



ALLIANCEBERNSTEIN®

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

米ドル建クラスAA証券(毎月分配型)

米ドル建クラスA2証券(資産成長型)

ルクセンブルグ籍/オープン・エンド型契約型外国投資信託/米ドル建

運用報告書(全体版)

作成対象期間：第26期（2022年9月1日～2023年8月31日）

受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、アライアンス・バーンスタイン（以下「トラスト」といいます。）ーグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ（愛称：ABグローバル高利回り債券ファンド）（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第26期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

ファンド形態	ルクセンブルグ籍/オープン・エンド型契約型外国投資信託/米ドル建
信託期間	ファンドの存続期間は無期限です。
繰上償還	管理会社は、ファンドをいつでも解散させることができます。
運用方針	主として米国および新興市場諸国を含む世界中の高利回り債券に投資することにより、高水準のインカム収入の確保とともに、トータル・リターンを獲得することです。
主要投資対象	ファンドは、主として、世界のハイイールド社債（非投資適格社債）、米ドル建て新興国債券、現地通貨建て新興国債券およびその他の様々な高利回り債券（投資適格社債、資産担保証券およびハイブリッド証券等）に分散投資を行います。
ファンドの運用方法	管理会社は、投資顧問会社であるアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーにファンドの資産の運用を一任しています。 計量分析とファンダメンタル分析を融合した独自のアプローチにより、運用を行います。2つの分析手法を組み合わせることで、高い確信度をもって投資対象を絞り込み、最も効果的な債券の組み合わせを見極めてポートフォリオの構築を行います。
主な投資制限	管理会社および投資顧問会社は、ファンドに関して、主として次の投資制限に服します。 ●同一国の発行体への投資は、米国の発行体への投資を除き、原則として資産の20%以下とします。 ●同一発行体の譲渡性のある有価証券または短期金融市場商品への投資は、原則として、ファンドの純資産総額の10%を限度とします。 ●証券取引所またはその他規制された市場において、上場または取引されていない譲渡性のある有価証券または短期金融市場商品への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%を限度とします。 ●トラストを構成するアンブレラ・ファンド全体で、同一発行体の同一種類の証券への投資は、当該証券の10%を限度とします。 ●他のオープン・エンド型投資信託/投資法人への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%を限度とします。 ●証券の信用取引や空売りは行いません。 ●一時的措置による銀行からの借入を除き、金銭の借入を行うことはできません。また借入総額は、ファンドの純資産総額の10%を超えないものとします。
分配方針	米ドル建クラスAA証券（毎月分配型） 管理会社は、分配を毎月宣言し、支払うことができます。分配基準日は毎月最終ファンド営業日の前ファンド営業日です。 管理会社は分配金を総収益（手数料および費用控除前）に基づき決定し、実現および未実現利益ならびに元本を原資とすることができます。 ＊ 上記は将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。管理会社の判断により分配を行わない場合もあります。 米ドル建クラスA2証券（資産成長型） 現在のところ分配を行わない方針です。

管 理 会 社：アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル

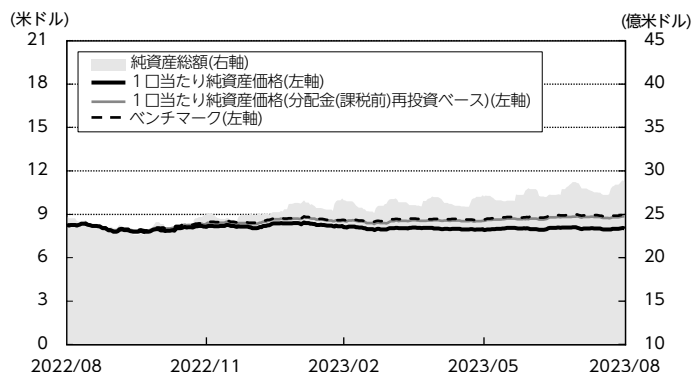
代行協会員：アライアンス・バーンスタイン株式会社

I. 運用の経過および運用状況の推移等

(1) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

<米ドル建クラスAA証券(毎月分配型)>



第25期末の1口当たり純資産価格：

米ドル建クラスAA証券
(毎月分配型) 8.28米ドル

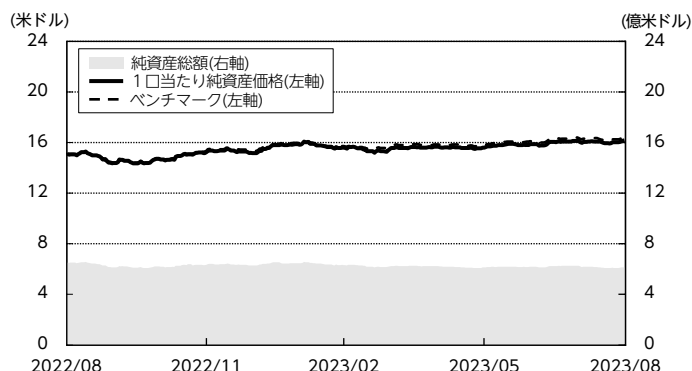
第26期末の1口当たり純資産価格：

米ドル建クラスAA証券
(毎月分配型) 8.00米ドル
(分配金額：0.8220米ドル)

騰落率：

米ドル建クラスAA証券
(毎月分配型) 6.99%

<米ドル建クラスA2証券(資産成長型)>



第25期末の1口当たり純資産価格：

米ドル建クラスA2証券
(資産成長型) 15.12米ドル

第26期末の1口当たり純資産価格：

米ドル建クラスA2証券
(資産成長型) 16.18米ドル
(分配金額：0米ドル)

騰落率：

米ドル建クラスA2証券
(資産成長型) 7.01%

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

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

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

(注4) 1口当たり純資産価格(分配金(課税前)再投資ベース)およびベンチマークは、第25期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

(注5) グラフ中の純資産総額は、各クラスの純資産総額を表示しています。

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

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

1口当たり純資産価格の主な変動要因

上昇要因

- ・保有債券の利息収入
- ・保有する高利回り社債などの価格上昇

下落要因

- ・保有する米国国債などの価格下落

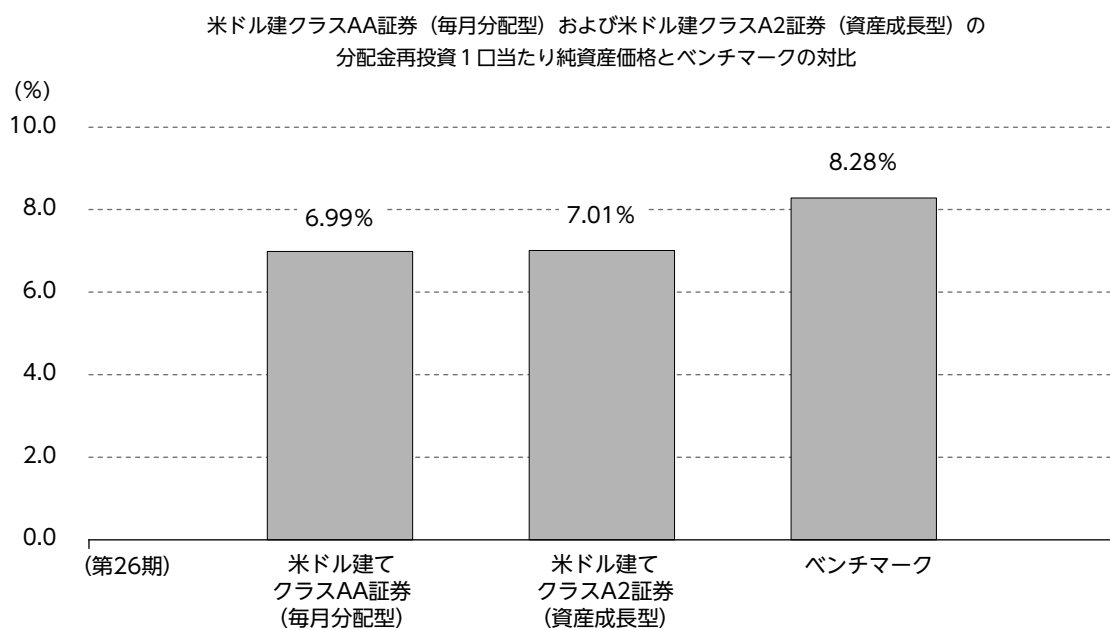
■ベンチマークについて

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

当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

■ベンチマークとの差異について

以下のグラフは、ファンドの米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）および米ドル建クラスA2証券（資産成長型）の分配金再投資1口当たり純資産価格とベンチマークの騰落率の対比です。



米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）および米ドル建クラスA2証券（資産成長型）とベンチマークの騰落率の差異の状況および要因について

ベンチマークとの比較では、ドル建てエマージング国債や米国高利回り社債のイールドカーブ戦略が主なプラス要因となったほか、ドル建てエマージング社債における銘柄選択もプラス要因となりました。一方、ドル建てエマージング国債への配分を低めとしたことなどはマイナス要因となりました。

■分配金について

当期（2022年9月1日～2023年8月31日）の1口当たり分配金（課税前）はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

<米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）>

（金額：米ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 ^(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)
2022年9月30日	7.81	0.0685 (0.87%)	－0.40
2022年10月31日	7.90	0.0685 (0.86%)	0.16
2022年11月30日	8.14	0.0685 (0.83%)	0.31
2022年12月30日	8.04	0.0685 (0.84%)	－0.03
2023年1月31日	8.32	0.0685 (0.82%)	0.35
2023年2月28日	8.12	0.0685 (0.84%)	－0.13
2023年3月31日	8.04	0.0685 (0.84%)	－0.01
2023年4月28日	8.03	0.0685 (0.85%)	0.06
2023年5月31日	7.92	0.0685 (0.86%)	－0.04
2023年6月30日	7.99	0.0685 (0.85%)	0.14
2023年7月31日	8.06	0.0685 (0.84%)	0.14
2023年8月31日	8.00	0.0685 (0.85%)	0.01

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

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

対1口当たり純資産価格比率（％）＝100×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）2022年9月30日の直前の分配落日（2022年8月31日）における1口当たり純資産価格は、8.28米ドルでした。

<米ドル建クラスA2証券（資産成長型）>

該当事項はありません。

■投資環境について

2023年8月31日までの12ヵ月間における債券市場では、米国国債金利およびドイツ国債金利は上昇（価格は下落）しました。また、米国高利回り社債市場およびドル建てエマージング債市場は上昇しました。

米国国債金利は、2022年11月初旬にかけては、米連邦準備理事会（FRB）の積極的利上げを背景に急速に上昇（価格は下落）しました。その後2023年3月下旬にかけては、インフレへの警戒感とそれに伴う金融政策への思惑に左右され、金利は不安定な展開となりました。4月以降は、金融引き締め長期化の見方が広がり、金利は上昇しました。

ドイツ国債金利は、欧州中央銀行（ECB）のタカ派姿勢が維持されるなか、おおむね米国国債と同様の動きとなりました。

米国高利回り社債市場は2022年9月下旬にかけては、急速な米国金利の上昇を嫌気し下落基調で推移しました。その後は、堅調な欧米の株式市場を受けたリスクオンの流れや、魅力的なスプレッド水準による継続的な買い需要に下支えられ、おおむね上昇基調で推移しました。

ドル建てエマージング債市場は、期初から2022年10月下旬にかけては、先進国の金利が上昇するなかエマージング通貨が対米ドルで大幅に下落したことから、リスク回避的な流れとなり下落しました。その後は、米国の利上げ打ち止め期待などから先進国金利が低下するとリスク資産が買い戻される展開となり、おおむね上昇基調で推移しました。

■ポートフォリオについて

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

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

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

■今後の運用方針

ファンドは、今後も投資方針に従って運用を行ってまいります。

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

（２）費用の明細

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

項 目	項目の概要	
管 理 報 酬 （注２）	ファンド証券の日々の純資産総額に対して以下の料率を乗じた額とします。 ファンドの純資産総額が150億米ドル以下の部分：年率1.45%（上限） ファンドの純資産総額が150億米ドル超の部分：年率1.25%（上限） （管理報酬には、投資顧問報酬、販売取扱報酬、代行協会員報酬が含まれます。）	ファンド資産の投資運用業務、口座内でのファンドの管理および事務手続き、運用報告書等各種書類の送付、購入後の情報提供等、ならびにファンド証券１口当たり純資産価格の公表および目論見書・運用報告書等の各種書類の配布等の業務
管 理 会 社 報 酬	ファンド証券の日々の純資産総額の年率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
その他の費用（当期）	0.06%	スワップに係る費用、税金、専門家報酬（弁護士費用および監査費用）、印刷費等

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

（注２）管理報酬の年率につきましては本書「お知らせ」をご参照ください。

Ⅱ．運用実績

（１）純資産の推移

下記会計年度末および第26会計年度中の各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

	純資産総額 (ファンド全体)		純資産総額 (クラスAA証券)		純資産総額 (クラスA2証券)		1口当たり純資産価格 (クラスAA証券)		1口当たり純資産価格 (クラスA2証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	米ドル	円
第17会計年度末 (2014年8月末日)	24,155,165	3,425,927	799,305	113,365	1,496,040	212,183	14.98	2,125	13.83	1,962
第18会計年度末 (2015年8月末日)	18,500,106	2,623,870	1,069,830	151,734	1,077,050	152,758	13.18	1,869	13.16	1,866
第19会計年度末 (2016年8月末日)	18,525,548	2,627,478	1,431,799	203,072	1,034,678	146,748	12.95	1,837	14.11	2,001
第20会計年度末 (2017年8月末日)	25,174,659	3,570,522	2,581,897	366,190	1,322,939	187,632	12.95	1,837	15.31	2,171
第21会計年度末 (2018年8月末日)	20,825,255	2,953,646	2,524,035	357,984	1,091,973	154,875	11.83	1,678	15.19	2,154
第22会計年度末 (2019年8月末日)	20,563,305	2,916,494	2,838,687	402,611	1,017,239	144,275	11.40	1,617	15.96	2,264
第23会計年度末 (2020年8月末日)	20,280,359	2,876,363	2,917,240	413,752	951,940	135,014	10.31	1,462	15.81	2,242
第24会計年度末 (2021年8月末日)	20,805,946	2,950,907	3,044,248	431,766	914,910	129,762	10.47	1,485	17.48	2,479
第25会計年度末 (2022年8月末日)	14,421,357	2,045,381	2,467,280	349,934	652,101	92,487	8.28	1,174	15.12	2,144
第26会計年度末 (2023年8月末日)	13,589,783	1,927,439	2,871,311	407,238	614,109	87,099	8.00	1,135	16.18	2,295
2022年9月末日	13,344,371	1,892,632	2,338,097	331,612	612,885	86,925	7.81	1,108	14.39	2,041
10月末日	13,352,659	1,893,808	2,387,208	338,578	619,829	87,910	7.90	1,120	14.68	2,082
11月末日	13,943,163	1,977,559	2,496,844	354,127	634,559	90,000	8.14	1,154	15.26	2,164
12月末日	13,708,937	1,944,339	2,496,325	354,054	628,562	89,149	8.04	1,140	15.19	2,154
2023年1月末日	14,293,154	2,027,198	2,622,363	371,930	646,187	91,649	8.32	1,180	15.86	2,249
2月末日	13,996,885	1,985,178	2,660,054	377,275	632,247	89,672	8.12	1,152	15.60	2,213
3月末日	13,823,333	1,960,563	2,674,138	379,273	624,941	88,635	8.04	1,140	15.59	2,211
4月末日	13,765,464	1,952,356	2,696,245	382,408	624,715	88,603	8.03	1,139	15.69	2,225
5月末日	13,470,219	1,910,481	2,705,752	383,757	613,090	86,955	7.92	1,123	15.61	2,214
6月末日	13,649,165	1,935,861	2,788,799	395,535	618,599	87,736	7.99	1,133	15.88	2,252
7月末日	13,843,896	1,963,480	2,860,055	405,642	627,294	88,969	8.06	1,143	16.17	2,293
8月末日	13,589,783	1,927,439	2,871,311	407,238	614,109	87,099	8.00	1,135	16.18	2,295

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

(注2) クラスA2証券は、2017年8月23日までルクセンブルグ証券取引所に上場されていましたが、2017年8月24日付で上場を廃止しました。

(注3) 本書中「米ドル」とはアメリカ合衆国ドルを指すものとし、米ドルの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱UFJ銀行の2023年12月29日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝141.83円）によります。以下同じです。

(2) 分配の推移

<クラスAA証券>

会計年度	1口当たりの分配金	
	米ドル	円
第17会計年度 (2013年9月1日～2014年8月31日)	0.7288	103.37
第18会計年度 (2014年9月1日～2015年8月31日)	1.0932	155.05
第19会計年度 (2015年9月1日～2016年8月31日)	1.0932	155.05
第20会計年度 (2016年9月1日～2017年8月31日)	1.0687	151.57
第21会計年度 (2017年9月1日～2018年8月31日)	1.0260	145.52
第22会計年度 (2018年9月1日～2019年8月31日)	0.9960	141.26
第23会計年度 (2019年9月1日～2020年8月31日)	0.9582	135.90
第24会計年度 (2020年9月1日～2021年8月31日)	0.8880	125.95
第25会計年度 (2021年9月1日～2022年8月31日)	0.8385	118.92
第26会計年度 (2022年9月1日～2023年8月31日)	0.8220	116.58
2022年9月末日	0.0685	9.72
10月末日	0.0685	9.72
11月末日	0.0685	9.72
12月末日	0.0685	9.72
2023年1月末日	0.0685	9.72
2月末日	0.0685	9.72
3月末日	0.0685	9.72
4月末日	0.0685	9.72
5月末日	0.0685	9.72
6月末日	0.0685	9.72
7月末日	0.0685	9.72
8月末日	0.0685	9.72

<クラスA2証券>

該当事項はありません。

(3) 販売及び買戻しの実績

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

＜クラスAA証券＞

会計年度	販売口数	買戻口数	分配金 再投資による 発行口数	発行済口数
第17会計年度 (2013年9月1日～2014年8月31日)	60,638,825 (－)	7,280,374 (－)	3,632 (－)	53,362,083 (－)
第18会計年度 (2014年9月1日～2015年8月31日)	86,803,670 (－)	59,039,133 (－)	33,450 (－)	81,160,070 (－)
第19会計年度 (2015年9月1日～2016年8月31日)	103,195,917 (61,585)	73,870,387 (－)	59,535 (－)	110,545,135 (61,585)
第20会計年度 (2016年9月1日～2017年8月31日)	185,419,022 (367,493)	96,809,554 (18,070)	238,083 (0)	199,392,686 (411,008)
第21会計年度 (2017年9月1日～2018年8月31日)	109,269,240 (307,415)	95,886,273 (90,710)	559,675 (0)	213,335,328 (627,713)
第22会計年度 (2018年9月1日～2019年8月31日)	114,717,275 (309,160)	79,846,566 (252,265)	823,100 (0)	249,029,137 (684,608)
第23会計年度 (2019年9月1日～2020年8月31日)	167,708,616 (1,079,050)	134,790,191 (220,698)	1,130,845 (0)	283,078,407 (1,542,960)
第24会計年度 (2020年9月1日～2021年8月31日)	160,295,047 (298,800)	153,948,843 (893,400)	1,242,925 (0)	290,667,536 (948,360)
第25会計年度 (2021年9月1日～2022年8月31日)	163,075,451 (102,170)	156,617,903 (311,270)	918,214 (0)	298,043,298 (739,260)
第26会計年度 (2022年9月1日～2023年8月31日)	223,510,109 (933,700)	163,699,152 (196,450)	1,037,339 (0)	358,891,594 (1,476,510)

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

(注2) クラスAA証券は2014年1月9日から運用が開始されています。

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

<クラスA2証券>

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第17会計年度 (2013年9月1日～2014年8月31日)	57,315,367 (—)	60,319,293 (—)	108,142,768 (—)
第18会計年度 (2014年9月1日～2015年8月31日)	27,274,243 (—)	53,579,822 (—)	81,837,189 (—)
第19会計年度 (2015年9月1日～2016年8月31日)	25,479,422 (53,380)	33,962,180 (—)	73,354,431 (53,380)
第20会計年度 (2016年9月1日～2017年8月31日)	52,375,504 (785,315)	39,322,161 (58,330)	86,407,774 (780,365)
第21会計年度 (2017年9月1日～2018年8月31日)	29,763,984 (378,961)	44,282,096 (63,872)	71,889,662 (1,095,454)
第22会計年度 (2018年9月1日～2019年8月31日)	18,173,439 (10,683)	26,334,369 (417,030)	63,728,732 (689,107)
第23会計年度 (2019年9月1日～2020年8月31日)	32,709,529 (230,505)	36,207,408 (370,906)	60,230,853 (548,706)
第24会計年度 (2020年9月1日～2021年8月31日)	25,314,372 (117,925)	33,209,882 (326,985)	52,335,343 (339,646)
第25会計年度 (2021年9月1日～2022年8月31日)	10,988,254 (8,920)	20,187,700 (111,210)	43,135,897 (237,356)
第26会計年度 (2022年9月1日～2023年8月31日)	6,340,618 (327,857)	11,516,582 (83,735)	37,959,933 (481,478)

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

Ⅲ. ファンドの経理状況

財務諸表

- a. ファンドの直近会計年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドはアライアンス・バーンスタインのポートフォリオであるが、原文の財務書類はアライアンス・バーンスタインおよびポートフォリオにつき一括して作成されている。日本文の作成にあたっては当該ファンドに関連する部分のみを翻訳している。ただし「財務書類に対する注記」については、全ポートフォリオまたは他のポートフォリオに関して記載している箇所がある。
- c. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- d. ファンドの原文の財務書類は、米ドルおよび各クラス受益証券の基準通貨で表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱UFJ銀行の2023年12月29日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝141.83円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

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

独立監査人の報告書

アライアンス・バーンスタインの受益者各位

監査意見

我々は、アライアンス・バーンスタイン（以下「ファンド」という。）および各ポートフォリオの2023年8月31日現在の資産・負債計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した年度の運用および純資産変動計算書ならびに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記から構成される財務書類について監査を行った。

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令および行政当局の定める要件に準拠して、2023年8月31日現在のファンドおよび各ポートフォリオの財政状態ならびに同日に終了した年度における運用実績および純資産の変動を真実かつ公正に表示しているものと認める。

意見の根拠

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

その他の情報

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

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

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

財務書類に対する取締役会の責任

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ケリー・ニコル
ルクセンブルグ、2023年12月13日

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Unitholders of AB FCPI

Opinion

We have audited the financial statements of AB FCP I (the "Fund") and of each of its Portfolios, which comprise the statement of assets and liabilities and the portfolio of investments as at August 31, 2023, and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its Portfolios as at August 31, 2023, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for opinion

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

Other information

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

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

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

Responsibilities of the Board of Managers for the financial statements

The Board of Managers is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance

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

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

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

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

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

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

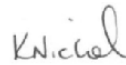
such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of report of “réviseur d’entreprises agréé”. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its portfolios (except for the portfolio where a decision or an intention to close exists) to cease to continue as a going concern.

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

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

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

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé



Kerry Nichol
Luxembourg, December 13, 2023

2023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

2023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	13,152,857,867	1,865,469,831
定期預金	367,283,111	52,091,764
未収配当金および未収利息	192,269,173	27,269,537
保管受託銀行およびブローカー預託金	89,109,213	12,638,360
ファンド証券売却未収金	45,574,232	6,463,793
先物為替予約未実現評価益	43,273,602	6,137,495
スワップ未実現評価益	30,509,507	4,327,163
金融先物契約未実現評価益	6,856,140	972,406
スワップ契約の前払プレミアム	19,935,369	2,827,433
スワップに係る未収利息	15,873,742	2,251,373
投資有価証券売却未収金	3,991,345	566,092
貸付証券収益の未収金	0	0
その他未収金	0	0
	13,967,533,301	1,981,015,248
負 債		
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	144,863,061	20,545,928
投資有価証券購入未払金	3,506,874	497,380
未払分配金	89,198,241	12,650,987
先物為替予約未実現評価損	41,190,769	5,842,087
スワップ契約の前受プレミアム	41,756,468	5,922,320
ファンド証券買戻未払金	20,232,725	2,869,607
スワップ未実現評価損	8,540,071	1,211,238
金融先物契約未実現評価損	5,181,984	734,961
スワップに係る未払利息	0	0
未払費用その他債務	23,280,375	3,301,856
	377,750,568	53,576,363
純資産額	13,589,782,733	1,927,438,885

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
2023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	1,012,976,894	143,670,513
スワップ収益	115,732,117	16,414,286
配当金、純額	33,470,262	4,747,087
貸付証券収益、純額	0	0
	1,162,179,273	164,831,886
費 用		
管理報酬	185,417,943	26,297,827
管理会社報酬	12,262,647	1,739,211
スワップに係る費用	1,398,827	198,396
税金	5,954,770	844,565
販売報酬	8,408,967	1,192,644
名義書換代行報酬	5,613,196	796,120
保管報酬	1,008,606	143,051
専門家報酬	593,835	84,224
会計および管理事務代行報酬	212,438	30,130
印刷費	156,181	22,151
その他	592,864	84,086
	221,620,274	31,432,403
費用払戻または権利放棄	0	0
純費用	221,620,274	31,432,403
投資純（損）益	940,558,999	133,399,483
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	(1,119,065,091)	(158,717,002)
源泉税	0	0
未実現（損）益の変動		
投資有価証券	681,434,423	96,647,844
金融先物契約	5,312,136	753,420
先物為替予約	27,570,191	3,910,280
スワップ	236,800,142	33,585,364
売建オプション	0	0
外貨	(4,849,253)	(687,770)
運用実績	767,761,547	108,891,620
ファンド証券取引		
増（減）額	(526,660,900)	(74,696,315)
分配金	(1,072,675,276)	(152,137,534)
純資産額		
期 首	14,421,357,362	2,045,381,115
為替換算調整	0	0
期 末	13,589,782,733	1,927,438,885

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

2023年8月31日現在

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

受益証券の クラス	(口)	受益証券の クラス	(口)	受益証券の クラス	(口)
A	128,512,386	AT NZD H	10,994,474	IT AUD H	750,944
A EUR	1,010,459	AT RMB H	2,199,352	IT CAD H	57,241
A2	37,959,933	AT SGD	3,240,339	IT EUR H	20,086
A2 CHF H	4,875	AT SGD H	17,495,801	IT GBP H	113,330
A2 EUR	595,022	B	789,205	IT HKD	31,579
A2 EUR H	2,381,487	B2	5,007	IT RMB H	11,890
A2 HKD	206,089	BT	302,973	J	4,537,418
A2 PLN H	178,207	BT AUD H	12,484	N2	371,526
A2 SGD	4,340	C	16,308,708	NT	1,639,140
A2 SGD H	677,808	C EUR	4,748	S1	13,587,067
AA	358,891,594	C2	942,214	S1 EUR	320
AA AUD H	139,891,671	C2 EUR	5,162	S1 EUR H	90
AA CAD H	1,266,017	C2 EUR H	9,781	S1D	29,278,305
AA EUR H	2,029,272	CK	1,176	S1D2	115,875
AA GBP H	5,531,731	CK EUR H	774	S1L GBP H	80
AA HKD	13,839,072	CT	19,083	SA	545,109
AA NZD H	2,454,336	EA	146,885,769	SHK	159,897
AA RMB H	5,215,756	EA AUD H	10,005,403	SK	9,602,529
AA SGD H	1,763,802	EA ZAR H	21,437,780	W	40,449
AA ZAR H	242,410,522	I	16,086,705	W EUR	769
AK	13,717	I EUR	86,808	W2	88,774
AK EUR	132,166	I2	7,894,870	W2 CHF H	7,008
AK EUR H	3,433	I2 AUD H	4,448	W2 EUR H	14,299
AR EUR H	26,814	I2 CHF H	2,993	WT	192,298
AT	1,266,338,893	I2 EUR	16,275	WT AUD H	163,818
AT AUD H	70,509,692	I2 EUR H	240,957	WT CAD H	39,201
AT CAD H	7,579,221	I2 SGD	31,721	WT EUR H	216,453
AT EUR	8,980,115	I2 SGD H	28,547	WT GBP H	11,773
AT EUR H	5,031,263	IA AUD H	225,576	WT RMB H	37,201
AT GBP H	3,682,881	IQD	20,184		
AT HKD	84,329,496	IT	3,151,170		

アライアンス・バーンスタイン

統計情報

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

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

	2023年 8 月 31 日	2022年 8 月 31 日	2021年 8 月 31 日
純資産	\$ 13,589,782,733	\$ 14,421,357,362	\$ 20,805,945,914

各クラス 1 口当たり純資産価格

A	\$	3.06	\$	3.09	\$	3.82
A EUR	€	2.85	€	3.08	€	3.23
A2	\$	16.18	\$	15.12	\$	17.48
A2 CHF H	CHF	14.46	CHF	14.11	CHF	16.63
A2 EUR	€	14.92	€	15.04	€	14.80
A2 EUR H	€	22.17	€	21.32	€	25.09
A2 HKD	HKD	126.89	HKD	118.67	HKD	135.99
A2 PLN H	PLN	105.04	PLN	95.78	PLN	108.67
A2 SGD	SGD	21.88	SGD	21.14	SGD	23.52
A2 SGD H	SGD	20.71	SGD	19.62	SGD	22.75
AA	\$	8.00	\$	8.28	\$	10.47
AA AUD H	AUD	7.43	AUD	7.76	AUD	9.91
AA CAD H	CAD	7.56	CAD	7.87	CAD	9.99
AA EUR H	€	7.68	€	8.00	€	10.17
AA GBP H	£	7.51	£	7.83	£	9.99
AA HKD	HKD	62.81	HKD	65.01	HKD	81.46
AA NZD H	NZD	7.54	NZD	7.85	NZD	10.01
AA RMB H	CNH	52.01	CNH	54.32	CNH	68.85
AA SGD H	SGD	7.77	SGD	8.09	SGD	10.26
AA ZAR H	R	51.28	R	53.40	R	67.97
AK	\$	9.92	\$	10.01	\$	12.43
AK EUR	€	9.23	€	10.01	€	10.54
AK EUR H	€	9.68	€	9.84	€	12.24
AR EUR H	€	8.09	€	8.50	€	10.73
AT	\$	3.03	\$	3.05	\$	3.78
AT AUD H	AUD	10.02	AUD	10.20	AUD	12.74
AT CAD H	CAD	9.23	CAD	9.35	CAD	11.63
AT EUR	€	2.82	€	3.05	€	3.20
AT EUR H	€	10.26	€	10.41	€	12.95
AT GBP H	£	10.15	£	10.31	£	12.87
AT HKD	HKD	23.80	HKD	23.99	HKD	29.42
AT NZD H	NZD	9.28	NZD	9.42	NZD	11.75
AT RMB H	CNH	66.84	CNH	67.98	CNH	84.34
AT SGD	SGD	4.11	SGD	4.28	SGD	5.09
AT SGD H	SGD	9.39	SGD	9.52	SGD	11.82
B	\$	3.07	\$	3.09	\$	3.82
B2	\$	22.70	\$	21.42	\$	25.02

BA		N/A	\$	7.54	\$	9.64
BA AUD H(10)		N/A	AUD	7.05	AUD	9.11
BA ZAR H		N/A		N/A	R	62.10
BT	\$	3.10	\$	3.12	\$	3.86
BT AUD H	AUD	10.07	AUD	10.22	AUD	12.75
BT CAD H		N/A		N/A	CAD	11.64
BT EUR H		N/A		N/A	€	12.98
BT GBP H		N/A		N/A	£	12.89
BT HKD(11)		N/A	HKD	24.48	HKD	30.00
BT NZD H(12)		N/A	NZD	9.56	NZD	11.88
C	\$	3.07	\$	3.09	\$	3.82
C EUR	€	2.85	€	3.08	€	3.23
C2	\$	22.53	\$	21.15	\$	24.59
C2 EUR	€	20.77	€	21.05	€	20.82
C2 EUR H	€	17.33	€	16.75	€	19.81
CK	\$	9.91	\$	9.99	\$	12.40
CK EUR H	€	9.70	€	9.85	€	12.24
CT	\$	10.33	\$	10.39	\$	12.86
EA	\$	9.56	\$	9.95	\$	12.66
EA AUD H	AUD	9.77	AUD	10.26	AUD	13.18
EA ZAR H	R	66.44	R	69.54	R	89.01
I	\$	3.06	\$	3.09	\$	3.82
I EUR	€	2.85	€	3.08	€	3.23
I2	\$	10.44	\$	9.71	\$	11.17
I2 AUD H	AUD	27.29	AUD	25.89	AUD	30.10
I2 CHF H	CHF	15.12	CHF	14.66	CHF	17.20
I2 EUR	€	9.63	€	9.66	€	9.46
I2 EUR H	€	23.75	€	22.72	€	26.61
I2 SGD	SGD	14.13	SGD	13.58	SGD	15.03
I2 SGD H	SGD	18.11	SGD	17.06	SGD	19.69
IA AUD H	AUD	9.52	AUD	9.90	AUD	12.60
IQD	\$	9.73	\$	9.80	\$	12.16
IQD EUR(13)		N/A	€	9.82	€	10.30
IT	\$	9.51	\$	9.59	\$	11.88
IT AUD H	AUD	8.88	AUD	9.05	AUD	11.32
IT CAD H	CAD	10.98	CAD	11.14	CAD	13.85
IT EUR H	€	10.16	€	10.32	€	12.85
IT GBP H	£	10.88	£	11.07	£	13.81
IT HKD	HKD	74.61	HKD	75.28	HKD	92.38
IT NZD H		N/A		N/A	NZD	13.73
IT RMB H	CNH	63.72	CNH	64.89	CNH	80.53
J	\$	3.31	\$	3.32	\$	4.11
N2	\$	18.54	\$	17.42	\$	20.26
NT	\$	9.78	\$	9.84	\$	12.17
S1	\$	28.17	\$	26.14	\$	30.03
S1 EUR	€	25.99	€	26.02	€	25.43
S1 EUR H(9)	€	100.43		N/A		N/A
S1D	\$	15.24	\$	14.96	\$	17.98

S1D2 (14)	\$	103.33		N/A		N/A
S1L GBP H (15)	£	101.57		N/A		N/A
SA	\$	63.41	\$	64.44	\$	80.17
SHK	\$	70.16	\$	71.27	\$	88.60
SK	\$	38.03	\$	35.21	\$	40.34
W	\$	11.53	\$	11.63	\$	14.39
W EUR	€	10.73	€	11.61	€	12.19
W2	\$	16.19	\$	15.03	\$	17.27
W2 CHF H	CHF	13.81	CHF	13.38	CHF	15.66
W2 EUR H	€	14.32	€	13.68	€	16.02
WT	\$	10.48	\$	10.57	\$	13.10
WT AUD H	AUD	9.88	AUD	10.06	AUD	12.59
WT CAD H	CAD	11.15	CAD	11.31	CAD	14.06
WT EUR H	€	10.21	€	10.36	€	12.90
WT GBP H	£	11.02	£	11.21	£	13.99
WT RMB H	CNH	75.23	CNH	76.63	CNH	95.08

(N/A : 該当なし)

(9) 2023年7月18日に運用が開始された。

(10) 最終的な1口当たり純資産価格6.89豪ドルで2022年11月30日に清算された。

(11) 最終的な1口当たり純資産価格23.48香港ドルで2022年10月31日に清算された。

(12) 最終的な1口当たり純資産価格9.13ニュージーランド・ドルで2022年10月31日に清算された。

(13) 最終的な1口当たり純資産価格9.31ユーロで2022年12月16日に清算された。

(14) 2022年10月5日に運用が開始された。

(15) 2023年7月6日に運用が開始された。

アライアンス・バーンスタイン

財務書類に対する注記

2023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録上の事務所を有する法人である、アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル（以下「管理会社」という。）によってその共有者（以下「受益者」という。）の利益のために管理運用されている。ファンドは、2009年7月13日付EC通達2009/65（改正済）の第1条（2）の意義の範囲内で譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「UCITS」）として適格性を有する。

ファンドは現在、運用中の12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。

取締役会により、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュー・ポートフォリオのすべての資産および負債を、アライアンス・バーンスタイン SICAV-グローバル・バリュー・ポートフォリオに譲渡（以下「リストラクチャリング」という。）することに対する承認が決議された。当該リストラクチャリングは、1：1の比率で、2023年3月31日付で発効した。

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンドII・ポートフォリオは償還した。2022年10月18日付で最終公式純資産価額（「NAV」）が算出された。2023年8月31日現在、ポートフォリオの現金残高は42,157米ドルである。

以下は、各ポートフォリオの設定日および2023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	設定日	販売クラス受益証券
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ	2004年11月1日	A, A EUR, A EUR H, AX, AX EUR, AX SGD, BX, C, C EUR, C EUR H, CX, I, I EUR, I EUR H, IX
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	2003年8月29日	A, A EUR, A EUR H, A SGD, B, B SGD, C, C EUR, I, I EUR, S HKD, S1, S1 EUR, S1 GBP, S1 SGD
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ	1992年10月29日	A, A AUD H, A EUR, A HKD, A PLN H, A SGD, A SGD H, AD, B, C, C EUR, ED, I, I AUD H, I EUR, N, S1, S1 EUR, S1 GBP
アジア・エクス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	2009年11月27日	A, A AUD H, A EUR, A HKD, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR, AD EUR H, AD GBP H, AD HKD, AD NZD H, AD RMB H, AD ZAR H, AY JPY, BY JPY, C, C EUR, ED, ED AUD H, I, I AUD H, I EUR, I GBP, S, S HKD, S1, S1 EUR, SD
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	2005年12月14日	A, A CZK H, A EUR, A EUR H, A PLN, A SGD, A SGD H, A USD, A USD H, AD, AD AUD H, AD NZD H, AD USD H, AD ZAR H, C, C EUR, C EUR H, C USD, I, I EUR, I EUR H, I USD, I USD H, S EUR H, S1 EUR, S1 USD, SD

アライアンス・バーンスタインー	設定日	販売クラス受益証券
チャイナ・低ボラティリティ・ エクイティ・ポートフォリオ	2007年1月31日	A, A EUR, A HKD, A PLN H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD HKD, AD NZD H, AD SGD H, AD ZAR H, B, B EUR, C, C EUR, I, I EUR, S, S1, S1 EUR
ショート・デュレーション・ボンド・ ポートフォリオ	1996年9月13日	A, A EUR, A2, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA GBP H, AA HKD, AA SGD H, AJ, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT SGD H, AX, C, C2, C2 EUR H, I, I EUR, I2, I2 EUR, I2 EUR H, IT, N2, NT, S, S1, S1 2, S1 2 EUR, 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19日	A, A EUR, A2, A2 CHF H, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 PLN H, A2 SGD, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA HKD, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR, AK EUR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD, AT SGD H, B, B2, BT, BT AUD H, C, C EUR, C2, C2 EUR, C2 EUR H, CK, CK EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H, I, I EUR, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 EUR, I2 EUR H, I2 SGD, I2 SGD H, IA AUD H, IQD, IT, IT AUD H, IT CAD H, IT EUR H, IT GBP H, IT HKD, IT RMB H, J, N2, NT, S1, S1 EUR, S1 EUR H, S1D, S1D2, S1L GBP H, SA, SHK, SK, W, W EUR, W2, W2 CHF H, W2 EUR H, WT, WT AUD H, WT CAD H, WT EUR H, WT GBP H, WT RMB H
アメリカン・インカム・ ポートフォリオ	1993年6月30日	A, A EUR, A2, A2 CHF H, A2 DUR PH, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 PLN H, A2 SGD, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA DUR PH, AA EUR H, AA GBP H, AA HKD, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR, AK EUR H, AR EUR, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT DUR PH, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD, AT SGD H, B, B2, BT, C, C EUR, C2, C2 EUR, C2 EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H, I, I EUR, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 DUR PH, I2 EUR, I2 EUR H, I2 HKD, I2 SGD, I2 SGD H, IA, IA AUD H, IT, IT AUD H, IT CAD H, IT EUR H, IT GBP H, IT HKD, IT JPY, IT JPY H, IT NZD H, IT RMB H, IT SGD H, J, L2, LT, N2, NT, S, S1, S1D, S1D2, SA, SHK, W, W2, W2 CHF H, W2 EUR H, WT, WT AUD H, WT EUR H, WT GBP H, WT HKD, WT SGD H
ヨーロッパ・インカム・ ポートフォリオ	1999年2月25日	A, A USD, A2, A2 CHF H, A2 PLN H, A2 USD, A2 USD H, AA, AA AUD H, AA HKD H, AA RMB H, AA SGD H, AA USD H, AK, AR, AT, AT AUD H, AT SGD H, AT USD, AT USD H, B USD, B2, B2 USD, C, C USD, C2, C2 USD, C2 USD H, CK, CT USD H, I, I USD, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 USD, I2 USD H, IA, IA HKD H, IA SGD H, IA USD H, IT, IT SGD H, IT USD H, NT USD H, S1, S1 USD, S1 USD H, S1D, SA USD H, SHK, W2, W2 CHF H, W2 USD H, WA, WA HKD H, WA USD H, WT, WT SGD H, WT USD H
エマージング・マーケット・デット・ ポートフォリオ	2006年3月22日	A, A EUR, A2, A2 CHF H, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 PLN, A2 PLN H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA HKD, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AI, AI AUD H, AR EUR, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT SGD H, BT, C, C EUR, C2, C2 EUR, C2 EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H, EI, EI AUD H, I, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 EUR, I2 EUR H, IT AUD H, IT EUR H, N2, NT, S, S1 2, S1 2 EUR, S1 EUR H, S1 GBP H, S1L, SA

アライアンス・バーンスタイン	設定日	販売クラス受益証券
モーゲージ・インカム・ ポートフォリオ	1994年9月26日	A, A2, A2 EUR, A2 HKD, A2 SGD, A2X, A2X EUR, AA, AA AUD H, AA HKD, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT EUR, AT GBP H, AT HKD, AT SGD, AT SGD H, AX, AX EUR, BX, BX EUR, C, C2, C2 EUR, CX, I, I EUR, I2, I2 EUR, I2 EUR H, IT EUR H, IX, N2, NT, S, S1, S1 AUD H, S1 EUR, S1 EUR H, S1 JPY, S1L, SA

注B：重要な会計方針

財務書類は、ルクセンブルグの法令要件に準拠して継続企業を前提とした会計基準で作成されている。ただし、ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオについては、取締役会が2023年9月19日付で当該ポートフォリオを償還することを決定したため、当該財務書類は非継続企業を前提とした会計基準で作成されている。ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオについては、2023年8月31日現在の残存資産の帳簿価額を正味見積実現可能価額で表示し、すべての負債を見積決済額で表示することを除き、以下に示す重要な会計方針を一貫して適用している。ポートフォリオが採用している重要な会計方針の要約は、以下のとおりである。

1. 評価

1.1 投資有価証券

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

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

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

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

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

る。

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

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

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

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

1.2 ワラントの評価

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

1.3 金融先物契約

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

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

1.4 先物為替予約

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

1.5 買建オプションおよび売建オプション

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

1.6 他の投資信託（「UCIs」）への投資

他のUCIsへの投資は、当該UCIの最終の入手可能な純資産額で評価される。

1.7 スワップ契約

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

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

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

2. 創業費

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

3. 配分方法

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

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

4. 外貨換算

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

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

当財務書類で適用されている為替レートは、ユーロ対米ドルの現物レート1.0844および平均レート1.0613、日本円対米ドルの現物レート0.0069および平均レート0.0072である。

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

5. 投資収益および投資取引

受取配当金は配当落ち日に計上される。受取利息は日々発生主義で計上される。ポートフォリオに関する投資損益は、平均原価法に基づき決定される。ファンドは、該当する場合には、受取利息に調整として割引分を含み割増分を償却する。投資取引は、取引日の翌日に計上される。

6. 見積もり

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

の見積もりと異なる結果となりうる。

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

ファンドは、2015年11月2日から効力を生じるものとして（「スイング・プライシング」ポリシーとしても知られる）、純資産額調整方針を実施した。この方針に従い、ポートフォリオの純資産額は、受益者の購入・買戻し活動によって生じる見積取引費用、取引スプレッドおよび負債が及ぼす影響を反映して調整される。スイング・プライシングは、日々の発行または買戻し純額が取締役会の監督の下、スイング・プライシング委員会が定める閾値を超える場合に、自動的に適用される。

スイング・プライシングが適用される場合、関連ポートフォリオの受益証券の純資産額は、購入・買戻し活動により生じる取引費用が（ポートフォリオ自体ではなく）ポートフォリオの受益証券の取引を行う投資者によって負担されるように、通常関連純資産額の2%を超えない額で上下に調整される。当該調整は、ポートフォリオの受益証券の取引を行うことによってもたらされるポートフォリオの受益証券における受益者の投資有価証券の価値の希薄化を最小限にすることを意図している。資産・負債計算書において、スイング・プライシングによる上方調整は「その他の未収金」の一部として計上され、下方調整は「未払費用その他債務」の一部として計上される。運用および純資産変動計算書において、スイング・プライシングによる調整はファンド証券取引内の「増（減）額」の一部として計上される。

2023年8月31日に終了した報告年度中にスイング・プライシングの対象であったすべてのポートフォリオのうち、純資産額がスイング調整されたヨーロッパ・インカム・ポートフォリオおよびエマージング・マーケット・デット・ポートフォリオを除き、純資産額にスイング調整が行われたポートフォリオはなかった。

注C：税金

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

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

注D：分配

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

エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ：

・クラスA、B、C、I、N、S、SIおよびW受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、

現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

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

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

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

ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ：

- ・クラスA、AX、C、I、SおよびS1受益証券（および対応するH受益証券、特に記載がない限り）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAJ、AT、CT、ITおよびNT受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAAおよびSA受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を宣言し、毎月実施する意向である。管理会社は、かかるクラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配が、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本から行われることがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。
- ・クラスA2、C2、I2、N2、S2およびS1 2受益証券（および対応するH受益証券）ならびにS EUR H、S1 EUR H、S SGD H受益証券については、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ：

- ・クラスA、B、C、I、JA、JおよびW受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAT、BT、CT、IT、NT、S1D、S1D2およびWT受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスIQDおよびS1QD受益証券について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。クラスSK受益証券について、管理会社は、その裁量により分配を宣言し、支払うことがある。
- ・クラスAKおよびCK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を半年ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAA、EA、IAおよびSA受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎月宣言し、実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。クラスSHK受益証券について、管理会社は、分配を日々宣言し、毎月実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配には、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本も含むことがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。
- ・クラスSIL受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、実施する意向である。当該分配は、受益証券のクラスに帰属する資本からは支払われない。
- ・クラスA2、B2、C2、E2、I2、N2、S、S1およびW2受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

アメリカン・インカム・ポートフォリオ：

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

について、管理会社は、分配を日々宣言し、毎月実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配には、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本も含むことがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。

- ・SIQD受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスA2、B2、C2、E2、I2、L2、N2、S、S1およびW2受益証券（および対応するHならびにDUR PH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

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

注E：管理報酬および関係法人とのその他の取引

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

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

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

アライアンス・バーンスタインー			アライアンス・バーンスタインー		
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ			ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ (続き)		
クラス	受益証券	%	クラス	受益証券	%
アライアンス・バーンスタインー			アライアンス・バーンスタインー		
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ			ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ (続き)		
	Class S1	1.20%		Class AT NZD H	1.20%
	Class S1 EUR	1.20%		Class AT SGD H	1.20%
	Class S1 GBP	1.20%		Class AX	1.00%
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ				Class B(e)	2.20%
	Class A	2.05%		Class C	1.60%
	Class A AUD H	2.05%		Class C2	1.60%
	Class A EUR	2.05%		Class C2 EUR H	1.60%
	Class A HKD	2.05%		Class I	0.575%
	Class A SGD H	2.05%		Class I EUR	0.575%
	Class AD	2.05%		Class I2	0.575%
	Class AD AUD H	2.05%		Class I2 EUR	0.575%
	Class AD CAD H	2.05%		Class I2 EUR H	0.575%
	Class AD EUR	2.05%		Class IT	0.575%
	Class AD EUR H	2.05%		Class N2	1.70%
	Class AD GBP H	2.05%		Class NT	1.70%
	Class AD HKD	2.05%		Class S	0.10%
	Class AD NZD H	2.05%		Class S1	0.35%
	Class AD RMB H	2.05%		Class S1 2	0.35%
	Class AD ZAR H	2.05%		Class S1 2 EUR	0.35%
	Class AY JPY	2.05%		Class S1 EUR H	0.35%
	Class BD(a)	3.05%		Class SA	0.10%
	Class BD AUD H(c)	3.05%	グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
	Class BD HKD(a)	3.05%		Class S1	1.00%
	Class BY JPY	2.52%		Class S1 EUR	1.00%
	Class C	2.50%		Class S1 EUR H	1.00%
	Class C EUR	2.50%		Class S1D	1.00%
	Class ED	3.05%		Class S1 D2	1.00%
	Class ED AUD H	3.05%		Class S1L GBP H	1.00%
	Class I	1.25%		Class SA	0.10%
	Class I AUD H	1.25%		Class SHK	0.10%
	Class I EUR	1.25%		Class SK	0.75%
	Class I GBP	1.25%	アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
	Class S	0.30%		Class A	1.50%
	Class S HKD	0.30%		Class A EUR	1.50%
	Class S1	1.20%		Class A2	1.50%
	Class S1 EUR	1.20%		Class A2 CHF H	1.50%
	Class SD	0.30%		Class A2 DUR PH	1.50%
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ				Class A2 EUR	1.50%
	Class A	1.20%		Class A2 EUR H	1.50%
	Class A EUR	1.20%		Class A2 HKD	1.50%
	Class A2	1.20%		Class A2 PLN H	1.50%
	Class A2 EUR	1.20%		Class A2 SGD	1.50%
	Class A2 EUR H	1.20%		Class A2 SGD H	1.50%
	Class A2 HKD	1.20%		Class AA	1.50%
	Class AA	1.20%		Class AA AUD H	1.50%
	Class AA AUD H	1.20%		Class AA CAD H	1.50%
	Class AA CAD H	1.20%		Class AA DUR PH	1.50%
	Class AA GBP H	1.20%		Class AA EUR H	1.50%
	Class AA HKD	1.20%		Class AA GBP H	1.50%
	Class AA SGD H	1.20%		Class AA HKD	1.50%
	Class AJ	1.00%		Class AA NZD H	1.50%
	Class AT	1.20%		Class AA RMB H	1.50%
	Class AT AUD H	1.20%		Class AA SGD H	1.50%
	Class AT CAD H	1.20%		Class AA ZAR H	1.50%
	Class AT EUR	1.20%		Class AK	1.50%
	Class AT EUR H	1.20%		Class AK EUR	1.50%
	Class AT GBP H	1.20%		Class AK EUR H	1.50%
	Class AT HKD	1.20%		Class AR EUR	1.50%

アライアンス・バーンスタインー			アライアンス・バーンスタインー		
アメリカン・インカム・ポートフォリオ (続き)			アメリカン・インカム・ポートフォリオ (続き)		
クラス	受益証券	%	クラス	受益証券	%
Class AR EUR H		1.50%	Class I2 EUR		0.95%
Class AT		1.50%	Class I2 EUR H		0.95%
Class AT AUD H		1.50%	Class I2 HKD		0.95%
Class AT CAD H		1.50%	Class I2 SGD		0.95%
Class AT DUR PH		1.50%	Class I2 SGD H		0.95%
Class AT EUR		1.50%	Class IA		0.95%
Class AT EUR H		1.50%	Class IA AUD H		0.95%
Class AT GBP H		1.50%	Class IT		0.95%
Class AT HKD		1.50%	Class IT AUD H		0.95%
Class AT NZD H		1.50%	Class IT CAD H		0.95%
Class AT RMB H		1.50%	Class IT EUR H		0.95%
Class AT SGD		1.50%	Class IT GBP H		0.95%
Class AT SGD H		1.50%	Class IT HKD		0.95%
Class B		2.20%	Class IT JPY		0.95%
Class B2		2.20%	Class IT JPY H		0.95%
Class B2 HKD(a)		2.20%	Class IT NZD H		0.95%
Class BA(f)		2.20%	Class IT RMB H		0.95%
Class BA AUD H(c)		2.20%	Class IT SGD(h)		0.95%
Class BT		2.20%	Class IT SGD H		0.95%
Class BT AUD H(c)		2.20%	Class L2		1.05%
Class BT CAD H(c)		2.20%	Class LT		1.05%
Class BT GBP H(c)		2.20%	Class N2		2.05%
Class BT HKD(c)		2.20%	Class NT		2.05%
Class BT NZD H(f)		2.20%	Class S		0.15%
Class C		1.95%	Class S1		0.65%
Class C EUR		1.95%	Class S1 EUR(i)		0.65%
Class C2		1.95%	Class S1D		0.65%
Class C2 DUR PH(g)		1.95%	Class S1D2		0.65%
Class C2 EUR		1.95%	Class SA		0.15%
Class C2 EUR H		1.95%	Class SHK		0.15%
Class CT		1.95%	Class W		0.95%
Class EA		2.00%	Class W2		0.95%
Class EA AUD H		2.00%	Class W2 CHF H		0.95%
Class EA ZAR H		2.00%	Class W2 EUR H		0.95%
Class I		0.95%	Class WT		0.95%
Class I EUR		0.95%	Class WT AUD H		0.95%
Class I2		0.95%	Class WT EUR H		0.95%
Class I2 AUD H		0.95%	Class WT GBP H		0.95%
Class I2 CHF H		0.95%	Class WT HKD		0.95%
Class I2 DUR PH		0.95%	Class WT SGD H		0.95%

- (a) 2022年11月30日付で清算されたクラス受益証券
(c) 2022年12月30日付で清算されたクラス受益証券
(e) 2023年3月23日付で清算されたクラス受益証券
(f) 2023年1月3日付で清算されたクラス受益証券
(g) 2023年3月21日付で清算されたクラス受益証券
(h) 2023年3月31日付で清算されたクラス受益証券
(i) 2022年12月8日付で清算されたクラス受益証券

2023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2023年8月31日現在のポートフォリオの未収返戻金は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタインー	負担費用	未収返戻金
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 512	-
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 133,049	-
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 48	-

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

ファンドはまた、管理会社に管理会社報酬を支払う。

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

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

各ポートフォリオの適用報酬年率の一覧表は、表 1 に記載されている。

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

ファンドは、その登録・名義書換事務代行会社であり、管理会社の一部門であるアライアンス・バーンスタイン・インベスター・サービスズに、当ファンドの登録・名義書換代行業務のための人員および設備を提供することに関して報酬を支払う。かかる報酬は、2023年8月31日に終了した年度に14,390,047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。2023年8月31日に終了した年度に、かかる発生報酬金額は868,837米ドルであり、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上されている。

ファンドは、ファンドの法律顧問であるエルヴィンガー・ホス・プリュッセン法律事務所に、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。2023年8月31日に終了した年度に、39,217ユーロの支払が行われ、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上されている。

投資顧問会社は、引受団のメンバーとして重要な利害関係のある関係者を含む募集および／または新規発行に関する取引に従事していない。ファンドのために行われたすべての取引は、通常の営業過程および／または通常の商業条件で行われた。2023年8月31日に終了した年度に、関係会社である、サンフォード C. バーンスタイン・アンド・カンパニー・エルエルシーおよびバーンスタイン・オートノマス・エルエルピーのサービスを利用した証券取引に対して支払われた手数料はなかった。管理会社の経営陣の数人は、投資顧問会社および／またはその関係会社の従業員および／または役員である。

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

SICAVーグローバル・インカム・ポートフォリオおよびアライアンス・バーンスタイン SICAVーサステイナブル・インカム・ポートフォリオに投資する。エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタイン SICAVーエマージング・マーケット・コーポレート・デット・ポートフォリオに投資する。

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

注F：ソフト・コミッション契約および取引費用

2023年8月31日に終了した年度中に、適用ある法律に基づいて、投資顧問会社および関連副投資顧問会社（適用ある場合。）は、株式証券に投資するファンドのポートフォリオに関してブローカーとソフトドル・コミッション契約を締結し、かかる契約に基づき投資決定を行う過程をサポートするために用いられる商品およびサービスを受領した。ソフト・コミッション契約は、ファンドのための取引の執行が最良の執行基準に合致することに基づいて締結され、投資顧問会社は、ソフト・コミッション契約締結時に、仲介料の規模や性質など、最良の執行基準に関する多くの要因を考慮する。

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

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

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

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

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

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

2023年8月31日に終了した年度に、各ポートフォリオに生じた取引費用の金額の詳細は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン	取引費用
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ	\$ 924,442
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 2,013,262
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 29,544
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	\$ 262,120
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 0

注G：先物為替予約

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

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

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

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

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

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

ファンドにおける証券は、先物為替予約のための担保として使用される。

注H：レポ契約

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

2023年8月31日現在、レポ契約はなかった。

2023年8月31日に終了した年度中にレポ契約から生じた受取利息はなかった。

注I：リバースレポ契約

リバースレポ契約はレポ契約と類似するが、レポ契約では、売り手が買い戻すことを条件に証券を現金で購入する一方、リバースレポ契約では、ファンドがポートフォリオ資産を売却するにあたって、それと同一の資産を後日ファンドが売却価格より少し高い確定価格で買い戻すことを条件とする。リバースレポ契約の期間中、ファンドは当該証券の元利金を受領し続ける。一般的に、リバースレポ契

約の効果は、ファンドがリバースレポ契約の期間中、対象となるポートフォリオ証券に伴う受取利息を維持しつつ当該ポートフォリオ証券に投資された現金の全部または大部分を回収できることである。

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

2023年8月31日現在、リバースレポ契約はなかった。

2023年8月31日に終了した年度中にリバースレポ契約から生じた受取利息はなかった。

注J：金融先物契約

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

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

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

注K：スワップ取引

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

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

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

中央清算機関で清算される金利スワップ

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

トータル・リターン・スワップ

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

クレジット・デフォルト・スワップ

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

金利スワップ

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

インフレ・スワップ

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

注L：オプション取引

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

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

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

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

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

注M：担保

2023年8月31日現在、特定の金融デリバティブ商品に関してブローカーが保有する／に負担する現金担保は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン	ブローカーが 保有する現金	ブローカーに 負担する現金
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ 1,678,838	938,995
モルガン・スタンレー	\$ 6,791,353	2,710,909
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ —	893,935
JPモルガン・チェース	\$ 13,819,000	—
モルガン・スタンレー	\$ 75,290,213	139,041,047
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ —	62,269,757
JPモルガン・チェース	\$ 16,008,000	—
モルガン・スタンレー	\$ 169,554	28,601,046

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

2023年8月31日現在、ポートフォリオが保有するデリバティブに関して、有価証券から成る担保は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン	ブローカーに 引渡された 担保の時価	ブローカーから 受領した 担保の時価
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
シティバンク		
U. S. Treasury Notes, 3.88%, 11/30/2027	\$ 10,699,031	—
U. S. Treasury Notes, 4.38%, 10/31/2024	\$ 1,158,360	—
クレディ・スイス		
U. S. Treasury Notes, 3.88%, 12/31/2027	\$ 10,199,809	—
ドイツ銀行		
U. S. Treasury Notes, 4.38%, 10/31/2024	\$ 2,044,741	—
ゴールドマン・サックス		
U. S. Treasury Notes, 3.88%, 12/31/2027	\$ 13,687,889	—
モルガン・スタンレー		
U. S. Treasury Bonds, 6.75%, 08/15/2026	\$ 150,406,955	—
U. S. Treasury Notes, 3.88%, 11/30/2027	\$ 183,552	—
U. S. Treasury Notes, 3.88%, 12/31/2027	\$ 9,402,289	—
バンク・オブ・アメリカ		
U. S. Treasury Bonds, 3.88%, 12/31/2027	\$ 1,454,283	—
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
バークレイズ		
U. S. Treasury Bonds, 4.63%, 06/30/2025	\$ 1,826,667	—
シティバンク		
U. S. Treasury Bonds, 6.13%, 8/15/2029	\$ 191,941,966	—
クレディ・スイス		
U. S. Treasury Bonds, 6.25%, 05/15/2030	\$ 2,282,985	—
ゴールドマン・サックス		
U. S. Treasury Bonds, 4.63%, 06/30/2025	\$ 4,755,201	—
モルガン・スタンレー		
U. S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	\$ 127,875,000	—
U. S. Treasury Bonds, 4.63%, 06/30/2025	\$ 3,311,070	—

注N：ポートフォリオ証券のローン

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

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

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

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

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

2023年8月31日に終了した年度に、ポートフォリオが稼得した受取報酬純額は、運用および純資産変動計算書の「貸付証券収益、純額」に計上される。

2023年8月31日に終了した年度に、（貸付証券代理人として行為する）ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・コーは、貸付証券業務の提供に関して77,999米ドルの報酬を稼得した。これは、運用および純資産変動計算書の「貸付証券収益、純額」に計上されている。2023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
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ		
メルリリンチ	\$ 6,653,444	6,991,945

注O：銀行借入制度

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

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

注P：資産の共同運用管理

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

直結できない。共同運用されるポートフォリオの各々は、その固有資産を割当てられる。

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

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

2023年8月31日現在、ファンドは、以下のプールを利用して当ファンド内の一定のポートフォリオの資産を共同運用している。

資産プール	参加ポートフォリオ
ACM バーンスタイン・グローバル・グロース・プール	グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ
ACM グローバル・インベストメンツ・グローバル・バリュー・プール	グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ

注Q：後発事象

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオは償還した。2023年9月19日付で最終公式純資産価額が算出された。

表 1
報酬一覧表

	管理報酬	管理会社報酬	販売報酬	総費用比率*
アライアンス・バーンスタインー				
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ**				
受益証券のクラス				
A	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
A EUR	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
A2	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
A2 CHF H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
A2 EUR	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
A2 EUR H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.61%
A2 HKD	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
A2 PLN H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
A2 SGD	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
A2 SGD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AA	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AA AUD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AA CAD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AA EUR H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AA GBP H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AA HKD	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AA NZD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AA RMB H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AA SGD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AA ZAR H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AK	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AK EUR	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AK EUR H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.61%
AR EUR H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.61%
AT	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AT AUD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AT CAD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AT EUR	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AT EUR H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AT GBP H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AT HKD	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AT NZD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AT RMB H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AT SGD	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
AT SGD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.62%
B	1.41%(1)	0.10%	1.00%	2.62%
B2	1.41%(1)	0.10%	1.00%	2.61%
BA AUD H(a)	1.36%(1)	0.10%	1.00%	2.56%
BT	1.41%(1)	0.10%	1.00%	2.62%
BT AUD H	1.41%(1)	0.10%	1.00%	2.59%

BT HKD(f)	1.41%(1)	0.10%	1.00%	2.58%
BT NZD H(f)	1.42%(1)	0.10%	1.00%	2.34%
C	1.91%(2)	0.10%	N/A	2.12%
C EUR	1.91%(2)	0.10%	N/A	2.12%
C2	1.91%(2)	0.10%	N/A	2.12%
C2 EUR	1.91%(2)	0.10%	N/A	2.11%
C2 EUR H	1.91%(2)	0.10%	N/A	2.12%
CK	1.91%(2)	0.10%	N/A	2.11%
CK EUR H	1.91%(2)	0.10%	N/A	2.12%
CT	1.91%(2)	0.10%	N/A	2.12%
EA	1.41%(1)	0.10%	0.50%	2.12%
EA AUD H	1.41%(1)	0.10%	0.50%	2.12%
EA ZAR H	1.41%(1)	0.10%	0.50%	2.12%
I	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.12%
I EUR	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.12%
I2	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.12%
I2 AUD H	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.11%
I2 CHF H	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.13%
I2 EUR	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.12%
I2 EUR H	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.13%
I2 SGD	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.12%
I2 SGD H	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.12%
IA AUD H	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.12%
IQD	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.12%
IQD EUR(g)	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.13%
IT	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.12%
IT AUD H	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.12%
IT CAD H	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.12%
IT EUR H	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.11%
IT GBP H	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.12%
IT HKD	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.12%
IT RMB H	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.11%
J	1.41%(1)	0.10%	1.00%	2.62%
N2	1.96%(4)	0.10%	N/A	2.17%
NT	1.96%(4)	0.10%	N/A	2.17%
S1	0.90%	0.01%(8)	N/A	0.94%
S1 EUR	0.90%	0.01%(8)	N/A	0.91%
S1 EUR H	0.90%	0.01%(8)	N/A	0.88%
S1D	0.90%	0.01%(8)	N/A	0.94%
S1D2	0.90%	0.01%(8)	N/A	0.94%
S1L GBP H	0.90%	0.01%(8)	N/A	0.89%
SA	N/A	0.01%(8)	N/A	0.04%
SHK	N/A	0.01%(8)	N/A	0.04%
SK	0.65%	0.01%(8)	N/A	0.69%
W	0.75%(9)	0.10%	N/A	0.96%
W EUR	0.75%(9)	0.10%	N/A	0.95%
W2	0.75%(9)	0.10%	N/A	0.96%
W2 CHF H	0.75%(9)	0.10%	N/A	0.95%

W2 EUR H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.96%
WT	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.95%
WT AUD H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.96%
WT CAD H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.96%
WT EUR H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.96%
WT GBP H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.96%
WT RMB H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.95%
(N/A : 該当なし)				

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

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

- (a) 2022年11月30日で清算されたクラス受益証券
- (f) 2022年10月31日で清算されたクラス受益証券
- (g) 2022年12月16日で清算されたクラス受益証券

当期の管理報酬は、下記により決定された実効レートが反映される：

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

管理会社報酬：

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

ファンドの英文目論見書に記載されている管理報酬の上限：

- (9) 1.15%以下

表 2

ポートフォリオ回転率

	回転率* (無監査)
アライアンス・バーンスタインー グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	31.79%

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

③ 投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表
2023年8月31日現在

アライアンス・バーンスタイン
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
証券取引所に上場、またはその他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
企業—投機的格付					
産業					
基幹産業					
Advanced Drainage Systems, Inc.	5.00%	09/30/2027	USD 2,804	\$ 2,683,810	0.0%
Arsenal AIC Parent LLC	8.00%	10/01/2030	11,917	12,167,395	0.1
ASP Unifrax Holdings, Inc.	5.25%	09/30/2028	29,026	19,589,545	0.1
Cleveland-Cliffs, Inc.	6.75%	03/15/2026	2,020	2,024,354	0.0
Constellium SE	3.13%	07/15/2029	EUR 10,042	9,268,829	0.1
Constellium SE	3.75%	04/15/2029	USD 1,000	858,712	0.0
CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp.	6.13%	06/15/2028	14,545	13,060,972	0.1
Element Solutions, Inc.	3.88%	09/01/2028	4,747	4,171,929	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	4.38%	04/01/2031	13,267	11,118,446	0.1
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	4.50%	09/15/2027	4,053	3,738,070	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	6.13%	04/15/2032	42,477	39,442,806	0.3
Hecla Mining Co.	7.25%	02/15/2028	25,670	25,166,549	0.2
Ingevity Corp.	3.88%	11/01/2028	3,728	3,166,898	0.0
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP(a)	9.00%	01/15/2026	12,133	9,934,883	0.1
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc./Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC	6.00%	09/15/2028	29,516	26,564,564	0.2
Methanex Corp.	5.25%	12/15/2029	1,099	999,681	0.0
Olympus Water US Holding Corp.	7.13%	10/01/2027	9,353	8,820,912	0.1
Olympus Water US Holding Corp.	9.75%	11/15/2028	32,666	32,934,528	0.2
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	4.38%	11/01/2026	EUR 5,856	5,880,298	0.0
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	5.38%	11/01/2026	USD 21,559	20,182,704	0.2
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	9.50%	07/15/2028	EUR 5,893	6,504,680	0.1
Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US	6.13%	02/01/2028	USD 5,295	5,215,321	0.0
Vibrant Technologies, Inc.	9.00%	02/15/2030	46,334	38,210,409	0.3
WR Grace Holdings LLC	4.88%	06/15/2027	21,036	19,629,606	0.1
WR Grace Holdings LLC	5.63%	08/15/2029	5,844	4,933,336	0.0
				326,269,237	2.3
資本財					
ARD Finance SA(a)	5.00%	06/30/2027	EUR 50,431	41,549,209	0.3
ARD Finance SA(a)	6.50%	06/30/2027	USD 14,019	11,241,939	0.1
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC	2.00%	09/01/2028	EUR 700	627,032	0.0
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC	4.00%	09/01/2029	USD 1,000	811,981	0.0
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC	6.00%	06/15/2027	2,931	2,850,280	0.0
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	2.13%	08/15/2026	EUR 700	675,095	0.0
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	4.13%	08/15/2026	USD 6,000	5,605,460	0.0
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	5.25%	08/15/2027	3,000	2,562,141	0.0
Ball Corp.	2.88%	08/15/2030	2,000	1,631,509	0.0
Ball Corp.	6.00%	06/15/2029	15,602	15,383,417	0.1
Bombardier, Inc.	6.00%	02/15/2028	37	34,535	0.0
Bombardier, Inc.	7.50%	02/01/2029	1,115	1,093,787	0.0
Bombardier, Inc.	7.88%	04/15/2027	640	638,314	0.0
Calderys Financing LLC	11.25%	06/01/2028	30,200	30,992,329	0.2
Chart Industries, Inc.	7.50%	01/01/2030	8,185	8,393,735	0.1
Clean Harbors, Inc.	5.13%	07/15/2029	2,611	2,469,808	0.0
Clean Harbors, Inc.	6.38%	02/01/2031	2,813	2,798,638	0.0
Crown Americas LLC	5.25%	04/01/2030	6,071	5,727,735	0.0
Crown European Holdings SA	5.00%	05/15/2028	EUR 892	971,947	0.0
Eco Material Technologies, Inc.	7.88%	01/31/2027	USD 32,988	32,288,664	0.2
Emerald Debt Merger Sub LLC	6.63%	12/15/2030	8,099	7,981,092	0.1
EnerSys	4.38%	12/15/2027	18,085	16,573,964	0.1
Enviri Corp.	5.75%	07/31/2027	16,968	14,635,893	0.1
F-Brasile SpA/F-Brasile US LLC, Series XR	7.38%	08/15/2026	20,200	18,714,454	0.1
GFL Environmental, Inc.	3.50%	09/01/2028	1,000	883,231	0.0
Griffon Corp.	5.75%	03/01/2028	30,684	28,613,202	0.2
IMA Industria Macchine Automatiche SpA	3.75%	01/15/2028	EUR 700	679,258	0.0
LSB Industries, Inc.	6.25%	10/15/2028	USD 17,472	15,968,092	0.1
Madison IAQ LLC	5.88%	06/30/2029	32,314	27,208,810	0.2
Moog, Inc.	4.25%	12/15/2027	7,075	6,478,600	0.1
Renk AG/Frankfurt am Main	5.75%	07/15/2025	EUR 12,607	13,520,375	0.1
Rolls-Royce PLC, Series E	1.63%	05/09/2028	1,069	995,128	0.0
Rolls-Royce PLC, Series E	3.38%	06/18/2026	GBP 873	1,004,070	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(%)
Spirit AeroSystems, Inc.	9.38%	11/30/2029	USD 920	\$ 959,499	0.0%
TK Elevator Midco GmbH	4.38%	07/15/2027	EUR 1,200	1,183,389	0.0
TK Elevator US Newco, Inc.	5.25%	07/15/2027	USD 21,856	20,468,237	0.2
Trinity Industries, Inc.	7.75%	07/15/2028	15,887	16,210,122	0.1
Triumph Group, Inc.	7.75%	08/15/2025	8,167	7,699,728	0.1
Triumph Group, Inc.	9.00%	03/15/2028	34,171	34,453,699	0.3
Trivium Packaging Finance BV	3.75%	08/15/2026	EUR 2,266	2,232,494	0.0
WESCO Distribution, Inc.	7.13%	06/15/2025	USD 31,560	31,787,416	0.2
WESCO Distribution, Inc.	7.25%	06/15/2028	9,377	9,556,990	0.1
				446,155,298	3.1
通信—メディア					
Advantage Sales & Marketing, Inc.	6.50%	11/15/2028	30,458	26,540,735	0.2
Altice Financing SA	3.00%	01/15/2028	EUR 700	594,151	0.0
Altice Financing SA	5.75%	08/15/2029	USD 73,220	57,952,149	0.4
AMC Networks, Inc.	4.25%	02/15/2029	7,963	5,132,987	0.0
AMC Networks, Inc.	4.75%	08/01/2025	36,385	34,091,822	0.3
Arches Buyer, Inc.	4.25%	06/01/2028	1,728	1,504,160	0.0
Arches Buyer, Inc.	6.13%	12/01/2028	8,568	7,355,172	0.1
Banijay Entertainment SASU	5.38%	03/01/2025	4,857	4,751,628	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.25%	01/15/2034	22,642	17,338,336	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	08/15/2030	21,000	17,688,620	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.75%	02/01/2032	22,214	18,430,996	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.00%	02/01/2028	1,000	921,577	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	6.38%	09/01/2029	10,989	10,405,962	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	7.38%	03/01/2031	4,292	4,265,494	0.0
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	5.13%	08/15/2027	35,824	32,087,917	0.2
CSC Holdings LLC	3.38%	02/15/2031	1,728	1,187,613	0.0
CSC Holdings LLC	4.50%	11/15/2031	5,000	3,563,352	0.0
CSC Holdings LLC	4.63%	12/01/2030	7,112	3,719,024	0.0
CSC Holdings LLC	5.38%	02/01/2028	7,197	5,905,111	0.0
CSC Holdings LLC	5.75%	01/15/2030	19,199	10,625,064	0.1
CSC Holdings LLC	6.50%	02/01/2029	5,713	4,723,456	0.0
CSC Holdings LLC	7.50%	04/01/2028	17,996	11,400,863	0.1
CSC Holdings LLC	11.25%	05/15/2028	4,448	4,386,344	0.0
DISH DBS Corp.	5.25%	12/01/2026	34,691	29,319,481	0.2
DISH DBS Corp.	5.75%	12/01/2028	30,009	23,357,854	0.2
DISH DBS Corp.	5.88%	11/15/2024	4,019	3,740,258	0.0
DISH Network Corp. (b)	3.38%	08/15/2026	6,494	3,963,677	0.0
Gray Escrow II, Inc.	5.38%	11/15/2031	31,385	21,892,555	0.2
Gray Television, Inc.	5.88%	07/15/2026	3,728	3,399,817	0.0
Gray Television, Inc.	7.00%	05/15/2027	2,500	2,240,915	0.0
iHeartCommunications, Inc.	4.75%	01/15/2028	9,137	7,034,836	0.1
iHeartCommunications, Inc.	5.25%	08/15/2027	15,176	11,999,224	0.1
iHeartCommunications, Inc.	6.38%	05/01/2026	2,630	2,294,958	0.0
iHeartCommunications, Inc.	8.38%	05/01/2027	4,768	3,297,711	0.0
Lamar Media Corp.	4.88%	01/15/2029	2,301	2,150,756	0.0
LCPR Senior Secured Financing DAC	5.13%	07/15/2029	27,724	23,385,523	0.2
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	10/15/2027	22,229	20,928,269	0.2
McGraw-Hill Education, Inc.	5.75%	08/01/2028	38,388	34,263,631	0.3
National CineMedia, Inc. (c)	5.75%	08/15/2026	6,800	0	0.0
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp.	4.63%	03/15/2030	8,826	7,183,324	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	4.13%	12/01/2030	5,620	3,618,515	0.0
Sinclair Television Group, Inc.	5.50%	03/01/2030	23,135	12,282,642	0.1
Sirius XM Radio, Inc.	3.88%	09/01/2031	935	727,597	0.0
Sirius XM Radio, Inc.	4.00%	07/15/2028	62,167	53,848,919	0.4
Sirius XM Radio, Inc.	5.00%	08/01/2027	5,400	4,990,299	0.0
Summer BC Bidco B LLC	5.50%	10/31/2026	6,800	5,917,013	0.0
Summer BC Holdco B SARL	5.75%	10/31/2026	EUR 19,048	18,758,987	0.1
Summer BidCo BV (a)	9.00%	11/15/2025	1,003	1,025,984	0.0
TEGNA, Inc.	4.63%	03/15/2028	USD 123	110,625	0.0
TEGNA, Inc.	5.00%	09/15/2029	17,874	15,748,291	0.1
Univision Communications, Inc.	6.63%	06/01/2027	29,088	28,162,166	0.2
Univision Communications, Inc.	7.38%	06/30/2030	18,576	17,991,283	0.1
UPCB Finance VII Ltd.	3.63%	06/15/2029	EUR 700	668,692	0.0
Urban One, Inc.	7.38%	02/01/2028	USD 49,053	42,844,674	0.3
Virgin Media Finance PLC	3.75%	07/15/2030	EUR 700	613,966	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	5.00%	04/15/2027	GBP 2,000	2,307,761	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	5.50%	05/15/2029	USD 1,952	1,787,167	0.0
Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC	5.00%	07/15/2028	2,300	2,028,816	0.0
VZ Secured Financing BV	3.50%	01/15/2032	EUR 6,945	5,885,887	0.0
Ziggo Bond Co. BV	5.13%	02/28/2030	USD 4,484	3,474,837	0.0
Ziggo Bond Co. BV	6.00%	01/15/2027	820	760,988	0.0
Ziggo BV	2.88%	01/15/2030	EUR 2,374	2,119,042	0.0
				710,699,473	4.7
通信—電気通信					
Altice France Holding SA	10.50%	05/15/2027	USD 16,348	8,821,871	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(%)
Altice France SA/France	5.13%	07/15/2029	USD 8,692	\$ 6,174,410	0.1%
Altice France SA/France	5.88%	02/01/2027	EUR 1,200	1,052,632	0.0
Altice France SA/France	8.13%	02/01/2027	USD 8,421	7,111,077	0.1
Connect Finco SARM/Connect US Finco LLC	6.75%	10/01/2026	40,626	38,593,116	0.3
Consolidated Communications, Inc.	6.50%	10/01/2028	16,974	13,037,253	0.1
Embarq Corp.	8.00%	06/01/2036	16,153	9,837,477	0.1
Iliad Holding SASU	5.13%	10/15/2026	EUR 2,998	3,128,797	0.0
Iliad Holding SASU	6.50%	10/15/2026	USD 9,478	9,021,894	0.1
Iliad Holding SASU	7.00%	10/15/2028	8,644	8,037,642	0.1
Level 3 Financing, Inc.	3.75%	07/15/2029	13,050	7,776,193	0.1
Level 3 Financing, Inc.	4.25%	07/01/2028	9,052	5,928,323	0.0
Level 3 Financing, Inc.	4.63%	09/15/2027	17,665	13,256,892	0.1
Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	09/18/2027	EUR 9,462	9,510,068	0.1
Nexstar Media, Inc.	5.63%	07/15/2027	USD 12,783	12,017,679	0.1
Telecom Italia Capital SA	6.00%	09/30/2034	2,000	1,676,263	0.0
Telecom Italia Capital SA	6.38%	11/15/2033	1,173	1,029,419	0.0
Telecom Italia Capital SA	7.20%	07/18/2036	32,825	29,640,600	0.2
Telecom Italia Capital SA	7.72%	06/04/2038	13,001	11,944,610	0.1
Telecom Italia SpA/Milano	5.30%	05/30/2024	1,000	986,123	0.0
United Group BV	3.63%	02/15/2028	EUR 5,387	4,899,696	0.0
United Group BV	4.00%	11/15/2027	14,021	13,126,979	0.1
United Group BV	4.63%	08/15/2028	3,991	3,688,584	0.0
Vmed O2 UK Financing I PLC	4.75%	07/15/2031	USD 42,248	35,313,682	0.3
Vodafone Group PLC	4.13%	06/04/2081	17,526	13,697,847	0.1
Vodafone Group PLC	4.88%	10/03/2078	GBP 831	984,848	0.0
				270,293,975	2.2
消費財（景気敏感）－自動車					
Allison Transmission, Inc.	3.75%	01/30/2031	USD 1,000	836,437	0.0
Allison Transmission, Inc.	5.88%	06/01/2029	7,094	6,853,162	0.1
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.25%	03/15/2026	1,790	1,742,968	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.50%	04/01/2027	1,890	1,792,878	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.88%	07/01/2028	15,455	14,170,782	0.1
Aston Martin Capital Holdings Ltd.	10.50%	11/30/2025	33,451	33,854,805	0.3
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	4.38%	05/15/2026	EUR 3,111	3,253,256	0.0
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	6.25%	05/15/2026	USD 3,621	3,592,543	0.0
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	8.50%	05/15/2027	13,092	13,238,969	0.1
Dana, Inc.	5.38%	11/15/2027	232	220,676	0.0
Dana, Inc.	5.63%	06/15/2028	3,358	3,159,656	0.0
Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC	8.00%	02/01/2028	36,163	33,996,519	0.3
Ford Motor Co.	6.10%	08/19/2032	59,885	57,126,115	0.4
Ford Motor Credit Co. LLC	2.90%	02/10/2029	885	729,743	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	3.82%	11/02/2027	1,109	988,477	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	6.80%	05/12/2028	10,930	10,922,550	0.1
Ford Motor Credit Co. LLC	7.35%	03/06/2030	258	262,532	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	07/15/2031	7,593	6,538,715	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	3.75%	09/15/2026	EUR 1,111	1,135,912	0.0
IHO Verwaltungs GmbH(a)	4.75%	09/15/2026	USD 12,039	11,281,975	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.00%	05/15/2027	15,335	14,609,040	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.38%	05/15/2029	15,335	14,210,237	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	8.75%	05/15/2028	EUR 9,672	10,912,694	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.50%	07/15/2029	USD 10,597	9,212,062	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.88%	01/15/2028	18,555	17,088,100	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	7.75%	10/15/2025	24,649	24,744,224	0.2
Mclaren Finance PLC	7.50%	08/01/2026	31,275	27,692,620	0.2
PM General Purchaser LLC	9.50%	10/01/2028	25,274	24,277,399	0.2
Tenneco, Inc.	8.00%	11/17/2028	40,777	33,581,107	0.3
Titan International, Inc.	7.00%	04/30/2028	24,723	23,539,768	0.2
ZF Europe Finance BV	2.00%	02/23/2026	EUR 300	299,235	0.0
ZF Finance GmbH, Series E	2.00%	05/06/2027	700	673,262	0.0
ZF Finance GmbH, Series E	3.00%	09/21/2025	900	933,715	0.0
ZF Finance GmbH, Series E	3.75%	09/21/2028	5,000	4,915,216	0.0
ZF North America Capital, Inc.	4.75%	04/29/2025	USD 33,093	32,088,548	0.2
ZF North America Capital, Inc.	7.13%	04/14/2030	USD 6,526	6,604,576	0.1
				451,080,473	3.5
消費財（景気敏感）－娯楽					
Carnival Corp.	4.00%	08/01/2028	16,339	14,615,300	0.1
Carnival Corp.	5.75%	03/01/2027	29,310	27,587,621	0.2
Carnival Corp.	7.00%	08/15/2029	6,362	6,433,573	0.1
Carnival Corp.	7.63%	03/01/2026	EUR 6,154	6,647,765	0.1
Carnival Corp.	9.88%	08/01/2027	USD 13,844	14,627,353	0.1
Cedar Fair LP	5.25%	07/15/2029	2,000	1,799,700	0.0
Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp./Millennium Op	5.38%	04/15/2027	8,835	8,339,982	0.1
Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp./Millennium Op	5.50%	05/01/2025	39,998	39,693,616	0.3
Lindblad Expeditions LLC	6.75%	02/15/2027	9,468	9,148,475	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(%)
Motion Bondco DAC	4.50%	11/15/2027	EUR 13,300	\$ 12,526,759	0.1%
NCL Corp., Ltd.	5.88%	03/15/2026	USD 13,503	12,718,979	0.1
NCL Corp., Ltd.	8.38%	02/01/2028	5,743	5,917,812	0.0
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.38%	07/15/2027	16,520	15,554,458	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	08/31/2026	18,015	17,297,414	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	04/01/2028	13,254	12,432,591	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	7.25%	01/15/2030	5,857	5,950,032	0.0
Royal Caribbean Cruises Ltd.	8.25%	01/15/2029	958	997,776	0.0
Royal Caribbean Cruises Ltd.	9.25%	01/15/2029	17,782	18,950,920	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	11.50%	06/01/2025	10,212	10,797,148	0.1
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	8.75%	05/01/2025	19,206	19,543,974	0.1
Six Flags Entertainment Corp.	5.50%	04/15/2027	2,000	1,883,745	0.0
Vail Resorts, Inc.	6.25%	05/15/2025	7,759	7,727,085	0.1
Viking Cruises Ltd.	5.88%	09/15/2027	12,945	12,100,707	0.1
Viking Cruises Ltd.	7.00%	02/15/2029	17,000	16,103,644	0.1
Viking Cruises Ltd.	9.13%	07/15/2031	12,372	12,785,278	0.1
				312,181,707	2.3
消費財（景気敏感）－その他					
Adams Homes, Inc.	7.50%	02/15/2025	13,146	12,954,688	0.1
Brookfield Residential Properties, Inc./Brookfield Residential US LLC	4.88%	02/15/2030	26,127	21,794,685	0.2
Brookfield Residential Properties, Inc./Brookfield Residential US LLC	6.25%	09/15/2027	19,888	18,402,537	0.1
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	06/15/2032	20,332	19,853,376	0.2
Caesars Entertainment, Inc.	6.25%	07/01/2025	22,343	22,184,671	0.2
Caesars Entertainment, Inc.	7.00%	02/15/2030	6,928	6,956,338	0.1
Castle UK Finco PLC	7.00%	05/15/2029	GBP 17,251	16,982,818	0.1
Castle UK Finco PLC(d)	9.03%	05/15/2028	EUR 10,088	9,440,179	0.1
Churchill Downs, Inc.	5.50%	04/01/2027	USD 2,000	1,927,510	0.0
Everi Holdings, Inc.	5.00%	07/15/2029	3,865	3,446,972	0.0
Five Point Operating Co. LP/Five Point Capital Corp.	7.88%	11/15/2025	31,206	29,211,610	0.2
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	3.63%	02/15/2032	1,000	830,152	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.38%	05/01/2025	3,320	3,290,214	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.75%	05/01/2028	5,733	5,622,453	0.0
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Esc	4.88%	07/01/2031	18,956	15,985,423	0.1
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Esc	5.00%	06/01/2029	32,204	28,517,360	0.2
Installed Building Products, Inc.	5.75%	02/01/2028	5,705	5,369,192	0.0
KB Home	4.80%	11/15/2029	5,544	5,001,108	0.0
Light & Wonder International, Inc.	7.00%	05/15/2028	7,525	7,530,377	0.1
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.50%	06/15/2029	9,893	8,399,059	0.1
Mattamy Group Corp.	4.63%	03/01/2030	32,190	28,462,252	0.2
MGM Resorts International	4.75%	10/15/2028	12,920	11,725,274	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	02/15/2028	10,577	9,732,966	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	04/01/2029	14,461	12,873,933	0.1
Standard Industries, Inc./NJ	5.00%	02/15/2027	1,000	949,878	0.0
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP/Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp.	5.88%	05/15/2025	22,618	21,852,645	0.2
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.75%	01/15/2028	14,127	13,689,749	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.88%	06/15/2027	9,351	9,188,774	0.1
Travel & Leisure Co.	4.50%	12/01/2029	19,583	16,852,049	0.1
Travel & Leisure Co.	4.63%	03/01/2030	15,276	13,156,535	0.1
Travel & Leisure Co.	6.00%	04/01/2027	4,366	4,238,531	0.0
Travel & Leisure Co.	6.63%	07/31/2026	29,164	28,887,832	0.2
Victors Merger Corp.	6.38%	05/15/2029	17,057	12,309,465	0.1
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.25%	05/15/2027	18,930	17,921,534	0.1
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	5.13%	10/01/2029	19,690	17,644,787	0.1
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	7.13%	02/15/2031	4,769	4,686,420	0.0
				467,873,346	3.4
消費財（景気敏感）－レストラン					
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	3.88%	01/15/2028	1,000	909,170	0.0
IRB Holding Corp.	7.00%	06/15/2025	10,678	10,703,517	0.1
Papa John's International, Inc.	3.88%	09/15/2029	5,437	4,580,184	0.0
				16,192,871	0.1
消費財（景気敏感）－小売					
Arko Corp.	5.13%	11/15/2029	18,547	15,244,248	0.1
Asbury Automotive Group, Inc.	4.63%	11/15/2029	16,345	14,440,055	0.1
Asbury Automotive Group, Inc.	5.00%	02/15/2032	7,235	6,219,674	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.75%	07/01/2036	15,328	14,130,544	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.88%	11/01/2035	16,362	15,297,671	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.95%	03/01/2033	13,864	13,003,655	0.1
Bath & Body Works, Inc.	7.60%	07/15/2037	4,421	4,012,909	0.0
Bath & Body Works, Inc.	9.38%	07/01/2025	1,656	1,731,672	0.0
BCPE Ulysses Intermedicate, Inc. (a)	7.75%	04/01/2027	19,207	17,805,734	0.1
Beacon Roofing Supply, Inc.	6.50%	08/01/2030	4,271	4,222,703	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(%)
Carvana Co.	5.50%	04/15/2027	USD 2,126	\$ 1,578,346	0.0%
FirstCash, Inc.	4.63%	09/01/2028	1,000	890,780	0.0
FirstCash, Inc.	5.63%	01/01/2030	19,645	17,853,435	0.1
Foundation Building Materials, Inc.	6.00%	03/01/2029	5,396	4,573,218	0.0
Group 1 Automotive, Inc.	4.00%	08/15/2028	1,740	1,544,624	0.0
Kontoor Brands, Inc.	4.13%	11/15/2029	23,553	20,015,061	0.2
LCM Investments Holdings II LLC	8.25%	08/01/2031	6,321	6,330,104	0.1
Levi Strauss & Co.	3.50%	03/01/2031	3,818	3,104,874	0.0
Michaels Cos., Inc. (The)	7.88%	05/01/2029	23,755	16,413,904	0.1
Murphy Oil USA, Inc.	5.63%	05/01/2027	1,441	1,403,249	0.0
NMG Holding Co., Inc./Neiman Marcus Group LLC	7.13%	04/01/2026	38,026	36,095,791	0.3
Nordstrom, Inc.	4.38%	04/01/2030	1,213	967,745	0.0
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp.	4.75%	02/15/2028	4,641	4,163,807	0.0
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp.	7.75%	02/15/2029	40,041	38,223,410	0.3
Sonic Automotive, Inc.	4.63%	11/15/2029	10,543	9,014,193	0.1
Specialty Building Products Holdings LLC/SBP Finance Corp.	6.38%	09/30/2026	23,041	21,988,748	0.2
SRS Distribution, Inc.	6.13%	07/01/2029	4,009	3,511,457	0.0
Staples, Inc.	7.50%	04/15/2026	17,003	14,021,851	0.1
Staples, Inc.	10.75%	04/15/2027	43,095	23,474,329	0.2
TPro Acquisition Corp.	11.00%	10/15/2024	16,176	16,211,041	0.1
Under Armour, Inc.	3.25%	06/15/2026	1,092	1,001,796	0.0
White Cap Buyer LLC	6.88%	10/15/2028	12,618	11,552,533	0.1
				360,043,161	2.6
消費財（ディフエンシブ）					
AdaptHealth LLC	4.63%	08/01/2029	1,000	817,306	0.0
AdaptHealth LLC	5.13%	03/01/2030	24,648	20,436,516	0.2
AdaptHealth LLC	6.13%	08/01/2028	5,430	4,913,686	0.0
AHP Health Partners, Inc.	5.75%	07/15/2029	3,332	2,853,164	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc. / New Albertsons LP/Albertsons LLC	3.50%	03/15/2029	2,000	1,731,720	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc. / New Albertsons LP/Albertsons LLC	4.63%	01/15/2027	12,062	11,408,163	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc. / New Albertsons LP/Albertsons LLC	4.88%	02/15/2030	7,984	7,311,879	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc. / New Albertsons LP/Albertsons LLC	5.88%	02/15/2028	1,000	970,646	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc. / New Albertsons LP/Albertsons LLC	6.50%	02/15/2028	6,180	6,149,751	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc. / New Albertsons LP/Albertsons LLC	7.50%	03/15/2026	5,667	5,761,275	0.0
Avantor Funding, Inc.	3.88%	07/15/2028	EUR 700	700,360	0.0
Bausch Health Americas, Inc.	8.50%	01/31/2027	USD 15,514	8,629,663	0.1
Bausch Health Cos., Inc.	5.75%	08/15/2027	3,475	2,146,196	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	6.25%	02/15/2029	9,519	4,165,869	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	7.25%	05/30/2029	9,800	4,372,259	0.0
CAB SELAS	3.38%	02/01/2028	EUR 4,291	3,956,643	0.0
CD&R Smokey Buyer, Inc.	6.75%	07/15/2025	USD 13,158	12,783,023	0.1
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	3.50%	02/11/2027	EUR 700	687,435	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	5.63%	03/15/2027	USD 7,408	6,520,681	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.00%	01/15/2029	7,082	5,948,131	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.13%	04/01/2030	17,452	10,046,098	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.88%	04/01/2028	2,000	1,208,358	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.88%	04/15/2029	33,534	20,532,169	0.2
Darling Ingredients, Inc.	6.00%	06/15/2030	11,280	11,025,302	0.1
DaVita, Inc.	3.75%	02/15/2031	1,000	796,250	0.0
DaVita, Inc.	4.63%	06/01/2030	42,211	36,208,815	0.3
Elanco Animal Health, Inc.	6.65%	08/28/2028	17,034	16,876,475	0.1
Embecka Corp.	5.00%	02/15/2030	24,045	19,773,075	0.2
Fortrea Holdings, Inc.	7.50%	07/01/2030	8,468	8,295,853	0.1
Garden Spinco Corp.	8.63%	07/20/2030	13,172	14,060,349	0.1
Global Medical Response, Inc.	6.50%	10/01/2025	16,815	11,626,206	0.1
Grifols SA	3.88%	10/15/2028	EUR 12,604	11,883,095	0.1
Grifols SA	4.75%	10/15/2028	USD 10,153	8,911,741	0.1
Gruenthal GmbH	4.13%	05/15/2028	EUR 6,564	6,647,525	0.1
Iceland Bondco PLC(d)	9.25%	12/15/2027	6,822	7,273,270	0.1
IQVIA, Inc.	2.25%	03/15/2029	700	649,953	0.0
IQVIA, Inc.	6.50%	05/15/2030	USD 9,184	9,258,722	0.1
Jazz Securities DAC	4.38%	01/15/2029	1,000	898,641	0.0
Kronos Acquisition Holdings, Inc. / KIK Custom Products, Inc.	7.00%	12/31/2027	45,174	39,992,450	0.3
Lamb Weston Holdings, Inc.	4.13%	01/31/2030	3,000	2,640,523	0.0
Legacy LifePoint Health LLC	4.38%	02/15/2027	1,000	865,235	0.0
LifePoint Health, Inc.	5.38%	01/15/2029	3,000	2,056,857	0.0
Medline Borrower LP	3.88%	04/01/2029	25,280	22,018,916	0.2
Medline Borrower LP	5.25%	10/01/2029	40,404	35,878,470	0.3
ModivCare Escrow Issuer, Inc.	5.00%	10/01/2029	1,999	1,474,918	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(%)
ModivCare, Inc.	5.88%	11/15/2025	USD 3,735	\$ 3,544,366	0.0%
Newell Brands, Inc.	4.70%	04/01/2026	2,560	2,452,500	0.0
Newell Brands, Inc.	6.38%	09/15/2027	3,450	3,387,092	0.0
Newell Brands, Inc.	6.63%	09/15/2029	15,984	15,831,878	0.1
Option Care Health, Inc.	4.38%	10/31/2029	21,312	18,785,299	0.1
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	2.88%	04/30/2028	EUR 1,200	1,155,108	0.0
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4.13%	04/30/2028	USD 17,362	15,706,895	0.1
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	04/30/2031	12,374	10,531,630	0.1
Owens & Minor, Inc.	4.50%	03/31/2029	1,110	940,919	0.0
Perrigo Finance Unlimited Co.	4.38%	03/15/2026	1,048	995,964	0.0
Perrigo Finance Unlimited Co.	4.65%	06/15/2030	1,361	1,206,261	0.0
Post Holdings, Inc.	5.50%	12/15/2029	26,783	24,767,915	0.2
Post Holdings, Inc.	5.63%	01/15/2028	3,097	2,970,561	0.0
Primo Water Holdings, Inc.	4.38%	04/30/2029	2,589	2,273,415	0.0
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc./ LifePoint Health, Inc.	9.75%	12/01/2026	47,895	44,801,463	0.3
Spectrum Brands, Inc.	3.88%	03/15/2031	25,239	21,146,716	0.2
Tenet Healthcare Corp.	4.25%	06/01/2029	1,109	990,466	0.0
Tenet Healthcare Corp.	4.63%	06/15/2028	808	745,686	0.0
Tenet Healthcare Corp.	6.13%	10/01/2028	3,049	2,936,685	0.0
Tenet Healthcare Corp.	6.13%	06/15/2030	11,559	11,217,499	0.1
Tenet Healthcare Corp.	6.25%	02/01/2027	5,000	4,926,423	0.0
Tenet Healthcare Corp.	6.75%	05/15/2031	50	49,847	0.0
Triton Water Holdings, Inc.	6.25%	04/01/2029	16,820	14,413,369	0.1
US Acute Care Solutions LLC	6.38%	03/01/2026	15,117	13,168,309	0.1
US Foods, Inc.	4.63%	06/01/2030	10,566	9,422,912	0.1
				641,532,810	4.9
エネルギー					
Berry Petroleum Co. LLC	7.00%	02/15/2026	9,146	8,801,186	0.1
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	7.63%	12/15/2025	13,168	13,220,331	0.1
Buckeye Partners LP	5.85%	11/15/2043	861	668,203	0.0
Callon Petroleum Co.	8.00%	08/01/2028	18,463	18,710,006	0.1
Citgo Holding, Inc.	9.25%	08/01/2024	31,077	31,093,343	0.2
CITGO Petroleum Corp.	6.38%	06/15/2026	11,351	11,119,965	0.1
CITGO Petroleum Corp.	7.00%	06/15/2025	37,747	37,388,410	0.3
Civitas Resources, Inc.	5.00%	10/15/2026	2,989	2,835,858	0.0
Civitas Resources, Inc.	8.38%	07/01/2028	17,814	18,346,750	0.1
Civitas Resources, Inc.	8.75%	07/01/2031	17,305	17,923,875	0.1
CNX Resources Corp.	6.00%	01/15/2029	11,727	11,164,295	0.1
CNX Resources Corp.	7.25%	03/14/2027	305	304,680	0.0
Comstock Resources, Inc.	5.88%	01/15/2030	3,578	3,160,425	0.0
Comstock Resources, Inc.	6.75%	03/01/2029	14,500	13,552,101	0.1
CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC	5.50%	06/15/2031	24,829	22,655,470	0.2
Crescent Energy Finance LLC	7.25%	05/01/2026	12,658	12,495,963	0.1
Crescent Energy Finance LLC	9.25%	02/15/2028	6,923	7,079,145	0.1
Encino Acquisition Partners Holdings LLC	8.50%	05/01/2028	25,563	24,223,197	0.2
EQM Midstream Partners LP	4.50%	01/15/2029	1,108	1,006,079	0.0
EQM Midstream Partners LP	4.75%	01/15/2031	2,520	2,226,962	0.0
EQM Midstream Partners LP	7.50%	06/01/2027	986	994,876	0.0
EQM Midstream Partners LP	7.50%	06/01/2030	29	29,732	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	6.25%	05/15/2026	2,873	2,783,770	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	6.50%	10/01/2025	9,056	8,936,859	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	7.75%	02/01/2028	15,114	14,696,585	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	8.00%	01/15/2027	6,733	6,641,363	0.1
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	6.88%	01/15/2029	8,328	7,899,564	0.1
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	7.00%	08/01/2027	8,217	8,102,476	0.1
Gulfport Energy Corp.	8.00%	05/17/2026	11,726	11,895,291	0.1
Harbour Energy PLC	5.50%	10/15/2026	10,197	9,524,244	0.1
Hess Midstream Operations LP	4.25%	02/15/2030	2,753	2,418,894	0.0
Hess Midstream Operations LP	5.63%	02/15/2026	10,815	10,574,282	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	5.75%	02/01/2029	4,680	4,382,480	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.00%	02/01/2031	9,196	8,460,004	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.25%	04/15/2032	824	757,500	0.0
Howard Midstream Energy Partners LLC	8.88%	07/15/2028	9,655	9,976,851	0.1
ITT Holdings LLC	6.50%	08/01/2029	36,941	33,341,270	0.3
Moss Creek Resources Holdings, Inc.	7.50%	01/15/2026	44,211	42,338,659	0.3
Nabors Industries Ltd.	7.25%	01/15/2026	15,170	14,601,380	0.1
Nabors Industries Ltd.	7.50%	01/15/2028	20,724	19,115,844	0.1
Nabors Industries, Inc.	7.38%	05/15/2027	20,521	20,018,167	0.2
New Fortress Energy, Inc.	6.75%	09/15/2025	21,236	20,507,410	0.2
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.	7.50%	02/01/2026	29,689	29,568,867	0.2
NuStar Logistics LP	6.38%	10/01/2030	3,771	3,640,930	0.0
Rockies Express Pipeline LLC	4.95%	07/15/2029	1,083	993,578	0.0
SM Energy Co.	6.63%	01/15/2027	2,000	1,981,368	0.0
SM Energy Co.	6.75%	09/15/2026	8,555	8,514,305	0.1
Southwestern Energy Co.	5.38%	02/01/2029	18,012	17,076,147	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(%)
Southwestern Energy Co.	8.38%	09/15/2028	USD 4,053	\$ 4,208,882	0.0%
Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp.	9.00%	10/15/2026	18,457	17,860,055	0.1
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	5.88%	03/15/2028	26,261	25,568,409	0.2
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp.	6.00%	12/31/2030	2,644	2,376,661	0.0
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp.	6.00%	09/01/2031	1,151	1,021,556	0.0
Transocean Poseidon Ltd.	6.88%	02/01/2027	750	745,918	0.0
Venture Global LNG, Inc.	8.13%	06/01/2028	18,516	18,698,762	0.1
Venture Global LNG, Inc.	8.38%	06/01/2031	18,493	18,659,221	0.1
				666,888,404	5.0
その他の産業					
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	4.00%	01/15/2028	652	591,552	0.0
Belden, Inc.	3.38%	07/15/2027	700	707,134	0.0
Belden, Inc.	3.38%	07/15/2031	19,101	17,182,422	0.1
Ritchie Bros Holdings, Inc.	6.75%	03/15/2028	8,396	8,500,977	0.1
Ritchie Bros Holdings, Inc.	7.75%	03/15/2031	7,766	8,030,596	0.1
				35,012,681	0.3
サービス					
ADT Security Corp. (The)	4.13%	08/01/2029	3,000	2,618,867	0.0
ADT Security Corp. (The)	4.88%	07/15/2032	1,011	877,223	0.0
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	6.00%	06/01/2029	13,593	10,415,470	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	6.63%	07/15/2026	22,051	20,991,723	0.2
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	9.75%	07/15/2027	20,978	19,267,761	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028	1,098	924,169	0.0
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.88%	06/01/2028	GBP 8,760	8,776,099	0.1
Angi Group LLC	3.88%	08/15/2028	USD 16,913	13,575,446	0.1
APX Group, Inc.	5.75%	07/15/2029	18,741	16,153,829	0.1
APX Group, Inc.	6.75%	02/15/2027	18,696	18,176,507	0.1
Aramark Services, Inc.	5.00%	02/01/2028	3,507	3,270,625	0.0
Aramark Services, Inc.	6.38%	05/01/2025	18,566	18,609,391	0.1
Arena Luxembourg Finance SARL	1.88%	02/01/2028	EUR 700	631,743	0.0
Cars.com, Inc.	6.38%	11/01/2028	USD 16,622	15,371,094	0.1
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA	11.13%	05/15/2028	EUR 10,960	11,870,836	0.1
Garda World Security Corp.	4.63%	02/15/2027	USD 6,747	6,257,349	0.1
Garda World Security Corp.	9.50%	11/01/2027	16,407	15,854,520	0.1
ION Trading Technologies SARL	5.75%	05/15/2028	8,833	7,752,284	0.1
Korn Ferry	4.63%	12/15/2027	17,280	16,071,475	0.1
Millennium Escrow Corp.	6.63%	08/01/2026	24,792	20,348,644	0.2
MPH Acquisition Holdings LLC	5.50%	09/01/2028	25,663	21,835,323	0.2
MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	11/01/2028	59,950	44,926,003	0.3
Neptune Bidco US, Inc.	9.29%	04/15/2029	51,848	48,427,918	0.4
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	3.38%	08/31/2027	1,077	957,211	0.0
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	5.75%	04/15/2026	3,000	2,944,948	0.0
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	6.25%	01/15/2028	53,628	51,080,670	0.4
Q-Park Holding I BV	2.00%	03/01/2027	EUR 926	883,361	0.0
TripAdvisor, Inc.	7.00%	07/15/2025	USD 15,163	15,173,619	0.1
Verscend Escrow Corp.	9.75%	08/15/2026	56,709	56,461,628	0.4
WASH Multifamily Acquisition, Inc.	5.75%	04/15/2026	5,687	5,301,950	0.0
ZipRecruiter, Inc.	5.00%	01/15/2030	38,627	32,419,674	0.2
				508,227,360	3.7
テクノロジー					
Ahead DB Holdings LLC	6.63%	05/01/2028	21,260	18,443,317	0.1
AthenaHealth Group, Inc.	6.50%	02/15/2030	26,894	23,363,741	0.2
Boxer Parent Co., Inc.	7.13%	10/02/2025	18,204	18,222,461	0.1
Cablevision Lightpath LLC	5.63%	09/15/2028	11,430	8,791,908	0.1
CommScope, Inc.	6.00%	03/01/2026	19,378	17,623,547	0.1
Entegris Escrow Corp.	5.95%	06/15/2030	15,018	14,381,598	0.1
Gen Digital, Inc.	6.75%	09/30/2027	21,915	21,952,344	0.2
Gen Digital, Inc.	7.13%	09/30/2030	19,915	20,046,155	0.2
GoTo Group, Inc.	5.50%	09/01/2027	31,907	18,689,485	0.1
NCR Corp.	5.00%	10/01/2028	3,000	2,755,087	0.0
NCR Corp.	5.75%	09/01/2027	11,714	11,819,443	0.1
NCR Corp.	6.13%	09/01/2029	11,508	11,811,572	0.1
Presidio Holdings, Inc.	4.88%	02/01/2027	15,730	14,700,104	0.1
Presidio Holdings, Inc.	8.25%	02/01/2028	37,003	35,830,324	0.3
Rackspace Technology Global, Inc.	3.50%	02/15/2028	30,657	14,667,969	0.1
Science Applications International Corp.	4.88%	04/01/2028	2,038	1,896,756	0.0
Seagate HDD Cayman	4.09%	06/01/2029	25,862	22,807,741	0.2
Seagate HDD Cayman	4.88%	06/01/2027	11,014	10,552,309	0.1
Seagate HDD Cayman	8.25%	12/15/2029	4,834	5,071,486	0.0
Seagate HDD Cayman	8.50%	07/15/2031	6,082	6,391,915	0.1
Seagate HDD Cayman	9.63%	12/01/2032	914	1,012,757	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(%)
Veritas US, Inc./Veritas Bermuda Ltd.	7.50%	09/01/2025	USD 53,806	\$ 44,144,199	0.3%
Virtusa Corp.	7.13%	12/15/2028	17,654	14,452,092	0.1
				359,428,310	2.7
輸送—航空					
Air Canada	3.88%	08/15/2026	6,507	6,008,759	0.0
Allegiant Travel Co.	7.25%	08/15/2027	9,128	8,943,952	0.1
American Airlines, Inc.	7.25%	02/15/2028	1,000	981,543	0.0
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.50%	04/20/2026	20,012	19,639,703	0.2
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.75%	04/20/2029	20,260	19,365,372	0.1
Deutsche Lufthansa AG	2.88%	02/11/2025	EUR 900	946,601	0.0
Deutsche Lufthansa AG, Series E	2.88%	05/16/2027	200	198,988	0.0
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd./ HawaiianMiles Loyalty Ltd.	5.75%	01/20/2026	USD 18,567	17,165,975	0.1
International Consolidated Airlines Group SA	2.75%	03/25/2025	EUR 900	940,078	0.0
International Consolidated Airlines Group SA	3.75%	03/25/2029	100	94,713	0.0
Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd.	8.00%	09/20/2025	USD 30,075	30,122,265	0.2
United Airlines, Inc.	4.38%	04/15/2026	793	747,763	0.0
United Airlines, Inc.	4.63%	04/15/2029	5,072	4,516,037	0.0
				109,671,749	0.7
輸送—サービス					
Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc.	5.25%	10/15/2026	EUR 19,265	20,035,432	0.2
Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc.	6.13%	10/15/2026	USD 16,653	15,757,614	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.38%	03/01/2029	11,079	10,178,376	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027	32,463	31,175,492	0.2
BCP V Modular Services Finance II PLC	4.75%	11/30/2028	EUR 3,816	3,494,017	0.0
Hertz Corp. (The)	4.63%	12/01/2026	USD 28,823	26,072,831	0.2
Hertz Corp. (The)	5.00%	12/01/2029	23,519	19,382,413	0.1
Loxam SAS	2.88%	04/15/2026	EUR 9,496	9,542,284	0.1
Loxam SAS	3.75%	07/15/2026	6,434	6,545,225	0.1
Mundys SpA	1.88%	02/12/2028	8,952	8,366,193	0.1
Mundys SpA, Series E	1.63%	02/03/2025	951	988,717	0.0
Mundys SpA, Series E	1.88%	07/13/2027	1,010	980,242	0.0
PROG Holdings, Inc.	6.00%	11/15/2029	USD 25,181	22,604,285	0.2
United Rentals North America, Inc.	3.75%	01/15/2032	378	317,170	0.0
United Rentals North America, Inc.	3.88%	02/15/2031	1,155	990,102	0.0
				176,430,393	1.4
				5,857,981,248	42.9
金融機関					
銀行業					
Ally Financial, Inc., Series C(e)	4.70%	05/15/2028	16,427	10,623,295	0.1
Bread Financial Holdings, Inc.	7.00%	01/15/2026	19,288	18,401,491	0.1
Intesa Sanpaolo SpA, Series E	8.51%	09/20/2032	GBP 591	739,428	0.0
				29,764,214	0.2
ブローカー業					
AG Issuer LLC	6.25%	03/01/2028	USD 9,943	9,533,163	0.1
AG TTMT Escrow Issuer LLC	8.63%	09/30/2027	13,835	14,257,789	0.1
Hightower Holding LLC	6.75%	04/15/2029	27,389	23,777,081	0.2
NFP Corp.	4.88%	08/15/2028	180	161,234	0.0
NFP Corp.	6.88%	08/15/2028	30,102	26,524,268	0.2
NFP Corp.	7.50%	10/01/2030	17,638	17,142,229	0.1
Osaic Holdings, Inc.	10.75%	08/01/2027	27,269	27,508,585	0.2
				118,904,349	0.9
金融					
Aircastle Ltd. (e)	5.25%	06/15/2026	24,017	18,760,744	0.1
Castlelake Aviation Finance DAC	5.00%	04/15/2027	10,157	9,374,958	0.1
CNG Holdings, Inc.	14.50%	06/30/2026	15,722	13,363,700	0.1
Compass Group Diversified Holdings LLC	5.25%	04/15/2029	23,935	21,967,421	0.2
Enova International, Inc.	8.50%	09/01/2024	6,350	6,312,198	0.1
Enova International, Inc.	8.50%	09/15/2025	32,666	32,134,615	0.2
GGAM Finance Ltd.	7.75%	05/15/2026	13,445	13,491,108	0.1
GGAM Finance Ltd.	8.00%	06/15/2028	20,168	20,428,681	0.2
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	5.00%	08/15/2028	30,217	25,911,845	0.2
Navient Corp.	4.88%	03/15/2028	7,305	6,368,309	0.1
Navient Corp.	5.00%	03/15/2027	9,095	8,284,553	0.1
Navient Corp.	5.63%	08/01/2033	169	128,170	0.0
Navient Corp.	5.88%	10/25/2024	1,000	985,017	0.0
Navient Corp.	6.75%	06/25/2025	9,594	9,550,437	0.1
Navient Corp.	6.75%	06/15/2026	8,393	8,242,238	0.1
Navient Corp.	7.25%	09/25/2023	182	182,032	0.0
Navient Corp.	9.38%	07/25/2030	987	991,731	0.0
SLM Corp.	3.13%	11/02/2026	5,591	4,975,292	0.0
Synchrony Financial	7.25%	02/02/2033	23,794	21,892,252	0.2
				223,345,301	1.9
保険					
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	6.00%	08/01/2029	2,239	1,937,397	0.0
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	7.00%	11/15/2025	24,764	23,926,687	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(%)
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	10.13%	08/01/2026	USD 19,929	\$ 20,507,016	0.2%
Ardonagh Midco 2 PLC(a)	11.50%	01/15/2027	39,296	38,866,455	0.3
AssuredPartners, Inc.	5.63%	01/15/2029	17,645	15,339,964	0.1
HUB International Ltd.	7.25%	06/15/2030	23,088	23,499,177	0.2
Intesa Sanpaolo Vita SpA	2.38%	12/22/2030	EUR 1,179	989,679	0.0
				125,066,375	1.0
その他の金融					
Armor Holdco, Inc.	8.50%	11/15/2029	USD 31,547	27,598,580	0.2
Coinbase Global, Inc.	3.63%	10/01/2031	22,357	15,060,646	0.1
				42,659,226	0.3
リート					
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/ BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	4.50%	04/01/2027	26,418	22,053,852	0.2
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/ BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	5.75%	05/15/2026	8,837	8,109,734	0.1
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2027	1,028	967,511	0.0
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2029	USD 13,788	12,467,219	0.1
Iron Mountain, Inc.	5.00%	07/15/2028	10,641	9,844,310	0.1
Iron Mountain, Inc.	5.25%	03/15/2028	2,653	2,487,706	0.0
Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd., Series E	3.25%	11/12/2025	EUR 1,000	959,069	0.0
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	4.63%	08/01/2029	USD 3,685	2,663,273	0.0
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	5.00%	10/15/2027	2,644	2,090,976	0.0
Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer	4.88%	05/15/2029	9,031	7,859,515	0.1
Service Properties Trust	4.75%	10/01/2026	1,147	997,186	0.0
Service Properties Trust	4.95%	02/15/2027	1,153	997,265	0.0
Vivion Investments SARL	3.00%	08/08/2024	EUR 14,300	13,371,946	0.1
Vivion Investments SARL	3.50%	11/01/2025	300	240,434	0.0
				85,109,996	0.7
				624,849,461	5.0
公益事業					
電気					
Calpine Corp.	4.50%	02/15/2028	USD 1,000	926,202	0.0
Calpine Corp.	4.63%	02/01/2029	1,000	869,177	0.0
Calpine Corp.	5.00%	02/01/2031	2,000	1,692,993	0.0
Calpine Corp.	5.13%	03/15/2028	17,753	16,177,380	0.1
Calpine Corp.	5.25%	06/01/2026	661	649,274	0.0
NRG Energy, Inc.	3.63%	02/15/2031	956	747,815	0.0
NRG Energy, Inc.	3.88%	02/15/2032	28,393	21,963,258	0.2
NRG Energy, Inc.	6.63%	01/15/2027	334	329,792	0.0
Vistra Corp. (e)	7.00%	12/15/2026	14,856	13,816,771	0.1
Vistra Corp. (e)	8.00%	10/15/2026	17,732	17,004,695	0.1
Vistra Operations Co. LLC	4.38%	05/01/2029	1,505	1,326,466	0.0
				75,503,823	0.5
天然ガス					
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp.	5.75%	05/20/2027	3,071	2,840,728	0.0
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp.	5.88%	08/20/2026	2,288	2,169,442	0.0
UGI International LLC	2.50%	12/01/2029	EUR 2,991	2,542,879	0.0
				7,553,049	0.0
その他の公益事業					
Solaris Midstream Holdings LLC	7.63%	04/01/2026	USD 8,515	8,380,378	0.1
				91,437,250	0.6
				6,574,267,959	48.5
企業投資適格債					
金融機関					
銀行業					
Abanca Corp. Bancaria SA, Series E	5.25%	09/14/2028	EUR 300	325,968	0.0
AIB Group PLC	4.26%	04/10/2025	USD 27,342	26,929,904	0.2
Ally Financial, Inc.	6.70%	02/14/2033	9,814	8,891,221	0.1
Ally Financial, Inc.	6.99%	06/13/2029	701	699,812	0.0
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	41,851	43,409,654	0.4
Banco de Sabadell SA, Series E	5.13%	11/10/2028	EUR 1,200	1,323,712	0.0
Banco Santander SA	6.92%	08/08/2033	USD 29,000	29,021,891	0.2
Bank of America Corp., Series B	8.05%	06/15/2027	32,004	34,337,828	0.3
Bank of America Corp., Series X(e)	6.25%	09/05/2024	4,224	4,189,376	0.0
Bank of Ireland Group PLC	4.88%	07/16/2028	EUR 890	980,146	0.0
Bank of Ireland Group PLC, Series E	0.38%	05/10/2027	1,016	989,692	0.0
Barclays PLC	5.09%	06/20/2030	USD 393	359,776	0.0
Barclays PLC(e)	6.13%	12/15/2025	24,360	21,673,475	0.2
Barclays PLC	7.12%	06/27/2034	13,464	13,434,391	0.1
Barclays PLC(e)	7.13%	06/15/2025	GBP 6,422	7,486,837	0.1
Barclays PLC(e)	8.88%	09/15/2027	7,438	8,689,763	0.1
BNP Paribas SA(e)	7.38%	08/19/2025	USD 17,116	16,743,830	0.1
BNP Paribas SA(e)	8.50%	08/14/2028	9,854	9,852,941	0.1
CaixaBank SA(e)	5.88%	10/09/2027	EUR 200	195,813	0.0
CaixaBank SA, Series E	0.75%	05/26/2028	800	755,341	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(%)
Capital One Financial Corp.	5.82%	02/01/2034	USD 17,444	\$ 16,569,526	0.1%
Capital One Financial Corp.	6.38%	06/08/2034	20,449	20,197,661	0.2
Citigroup, Inc. (e)	3.88%	02/18/2026	8,826	7,684,962	0.1
Citigroup, Inc., Series 0(e) (f)	9.70%	10/30/2023	13,833	13,866,648	0.1
Citigroup, Inc., Series V(e)	4.70%	01/30/2025	8,408	7,564,940	0.1
Citigroup, Inc., Series W(e)	4.00%	12/10/2025	7,221	6,500,076	0.1
Citigroup, Inc., Series Y(e)	4.15%	11/15/2026	14,900	12,424,211	0.1
Citizens Bank NA/Providence RI	5.28%	01/26/2026	357	339,133	0.0
Citizens Financial Group, Inc., Series B(e) (f)	8.53%	10/06/2023	8,895	7,983,262	0.1
Commerzbank AG	3.00%	09/14/2027	EUR 2,000	2,060,878	0.0
Commerzbank AG	8.13%	09/19/2023	USD 1,629	1,629,295	0.0
Credit Agricole SA(e)	8.13%	12/23/2025	35,763	35,645,781	0.3
Deutsche Bank AG/New York NY	7.15%	07/13/2027	22,622	22,946,449	0.2
Dresdner Funding Trust I	8.15%	06/30/2031	5,173	5,515,782	0.0
Erste Group Bank AG(e)	6.50%	04/15/2024	EUR 10,600	11,237,853	0.1
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series P(d) (e)	8.50%	10/02/2023	USD 14,626	14,544,861	0.1
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series W(e)	7.50%	02/10/2029	14,449	14,507,039	0.1
HSBC Holdings PLC	4.76%	03/29/2033	15,807	14,031,362	0.1
HSBC Holdings PLC(e)	6.00%	09/29/2023	EUR 6,504	7,056,141	0.1
HSBC Holdings PLC(e)	6.38%	03/30/2025	USD 4,594	4,410,240	0.0
HSBC Holdings PLC	6.55%	06/20/2034	26,895	26,328,182	0.2
HSBC Holdings PLC, Series E(e)	4.75%	07/04/2029	EUR 9,250	8,450,475	0.1
ING Groep NV(e)	6.50%	04/16/2025	USD 13,851	13,117,653	0.1
ING Groep NV(e)	6.75%	04/16/2024	5,795	5,674,739	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	5.02%	06/26/2024	10,608	10,365,695	0.1
Intesa Sanpaolo SpA	5.71%	01/15/2026	11,463	10,990,358	0.1
Intesa Sanpaolo SpA	6.63%	06/20/2033	16,743	16,504,447	0.1
Lloyds Banking Group PLC(e)	7.50%	06/27/2024	4,754	4,639,963	0.0
Mizuho Financial Group, Inc.	4.35%	10/20/2025	783	751,793	0.0
Regions Bank/Birmingham AL	6.45%	06/26/2037	28,048	27,572,360	0.2
Santander Holdings USA, Inc.	2.49%	01/06/2028	3,443	3,017,464	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	6.57%	06/12/2029	26,430	26,310,145	0.2
Skandinaviska Enskilda Banken AB(e)	6.88%	06/30/2027	600	569,366	0.0
Standard Chartered PLC(d) (e)	7.14%	01/30/2027	16,000	14,837,233	0.1
Synchrony Bank	5.63%	08/23/2027	5,468	5,178,672	0.0
UBS Group AG	0.25%	11/03/2026	EUR 751	741,140	0.0
UBS Group AG	3.75%	03/26/2025	USD 5,084	4,909,144	0.0
UBS Group AG(e)	7.00%	01/31/2024	24,307	24,114,558	0.2
UBS Group AG(e)	7.00%	02/19/2025	32,133	31,311,300	0.2
UniCredit SpA	1.80%	01/20/2030	EUR 1,074	976,461	0.0
UniCredit SpA, Series E	2.20%	07/22/2027	964	978,464	0.0
Wells Fargo & Co. (e)	7.63%	09/15/2028	USD 13,784	14,145,191	0.1
Western Alliance Bancorp	3.00%	06/15/2031	1,106	869,929	0.0
				709,362,203	5.5
ブローカー業					
Charles Schwab Corp. (The), Series G(e)	5.38%	06/01/2025	12,288	11,888,442	0.1
金融					
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	3.00%	10/29/2028	6,550	5,676,042	0.1
Aircastle Ltd.	2.85%	01/26/2028	5,211	4,485,389	0.0
Aircastle Ltd.	4.25%	06/15/2026	648	614,787	0.0
Aircastle Ltd.	5.25%	08/11/2025	42,255	41,243,170	0.3
Aviation Capital Group LLC	1.95%	01/30/2026	1,558	1,404,499	0.0
Aviation Capital Group LLC	1.95%	09/20/2026	9,554	8,405,168	0.1
Aviation Capital Group LLC	3.50%	11/01/2027	5,788	5,179,825	0.0
Aviation Capital Group LLC	4.13%	08/01/2025	7,715	7,348,038	0.1
Aviation Capital Group LLC	4.88%	10/01/2025	5,387	5,188,665	0.0
Aviation Capital Group LLC	6.38%	07/15/2030	17,370	17,198,888	0.1
ILFC E-Capital Trust I(f)	7.06%	12/21/2065	9,500	6,863,750	0.1
				103,608,221	0.8
保険					
Allstate Corp. (The)	6.50%	05/15/2057	38,218	36,544,268	0.3
Aon Corp.	8.21%	01/01/2027	13,915	14,636,724	0.1
Hartford Financial Services Group, Inc. (The), Series ICON(d)	7.75%	02/12/2047	10,000	8,559,474	0.1
Liberty Mutual Group, Inc.	3.63%	05/23/2059	EUR 1,111	1,149,506	0.0
Liberty Mutual Group, Inc.	4.13%	12/15/2051	USD 150	120,801	0.0
Liberty Mutual Group, Inc.	4.63%	12/02/2030	EUR 918	971,993	0.0
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	03/15/2037	USD 33,248	34,172,850	0.3
MetLife Capital Trust IV	7.88%	12/15/2037	7,000	7,324,343	0.1
MetLife, Inc.	10.75%	08/01/2039	16,185	20,761,701	0.2
Nationwide Financial Services, Inc.	6.75%	05/15/2037	3,000	2,879,119	0.0
Nationwide Mutual Insurance Co. (d)	7.84%	12/15/2024	5,000	4,999,635	0.0
Nationwide Mutual Insurance Co.	9.38%	08/15/2039	14,895	18,702,040	0.1
Transatlantic Holdings, Inc.	8.00%	11/30/2039	7,430	9,075,018	0.1
				159,897,472	1.3

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
リート					
Aroundtown SA, Series E	0.00%	07/16/2026	EUR 1,600	\$ 1,379,368	0.0%
EPR Properties	4.50%	06/01/2027	USD 834	752,442	0.0
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	4.00%	01/15/2030	858	749,740	0.0
Hudson Pacific Properties LP	5.95%	02/15/2028	1,010	853,450	0.0
Kilroy Realty LP	3.05%	02/15/2030	879	702,289	0.0
VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc.	4.63%	06/15/2025	4,985	4,827,742	0.0
VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc.	5.63%	05/01/2024	3,667	3,642,440	0.0
				12,907,471	0.0
				997,663,809	7.7
産業					
基幹産業					
AngloGold Ashanti Holdings PLC	3.38%	11/01/2028	850	733,558	0.0
ArcelorMittal SA	6.75%	03/01/2041	14,928	14,851,393	0.1
ArcelorMittal SA	7.00%	10/15/2039	11,517	11,857,324	0.1
Celanese US Holdings LLC	6.05%	03/15/2025	1,901	1,902,431	0.0
Celanese US Holdings LLC	6.35%	11/15/2028	6,271	6,291,233	0.1
Celanese US Holdings LLC	6.55%	11/15/2030	15,196	15,199,571	0.1
CF Industries, Inc.	4.95%	06/01/2043	20,942	17,664,702	0.1
CF Industries, Inc.	5.38%	03/15/2044	14,106	12,513,162	0.1
Glencore Funding LLC	5.70%	05/08/2033	13,626	13,350,756	0.1
INEOS Finance PLC	2.88%	05/01/2026	EUR 5,759	5,830,596	0.1
INEOS Finance PLC	3.38%	03/31/2026	3,380	3,467,951	0.0
Olin Corp.	5.00%	02/01/2030	USD 2,728	2,503,058	0.0
Olin Corp.	5.63%	08/01/2029	19,555	18,765,641	0.1
				124,931,376	0.9
資本財					
General Electric Co., Series D(d) (e)	8.88%	09/15/2023	14,165	14,170,504	0.1
Howmet Aerospace, Inc.	5.95%	02/01/2037	989	973,859	0.0
Regal Rexnord Corp.	6.30%	02/15/2030	3,790	3,768,452	0.0
				18,912,815	0.1
通信－メディア					
Adevinta ASA	3.00%	11/15/2027	EUR 700	710,707	0.0
Directv Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	5.88%	08/15/2027	USD 38,431	34,024,155	0.3
Paramount Global	6.25%	02/28/2057	498	392,145	0.0
				35,127,007	0.3
通信－電気通信					
Sprint Capital Corp.	8.75%	03/15/2032	455	542,146	0.0
Sprint LLC	7.13%	06/15/2024	1,000	1,008,635	0.0
Sprint LLC	7.63%	02/15/2025	3,000	3,059,845	0.0
Sprint LLC	7.63%	03/01/2026	8,328	8,635,337	0.1
Sprint LLC	7.88%	09/15/2023	25,000	25,014,322	0.2
				38,260,285	0.3
消費財（景気敏感）－自動車					
General Motors Co.	6.25%	10/02/2043	2,398	2,254,166	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	2.70%	06/10/2031	936	738,467	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	5.65%	01/17/2029	11,876	11,674,803	0.1
General Motors Financial Co., Inc.	6.40%	01/09/2033	39,978	40,284,411	0.3
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	3.05%	02/14/2027	7,763	6,998,207	0.1
Lear Corp.	3.50%	05/30/2030	12,304	10,744,067	0.1
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	1.85%	09/16/2026	1,433	1,242,366	0.0
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2.45%	09/15/2028	12,440	10,136,507	0.1
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2.75%	03/09/2028	18,160	15,297,200	0.1
Nissan Motor Co., Ltd.	4.81%	09/17/2030	1,105	974,329	0.0
RCI Banque SA, Series E	1.13%	01/15/2027	EUR 1,006	989,806	0.0
RCI Banque SA, Series E	4.50%	04/06/2027	903	977,413	0.0
Schaeffler AG, Series E	3.38%	10/12/2028	1,000	986,983	0.0
Valeo SE, Series E	1.00%	08/03/2028	800	715,965	0.0
Valeo SE, Series E	5.38%	05/28/2027	900	980,311	0.0
				104,995,001	0.8
消費財（景気敏感）－娯楽					
Mattel, Inc.	5.88%	12/15/2027	USD 3,598	3,528,446	0.0
消費財（景気敏感）－その他					
Accor SA	2.38%	11/29/2028	EUR 1,000	975,492	0.0
International Game Technology PLC	5.25%	01/15/2029	USD 512	482,083	0.0
International Game Technology PLC	6.25%	01/15/2027	9,125	9,043,886	0.1
International Game Technology PLC	6.50%	02/15/2025	5,260	5,266,216	0.0
Las Vegas Sands Corp.	3.50%	08/18/2026	1,600	1,481,392	0.0
Las Vegas Sands Corp.	3.90%	08/08/2029	1,129	994,845	0.0
MDC Holdings, Inc.	6.00%	01/15/2043	31,961	27,958,631	0.2
Owens Corning	7.00%	12/01/2036	2,898	3,184,780	0.0
PulteGroup, Inc.	6.00%	02/15/2035	615	618,139	0.0
PulteGroup, Inc.	6.38%	05/15/2033	24,025	24,999,816	0.2
PulteGroup, Inc.	7.88%	06/15/2032	16,881	19,302,164	0.2
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	4.63%	04/16/2029	3,000	2,444,703	0.0
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	8.45%	07/27/2030	14,800	14,526,085	0.1
Sands China Ltd.	3.50%	08/08/2031	1,319	1,058,498	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(%)	
Sands China Ltd.	4.88%	06/18/2030	USD	4,444 \$	3,880,490	0.0%
Sands China Ltd.	5.65%	08/08/2028		2,596	2,446,613	0.0
					118,663,833	0.8
消費財（景気敏感）－小売						
Kohl's Corp.	4.63%	05/01/2031		1,391	1,023,990	0.0
Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	04/01/2029		8,946	8,103,254	0.1
Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	03/15/2030		9,399	8,226,944	0.1
Macy's Retail Holdings LLC	6.13%	03/15/2032		5,070	4,340,329	0.0
PVH Corp.	3.13%	12/15/2027	EUR	712	725,163	0.0
					22,419,680	0.2
消費財（ディフェンシブ）						
BAT Capital Corp.	6.42%	08/02/2033	USD	24,845	24,789,458	0.2
Charles River Laboratories International, Inc.	3.75%	03/15/2029		1,000	883,570	0.0
Charles River Laboratories International, Inc.	4.25%	05/01/2028		373	342,583	0.0
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance, Inc.	2.50%	01/15/2027		844	756,983	0.0
Smithfield Foods, Inc.	5.20%	04/01/2029		812	752,112	0.0
					27,524,706	0.2
エネルギー						
Antero Resources Corp.	7.63%	02/01/2029		1,453	1,486,009	0.0
Apache Corp.	4.25%	01/15/2030		10,000	9,123,682	0.1
Canadian Natural Resources Ltd.	6.50%	02/15/2037		743	752,502	0.0
Columbia Pipelines Operating Co. LLC	5.93%	08/15/2030		3,689	3,720,946	0.0
Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6.04%	11/15/2033		5,211	5,266,498	0.0
Continental Resources, Inc./OK	5.75%	01/15/2031		19,163	18,311,079	0.1
Energy Transfer LP	6.25%	04/15/2049		1,000	955,858	0.0
Energy Transfer LP	8.25%	11/15/2029		8,521	9,458,985	0.1
EnLink Midstream LLC	5.63%	01/15/2028		14,782	14,294,639	0.1
EnLink Midstream Partners LP	4.15%	06/01/2025		663	641,792	0.0
EnLink Midstream Partners LP	5.05%	04/01/2045		13,397	10,681,953	0.1
EnLink Midstream Partners LP	5.45%	06/01/2047		10,068	8,312,863	0.1
EnLink Midstream Partners LP	5.60%	04/01/2044		10,151	8,654,322	0.1
EQT Corp.	3.63%	05/15/2031		868	749,335	0.0
EQT Corp.	3.90%	10/01/2027		10,000	9,353,471	0.1
Hess Corp.	7.30%	08/15/2031		2,953	3,219,769	0.0
Kinder Morgan, Inc., Series G	7.75%	01/15/2032		4,518	5,050,911	0.0
Kinder Morgan, Inc., Series G	7.80%	08/01/2031		18,933	21,136,335	0.2
Northern Natural Gas Co.	3.40%	10/16/2051		1,468	967,963	0.0
Occidental Petroleum Corp.	5.50%	12/01/2025		5,236	5,187,352	0.0
Occidental Petroleum Corp.	5.88%	09/01/2025		4,883	4,874,372	0.0
Occidental Petroleum Corp.	8.88%	07/15/2030		8,851	10,148,872	0.1
ONEOK, Inc.	6.05%	09/01/2033		11,364	11,454,173	0.1
Ovintiv, Inc.	6.63%	08/15/2037		751	747,671	0.0
PDC Energy, Inc.	5.75%	05/15/2026		12,397	12,374,229	0.1
Var Energi ASA	5.00%	05/18/2027		4,700	4,507,340	0.0
Var Energi ASA	7.50%	01/15/2028		5,574	5,797,587	0.1
Var Energi ASA	8.00%	11/15/2032		694	741,040	0.0
Western Midstream Operating LP	3.10%	02/01/2025		12,908	12,365,752	0.1
Western Midstream Operating LP	3.95%	06/01/2025		3,698	3,570,693	0.0
Western Midstream Operating LP	4.50%	03/01/2028		13,423	12,645,195	0.1
Western Midstream Operating LP	4.75%	08/15/2028		3,831	3,627,944	0.0
Western Midstream Operating LP	5.45%	04/01/2044		5,469	4,587,410	0.0
					224,768,542	1.6
その他の産業						
LKQ Corp.	5.75%	06/15/2028		17,210	17,073,764	0.1
LKQ Corp.	6.25%	06/15/2033		15,258	15,140,803	0.1
					32,214,567	0.2
テクノロジー						
Dell International LLC/EMC Corp.	5.85%	07/15/2025		9,315	9,331,260	0.1
Dell International LLC/EMC Corp.	8.35%	07/15/2046		2,305	2,824,916	0.0
Nokia Oyj	6.63%	05/15/2039		2,000	1,902,777	0.0
SK Hynix, Inc.	2.38%	01/19/2031		5,156	3,982,391	0.0
SK Hynix, Inc.	6.25%	01/17/2026		2,652	2,661,202	0.0
SK Hynix, Inc.	6.50%	01/17/2033		4,160	4,201,600	0.0
Western Digital Corp.	2.85%	02/01/2029		837	674,259	0.0
Western Digital Corp.	3.10%	02/01/2032	USD	2,432	1,811,527	0.0
					27,389,932	0.1
輸送－航空						
American Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust	3.38%	05/01/2027		1,119	995,926	0.0
Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd.	4.75%	10/20/2028		17,879	17,159,732	0.1
Mileage Plus Holdings LLC/ Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd.	6.50%	06/20/2027		39,160	39,075,643	0.3
Wizz Air Finance Co. BV, Series E	1.00%	01/19/2026	EUR	1,025	978,252	0.0
					58,209,553	0.4
輸送－サービス						
AerCap Global Aviation Trust	6.50%	06/15/2045	USD	14,021	13,789,054	0.1
					850,734,797	6.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
公益事業					
電気					
Alexander Funding Trust II	7.47%	07/31/2028	USD 9,189	\$ 9,311,392	0.1%
Berkshire Hathaway Energy Co.	5.95%	05/15/2037	39	39,623	0.0
Electricite de France SA(e)	9.13%	03/15/2033	5,683	5,951,282	0.1
NRG Energy, Inc.	4.45%	06/15/2029	4,307	3,827,306	0.0
NRG Energy, Inc.	7.00%	03/15/2033	10,460	10,381,879	0.1
Palomino Funding Trust I	7.23%	05/17/2028	16,763	16,987,387	0.1
				46,498,869	0.4
天然ガス					
National Grid North America, Inc., Series E	1.05%	01/20/2031	EUR 1,124	978,524	0.0
その他の公益事業					
Thames Water Utilities Finance PLC, Series E	4.00%	06/19/2025	GBP 790	935,581	0.0
				48,412,974	0.4
				1,896,811,580	14.1
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					
Braskem Idesa SAPI	6.99%	02/20/2032	USD 4,254	2,534,831	0.0
Braskem Idesa SAPI	7.45%	11/15/2029	28,216	17,810,786	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/10/2028	10,931	9,866,976	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/31/2030	6,569	5,503,508	0.0
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	02/13/2033	6,413	6,098,879	0.0
Cia de Minas Buenaventura SAA	5.50%	07/23/2026	14,043	12,340,848	0.1
CSN Inova Ventures	6.75%	01/28/2028	14,737	13,803,558	0.1
CSN Resources SA	4.63%	06/10/2031	9,748	7,366,076	0.1
CSN Resources SA	7.63%	04/17/2026	12,983	12,824,607	0.1
Eldorado Gold Corp.	6.25%	09/01/2029	20,939	17,849,241	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	6.88%	10/15/2027	33,725	32,589,479	0.2
First Quantum Minerals Ltd.	7.50%	04/01/2025	8,230	8,196,051	0.1
Indika Energy Capital IV Pte Ltd.	8.25%	10/22/2025	28,102	27,659,675	0.2
JSW Steel Ltd.	3.95%	04/05/2027	4,086	3,588,775	0.0
JSW Steel Ltd.	5.05%	04/05/2032	795	644,371	0.0
JSW Steel Ltd.	5.95%	04/18/2024	9,640	9,530,200	0.1
Nexa Resources SA	6.50%	01/18/2028	13,920	13,305,850	0.1
Sasol Financing USA LLC	5.88%	03/27/2024	9,655	9,524,078	0.1
Sasol Financing USA LLC	8.75%	05/03/2029	3,721	3,638,591	0.0
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	10,431	9,166,033	0.1
Stillwater Mining Co.	4.50%	11/16/2029	9,575	7,535,334	0.1
Suzano Austria GmbH	3.75%	01/15/2031	4,365	3,694,318	0.0
Suzano Austria GmbH	5.00%	01/15/2030	7,580	7,011,500	0.1
Suzano Austria GmbH, Series DM3N	3.13%	01/15/2032	5,618	4,424,315	0.0
UPL Corp., Ltd.	4.50%	03/08/2028	5,028	4,404,025	0.0
UPL Corp., Ltd.	4.63%	06/16/2030	10,296	8,421,613	0.1
Vedanta Resources Finance II PLC	13.88%	01/21/2024	10,334	8,843,631	0.1
Volcan Cia Minera SAA	4.38%	02/11/2026	5,921	3,853,860	0.0
				272,031,009	2.0
資本財					
Cemex SAB de CV(e)	5.13%	06/08/2026	22,711	21,050,258	0.2
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	02/01/2027	26,390	25,868,798	0.2
Embraer Netherlands Finance BV	7.00%	07/28/2030	12,464	12,616,585	0.1
IHS Holding Ltd.	5.63%	11/29/2026	7,892	6,782,858	0.1
IHS Holding Ltd.	6.25%	11/29/2028	3,321	2,657,215	0.0
				68,975,714	0.6
通信－メディア					
Globo Comunicacao e Participacoes SA	4.88%	01/22/2030	20,343	17,080,593	0.1
Prosus NV	3.06%	07/13/2031	17,444	13,219,412	0.1
Telecomunicaciones Digitales SA	4.50%	01/30/2030	463	392,096	0.0
Weibo Corp.	3.38%	07/08/2030	8,596	6,708,202	0.1
				37,400,303	0.3
通信－電気通信					
C&W Senior Financing DAC	6.88%	09/15/2027	23,371	21,637,582	0.2
CT Trust	5.13%	02/03/2032	12,657	10,426,336	0.1
Digicel International Finance Ltd./Digicel International Holdings Ltd.	8.75%	05/25/2024	4,359	3,958,975	0.0
HTA Group Ltd./Mauritius	7.00%	12/18/2025	7,025	6,638,766	0.0
Xiaomi Best Time International Ltd.	3.38%	04/29/2030	3,817	3,104,481	0.0
				45,766,140	0.3
消費財（ディフェンシブ）					
BRF GmbH	4.35%	09/29/2026	16,809	15,743,141	0.1
BRF SA	5.75%	09/21/2050	2,952	2,153,086	0.0
Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL	5.25%	04/27/2029	6,201	5,642,910	0.0
MARB BondCo PLC	3.95%	01/29/2031	38,039	29,527,774	0.2
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL	6.00%	04/19/2029	9,791	8,983,243	0.1
Natura Cosmeticos SA	4.13%	05/03/2028	9,299	8,085,016	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(%)	
Rede D' or Finance SARL	4.50%	01/22/2030	USD	9,791 \$	8,376,886	0.1%
Rede D' or Finance SARL	4.95%	01/17/2028		6,580	6,060,312	0.0
					84,572,368	0.6
エネルギー						
Acu Petroleo Luxembourg SARL	7.50%	01/13/2032		8,933	8,089,709	0.1
Canacol Energy Ltd.	5.75%	11/24/2028		4,004	3,426,856	0.0
Continuum Energy Aura Pte Ltd.	9.50%	02/24/2027		6,407	6,398,991	0.0
Cosan Luxembourg SA	5.50%	09/20/2029		13,818	12,762,581	0.1
Ecopetrol SA	4.63%	11/02/2031		14,134	11,102,964	0.1
Ecopetrol SA	6.88%	04/29/2030		17,871	16,642,369	0.1
Ecopetrol SA	8.63%	01/19/2029		13,443	13,678,253	0.1
Ecopetrol SA	8.88%	01/13/2033		4,242	4,288,768	0.0
Geopark Ltd.	5.50%	01/17/2027		8,316	7,101,864	0.1
Gran Tierra Energy, Inc.	7.75%	05/23/2027		12,019	9,568,175	0.1
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	5.50%	04/06/2025		19,060	18,261,577	0.1
HPCL-Mittal Energy Ltd.	5.45%	10/22/2026		3,062	2,936,764	0.0
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	6.38%	06/01/2028		8,144	7,723,324	0.1
KazMunayGas National Co. JSC	4.75%	04/19/2027		5,129	4,819,567	0.0
KazMunayGas National Co. JSC	5.38%	04/24/2030		22,742	20,682,484	0.2
Kosmos Energy Ltd.	7.50%	03/01/2028		13,719	11,919,204	0.1
Medco Platinum Road Pte Ltd.	6.75%	01/30/2025		4,590	4,527,989	0.0
MV24 Capital BV	6.75%	06/01/2034		10,243	9,210,175	0.1
Oleoducto Central SA	4.00%	07/14/2027		3,463	3,084,234	0.0
Raizen Fuels Finance SA	5.30%	01/20/2027		7,683	7,500,682	0.1
ReNew Pvt Ltd.	5.88%	03/05/2027		161	149,914	0.0
Seplat Energy PLC	7.75%	04/01/2026		7,698	6,644,529	0.0
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	06/15/2028		11,029	8,382,040	0.1
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	3.25%	08/15/2030		19,878	15,177,251	0.1
					214,080,264	1.6
サービス						
Bidvest Group UK PLC (The)	3.63%	09/23/2026		7,895	6,998,839	0.1
テクノロジー						
Baidu, Inc.	3.43%	04/07/2030		304	267,526	0.0
CA Magnum Holdings	5.38%	10/31/2026		36,561	32,591,938	0.2
Lenovo Group Ltd.	3.42%	11/02/2030		2,752	2,292,003	0.0
Lenovo Group Ltd.	5.83%	01/27/2028		11,621	11,484,569	0.1
Lenovo Group Ltd.	6.54%	07/27/2032		6,850	6,868,427	0.1
Xiaomi Best Time International Ltd.	2.88%	07/14/2031		13,574	10,281,219	0.1
					63,785,682	0.5
輸送—鉄道						
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	4.35%	04/05/2036		7,161	6,368,887	0.0
輸送—サービス						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	6.75%	03/30/2029		6,951	6,733,225	0.1
JSW Infrastructure Ltd.	4.95%	01/21/2029		2,678	2,333,609	0.0
					9,066,834	0.1
					809,046,040	6.1
ソブリン債						
アンゴラ						
Angolan Government International Bond	8.00%	11/26/2029		32,819	27,046,466	0.2
Angolan Government International Bond	9.13%	11/26/2049		20,250	14,978,115	0.1
Angolan Government International Bond	9.38%	05/08/2048		10,509	8,006,597	0.1
					50,031,178	0.4
アルゼンチン						
Argentine Republic Government International Bond	1.00%	07/09/2029		20,068	6,486,826	0.0
Argentine Republic Government International Bond	3.50%	07/09/2041		30,585	9,380,392	0.1
Argentine Republic Government International Bond	3.63%	07/09/2035		14,768	4,337,987	0.0
Argentine Republic Government International Bond	4.25%	01/09/2038		24,411	8,524,493	0.1
					28,729,698	0.2
コロンビア						
Colombia Government International Bond	4.13%	05/15/2051		12,840	7,710,420	0.1
Colombia Government International Bond	5.63%	02/26/2044		11,709	8,887,365	0.1
Colombia Government International Bond	6.13%	01/18/2041		14,598	12,054,299	0.1
Colombia Government International Bond	7.38%	09/18/2037		13,795	13,350,663	0.1
					42,002,747	0.4
コートジボワール						
Ivory Coast Government International Bond	4.88%	01/30/2032	EUR	43,563	36,326,612	0.3
Ivory Coast Government International Bond	5.13%	06/15/2025		3,272	3,521,277	0.0
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	03/03/2028	USD	8,905	8,385,393	0.1
Ivory Coast Government International Bond	6.88%	10/17/2040	EUR	32,060	26,085,363	0.2
					74,318,645	0.6
ドミニカ共和国						
Dominican Republic International Bond	6.00%	07/19/2028	USD	25,254	24,369,352	0.2
Dominican Republic International Bond	7.45%	04/30/2044		11,408	10,958,068	0.1
Dominican Republic International Bond	8.63%	04/20/2027		16,359	16,947,597	0.1
					52,275,017	0.4

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
エクアドル					
Ecuador Government International Bond	3.50%	07/31/2035	USD 83,686	\$ 30,629,931	0.2%
エジプト					
Egypt Government International Bond	5.88%	02/16/2031	1,655	895,454	0.0
Egypt Government International Bond	7.30%	09/30/2033	3,437	1,887,222	0.0
Egypt Government International Bond	7.63%	05/29/2032	2,283	1,303,136	0.0
Egypt Government International Bond	8.50%	01/31/2047	7,580	4,003,529	0.0
Egypt Government International Bond	8.70%	03/01/2049	10,320	5,436,782	0.0
Egypt Government International Bond	8.88%	05/29/2050	22,855	12,187,657	0.1
				25,713,780	0.1
エルサルバドル					
El Salvador Government International Bond	6.38%	01/18/2027	8,560	6,659,851	0.1
El Salvador Government International Bond	7.12%	01/20/2050	9,977	6,611,060	0.0
El Salvador Government International Bond	7.63%	02/01/2041	7,141	4,867,377	0.0
El Salvador Government International Bond	7.65%	06/15/2035	1,843	1,299,094	0.0
				19,437,382	0.1
ガボン					
Gabon Government International Bond	6.63%	02/06/2031	21,660	15,667,761	0.1
Gabon Government International Bond	6.95%	06/16/2025	17,720	14,705,119	0.1
				30,372,880	0.2
ケニア					
Republic of Kenya Government International Bond	7.00%	05/22/2027	16,016	14,174,801	0.1
レバノン					
Lebanon Government International Bond(g)	6.65%	04/22/2024	4,315	339,806	0.0
Lebanon Government International Bond(g)	6.85%	03/23/2027	5,606	426,336	0.0
Lebanon Government International Bond, Series G(g)	1.00%	11/27/2026	10,759	835,436	0.0
				1,601,578	0.0
ナイジェリア					
Nigeria Government International Bond	6.13%	09/28/2028	18,454	15,218,091	0.1
Nigeria Government International Bond	6.50%	11/28/2027	876	750,574	0.0
Nigeria Government International Bond	7.14%	02/23/2030	10,008	8,140,007	0.1
Nigeria Government International Bond	7.70%	02/23/2038	14,105	10,219,919	0.1
Nigeria Government International Bond	7.88%	02/16/2032	17,700	14,378,241	0.1
				48,706,832	0.4
セネガル					
Senegal Government International Bond	4.75%	03/13/2028	EUR 7,541	7,043,658	0.1
Senegal Government International Bond	6.25%	05/23/2033	USD 53,439	43,633,478	0.3
Senegal Government International Bond	6.75%	03/13/2048	16,224	11,266,270	0.1
				61,943,406	0.5
南アフリカ					
Republic of South Africa Government International Bond	5.65%	09/27/2047	8,663	6,143,626	0.0
Republic of South Africa Government International Bond	5.75%	09/30/2049	55,520	39,234,318	0.3
Republic of South Africa Government International Bond	6.30%	06/22/2048	1,684	1,283,545	0.0
				46,661,489	0.3
ウクライナ					
Ukraine Government International Bond	7.25%	03/15/2035	17,273	4,576,309	0.0
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2025	45,102	14,432,640	0.1
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2027	10,000	2,825,600	0.0
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2029	13,037	3,715,545	0.0
				25,550,094	0.1
ベネズエラ					
Venezuela Government International Bond(h)	9.00%	05/07/2023	4,270	405,650	0.0
Venezuela Government International Bond(g)	9.25%	09/15/2027	57,269	5,870,073	0.0
				6,275,723	0.0
				558,425,181	4.0
公益事業					
電気					
Adani Green Energy Ltd.	4.38%	09/08/2024	8,794	8,189,413	0.1
AES Andes SA	6.35%	10/07/2079	10,186	9,667,940	0.1
Cometa Energia SA de CV	6.38%	04/24/2035	7,260	6,897,969	0.1
Diamond II Ltd.	7.95%	07/28/2026	11,942	11,753,849	0.1
Empresa Electrica Cochrane SpA	5.50%	05/14/2027	2,188	2,045,674	0.0
India Clean Energy Holdings	4.50%	04/18/2027	11,748	9,890,406	0.1
Investment Energy Resources Ltd.	6.25%	04/26/2029	8,915	8,269,643	0.1
JSW Hydro Energy Ltd.	4.13%	05/18/2031	2,292	1,922,952	0.0
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6.75%	04/24/2033	11,757	11,404,137	0.1
				70,041,983	0.7
金融機関					
銀行業					
Absa Group Ltd. (e)	6.38%	05/27/2026	6,561	6,034,611	0.0
BBVA Bancomer SA/Texas	5.88%	09/13/2034	3,720	3,296,292	0.0
				9,330,903	0.0
金融					
Huarong Finance 2017 Co., Ltd.	4.75%	04/27/2027	4,249	3,318,299	0.0
Huarong Finance 2017 Co., Ltd., Series E	4.25%	11/07/2027	854	640,594	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/ 額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Huarong Finance 2019 Co., Ltd., Series E	3.25%	11/13/2024	USD 2,492	\$ 2,268,866	0.0%
Huarong Finance 2019 Co., Ltd., Series E	3.75%	05/29/2024	1,330	1,250,173	0.0
Huarong Finance II Co., Ltd., Series E	4.63%	06/03/2026	8,049	6,644,771	0.0
Huarong Finance II Co., Ltd., Series E	4.88%	11/22/2026	7,503	6,087,259	0.0
Huarong Finance II Co., Ltd., Series E	5.50%	01/16/2025	13,140	11,941,501	0.1
				32,151,463	0.1
その他の金融					
OEC Finance Ltd. (a)	4.38%	10/25/2029	3,483	139,334	0.0
OEC Finance Ltd. (a)	5.25%	12/27/2033	4,045	165,938	0.0
OEC Finance Ltd. (a)	7.13%	12/26/2046	39,908	2,805,135	0.0
				3,110,407	0.0
リート					
China Aoyuan Group Ltd. (h)	5.38%	09/13/2022	206	5,150	0.0
China Aoyuan Group Ltd. (g)	5.88%	03/01/2027	3,953	98,825	0.0
China Aoyuan Group Ltd. (g)	5.98%	08/18/2025	1,187	29,675	0.0
China Aoyuan Group Ltd. (h)	7.98%	02/19/2023	1,954	48,850	0.0
Country Garden Holdings Co., Ltd.	3.13%	10/22/2025	250	21,250	0.0
Trust Fibra Uno	4.87%	01/15/2030	14,602	12,694,979	0.1
Trust Fibra Uno	6.95%	01/30/2044	3,173	2,733,889	0.0
Yango Justice International Ltd. (g)	7.50%	04/15/2024	1,669	16,690	0.0
Yango Justice International Ltd. (g)	7.50%	02/17/2025	7,440	74,400	0.0
Yango Justice International Ltd. (g)	7.88%	09/04/2024	1,554	15,540	0.0
Yango Justice International Ltd. (g)	8.25%	11/25/2023	1,088	10,880	0.0
Yango Justice International Ltd. (h)	9.25%	04/15/2023	200	2,000	0.0
				15,752,128	0.1
				60,344,901	0.2
				1,497,858,105	11.0
政府—トレジャリー					
アメリカ合衆国					
U. S. Treasury Bonds	3.00%	08/15/2052	121,586	96,888,605	0.7
U. S. Treasury Bonds(i)	6.75%	08/15/2026	212,755	224,788,955	1.7
U. S. Treasury Notes	3.63%	05/31/2028	89,554	87,090,779	0.6
U. S. Treasury Notes(i)	3.88%	11/30/2027	95,820	94,052,828	0.7
U. S. Treasury Notes(i)	3.88%	12/31/2027	170,386	167,244,802	1.2
U. S. Treasury Notes	4.00%	06/30/2028	74,933	74,031,367	0.6
U. S. Treasury Notes(i)	4.38%	10/31/2024	40,684	40,252,128	0.3
				784,349,464	5.8
投資会社					
ファンドおよび投資信託					
AB SICAV I - Asia Income Opportunities Portfolio - Class ZT			2,186,465	171,550,072	1.3
AB SICAV I - Emerging Market Corporate Debt Portfolio - Class S			4,017,647	101,686,644	0.7
AB SICAV I - Emerging Market Local Currency Debt Portfolio - Class ZT			5,215,178	47,510,276	0.4
AB SICAV I - Financial Credit Portfolio - Class ZT			1,401,285	128,764,095	0.9
AB SICAV I - Sustainable Euro High Yield Portfolio - Class S			5,216,996	169,768,058	1.2
AB SICAV I - US High Yield Portfolio - Class ZT			4,895,445	63,102,290	0.5
				682,381,435	5.0
CMO (モーゲージ担保証券)					
リスクシェア変動利付					
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-4A, Class M2(d)	8.28%	10/25/2029	USD 9,310	9,394,009	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes					
Series 2015-DNA1, Class B(d)	14.60%	10/25/2027	31,998	34,257,234	0.3
Series 2015-DNA2, Class B(d)	12.95%	12/25/2027	42,603	43,744,556	0.3
Series 2015-DNA3, Class B(d)	14.75%	04/25/2028	15,229	16,181,258	0.1
Series 2015-HQ2, Class B(d)	13.35%	05/25/2025	1,416	1,445,469	0.0
Series 2015-HQA1, Class B(d)	14.20%	03/25/2028	19,263	20,151,679	0.2
Series 2015-HQA2, Class B(d)	15.90%	05/25/2028	10,431	11,330,678	0.1
Series 2016-DNA3, Class B(d)	16.65%	12/25/2028	7,208	8,241,499	0.1
Series 2016-DNA4, Class B(d)	14.00%	03/25/2029	8,674	9,337,099	0.1
Series 2016-HQA1, Class B(d)	18.15%	09/25/2028	16,377	19,238,781	0.2
Series 2016-HQA2, Class B(d)	16.90%	11/25/2028	13,614	15,648,498	0.1
Series 2016-HQA4, Class B(d)	14.15%	04/25/2029	2,288	2,413,937	0.0
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities					
Series 2016-C01, Class 1B(d)	17.15%	08/25/2028	39,103	44,120,995	0.3
Series 2016-C02, Class 1B(d)	17.65%	09/25/2028	21,424	24,816,816	0.2
Series 2016-C03, Class 1B(d)	17.15%	10/25/2028	7,774	8,876,558	0.1
Series 2016-C03, Class 2B(d)	18.15%	10/25/2028	18,467	21,440,598	0.2
Series 2016-C04, Class 1B(d)	15.65%	01/25/2029	46,094	50,685,706	0.4
Series 2016-C05, Class 2B(d)	16.15%	01/25/2029	36,048	40,124,897	0.3
Series 2016-C06, Class 1B(d)	14.65%	04/25/2029	21,172	22,744,027	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(%)
Series 2016-C07, Class 2B(d)	14.90%	05/25/2029	USD 27,685	\$ 30,181,968	0.2%
				434,376,262	3.5
政府系機関確定利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 4398, Class IO(j)	6.00%	10/15/2037	17,733	3,153,204	0.0
Series 4976, Class MI(j)	4.50%	05/25/2050	20,597	4,564,777	0.1
Series 4981, Class MI(j)	5.00%	06/25/2050	31,307	6,354,160	0.1
Series 4987, Class IC(j)	4.50%	06/25/2050	70,209	11,955,274	0.1
Series 4993, Class LI(j)	5.00%	07/25/2050	8,474	1,717,474	0.0
Series 5008, Class AI(j)	3.50%	09/25/2050	9,779	1,760,681	0.0
Series 5011, Class MI(j)	3.00%	09/25/2050	9,465	1,477,590	0.0
Series 5013, Class JI(j)	4.00%	09/25/2050	16,086	2,394,754	0.0
Series 5015, Class BI(j)	4.00%	09/25/2050	15,938	3,057,260	0.0
Series 5018, Class AI(j)	4.00%	10/25/2050	8,664	1,581,110	0.0
Series 5018, Class GI(j)	4.50%	10/25/2050	11,134	2,000,672	0.0
Series 5024, Class DI(j)	4.00%	10/25/2050	3,883	671,888	0.0
Series 5030, Class EI(j)	3.50%	10/25/2050	3,601	609,617	0.0
Series 5036, Class IT(j)	4.00%	03/25/2050	4,747	866,432	0.0
Series 5040, Class AI(j)	3.50%	11/25/2050	1,396	226,669	0.0
Series 5043, Class IO(j)	5.00%	11/25/2050	9,652	2,199,238	0.0
Series 5049, Class CI(j)	3.50%	12/25/2050	16,512	2,907,322	0.0
Series 5052, Class IK(j)	4.00%	12/25/2050	14,646	2,673,333	0.0
Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2010-109, Class IQ(j)	5.50%	08/25/2040	2,790	239,447	0.0
Series 2013-66, Class LI(j)	7.00%	07/25/2043	9,190	1,435,265	0.0
Series 2015-49, Class LI(j)	5.00%	07/25/2045	9,379	1,619,142	0.0
Series 2016-26, Class IO(j)	5.00%	05/25/2046	9,595	1,435,448	0.0
Series 2019-4, Class AI(j)	6.00%	08/25/2038	15,902	2,901,882	0.0
Series 2020-76, Class GI(j)	4.00%	11/25/2050	10,395	2,064,033	0.0
Series 2020-89, Class KI(j)	4.00%	12/25/2050	48,770	9,073,796	0.1
Series 2020-96, Class KI(j)	2.50%	01/25/2051	5,174	800,584	0.0
Series 2021-18, Class IT(j)	3.00%	04/25/2051	9,917	1,611,164	0.0
Government National Mortgage Association,					
Series 2021-41, Class UI(j)	3.50%	03/20/2051	19,963	3,328,354	0.0
				74,680,570	0.4
政府系機関変動利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 4125, Class SA(d) (k)	0.85%	11/15/2042	4,547	430,910	0.0
Series 4248, Class SL(d) (k)	0.75%	05/15/2041	13,312	803,182	0.0
Series 4701, Class NS(d) (k)	0.85%	08/15/2039	5,165	385,442	0.0
Series 4736, Class LS(d) (k)	0.90%	12/15/2047	19,663	2,089,018	0.0
Series 4736, Class SM(d) (k)	0.90%	12/15/2047	39,322	3,886,128	0.1
Series 4774, Class BS(d) (k)	0.90%	02/15/2048	18,022	1,951,591	0.0
Series 4954, Class SL(d) (k)	0.65%	02/25/2050	14,601	1,413,362	0.0
Series 4981, Class HS(d) (k)	0.70%	06/25/2050	45,340	4,534,110	0.1
Series 4981, Class JS(d) (k)	0.70%	06/25/2050	69,495	8,101,657	0.1
Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2005-91, Class SD(d) (k)	1.30%	10/25/2035	3,741	295,000	0.0
Series 2012-70, Class HS(d) (k)	0.60%	07/25/2042	2,737	289,314	0.0
Series 2013-15, Class SA(d) (k)	0.75%	03/25/2043	11,743	1,159,263	0.0
Series 2015-26, Class SH(d) (k)	1.05%	05/25/2045	3,886	448,018	0.0
Series 2016-64, Class SP(d) (k)	0.60%	09/25/2046	13,520	1,203,813	0.0
Series 2016-89, Class SH(d) (k)	0.60%	12/25/2046	9,892	917,956	0.0
Series 2017-97, Class SW(d) (k)	0.80%	12/25/2047	22,395	2,242,765	0.0
Series 2018-36, Class SG(d) (k)	0.80%	06/25/2048	9,537	1,196,298	0.0
Series 2018-43, Class SB(d) (k)	0.80%	06/25/2048	5,273	552,160	0.0
Series 2019-38, Class SM(d) (k)	0.65%	07/25/2049	3,925	527,926	0.0
Series 2019-65, Class SY(d) (k)	0.65%	11/25/2049	8,231	957,668	0.0
Government National Mortgage Association					
Series 2009-76, Class SB(d) (k)	0.67%	09/16/2039	4,674	276,745	0.0
Series 2015-3, Class DS(d) (k)	0.17%	11/20/2041	9,247	132,068	0.0
Series 2017-134, Class MS(d) (k)	0.77%	09/20/2047	5,424	591,357	0.0
Series 2017-161, Class CS(d) (k)	0.82%	10/20/2047	10,666	804,296	0.0
Series 2020-47, Class SG(d) (k)	0.57%	02/20/2049	9,265	772,087	0.0
				35,962,134	0.3
非政府系機関確定利付					
Alternative Loan Trust					
Series 2006-42, Class IA6	6.00%	01/25/2047	2,452	1,349,341	0.0
Series 2006-24CB, Class A16(d)	5.75%	08/25/2036	1,317	712,752	0.0
Series 2006-26CB, Class A6	6.25%	09/25/2036	652	342,716	0.0
Series 2006-26CB, Class A8	6.25%	09/25/2036	2,466	1,296,753	0.0
Series 2006-J5, Class IA1	6.50%	09/25/2036	1,632	931,138	0.0
Series 2007-15CB, Class A19	5.75%	07/25/2037	1,297	737,931	0.0
Series 2007-16CB, Class IA7	6.00%	08/25/2037	2,681	2,012,591	0.0
Bear Stearns ARM Trust, Series 2007-4, Class 22A1	4.07%	06/25/2047	4,897	4,397,068	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(%)
ChaseFlex Trust, Series 2007-1, Class 1A3	6.50%	02/25/2037	USD 4,264	\$ 1,584,225	0.0%
CHL Mortgage Pass-Through Trust					
Series 2006-13, Class 1A19	6.25%	09/25/2036	555	239,329	0.0
Series 2007-3, Class A30	5.75%	04/25/2037	1,089	513,154	0.0
Series 2007-HY4, Class 1A1	3.90%	09/25/2047	1,539	1,348,758	0.0
Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2007-AR4, Class 1A1A	4.11%	03/25/2037	917	781,697	0.0
CitiMortgage Alternative Loan Trust, Series 2007-A3, Class 1A4	5.75%	03/25/2037	412	369,311	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2006-AA3, Class A1	5.51%	06/25/2036	1,118	874,414	0.0
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2007-6XS, Class 2A5S(d)	6.50%	02/25/2047	3,603	1,284,332	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust					
Series 2005-QA10, Class A31	4.81%	09/25/2035	3,256	2,215,396	0.0
Series 2005-QS14, Class 3A1	6.00%	09/25/2035	727	627,474	0.0
Residential Asset Securitization Trust					
Series 2006-A8, Class 3A4	6.00%	08/25/2036	2,253	1,068,086	0.0
Series 2007-A5, Class 2A3	6.00%	05/25/2037	967	527,212	0.0
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates					
WMALT Trust, Series 2006-3, Class 3CB4	6.00%	04/25/2036	386	315,072	0.0
				23,528,750	0.1
非政府系機関変動利付					
Alternative Loan Trust, Series 2007-7T2, Class A3(d)	6.00%	04/25/2037	5,965	1,947,467	0.0
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13, Class A7(d)	6.00%	08/25/2037	2,037	778,311	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2007-FA2, Class 1A6(d) (k)	0.12%	04/25/2037	1,533	114,313	0.0
Impac Secured Assets Corp., Series 2005-2, Class A2D(d)	6.29%	03/25/2036	1,048	838,605	0.0
Lehman XS Trust					
Series 2007-10H, Class 2A10(d) (k)	1.57%	07/25/2037	2,180	173,838	0.0
Series 2007-16N, Class 2A2(d)	7.13%	09/25/2047	1,577	1,360,124	0.0
PHH Alternative Mortgage Trust, Series 2007-2, Class 1A3(d)	6.09%	05/25/2037	740	677,407	0.0
RBSGC Mortgage Loan Trust, Series 2007-B, Class 1A4(d)	5.88%	01/25/2037	792	252,420	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust,					
Series 2006-QS18, Class 2A2(d) (k)	1.12%	12/25/2036	5,327	522,417	0.0
				6,664,902	0.0
				575,212,618	4.3
エマージング・マーケットー社債					
産業					
基幹産業					
Consolidated Energy Finance SA	5.00%	10/15/2028	EUR 6,188	5,477,394	0.0
Consolidated Energy Finance SA	6.50%	05/15/2026	USD 1,041	977,323	0.0
				6,454,717	0.0
資本財					
Odebrecht Holdco Finance Ltd.	0.00%	09/10/2058	20,393	81,572	0.0
消費財（景気敏感）ーその他					
Allwyn Entertainment Financing UK PLC	7.88%	04/30/2029	4,190	4,256,288	0.0
Allwyn International AS	3.88%	02/15/2027	EUR 7,626	7,752,425	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.38%	12/04/2029	USD 5,214	4,347,537	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	5.63%	07/17/2027	10,154	9,118,698	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.75%	07/21/2028	2,757	2,429,165	0.0
MGM China Holdings Ltd.	5.25%	06/18/2025	5,982	5,728,483	0.0
MGM China Holdings Ltd.	5.38%	05/15/2024	8,461	8,336,835	0.1
MGM China Holdings Ltd.	5.88%	05/15/2026	6,242	5,944,007	0.1
Studio City Co., Ltd.	7.00%	02/15/2027	3,664	3,461,637	0.0
Studio City Finance Ltd.	5.00%	01/15/2029	548	409,652	0.0
Studio City Finance Ltd.	6.00%	07/15/2025	9,535	8,939,062	0.1
Studio City Finance Ltd.	6.50%	01/15/2028	10,680	8,957,850	0.1
Wynn Macau Ltd.	4.88%	10/01/2024	1,000	972,130	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.13%	12/15/2029	3,667	2,989,118	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.50%	01/15/2026	16,527	15,455,059	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.50%	10/01/2027	12,252	11,001,500	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.63%	08/26/2028	10,091	8,842,239	0.1
				108,941,685	0.9
消費財（ディフェンシブ）					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	4.75%	05/09/2027	20,440	18,977,518	0.1
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	05/09/2029	20,440	18,786,608	0.1
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.88%	09/15/2029	5,217	5,437,176	0.0
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	09/15/2031	5,539	5,860,773	0.1
				49,062,075	0.3

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
エネルギー					
Leviathan Bond Ltd.	6.13%	06/30/2025	USD 7,639	\$ 7,473,513	0.1%
Leviathan Bond Ltd.	6.50%	06/30/2027	13,968	13,469,389	0.1
				20,942,902	0.2
				185,482,951	1.4
準ソブリン					
準ソブリン債					
バーレーン					
Oil & Gas Holding Co. BSCC (The)	7.50%	10/25/2027	4,456	4,521,058	0.0
インドネシア					
Indonesia Asahan Aluminium PT/Mineral Industri Indonesia Persero PT	4.75%	05/15/2025	1,131	1,109,330	0.0
Indonesia Asahan Aluminium PT/Mineral Industri Indonesia Persero PT	5.45%	05/15/2030	1,209	1,161,051	0.0
				2,270,381	0.0
メキシコ					
Comision Federal de Electricidad	3.35%	02/09/2031	8,446	6,692,019	0.1
Comision Federal de Electricidad	3.88%	07/26/2033	9,050	7,023,795	0.1
Comision Federal de Electricidad	4.69%	05/15/2029	13,455	12,201,129	0.1
Comision Federal de Electricidad	6.13%	06/16/2045	4,500	3,895,065	0.0
Petroleos Mexicanos	5.95%	01/28/2031	55,220	39,887,615	0.3
Petroleos Mexicanos	6.50%	03/13/2027	6,026	5,261,150	0.0
Petroleos Mexicanos	6.70%	02/16/2032	38,554	29,002,246	0.2
				103,963,019	0.8
パナマ					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	4.00%	08/11/2041	2,524	1,994,515	0.0
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	5.13%	08/11/2061	2,388	1,789,042	0.0
				3,783,557	0.0
南アフリカ					
Transnet SOC Ltd.	8.25%	02/06/2028	21,430	20,804,030	0.2
トリニダード・トバゴ					
Trinidad Generation UnLtd.	5.25%	11/04/2027	217	208,754	0.0
アラブ首長国連邦					
DP World Crescent Ltd., Series E	3.88%	07/18/2029	899	834,560	0.0
DP World Ltd./United Arab Emirates	5.63%	09/25/2048	3,782	3,489,689	0.0
DP World Salaam(e)	6.00%	10/01/2025	21,915	21,736,393	0.2
				26,060,642	0.2
ベネズエラ					
Petroleos de Venezuela SA(g)	5.38%	04/12/2027	61,738	3,858,612	0.0
				165,470,053	1.2
CMBS (商業用不動産モーゲージ証券)					
非政府系機関確定利付CMBS					
225 Liberty Street Trust, Series 2016-225L, Class E	4.80%	02/10/2036	11,700	8,118,055	0.1
CCUBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1, Class XA(j)	1.16%	11/15/2050	4,386	135,454	0.0
CFCRE Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C8, Class XA(j)	1.64%	06/15/2050	7,600	309,981	0.0
Citigroup Commercial Mortgage Trust					
Series 2014-GC23, Class D	4.63%	07/10/2047	15,574	13,296,962	0.1
Series 2015-GC29, Class XA(j)	1.15%	04/10/2048	27,398	339,168	0.0
Series 2017-P8, Class XA(j)	1.01%	09/15/2050	45,457	1,207,372	0.0
Series 2018-C6, Class XA(j)	0.93%	11/10/2051	3,139	96,092	0.0
Commercial Mortgage Trust					
Series 2010-C1, Class F	4.00%	07/10/2046	3,049	2,560,991	0.0
Series 2012-CR2, Class G	4.25%	08/15/2045	4,120	1,854,000	0.0
Series 2012-CR3, Class F(d)	4.75%	10/15/2045	402	64,352	0.0
Series 2012-CR3, Class XA(j)	1.37%	10/15/2045	530	5	0.0
Series 2014-CR15, Class XA(j)	0.75%	02/10/2047	36,879	13,258	0.0
Series 2014-CR16, Class D	5.08%	04/10/2047	20,000	15,441,000	0.1
Series 2014-CR20, Class XA(j)	1.07%	11/10/2047	44,036	281,963	0.0
Series 2016-DC2, Class XA(j)	1.08%	02/10/2049	32,670	555,663	0.0
Series 2017-COR2, Class XA(j)	1.31%	09/10/2050	17,486	616,333	0.0
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2011-GC5, Class D	5.30%	08/10/2044	2,801	819,091	0.0
Series 2014-GC18, Class D	5.22%	01/10/2047	2,781	752,080	0.0
Series 2017-GS7, Class XA(j)	1.23%	08/10/2050	55,142	1,768,758	0.0
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust,					
Series 2012-LC9, Class G	3.91%	12/15/2047	13,837	8,169,261	0.1
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust					
Series 2013-C14, Class D	4.36%	08/15/2046	3,001	1,275,513	0.0
Series 2013-C15, Class XA(j)	0.77%	11/15/2045	2,908	29	0.0
Series 2014-C21, Class XA(j)	1.09%	08/15/2047	51,627	213,259	0.0
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust					
Series 2015-C22, Class XA(j)	1.14%	04/15/2048	63,291	625,580	0.0
Series 2016-C30, Class XA(j)	1.48%	09/15/2049	56,202	1,656,672	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/ 額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2016-BNK2, Class XA(j)	1.09%	11/15/2049	USD 73,048	\$ 1,688,642	0.0%
UBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2017-C2, Class XA(j)	1.22%	08/15/2050	2,383	77,603	0.0
Series 2018-C10, Class XA(j)	1.02%	05/15/2051	79,820	2,618,301	0.0
Series 2018-C14, Class XA(j)	1.06%	12/15/2051	40,751	1,455,340	0.0
Series 2018-C15, Class XA(j)	1.07%	12/15/2051	65,784	2,351,068	0.0
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust					
Series 2016-C33, Class XA(j)	1.73%	03/15/2059	53,773	1,621,174	0.0
Series 2016-C35, Class XA(j)	2.04%	07/15/2048	4,631	184,001	0.0
Series 2016-LC24, Class XA(j)	1.75%	10/15/2049	77,711	2,874,244	0.0
Series 2017-C38, Class XA(j)	1.09%	07/15/2050	23,635	639,986	0.0
Series 2018-C48, Class XA(j)	1.11%	01/15/2052	27,702	1,052,762	0.0
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20, Class D	3.99%	05/15/2047	4,799	1,393,688	0.0
				76,127,701	0.4
非政府系機関変動利付CMBS					
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2019-BPR, Class E(d)	10.66%	05/15/2036	5,780	5,108,129	0.1
				81,235,830	0.5
CLO (ローン担保証券)					
CLO—変動利付					
AGL CLO 11 Ltd., Series 2021-11A, Class E(d)	11.93%	04/15/2034	4,063	3,912,963	0.0
AGL CLO 12 Ltd., Series 2021-12A, Class E(d)	11.74%	07/20/2034	2,500	2,369,590	0.0
Apidos CLO XXXV, Series 2021-35A, Class E(d)	11.34%	04/20/2034	3,000	2,817,960	0.0
Ballyrock CLO 14 Ltd., Series 2020-14A, Class D(d)	12.59%	01/20/2034	1,750	1,749,829	0.0
Ballyrock CLO 17 Ltd., Series 2021-17A, Class D(d)	11.57%	10/20/2034	5,030	4,842,004	0.0
Cedar Funding IX CLO Ltd., Series 2018-9A, Class E(d)	10.94%	04/20/2031	550	480,618	0.0
Clover CLO LLC, Series 2021-3A, Class E(d)	12.07%	01/25/2035	7,600	7,523,308	0.1
Dryden 49 Senior Loan Fund, Series 2017-49A, Class E(d)	11.87%	07/18/2030	3,732	3,188,025	0.0
Dryden 57 CLO Ltd., Series 2018-57A, Class E(d)	10.83%	05/15/2031	6,004	4,990,111	0.1
Invesco CLO Ltd., Series 2021-1A, Class E(d)	12.03%	04/15/2034	3,600	3,442,154	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 39 Ltd., Series 2020-39A, Class E(d)	12.79%	01/20/2032	2,250	2,248,130	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 42 Ltd., Series 2021-42A, Class E(d)	11.52%	07/16/2035	2,750	2,626,580	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 44 Ltd., Series 2021-44A, Class E(d)	11.57%	10/16/2034	750	723,822	0.0
Octagon Investment Partners 30 Ltd., Series 2017-1A, Class D(d)	11.79%	03/17/2030	1,000	858,226	0.0
OZLM XXII Ltd., Series 2018-22A, Class D(d)	10.87%	01/17/2031	2,933	2,416,968	0.0
Peace Park CLO Ltd., Series 2021-1A, Class E(d)	11.59%	10/20/2034	3,700	3,481,929	0.0
PPM CLO 5 Ltd., Series 2021-5A, Class E(d)	12.07%	10/18/2034	2,050	1,835,588	0.0
PPM CLO Ltd., Series 2018-1A, Class E(d)	11.52%	07/15/2031	7,200	5,204,311	0.1
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2021-1A, Class E(d)	11.95%	07/20/2034	2,000	1,861,738	0.0
				56,573,854	0.3
エマージング・マーケット—ソブリン					
バーレーン					
Bahrain Government International Bond	5.45%	09/16/2032	2,327	2,082,200	0.0
Bahrain Government International Bond	5.63%	09/30/2031	6,000	5,510,100	0.0
Bahrain Government International Bond	6.75%	09/20/2029	6,000	5,981,280	0.0
Bahrain Government International Bond	7.38%	05/14/2030	6,009	6,149,310	0.1
				19,722,890	0.1
オマーン					
Oman Government International Bond	4.75%	06/15/2026	7,017	6,830,418	0.1
Oman Government International Bond	6.25%	01/25/2031	16,311	16,487,648	0.1
				23,318,066	0.2
				43,040,956	0.3
普通株					
Athabasca Oil Corp.			3,947,644	10,955,939	0.1
Battalion Oil Corp.			393	2,276	0.0
Berry Corp.			740,000	6,341,800	0.1
Civitas Resources, Inc.			90,161	7,413,037	0.1
iHeartMedia, Inc. - Class A			542,779	1,959,432	0.0
Intelsat SA/Luxembourg			360,538	7,679,459	0.1
National CineMedia, Inc. (c)			1,192,231	5,400,807	0.0
Paysafe Ltd.			134,790	1,765,749	0.0
SandRidge Energy, Inc.			3,888	62,169	0.0
				41,580,668	0.4
エマージング・マーケット—現地通貨					
金融機関					
銀行業					
HDFC Bank Ltd.	8.10%	03/22/2025	INR 1,070,000	12,579,758	0.1
地方自治体—アメリカ合衆国地方債					
アメリカ合衆国					
State of California, Series 2010	7.60%	11/01/2040	USD 5,645	7,019,008	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/ 額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
新株引受権					
公益事業					
電気					
Vistra Energy Corp., expiring 12/31/2049			USD 454,387	\$ 480,287	0.0%
				12,604,344,526	93.0
エマージング・マーケット・ハード・カレンシー					
金融機関					
リート					
Yango Justice International Ltd. (h)	10.25%	09/15/2022	USD 628	6,280	0.0
				12,604,350,806	93.0
その他の譲渡性のある証券					
企業—投機的格付					
産業					
基幹産業					
ASP Unifrax Holdings, Inc.	7.50%	09/30/2029	14,148	7,356,222	0.1
Magnetation LLC/Mag Finance Corp. (c) (h)	11.00%	05/15/2018	40,106	0	0.0
				7,356,222	0.1
通信—メディア					
Scripps Escrow II, Inc.	3.88%	01/15/2029	1,895	1,522,340	0.0
Sirius XM Radio, Inc.	5.50%	07/01/2029	4,891	4,407,119	0.0
TEGNA, Inc.	4.75%	03/15/2026	4,806	4,615,385	0.0
Univision Communications, Inc.	4.50%	05/01/2029	5,371	4,623,726	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	4.50%	08/15/2030	6,000	5,057,564	0.0
				20,226,134	0.0
通信—電気通信					
Intelsat Jackson Holdings SA(c) (h)	5.50%	08/01/2023	33,777	0	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA(c)	8.50%	10/15/2024	2,575	0	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA(c)	9.75%	07/15/2025	2,000	0	0.0
				0	0.0
消費財（景気敏感）—自動車					
Exide Technologies(c)	11.00%	10/31/2024	38,726	0	0.0
Real Hero Merger Sub 2, Inc.	6.25%	02/01/2029	17,634	14,351,264	0.1
ZF North America Capital, Inc.	6.88%	04/14/2028	3,434	3,428,114	0.0
				17,779,378	0.1
消費財（景気敏感）—娯楽					
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	5.25%	08/15/2029	8,323	7,527,527	0.1
Six Flags Entertainment Corp.	7.25%	05/15/2031	12,245	11,743,040	0.1
VOC Escrow Ltd.	5.00%	02/15/2028	3,728	3,467,300	0.0
				22,737,867	0.2
消費財（景気敏感）—小売					
Sonic Automotive, Inc.	4.88%	11/15/2031	12,399	10,306,708	0.1
Wolverine World Wide, Inc.	4.00%	08/15/2029	1,000	748,456	0.0
				11,055,164	0.1
エネルギー					
Gulfport Energy Corp.	6.00%	10/15/2024	24,233	15,267	0.0
Gulfport Energy Corp. (h)	6.38%	05/01/2023	3,218	2,027	0.0
Gulfport Energy Corp.	6.38%	05/15/2025	28,214	17,775	0.0
Gulfport Energy Corp.	6.38%	01/15/2026	20,769	13,084	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	4.13%	08/15/2031	4,979	4,229,590	0.0
				4,277,743	0.0
サービス					
Block, Inc.	3.50%	06/01/2031	3,828	3,141,536	0.0
Garda World Security Corp.	7.75%	02/15/2028	2,598	2,592,552	0.0
Monitronics International, Inc. (c) (h)	9.13%	04/01/2020	21,822	0	0.0
				5,734,088	0.0
テクノロジー					
Playtika Holding Corp.	4.25%	03/15/2029	9,874	8,541,748	0.1
輸送—サービス					
BCP V Modular Services Finance PLC	6.75%	11/30/2029	EUR 31,430	25,349,996	0.2
				123,058,340	0.8
金融機関					
金融					
Curo Group Holdings Corp.	7.50%	08/01/2028	USD 49,329	16,828,911	0.1
Curo SPV LLC	18.00%	08/02/2027	1,700	1,631,883	0.0
goeasy Ltd.	5.38%	12/01/2024	13,174	13,012,977	0.1
				31,473,771	0.2
その他の金融					
SNS Bank NV, Series E(e)	11.25%	12/31/2049	EUR 7,579	6,286,991	0.1
				37,760,762	0.3
				160,819,102	1.1
普通株					
AG Tracker(c)			USD 982,587	1	0.0
ATD New Holdings, Inc.			525,684	19,844,571	0.1
BIS Industries Holdings Ltd. (c)			10,224,003	10	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/ 額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
CHC Group LLC			USD 262,557	\$ 394	0.0%
Exide Technologies(c)			6,006	2,552,550	0.0
GOLO Mobile, Inc. (c)			485,119	0	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA(c)			37,755	226,530	0.0
K201640219 South Africa Ltd. - Class A(c)			193,371,375	193	0.0
K201640219 South Africa Ltd. - Class B(c)			30,622,211	31	0.0
Mt. Logan Re, Ltd. Special Investment, Series 1, June 2022 - Class U-2			4,148	2,944,017	0.0
Mt. Logan Re, Ltd. Special Investment, Series 2, June 2022 - Class U-2			6,306	4,475,498	0.0
New Cotai LLC/New Cotai Capital Corp. (c)			63	0	0.0
Southeastern Grocers, Inc. (c)			2,258,161	55,324,945	0.4
				85,368,740	0.5
CLO (ローン担保証券)					
CLO-変動利付					
AGL CLO 10 Ltd., Series 2021-10A, Class E(d)	11.57%	04/15/2034	USD 5,000	4,759,375	0.0
AGL CLO 13 Ltd., Series 2021-13A, Class E(d)	12.09%	10/20/2034	12,156	11,622,854	0.1
AGL CLO 16 Ltd., Series 2021-16A, Class E(d)	12.44%	01/20/2035	2,900	2,808,644	0.0
AGL CLO 9 Ltd., Series 2020-9A, Class E(d)	12.85%	01/20/2034	2,000	1,999,478	0.0
Apidos CLO XXIII, Series 2015-23A, Class ER(d)	11.77%	04/15/2033	1,752	1,612,447	0.0
Elmwood CLO 15 Ltd., Series 2022-2A, Class E(d)	12.60%	04/22/2035	4,200	4,140,923	0.0
Generate CLO 2 Ltd., Series 3A, Class ER(d)	11.99%	10/20/2029	438	426,377	0.0
Milos CLO Ltd., Series 2017-1A, Class ER(d)	11.74%	10/20/2030	7,000	6,453,293	0.1
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 Ltd., Series 2018-29A, Class D(d)	8.68%	10/19/2031	3,000	2,920,773	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 33 Ltd., Series 2019-33A, Class ER(d)	11.82%	10/16/2033	8,200	7,653,921	0.1
OZLM XVIII Ltd., Series 2018-18A, Class E(d)	11.07%	04/15/2031	10,000	8,237,250	0.1
Pikes Peak CLO 10, Series 2022-10A, Class E(d)	13.28%	04/22/2034	6,150	6,028,248	0.1
Pikes Peak CLO 7, Series 2021-7A, Class E(d)	12.40%	02/25/2034	3,000	2,869,551	0.0
Pikes Peak CLO 8, Series 2021-8A, Class E(d)	12.05%	07/20/2034	8,350	7,994,674	0.1
Wehle Park CLO Ltd., Series 2022-1A, Class E(d)	12.08%	04/21/2035	11,890	11,166,161	0.1
				80,693,969	0.7
CMBS (商業用不動産モーゲージ証券)					
非政府系機関確定利付CMBS					
Grantor Trust CGCMT(c)	4.49%	09/15/2048	555	17,266,065	0.2
Grantor Trust CMBSIT(c)	0.00%	11/10/2046	842	12,607,785	0.1
Grantor Trust COMM(c)	0.00%	03/10/2047	469	6,470,911	0.1
Grantor Trust CSAIL(c)	4.00%	04/15/2050	1,006	10,281,787	0.1
Grantor Trust JPMBB(c)	4.00%	11/15/2047	1,109	4,359,321	0.0
Grantor Trust WFRBS(c)	3.40%	10/15/2057	581	15,967,423	0.1
GS Mortgage Securities Trust(c)	3.49%	07/10/2046	610	6,712,185	0.0
				73,665,477	0.6
地方自治体-アメリカ合衆国地方債					
アメリカ合衆国					
State of Illinois, Series 2010	7.35%	07/01/2035	18,214	19,417,186	0.1
Wisconsin Public Finance Authority, Series 2021	5.75%	07/25/2041	15,000	13,070,133	0.1
				32,487,319	0.2
企業-投資適格債					
産業					
資本財					
Regal Rexnord Corp.	6.40%	04/15/2033	4,487	4,437,123	0.0
消費財 (ディフェンシブ)					
Pilgrim's Pride Corp.	5.88%	09/30/2027	13,518	13,386,532	0.1
				17,823,655	0.1
金融機関					
銀行業					
Lloyds Banking Group PLC(e)	6.00%	06/07/2032	GBP 4,459	5,239,055	0.0
リート					
VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc.	4.13%	08/15/2030	USD 3,000	2,623,621	0.0
VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc.	5.75%	02/01/2027	2,493	2,444,769	0.0
				5,068,390	0.0
				10,307,445	0.0
				28,131,100	0.1
エマージング・マーケット-現地通貨					
インフレ連動証券					
コロンビア					
Fideicomiso PA Costera	6.25%	01/15/2034	COP 18,690,784	4,383,383	0.0
Fideicomiso PA Pacifico Tres	7.00%	01/15/2035	97,872,936	21,534,199	0.2
				25,917,582	0.2
産業					
消費財 (景気敏感) -小売					
K201640219 South Africa Ltd. (c)	0.00%	06/25/2024	ZAR 684	0	0.0
				25,917,582	0.2

	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(%)
エマージング・マーケットーハード・カレンシー					
産業					
資本財					
Odebrecht Holdco Finance Ltd.	0.00%	09/10/2058	USD 25,375	\$ 101,500	0.0%
通信ーメディア					
VTR Finance NV	6.38%	07/15/2028	2,602	1,177,405	0.0
通信ー電気通信					
Sable International Finance Ltd.	5.75%	09/07/2027	14,252	13,190,083	0.1
消費財 (景気敏感)ー小売					
K2016470219 South Africa Ltd. (c) (h)	3.00%	12/31/2022	16,758	0	0.0
K2016470260 South Africa Ltd. (c) (h)	25.00%	12/31/2022	11,747	0	0.0
				0	0.0
消費財 (ディフエンシブ)					
BBFI Liquidating Trust (c)	0.00%	12/30/2099	19,467	8,662,956	0.1
Tonon Luxembourg SA (g)	6.50%	10/31/2024	4,691	469	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA (c) (h)	10.50%	01/28/2018	27,458	2,746	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA (c) (h)	10.88%	01/13/2020	8,270	827	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA (c) (h)	11.75%	02/09/2022	32,498	3,250	0.0
				8,670,248	0.1
				23,139,236	0.2
公益事業					
電気					
Terraform Global Operating LP	6.13%	03/01/2026	USD 2,777	2,681,990	0.0
				25,821,226	0.2
優先株					
資本財・サービス					
消費財 (景気敏感)ー自動車					
Exide International Holdings LP (c)	0.00%		21,353	17,616,225	0.1
準ソブリン					
準ソブリン債					
ウクライナ					
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC (h)	7.38%	09/15/2022	USD 10,054	6,082,670	0.0
State Agency of Roads of Ukraine	6.25%	06/24/2030	35,107	9,162,576	0.1
				15,245,246	0.1
ABS (アセット・バック証券)					
その他のABSー確定利付					
Consumer Loan Underlying Bond Certificate					
Issuer Trust I					
Series 2018-20, Class PT	7.57%	11/16/2043	59	55,555	0.0
Series 2019-24, Class PT	10.64%	08/15/2044	430	414,922	0.0
Series 2019-36, Class PT	12.56%	10/17/2044	897	870,288	0.0
Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate					
Issuer Trust I, Series 2018-12, Class PT					
	0.00%	06/15/2043	7	6,925	0.0
				1,347,690	0.0
CMO (モーゲージ担保証券)					
非政府系機関確定利付					
Residential Asset Securitization Trust,					
Series 2007-A1, Class A8					
	6.00%	03/25/2037	3,802	1,256,657	0.0
エマージング・マーケットー社債					
産業					
通信ー電気通信					
Digicel Group Holdings Ltd. (a) (e)	7.00%	09/15/2023	1,439	136,728	0.0
新株引受権					
コミュニケーション・サービス					
各種電気通信サービス					
Intelsat Jackson Holdings SA, expiring 12/31/2049 (c)			37,755	0	0.0
				548,507,061	3.8
投資有価証券合計					
(取得原価 \$15,067,633,096)				\$ 13,152,857,867	96.8%
定期預金					
ANZ, London(1)	4.68%	—		39,172,964	0.3
BNP Paribas, Paris(1)	2.87%	—		230,997	0.0
BNP Paribas, Paris(1)	4.15%	—		37,201	0.0
DBS Bank, Singapore(1)	0.74%	—		224,976	0.0
HSBC, London(1)	4.17%	—		7,615,026	0.1
HSBC, Paris(1)	2.63%	—		22,458,976	0.2
HSBC, Singapore(1)	2.40%	—		104,824	0.0
Scotiabank, Toronto(1)	3.82%	—		301,385	0.0
Scotiabank, Toronto(1)	4.68%	—		295,411,656	2.2
Standard Chartered Bank, Johannesburg(1)	6.50%	—		1,725,106	0.0
定期預金合計				367,283,111	2.8
負債控除後その他資産				69,641,755	0.4
純資産額				\$ 13,589,782,733	100.0%

先物契約

銘柄	満期日 (月/日/年)	契約高	当初価額	時価	未実現 評価 (損) 益
ロング					
U.S. Long Bond (CBT) Futures	12/19/2023	2,178	\$ 261,613,883	\$ 265,035,375	\$ 3,421,492
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	12/29/2023	6,145	653,600,273	657,034,922	3,434,648
ショート					
U.S. 10 Yr Ultra Futures	12/19/2023	1,377	157,935,445	159,882,609	(1,947,164)
U.S. T-Note 2 Yr (CBT) Futures	12/29/2023	150	30,485,156	30,570,703	(85,547)
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	12/19/2023	1,831	201,281,258	203,298,219	(2,016,961)
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	12/19/2023	549	69,946,031	71,078,344	(1,132,312)
					<u>\$ 1,674,156</u>
				評価益	\$ 6,856,140
				評価損	\$ (5,181,984)

先物為替予約

取引相手方	引渡契約 (単位：千)	～と交換に (単位：千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価 (損) 益
Bank of America NA	COP 159,104,554	USD 37,348	09/15/2023	\$ (1,413,452)
Bank of America NA	EUR 27,038	USD 30,085	10/12/2023	713,261
Bank of America NA	EUR 386,563	USD 430,444	10/25/2023	10,241,263
Barclays Bank PLC	EUR 1,831	USD 2,019	10/12/2023	30,088
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 269	USD 296	10/12/2023	4,069
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 485	EUR 441	10/12/2023	(5,497)
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 1,056,389	USD 690,094	09/05/2023	5,605,957
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 11,516	USD 7,420	09/05/2023	(42,075)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 39,675	USD 29,797	09/05/2023	434,733
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 40,262	USD 29,743	09/05/2023	(54,152)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 1,981	USD 276	09/05/2023	3,507
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 219,568	USD 30,084	09/05/2023	(82,784)
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 122,860	USD 134,571	09/05/2023	1,347,017
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 1	USD 1	09/05/2023	(2)
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 81,317	USD 103,509	09/05/2023	496,412
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 41	USD 51	09/05/2023	(277)
Brown Brothers Harriman & Co. +	PLN 46,194	USD 11,345	09/05/2023	148,630
Brown Brothers Harriman & Co. +	PLN 848	USD 205	09/05/2023	(753)
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 186,973	USD 139,317	09/05/2023	967,039
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 2,018	USD 1,489	09/05/2023	(4,025)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 2,290	AUD 3,567	09/05/2023	21,217
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 698,153	AUD 1,064,338	09/05/2023	(8,514,554)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 612	CAD 828	09/05/2023	948
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 59,361	CAD 79,108	09/05/2023	(813,854)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 610	CNH 4,451	09/05/2023	1,630
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 30,270	CNH 217,098	09/05/2023	(443,115)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 16	EUR 15	09/05/2023	34
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 134,710	EUR 122,846	09/05/2023	(1,501,462)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 13	GBP 10	09/05/2023	53
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 103,474	GBP 81,348	09/05/2023	(423,245)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 11,566	PLN 47,041	09/05/2023	(163,441)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 28	SGD 38	09/05/2023	72
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 141,286	SGD 188,953	09/05/2023	(1,471,607)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 950	ZAR 18,120	09/05/2023	9,709
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 452,489	ZAR 8,364,112	09/05/2023	(9,592,187)
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 8,302,822	USD 449,447	09/05/2023	9,795,179
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 79,411	USD 4,178	09/05/2023	(26,895)
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 4,178	USD 2,720	09/11/2023	12,201
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 11,669	USD 7,520	09/11/2023	(42,154)
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 1,237	USD 1,346	09/11/2023	4,806
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 1	USD 1	09/11/2023	(2)
Brown Brothers Harriman & Co. +	NZD 1,045	USD 630	09/11/2023	6,225
Brown Brothers Harriman & Co. +	NZD 335	USD 198	09/11/2023	(1,449)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 2,327	AUD 3,624	09/11/2023	21,241
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 422,458	AUD 646,307	09/11/2023	(3,592,287)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 241	CHF 211	09/11/2023	(2,518)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 16	EUR 15	09/11/2023	34
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 72,668	EUR 66,078	09/11/2023	(996,394)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 93	NZD 157	09/11/2023	550
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 73,407	NZD 121,227	09/11/2023	(1,118,634)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 165,111	ZAR 3,153,095	09/11/2023	1,763,724
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 4,540	ZAR 84,567	09/11/2023	(64,302)
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 32,887	USD 1,759	09/11/2023	18,161
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 60,817	USD 3,196	09/11/2023	(22,844)
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 1,528	USD 992	09/25/2023	1,496
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 6,147	USD 3,974	09/25/2023	(11,896)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 752	USD 555	09/25/2023	(1,647)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 75	USD 10	09/25/2023	1

取引相手方	引渡契約 (単位：千)	～と交換に (単位：千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価 (損) 益
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 4, 677	USD 642	09/25/2023	\$ (1, 417)
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 823	USD 895	09/25/2023	2, 079
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 123	USD 156	09/25/2023	276
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 41	USD 51	09/25/2023	(275)
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 434	USD 322	09/25/2023	416
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 876	USD 648	09/25/2023	(1, 107)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 453, 609	AUD 706, 247	09/25/2023	4, 341, 021
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 2, 903	AUD 4, 473	09/25/2023	(3, 166)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 31, 056	CAD 42, 208	09/25/2023	191, 461
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 28, 709	CNH 209, 209	09/25/2023	64, 466
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 17	CNH 126	09/25/2023	(3)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 2, 965	EUR 2, 736	09/25/2023	4, 932
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 50, 738	GBP 40, 124	09/25/2023	95, 711
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 419	GBP 329	09/25/2023	(1, 683)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 73, 815	SGD 100, 117	09/25/2023	332, 334
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 695	SGD 936	09/25/2023	(1, 096)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 362, 752	ZAR 6, 782, 446	09/26/2023	(4, 269, 231)
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 18, 656	USD 1, 004	09/26/2023	17, 747
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 193	USD 211	10/02/2023	1, 555
Brown Brothers Harriman & Co. +	PLN 174	USD 42	10/02/2023	344
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 434	USD 322	10/02/2023	435
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 67, 459	EUR 61, 611	10/02/2023	(564, 510)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 50, 909	GBP 39, 970	10/02/2023	(269, 333)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 4, 601	PLN 18, 803	10/02/2023	(50, 153)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 69, 251	SGD 93, 333	10/02/2023	(105, 480)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 216, 829	ZAR 4, 018, 149	10/02/2023	(4, 563, 615)
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 1, 505	USD 977	10/03/2023	1, 500
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 153	USD 99	10/03/2023	(7)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 297	USD 219	10/03/2023	(242)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 37	AUD 56	10/03/2023	2
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 339, 144	AUD 521, 597	10/03/2023	(825, 126)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 29, 326	CAD 39, 678	10/03/2023	51, 521
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 2, 053	USD 282	10/10/2023	(830)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 29, 758	CNH 216, 809	10/10/2023	84, 065
Citibank, NA	INR 1, 111, 024	USD 13, 472	09/25/2023	45, 900
Goldman Sachs Bank USA	GBP 2, 959	USD 3, 830	09/14/2023	82, 025
Goldman Sachs Bank USA	EUR 7, 675	USD 8, 429	10/12/2023	91, 814
JPMorgan Chase Bank NA	CAD 19, 000	USD 14, 039	10/27/2023	(33, 106)
Morgan Stanley & Co., LLC	GBP 42, 499	USD 54, 796	09/14/2023	954, 933
Morgan Stanley & Co., LLC	EUR 319, 620	USD 352, 464	10/12/2023	5, 259, 808
Morgan Stanley & Co., LLC	USD 6, 514	EUR 5, 911	10/12/2023	(92, 885)
				\$ 2, 082, 833
				評価益 \$ 43, 273, 602
				評価損 \$ (41, 190, 769)

+クラス受益証券のヘッジ目的で使用。

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

清算ブローカー／ (取引所)	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	未実現 評価 (損) 益
販売契約					
Morgan Stanley & Co., LLC/ (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 40, 5 Year Index	06/20/2028	USD 1, 186, 116	\$ 33, 515, 890	\$ 15, 145, 938
Morgan Stanley & Co., LLC/ (INTRCONX)	iTraxx-XOVER Series 39, 5 Year Index	06/20/2028	EUR 318, 730	13, 935, 271	12, 369, 854
合計				<u>\$ 47, 451, 161</u>	<u>\$ 27, 515, 792</u>

クレジット・デフォルト・スワップ

取引相手方	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	前払（前受） プレミアム	未実現 評価（損）益
販売契約						
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 813	\$ (116,055)	\$ (103,236)	\$ (12,819)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 591	(84,404)	(61,034)	(23,370)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,464	(351,684)	(291,985)	(59,699)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 3,578	(510,575)	(358,725)	(151,850)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 1,774	(253,213)	(176,813)	(76,400)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 9,642	(1,375,929)	(910,305)	(465,624)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 58,754	(8,384,145)	(5,183,403)	(3,200,742)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 1,479	(211,010)	(139,093)	(71,917)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 1,479	(211,010)	(138,161)	(72,849)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,033	(290,069)	(201,349)	(88,720)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,990	(426,662)	(312,813)	(113,849)
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,929	(703,368)	(545,650)	(157,718)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,376	(624,450)	(911,714)	287,264
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,376	(624,450)	(911,714)	287,264
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,188	(312,225)	(529,350)	217,125
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,188	(312,225)	(441,234)	129,009
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 16	(2,251)	(2,002)	(249)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 1,046	(149,325)	(100,805)	(48,520)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 7,393	(1,055,052)	(950,187)	(104,865)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,464	(351,683)	(227,912)	(123,771)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 43,252	(6,172,123)	(5,989,295)	(182,828)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 12,322	(1,758,420)	(1,563,226)	(195,194)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,185	(597,229)	(400,270)	(196,959)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 8,551	(1,220,203)	(823,291)	(396,912)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,929	(703,368)	(675,443)	(27,925)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,464	(351,684)	(312,464)	(39,220)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 7,393	(1,055,052)	(1,015,426)	(39,626)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 12,322	(1,758,420)	(1,688,607)	(69,813)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,929	(703,368)	(631,903)	(71,465)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,464	(351,683)	(238,352)	(113,331)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,396	(341,977)	(225,265)	(116,712)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 7,393	(1,055,052)	(937,392)	(117,660)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 9,858	(1,406,736)	(1,282,591)	(124,145)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,929	(703,368)	(473,934)	(229,434)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 24,645	(3,516,839)	(3,196,710)	(320,129)
Morgan Stanley & Co., International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 10,940	(1,561,125)	(2,695,596)	1,134,471
Morgan Stanley & Co., International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 10,940	(1,561,125)	(2,499,707)	938,582
Morgan Stanley & Co., International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 641	(91,438)	(76,904)	(14,534)
Morgan Stanley & Co., International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,929	(703,368)	(626,722)	(76,646)
Morgan Stanley & Co., International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 12,322	(1,758,420)	(1,519,220)	(239,200)
Morgan Stanley & Co., International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 5,694	(812,530)	(528,520)	(284,010)
Morgan Stanley & Co., International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 10,038	(1,432,409)	(979,829)	(452,580)
Morgan Stanley & Co., International PLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	05/11/2063	USD 9,370	(1,337,102)	(878,316)	(458,786)
合計				<u>\$ (47,302,824)</u>	<u>\$ (41,756,468)</u>	<u>\$ (5,546,356)</u>
					評価益	\$ 2,993,715
					評価損	\$ (8,540,071)
スワップ用合計						<u>\$ 21,969,436</u>

- (a) 現物支給（PIK）。
- (b) 転換社債。
- (c) 管理会社の取締役会の全般的監督の下で確立された手続きに従い決定された公正価値。
- (d) 変動利付証券。表示された利率は、2023年8月31日現在で有効であった。
- (e) 証券は、無期限であるため、設定された満期日を有していない。表示された日付は、該当する場合の次回繰上償還日を示している。
- (f) 変動金利クーポン、2023年8月31日現在の金利。
- (g) 債務不履行証券。
- (h) 債務不履行満期証券。
- (i) ポジション（またはそのうちの一部ポジション）は、未決済のOTC担保デリバティブに分離されている。
- (j) IO — インタレスト・オンリー（金利のみ）。
- (k) 逆利息のみ証券。
- (l) 翌日物預金。

通貨略称：

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

用語説明：

ABS	—	アセット・バック証券
CAB	—	キャピタル・アプリーシエーション債
CBT	—	シカゴ商品取引所
CDX-CMBX. NA	—	北アメリカ商業用不動産モーゲージ・インデックス
CDX-NAHY	—	北アメリカ・ハイ・イールド・クレジット・デフォルト・スワップ・インデックス
CMBS	—	商業用不動産モーゲージ証券
CLO	—	ローン担保証券
INTRCONX	—	インターコンチネンタル取引所
IRB	—	産業特定財源債
JSC	—	ジョイント・ストック・カンパニー
LP	—	有限責任事業組合
REIT	—	リート（不動産投資信託）
REMICS	—	不動産抵当投資導管

財務書類に対する注記を参照のこと。

IV. お知らせ

該当事項はありません。