



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 18 期(2014 年 9 月 1 日～2015 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 18 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。 ●同一発行体の譲渡可能有価証券または短期金融市場商品への投資は、原則として、ファンドの純資産総額の 10%を限度とします。 ●証券取引所またはその他規制された市場において、上場または取引されていない譲渡可能有価証券または短期金融市場商品への投資は、原則としてファンドの純資産総額の 10%を限度とします。 ●トラストを構成するアンブレラ・ファンド全体で、同一発行体の同一種類の証券への投資は、当該証券の 10%を限度とします。 ●他のオープン・エンド型投資信託／投資法人への投資は、原則としてファンドの純資産総額の 10%を限度とします。 ●証券の信用取引や空売りは行いません。 ●一時的措置による銀行からの借入を除き、金銭の借入を行うことはできません。また借入総額は、ファンドの純資産総額の 10%を超えないものとします。
分配方針	管理会社は、ファンド証券に帰属する純収益の全部または実質的に全部に等しい額の分配を毎日宣言し、毎月支払う意向です。 管理会社はまた、ファンド証券に帰属する実現売却益および/または元本から、分配金を支払うか、支払う場合はどの程度の配分割合で分配を支払うかを決定します。ファンド証券に帰属する純利益および純実現益が宣言された支払額を超過する範囲において、かかる超過額はファンド証券の純資産価格に反映されます。

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

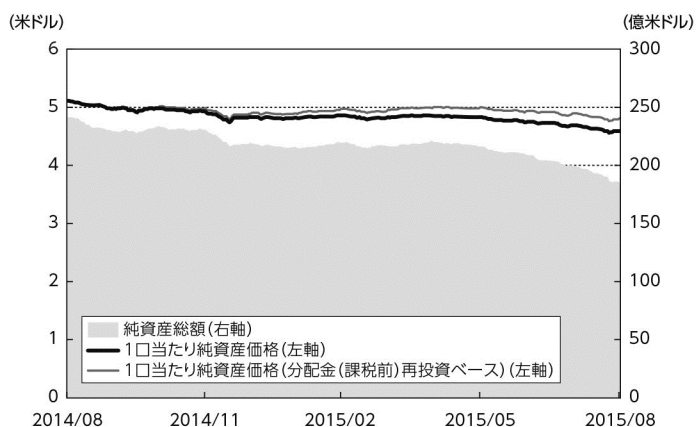
代行協会員：アライアンス・バーンスタイン株式会社

I. 運用の経過および運用状況の推移等

(1) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

<クラスJ証券>



第17期末の1口当たり純資産価格：	
クラスJ証券	5.11米ドル
第18期末の1口当たり純資産価格：	
クラスJ証券	4.59米ドル
(分配金額：0.2268米ドル)	
騰落率：	
クラスJ証券	-5.86%

(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。以下同じです。

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

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

(注4) 1口当たり純資産価格(分配金(課税前)再投資ベース)は、第17期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

(注5) グラフ中の純資産総額は、ファンドの純資産総額を表示しています。

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

(注7) ファンドにベンチマークおよび参考指数は設定されておりません。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

上昇要因

- ・米国国債の価格上昇

下落要因

- ・高利回り社債の価格下落
- ・エマージング債券の価格下落

■分配金について

当期（2014年9月1日～2015年8月31日）の1口当たり分配金（税引前）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)
2014年 9月30日	4.97	0.0189 (0.38%)	-0.12
2014年10月31日	4.98	0.0189 (0.38%)	0.03
2014年11月28日	4.93	0.0189 (0.38%)	-0.03
2014年12月31日	4.83	0.0189 (0.39%)	-0.08
2015年 1月30日	4.81	0.0189 (0.39%)	0.00
2015年 2月27日	4.86	0.0189 (0.39%)	0.07
2015年 3月31日	4.83	0.0189 (0.39%)	-0.01
2015年 4月30日	4.85	0.0189 (0.39%)	0.04
2015年 5月29日	4.83	0.0189 (0.39%)	0.00
2015年 6月30日	4.74	0.0189 (0.40%)	-0.07
2015年 7月31日	4.69	0.0189 (0.40%)	-0.03
2015年 8月31日	4.59	0.0189 (0.41%)	-0.08

(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) 2014年9月30日の直前の分配落日（2014年8月29日）における1口当たり純資産価格は、5.11米ドルでした。

■投資環境について

米国国債市場は、期初から2015年1月末にかけては地政学的リスクの高まりや、世界経済の減速懸念などから価格は上昇（利回りは低下）しました。その後は米連邦準備理事会（FRB）の利上げ観測の高まりなどから価格は下落（利回りは上昇）したものの、6月以降はギリシャ情勢や中国経済に対する懸念を受け「質への逃避」の動きが強まり価格は上昇（利回りは低下）しました。

米国高利回り社債市場は、期初から2014年12月中旬にかけては、原油価格の急落を受けエネルギー・セクターを中心に大きく下落しました。その後は、原油価格が下げ止まり落ち着きを示したことや発表された米国の経済指標が堅調だったことなどから上昇しましたが、2015年6月以降は、中国経済への懸念などを背景に再び軟調に推移しました。

ドル建てエマージング債市場は、期初から2014年12月中旬にかけては地政学的リスクの高まりや原油価格の急落などを受け下落しました。その後、原油価格の下げ止まりなどから上昇したものの、2015年5月中旬以降は中国経済に対する懸念や原油価格が再び下落したことなどを受け、軟調な展開となりました。

■ポートフォリオについて

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

その結果、セクター配分においては、高利回り社債、外貨建てエマージング債、国債、モーゲージ担保証券等が上位となりました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

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

■今後の運用方針

世界経済は、先進国を中心に緩やかに成長すると見えています。米国経済は景況感や建設活動に回復が見られること、原油安が個人消費を押し上げると予想していることなどから、今後回復ペースは加速すると予想しています。米連邦準備理事会（FRB）は年内にフェデラルファンド（FF）金利の引上げを開始すると見込んでいますが、利上げが既に市場に織り込まれていることとあわせて、金利上昇ペースは緩やかなものになると考えています。

ファンドは、エマージング債より高利回り社債を選好していますが、現地通貨建てエマージング債については、投資妙味があるとしています。高利回り社債の中では米国経済の力強い回復の恩恵を受けやすいため欧州よりも米国を選好します。

ファンドは、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・リターンの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>	ファンド資産の投資運用業務、口座内での ファンドの管理および事務手続き、運用報 告書等各種書類の送付、購入後の情報提供 等、ならびにファンド証券1口当たり純資産 価格の公表および目論見書・運用報告書等 の各種書類の配布等の業務
販 売 報 酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率1.00%	ファンドのクラス証券に関するファンドに 対する販売関連業務
管 理 会 社 報 酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率0.10%	ルクセンブルグのファンド運営および主要 な管理に関して提供される業務
保 管 報 酬	管理事務代行報酬、保管報酬および名義書換代行報酬は、 ルクセンブルグの一般的な慣行に従い、ファンドの資産か ら支払われます。当該報酬は、資産ベースの報酬と取引費 用の組み合わせです。管理事務代行報酬、保管報酬および 名義書換代行報酬はファンドの純資産総額に基づいて計算 される年率1.00%を上限とする額とします。	ファンド資産の保管業務
管 理 事 務 代 行 報 酬	(保管報酬には、別途請求される取引銀行費用、その他税 金、仲介手数料(もしあれば)および借入利息は含まれま せん。)	管理事務代行業務
名 義 書 換 代 行 報 酬	(登録・名義書換事務代行業務	登録・名義書換事務代行業務
そ の 他 の 費 用 (当 期)	0.11%	スワップに係る費用、税金、専門家報酬 (弁護士費用および監査費用)、印刷費等

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

II. 運用実績

(1) 純資産の推移

下記会計年度末および第18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9会計年度末 (2006年8月末日)	4,990,955	601,959	5.02	605
第10会計年度末 (2007年8月末日)	7,042,925	849,447	5.05	609
第11会計年度末 (2008年8月末日)	6,417,157	773,973	4.69	566
第12会計年度末 (2009年8月末日)	7,082,912	854,270	4.23	510
第13会計年度末 (2010年8月末日)	14,675,056	1,769,959	4.84	584
第14会計年度末 (2011年8月末日)	18,187,916	2,193,645	4.77	575
第15会計年度末 (2012年8月末日)	21,469,352	2,589,419	4.93	595
第16会計年度末 (2013年8月末日)	23,310,850	2,811,522	4.89	590
第17会計年度末 (2014年8月末日)	24,155,165	2,913,354	5.11	616
第18会計年度末 (2015年8月末日)	18,500,106	2,231,298	4.59	554
2014年9月末日	22,929,328	2,765,506	4.97	599
10月末日	23,306,396	2,810,984	4.98	601
11月末日	23,068,247	2,782,261	4.93	595
12月末日	21,866,766	2,637,351	4.83	583
2015年1月末日	21,479,152	2,590,601	4.81	580
2月末日	21,953,478	2,647,809	4.86	586
3月末日	21,636,857	2,609,621	4.83	583
4月末日	22,007,262	2,654,296	4.85	585
5月末日	21,636,709	2,609,603	4.83	583
6月末日	20,928,045	2,524,132	4.74	572
7月末日	19,942,984	2,405,323	4.69	566
8月末日	18,500,106	2,231,298	4.59	554

(注1)クラスJ証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されています。ただし、同取引所での取引実績はありません。

(注2)本書中「米ドル」とはアメリカ合衆国ドルを指すものとし、米ドルの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱東京UFJ銀行の平成27年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=120.61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9会計年度	0.3392	40.91
第10会計年度	0.3264	39.37
第11会計年度	0.3264	39.37
第12会計年度	0.3264	39.37
第13会計年度	0.3248	39.17
第14会計年度	0.3072	37.05
第15会計年度	0.2782	33.55
第16会計年度	0.2562	30.90
第17会計年度	0.2268	27.35
第18会計年度	0.2268	27.35
2014年9月末日	0.0189	2.28
10月末日	0.0189	2.28
11月末日	0.0189	2.28
12月末日	0.0189	2.28
2015年1月末日	0.0189	2.28
2月末日	0.0189	2.28
3月末日	0.0189	2.28
4月末日	0.0189	2.28
5月末日	0.0189	2.28
6月末日	0.0189	2.28
7月末日	0.0189	2.28
8月末日	0.0189	2.28

(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9会計年度	2,024,407 (2,024,407)	23,759,254 (23,759,254)	60,087 (60,087)	46,555,271 (46,555,271)
第10会計年度	772,576 (772,576)	17,903,032 (17,903,032)	0 (0)	29,424,815 (29,424,815)
第11会計年度	632,288 (632,288)	8,019,686 (8,019,686)	23,184 (23,184)	22,060,601 (22,060,601)
第12会計年度	1,869,929 (1,869,929)	6,253,335 (6,253,335)	21,441 (21,441)	17,698,636 (17,698,636)
第13会計年度	741,592 (741,592)	5,475,461 (5,475,461)	34,075 (34,075)	12,998,842 (12,998,842)
第14会計年度	715,055 (715,055)	2,159,041 (2,159,041)	5,641 (5,641)	11,560,497 (11,560,497)
第15会計年度	1,416,320 (1,416,320)	1,805,859 (1,805,859)	4,409 (4,409)	11,175,367 (11,175,367)
第16会計年度	459,078 (459,078)	2,175,438 (2,175,438)	4,948 (4,948)	9,463,955 (9,463,955)
第17会計年度	592,365 (592,365)	1,330,377 (1,330,377)	2,548 (2,548)	8,728,491 (8,728,491)
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)

(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（グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオのみを抜粋）

2015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
2015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	18,154,543,872	2,189,619,536
定期預金	215,748,024	26,021,369
未収配当金および未収利息	333,242,127	40,192,333
ファンド証券売却未収金	71,502,835	8,623,957
現金	74,607,401	8,998,399
投資有価証券売却未収金	38,375,875	4,628,514
スワップ契約の前払プレミアム	69,306,207	8,359,022
先物為替予約未実現評価益	48,378,045	5,834,876
スワップに係る未収利息	10,525,256	1,269,451
金融先物契約未実現評価益	4,412,602	532,204
スワップ未実現評価益	3,755,444	452,944
貸付証券収益の未収金	0	0
その他の未収金	0	0
	<u>19,024,397,688</u>	<u>2,294,532,605</u>
負 債		
保管受託銀行への未払金	225,632,394	27,213,523
ファンド証券買戻未払金	84,650,562	10,209,704
未払分配金	96,851,449	11,681,253
投資有価証券購入未払金	9,619,061	1,160,155
先物為替予約未実現評価損	47,467,888	5,725,102
スワップ未実現評価損	26,186,287	3,158,328
逆レボ契約の未払金	0	0
スワップ契約の前受プレミアム	907,156	109,412
金融先物契約未実現評価損	0	0
スワップに係る未払利息	182,411	22,001
発行オプション一時価	0	0
未払費用その他債務	32,794,760	3,955,376
	<u>524,291,968</u>	<u>63,234,854</u>
純資産額	<u>18,500,105,720</u>	<u>2,231,297,751</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
2015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	1,520,415,865	183,377,357
配当金、純額	29,679,989	3,579,703
スワップ収益	52,394,515	6,319,302
貸付証券収益、純額	0	0
	1,602,490,369	193,276,363
費用		
管理報酬	317,341,468	38,274,554
販売報酬	25,987,779	3,134,386
管理会社報酬	19,364,378	2,335,538
名義書換代行報酬	14,704,244	1,773,479
スワップに係る費用	6,745,065	813,522
税金	9,509,664	1,146,961
専門家報酬	1,512,718	182,449
保管報酬	1,444,710	174,246
会計および管理事務代行報酬	217,459	26,228
印刷費	611,478	73,750
その他	1,666,031	200,940
	399,104,994	48,136,053
費用払戻または権利放棄	0	0
純費用	399,104,994	48,136,053
投資純(損)益	1,203,385,375	145,140,310
実現(損)益		
投資有価証券、先物為替予約、スワップ、 金融先物契約、オプションおよび通貨 源泉税	(1,055,634,690)	(127,320,100)
未実現(損)益の変動		
投資有価証券	(2,329,980,069)	(281,018,896)
先物為替予約	3,374,561	407,006
スワップ	(49,558,626)	(5,977,266)
金融先物契約	4,412,602	532,204
発行オプション	0	0
運用実績	(2,224,000,847)	(268,236,742)
ファンド証券取引		
増(減)額	(2,189,089,525)	(264,026,088)
買戻手数料	0	0
分配金	(1,241,968,726)	(149,793,848)
純資産額		
期首	24,155,164,818	2,913,354,429
通貨換算調整	0	0
	18,500,105,720	2,231,297,751
期末	18,500,105,720	2,231,297,751

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
2015年8月31日現在

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

クラス受益証券	(口)	クラス受益証券	(口)
A	170,051,681	I	17,563,261
A2	81,837,189	I2	30,853,580
A2 CHF H	14,413	I2 AUD H	67,629
A2 EUR H	1,849,793	I2 CHF H	6,333
A2 SGD H	424,204	I2 EUR H	5,070,036
AA	81,160,070	I2 SGD H	12,389
AA AUD H	76,216,916	IQD	11,284,637
AA CAD H	28,922	IT	706,932
AA EUR H	41,749	IT AUD H	32,620
AA GBP H	112,288	IT RMB H	6,850
AA NZD H	14,267	J	7,129,154
AA RMB H	38,167	N2	1,589,044
AA SGD H	75,256	NT	2,116,956
AA ZAR H	105,096,182	S1	42,942,991
AK	2,891	S1D	32,046,827
AK EUR H	542	SA	337,264
AR EUR H	6,000	SK	18,078,543
AT	1,546,740,904	SM AUD H	49,281
AT AUD H	143,102,147		
AT CAD H	5,619,764		
AT EUR H	5,829,784		
AT GBP H	2,647,437		
AT NZD H	6,161,346		
AT RMB H	5,273,566		
AT SGD H	30,147,149		
B	11,445,681		
B2	1,572,714		
B2 EUR H	9,959		
BA	66,405,139		
BA AUD H	34,731,956		
BA RMB H	6,567		
BA ZAR H	61,077,125		
BT	170,715,645		
BT AUD H	7,289,225		
BT CAD H	288,796		
BT EUR H	554,579		
BT GBP H	148,075		
BT NZD H	149,907		
C	35,927,054		
C2	4,435,051		
C2 EUR H	58,289		
CK	713		
CK EUR H	539		
CT	128,567		

アライアンス・バーンスタイン

統計情報

(\$: 米ドル / € : ユーロ / AUD : 豪ドル / CAD : カナダドル / CNH : 中国元 / £ : 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		
	2015年8月31日	2014年8月31日	2013年8月31日
純資産額	\$ 18,500,105,720	\$ 24,155,164,818	\$ 23,310,849,770
クラス受益証券1口当たり純資産価格			
A	\$ 4.27	\$ 4.76	\$ 4.55
A2	\$ 13.16	\$ 13.83	\$ 12.54
A2 CHF H (11)	CHF 14.47	N/A	N/A
A2 EUR H	€ 21.39	€ 22.52	€ 20.42
A2 SGD H	SGD 17.63	SGD 18.47	SGD 16.77
AA	\$ 13.18	\$ 14.98	N/A
AA AUD H	AUD 13.10	AUD 14.94	N/A
AA CAD H	CAD 13.01	CAD 14.85	N/A
AA EUR H	€ 13.07	€ 14.85	N/A
AA GBP H	£ 13.05	£ 14.85	N/A
AA NZD H	NZD 13.07	NZD 14.87	N/A
AA RMB H	CNH 87.60	CNH 99.05	N/A
AA SGD H	SGD 13.16	SGD 14.95	N/A
AA ZAR H	R 87.85	R 99.84	N/A
AK	\$ 13.97	\$ 15.56	\$ 14.61
AK EUR H	€ 13.99	€ 15.57	€ 14.62
AK EUR H (8)	€ 14.04	N/A	N/A
AT	\$ 4.23	\$ 4.71	\$ 4.51
AT AUD H	AUD 14.97	AUD 16.72	AUD 15.99
AT CAD H	CAD 13.47	CAD 15.04	CAD 14.40
AT EUR H	€ 14.83	€ 16.50	€ 15.79
AT GBP H	£ 14.91	£ 16.64	£ 15.94
AT NZD H	NZD 13.69	NZD 15.29	NZD 14.62
AT RMB H	CNH 95.28	CNH 105.45	CNH 101.43
AT SGD H	SGD 13.47	SGD 15.00	SGD 14.38
AT ZAR H	N/A	N/A	R 99.61
B	\$ 4.27	\$ 4.75	\$ 4.55
B2	\$ 19.99	\$ 21.23	\$ 19.44
B2 EUR H	€ 20.17	€ 21.48	€ 19.68
B2 SGD H	N/A	N/A	SGD 16.36
BA	\$ 12.95	\$ 14.88	N/A
BA AUD H	AUD 12.87	AUD 14.84	N/A
BA RMB H (4)	CNH 94.33	N/A	N/A
BA ZAR H	R 86.28	R 99.36	N/A
BT	\$ 4.31	\$ 4.79	\$ 4.59
BT AUD H	AUD 14.93	AUD 16.66	AUD 15.95
BT CAD H	CAD 13.43	CAD 15.00	CAD 14.36
BT EUR H	€ 14.84	€ 16.51	€ 15.80
BT GBP H	£ 14.95	£ 16.66	£ 15.96
BT NZD H	NZD 13.77	NZD 15.34	NZD 14.64
BT RMB H	N/A	N/A	CNH 101.45
BT SGD H (12)	N/A	SGD 14.99	SGD 14.36
C	\$ 4.27	\$ 4.76	\$ 4.55
C2	\$ 19.03	\$ 20.09	\$ 18.29
C2 EUR H	€ 17.36	€ 18.38	€ 16.76
CK	\$ 13.93	\$ 15.51	\$ 14.59
CK EUR H	€ 13.96	€ 15.52	€ 14.60
CT	\$ 14.38	\$ 16.00	\$ 15.32

CT EUR H(13)		N/A	€	15.29	€	14.62
I	\$	4.27	\$	4.76	\$	4.55
I2	\$	8.14	\$	8.51	\$	7.68
I2 AUD H	AUD	22.60	AUD	23.14	AUD	20.42
I2 CHF H (11)	CHF	14.51		N/A		N/A
I2 EUR H	€	21.96	€	23.02	€	20.76
I2 RMB H		N/A		N/A	CNH	115.58
I2 SGD H (4)	SGD	14.77		N/A		N/A
IQD	\$	13.67	\$	15.20	\$	14.53
IT	\$	13.33	\$	14.84	\$	14.21
IT AUD H	AUD	13.32	AUD	14.86	AUD	14.22
IT RMB H	CNH	91.14	CNH	100.92		N/A
IT SGD H		N/A		N/A	SGD	14.77
J	\$	4.59	\$	5.11	\$	4.89
N2	\$	15.76	\$	16.66	\$	15.19
NT	\$	13.61	\$	15.14	\$	14.49
S (14)		N/A	\$	19.71	\$	17.56
S EUR H		N/A		N/A	€	14.86
S1	\$	21.53	\$	22.44	\$	20.17
S1 EUR H		N/A		N/A	€	21.25
S1D	\$	17.25	\$	19.20	\$	18.37
SA	\$	90.16	\$	100.52		N/A
SK	\$	28.49	\$	29.62	\$	26.55
SM AUD H	AUD	91.51	AUD	101.88		N/A
A - ユーロ換算額*	€	3.81	€	3.62	€	3.44
A2 - ユーロ換算額*	€	11.74	€	10.53	€	9.49
AK - ユーロ換算額*	€	12.46		N/A		N/A
AT - ユーロ換算額*	€	3.77	€	3.58	€	3.41
B - ユーロ換算額*	€	3.81	€	3.62	€	3.44
B2 - ユーロ換算額*	€	17.83	€	16.16	€	14.71
BT - ユーロ換算額*	€	3.84	€	3.65	€	3.47
C - ユーロ換算額*	€	3.81	€	3.62	€	3.44
C2 - ユーロ換算額*	€	16.97	€	15.29	€	13.84
I - ユーロ換算額*	€	3.81	€	3.62	€	3.44
I2 - ユーロ換算額*	€	7.26	€	6.48	€	5.81
IQD - ユーロ換算額*	€	12.19	€	11.57	€	10.99
S - ユーロ換算額* (14)		N/A	€	15.00	€	13.28
S1 - ユーロ換算額*	€	19.20	€	17.08	€	15.26
S1D - ユーロ換算額*	€	15.39	€	14.61	€	13.90

* 情報の目的でのみ。

- (4) 運用開始日：2015年3月17日
- (8) 運用開始日：2015年2月20日
- (11) 運用開始日：2015年3月6日
- (12) 清算日：2014年9月10日
- (13) 清算日：2015年4月7日
- (14) 清算日：2014年10月27日

アライアンス・バーンスタイン
財務書類に対する注記
2015年8月31日に終了した年度

注A：一般的情報

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

2014年10月23日に、管理会社の取締役会は、2014年12月11日に効力を生じるものとして、グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオの名称をデベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオに変更することを決議した。

2014年10月23日に、ファンドの管理会社の取締役会は、以下を決議した。

- －2014年11月28日に効力を生じるものとして、グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオの投資目的および方針を修正する。
- －2014年11月28日に効力を生じるものとして、エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオの投資目的および方針を修正する。
- －2014年12月11日に効力を生じるものとして、グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ（デベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオに改称）の現在のクラスA, A2, B, B2, C, C2, I 受益証券をそれぞれAX, A2X, BX, B2X, CX, C2X, IX 受益証券に、再指定することを承認する。これらクラス受益証券は、かかるクラス受益証券の現存する受益者によってのみ購入が継続可能であると特定される。

ファンドは現在、運用中の21種類のポートフォリオ（各々を、個々に、また総称して、「ポートフォリオ」という。）から成る独立の資産で構成されている。各クラスの受益証券は、各ポートフォリオの投資有価証券その他の純資産における持分を表章する。クラスの全受益証券は、分配および買戻しに関して同等の権利を有する。

以下の表は、各ポートフォリオの運用開始日および2015年8月31日現在販売されているクラス受益証券の一覧表である。

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

アライアンス・バーンスタインー	運用開始日	販売クラス受益証券
エマージング・マーケット・ グロース・ポートフォリオ アメリカン・グロース ・ポートフォリオ	1992年10月30日 1997年1月2日	A, A AUD H, A SGD H, B, B AUD H, C, C AUD H, I, I AUD H, S, S1 A, A EUR H, AD, AD AUD H, AD ZAR H, AX, B, B EUR H, BD, BD AUD H, BD ZAR H, BX, C, C EUR H, I, I EUR H, S1, SD, SK
USセマティック・リサーチ ・ポートフォリオ	2006年6月1日	A, A AUD H, A CAD H, A EUR H, A GBP H, A SGD H, AN, B, B AUD H, B CAD H, B EUR H, B GBP H, C, C EUR H, I, I EUR H, IN, S, S1, S1 JPY H
ユーロゾーン・ストラテジック・ バリュウ・ポートフォリオ ヨーロッパ・バリュウ ・ポートフォリオ	1999年2月26日 2006年6月1日	A, A AUD H, A SGD H, A USD H, AR, AX, B, BX, C, CX, I, IX, S1, S1 USD H A, A AUD H, A SGD H, A USD H, AD, AD AUD H, AD SGD H, AD USD H, B, BD, BD AUD H, BD USD H, C, I, S, S1, SD
アジア・エックス-ジャパン・ エクイティ・ポートフォリオ	2009年11月30日	A, A AUD H, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD NZD H, AD RMB H, AD SGD H, AD ZAR H, AY JPY, B, B AUD H, BD, BD AUD H, BD CAD H, BD EUR H, BD GBP H, BD NZD H, BD ZAR H, BY JPY, C, C AUD H, I, I AUD H, ID, ID AUD H, S, S1, SD
アジア・パシフィック・エックス-ジ ャパン・エクイティ・ポートフォリオ	2010年9月16日	S
ジャパン・ストラテジック・ バリュウ・ポートフォリオ	2005年12月15日	2, A, A AUD H, A EUR H, A NZD H, A SGD H, A USD H, AD, AD AUD H, AD NZD H, AD USD H, AD ZAR H, B, B AUD H, B NZD H, BD, BD AUD H, BD USD H, BD ZAR H, C, C EUR H, I, I EUR H, I USD H, S, S EUR H, S1, S1 USD H, SD
チャイナ・オポチュニティー ・ポートフォリオ	2007年2月1日	A, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD NZD H, AD RMB H, AD SGD H, AD ZAR H, B, BD, BD AUD H, BD CAD H, BD EUR H, BD GBP H, BD NZD H, BD RMB H, BD ZAR H, C, I, S, S1
グローバル・ボンド ・ポートフォリオ	1996年9月16日	A, A2, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA GBP H, AA NZD H, AA SGD H, AJ, 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, B2 EUR H, BA, BA AUD H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, BX, C, C2, C2 EUR H, CT, I, I2, I2 AUD H, I2 EUR H, IT, IT AUD H, N2, NT, S, S EUR H, S SGD H, S1 2, S1 EUR H, SA
グローバル・ハイ・イールド ・ポートフォリオ	1997年9月22日	A, A2, A2 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 RMB H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, C, C2, C2 EUR H, CK, CK EUR H, CT, I, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 EUR H, I2 SGD H, IQD, IT, IT AUD H, IT RMB H, J, N2, NT, S1, S1D, SA, SK, SM AUD H
アメリカン・インカム ・ポートフォリオ	1993年7月1日	A, A2, A2 CHF H, A2 DUR PH, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA DUR PH, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR H, 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, B2 SGD H, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, BT SGD H, C, C2, C2 DUR PH, C2 EUR H, CK, CK EUR H, CT, CT DUR PH, I, I2, I2 CHF H, I2 DUR PH, I2 EUR H, IA DUR PH, IT, IT AUD H, IT DUR PH, IT JPY, IT JPY H, IT RMB H, IT SGD H, J, N2, NT, S, S1, S1D, SA, SHK
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, IT USD H, S1, S1 USD H, SA USD H

アライアンス・バーンスタイン エマージング・マーケット・ デット・ポートフォリオ	運用開始日	販売クラス受益証券
	2006年3月23日	A, A2, A2 CHF H, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AR EUR, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, B2 EUR H, BA, BA AUD H, BA RMB H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, C, C2, C2 EUR H, CT, I, I2, I2 CHF H, I2 EUR H, IT, IT AUD H, IT EUR H, IT SGD H, N2, NT, S, S EUR H, S GBP H, S1 2, S1 EUR H, S1 GBP H, SA
モーゲージ・インカム ・ポートフォリオ	1994年9月27日	A, A2, A2X, AA, AA AUD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT SGD H, ATX, AX, B, B2, B2X, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BTX, BX, C, C2, C2X, CX, I, I2, I2X, IX, S, S1, S1X, SA
グローバル・ボンドII ・ポートフォリオ	2012年12月17日	S1

注B：重要な会計方針

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

1. 評価

1.1 投資有価証券

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

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

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

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

米国取引所で主に取引されているポートフォリオ証券に関しては、例えば、特定の証券が取引される取引所の早期閉鎖または特定の証券の取引停止のような、非常に限られた状況の下でのみ公正な価格付け手続が採用されるものと期待される。しかし、公正な価格付け手続が、非米国取引所その他の市場、特にヨーロッパおよび（インドを除く）アジアの市場で取引される証券に関して度々利用されるようになると予想される。なぜなら、その他の理由で、これらの市場の取引は、ポートフォリオの評価時点よりかなり前に終了されるからである。かかる市場の取引が終了してからポートフォリオの評価時点までに、広範囲に及ぶ市場変動を含む重大な事態が起こりうる。特に、これらの主たる市場の閉鎖後の取引日における米国市場の事態は、ポートフォリオの証券の評価額に影響を及ぼす可能性がある。ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオおよびアジア・エックス-ジャパン・エクイティ・ポートフ

オリオは、関連する場合、ベンチマークのパフォーマンスおよび関係する株式の変動に基づく方針を公正価額で評価された証券のみについて採用している。ユーロゾーン・ストラテジック・バリュウ・ポートフォリオおよびヨーロッパ・バリュウ・ポートフォリオは、現在いかなる状況下でも公正価額で評価された証券についての方針は採用されていない。

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

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

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

1.2 ワラントの評価

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

1.3 金融先物契約

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

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

1.4 先物為替予約

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

1.5 購入オプションおよび発行オプション

オプションが購入される時、支払プレミアムに相当する金額は投資として記帳され、その後購入されるオプションの現在市場価値に調整される。行使されずに満期となるオプションの購入のために支払われるプレミアムは、実現損失として満期日に取扱われる。購入プット・オプションが行使される場合、プレミアムは、当該ポートフォリオが実現利益もしくは損失を有するか否かを決定する際に、対象証券または外貨の売却代金から差し引かれる。購入コール・オプションが行使される場合、プレミアムは、当該ポートフォリオが購入する証券または外貨の原価ベースを引き上げる。オプションが発行される時、

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

1.6 他のUCIsへの投資

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

1.7 スワップ契約

ポートフォリオは、損益内で、日々ベースでスワップ契約に係る中間支払を発生する。スワップ契約は、資産・負債計算書の「スワップ未実現評価（損）益」ならびに運用および純資産変動計算書の「スワップ未実現（損）益の変動」に計上される評価額の変動で日々ベースで値洗いされる。スワップ契約が満期を迎えるかまたは売却された場合、純額が運用および純資産変動計算書上の「投資有価証券実現（損）益」として計上される。前払いまたは前受けプレミアムは、資産・負債計算書上に費用または手取金として計上され、契約期間にわたり定額ベースで償却される。クレジット・デフォルト・スワップの償却済アップフロント・プレミアムの発生額は、ポジションが売却されるまでスワップ収益に含まれ、その後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1.1211および平均レート1.1622、日本円対米ドルの現物レート0.0082および平均レート0.0085である。

5. 投資収益および投資取引

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

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

6. 見積もり

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

注C：税金

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

注D：分配

適用ある場合、受益者への支払分配金は、分配落ち日に記録される。

注E：管理報酬および関係法人とのその他の取引

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

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

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

クラス	受益証券	%	クラス	受益証券	%
アライアンス・バーンスタイン			ジャパン・ストラテジック・バリュー		
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー			ポートフォリオ		
ポートフォリオ					
	A	1.95%		2	1.35%
	A AUD H	1.95%		A	2.15%
	A SGD H	1.95%		A AUD H	2.15%
	A USD H	1.95%		A EUR H	2.15%
	AR	1.95%		A NZD H	2.15%
	AX	1.90%		A SGD H	2.15%
	B	2.95%		A USD H	2.15%
	BX	2.90%		AD	2.15%
	C	2.40%		AD AUD H	2.15%
	CX	2.35%		AD NZD H	2.15%
	I	1.15%		AD USD H	2.15%
	IX	1.10%		AD ZAR H	2.15%
	S1	0.85%		B	3.15%
	S1 USD H	0.85%		B AUD H	3.15%
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ				B NZD H	3.15%
	S	0.15%		BD	3.15%
	S1	0.70%		BD AUD H	3.15%
	SD	0.15%		BD USD H	3.15%
アジア・エクス-ジャパン・エクイティ				BD ZAR H	3.15%
ポートフォリオ				C	2.60%
	A	2.05%		C EUR H	2.60%
	A AUD H	2.05%		I	1.35%
	A SGD H	2.05%		I EUR H	1.35%
	AD	2.05%		I USD H	1.35%
	AD AUD H	2.05%		S	0.15%
	AD CAD H	2.05%		S EUR H	0.15%
	AD EUR H	2.05%		S1	0.80%
	AD GBP H	2.05%		S1 USD H	0.80%
	AD NZD H	2.05%		SD	0.15%
	AD RMB H	2.05%	チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ		
	AD SGD H	2.05%		A	2.95%
	AD ZAR H	2.05%		AD	2.95%
	AY JPY	2.05%		AD AUD H	2.95%
	B	3.05%		AD CAD H	2.95%
	B AUD H	3.05%		AD EUR H	2.95%
	BD	3.05%		AD GBP H	2.95%
	BD AUD H	3.05%		AD NZD H	2.95%
	BD CAD H	3.05%		AD RMB H	2.95%
	BD EUR H	3.05%		AD SGD H	2.95%
	BD GBP H	3.05%		AD ZAR H	2.95%
	BD NZD H	3.05%		B	3.95%
	BD ZAR H	3.05%		BD	3.95%
	BY JPY	2.52%		BD AUD H	3.95%
	C	2.50%		BD CAD H	3.95%
	C AUD H	2.50%		BD EUR H	3.95%
	I	1.25%		BD GBP H	3.95%
	I AUD H	1.25%		BD NZD H	3.95%
	ID	1.25%		BD RMB H	3.95%
	ID AUD H	1.25%		BD ZAR H	3.95%
	S	0.30%		C	3.40%
	S1	1.20%		I	2.15%
	SD	0.30%		S	0.50%
アジア・パシフィック・エクス-ジャパン				S1	1.50%
エクイティ・ポートフォリオ					
	S	0.30%			

アライアンス・バーンスタイン	クラス 受益証券	%		
グローバル・ボンド・ポートフォリオ			C2 EUR H	1.95%
	S	0.15%	CK	1.95%
	S EUR H	0.15%	CK EUR H	1.95%
	S SGD H	0.15%	CT	1.95%
	S1 EUR H	0.65%	CT DUR PH	1.95%
	SA	0.15%	I	0.95%
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ			I2	0.95%
	S (a)	0.10%	I2 CHF H	0.95%
	S1	1.00%	I2 DUR PH	0.95%
	S1D	1.00%	I2 EUR H	0.95%
	SA	0.10%	IA DUR PH	0.95%
	SK	0.75%	IT	0.95%
	SM AUD H	0.10%	IT AUD H	0.95%
アメリカン・インカム・ポートフォリオ			IT DUR PH	0.95%
	A	1.50%	IT JPY	0.95%
	A2	1.50%	IT JPY H	0.95%
	A2 CHF H	1.50%	IT RMB H	0.95%
	A2 DUR PH	1.50%	IT SGD H	0.95%
	A2 EUR H	1.50%	N2	2.05%
	A2 SGD H	1.50%	NT	2.05%
	AA	1.50%	S	0.15%
	AA AUD H	1.50%	S1	0.65%
	AA CAD H	1.50%	S1D	0.65%
	AA DUR PH	1.50%	SA	0.15%
	AA EUR H	1.50%	SHK	0.15%
	AA GBP H	1.50%	ユーロピアン・インカム・ポートフォリオ	
	AA NZD H	1.50%	A	1.41%
	AA RMB H	1.50%	A2	1.41%
	AA SGD H	1.50%	A2 CHF H	1.41%
	AA ZAR H	1.50%	A2 SGD H	1.41%
	AK	1.50%	A2 USD H	1.41%
	AK EUR H	1.50%	AA	1.41%
	AR EUR	1.50%	AA AUD H	1.41%
	AR EUR H	1.50%	AA HKD H	1.41%
	AT	1.50%	AA RMB H	1.41%
	AT AUD H	1.50%	AA SGD H	1.41%
	AT CAD H	1.50%	AA USD H	1.41%
	AT DUR PH	1.50%	AK	1.41%
	AT EUR H	1.50%	AR	1.41%
	AT GBP H	1.50%	AT	1.41%
	AT NZD H	1.50%	AT AUD H	1.41%
	AT RMB H	1.50%	AT SGD H	1.41%
	AT SGD H	1.50%	AT USD H	1.41%
	B	2.20%	B	2.11%
	B2	2.20%	B2	2.11%
	B2 SGD H	2.20%	BA	2.11%
	BA	2.20%	BA AUD H	2.11%
	BA AUD H	2.20%	BA USD H	2.11%
	BA ZAR H	2.20%	BT	2.11%
	BT	2.20%	BT AUD H	2.11%
	BT AUD H	2.20%	BT USD H	2.11%
	BT CAD H	2.20%	C	1.86%
	BT EUR H	2.20%	C2	1.86%
	BT GBP H	2.20%	C2 USD H	1.86%
	BT NZD H	2.20%	CK	1.86%
	BT SGD H	2.20%	CT USD H	1.86%
	C	1.95%	I	0.86%
	C2	1.95%	I2	0.86%
	C2 DUR PH	1.95%	I2 AUD H	0.86%

アライアンス・バーンスタイン	クラス 受益証券	%		
	I2 CHF H	0.86%	IT	0.95%
	I2 USD H	0.86%	IT AUD H	0.95%
	IT USD H	0.86%	IT EUR H	0.95%
	S1	0.65%	IT SGD H	0.95%
	S1 USD H	0.65%	N2	2.05%
	SA USD H	0.15%	NT	2.05%
エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ			S	0.15%
	A	1.50%	S EUR H	0.15%
	A2	1.50%	S GBP H	0.15%
	A2 CHF H	1.50%	S1 2	0.70%
	A2 EUR H	1.50%	S1 EUR H	0.70%
	A2 SGD H	1.50%	S1 GBP H	0.70%
	AA	1.50%	SA	0.15%
	AA AUD H	1.50%	モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	
	AA CAD H	1.50%	A	1.50%
	AA EUR H	1.50%	A2	1.50%
	AA GBP H	1.50%	A2X	1.25%
	AA NZD H	1.50%	AA	1.50%
	AA RMB H	1.50%	AA AUD H	1.50%
	AA SGD H	1.50%	AA RMB H	1.50%
	AA ZAR H	1.50%	AA SGD H	1.50%
	AR EUR	1.50%	AA ZAR H	1.50%
	AT	1.50%	AR EUR H	1.50%
	AT AUD H	1.50%	AT	1.50%
	AT CAD H	1.50%	AT AUD H	1.50%
	AT EUR H	1.50%	AT SGD H	1.50%
	AT GBP H	1.50%	ATX	1.25%
	AT NZD H	1.50%	AX	1.25%
	AT RMB H	1.50%	B	2.50%
	AT SGD H	1.50%	B2	2.50%
	B	2.50%	B2X	1.70%
	B2	2.50%	BA	2.50%
	B2 EUR H	2.50%	BA AUD H	2.50%
	BA	2.50%	BA ZAR H	2.50%
	BA AUD H	2.50%	BT	2.50%
	BA RMB H	2.50%	BTX	1.70%
	BA ZAR H	2.50%	BX	1.70%
	BT	2.50%	C	1.95%
	BT AUD H	2.50%	C2	1.95%
	BT CAD H	2.50%	C2X	1.70%
	BT EUR H	2.50%	CX	1.70%
	BT GBP H	2.50%	I	0.95%
	BT NZD H	2.50%	I2	0.95%
	C	1.95%	I2X	0.70%
	C2	1.95%	IX	0.70%
	C2 EUR H	1.95%	S	0.15%
	CT	1.95%	S1	0.65%
	I	0.95%	S1X	0.55%
	I2	0.95%	SA	0.15%
	I2 CHF H	0.95%	ZT (b)	0.01%
	I2 EUR H	0.95%		

(a) 2014年10月27日付で清算されたクラス受益証券

(b) 2015年5月26日付で清算されたクラス受益証券

以下の表は、2015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2015年8月31日現在の未収返戻金を表示する。

アライアンス・バーンスタイン	負担費用	未収返戻金
デベロップト・マーケッツ・マルチアセット・インカム・ポートフォリオ	\$ 71,032	7,989
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ	\$ 58,228	5,001
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	\$ 56,936	10,668
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	\$ 231	18
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	\$ 370	369
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ	\$ 18,763	-
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	€ 91,075	2,055
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ	€ 61,648	360
アジア・エクス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 243	55
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	¥ 715,443	98,471
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	\$ 24,344	15,031

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

ファンドはまた、管理会社に管理会社報酬を支払う。

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

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

各ポートフォリオの適用報酬年率の一覧表は、表1に記載されている。

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

ファンドは、その登録・名義書換事務代行会社であり、管理会社の一部門であるアライアンス・バーンスタイン・インベスター・サービスズに、当ファンドの登録・名義書換代行業務のための人員および設備を提供することに関して報酬を支払う。かかる報酬は、2015年8月31日に終了した年度に26,374,468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。2015年8月31日に終了した年度に、かかる発生報酬金額は1,548,138米ドルであり、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上される。

ファンドは、ファンドの法律顧問であるエルヴィンガー・ホス・アンド・プリュッセン法律事務所（管理会社の取締役であるイヴ・プリュッセン氏がパートナーである。）に、当ファンドに提供された法律業務に関して報酬を支払う。2015年8月31日に終了した年度に、85,421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。

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ACMバーンスタインSICAV-ロー・ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオおよびACMバーンスタインSICAV-リアル・アセット・ポートフォリオに投資する。グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているACM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、ACMバーンスタインSICAV-ユーロ・ハイ・イールド・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン-モーゲージ・インカム・ポートフォリオ、ならびに関連会社であるアライアンス・バーンスタイン・フィクスト・インカム・シェアズ・インクーガバメントSTIFポートフォリオに

投資する。エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているACMバーンスタインSICAV-エマージング・マーケット・コーポレイト・デット・ポートフォリオに投資する。

注F：ソフト・コミッション契約および取引費用

2015年8月31日に終了した年度中に、投資顧問会社は、株式証券に投資するファンドのポートフォリオに関してブローカーとソフトドル・コミッション契約を締結し、かかる契約に基づき投資決定を行う過程をサポートするために用いられる商品およびサービスを受領した。

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

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

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

2015年8月31日に終了した年度に、各ポートフォリオに生じた取引費用の金額は、以下の表に詳述される。

アライアンス・バーンスタイン	取引費用
デベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオ	\$ 61,579
ダイナミック・ディバースファイド・ポートフォリオ	\$ 64,641
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	\$ 307,075
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	\$ 544,683
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	\$ 370,425
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ	\$ 980,521
アメリカン・グロース・ポートフォリオ	\$ 344,523
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ	\$ 22,709
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	€ 55,517
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ	€ 143,892
アジア・エクス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 879,928
アジア・パシフィック・エクス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 609,956
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	¥ 41,785,868
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ	\$ 318,439
グローバル・ボンド・ポートフォリオ	\$ 6,188
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	\$ 40,273
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 136,579
ヨーロッパ・インカム・ポートフォリオ	€ 25,089
エマージング・マーケット・デッド・ポートフォリオ	\$ 525
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	\$ 6,753
グローバル・ボンドII・ポートフォリオ	\$ 2,057

注G：先物為替予約

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

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

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

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

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

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

2015年8月31日現在、先物為替予約のために保有される現金担保は存在しなかった。

注H：レポ契約

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

2015年8月31日現在、レポ契約は存在しなかった。

注I：リバースレポ契約

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

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

2015年8月31日現在のリバースレポ契約および関連する未決済担保の評価額は、以下のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン	評価額	担保の時価
エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ	\$ 21,696,067	\$ 20,739,402

2015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、273,139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。

2015年8月31日現在ブローカーが保有する／に負担する現金は、資産・負債計算書の「現金」および「保管受託銀行への未払金」の一部として計上される。

以下の表は、2015年8月31日現在、ブローカーが保有する／に負担する現金を記載している。

	ブローカーが 保有する現金	ブローカーに 負担する現金
アライアンス・バーンスタインー		
デベロップト・マーケッツ・マルチアセット・インカム・ポートフォリオ	\$ 1,527,009	504,110
ダイナミック・ディバースファイド・ポートフォリオ	\$ 1,118,775	2,226
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	\$ 325,651	-
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	\$ 742,633	-
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	€ 245,335	-
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ	€ 540,986	-
グローバル・ボンド・ポートフォリオ	\$ 1,326,384	933,869
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	\$ -	3,146,700
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 7,205,736	-
ユーロピアン・インカム・ポートフォリオ	€ 3,198,433	-
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	\$ 576,262	-
グローバル・ボンドII・ポートフォリオ	\$ 726,262	555,199

2015年8月31日現在グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオが保有していた先物契約に関連して、(米国財務省債券、8.00%、2021年11月15日から成る) ゴールドマン・サックスに引き渡された担保の時価は、7,504,635米ドルであった。

注K：スワップ取引

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

スワップ契約に関してブローカーが保有する／に負担する現金担保は、資産・負債計算書の「現金」および「保管受託銀行への未払金」の一部として計上される。

金利スワップ

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

2015年8月31日現在、金利スワップのために保有される現金担保は存在しなかった。

中央清算機関で清算される金利スワップ

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

2015年8月31日現在、グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオは、中央清算機関で清算される金利スワップの担保として、シティバンク・エヌエイに保有している11,120米ドルおよびシティバンク・エヌエイに負っている42,634米ドルの金額になる現金を有していた。

クレジット・デフォルト・スワップ

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

2015年8月31日現在、グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオは、クレジット・デフォルト・スワップの担保として、モルガン・スタンレー・キャピタル・サービス・インクに保有している74,607,401米ドルおよびモルガン・スタンレー・キャピタル・サービス・インクに負っている140,429,647米ドルの金額になる現金を有していた。ユーロピアン・インカム・ポートフォリオは、クレジット・デフォルト・スワップの担保として、シティバンク・エヌエイに保有している2,792,429ユーロ、モルガン・スタンレー・キャピタル・サービス・インクに負っている607,720ユーロおよびシティバンク・エヌエイに負っている2,798,955ユーロの金額になる現金を有していた。エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオは、クレジット・デフォルト・スワップの担保として、モルガン・スタンレー・キャピタル・サービス・インクに保有している493,204米ドルおよびモルガン・スタンレー・キャピタル・サービス・インクに負っている530,148米ドルの金額になる現金を有していた。モーゲージ・インカム・ポートフォリオは、クレジット・デフォルト・スワップの担保として、シティバンク・エヌエイに保有している184,000米ドルの金額になる現金を有していた。

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

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

2015年8月31日現在、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、中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップの担保として、モルガン・スタンレー・キャピタル・サービス・インクに保有している1,991,997米ドルおよびモルガン・スタンレー・キャピタル・サービス・インクに負っている478,612米ドルの金額になる現金を有していた。アメリカン・インカム・ポートフォリオは、中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップの担保として、シティバンク・エヌエイに保有している36,039,859米ドルおよびシティバンク・エヌエイに負っている35,228,698米ドルの金額になる現金担保を有していた。

2015年8月31日現在、ポートフォリオが保有するスワップ契約に関して、財務省短期証券から成る担保が以下の表である。

	ブローカーに引渡された担保の時価	ブローカーから受領した担保の時価
アライアンス・バーンスタイン		
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, 8.75%, 8/15/2020	\$ 846,599	-
バークレイズ・バンク、ロンドン		
U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/2021	\$ 908,197	-
U.S. Treasury Bond, 8.75%, 8/15/2020	\$ 74,668	-
クレディ・スイス・ファースト・ボストン・インターナショナル		
U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/2021	\$ 1,169,631	-
モルガン・スタンレー・キャピタル・サービス・インク		
U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/2021	\$ 89,236,927	-
UBSアーゲー		
U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/2021	\$ 341,120	-
U.S. Treasury Bond, 8.75%, 8/15/2020	\$ 36,260	-
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
モルガン・スタンレー・キャピタル・サービス・インク		
U.S. Treasury Bond, 7.625%, 11/15/2022	\$ 4,993,171	-

注L：オプション取引

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

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

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

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

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

2015年8月31日現在、未決済オプション契約に関連する担保は存在しなかった。

注M：ポートフォリオ証券のローン

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

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

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

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

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

2015年8月31日に終了した年度に、ポートフォリオは、以下のように受取報酬純額を稼得した。

アライアンス・バーンスタイン

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	\$	1,406
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	\$	400,061
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	\$	1,116,640
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	\$	297,577
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ	\$	190,301
アメリカン・グロース・ポートフォリオ	\$	96,604
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ	\$	26,789
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	€	57,241
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ	€	105,548
アジア・エクス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$	164,626
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	¥	23,378,796
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ	\$	105,741

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。

2015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863,244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。

2015年8月31日現在の貸付証券および関連する未決済担保の評価額は、以下のとおりである。担保は、ポートフォリオが保有する証券に関連している。

アライアンス・バーンスタイン

	評価額	担保の時価
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ		
シティグループ・グローバル・マーケット・リミテッド	\$ 139,510	155,099
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 5,435,792	5,707,582
ドイチェ・バンク・アーゲー	\$ 1,843,284	1,935,448
UBSアーゲー・ロンドン	\$ 102,742	107,879
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ		
シティグループ・グローバル・マーケット・リミテッド	\$ 718,163	798,408
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 26,029,586	27,331,065
グローバル・バリュー・ポートフォリオ		
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 864,925	908,171
ドイチェ・バンク・アーゲー	\$ 4,203,528	4,413,704
UBS・アーゲー・ロンドン	\$ 234,299	246,014
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ		
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 4,480,229	4,704,241
ドイチェ・バンク・アーゲー	\$ 4,077,845	4,281,737
UBSアーゲー・ロンドン	\$ 1,219,347	1,280,314
アメリカン・グロース・ポートフォリオ		
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 4,492,347	4,716,965
UBSアーゲー・ロンドン	\$ 4,453,989	4,676,689
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ		
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 1,155,927	1,213,723
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ		
BNPパリバ	\$ 1,509,090	1,584,545
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ		
BNPパリバ	\$ 1,088,133	1,142,540
JPモルガン・セキュリティーズ	\$ 473,457	497,130

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		
パークレイズ・キャピタル・セキュリティーズ・リミテッド	\$ 2,005,148	2,105,406
シティグループ・グローバル・マーケッツ・リミテッド	\$ 569,044	632,628
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 837,769	879,657
ドイチェ・バンク・アーゲー	\$ 603,867	634,060
メリル・リンチ・インターナショナル	\$ 810,317	850,833
ソシエテ・ジェネラル	\$ 2,422,436	2,543,559
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ		
BNPパリバ	\$ 6,273,264	6,586,930
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ		
パークレイズ・キャピタル・セキュリティーズ・リミテッド	\$ 1,728,861	1,815,304
シティグループ・グローバル・マーケッツ・リミテッド	\$ 577,545	642,078
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 628,560	659,988
ドイチェ・バンク・アーゲー	\$ 462,965	486,113
ソシエテ・ジェネラル	\$ 2,422,436	2,543,559

注N：銀行借入制度

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

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

注O：資産の共同運用管理

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

数個のポートフォリオの資産が共同運用の目的上プールされる場合、プールへのポートフォリオの原初参加に関連して、各参加ポートフォリオに帰属する資産プールの割合が記録維持され、追加割当てまたは取消しの場合に変更する。

共同運用資産への各参加ポートフォリオの権利は、かかる資産プールの投資有価証券の各行および全ての行に適用する。共同運用資産のために行われる追加投資は、それぞれの権利に応じた割合でかかるポートフォリオに配分されるが、一方売却される資産は、各参加ポートフォリオに帰属する資産に同様に課される。

2015年8月31日現在、ファンドは（ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設定され、投資顧問会社によって運用されているSICAVであるアライアンス・バーンスタイン・ファンドと共に）、以下のプールを利用して当ファンド内の一定のポートフォリオの資産を共同運用している。

資産プール	参加ポートフォリオ
エイ・シー・エム・グローバル・インベストメンツ	グローバル・ボンド・プール
	グローバル・ボンド・ポートフォリオ
	グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ
エイ・シー・エム・グローバル・インベストメンツ	グローバル・グロース・プール
	グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ
	グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ
エイ・シー・エム・グローバル・インベストメンツ	グローバル・バリュー・プール
	グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ
	グローバル・バリュー・ポートフォリオ

注P：ブローカー口座

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

ブラウン・ブラザーズ・ハリマン（ルクセンブルグ）エス・シー・エイとの保管契約の条項に従って、保管受託銀行は、ブローカーの倒産および支払不能リスクから生じるいかなる損失、損害賠償または費用に関して、一般的に責任を負わないことに注目しなければならない。

注Q：補償

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

注R：後発事象

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」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ポートフォリオの全受益者に対して連絡した。この方針に従い、ポートフォリオのNAVは、受益者の購入・買戻し活動によって生じる見積取引費用、取引スプレッドおよび負債が及ぼす影響を反映して調整される。スイング・プライシングは、日々の発行または買戻し純額が取締役会によって特定される閾値を超える時に、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時、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（ポートフォリオそれ自身よりもむしろ）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%を超えない額で上げたり下げたりして調整される。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。

2016年2月5日付で、ファンドは「AB FCP I」に英文名称を変更する予定である。

表 1
報酬一覧表

	管理報酬	管理会社報酬	販売報酬	総費用比率*
アライアンス・バーンスタイン				
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ**				
クラス受益証券				
A	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.80%
A2	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.80%
A2 CHF H	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.83%
A2 EUR H	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.80%
A2 SGD H	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.80%
AA	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.80%
AA AUD H	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.80%
AA CAD H	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.80%
AA EUR H	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.81%
AA GBP H	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.81%
AA NZD H	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.79%
AA RMB H	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.81%
AA SGD H	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.80%
AA ZAR H	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.80%
AK	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.80%
AK EUR H	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.78%
AR EUR H	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.81%
AT	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.80%
AT AUD H	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.79%
AT CAD H	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.80%
AT EUR H	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.80%
AT GBP H	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.80%
AT NZD H	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.80%
AT RMB H	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.79%
AT SGD H	1.70%(8)	0.10%	N/A	1.79%
B	1.70%(8)	0.10%	1.00%	2.80%
B2	1.70%(8)	0.10%	1.00%	2.80%
B2 EUR H	1.70%(8)	0.10%	1.00%	2.80%
BA	1.70%(8)	0.10%	1.00%	2.80%
BA AUD H	1.70%(8)	0.10%	1.00%	2.80%
BA RMB H	1.70%(8)	0.10%	1.00%	2.82%
BA ZAR H	1.70%(8)	0.10%	1.00%	2.80%
BT	1.70%(8)	0.10%	1.00%	2.80%
BT AUD H	1.70%(8)	0.10%	1.00%	2.79%
BT CAD H	1.70%(8)	0.10%	1.00%	2.79%
BT EUR H	1.70%(8)	0.10%	1.00%	2.80%
BT GBP H	1.70%(8)	0.10%	1.00%	2.80%
BT NZD H	1.70%(8)	0.10%	1.00%	2.80%
BT SGD H (a)	1.70%(8)	0.10%	1.00%	2.77%
C	2.15%(9)	0.10%	N/A	2.25%
C2	2.15%(9)	0.10%	N/A	2.23%
C2 EUR H	2.15%(9)	0.10%	N/A	2.24%
CK	2.15%(9)	0.10%	N/A	2.22%
CK EUR H	2.15%(9)	0.10%	N/A	2.23%
CT	2.15%(9)	0.10%	N/A	2.25%
CT EUR H (b)	2.15%(9)	0.10%	N/A	2.24%
I	1.15%(10)	0.10%	N/A	1.25%
I2	1.15%(10)	0.10%	N/A	1.24%
I2 AUD H	1.15%(10)	0.10%	N/A	1.25%
I2 CHF H	1.15%(10)	0.10%	N/A	1.27%
I2 EUR H	1.15%(10)	0.10%	N/A	1.24%
I2 SGD H	1.15%(10)	0.10%	N/A	1.28%
IQD	1.15%(10)	0.10%	N/A	1.25%
IT	1.15%(10)	0.10%	N/A	1.25%
IT AUD H	1.15%(10)	0.10%	N/A	1.24%

IT RMB H	1.15%(10)	0.10%	N/A	1.25%
J	1.70%(8)	0.10%	1.00%	2.80%
N2	2.25%(11)	0.10%	N/A	2.35%
NT	2.25%(11)	0.10%	N/A	2.35%
S (c)	N/A	0.01%(15)	N/A	0.04%
S1	0.90%	0.01%(15)	N/A	0.94%
S1D	0.90%	0.01%(15)	N/A	0.93%
SA	N/A	0.01%(15)	N/A	0.03%
SK	0.65%	0.01%(15)	N/A	0.69%
SM AUD H	N/A	0.01%(15)	N/A	0.03%

* 無監査

** 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。

(a) 2014年9月10日で清算されたクラス受益証券

(b) 2015年4月7日で清算されたクラス受益証券

(c) 2014年10月27日で清算されたクラス受益証券

管理報酬：

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

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

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

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

管理会社報酬：

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

表 2

ポートフォリオ回転率

	回転率*
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	37.16%

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

(3) 投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表
2015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.	7.63%	5/15/20	USD 27,804	\$ 18,211,620	0.1%
AK Steel Corp.	7.63%	10/01/21	11,833	7,425,207	0.0
Aleris International, Inc.	7.63%	2/15/18	15,400	15,130,500	0.1
Aleris International, Inc.	7.88%	11/01/20	14,418	13,949,415	0.1
ArcelorMittal	6.13%	6/01/25	2,447	2,257,358	0.0
ArcelorMittal	7.75%	10/15/39	50,878	47,189,345	0.2
Arch Coal, Inc.	7.00%	6/15/19	7,111	924,430	0.0
Arch Coal, Inc.	7.25%	10/01/20	5,000	900,000	0.0
Arch Coal, Inc.	7.25%	6/15/21	8,250	1,134,375	0.0
Axalta Coating Systems US Holdings, Inc./Axalta Coating Systems Dutch Holding B	7.38%	5/01/21	12,097	12,942,580	0.1
Chemours Co. (The)	7.00%	5/15/25	16,322	13,955,310	0.1
Cliffs Natural Resources, Inc.	7.75%	3/31/20	21,142	8,192,525	0.0
Cliffs Natural Resources, Inc.	8.25%	3/31/20	20,386	18,551,260	0.1
Commercial Metals Co.	4.88%	5/15/23	17,321	15,329,085	0.1
Consolidated Energy Finance SA	6.75%	10/15/19	34,028	33,595,844	0.2
Constellium NV	5.75%	5/15/24	2,315	1,782,550	0.0
Eagle Spinco, Inc.	4.63%	2/15/21	2,580	2,515,500	0.0
Emeco Pty Ltd.	9.88%	3/15/19	20,780	13,507,000	0.1
Ephios Holdco II PLC	8.25%	7/01/23	EUR 8,101	9,157,571	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	9.75%	3/01/22	USD 13,340	12,189,425	0.1
Hexion, Inc.	8.88%	2/01/18	3,807	3,312,090	0.0
INEOS Group Holdings SA	5.75%	2/15/19	EUR 4,201	4,667,953	0.0
INEOS Group Holdings SA	5.88%	2/15/19	USD 23,267	23,063,414	0.1
JMC Steel Group, Inc.	8.25%	3/15/18	5,931	4,700,318	0.0
Kerling PLC	10.63%	2/01/17	EUR 14,452	16,520,251	0.1
Lundin Mining Corp.	7.50%	11/01/20	USD 15,270	15,079,125	0.1
Lundin Mining Corp.	7.88%	11/01/22	12,187	12,004,195	0.1
Momentive Performance Materials, Inc.	3.88%	10/24/21	59,247	50,545,097	0.3
Novelis, Inc.	8.75%	12/15/20	10,930	10,902,675	0.1
Peabody Energy Corp.	6.00%	11/15/18	34,839	11,583,967	0.1
PQ Corp.	8.75%	11/01/18	46,748	48,734,790	0.2
Ryerson, Inc./Joseph T. Ryerson & Son, Inc.	9.00%	10/15/17	16,098	14,689,425	0.1
Smurfit Kappa Acquisitions	4.88%	9/15/18	17,037	17,782,369	0.1
Smurfit Kappa Treasury Funding Ltd.	7.50%	11/20/25	4,264	5,244,720	0.0
Steel Dynamics, Inc.	5.13%	10/01/21	10,000	9,805,000	0.1
Steel Dynamics, Inc.	6.38%	8/15/22	25,692	26,526,990	0.1
Thompson Creek Metals Co., Inc.	7.38%	6/01/18	21,654	12,992,400	0.1
Thompson Creek Metals Co., Inc.	9.75%	12/01/17	26,368	24,126,720	0.1
Univar USA, Inc.	6.75%	7/15/23	19,568	19,470,160	0.1
				<u>580,592,559</u>	<u>3.1</u>
資本財					
Accudyne Industries Borrower/Accudyne Industries LLC	7.75%	12/15/20	32,559	28,326,330	0.2
Apex Tool Group LLC	7.00%	2/01/21	22,665	19,038,600	0.1
Ardagh Finance Holdings SA(a)	8.63%	6/15/19	7,481	7,892,899	0.0
Ardagh Packaging Finance PLC	9.25%	10/15/20	EUR 13,933	16,324,415	0.1
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	6.00%	6/30/21	USD 48,200	47,828,860	0.3
Ashtead Capital, Inc.	5.63%	10/01/24	7,921	7,866,583	0.0
Berry Plastics Corp.	5.13%	7/15/23	8,808	8,235,480	0.0
Berry Plastics Corp.	5.50%	5/15/22	17,167	16,609,072	0.1
Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SA/Beverage Packaging Holdings II Issuer	6.00%	6/15/17	10,553	10,500,235	0.1
Bombardier, Inc.	5.75%	3/15/22	22,440	16,717,800	0.1
Bombardier, Inc.	6.00%	10/15/22	12,195	9,146,250	0.1
Bombardier, Inc.	6.13%	1/15/23	8,520	6,347,400	0.0
Bombardier, Inc.	7.45%	5/01/34	22,233	15,563,100	0.1
Bombardier, Inc.	7.50%	3/15/25	2,297	1,739,978	0.0
Bombardier, Inc.	7.75%	3/15/20	1,478	1,234,130	0.0
EnPro Industries, Inc.	5.88%	9/15/22	17,276	17,362,380	0.1
Gardner Denver, Inc.	6.88%	8/15/21	14,906	13,266,340	0.1
GCL Holdings SCA	9.38%	4/15/18	EUR 2,826	3,304,069	0.0
HD Supply, Inc.	7.50%	7/15/20	USD 24,450	26,100,375	0.1
Huntington Ingalls Industries, Inc.	7.13%	3/15/21	3,732	3,951,255	0.0
KLX, Inc.	5.88%	12/01/22	16,013	15,692,740	0.1
Manitowoc Co., Inc. (The)	5.88%	10/15/22	5,962	6,359,147	0.0
Milacron LLC/Meron Finance Corp.	7.75%	2/15/21	15,186	15,565,650	0.1
Moog, Inc.	5.25%	12/01/22	5,382	5,435,820	0.0
Nuverra Environmental Solutions, Inc.	9.88%	4/15/18	16,279	10,581,350	0.1
Oshkosh Corp.	5.38%	3/01/25	7,800	7,800,000	0.0
Pactiv LLC	7.95%	12/15/25	28,263	27,273,795	0.2

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Plastipak Holdings, Inc.	6.50%	10/01/21	USD 22,490	\$ 22,040,200	0.1%
Rexam PLC	6.75%	6/29/67	EUR 21,340	24,048,454	0.1
Rexel SA	5.25%	6/15/20	USD 13,368	13,668,780	0.1
Reynolds Group Issuer, Inc./Reynolds Group Issuer LLC/ Reynolds Group Issuer Lu	8.50%	5/15/18	16,597	16,804,462	0.1
Reynolds Group Issuer, Inc./Reynolds Group Issuer LLC/ Reynolds Group Issuer Lu	9.88%	8/15/19	4,862	5,111,178	0.0
Sealed Air Corp.	4.88%	12/01/22	7,139	7,139,000	0.0
Sealed Air Corp.	5.13%	12/01/24	9,141	9,249,504	0.1
Sealed Air Corp.	5.25%	4/01/23	4,375	4,473,438	0.0
Sealed Air Corp.	6.88%	7/15/33	24,575	24,759,312	0.1
SIG Combibloc Holdings SCA	7.75%	2/15/23	EUR 13,011	15,068,963	0.1
SRA International, Inc.	11.00%	10/01/19	USD 9,949	10,322,087	0.1
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp.	10.50%	1/31/20	5,128	5,525,420	0.0
Terex Corp.	6.00%	5/15/21	10,880	10,988,800	0.1
TransDigm, Inc.	6.00%	7/15/22	24,857	24,487,874	0.1
TransDigm, Inc.	6.50%	7/15/24	17,627	17,230,392	0.1
United Rentals North America, Inc.	5.50%	7/15/25	14,077	13,584,305	0.1
United Rentals North America, Inc.	7.63%	4/15/22	8,000	8,620,000	0.0
				599,186,222	3.2
通信メディア					
Altice Financing SA	6.63%	2/15/23	23,402	23,284,990	0.1
Arqiva Broadcast Finance PLC	9.50%	3/31/20	GBP 35,137	58,580,746	0.3
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.38%	5/01/25	USD 10,749	10,439,966	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.75%	1/15/24	22,484	22,933,680	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.88%	5/01/27	14,460	14,170,800	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	6.50%	4/30/21	1,666	1,741,303	0.0
Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp.	5.13%	12/15/21	39,464	36,158,890	0.2
Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp.	6.38%	9/15/20	23,764	23,330,307	0.1
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.	6.50%	11/15/22	6,431	6,498,526	0.0
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series A	7.63%	3/15/20	6,881	7,053,025	0.0
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series B	6.50%	11/15/22	18,069	18,665,277	0.1
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series B	7.63%	3/15/20	38,925	40,287,375	0.2
CSC Holdings LLC	6.75%	11/15/21	17,450	18,300,688	0.1
CSC Holdings LLC	7.63%	7/15/18	6,000	6,570,000	0.0
CSC Holdings LLC	8.63%	2/15/19	23,020	25,897,500	0.1
Cumulus Media Holdings, Inc.	7.75%	5/01/19	19,547	16,224,010	0.1
DISH DBS Corp.	5.00%	3/15/23	39,862	35,203,328	0.2
DISH DBS Corp.	5.88%	11/15/24	9,096	8,288,730	0.1
DISH DBS Corp.	6.75%	6/01/21	7,050	7,077,495	0.0
Hughes Satellite Systems Corp.	7.63%	6/15/21	25,794	28,212,187	0.2
iHeartCommunications, Inc.	6.88%	6/15/18	26,774	23,293,380	0.1
iHeartCommunications, Inc.	9.00%	12/15/19	14,074	13,247,153	0.1
iHeartCommunications, Inc.	9.00%	3/01/21	11,838	10,491,428	0.1
iHeartCommunications, Inc.	10.00%	1/15/18	24,065	17,477,206	0.1
iHeartCommunications, Inc. (a)	14.00%	2/01/21	14,509	8,269,986	0.1
Intelsat Jackson Holdings SA	5.50%	8/01/23	56,847	50,025,360	0.3
Intelsat Jackson Holdings SA	6.63%	12/15/22	1,000	875,000	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA	7.25%	4/01/19	8,364	8,175,810	0.0
LGE HoldCo VI BV	7.13%	5/15/24	EUR 4,876	5,961,968	0.0
McClatchy Co. (The)	9.00%	12/15/22	USD 32,243	29,139,611	0.2
Mediacom LLC/Mediacom Capital Corp.	7.25%	2/15/22	12,064	12,305,280	0.1
Nexstar Broadcasting, Inc.	6.88%	11/15/20	20,821	21,862,050	0.1
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp.	5.63%	2/15/24	7,359	7,579,770	0.0
Quebecor Media, Inc.	5.75%	1/15/23	8,000	8,080,000	0.0
Radio One, Inc.	7.38%	4/15/22	24,555	23,634,187	0.1
Radio One, Inc.	9.25%	2/15/20	34,031	30,287,590	0.2
Sinclair Television Group, Inc.	5.38%	4/01/21	24,208	24,117,220	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	5.63%	8/01/24	15,000	14,268,750	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	6.13%	10/01/22	39,057	39,252,285	0.2
Sirius XM Radio, Inc.	4.63%	5/15/23	11,086	10,559,415	0.1
Sirius XM Radio, Inc.	5.38%	4/15/25	13,121	12,989,790	0.1
Sirius XM Radio, Inc.	6.00%	7/15/24	32,095	33,057,850	0.2
TEGNA, Inc.	4.88%	9/15/21	4,493	4,436,838	0.0
TEGNA, Inc.	5.50%	9/15/24	6,111	6,049,890	0.0
TEGNA, Inc.	6.38%	10/15/23	32,065	33,588,087	0.2
Time, Inc.	5.75%	4/15/22	25,819	24,657,145	0.1
Townsquare Media, Inc.	6.50%	4/01/23	22,215	21,437,475	0.1
Unitymedia GmbH	6.13%	1/15/25	32,441	33,252,025	0.2
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG/Unitymedia NRW GmbH	6.25%	1/15/29	EUR 8,311	10,321,517	0.1
Univision Communications, Inc.	5.13%	5/15/23	USD 15,559	15,325,615	0.1
Univision Communications, Inc.	5.13%	2/15/25	19,359	18,778,230	0.1
Univision Communications, Inc.	8.50%	5/15/21	40,910	42,704,722	0.2
UPCB Finance IV Ltd.	5.38%	1/15/25	29,544	28,657,680	0.2
UPCB Finance VI Ltd.	6.88%	1/15/22	1,374	1,461,912	0.0

	利率	日付 (月/日/年)		額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Virgin Media Finance PLC	4.88%	2/15/22	USD	14,071	\$ 13,156,385	0.1%
Virgin Media Finance PLC	5.25%	2/15/22		13,064	12,459,790	0.1
Virgin Media Finance PLC	5.75%	1/15/25		5,627	5,651,618	0.0
Virgin Media Finance PLC	6.00%	10/15/24		19,303	19,809,704	0.1
Virgin Media Finance PLC	6.38%	4/15/23		3,927	4,081,606	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	5.25%	1/15/21		6,500	6,890,000	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	5.50%	1/15/25	GBP	8,280	12,769,188	0.1
Wave Holdco LLC/Wave Holdco Corp. (a)	8.25%	7/15/19	USD	7,473	7,398,270	0.0
WideOpenWest Finance LLC/WideOpenWest Capital Corp.	10.25%	7/15/19		26,358	27,280,530	0.2
WideOpenWest Finance LLC/WideOpenWest Capital Corp.	13.38%	10/15/19		7,797	8,225,835	0.0
Ziggo Bond Finance BV	5.88%	1/15/25		9,563	9,228,295	0.1
					<u>1,181,492,269</u>	<u>6.4</u>
通信 - 電気通信						
AINMT Scandinavia Holdings AS	9.75%	3/19/19	SEK	149,000	18,523,801	0.1
Altice Luxembourg SA	7.25%	5/15/22	EUR	21,173	23,878,078	0.1
Altice Luxembourg SA	7.63%	2/15/25	USD	4,694	4,459,300	0.0
Altice US Finance II Corp.	7.75%	7/15/25		6,566	6,401,850	0.0
CenturyLink, Inc., Series T	5.80%	3/15/22		625	592,969	0.0
CenturyLink, Inc., Series U	7.65%	3/15/22		32,163	27,499,365	0.2
CenturyLink, Inc., Series W	6.75%	12/01/23		5,570	5,416,825	0.0
Columbus International, Inc.	7.38%	3/30/21		65,652	68,606,340	0.4
CommScope Technologies Finance LLC	6.00%	6/15/25		1,849	1,798,153	0.0
CommScope, Inc.	5.50%	6/15/24		17,541	17,036,696	0.1
Frontier Communications Corp.	6.25%	9/15/21		6,987	6,378,432	0.0
Frontier Communications Corp.	7.63%	4/15/24		35,861	32,005,942	0.2
Frontier Communications Corp.	7.88%	1/15/27		11,388	10,078,380	0.1
Frontier Communications Corp.	9.00%	8/15/31		17,980	15,856,113	0.1
Level 3 Communications, Inc.	5.75%	12/01/22		5,000	4,987,500	0.0
Millicom International Cellular SA	6.00%	3/15/25		7,244	6,773,140	0.0
Numericable-SFR SAS	6.00%	5/15/22		13,563	13,563,000	0.1
Numericable-SFR SAS	6.25%	5/15/24		10,071	10,067,878	0.1
Sable International Finance Ltd.	6.88%	8/01/22		6,586	6,651,860	0.0
Sprint Capital Corp.	6.88%	11/15/28		727	625,220	0.0
Sprint Corp.	7.25%	9/15/21		3,466	3,370,685	0.0
Sprint Corp.	7.63%	2/15/25		40,641	37,923,133	0.2
Sprint Corp.	7.88%	9/15/23		19,915	19,143,294	0.1
T-Mobile USA, Inc.	6.38%	3/01/25		12,185	12,453,070	0.1
T-Mobile USA, Inc.	6.54%	4/28/20		7,205	7,511,213	0.0
T-Mobile USA, Inc.	6.63%	4/01/23		21,401	22,321,243	0.1
T-Mobile USA, Inc.	6.84%	4/28/23		12,806	13,414,285	0.1
Telecom Italia Capital SA	7.72%	6/04/38		11,060	12,608,400	0.1
Telecom Italia SpA	5.30%	5/30/24		22,279	22,446,093	0.1
WaveDivision Escrow LLC/WaveDivision Escrow Corp.	8.13%	9/01/20		18,438	18,253,620	0.1
Wind Acquisition Finance SA	4.75%	7/15/20		24,319	24,501,392	0.1
Wind Acquisition Finance SA	6.50%	4/30/20		2,054	2,161,835	0.0
Wind Acquisition Finance SA	7.38%	4/23/21		45,921	46,954,222	0.3
Windstream Services LLC	6.38%	8/01/23		21,904	16,075,565	0.1
Windstream Services LLC	7.50%	4/01/23		10,675	8,353,294	0.1
Windstream Services LLC	7.75%	10/01/21		27,900	22,738,779	0.1
Zayo Group LLC/Zayo Capital, Inc.	6.00%	4/01/23		32,837	32,794,312	0.2
					<u>604,225,277</u>	<u>3.3</u>
消費財 (景気敏感) - 自動車						
Affinia Group, Inc.	7.75%	5/01/21		10,454	11,081,240	0.1
Commercial Vehicle Group, Inc.	7.88%	4/15/19		23,871	24,587,130	0.1
Dana Holding Corp.	6.00%	9/15/23		15,484	15,600,130	0.1
Gates Global LLC/Gates Global Co.	6.00%	7/15/22		47,687	38,869,674	0.2
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	8.75%	8/15/20		11,609	13,826,319	0.1
LKQ Corp.	4.75%	5/15/23		2,131	2,043,096	0.0
Meritor, Inc.	6.25%	2/15/24		7,467	7,233,656	0.0
Meritor, Inc.	6.75%	6/15/21		9,750	9,896,250	0.1
Navistar International Corp.	8.25%	11/01/21		29,046	25,124,790	0.1
Rhino Bondco SPA	7.25%	11/15/20	EUR	8,274	9,917,884	0.1
Schaeffler Holding Finance BV(a)	6.75%	11/15/22	USD	8,238	8,794,065	0.0
Titan International, Inc.	6.88%	10/01/20		35,361	31,648,095	0.2
ZF North America Capital, Inc.	4.75%	4/29/25		16,918	16,029,805	0.1
					<u>214,652,134</u>	<u>1.2</u>
消費財 (景気敏感) - 娯楽						
AMC Entertainment, Inc.	5.75%	6/15/25		21,321	21,214,395	0.1
Carlson Travel Holdings, Inc. (a)	7.50%	8/15/19		23,673	23,968,913	0.1
Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp.	5.38%	6/01/24		10,314	10,468,710	0.1
Live Nation Entertainment, Inc.	7.00%	9/01/20		17,987	19,066,220	0.1
Regal Entertainment Group	5.75%	6/15/23		19,201	19,032,799	0.1
Regal Entertainment Group	5.75%	2/01/25		10,200	9,894,000	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Royal Caribbean Cruises Ltd.	7.50%	10/15/27	USD 7,500	\$ 8,700,000	0.0%
				112,345,037	0.6
消費財 (景気敏感) - その他					
Beazer Homes USA, Inc.	7.50%	9/15/21	13,886	13,616,889	0.1
Boyd Gaming Corp.	9.00%	7/01/20	8,204	8,798,790	0.0
Caesars Entertainment Operating Co., Inc. (b)	11.25%	6/01/17	6,435	5,397,356	0.0
Caesars Entertainment Resort Properties LLC/ Caesars Entertainment Resort Prope	8.00%	10/01/20	22,730	22,445,875	0.1
Caesars Growth Properties Holdings LLC/ Caesars Growth Properties Finance, Inc.	9.38%	5/01/22	18,250	15,284,375	0.1
Choice Hotels International, Inc.	5.75%	7/01/22	2,122	2,281,150	0.0
Eldorado Resorts, Inc.	7.00%	8/01/23	13,713	13,610,153	0.1
International Game Technology PLC	6.25%	2/15/22	40,702	39,150,440	0.2
International Game Technology PLC	6.50%	2/15/25	19,240	18,229,900	0.1
Isle of Capri Casinos, Inc.	5.88%	3/15/21	646	665,380	0.0
K. Hovnanian Enterprises, Inc.	7.25%	10/15/20	22,257	21,582,390	0.1
KB Home	4.75%	5/15/19	12,708	12,485,610	0.1
KB Home	7.00%	12/15/21	3,800	3,838,000	0.0
KB Home	7.50%	9/15/22	4,573	4,710,190	0.0
KB Home	8.00%	3/15/20	4,799	5,170,923	0.0
KB Home	9.10%	9/15/17	4,665	5,154,825	0.0
Lennar Corp.	4.75%	11/15/22	14,550	14,477,250	0.1
M/I Homes, Inc.	8.63%	11/15/18	19,202	19,850,067	0.1
MCE Finance Ltd.	5.00%	2/15/21	31,709	28,855,190	0.2
MDC Holdings, Inc.	5.50%	1/15/24	2,641	2,654,205	0.0
MDC Holdings, Inc.	6.00%	1/15/43	10,732	9,122,200	0.1
Meritage Homes Corp.	6.00%	6/01/25	7,760	7,823,011	0.0
Meritage Homes Corp.	7.00%	4/01/22	14,632	15,619,660	0.1
MGM Resorts International	6.00%	3/15/23	10,000	10,150,000	0.1
MGM Resorts International	6.63%	12/15/21	5,144	5,465,500	0.0
MGM Resorts International	6.75%	10/01/20	12,341	13,143,165	0.1
PulteGroup, Inc.	7.88%	6/15/32	10,000	11,575,000	0.1
Ryland Group, Inc. (The)	6.63%	5/01/20	21,715	23,777,925	0.1
Safari Holding Verwaltungs GmbH	8.25%	2/15/21	EUR 1,373	1,617,902	0.0
Scientific Games International, Inc.	7.00%	1/01/22	USD 34,413	35,187,292	0.2
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	5.88%	4/01/23	8,002	8,182,045	0.0
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	6.13%	4/01/25	14,997	15,334,433	0.1
Standard Pacific Corp.	8.38%	5/15/18	4,000	4,520,000	0.0
Studio City Finance Ltd.	8.50%	12/01/20	20,493	20,083,140	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc./Monarch Communities, Inc.	5.63%	3/01/24	10,000	9,750,000	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc./Monarch Communities, 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	16,683	15,431,775	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.25%	10/15/21	22,225	20,391,437	0.1
				501,184,723	2.7
消費財 (景気敏感) - レストラン					
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	6.00%	4/01/22	16,125	16,608,750	0.1
Pizzaexpress Financing 1 PLC	8.63%	8/01/22	GBP 15,300	24,153,260	0.1
Pizzaexpress Financing 2 PLC	6.63%	8/01/21	9,063	14,226,858	0.1
Stonegate Pub Co. Financing PLC	5.75%	4/15/19	6,593	10,180,189	0.0
				65,169,057	0.3
消費財 (景気敏感) - 小売					
American Tire Distributors, Inc.	10.25%	3/01/22	USD 44,000	45,100,000	0.2
Argos Merger Sub, Inc.	7.13%	3/15/23	20,536	21,511,460	0.1
BrightHouse Group PLC	7.88%	5/15/18	GBP 13,520	19,775,506	0.1
Cash America International, Inc.	5.75%	5/15/18	USD 25,116	24,990,420	0.1
Chinos Intermediate Holdings A, Inc. (a)	7.75%	5/01/19	23,701	10,072,925	0.1
Dollar Tree, Inc.	5.75%	3/01/23	33,027	34,595,782	0.2
Group 1 Automotive, Inc.	5.00%	6/01/22	2,654	2,634,095	0.0
JC Penney Corp., Inc.	6.38%	10/15/36	13,911	10,155,030	0.1
JC Penney Corp., Inc.	7.40%	4/01/37	9,734	7,714,195	0.0
L Brands, Inc.	6.95%	3/01/33	18,847	19,695,115	0.1
L Brands, Inc.	7.60%	7/15/37	15,000	16,800,000	0.1
Men's Wearhouse, Inc. (The)	7.00%	7/01/22	21,170	22,334,350	0.1
Murphy Oil USA, Inc.	6.00%	8/15/23	12,923	13,310,690	0.1
Neiman Marcus Group Ltd. LLC(a)	8.75%	10/15/21	17,580	18,810,600	0.1
Party City Holdings, Inc.	6.13%	8/15/23	17,474	17,594,134	0.1
Party City Holdings, Inc.	8.88%	8/01/20	674	718,653	0.0
Rite Aid Corp.	6.13%	4/01/23	57,218	58,719,972	0.3
Sally Holdings LLC/Sally Capital, Inc.	5.75%	6/01/22	15,538	16,120,675	0.1
Serta Simmons Bedding LLC	8.13%	10/01/20	60,443	63,994,026	0.4
Sonic Automotive, Inc.	5.00%	5/15/23	14,989	14,651,748	0.1
Wolverine World Wide, Inc.	6.13%	10/15/20	6,746	7,049,570	0.0
				446,348,946	2.4

	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 (ディフェンシブ)					
Air Medical Merger Sub Corp.	6.38%	5/15/23	USD 35,805	\$ 33,298,650	0.2%
Alere, Inc.	6.38%	7/01/23	4,648	4,764,200	0.0
AMAG Pharmaceuticals, Inc.	7.88%	9/01/23	21,341	21,847,849	0.1
Amsurg Corp.	5.63%	7/15/22	11,127	11,356,550	0.1
BI-LO LLC/BI-LO Finance Corp. (a)	8.63%	9/15/18	23,399	21,527,080	0.1
BI-LO LLC/BI-LO Finance Corp.	9.25%	2/15/19	20,445	20,802,787	0.1
Boparan Finance PLC	5.25%	7/15/19	GBP 22,567	33,281,990	0.2
Boparan Finance PLC	5.50%	7/15/21	14,000	19,569,896	0.1
Capsugel SA(a)	7.00%	5/15/19	USD 14,062	14,167,465	0.1
Care UK Health & Social Care PLC(c)	5.58%	7/15/19	GBP 5,401	7,995,440	0.0
Cerberus Nightingale 1 SARL	8.25%	2/01/20	EUR 3,450	3,971,300	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	7.13%	7/15/20	USD 40,351	42,671,182	0.2
Concordia Healthcare Corp.	7.00%	4/15/23	11,346	11,715,880	0.1
ConvaTec Healthcare E SA	10.50%	12/15/18	26,928	28,005,120	0.2
ConvaTec Healthcare E SA	10.88%	12/15/18	EUR 2,500	2,952,657	0.0
Endo Finance LLC	5.75%	1/15/22	USD 8,000	8,180,000	0.0
Endo Finance LLC/Endo Finco, Inc.	7.75%	1/15/22	3,868	4,129,090	0.0
Endo Ltd./Endo Finance LLC/Endo Finco, Inc.	6.00%	7/15/23	3,379	3,514,160	0.0
Endo Ltd./Endo Finance LLC/Endo Finco, Inc.	6.00%	2/01/25	13,719	14,096,272	0.1
Envision Healthcare Corp.	5.13%	7/01/22	14,524	14,723,705	0.1
Ephios Bondco PLC	6.25%	7/01/22	EUR 5,703	6,473,217	0.0
First Quality Finance Co., Inc.	4.63%	5/15/21	USD 2,500	2,350,000	0.0
Galaxy Bidco Ltd.	6.38%	11/15/20	GBP 9,999	15,504,878	0.1
Grifols Worldwide Operations Ltd.	5.25%	4/01/22	USD 6,391	6,494,854	0.0
HCA, Inc.	5.00%	3/15/24	4,630	4,739,963	0.0
HCA, Inc.	5.38%	2/01/25	8,302	8,426,530	0.0
HealthSouth Corp.	7.75%	9/15/22	1,141	1,188,066	0.0
Holding Medi-Partenaires SAS	7.00%	5/15/20	EUR 19,926	23,701,558	0.1
Horizon Pharma Financing, Inc.	6.63%	5/01/23	USD 19,231	19,856,007	0.1
HRG Group, Inc.	7.88%	7/15/19	39,123	41,196,204	0.2
IDH Finance PLC	6.00%	12/01/18	GBP 6,394	9,905,588	0.1
Immucor, Inc.	11.13%	8/15/19	USD 22,100	23,205,000	0.1
Jaguar Holding Co. II/ Pharmaceutical Product Development LLC	6.38%	8/01/23	12,608	12,494,528	0.1
Kedrion SpA	4.63%	4/24/19	EUR 15,116	17,037,054	0.1
Kindred Healthcare, Inc.	8.75%	1/15/23	USD 40,000	44,800,000	0.2
Kinetic Concepts, Inc./KCI USA, Inc.	10.50%	11/01/18	57,000	60,135,000	0.3
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC	5.50%	4/15/25	5,701	5,658,243	0.0
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC	5.75%	8/01/22	21,123	21,577,144	0.1
MPH Acquisition Holdings LLC	6.63%	4/01/22	10,563	10,853,483	0.1
Post Holdings, Inc.	6.00%	12/15/22	10,579	10,208,735	0.1
Post Holdings, Inc.	7.38%	2/15/22	13,795	14,139,875	0.1
Post Holdings, Inc.	7.75%	3/15/24	9,661	9,974,983	0.1
Post Holdings, Inc.	8.00%	7/15/25	9,639	9,952,268	0.1
PRA Holdings, Inc.	9.50%	10/01/23	21,956	24,480,940	0.1
Priory Group No. 3 PLC	7.00%	2/15/18	GBP 14,700	23,233,236	0.1
R&R Ice Cream PLC	8.25%	5/15/20	AUD 14,055	10,173,609	0.1
R&R Pik PLC(a)	9.25%	5/15/18	EUR 13,548	15,351,724	0.1
Rivers Pittsburgh Borrower LP/Rivers Pittsburgh Finance Corp.	9.50%	6/15/19	USD 5	5,213	0.0
RSI Home Products, Inc.	6.50%	3/15/23	31,085	31,706,700	0.2
Smithfield Foods, Inc.	5.88%	8/01/21	14,655	15,204,562	0.1
Smithfield Foods, Inc.	6.63%	8/15/22	9,313	9,906,704	0.1
Spectrum Brands, Inc.	5.75%	7/15/25	10,623	10,941,690	0.1
Spectrum Brands, Inc.	6.13%	12/15/24	7,952	8,270,080	0.0
Sterigenics-Nordion Holdings LLC	6.50%	5/15/23	4,583	4,674,568	0.0
Sun Products Corp. (The)	7.75%	3/15/21	39,512	35,560,800	0.2
Surgical Care Affiliates, Inc.	6.00%	4/01/23	8,616	8,702,160	0.0
TeamSystem Holding SpA	7.38%	5/15/20	EUR 22,755	26,462,703	0.1
Tenet Healthcare Corp.	6.88%	11/15/31	USD 53,565	49,547,625	0.3
Tenet Healthcare Corp.	8.13%	4/01/22	1,968	2,179,560	0.0
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	5.88%	5/15/23	9,426	9,638,085	0.1
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	6.13%	4/15/25	28,857	29,794,852	0.2
Visant Corp.	10.00%	10/01/17	16,440	13,398,600	0.1
Voyage Care Bondco PLC	6.50%	8/01/18	GBP 21,875	34,549,027	0.2
				<u>1,066,226,889</u>	<u>5.8</u>
エネルギー					
Antero Resources Corp.	5.13%	12/01/22	USD 7,700	6,970,117	0.0
Antero Resources Corp.	5.38%	11/01/21	9,427	8,672,840	0.0
Antero Resources Corp.	5.63%	6/01/23	15,287	13,911,170	0.1
Bonanza Creek Energy, Inc.	5.75%	2/01/23	287	195,160	0.0
BreitBurn Energy Partners LP/BreitBurn Finance Corp.	7.88%	4/15/22	12,306	5,230,050	0.0
California Resources Corp.	6.00%	11/15/24	37,295	27,654,242	0.1
Carrizo Oil & Gas, Inc.	7.50%	9/15/20	4,352	4,112,640	0.0
Chaparral Energy, Inc.	7.63%	11/15/22	7,147	3,073,210	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(%)
Chaparral Energy, Inc.	8.25%	9/01/21	USD 4,600	\$ 2,093,000	0.0%
CHC Helicopter SA	9.25%	10/15/20	39,202	23,619,325	0.1
Chesapeake Energy Corp.	2.50%	5/15/37	23,122	20,145,042	0.1
Chesapeake Energy Corp.	6.13%	2/15/21	479	370,928	0.0
Chesapeake Energy Corp.	6.63%	8/15/20	517	412,308	0.0
Chesapeake Energy Corp.	6.88%	11/15/20	5,907	4,740,368	0.0
Cobalt International Energy, Inc.	2.63%	12/01/19	13,977	10,045,969	0.1
Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp.	6.25%	4/01/23	18,260	16,525,300	0.1
DCP Midstream Operating LP	5.60%	4/01/44	5,573	4,548,660	0.0
Denbury Resources, Inc.	4.63%	7/15/23	46,138	30,912,460	0.2
Denbury Resources, Inc.	5.50%	5/01/22	23,707	16,891,237	0.1
Energy Transfer Equity LP	5.88%	1/15/24	25,548	24,653,820	0.1
Energy XXI Gulf Coast, Inc.	11.00%	3/15/20	15,437	9,763,902	0.1
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance, Inc.	9.38%	5/01/20	17,164	16,623,334	0.1
Era Group, Inc.	7.75%	12/15/22	15,600	14,976,000	0.1
EXCO Resources, Inc.	7.50%	9/15/18	6,950	2,467,250	0.0
EXCO Resources, Inc.	8.50%	4/15/22	7,616	2,132,480	0.0
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	6.25%	7/15/22	42,531	38,703,210	0.2
Holly Energy Partners LP/Holly Energy Finance Corp.	6.50%	3/01/20	14,671	13,940,091	0.1
Hornbeck Offshore Services, Inc.	5.00%	3/01/21	2,100	1,564,500	0.0
Hornbeck Offshore Services, Inc.	5.88%	4/01/20	13,345	10,676,000	0.1
Jones Energy Holdings LLC/Jones Energy Finance Corp.	6.75%	4/01/22	39,162	33,287,700	0.2
Jupiter Resources, Inc.	8.50%	10/01/22	50,309	31,443,125	0.2
Laredo Petroleum, Inc.	7.38%	5/01/22	13,192	12,862,200	0.1
Legacy Reserves LP/Legacy Reserves Finance Corp.	6.63%	12/01/21	37,825	26,477,500	0.1
Legacy Reserves LP/Legacy Reserves Finance Corp.	8.00%	12/01/20	12,224	9,290,240	0.1
Linn Energy LLC/Linn Energy Finance Corp.	6.50%	9/15/21	2,292	876,690	0.0
Memorial Resource Development Corp.	5.88%	7/01/22	47,848	43,541,680	0.2
Northern Blizzard Resources, Inc.	7.25%	2/01/22	14,534	11,917,880	0.1
Northern Oil and Gas, Inc.	8.00%	6/01/20	14,106	10,720,560	0.1
Oasis Petroleum, Inc.	6.88%	3/15/22	10,705	8,885,150	0.0
Offshore Group Investment Ltd.	7.13%	4/01/23	46,605	21,438,300	0.1
Offshore Group Investment Ltd.	7.50%	11/01/19	33,306	15,487,290	0.1
Pacific Drilling SA	5.38%	6/01/20	70,062	50,444,640	0.3
Paragon Offshore PLC	6.75%	7/15/22	18,183	3,636,600	0.0
Paragon Offshore PLC	7.25%	8/15/24	68,023	13,604,600	0.1
PDC Energy, Inc.	7.75%	10/15/22	15,565	15,565,000	0.1
Penn Virginia Corp.	7.25%	4/15/19	12,500	3,218,750	0.0
Petroleum Geo-Services ASA	7.38%	12/15/18	5,631	4,715,963	0.0
PHI, Inc.	5.25%	3/15/19	26,452	22,682,590	0.1
Precision Drilling Corp.	6.50%	12/15/21	11,339	9,638,150	0.1
QEP Resources, Inc.	5.25%	5/01/23	15,104	13,067,981	0.1
QEP Resources, Inc.	6.88%	3/01/21	9,247	8,784,650	0.0
Sabine Pass Liquefaction LLC	5.63%	3/01/25	18,793	18,170,482	0.1
Sabine Pass Liquefaction LLC	5.75%	5/15/24	7,060	6,901,150	0.0
Sabine Pass Liquefaction LLC	6.25%	3/15/22	11,776	11,834,880	0.1
Sanchez Energy Corp.	6.13%	1/15/23	14,695	11,021,250	0.1
Sanchez Energy Corp.	7.75%	6/15/21	3,833	3,238,885	0.0
SandRidge Energy, Inc.	7.50%	2/15/23	12,210	3,525,638	0.0
SandRidge Energy, Inc.	8.13%	10/15/22	3,604	1,036,150	0.0
Seitel, Inc.	9.50%	4/15/19	11,348	9,560,690	0.1
Seven Generations Energy Ltd.	6.75%	5/01/23	9,347	8,599,240	0.0
Seven Generations Energy Ltd.	8.25%	5/15/20	25,204	25,077,980	0.1
SM Energy Co.	5.63%	6/01/25	11,487	10,194,712	0.1
SM Energy Co.	6.50%	1/01/23	8,371	8,048,717	0.0
Southern Star Central Corp.	5.13%	7/15/22	17,000	16,575,000	0.1
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	5.25%	5/01/23	3,590	3,374,600	0.0
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	6.88%	2/01/21	18,482	18,482,000	0.1
Tervita Corp.	8.00%	11/15/18	14,462	11,714,220	0.1
Tervita Corp.	9.75%	11/01/19	20,369	10,999,260	0.1
Tervita Corp.	10.88%	2/15/18	10,923	6,335,340	0.0
Transocean, Inc.	3.00%	10/15/17	11,800	10,856,000	0.1
Transocean, Inc.	6.80%	3/15/38	30,125	20,183,750	0.1
Triangle USA Petroleum Corp.	6.75%	7/15/22	33,354	20,012,400	0.1
Whiting Petroleum Corp.	5.75%	3/15/21	17,900	16,020,500	0.1
Whiting Petroleum Corp.	6.25%	4/01/23	35,024	30,821,120	0.1
WPX Energy, Inc.	8.25%	8/01/23	10,200	9,817,500	0.1
				999,613,316	5.4
その他の産業					
Algeco Scotsman Global Finance PLC	8.50%	10/15/18	7,181	6,426,995	0.0
Algeco Scotsman Global Finance PLC	10.75%	10/15/19	37,638	22,206,420	0.1
Belden, Inc.	5.25%	7/15/24	14,585	13,819,288	0.1
Briggs & Stratton Corp.	6.88%	12/15/20	3,776	4,094,706	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(%)
Galapagos Holding SA	7.00%	6/15/22	EUR 8,746	\$ 8,783,820	0.1%
General Cable Corp.	4.50%	11/15/29	USD 20,423	14,474,801	0.1
General Cable Corp.	5.75%	10/01/22	26,940	24,111,300	0.1
Laureate Education, Inc.	9.25%	9/01/19	51,767	43,419,571	0.2
Modular Space Corp.	10.25%	1/31/19	26,186	19,115,780	0.1
NANA Development Corp.	9.50%	3/15/19	18,299	16,697,837	0.1
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. (a)	0.50%	3/15/18	25,220	27,174,813	0.2
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc.	11.00%	9/01/18	14,663	12,756,810	0.1
Safway Group Holding LLC/Safway Finance Corp.	7.00%	5/15/18	16,480	16,807,787	0.1
Trionista TopCo GmbH	6.88%	4/30/21	EUR 6,943	8,202,846	0.0
				<u>238,092,774</u>	<u>1.3</u>
サービス					
Cerved Group SpA	8.00%	1/15/21	11,919	14,411,461	0.1
Geo Debt Finance SCA	7.50%	8/01/18	4,547	4,694,937	0.0
Monitronics International, Inc.	9.13%	4/01/20	USD 10,883	10,175,605	0.1
Service Corp. International/US	7.50%	4/01/27	17,770	20,515,820	0.1
				<u>49,797,823</u>	<u>0.3</u>
テクノロジー					
Advanced Micro Devices, Inc.	7.75%	8/01/20	9,316	6,101,980	0.0
Alcatel-Lucent USA, Inc.	8.88%	1/01/20	12,331	13,386,842	0.1
Amkor Technology, Inc.	6.63%	6/01/21	9,583	9,463,213	0.1
Aspect Software, Inc.	10.63%	5/15/17	22,501	19,857,132	0.1
Audatex North America, Inc.	6.13%	11/01/23	39,301	38,952,793	0.2
Avaya, Inc.	10.50%	3/01/21	58,287	38,799,860	0.2
Blackboard, Inc.	7.75%	11/15/19	10,796	9,662,420	0.1
BMC Software Finance, Inc.	8.13%	7/15/21	45,953	37,566,577	0.1
Brightstar Corp.	9.50%	12/01/16	5,320	5,373,200	0.0
CDW LLC/CDW Finance Corp.	5.00%	9/01/23	13,414	13,246,325	0.1
CDW LLC/CDW Finance Corp.	5.50%	12/01/24	12,288	12,165,120	0.1
CDW LLC/CDW Finance Corp.	6.00%	8/15/22	13,281	13,928,449	0.1
Ceridian HCM Holding, Inc.	11.00%	3/15/21	30,810	30,424,875	0.1
CommScope Holding Co., Inc. (a)	6.63%	6/01/20	10,590	11,000,363	0.1
Compiler Finance Sub, Inc.	7.00%	5/01/21	10,644	7,184,700	0.0
CPI International, Inc.	8.75%	2/15/18	20,306	20,432,912	0.1
Energizer Holdings, Inc.	5.50%	6/15/25	14,062	13,692,873	0.1
First Data Corp.	11.75%	8/15/21	13,463	15,166,069	0.1
First Data Corp.	12.63%	1/15/21	9,897	11,369,179	0.1
Freescale Semiconductor, Inc.	5.00%	5/15/21	17,640	17,772,300	0.1
Freescale Semiconductor, Inc.	6.00%	1/15/22	14,094	14,728,230	0.1
Goodman Networks, Inc.	12.13%	7/01/18	31,725	12,055,500	0.1
Infor Software Parent LLC/Infor Software Parent, Inc. (a)	7.13%	5/01/21	23,740	21,514,375	0.1
Infor US, Inc.	6.50%	5/15/22	40,531	37,997,812	0.2
Iron Mountain, Inc.	5.75%	8/15/24	3,661	3,674,729	0.0
Micron Technology, Inc.	5.25%	8/01/23	16,075	14,989,937	0.1
Micron Technology, Inc.	5.50%	2/01/25	37,231	34,624,830	0.1
MSCI, Inc.	5.75%	8/15/25	14,848	15,144,960	0.1
NXP BV/NXP Funding LLC	5.75%	3/15/23	12,786	13,233,510	0.1
Open Text Corp.	5.63%	1/15/23	17,541	17,541,000	0.1
Sabre GBL, Inc.	5.38%	4/15/23	6,714	6,579,720	0.0
Sophia LP/Sophia Finance, Inc.	9.75%	1/15/19	6,960	7,438,500	0.0
Syniverse Holdings, Inc.	9.13%	1/15/19	15,547	13,487,023	0.1
				<u>558,557,308</u>	<u>3.0</u>
輸送サービス					
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.25%	3/15/25	12,400	11,749,000	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.50%	4/01/23	9,982	9,969,523	0.0
CEVA Group PLC	9.00%	9/01/21	14,620	13,231,100	0.1
EC Finance PLC	5.13%	7/15/21	EUR 14,232	16,369,699	0.1
Hapag-Lloyd AG	9.75%	10/15/17	USD 11,371	11,655,275	0.1
Hertz Corp. (The)	6.75%	4/15/19	8,907	9,107,408	0.0
LBC Tank Terminals Holding Netherlands BV	6.88%	5/15/23	8,917	9,184,510	0.0
Overseas Shipholding Group, Inc.	8.13%	3/30/18	11,000	11,247,500	0.1
XPO Logistics, Inc.	6.50%	6/15/22	24,695	24,324,575	0.1
				<u>116,838,590</u>	<u>0.6</u>
				<u>7,334,322,924</u>	<u>39.6</u>
金融機関					
銀行業					
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/31	29,920	36,587,238	0.2
Baggot Securities Ltd.	10.24%	1/01/16	EUR 8,231	9,430,751	0.1
Bank of Ireland(c)	1.79%	9/22/15	CAD 10,070	7,424,673	0.0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	6.75%	2/18/20	EUR 22,200	24,886,818	0.1
Banco Santander SA	6.25%	3/12/19	9,400	10,474,372	0.1
Banco Santander SA	6.25%	9/11/21	13,000	14,199,910	0.1
Bank of America Corp., Series AA	6.10%	3/17/25	USD 14,150	13,831,625	0.1
Bank of America Corp., Series X	6.25%	9/05/24	8,068	7,987,320	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(%)
Bank of Ireland	10.00%	2/12/20	EUR 4,140	\$ 5,780,376	0.0%
Bank of Ireland	10.00%	12/19/22	15,000	22,424,613	0.1
Barclays Bank PLC	6.86%	6/15/32	USD 1,667	1,883,710	0.0
Barclays Bank PLC	7.63%	11/21/22	21,928	24,997,920	0.1
Barclays Bank PLC	7.70%	4/25/18	20,992	23,047,873	0.1
Barclays Bank PLC	7.75%	4/10/23	25,567	27,612,360	0.2
Barclays PLC	8.25%	12/15/18	2,195	2,326,700	0.0
BBVA International Preferred SAU	3.80%	12/22/15	EUR 6,641	7,363,070	0.0
BNP Paribas SA	7.38%	8/19/25	USD 44,800	45,875,200	0.3
Citigroup, Inc.	5.95%	1/30/23	64,009	62,760,824	0.3
Commerzbank AG	8.13%	9/19/23	19,992	23,415,630	0.1
Countrywide Capital III, Series B	8.05%	6/15/27	32,004	39,810,704	0.2
Credit Agricole SA	6.50%	6/23/21	EUR 1,095	1,247,186	0.0
Credit Agricole SA	6.63%	9/23/19	USD 8,105	7,947,374	0.0
Credit Agricole SA	7.59%	1/30/20	GBP 9,650	16,140,638	0.1
Credit Agricole SA	7.88%	1/23/24	USD 3,057	3,125,782	0.0
Credit Agricole SA	8.38%	10/13/19	17,000	19,443,750	0.1
Credit Suisse Group AG	7.50%	12/11/23	52,591	55,746,460	0.3
Deutsche Bank AG	7.50%	4/30/25	17,400	17,117,250	0.1
Dresdner Funding Trust I	8.15%	6/30/31	1,073	1,339,909	0.0
HTI Funding GmbH	6.35%	6/30/17	EUR 15,300	17,357,753	0.1
ING Groep NV	6.50%	4/16/25	USD 26,700	25,899,000	0.1
LBG Capital No.1 PLC	8.00%	6/15/20	26,516	30,228,240	0.1
Lloyds Banking Group PLC	6.38%	6/27/20	EUR 31,809	37,329,275	0.2
Lloyds Banking Group PLC	6.41%	10/01/35	USD 1,976	2,203,240	0.0
Lloyds Banking Group PLC	6.66%	5/21/37	1,067	1,195,040	0.0
Lloyds Banking Group PLC	7.50%	6/27/24	21,439	22,376,956	0.1
Nationwide Building Society	6.88%	6/20/19	GBP 40,000	61,214,273	0.3
Novo Banco SA	2.63%	5/08/17	EUR 6,400	6,966,731	0.0
Royal Bank of Scotland PLC (The)	9.50%	3/16/22	USD 8,205	8,998,916	0.1
Royal Bank of Scotland PLC (The)	13.13%	3/19/22	AUD 7,481	5,965,649	0.0
Societe Generale SA	5.92%	4/05/17	USD 2,269	2,331,397	0.0
Societe Generale SA	6.75%	4/07/21	EUR 9,593	10,899,345	0.1
Societe Generale SA	7.88%	12/18/23	USD 25,131	25,131,000	0.2
UBS Group AG	7.00%	2/19/25	9,733	10,061,489	0.1
UBS Group AG	7.13%	2/19/20	46,080	48,038,400	0.3
UniCredit Luxembourg Finance SA	6.00%	10/31/17	4,090	4,242,586	0.0
UniCredit SpA	6.38%	5/02/23	10,000	10,448,040	0.1
UT2 Funding PLC	5.32%	6/30/16	EUR 15,977	18,195,726	0.1
Zions Bancorporation	5.65%	11/15/23	USD 9,413	9,718,922	0.1
Zions Bancorporation	5.80%	6/15/23	15,955	15,125,340	0.1
				<u>908,157,354</u>	<u>4.9</u>
金融					
Artsonig Pty Ltd. (a)	11.50%	4/01/19	25,520	5,103,936	0.0
Creditcorp	12.00%	7/15/18	16,000	12,480,000	0.1
Enova International, Inc.	9.75%	6/01/21	36,857	30,591,310	0.2
International Lease Finance Corp.	5.88%	4/01/19	12,410	13,201,138	0.1
International Lease Finance Corp.	8.88%	9/01/17	6,055	6,668,069	0.0
iStar, Inc., Series 1	5.88%	3/15/16	7,000	7,105,000	0.0
Navient Corp.	5.00%	10/26/20	2,820	2,509,800	0.0
Navient Corp.	5.63%	8/01/33	10,396	7,069,280	0.0
Navient Corp.	5.88%	10/25/24	23,665	19,996,925	0.1
Navient Corp.	6.13%	3/25/24	20,638	17,542,300	0.1
Navient Corp.	7.25%	1/25/22	8,941	8,426,893	0.1
Oxford Finance LLC/Oxford Finance Co-Issuer, Inc.	7.25%	1/15/18	9,982	10,231,550	0.1
Peninsula Gaming LLC/Peninsula Gaming Corp.	8.38%	2/15/18	16,833	17,506,320	0.1
TMX Finance LLC/TitleMax Finance Corp.	8.50%	9/15/18	55,782	45,253,147	0.2
				<u>203,685,668</u>	<u>1.1</u>
保険					
CNO Financial Group, Inc.	5.25%	5/30/25	13,216	13,629,000	0.1
Genworth Holdings, Inc.	6.15%	11/15/66	11,400	5,749,020	0.0
Genworth Holdings, Inc.	7.63%	9/24/21	8,618	8,833,450	0.0
HUB International Ltd.	7.88%	10/01/21	34,105	34,019,738	0.2
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	3/15/37	25,579	29,799,535	0.2
USI, Inc./NY	7.75%	1/15/21	55,245	53,587,650	0.3
				<u>145,618,393</u>	<u>0.8</u>
その他の金融					
ACE Cash Express, Inc.	11.00%	2/01/19	14,720	5,740,800	0.0
CNG Holdings, Inc.	9.38%	5/15/20	37,321	21,459,575	0.1
iPayment, Inc.	9.50%	12/15/19	84	80,685	0.0
iPayment, Inc., Series AI(a)	9.50%	12/15/19	29,161	28,140,676	0.2
Speedy Cash Intermediate Holdings Corp.	10.75%	5/15/18	26,988	21,792,810	0.1
Speedy Group Holdings Corp.	12.00%	11/15/17	9,601	7,872,820	0.0
				<u>85,087,366</u>	<u>0.4</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
リート					
Communications Sales & Leasing, Inc./CSL Capital LLC	6.00%	4/15/23	USD 22,028	\$ 20,706,320	0.1%
Communications Sales & Leasing, Inc./CSL Capital LLC	8.25%	10/15/23	40,803	37,130,730	0.2
FelCor Lodging LP	5.63%	3/01/23	604	622,120	0.0
FelCor Lodging LP	6.00%	6/01/25	12,253	12,452,111	0.1
				70,911,281	0.4
				1,413,460,062	7.6
公益事業					
電気					
AES Corp./VA	4.88%	5/15/23	7,608	7,075,440	0.0
AES Corp./VA	5.50%	3/15/24	2,150	2,053,250	0.0
AES Corp./VA	7.38%	7/01/21	6,320	6,809,800	0.0
AES Corp./VA	8.00%	6/01/20	7,500	8,667,375	0.1
Calpine Corp.	5.75%	1/15/25	29,367	28,449,281	0.2
Calpine Corp.	5.88%	1/15/24	6,282	6,596,100	0.0
Calpine Corp.	7.88%	1/15/23	8,317	8,899,190	0.1
DPL, Inc.	7.25%	10/15/21	1,524	1,571,625	0.0
Dynergy, Inc.	7.38%	11/01/22	24,460	25,316,100	0.1
Dynergy, Inc.	7.63%	11/01/24	32,040	33,347,232	0.2
FirstEnergy Corp., Series C	7.38%	11/15/31	14,223	17,023,936	0.1
GenOn Energy, Inc.	9.50%	10/15/18	21,505	20,671,681	0.1
GenOn Energy, Inc.	9.88%	10/15/20	33,947	32,079,915	0.2
NRG Energy, Inc.	6.63%	3/15/23	22,408	22,015,860	0.1
NRG Energy, Inc., Series WI	6.25%	5/01/24	15,873	15,079,350	0.1
Talen Energy Supply LLC	4.60%	12/15/21	26,199	22,727,633	0.1
Viridian Group FundCo II Ltd.	7.50%	3/01/20	EUR 23,137	25,703,552	0.2
				284,087,320	1.6
その他の公益事業					
Thames Water Kemble Finance PLC	7.75%	4/01/19	GBP 15,000	24,969,383	0.1
				309,056,703	1.7
非企業セクター					
エージェンシー-政府非保証					
NOVA Chemicals Corp.	5.00%	5/01/25	USD 14,279	14,279,000	0.1
				9,071,118,689	49.0
政府-トレジャリー					
アメリカ合衆国					
U.S. Treasury Bonds (d)	8.00%	11/15/21	583,000	795,491,257	4.3
U.S. Treasury Bonds	8.13%	8/15/19	150,000	189,250,050	1.0
U.S. Treasury Bonds	8.13%	5/15/21	100,000	134,738,300	0.7
U.S. Treasury Bonds	8.13%	8/15/21	247,000	335,868,624	1.8
U.S. Treasury Bonds (d)	8.75%	8/15/20	50,000	67,147,800	0.4
U.S. Treasury Bonds	8.88%	8/15/17	200,000	231,504,000	1.3
U.S. Treasury Bonds	8.88%	2/15/19	50,000	63,069,650	0.3
				1,817,069,681	9.8
エマージング・マーケット-ハード・カレンシー					
産業					
基幹産業					
Abja Investment Co. Pte Ltd.	5.95%	7/31/24	32,643	30,527,734	0.2
Braskem America Finance Co.	7.13%	7/22/41	17,215	13,642,887	0.1
Braskem Finance Ltd.	6.45%	2/03/24	22,801	20,689,627	0.1
Braskem Finance Ltd.	7.00%	5/07/20	1,792	1,792,000	0.0
Elementia SAB de CV	5.50%	1/15/25	6,753	6,550,410	0.0
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	4.88%	10/07/20	31,390	26,681,500	0.1
GTL Trade Finance, Inc.	5.89%	4/29/24	15,418	13,439,871	0.1
GTL Trade Finance, Inc.	7.25%	4/16/44	625	510,438	0.0
Minsur SA	6.25%	2/07/24	9,670	9,955,816	0.1
Samarco Mineracao SA	4.13%	11/01/22	1,947	1,667,119	0.0
Sappi Papier Holding GmbH	6.63%	4/15/21	3,150	3,228,750	0.0
Sappi Papier Holding GmbH	7.75%	7/15/17	9,238	9,884,660	0.1
Tupy Overseas SA	6.63%	7/17/24	9,180	8,686,575	0.1
Vedanta Resources PLC	6.00%	1/31/19	7,940	6,845,137	0.0
Vedanta Resources PLC	8.25%	6/07/21	8,362	7,212,225	0.0
Vedanta Resources PLC	9.50%	7/18/18	6,600	6,435,000	0.0
				167,749,749	0.9
資本財					
CEMEX Espana SA/Luxembourg	9.88%	4/30/19	37,189	40,480,226	0.2
Cemex Finance LLC	9.38%	10/12/22	14,681	16,406,017	0.1
Cemex SAB de CV	7.25%	1/15/21	20,863	21,847,734	0.1
Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	8.13%	2/08/20	3,837	4,038,443	0.0
Grupo KU0 SAB De CV	6.25%	12/04/22	2,176	2,224,699	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(%)
Servicios Corporativos Javer SAPI de CV	9.88%	4/06/21	USD	28,094	\$ 29,744,522	0.2%
					<u>114,741,641</u>	<u>0.6</u>
通信－メディア						
Myriad International Holdings BV	6.00%	7/18/20		25,070	26,775,838	0.1
通信－電気通信						
Comcel Trust via Comunicaciones Celulares SA	6.88%	2/06/24		11,375	11,687,813	0.1
Digicel Ltd.	6.00%	4/15/21		9,000	8,242,290	0.0
Digicel Ltd.	6.75%	3/01/23		12,985	11,913,737	0.1
					<u>31,843,840</u>	<u>0.2</u>
消費財（景気敏感）－その他						
Theta Capital Pte Ltd.	7.00%	5/16/19		4,740	4,704,365	0.0
Theta Capital Pte Ltd.	7.00%	4/11/22		6,521	6,249,726	0.1
					<u>10,954,091</u>	<u>0.1</u>
消費財（景気敏感）－小売						
Edcon Ltd.	9.50%	3/01/18	EUR	24,003	18,620,417	0.1
Office Depot de Mexico SA de CV	6.88%	9/20/20	USD	23,075	23,702,640	0.1
					<u>42,323,057</u>	<u>0.2</u>
消費財（ディフエンシブ）						
BRF SA	4.75%	5/22/24		10,279	10,048,750	0.1
Marfrig Holding Europe BV	8.38%	5/09/18		40,155	39,050,738	0.2
Marfrig Overseas Ltd.	9.50%	5/04/20		29,544	29,876,370	0.2
Minerva Luxembourg SA	7.75%	1/31/23		35,342	34,552,460	0.2
Tonon Luxembourg SA(a)	7.25%	1/24/20		12,675	4,325,484	0.0
USJ Acucar e Alcool SA	9.88%	11/09/19		14,948	6,376,346	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA	11.75%	2/09/22		6,263	62,630	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(b)	10.50%	1/28/18		27,458	240,258	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(b)	11.75%	2/09/22		26,235	262,350	0.0
					<u>124,795,386</u>	<u>0.7</u>
その他の産業						
Fresnillo PLC	5.50%	11/13/23		42,113	43,692,238	0.2
テクノロジー						
Lenovo Group Ltd.	4.70%	5/08/19		10,687	11,083,231	0.1
輸送－航空						
Guanay Finance Ltd.	6.00%	12/15/20		12,518	12,705,770	0.1
TAM Capital 3, Inc.	8.38%	6/03/21		49,993	49,293,098	0.2
					<u>61,998,868</u>	<u>0.3</u>
					<u>635,957,939</u>	<u>3.4</u>
サブリン債						
ドミニカ共和国						
Dominican Republic International Bond	7.45%	4/30/44		18,877	19,962,427	0.1
Dominican Republic International Bond	8.63%	4/20/27		16,359	19,426,313	0.1
Dominican Republic International Bond	10.50%	1/17/20		477,260	10,744,703	0.1
Dominican Republic International Bond	12.00%	1/20/22		477,260	11,208,194	0.1
Dominican Republic International Bond	15.95%	6/04/21		1,550,400	43,297,523	0.2
Dominican Republic International Bond	16.00%	7/10/20		1,518,700	41,598,406	0.2
					<u>146,237,566</u>	<u>0.8</u>
エルサルバドル						
El Salvador Government International Bond	7.65%	6/15/35		71,900	69,563,250	0.4
ガーナ						
Republic of Ghana	7.88%	8/07/23		23,600	21,122,000	0.1
Republic of Ghana	8.13%	1/18/26		7,622	6,861,324	0.1
					<u>27,983,324</u>	<u>0.2</u>
コートジボワール						
Ivory Coast Government International Bond	5.75%	12/31/32		164,379	147,967,401	0.8
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	3/03/28		8,905	8,293,226	0.0
					<u>156,260,627</u>	<u>0.8</u>
ジャマイカ						
Jamaica Government International Bond	7.63%	7/09/25		7,688	8,379,920	0.0
Jamaica Government International Bond	7.88%	7/28/45		15,143	14,991,570	0.1
					<u>23,371,490</u>	<u>0.1</u>
ケニア						
Kenya Government International Bond	5.88%	6/24/19		10,818	10,818,000	0.1
レバノン						
Lebanon Government International Bond	6.00%	1/27/23		13,716	13,650,163	0.1
Lebanon Government International Bond, Series E	6.10%	10/04/22		11,500	11,547,150	0.0
					<u>25,197,313</u>	<u>0.1</u>
パキスタン						
Pakistan Government International Bond	7.25%	4/15/19		24,195	24,890,606	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(%)
スリランカ					
Sri Lanka Government International Bond	6.00%	1/14/19	USD 14,859	\$ 15,081,885	0.1%
Sri Lanka Government International Bond	6.13%	6/03/25	6,998	6,788,060	0.0
				21,869,945	0.1
トルコ					
Turkey Government International Bond	5.63%	3/30/21	14,500	15,400,885	0.1
アラブ首長国連邦					
Emirate of Dubai Government International Bonds	7.75%	10/05/20	54,690	66,440,147	0.4
ベネズエラ					
Venezuela Government International Bond	9.25%	9/15/27	60,179	25,215,001	0.2
Venezuela Government International Bond	11.75%	10/21/26	8,142	3,366,676	0.0
				28,581,677	0.2
ザンビア					
Zambia Government International Bond	8.50%	4/14/24	40,589	37,113,770	0.2
				653,728,600	3.6
政府—ソブリン・エージェンシー					
ブラジル					
Banco do Brasil SA/Cayman	9.00%	6/18/24	37,500	29,718,750	0.2
Petrobras Global Finance BV	4.88%	3/17/20	15,720	13,756,729	0.1
Petrobras Global Finance BV	5.38%	1/27/21	19,921	17,560,362	0.1
Petrobras Global Finance BV	5.75%	1/20/20	3,462	3,149,139	0.0
Petrobras Global Finance BV	6.25%	3/17/24	19,255	16,863,529	0.1
Petrobras Global Finance BV	6.85%	6/05/15	5,573	4,193,125	0.0
				85,241,634	0.5
コロンビア					
Ecopetrol SA	5.88%	5/28/45	22,373	18,122,130	0.1
ドミニカ共和国					
Banco de Reservas de la Republica Dominicana	7.00%	2/01/23	15,000	14,975,925	0.1
モロッコ					
OCP SA	5.63%	4/25/24	9,016	9,243,203	0.0
アラブ首長国連邦					
Dubai Holding Commercial Operations MTN Ltd.	6.00%	2/01/17	GBP 45,750	70,863,286	0.4
				198,446,178	1.1
金融機関					
銀行業					
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC	7.25%	1/28/21	USD 3,837	3,849,355	0.0
金融					
CIMPOR Financial Operations BV	5.75%	7/17/24	27,161	20,234,945	0.1
Mestenio Ltd.	8.50%	1/02/20	70,667	73,123,879	0.4
				93,358,824	0.5
				97,208,179	0.5
公益事業					
電気					
AES El Salvador Trust II	6.75%	3/28/23	13,670	12,781,450	0.1
ContourGlobal Power Holdings SA	7.13%	6/01/19	22,791	23,303,798	0.1
				36,085,248	0.2
天然ガス					
Empresa de Energia de Bogota SA ESP	6.13%	11/10/21	24,139	25,120,781	0.1
				61,206,029	0.3
地方自治体—地域債					
アルゼンチン					
Provincia de Cordoba	12.38%	8/17/17	22,041	22,316,512	0.1
				1,668,863,437	9.0
CMO (モーゲージ担保証券)					
非政府系機関確定利付					
Adjustable Rate Mortgage Trust					
Series 2005-12, Class 2A1	2.74%	3/25/36	3,605	2,780,790	0.0
Series 2006-3, Class 1A1	2.83%	8/25/36	10,251	8,796,119	0.1
Bear Stearns ARM Trust, Series 2007-4, Class 22A1	4.79%	6/25/47	26,696	23,784,903	0.1
ChaseFlex Trust, Series 2007-1, Class 1A3	6.50%	2/25/37	8,976	6,650,838	0.0
Citigroup Mortgage Loan Trust					
Series 2006-AR3, Class 1A2A	5.24%	6/25/36	1,218	1,162,060	0.0
Series 2007-AR4, Class 1A1A	5.39%	3/25/37	7,710	7,331,667	0.1
Series 2006-4, Class 2A1A	6.00%	12/25/35	6,327	5,864,531	0.0
CitiMortgage Alternative Loan Trust, Series 2007-A3, Class 1A4	5.75%	3/25/37	1,704	1,492,251	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(%)
Countrywide Alternative Loan Trust					
Series 2007-HY4, Class 4A1	4.40%	6/25/47	USD 2,968	\$ 2,612,172	0.0%
Series 2005-28CB, Class 2A6	5.00%	8/25/35	6,281	5,581,157	0.0
Series 2005-46CB, Class A4	5.25%	10/25/35	1,247	1,186,606	0.0
Series 2005-46CB, Class A2	5.50%	10/25/35	1,135	1,093,119	0.0
Series 2005-46CB, Class A7	5.50%	10/25/35	2,195	2,113,897	0.0
Series 2005-46CB, Class A20	5.50%	10/25/35	906	873,003	0.0
Series 2005-J14, Class A3	5.50%	12/25/35	3,441	3,151,341	0.0
Series 2006-24CB, Class A12	5.75%	6/25/36	4,529	4,061,328	0.0
Series 2006-24CB, Class A16	5.75%	6/25/36	3,705	3,322,275	0.0
Series 2006-41CB, Class 2A13	5.75%	1/25/37	15,964	14,354,655	0.1
Series 2007-15CB, Class A19	5.75%	7/25/37	3,885	3,565,569	0.0
Series 2006-2CB, Class A11	6.00%	3/25/36	12,341	10,958,321	0.1
Series 2006-J2, Class A10	6.00%	4/25/36	2,389	2,195,964	0.0
Series 2006-J4, Class 2A9	6.00%	7/25/36	1,497	1,334,375	0.0
Series 2006-28CB, Class A18	6.00%	10/25/36	1,933	1,577,654	0.0
Series 2007-16CB, Class 1A7	6.00%	8/25/37	10,116	9,776,459	0.1
Series 2006-42, Class 1A6	6.00%	1/25/47	5,653	5,103,637	0.0
Series 2006-26CB, Class A6	6.25%	9/25/36	1,564	1,342,024	0.0
Series 2006-26CB, Class A8	6.25%	9/25/36	5,919	5,077,892	0.0
Series 2006-28CB, Class A14	6.25%	10/25/36	5,511	4,665,877	0.0
Series 2006-J5, Class 1A1	6.50%	9/25/36	4,400	3,958,273	0.0
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust					
Series 2007-HY4, Class 1A1	2.57%	9/25/47	9,388	8,375,017	0.1
Series 2007-HYB2, Class 3A1	2.59%	2/25/47	10,365	9,142,016	0.1
Series 2007-3, Class A30	5.75%	4/25/37	3,970	3,638,532	0.0
Series 2006-13, Class 1A19	6.25%	9/25/36	1,750	1,594,573	0.0
Credit Suisse Mortgage Trust					
Series 2010-9R, Class 1A5	4.00%	8/27/37	11,038	10,828,450	0.1
Series 2008-2R, Class 1A1	6.00%	7/25/37	2,141	1,878,875	0.0
Series 2009-8R, Class 6A2	6.00%	1/26/38	2,054	1,539,701	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust					
Series 2006-AA5, Class A1	2.22%	9/25/36	5,030	3,959,645	0.0
Series 2005-AA3, Class 3A1	2.27%	5/25/35	6,744	6,516,844	0.0
Series 2006-AA3, Class A1	2.34%	6/25/36	7,532	6,147,183	0.0
Series 2006-FA1, Class 1A3	5.75%	4/25/36	1,671	1,336,539	0.0
Series 2006-FA3, Class A9	6.00%	7/25/36	8,260	6,855,395	0.0
Series 2006-FA5, Class A1	6.25%	8/25/36	5,881	4,687,519	0.0
IndyMac Index Mortgage Loan Trust					
Series 2007-AR1, Class 2A1	2.67%	4/25/37	15,244	12,389,017	0.1
Series 2005-AR15, Class A1	2.80%	9/25/35	14,226	11,860,497	0.1
Series 2006-AR37, Class 2A1	4.39%	2/25/37	9,968	8,019,406	0.1
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2006-S4, Class A3	6.00%	1/25/37	6,710	5,986,496	0.0
Lehman Mortgage Trust, Series 2006-5, Class 1A1	6.00%	9/25/36	1,065	870,393	0.0
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust					
Series 2005-10, Class 4A1	5.50%	12/25/35	11,046	10,111,307	0.1
Series 2006-2, Class 5A1	5.50%	2/25/36	4,606	3,985,367	0.0
Series 2007-12, Class 3A22	6.00%	8/25/37	2,683	2,433,379	0.0
Series 2007-6XS, Class 2A5S	6.00%	2/25/47	7,615	5,653,866	0.0
New Century Alternative Mortgage Loan Trust,					
Series 2006-ALT2, Class AF6A	5.53%	10/25/36	6,262	4,015,627	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust,					
Series 2005-QS14, Class 3A1	6.00%	9/25/35	3,618	3,312,923	0.0
Residential Accredit Loans, Inc., Trust,					
Series 2005-QA10, Class A31	3.55%	9/25/35	13,242	11,043,071	0.1
Residential Asset Securitization Trust					
Series 2006-A8, Class 3A4	6.00%	8/25/36	5,531	4,570,015	0.0
Series 2007-A1, Class A8	6.00%	3/25/37	6,701	4,841,445	0.0
Series 2007-A5, Class 2A3	6.00%	5/25/37	2,578	2,241,132	0.0
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust					
Series 2005-18, Class 8A1	3.72%	9/25/35	16,553	15,363,165	0.1
Series 2006-9, Class 4A1	5.15%	10/25/36	12,446	10,850,898	0.1
Washington Mutual Alternative Mortgage Pass-Through Certificates Trust					
Series 2006-7, Class A3	4.60%	9/25/36	22,699	12,824,953	0.1
Series 2006-7, Class A4	4.60%	9/25/36	22,163	12,520,125	0.1
Series 2005-9, Class 5A1	5.50%	11/25/35	2,238	1,966,422	0.0
Series 2006-3, Class 3CB4	6.00%	4/25/36	1,291	1,105,604	0.0
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust					
Series 2006-AR8, Class 2A1	2.38%	8/25/36	935	809,797	0.0
Series 2007-HY3, Class 4A1	2.41%	3/25/37	27,836	26,244,971	0.2
Series 2006-4, Class 3A1	6.50%	5/25/36	13,375	9,943,726	0.1
Wells Fargo Alternative Loan Trust, Series 2007-PA3, Class 3A1	6.25%	7/25/37	18,642	16,871,926	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(%)
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-AR8, Class A1	2.64%	11/25/37	USD 8,455	\$ 7,421,367	0.1%
				419,525,941	2.3
非政府系機関変動利付					
Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates, Series 2006-2A, Class A2(c)	0.38%	4/25/47	22,242	16,485,726	0.1
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-8, Class 2A2(c) (e)	4.60%	9/25/35	18,174	1,596,640	0.0
Countrywide Alternative Loan Trust, Series 2005-82, Class A1(c)	0.47%	2/25/36	4,020	3,300,506	0.0
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13, Class A7(c)	0.80%	8/25/37	8,258	6,347,741	0.0
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, Series 2007-0A3, Class A1(c)	0.34%	7/25/47	15,837	12,815,409	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes					
Series 2014-HQ1, Class M3(c)	4.30%	8/25/24	5,946	5,700,086	0.0
Series 2013-DN2, Class M2(c)	4.45%	11/25/23	24,860	24,807,322	0.1
Series 2014-DN1, Class M3(c)	4.70%	2/25/24	37,180	37,205,052	0.2
Series 2014-DN4, Class M3(c)	4.74%	10/25/24	29,976	30,012,331	0.2
Series 2014-HQ3, Class M3(c)	4.95%	10/25/24	3,040	3,049,888	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2007-FA2, Class 1A6(c) (e)	5.35%	4/25/37	4,322	946,826	0.0
HarborView Mortgage Loan Trust Series 2006-10, Class 2A1A(c)	0.38%	11/19/36	24,022	19,761,769	0.1
Series 2007-4, Class 2A1(c)	0.42%	7/19/47	23,606	19,259,071	0.1
Series 2007-7, Class 2A1A(c)	1.20%	10/25/37	13,555	11,924,185	0.1
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2005-2, Class A2D(c)	0.63%	3/25/36	4,297	3,098,940	0.0
Impac Secured Assets Trust, Series 2007-1, Class A2(c)	0.36%	3/25/37	11,648	9,290,158	0.1
IndyMac Index Mortgage Loan Trust, Series 2006-AR14, Class 1A3A(c)	0.40%	11/25/46	7,416	5,192,403	0.0
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Series 2006-AR15, Class A1(c)	0.32%	7/25/36	30,294	24,690,083	0.1
Lehman XS Trust Series 2007-16N, Class 2A2(c)	1.05%	9/25/47	6,121	5,012,742	0.0
Series 2007-15N, Class 4A1(c)	1.10%	8/25/47	9,838	6,730,542	0.0
Luminent Mortgage Trust Series 2007-1, Class 2A1(c)	0.34%	1/25/37	8,533	6,606,308	0.0
Series 2006-5, Class A1A(c)	0.39%	7/25/36	8,126	5,475,575	0.0
NovaStar Mortgage Funding Trust, Series 2006-MTA1, Class 2A1A(c)	0.39%	9/25/46	9,461	8,063,269	0.1
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Asset Backed Pass -Through Certificates, Series 2005-5, Class 1APT(c)	0.48%	12/25/35	16,714	14,953,668	0.1
PHH Alternative Mortgage Trust, Series 2007-2, Class 1A3(c)	0.53%	5/25/37	6,219	5,226,293	0.0
RBSGC Mortgage Loan Trust, Series 2007-B, Class 1A4(c)	0.65%	1/25/37	2,828	1,856,070	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust Series 2007-Q02, Class A1(c)	0.35%	2/25/47	15,696	8,882,881	0.1
Series 2006-Q06, Class A1(c)	0.38%	6/25/46	10,846	4,790,738	0.0
Series 2007-QH5, Class A11(c)	0.41%	6/25/37	4,813	3,556,339	0.0
Series 2006-Q02, Class A1(c)	0.42%	2/25/46	8,924	4,077,839	0.0
Series 2006-Q06, Class A2(c)	0.43%	6/25/46	25,085	11,259,868	0.1
Series 2006-QS18, Class 2A2(c) (e)	6.35%	12/25/36	20,945	4,725,633	0.0
Residential Accredit Loans, Inc., Trust, Series 2007-QH6, Class A1(c)	0.39%	7/25/37	15,433	12,887,514	0.1
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, Series 2007-AR6, Class A1(c)	1.68%	8/25/47	25,959	21,592,109	0.1
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR10, Class A3A(c)	0.43%	12/25/36	2,048	1,605,585	0.0
Series 2007-0A5, Class 1A(c)	0.93%	6/25/47	1,964	1,617,651	0.0
Series 2007-0A3, Class 2A1A(c)	0.94%	4/25/47	10,392	9,325,088	0.1
Series 2006-AR6, Class 2A(c)	1.14%	8/25/46	8,316	5,760,157	0.0
Series 2006-AR5, Class A1A(c)	1.17%	6/25/46	9,240	8,028,904	0.1
Series 2006-AR3, Class A1A(c)	1.18%	2/25/46	8,349	7,653,855	0.1
				395,172,764	2.1
GSE (政府支援機関) リスクシェア変動利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes					
Series 2015-DNA1, Class M3(c)	3.50%	10/25/27	4,615	4,381,570	0.0
Series 2014-DN2, Class M3(c)	3.80%	4/25/24	16,680	15,676,301	0.1
Series 2014-HQ2, Class M3(c)	3.94%	9/25/24	14,270	13,441,485	0.1
Series 2015-HQ1, Class M3(c)	4.00%	3/25/25	9,160	8,875,301	0.0
Series 2014-DN3, Class M3(c)	4.20%	8/25/24	10,000	9,691,875	0.1
Series 2015-DNA2, Class B(c)	7.75%	12/25/27	12,435	12,484,156	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(%)
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities						
Series 2014-C02, Class 1M2(c)	2.80%	5/25/24	USD	3,100	\$ 2,736,708	0.0%
Series 2014-C03, Class 1M2(c)	3.20%	7/25/24		28,130	25,516,160	0.1
Series 2015-C02, Class 2M2(c)	4.20%	5/25/25		36,745	35,034,704	0.2
Series 2015-C01, Class 1M2(c)	4.50%	2/25/25		42,310	41,194,239	0.2
Series 2014-C01, Class M2(c)	4.60%	1/25/24		12,660	12,735,423	0.1
Series 2015-C01, Class 2M2(c)	4.75%	2/25/25		4,000	3,976,320	0.0
Series 2014-C04, Class 1M2(c)	5.10%	11/25/24		71,571	71,885,605	0.4
Series 2015-C03, Class 1M2(c)	5.20%	7/25/25		9,875	9,874,959	0.1
Series 2015-C03, Class 2M2(c)	5.20%	7/25/25		37,480	37,594,812	0.2
Series 2013-C01, Class M2(c)	5.45%	10/25/23		48,177	50,699,018	0.2
					355,798,636	1.9
					1,170,497,341	6.3
エマージング・マーケットー現地通貨						
金融機関						
銀行業						
Bank of America Corp.	10.71%	3/08/17	BRL	49,840	13,262,677	0.1
産業						
資本財						
Odebrecht Finance Ltd.	8.25%	4/25/18		27,035	4,882,722	0.0
消費財 (ディフエンシブ)						
Cosan Luxembourg SA	9.50%	3/14/18		54,783	12,946,622	0.1
					17,829,344	0.1
インフレ連動証券						
ウルグアイ						
Uruguay Government International Bond	5.00%	9/14/18	UYU	710,368	24,929,819	0.1
ソブリン債						
ブラジル						
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series B	6.00%	8/15/50	BRL	52,700	33,808,451	0.2
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series F	10.00%	1/01/17		1,083,577	284,339,228	1.6
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series F	10.00%	1/01/25		450,065	98,311,685	0.5
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series NTN	6.00%	5/15/45		9,800	6,328,410	0.0
					422,787,774	2.3
コロンビア						
Colombia Government International Bond	7.75%	4/14/21	COP	16,112,000	5,548,951	0.1
Colombia Government International Bond	12.00%	10/22/15		5,785,000	1,910,607	0.0
Colombian TES, Series B	10.00%	7/24/24		55,000,000	20,683,878	0.1
					28,143,436	0.2
インドネシア						
JPMorgan Chase Bank NA	9.50%	5/17/41	IDR	414,814,000	29,524,128	0.2
JPMorgan Chase Bank NA	10.00%	7/18/17		568,287,000	41,638,651	0.2
					71,162,779	0.4
南アフリカ						
South Africa Government Bond, Series R158	13.50%	9/15/15	ZAR	1,046,950	79,104,231	0.4
South Africa Government Bond, Series R159	13.50%	9/15/16		746,950	59,941,215	0.3
					139,045,446	0.7
トルコ						
Turkey Government Bond	8.20%	7/13/16	TRY	198,000	66,673,539	0.3
Turkey Government Bond	8.20%	11/16/16		368,400	123,103,804	0.7
Turkey Government Bond	9.00%	1/27/16		200,000	68,326,289	0.4
Turkey Government Bond	10.70%	2/24/16		285,000	97,981,909	0.5
					356,085,541	1.9
					1,017,224,976	5.5
					1,073,246,816	5.8
企業ー投資適格債						
金融機関						
銀行業						
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/ Netherlands	8.40%	6/29/17	USD	13,500	14,513,850	0.1
Credit Suisse Group Guernsey I Ltd.	7.88%	2/24/41		28,709	29,817,914	0.1
Nordea Bank AB	6.13%	9/23/24		16,761	16,593,390	0.1
PNC Financial Services Group, Inc. (The), Series R	4.85%	6/01/23		11,538	10,903,410	0.1
Regions Bank/Birmingham AL	6.45%	6/26/37		28,048	32,941,563	0.2
Santander Bank NA	8.75%	5/30/18		6,620	7,612,795	0.0
Wells Fargo Bank NA	6.75%	5/25/17	AUD	7,450	5,624,104	0.0
					118,007,026	0.6

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
ブローカー業					
Charles Schwab Corp. (The)	7.00%	2/01/22	USD 17,230	\$ 19,950,789	0.1%
GFI Group, Inc.	8.63%	7/19/18	14,878	16,365,800	0.1
				36,316,589	0.2
金融					
Aviation Capital Group Corp.	6.75%	4/06/21	9,912	11,225,340	0.1
Aviation Capital Group Corp.	7.13%	10/15/20	8,162	9,497,058	0.0
General Electric Capital Corp., Series A	7.13%	6/15/22	10,600	12,229,220	0.1
General Electric Capital Corp., Series B	6.25%	12/15/22	9,000	9,742,500	0.1
HSBC Finance Capital Trust IX	5.91%	11/30/35	5,420	5,440,325	0.0
				48,134,443	0.3
保険					
AAI Ltd., Series 5	6.75%	10/06/26	AUD 1,500	1,099,171	0.0
American International Group, Inc.	6.82%	11/15/37	USD 15,085	18,749,478	0.1
American International Group, Inc.	8.18%	5/15/58	9,200	12,144,000	0.1
Aon Corp.	8.21%	1/01/27	13,915	17,776,412	0.1
Aquarius & Investments PLC for Swiss Reinsurance Co., Ltd.	6.38%	9/01/24	23,211	23,951,199	0.1
Assured Guaranty Municipal Holdings, Inc.	6.40%	12/15/66	10,979	8,097,013	0.0
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5.80%	5/15/21	8,500	9,089,050	0.1
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	8.13%	6/15/38	4,826	5,393,055	0.0
MetLife Capital Trust IV	7.88%	12/15/37	7,000	8,732,500	0.1
MetLife, Inc.	10.75%	8/01/39	16,185	25,620,855	0.1
MetLife, Inc., Series C	5.25%	6/15/20	29,892	29,742,540	0.2
Mitsui Sumitomo Insurance Co., Ltd.	7.00%	3/15/72	17,816	20,285,066	0.1
Nationwide Financial Services, Inc.	6.75%	5/15/37	3,000	3,036,750	0.0
Nationwide Mutual Insurance Co. (c)	2.58%	12/15/24	5,000	4,999,755	0.0
Transatlantic Holdings, Inc.	8.00%	11/30/39	14,148	18,786,719	0.1
XLIT Ltd.	5.50%	3/31/45	21,057	19,587,011	0.1
XLIT Ltd., Series E	6.50%	4/15/17	20,377	16,046,888	0.1
				243,137,462	1.3
リート					
EPR Properties	5.75%	8/15/22	16,574	17,281,478	0.1
EPR Properties	7.75%	7/15/20	14,180	16,623,540	0.1
Senior Housing Properties Trust	6.75%	12/15/21	18,000	20,364,966	0.1
				54,269,984	0.3
				499,865,504	2.7
産業					
基幹産業					
Teck Resources Ltd.	5.40%	2/01/43	4,540	2,956,280	0.0
Teck Resources Ltd.	6.25%	7/15/41	4,040	2,716,900	0.0
Weyerhaeuser Co.	8.50%	1/15/25	4,000	5,254,048	0.1
				10,927,228	0.1
資本財					
Lafarge SA	7.13%	7/15/36	7,500	9,063,090	0.1
Owens Corning(c)	7.00%	12/01/36	5,000	5,817,705	0.0
				14,880,795	0.1
通信－メディア					
CCO Safari II LLC	6.48%	10/23/45	33,540	34,118,431	0.2
通信－電気通信					
Embarq Corp.	8.00%	6/01/36	22,184	23,459,580	0.1
消費財（景気敏感）－小売					
AutoNation, Inc.	6.75%	4/15/18	2,741	3,036,858	0.0
エネルギー					
Enterprise Products Operating LLC, Series A	8.38%	8/01/66	8,893	8,715,140	0.1
Kinder Morgan, Inc./DE, Series G	7.80%	8/01/31	18,933	20,580,890	0.1
Noble Energy, Inc.	5.88%	6/01/22	8,156	8,263,088	0.0
Noble Energy, Inc.	5.88%	6/01/24	33,519	34,638,535	0.2
Regency Energy Partners LP/Regency Energy Finance Corp.	4.50%	11/01/23	23,568	21,869,219	0.1
Regency Energy Partners LP/Regency Energy Finance Corp.	5.00%	10/01/22	5,166	5,060,696	0.0
Regency Energy Partners LP/Regency Energy Finance Corp.	5.50%	4/15/23	21,800	21,192,434	0.1
				120,320,002	0.6
テクノロジー					
Seagate HDD Cayman	4.75%	6/01/23	9,000	8,731,863	0.0
輸送－航空					
America West Airlines Pass-Through Trust, Series 1999-1, Class G	7.93%	1/02/19	3,422	3,687,018	0.0
Delta Air Lines Pass-Through Trust, Series 2007-1A	6.82%	8/10/22	6,688	7,673,945	0.1
				11,360,963	0.1
				226,835,720	1.2

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数 /額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
公益事業					
電気					
EDP Finance BV	6.00%	2/02/18	USD 50,392	\$ 53,674,938	0.3%
PPL Capital Funding, Inc., Series A	6.70%	3/30/67	28,324	24,146,210	0.1
Southern California Edison Co., Series E	6.25%	2/01/22	17,000	18,776,500	0.1
				<u>96,597,648</u>	<u>0.5</u>
				<u>823,298,872</u>	<u>4.4</u>
CMBS (商業用不動産モーゲージ証券)					
非政府系機関確定利付CMBS					
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2007-T26, Class AJ	5.57%	1/12/45	28,210	28,340,462	0.2
Commercial Mortgage Trust					
Series 2014-CR15, Class XA(e)	1.49%	2/10/47	45,633	2,871,860	0.0
Series 2013-LC6, Class XA(e)	1.90%	1/10/46	89,293	6,741,058	0.0
Series 2012-CR5, Class XA(e)	2.02%	12/10/45	72,855	6,143,803	0.0
Series 2012-CR1, Class XA(e)	2.28%	5/15/45	78,637	7,336,281	0.0
Series 2012-CR3, Class XA(e)	2.31%	10/15/45	92,214	9,206,433	0.1
Series 2012-LC4, Class XA(e)	2.58%	12/10/44	52,172	5,377,096	0.0
Series 2014-UBS5, Class D	3.50%	9/10/47	12,247	9,645,940	0.1
Series 2010-C1, Class F	4.00%	7/10/46	3,049	2,776,669	0.0
Series 2014-CR16, Class D	5.07%	4/10/47	15,000	14,221,035	0.1
Series 2014-LC15, Class D	5.11%	4/10/47	3,500	3,278,446	0.0
DBUBS Mortgage Trust, Series 2011-LC2A, Class E	5.64%	7/10/44	7,955	7,914,605	0.0
GE Capital Commercial Mortgage Corp.,					
Series 2005-C4, Class AJ	5.52%	11/10/45	14,020	14,017,168	0.1
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2012-GCJ7, Class XA(e)	2.72%	5/10/45	126,139	12,192,948	0.1
Series 2014-GC22, Class D	4.80%	6/10/47	22,159	19,651,067	0.1
Series 2014-GC20, Class D	5.03%	4/10/47	3,525	3,206,488	0.0
Series 2014-GC18, Class D	5.11%	1/10/47	13,479	12,452,729	0.1
Series 2006-GG6, Class AJ	5.71%	4/10/38	24,382	24,590,956	0.1
LB-UBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2006-C1, Class AJ	5.28%	2/15/41	15,863	15,945,064	0.1
Series 2007-C1, Class AJ	5.48%	2/15/40	13,840	14,250,744	0.1
Series 2007-C2, Class AM	5.49%	2/15/40	22,403	23,420,172	0.1
LSTAR Commercial Mortgage Trust, Series 2011-1, Class D	5.48%	6/25/43	2,962	2,961,285	0.0
Merrill Lynch/Countrywide Commercial Mortgage Trust,					
Series 2006-4, Class AJ	5.24%	12/12/49	7,683	7,706,861	0.0
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust					
Series 2012-C5, Class XA(e)	1.97%	8/15/45	130,075	9,546,823	0.1
Series 2012-C6, Class XA(e)	2.25%	11/15/45	73,962	6,158,481	0.0
Morgan Stanley Capital I Trust					
Series 2015-MS1, Class D	4.16%	5/15/48	8,720	7,102,658	0.0
Series 2007-IQ16, Class AJA	6.32%	12/12/49	11,978	11,331,600	0.1
WF-RBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-C7, Class XA(e)	1.69%	6/15/45	27,786	2,157,362	0.0
Series 2012-C10, Class XA(e)	1.92%	12/15/45	30,805	2,720,038	0.0
Series 2012-C6, Class XA(e)	2.57%	4/15/45	27,729	2,603,935	0.0
Series 2014-C20, Class D	3.99%	5/15/47	12,559	10,792,127	0.1
Series 2012-C8, Class F	5.04%	8/15/45	8,767	8,325,205	0.1
				<u>314,987,399</u>	<u>1.7</u>
非政府系機関確定利付					
UBS-Citigroup Commercial Mortgage Trust,					
Series 2011-C1, Class XA(e)	2.64%	1/10/45	42,433	3,596,218	0.0
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust,					
Series 2005-C22, Class AJ	5.56%	12/15/44	12,000	12,014,880	0.1
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust,					
Series 2010-C1, Class XA(e)	1.56%	11/15/43	8,834	492,717	0.0
WFRBS Commercial Mortgage Trust,					
Series 2012-C8, Class XA(e)	2.34%	8/15/45	40,942	3,721,834	0.0
				<u>19,825,649</u>	<u>0.1</u>
				<u>334,813,048</u>	<u>1.8</u>
投資会社					
ファンドおよび投資信託					
ACMBernstein SICAV-Emerging Market Corporate Debt Portfolio - Class S					
			4,017,647	72,960,469	0.4
ACMBernstein - Euro High Yield Portfolio - Class S					
			3,593,186	98,665,322	0.5
AllianceBernstein-Mortgage Income Portfolio Class SA					
			1,068,057	101,796,469	0.6
				<u>273,422,260</u>	<u>1.5</u>

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数 /額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
優先株					
金融機関					
銀行業					
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series J	5.50%		1,159,500	\$ 28,546,890	0.2%
Morgan Stanley	6.88%		721,375	19,542,049	0.1
Royal Bank of Scotland Group PLC 1	6.60%		400,000	10,104,000	0.1
State Street Corp., Series D	5.90%		224,150	5,834,624	0.0
US Bancorp, Series F	6.50%		1,450,000	41,542,500	0.2
Wells Fargo & Co.	6.63%		908,000	25,042,640	0.1
Zions Bancorporation, Series G	6.30%		316,900	8,470,737	0.1
				<u>139,083,440</u>	<u>0.8</u>
金融					
RBS Capital Funding Trust V, Series E	5.90%		961,075	23,738,553	0.1
保険					
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	7.88%		1,160,000	36,087,600	0.2
リート					
Brandywine Realty Trust, Series E	6.90%		151,575	3,921,245	0.0
Health Care REIT, Inc., Series J	6.50%		96,650	2,564,124	0.0
Hersha Hospitality Trust, Series C	6.88%		390,725	9,853,616	0.1
Sabra Health Care REIT, Inc., Series A	7.13%		80,025	2,015,830	0.0
				<u>18,354,815</u>	<u>0.1</u>
				<u>217,264,408</u>	<u>1.2</u>
公益事業					
電気					
SCE Trust III	5.75%		206,225	5,592,822	0.0
				<u>222,857,230</u>	<u>1.2</u>
準ソブリン					
準ソブリン債					
インドネシア					
Majapahit Holding BV	7.88%	6/29/37	USD 14,291	15,720,100	0.1
Majapahit Holding BV	8.00%	8/07/19	19,600	22,026,480	0.1
				<u>37,746,580</u>	<u>0.2</u>
モザンビーク					
EMATUM Via Mozambique EMATUM Finance 2020 BV	6.31%	9/11/20	29,659	26,662,848	0.1
南アフリカ					
Eskom Holdings SOC Ltd.	7.13%	2/11/25	11,883	11,534,353	0.1
ベネズエラ					
Petroleos de Venezuela SA	5.38%	4/12/27	61,738	20,620,425	0.1
Petroleos de Venezuela SA	6.00%	5/16/24	77,949	26,502,566	0.2
Petroleos de Venezuela SA	6.00%	11/15/26	124,500	41,707,500	0.2
Petroleos de Venezuela SA	9.75%	5/17/35	17,200	6,364,000	0.0
				<u>95,194,491</u>	<u>0.5</u>
				<u>171,138,272</u>	<u>0.9</u>
ABS (アセット・バック証券)					
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	13,801	10,175,791	0.1
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2005-7, Class AF5W	5.05%	10/25/35	12,729	12,659,054	0.1
GSAA Home Equity Trust					
Series 2005-12, Class AF5	5.66%	9/25/35	5,650	5,087,458	0.0
Series 2006-10, Class AF3	5.98%	6/25/36	6,586	3,623,884	0.0
Series 2006-7, Class AF2	5.99%	3/25/46	2,313	1,727,938	0.0
Lehman XS Trust, Series 2006-17, Class WF32	5.55%	11/25/36	8,094	7,397,295	0.0
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust					
Series 2006-17XS, Class A6	5.58%	10/25/46	9,715	5,448,506	0.0
Series 2006-15XS, Class A3	5.99%	11/25/36	17,113	9,210,815	0.1
				<u>55,330,741</u>	<u>0.3</u>
住宅担保ローン変動金利					
GSAA Home Equity Trust					
Series 2006-6, Class AF4(c)	6.12%	3/25/36	1,423	812,377	0.0
Series 2006-6, Class AF5(c)	6.24%	3/25/36	12,108	6,909,766	0.0
GSAA Trust, Series 2006-5, Class 2A3(c)	0.47%	3/25/36	27,342	18,582,243	0.1
				<u>26,304,386</u>	<u>0.1</u>
				<u>81,635,127</u>	<u>0.4</u>
政府ソブリン・エージェンシー					
イスラエル					
Israel Electric Corp., Ltd.	5.00%	11/12/24	11,644	12,027,088	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/契約数 /額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
スペイン					
Instituto de Credito Oficial	4.53%	3/17/16	CAD 15,870	\$ 12,222,409	0.1%
イギリス					
Royal Bank of Scotland Group PLC	8.00%	8/10/25	USD 41,000	41,871,250	0.2
				66,120,747	0.4
エージェンシー					
機関劣後債					
CITGO Petroleum Corp.	6.25%	8/15/22	32,097	31,134,090	0.2
政府ソブリン債					
バーレーン					
Bahrain Government International Bond	6.00%	9/19/44	33,035	28,575,275	0.2
				16,833,790,885	90.9
短期金融商品					
AB Fixed-Income Shares, Inc. - Government STIF Portfolio	0.07%		500,000	500,000,000	2.7
				17,333,790,885	93.6
その他の譲渡性のある証券					
ABS (アセット・バック証券)					
住宅担保ローン固定金利					
Lehman XS Trust, Series 2007-6, Class 3A5(f)	5.13%	5/25/37	5,334	6,563,213	0.1
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2007-8XS, Class A2	6.00%	4/25/37	6,022	3,683,277	0.0
				10,246,490	0.1
バンク・ローン					
産業					
消費財(景気敏感)一小売					
Dollar Tree, Inc.(c)	3.50%	7/06/22	599	599,206	0.0
消費財(ディフェンシブ)					
Acadia Healthcare Company, Inc.(c)	4.25%	2/11/22	1,863	1,873,856	0.0
テクノロジー					
Avaya Inc.(c)	4.70%	10/26/17	7,267	6,737,311	0.1
Avaya Inc.(c)	6.50%	3/31/18	1,426	1,331,398	0.0
				8,068,709	0.1
				10,541,771	0.1
CMO (モーゲージ担保証券)					
GSE (政府支援機関) リスクシェア変動利付					
Bellemeade Re Ltd., Series 2015-1A, Class M2(c) (g)	4.49%	7/25/25	9,405	9,440,269	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2013-DN1, Class M2(c)	7.35%	7/25/23	8,719	10,107,660	0.1
				19,547,929	0.1
非政府系機関確定利付					
BCAP LLC Trust, Series 2009-RR13, Class 17A3	6.06%	4/26/37	9,785	8,081,903	0.1
BNPP Mortgage Securities LLC Trust, Series 2009-1, Class B1	6.00%	8/27/37	14,330	12,030,118	0.1
Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2010-3, Class 2A2	7.06%	8/25/37	8,608	7,495,897	0.0
Credit Suisse Mortgage Trust, Series 2010-13R, Class 1A2	5.50%	12/26/35	804	759,514	0.0
				28,367,432	0.2
非政府系機関変動利付					
Countrywide Alternative Loan Trust, Series 2007-7T2, Class A3(c)	0.80%	4/25/37	11,665	6,049,091	0.0
Lehman XS Trust, Series 2007-10H, Class 2AI0(c) (e)	6.81%	7/25/37	13,963	3,799,915	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Series 2006-QA4, Class A(c)	0.38%	5/25/36	6,381	5,192,389	0.0
Series 2006-Q03, Class A1(c)	0.41%	4/25/46	12,772	6,596,029	0.1
				21,637,424	0.1
				69,552,785	0.4
CMBS (商業用不動産モーゲージ証券)					
非政府系機関確定利付CMBS					
Banc of America Re-REMIC Trust, Series 2009-UB1, Class A4B(g)	5.67%	6/24/50	24,000	25,346,400	0.1
Citigroup Commercial Mortgage Trust Series 2013-GC11, Class XA(e)	2.02%	4/10/46	41,790	3,216,431	0.0
Series 2015-GC31, Class D	4.20%	6/10/48	4,251	3,436,838	0.0
Series 2014-GC23, Class D	4.66%	7/10/47	15,574	13,932,948	0.1
Grantor Trust CGCMT(g)	4.49%	9/15/48	555	22,111,656	0.1
Grantor Trust COMM, Series 2014-UBS2(g)	5.18%	3/10/47	469	18,874,395	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/契約数 /額面価値 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Grantor Trust CSAIL, Series 2015-C1	4.00% & 0.45%	4/15/50	USD 720	\$ 9,640,588	0.1%
Grantor Trust CSAIL, Series 2015-C1(g)	4.00% & 0.45%	4/15/50	286	9,080,648	0.0
Grantor Trust JPMBB, Series 2014-C24(g)	4.00% & 0.58%	10/15/47	1,109	24,241,827	0.2
Grantor Trust WFRBS, Series 2014-C23(g)	3.40% & 1.12%	10/15/57	581	13,012,971	0.1
GS Mortgage Securities					
Series GT-E1(g)	3.49%	7/10/46	69	4,378,578	0.0
Series GT-F3(g)	3.49%	7/10/46	155	11,819,086	0.1
Series GT-G2(g)	3.49%	7/10/46	386	6,780,435	0.0
Series GT-E2(g)	4.25% & 0.86	11/10/46	164	6,752,325	0.0
Series GT-F4(g)	4.25% & 0.86	11/10/46	41	2,768,747	0.0
Series GT-G1(g)	4.25% & 0.86	11/10/46	636	8,838,849	0.1
				<u>184,232,722</u>	<u>1.0</u>
普通株					
Exide Corp. (g)			735,189	2,970,164	0.0
Ion Media Networks (g)			3,938	1,197,743	0.0
iPayment, Inc. (g)			15,236	64,753	0.0
iPayment, Inc. (g)			2,156,686	9,165,914	0.1
Keystone Automotive Operations (g)			511,145	1	0.0
Liberty Tire Recycling LLC (g)			584,451	1	0.0
Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares) (g)			70,125	72,423,171	0.3
Neenah Enterprises, Inc. (g)			504,400	4,035,200	0.0
New Cotai LLC/New Cotai Capital Corp. (g)			60	454,955	0.0
Travelport LLC (g)			1,620,370	21,469,902	0.1
				<u>111,781,804</u>	<u>0.5</u>
企業－投資適格債					
金融機関					
銀行業					
JPMorgan Chase & Co., Series S	6.75%	2/01/24	USD 16,895	17,739,750	0.1
保険					
AAI Ltd.	6.15%	9/07/25	AUD 6,010	4,277,837	0.0
AIG Life Holdings, Inc.	8.13%	3/15/46	USD 1,472	2,035,040	0.0
Nationwide Mutual Insurance Co.	9.38%	8/15/39	22,662	33,746,846	0.2
				<u>40,059,723</u>	<u>0.2</u>
				<u>57,799,473</u>	<u>0.3</u>
産業					
通信－メディア					
NBCUniversal Enterprise, Inc.	5.25%	3/19/21	22,831	24,093,326	0.1
消費財(景気敏感)－その他					
Seminole Tribe of Florida, Inc.	6.54%	10/01/20	2,320	2,447,600	0.0
				<u>26,540,926</u>	<u>0.1</u>
公益事業					
天然ガス					
SourceGas LLC	5.90%	4/01/17	10,000	10,538,300	0.1
				<u>94,878,699</u>	<u>0.5</u>
企業－投機的格付					
金融機関					
銀行業					
SNS Bank NV(g)	11.25%	12/31/49	EUR 7,579	0*	0.0
金融					
ILFC E-Capital Trust I(c)	4.69%	12/21/65	USD 9,500	8,930,000	0.1
Molycorp, Inc. (b)	3.25%	6/15/16	10,296	102,960	0.0
				<u>9,032,960</u>	<u>0.1</u>
				<u>9,032,960</u>	<u>0.1</u>
産業					
基幹産業					
James River Coal Co. (b)	7.88%	4/01/19	4,149	5,186	0.0
Magnetation LLC/Mag Finance Corp. (b)	11.00%	5/15/28	40,106	6,015,900	0.0
Momentive Performance Materials, Inc. (g)	8.88%	10/15/20	59,247	1	0.0
				<u>6,021,087</u>	<u>0.0</u>
通信－メディア					
Liberty Interactive LLC	3.75%	2/15/30	12,080	7,270,902	0.1
消費財(景気敏感)－自動車					
Exide Technologies(g)	0.00%	2/01/18	53,234	1	0.0
Exide Technologies, Series AI(a) (g)	7.00%	4/30/25	36,936	31,580,473	0.2
Exide Technologies, Series AI(a)	11.00%	4/30/20	1,679	1,393,503	0.0
Gates Global LLC/Gates Global Co.	5.75%	7/15/22	EUR 2,665	2,422,927	0.0
				<u>35,396,904</u>	<u>0.2</u>

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/契約数 /額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
消費財(景気敏感) — その他					
New Cotai LLC/New Cotai Capital Corp. (a)	10.63%	5/01/19	USD 23,153	\$ 19,679,978	0.1%
エネルギー					
Linn Energy LLC/Linn Energy Finance Corp.	6.25%	11/01/19	18,411	7,180,290	0.0
その他の産業					
Algeco Scotsman Global Finance PLC	9.00%	10/15/18	EUR 6,077	5,946,434	0.1
B456 Systems, Inc.	3.75%	4/15/16	USD 12,000	510,000	0.0
Hill-Rom Holdings, Inc.	5.75%	9/01/23	4,530	4,609,275	0.0
Liberty Tire Recycling LLC(a) (g)	11.00%	3/31/21	8,930	4,011,356	0.0
				15,077,065	0.1
輸送—航空					
Northwest Airlines Pass-Through Trust, Series 2000-1, Class G	7.15%	10/01/19	2,505	2,624,132	0.0
				93,250,358	0.5
公益事業					
電気					
NRG Yield Operating LLC	5.38%	8/15/24	11,135	10,717,438	0.0
Texas Competitive/TCEH(b)	4.65%	10/01/20	26,532	12,204,720	0.1
				22,922,158	0.1
				125,205,476	0.7
エマージング・マーケット—ハード・カレンシー産業					
消費財(ディフェンシブ)					
Virgolino de Oliveira Finance SA(b)	10.88%	1/13/20	8,270	1,488,600	0.0
				1,488,600	0.0
エマージング・マーケット—現地通貨					
ソブリン債					
フィリピン					
Philippine Government International Bond	6.25%	1/14/36	PHP 1,715,000	40,691,806	0.2
				40,691,806	0.2
地方自治体—地方債					
アメリカ合衆国					
Buckeye Tobacco Settlement Financing Authority, Series 2007A-2	5.88%	6/01/47	USD 37,710	30,209,858	0.2
Golden State Tobacco Securitization Corp., Series 2007A-1	5.13%	6/01/47	27,220	21,113,193	0.1
Iowa Tobacco Settlement Authority, Series 2005C	5.63%	6/01/46	13,100	11,488,045	0.1
Michigan Tobacco Settlement Finance Authority, Series 2007A	6.00%	6/01/48	14,265	11,651,367	0.1
State of California, Series 2010	7.60%	11/01/40	5,645	8,280,763	0.0
State of California, Series 2010	7.95%	3/01/36	23,870	28,658,322	0.2
State of Illinois, Series 2010	7.35%	7/01/35	21,250	22,780,637	0.1
Tobacco Settlement Financing Corp./NJ, Series 20071A	5.00%	6/01/41	3,955	2,982,663	0.0
Tobacco Settlement Financing Corp./VA, Series 2007B1	5.00%	6/01/47	9,650	6,804,312	0.0
				143,969,160	0.8
優先株					
金融機関					
保険					
XLIT Ltd., Series D(c)	3.41%		16,100	13,534,062	0.1
リート					
Sovereign Real Estate Investment Trust(g)	12.00%		8,006	10,567,920	0.1
				24,101,982	0.2
ワラント					
FairPoint Communications, Inc., expiring 1/24/18			69,322	2,080	0.0
iPayment Holdings, Inc., expiring 12/29/22(g)			5,074,515	4,059,612	0.0
Talon Equity Co. NV, expiring 11/24/15(g)			17,083	0*	0.0
				4,061,692	0.0
				820,752,987	4.5
投資有価証券合計					
(取得原価 \$19,618,464,962)				\$ 18,154,543,872	98.1%
定期預金					
BBH, Grand Cayman(h)	0.10%	-	-	24	0.0
BBH, Grand Cayman(h)	1.80%	-	-	16,102	0.0
BNP Paribas, Paris(h)	0.08%	-	-	12,157,862	0.1
Credit Suisse AG, Zurich(h)	(1.00)%	-	-	7,947,966	0.0
DNB, Oslo(h)	(0.50)%	-	-	856,649	0.0
Royal Bank of Canada, Toronto(h)	0.10%	-	-	16,966,992	0.1
Sumitomo, Tokyo(h)	(0.21)%	-	-	15,901,347	0.1
Sumitomo, Tokyo(h)	0.03%	-	-	160,875,625	0.9

	利率	日付 (月/日/年)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Wells Fargo, San Francisco(h)	4.80 %	-	\$ 1,025,457	0.0 %
定期預金合計			215,748,024	1.2
負債控除後その他資産			129,813,824	0.7
純資産額			\$ 18,500,105,720	100.0 %

金融先物契約

タイプ	満期日 (月/日/年)	契約高	当初価額	時価	未実現 評価(損)益
シヨート U.S. T-Note 10 Yr Futures (CBT)	12/21/15	4,264	\$ 546,207,102	\$ 541,794,500	\$ 4,412,602

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
Barclays Bank PLC	USD 7,739	EUR 7,000	9/18/15	\$ 117,493
Barclays Bank PLC	GBP 309,884	USD 482,424	9/24/15	6,965,630
Barclays Bank PLC	USD 19,466	IDR 275,251,712	10/09/15	(231,434)
BNP Paribas SA	AUD 20,000	USD 14,662	9/25/15	446,112
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 10,000	USD 10,974	9/18/15	(249,597)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 15,450	EUR 13,684	9/18/15	(91,074)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,470,721	AUD 2,062,432	9/17/15	(4,112,737)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 39,097	CNH 259,679	9/17/15	1,125,165
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 143,974	EUR 126,513	9/17/15	(1,977,400)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 150,794	SGD 212,048	9/17/15	(622,347)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 535,653	ZAR 7,033,248	9/17/15	(6,638,192)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,198,670	AUD 1,680,931	9/29/15	(4,089,217)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 60,405	CAD 80,362	9/29/15	674,410
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 319	CHF 302	9/29/15	(6,478)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 39,109	CNH 255,281	9/29/15	370,204
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 137,557	EUR 120,874	9/29/15	(1,865,022)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 67,044	GBP 43,031	9/29/15	(1,022,866)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 57,116	NZD 88,224	9/29/15	(1,322,967)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 143,649	SGD 201,999	9/29/15	(687,674)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 577,130	ZAR 7,577,879	9/29/15	(8,369,750)
Citibank	EUR 630,989	USD 696,298	9/18/15	(11,926,790)
Deutsche Bank AG	USD 358	MXN 6,038	9/30/15	2,815
Goldman Sachs Asset Management	BRL 1,053,211	USD 307,278	9/02/15	16,869,311
Goldman Sachs Asset Management	USD 2,457	EUR 2,228	9/18/15	43,164
Goldman Sachs Asset Management	ZAR 1,931,961	USD 145,902	10/13/15	1,256,428
HSBC Bank USA	BRL 326,043	USD 91,738	9/02/15	1,835,871
Northern Trust Co. Trust	SEK 141,735	USD 16,683	9/17/15	(64,149)
Royal Bank of Scotland PLC	USD 56,240	INR 3,608,914	9/11/15	(1,949,746)
Royal Bank of Scotland PLC	COP 94,777,044	USD 32,092	9/14/15	1,070,109
Royal Bank of Scotland PLC	TRY 1,062,047	USD 379,025	9/14/15	15,416,367
Standard Chartered Bank	USD 5,209	TRY 15,248	9/14/15	11,016
UBS Securities LLC	USD 378,137	BRL 1,379,255	9/02/15	2,173,950
UBS Securities LLC	BRL 1,379,255	USD 374,269	10/02/15	(2,011,483)
UBS Securities LLC	CAD 47,684	USD 36,013	10/02/15	(228,965)
				\$ 910,157
			評価益	\$ 48,378,045
			評価損	\$ (47,467,888)

+ クラス受益証券のヘッジ目的で使用。

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ契約

清算ブローカー/ (取引所)	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位:千)	時価	未実現 評価(損)益
販売契約					
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	USD 95,674	\$ 4,324,890	\$ (1,625,001)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	56,370	2,548,167	(1,186,948)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	159,153	7,194,470	(3,131,514)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	25,140	1,136,447	(612,486)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	16,089	727,319	(402,461)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	25,140	1,136,447	(598,536)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	25,140	1,136,447	(683,711)

清算ブローカー／(取引所)	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	未実現 評価 (損) 益
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	USD 26,543	\$ 1,199,862	\$ (657,684)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	25,142	1,136,537	(640,046)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	17,598	795,522	(443,125)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	25,140	1,136,447	(656,251)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	25,140	1,136,447	(682,509)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	25,140	1,136,447	(560,329)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	25,140	1,136,447	(626,529)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	25,140	1,136,447	(556,938)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	35,699	1,613,778	(812,114)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	25,140	1,136,447	(513,167)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	25,140	1,136,447	(490,638)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	25,140	1,136,447	(437,480)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	25,140	1,136,447	(421,165)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	36,950	1,670,301	(619,010)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	40,588	1,834,767	(698,588)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	33,634	1,520,424	(580,446)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	35,837	1,619,999	(635,137)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	34,170	1,544,635	(619,485)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	35,788	1,617,761	(642,243)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	35,837	1,619,999	(668,624)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	36,821	1,664,483	(681,069)
合計				\$ 46,270,278	\$ (20,883,234)

クレジット・デフォルト・スワップ契約

取引相手方	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	前払 (前受) プレミアム	未実現 評価 (損) 益
購入契約						
Deutsche Bank AG	iHeartCommunications, Inc.	6/20/18	USD 3,373	\$ 1,318,754	\$ 262,528	\$ 1,056,226
Morgan Stanley & Co.						
International PLC	iHeartCommunications, Inc.	6/20/18	3,795	1,483,729	295,373	1,188,356
UBS AG	J. C. Penney Company, Inc.	6/20/16	11,330	(308,462)	207,642	(516,104)
販売契約						
Bank of America, N.A.	United States Steel Corporation	9/20/19	14,800	(1,011,962)	549,793	(1,561,755)
Barclays Bank PLC	Advanced Micro Devices, Inc.	6/20/18	3,000	(492,672)	(114,505)	(378,167)
Barclays Bank PLC	Advanced Micro Devices, Inc.	6/20/18	3,000	(492,672)	(57,589)	(435,083)
Barclays Bank PLC	Advanced Micro Devices, Inc.	6/20/18	3,000	(492,673)	(61,936)	(430,737)
Citibank, N.A.	CMBX.NA.BB.6	5/11/63	10,000	(204,258)	96,244	(300,502)
Credit Suisse International	CMBX.NA.BB.6	5/11/63	44,000	(898,736)	564,709	(1,463,445)
Credit Suisse International	CMBX.NA.BB.6	5/11/63	9,260	(189,143)	28,117	(217,260)
Goldman Sachs Bank USA	CDX-NAIG Series 9, 10 Year Index	12/20/17	9,000	513,196	(673,126)	1,186,322
Goldman Sachs International	Sabre Holdings Corporation	6/20/18	5,000	472,829	148,289	324,540
合計				\$ (302,070)	\$ 1,245,539	\$ (1,547,609)
					評価益	\$ 3,755,444
					評価損	\$ (5,303,053)
スワップ用合計						\$ (22,430,843)

* 0.50米ドル未満の金額。

- (a) 現物支給 (PIK)。
- (b) 債務不履行証券。
- (c) 変動利付証券。表示された利率は、2015年8月31日現在で実施された。
- (d) 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デリバティブを担保にするために分離されている。
- (e) IO - インタレスト・オンリー (金利のみ)。
- (f) 変動金利クーポン、2015年8月31日現在で表示された金利。
- (g) 管理会社の取締役会の全般的監督の下で確立された手続きに従い決定された通り、公正に評価された。
- (h) 翌日物預金。

通貨略称：

AUD	—	豪ドル
BRL	—	ブラジル・リアル
CAD	—	カナダ・ドル
CHF	—	スイス・フラン
CNH	—	中国元（オフショア）
COP	—	コロンビア・ペソ
DOP	—	ドミニカ・ペソ
EUR	—	ユーロ
GBP	—	スターリング・ポンド
IDR	—	インドネシア・ルピア
INR	—	インド・ルピー
MXN	—	メキシコ・ペソ
NZD	—	ニュージーランド・ドル
PHP	—	フィリピン・ペソ
SEK	—	スウェーデン・クローナ
SGD	—	シンガポール・ドル
TRY	—	トルコ・リラ
USD	—	米ドル
UYU	—	ウルグアイ・ペソ
ZAR	—	南アフリカ・ランド

用語説明：

ABS	-	アセット・バック証券
ARMs	-	変動金利モーゲージ
CBT	-	シカゴ商品取引所
CDX-CMBX. NA	-	North American Commercial Mortgage-Backed Index
CDX-NAHY	-	North American High Yield Credit Default Swap Index
CDX-NAIG	-	North American Investment Grade Credit Default Swap Index
CMBS	-	商業用不動産モーゲージ証券
GSE	-	政府支援機関
INTRCONX	-	インターコンチネンタル取引所
JSC	-	Joint Stock Company
MTN	-	ミディアム・ターム・ノート
REIT	-	リート（不動産投資信託）

財務書類に対する注記を参照のこと。

独立監査人の報告書

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

我々は、アライアンス・バーンスタインおよび各ポートフォリオ（「ファンド」）の2015年8月31日現在の資産・負債計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した年度の運用および純資産変動計算書、ならびに財務書類に対するその他の説明情報から構成される、添付の財務書類について監査を行った。

財務書類に関する管理会社の取締役会の責任

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

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

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

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

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

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

意見

我々の意見では、当財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、アライアンス・バーンスタインおよび各ポートフォリオの2015年8月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

その他の事柄

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

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

ミシェル・ファーガソン
ルクセンブルグ、2015年12月17日

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

We have audited the accompanying financial statements of ACMBernstein and of each of its Portfolios (the "Fund"), which comprise the statement of assets and liabilities and the portfolio of investments as of August 31, 2015 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended and other explanatory information to the financial statements.

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

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

Responsibility of the "réviseur d'entreprises agréé"

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

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

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

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

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of ACMBernstein and of each of its Portfolios as of August 31, 2015, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Other matter

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Michael Ferguson
Luxembourg, December 17, 2015



IV. お知らせ

- トラストの英文名称は、2016年2月5日付で「ACMBernstein」から「AB FCP I」に変更されました。日本語名称に変更はありません。
- 2016年4月1日付で、代行協会員は、アライアンス・バーンスタイン証券会社 東京支店からアライアンス・バーンスタイン株式会社に変更されました。