD 341 | 11/15/18 | (5,178) |
| Citibank, NA | USD 18,879 | KRW 20,977,336 | 11/15/18 | (47,283) |
| Citibank, NA | USD 31,154 | INR 2,173,743 | 12/13/18 | (890,016) |
| Credit Suisse International | USD 101,302 | ZAR 1,364,018 | 9/07/18 | (8,506,032) |
| Credit Suisse International | USD 109,109 | NOK 888,914 | 9/20/18 | (3,047,209) |
| Credit Suisse International | USD 108,606 | SEK 952,856 | 9/20/18 | (4,293,868) |
| Credit Suisse International | USD 54,448 | JPY 6,007,031 | 10/04/18 | (274,562) |
| Credit Suisse International | USD 107,512 | GBP 82,537 | 10/12/18 | (342,242) |
| Credit Suisse International | CNH 733,007 | USD 107,238 | 10/18/18 | 209,146 |
| Credit Suisse International | USD 54,249 | SGD 73,821 | 10/25/18 | (422,773) |
| Deutsche Bank AG | USD 215,301 | BRL 882,304 | 9/05/18 | 1,316,196 |
| Deutsche Bank AG | ILS 622,805 | USD 171,752 | 9/14/18 | (1,135,432) |
| Deutsche Bank AG | BRL 882,304 | USD 214,767 | 10/02/18 | (1,193,981) |
| Deutsche Bank AG | USD 48,683 | IDR 712,699,906 | 11/08/18 | (1,825,718) |
| Goldman Sachs Bank USA | TRY 1,507,155 | USD 227,426 | 9/06/18 | (1,967,834) |
| Goldman Sachs Bank USA | TRY 284,664 | USD 57,465 | 9/13/18 | 14,320,004 |
| Goldman Sachs Bank USA | SGD 73,741 | USD 53,718 | 10/25/18 | (50,254) |
| HSBC Bank USA | USD 214,282 | BRL 882,304 | 9/05/18 | 2,335,837 |
| HSBC Bank USA | USD 54,049 | SEK 474,571 | 9/20/18 | (2,096,777) |
| HSBC Bank USA | BRL 882,304 | USD 213,747 | 10/02/18 | (2,213,755) |
| HSBC Bank USA | USD 57,289 | KRW 64,043,991 | 11/15/18 | 203,090 |

| 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 |
|----------------------------|-------------------|-----------------|----------------|----------------------|
| JPMorgan Chase Bank, NA | AUD 201,910 | USD 150,073 | 10/11/18 | \$ 4,920,343 |
| JPMorgan Chase Bank, NA | USD 116,344 | GBP 89,904 | 10/12/18 | 391,203 |
| Morgan Stanley & Co. LLC | BRL 1,800,370 | USD 481,715 | 9/05/18 | 39,700,443 |
| Morgan Stanley & Co. LLC | USD 14,362 | BRL 53,643 | 9/05/18 | (1,191,790) |
| Morgan Stanley & Co. LLC | TRY 1,191,771 | USD 222,674 | 9/06/18 | 41,282,646 |
| Morgan Stanley & Co. LLC | USD 105,411 | CLP 70,299,706 | 10/12/18 | (2,145,084) |
| Royal Bank of Scotland PLC | BRL 900,185 | USD 241,560 | 9/05/18 | 20,552,547 |
| Royal Bank of Scotland PLC | EUR 32,435 | USD 38,232 | 10/11/18 | 480,470 |
| Royal Bank of Scotland PLC | NZD 79,744 | USD 53,730 | 10/11/18 | 971,522 |
| Standard Chartered Bank | GBP 201,796 | USD 265,531 | 10/12/18 | 3,509,565 |
| Standard Chartered Bank | IDR 5,975,107,871 | USD 403,454 | 11/08/18 | 10,610,290 |
| Standard Chartered Bank | USD 41,127 | IDR 602,052,680 | 11/08/18 | (1,543,678) |
| Standard Chartered Bank | KRW 122,139,028 | USD 108,798 | 11/15/18 | (845,805) |
| Standard Chartered Bank | USD 87,724 | KRW 97,562,650 | 11/15/18 | (142,538) |
| Standard Chartered Bank | USD 109,514 | KRW 122,178,552 | 11/15/18 | 165,584 |
| Standard Chartered Bank | CAD 100,930 | USD 78,311 | 11/16/18 | 861,956 |
| UBS AG | EUR 84,676 | USD 96,893 | 10/11/18 | (1,662,637) |
| UBS AG | GBP 82,098 | EUR 92,629 | 10/11/18 | 1,216,897 |
| UBS AG | JPY 8,618,831 | EUR 65,599 | 10/11/18 | (1,417,266) |
| UBS AG | GBP 87,462 | USD 113,547 | 10/12/18 | (18,063) |
| UBS AG | GBP 165,702 | USD 217,166 | 10/12/18 | 2,010,920 |
| UBS AG | USD 66,243 | IDR 972,731,385 | 11/08/18 | (2,288,985) |
| | | | | \$ 43,208,048 |
| | | | | 評価益 \$ 199,980,461 |
| | | | | 評価損 \$ (156,772,413) |

+ 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 |
|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 購入契約 | | | | | |
| Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX) | CDX-NAHY Series 29, 5 Year Index | 12/20/22 | USD 3 | \$ (214) | \$ (12) |
| Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX) | iTraxx-XOVER Series 27, 5 Year Index | 6/20/22 | EUR 4 | (457) | 43 |
| 販売契約 | | | | | |
| Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX) | CDX-NAHY Series 30, 5 Year Index | 6/20/23 | USD 1,617,820 | 110,865,257 | 7,247,512 |
| Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX) | iTraxx-XOVER Series 29, 5 Year Index | 6/20/23 | EUR 632,100 | 63,563,996 | (4,233,725) |
| 合計 | | | | \$ 174,428,582 | \$ 3,013,818 |
| | | | | 評価益 | \$ 7,247,555 |
| | | | | 評価損 | \$ (4,233,737) |

クレジット・デフォルト・スワップ

| 取引相手方 | 参照債務 | 終了日 (月/日/年) | 名目元本 (単位：千) | 時価 | 前払 (前受) プレミアム | 未実現 評価 (損) 益 |
|--------------------------------|-------------------------------|----------------|----------------|--------------|------------------|-----------------|
| 販売契約 | | | | | | |
| Bank of America, NA | United States Steel Corp. | 9/20/19 | USD 14,800 | \$ 723,166 | \$ 142,924 | \$ 580,242 |
| Barclays Bank PLC | Federative Republic of Brazil | 6/20/23 | 29,296 | (2,458,979) | (1,058,000) | (1,400,979) |
| Barclays Bank PLC | Federative Republic of Brazil | 6/20/23 | 39,434 | (3,309,917) | (1,424,778) | (1,885,139) |
| Citigroup Global Markets, Inc. | CDX-CMBX.NA.BB Series 6 | 5/11/63 | 25,000 | (5,210,000) | (5,829,570) | 619,570 |
| Citigroup Global Markets, Inc. | CDX-CMBX.NA.BB Series 6 | 5/11/63 | 2,500 | (521,000) | (340,412) | (180,588) |
| Citigroup Global Markets, Inc. | CDX-CMBX.NA.BB Series 6 | 5/11/63 | 5,000 | (1,042,000) | (81,273) | (960,727) |
| Citigroup Global Markets, Inc. | CDX-CMBX.NA.BB Series 6 | 5/11/63 | 10,000 | (2,084,000) | 90,189 | (2,174,189) |
| Citigroup Global Markets, Inc. | CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6 | 5/11/63 | 5,000 | (600,000) | (683,993) | 83,993 |
| Citigroup Global Markets, Inc. | CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6 | 5/11/63 | 1,650 | (198,000) | (241,855) | 43,855 |
| Citigroup Global Markets, Inc. | CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6 | 5/11/63 | 1,200 | (144,000) | (142,952) | (1,048) |
| Citigroup Global Markets, Inc. | CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6 | 5/11/63 | 7,259 | (871,080) | (840,234) | (30,846) |
| Credit Suisse International | CDX-CMBX.NA.BB Series 6 | 5/11/63 | 214,242 | (44,648,033) | (53,021,548) | 8,373,515 |
| Credit Suisse International | CDX-CMBX.NA.BB Series 6 | 5/11/63 | 10,000 | (2,084,000) | (2,362,942) | 278,942 |
| Credit Suisse International | CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6 | 5/11/63 | 3,600 | (432,000) | (414,161) | (17,839) |
| Credit Suisse International | CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6 | 5/11/63 | 19,562 | (2,347,440) | (2,132,002) | (215,438) |
| Credit Suisse International | CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6 | 5/11/63 | 119,200 | (14,304,000) | (12,140,055) | (2,163,945) |
| Deutsche Bank AG | CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6 | 5/11/63 | 10,000 | (1,200,000) | (1,278,206) | 78,206 |
| Deutsche Bank AG | CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6 | 5/11/63 | 6,066 | (727,920) | (732,552) | 4,632 |
| Deutsche Bank AG | CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6 | 5/11/63 | 4,124 | (494,880) | (471,615) | (23,265) |
| Deutsche Bank AG | CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6 | 5/11/63 | 3,000 | (360,000) | (325,767) | (34,233) |
| Deutsche Bank AG | CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6 | 5/11/63 | 3,000 | (360,000) | (323,634) | (36,366) |

| 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 |
|--|--------------------------------|----------------|----------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| Goldman Sachs International | CDX-CMBX. NA. BB Series 6 | 5/11/63 | USD 95,528 | \$ (19,908,035) | \$ (20,337,817) | \$ 429,782 |
| Goldman Sachs International | CDX-CMBX. NA. BB Series 6 | 5/11/63 | 304,220 | (63,399,448) | (61,620,276) | (1,779,172) |
| Goldman Sachs International | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 87,751 | (10,530,120) | (14,030,986) | 3,500,866 |
| Goldman Sachs International | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 25,000 | (3,000,000) | (3,663,190) | 663,190 |
| Goldman Sachs International | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 15,000 | (1,800,000) | (2,226,016) | 426,016 |
| Goldman Sachs International | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 32 | (3,840) | (4,691) | 851 |
| Goldman Sachs International | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 2,123 | (254,760) | (236,112) | (18,648) |
| Goldman Sachs International | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 5,000 | (600,000) | (533,870) | (66,130) |
| Goldman Sachs International | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 8,491 | (1,018,920) | (937,541) | (81,379) |
| Goldman Sachs International | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 17,348 | (2,081,760) | (1,928,305) | (153,455) |
| JP Morgan Securities, LLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 50,000 | (6,000,000) | (7,488,967) | 1,488,967 |
| JP Morgan Securities, LLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 25,000 | (3,000,000) | (3,956,129) | 956,129 |
| JP Morgan Securities, LLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 20,000 | (2,400,000) | (3,004,867) | 604,867 |
| JP Morgan Securities, LLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 15,000 | (1,800,000) | (2,378,975) | 578,975 |
| JP Morgan Securities, LLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 15,000 | (1,800,000) | (2,196,049) | 396,049 |
| JP Morgan Securities, LLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 10,000 | (1,200,000) | (1,582,452) | 382,452 |
| JP Morgan Securities, LLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 10,000 | (1,200,000) | (1,480,369) | 280,369 |
| JP Morgan Securities, LLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 5,000 | (600,000) | (732,016) | 132,016 |
| JP Morgan Securities, LLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 5,000 | (600,000) | (558,178) | (41,822) |
| JP Morgan Securities, LLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 4,862 | (583,440) | (527,620) | (55,820) |
| JP Morgan Securities, LLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 10,000 | (1,200,000) | (1,110,182) | (89,818) |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | CDX-CMBX. NA. BB Series 6 | 5/11/63 | 5,000 | (1,042,000) | (491,641) | (550,359) |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 25,000 | (3,000,000) | (3,560,298) | 560,298 |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 10,000 | (1,200,000) | (1,468,632) | 268,632 |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 1,300 | (156,000) | (180,104) | 24,104 |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 11,562 | (1,386,240) | (1,238,024) | (148,216) |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 20,365 | (2,443,800) | (2,295,030) | (148,770) |
| Morgan Stanley Capital Services LLC | CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6 | 5/11/63 | 19,010 | (2,281,200) | (2,057,238) | (223,962) |
| Morgan Stanley Capital Services LLC | Weatherford International Ltd. | 6/20/23 | 3,609 | (901,825) | (891,575) | (10,250) |
| 合計 | | | | <u>\$ (218,065,471)</u> | <u>\$ (226,329,586)</u> | <u>\$ 8,264,115</u> |
| | | | | | 評価益 | \$ 20,756,518 |
| | | | | | 評価損 | \$ (12,492,403) |
| スワップ用合計 | | | | | | <u>\$ 11,277,933</u> |

* 0.50ドル未満。

** 500未満の額面金額。

- (a) 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、公正に評価された。
(b) 現物支給 (PIK)。
(c) 転換社債。
(d) 債務不履行満期証券。
(e) 債務不履行証券。
(f) 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。
(g) 変動利付証券。表示された利率は、2018年8月31日現在で実施された。
(h) 変動金利クーポン、2018年8月31日現在で表示された金利。
(i) 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。
(j) 逆利息のみ証券。
(k) IO - インタレスト・オンリー（金利のみ）。
(l) 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。
(m) 翌日物預金。

通貨略称：

| | |
|-----|-------------|
| ARS | アルゼンチン・ペソ |
| AUD | 豪ドル |
| BRL | ブラジル・レアル |
| CAD | カナダ・ドル |
| CHF | スイス・フラン |
| CLP | チリ・ペソ |
| CNH | 中国元（オフショア） |
| COP | コロンビア・ペソ |
| DOP | ドミニカ・ペソ |
| EGP | エジプト・ポンド |
| EUR | ユーロ |
| GBP | スターリング・ポンド |
| IDR | インドネシア・ルピア |
| ILS | イスラエル・シケル |
| INR | インド・ルピー |
| JPY | 日本円 |
| KRW | 韓国ウォン |
| LKR | スリランカ・ルピー |
| MXN | メキシコ・ペソ |
| NOK | ノルウェー・クローネ |
| NZD | ニュージーランド・ドル |
| RUB | ロシア・ルーブル |
| SEK | スウェーデン・クローナ |
| SGD | シンガポール・ドル |
| TRY | トルコ・リラ |
| USD | 米ドル |
| UYU | ウルグアイ・ペソ |
| ZAR | 南アフリカ・ランド |

用語説明：

| | | |
|--------------|---|---|
| ABS | － | ABS（アセット・バック証券） |
| CBT | － | シカゴ商品取引所 |
| CDX-CMBX. NA | － | North American Commercial Mortgage-Backed Index |
| CDX-NAHY | － | North American High Yield Credit Default Swap Index |
| CMBS | － | CMBS（商業用不動産モーゲージ証券） |
| INTRCONX | － | インターコンチネンタル取引所 |
| JSC | － | ジョイント・ストック・カンパニー |
| 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。