



ALLIANCEBERNSTEIN®

アライアンス・バーンスタイン アメリカン・インカム・ポートフォリオ 豪ドル建て クラスAA証券(豪ドルヘッジあり)

ルクセンブルグ籍オープン・エンド契約型外国投資信託(豪ドル建て)

運用報告書(全体版)

作成対象期間: 第33期(2024年9月1日～2025年8月31日)

受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、アライアンス・バーンスタイン(以下「トラスト」といいます。)ーアメリカン・インカム・ポートフォリオ(以下「ファンド」といいます。)は、このたび、第33期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

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

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

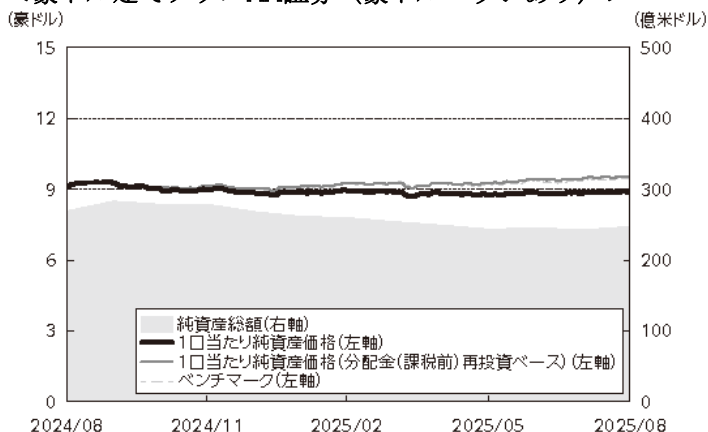
代行協会員: アライアンス・バーンスタイン株式会社

I. 運用の経過および運用状況の推移等

(1) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

<豪ドル建てクラスAA証券(豪ドルヘッジあり)>



第32期末の1口当たり純資産価格:

豪ドル建てクラスAA証券 (豪ドルヘッジあり) 9.16豪ドル

第33期末の1口当たり純資産価格:

豪ドル建てクラスAA証券 (豪ドルヘッジあり) 8.87豪ドル

(分配金額: 0.6614豪ドル)

騰落率:

豪ドル建てクラスAA証券 (豪ドルヘッジあり) 4.29%

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

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

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

(注4) 1口当たり純資産価格(分配金(課税前)再投資ベース)およびベンチマークは、第32期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

(注5) グラフ中の純資産総額は、ファンドの純資産総額を表示しています。

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

(注7) ファンドのベンチマークは、ブルームバーグ米国総合債券インデックスです。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

- ・保有債券のクーポン収入
- ・保有する高利回り社債や投資適格社債などの価格上昇

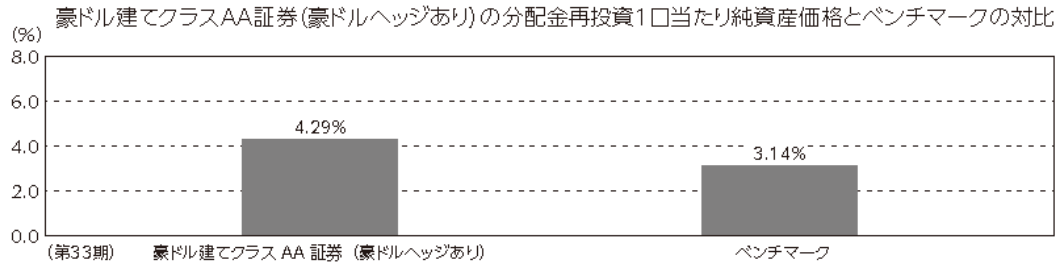
■ベンチマークについて

ブルームバーグ米国総合債券インデックスは、米ドル建て投資適格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、ファンドの豪ドル建てクラスAA証券（豪ドルヘッジあり）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。



豪ドル建てクラス AA 証券（豪ドルヘッジあり）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、中期ゾーンを高めとしたイールドカーブ戦略が主なプラス要因となったほか、高利回り社債を高めとしたセクター配分や、資産担保証券における銘柄選択もプラス要因となりました。

■分配金について

当期（2024年9月1日～2025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。

<豪ドル建てクラスAA証券（豪ドルヘッジあり）>

（金額：豪ドル）

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)
2024年9月30日	9.22	0.0489 (0.53%)	0.11
2024年10月31日	8.96	0.0533 (0.59%)	-0.21
2024年11月29日	8.99	0.0533 (0.59%)	0.08
2024年12月31日	8.83	0.0573 (0.64%)	-0.10
2025年1月31日	8.85	0.0573 (0.64%)	0.08
2025年2月28日	8.95	0.0573 (0.64%)	0.16
2025年3月31日	8.86	0.0573 (0.64%)	-0.03
2025年4月30日	8.83	0.0573 (0.64%)	0.03
2025年5月30日	8.77	0.0573 (0.65%)	0.00
2025年6月30日	8.86	0.0573 (0.64%)	0.15
2025年7月31日	8.80	0.0524 (0.59%)	-0.01
2025年8月29日	8.87	0.0524 (0.59%)	0.12

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

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

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

a=当該分配落日における1口当たり分配金額

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

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

$$\text{分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額} = b - c$$

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

c=当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

(注4) 2024年9月30日の直前の分配落日（2024年8月30日）における1口当たり純資産価格は、9.16豪ドルでした。

■投資環境について

2025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、期初から2025年1月中旬にかけては、米国大統領選挙でトランプ氏が当選したことでインフレ再燃や財政悪化が懸念されたことから、上昇基調で推移しました。その後期末にかけては、中東情勢を巡る地政学リスクの高まりを受けて安全資産としての需要が高まったことや、低調な経済指標を背景に米連邦準備理事会（FRB）が利下げを再開するとの期待から、金利は低下（価格は上昇）基調で推移しました。

米国高利回り債市場は、期初から2025年3月下旬にかけては、米国の経済成長に対する期待や堅調な株式市場が後押しし、おおむね上昇基調で推移しました。4月初旬には、米国による大規模な関税の発表とそれに対抗する中国の報復措置が世界経済への大きな打撃になるとの懸念から下落しました。しかし、相互関税の上乗せ分の一時停止により市場が落ち着きを取り戻すと、その後は、米英貿易協定の締結や米中間の追加関税引き下げ合意からリスク選好の流れとなったほか、良好な需給環境も後押しとなり、再び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2025年3月下旬にかけては、米国国債金利の動向や、米国の関税政策への懸念などに左右されて不安定な展開となりました。4月初旬には、米国による大規模な関税政策が発表されたことが嫌気されて下落しました。しかしその後期末にかけては、日米間ならびに日欧間の関税交渉に進展がみられたこと、また、エマージング諸国にインフレ鈍化の傾向がみられたことなどから、投資家のリスク選好が改善し、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、米ドル建て債券に分散投資することにより、高水準のインカム収入の確保を目的としながら、キャピタルゲインの可能性も追求します。運用にあたっては、当期も引き続き、計量分析とファンダメンタル分析に基づき、魅力的であると判断した債券セクターや銘柄への投資を行いました。

その結果、セクター配分においては、米国国債、高利回り社債、エージェンシーMBS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。

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

(2) 費用の明細

<豪ドル建てクラスAA証券(豪ドルヘッジあり)>

項目	項目の概要	
管理報酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率1.10% (管理報酬には、投資顧問報酬、販売取扱報酬および代行協会員報酬が含まれます。)	ファンド資産の投資運用業務、口座内でのファンドの管理および事務手続き、運用報告書等各種書類の送付、購入後の情報提供等、ならびにファンド証券1口当たり純資産価格の公表および目論見書・運用報告書等の各種書類の配布等の業務
販売報酬	なし	ファンドのクラス証券に関するファンドに対する販売関連業務
管理会社報酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率0.10%	ルクセンブルグのファンド運営および主要な管理に関して提供される業務
管理事務代行報酬、 保管報酬および 名義書換 代行報酬	管理事務代行報酬、保管報酬および名義書換代行報酬は、ルクセンブルグの一般的な慣行に従い、ファンドの資産から支払われます。当該報酬は、資産ベースの報酬と取引費用の組み合わせです。管理事務代行報酬、保管報酬および名義書換代行報酬はファンドの純資産総額に基づいて計算される年率1.00%を上限とする額とします。(保管報酬には、別途請求される取引銀行費用、その他税金、仲介手数料(もしあれば)および借入利息は含まれません。)	管理事務代行業務 ファンド資産の保管業務 登録・名義書換代行業務
その他の費用 (当期)	1.14%	スワップに係る費用、税金、専門家報酬(弁護士費用および監査費用)、印刷費等

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

II. 運用実績

(1) 純資産の推移

下記会計年度末および第33会計年度中の各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

	純資産総額 (全クラス合計)		1口当たり純資産価格 (豪ドル建てクラスAA証券 (豪ドルヘッジあり))	
	千米ドル	百万円	豪ドル	円
第24会計年度末 (2016年8月末日)	10,829,024	1,695,392	14.17	1,485
第25会計年度末 (2017年8月末日)	11,985,599	1,876,465	13.73	1,439
第26会計年度末 (2018年8月末日)	10,343,905	1,619,442	12.73	1,334
第27会計年度末 (2019年8月末日)	23,009,132	3,602,310	13.10	1,373
第28会計年度末 (2020年8月末日)	28,197,385	4,414,583	12.36	1,296
第29会計年度末 (2021年8月末日)	24,837,440	3,888,550	12.08	1,266
第30会計年度末 (2022年8月末日)	16,566,716	2,593,685	9.73	1,020
第31会計年度末 (2023年8月末日)	20,899,995	3,272,103	9.07	951
第32会計年度末 (2024年8月末日)	26,940,439	4,217,795	9.16	960
第33会計年度末 (2025年8月末日)	24,724,080	3,870,802	8.87	930
2024年9月末日	28,316,933	4,433,299	9.22	966
10月末日	27,902,632	4,368,436	8.96	939
11月末日	27,881,023	4,365,053	8.99	942
12月末日	26,804,994	4,196,590	8.83	926
2025年1月末日	26,125,694	4,090,239	8.85	928
2月末日	25,976,138	4,066,824	8.95	938
3月末日	25,382,772	3,973,927	8.86	929
4月末日	24,898,375	3,898,090	8.83	926
5月末日	24,347,546	3,811,852	8.77	919
6月末日	24,524,123	3,839,497	8.86	929
7月末日	24,288,724	3,802,643	8.80	922
8月末日	24,724,080	3,870,802	8.87	930

(注1) 豪ドル建てクラスAA証券(豪ドルヘッジあり)は、2014年1月14日に運用を開始しました。

(注2) 米ドルおよび豪ドルの円貨換算は、便宜上、2025年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=156.56円、1豪ドル=104.82円)によります。以下同じです。

(2) 分配の推移

<豪ドル建てクラスAA証券(豪ドルヘッジあり)>

会計年度	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
第24会計年度	1.1428	119.79
第25会計年度	0.9831	103.05
第26会計年度	0.8568	89.81
第27会計年度	0.7960	83.44
第28会計年度	0.7582	79.47
第29会計年度	0.7620	79.87
第30会計年度	0.7344	76.98
第31会計年度	0.6127	64.22
第32会計年度	0.5886	61.70
第33会計年度	0.6614	69.33
2024年9月末日	0.0489	5.13
10月末日	0.0533	5.59
11月末日	0.0533	5.59
12月末日	0.0573	6.01
2025年1月末日	0.0573	6.01
2月末日	0.0573	6.01
3月末日	0.0573	6.01
4月末日	0.0573	6.01
5月末日	0.0573	6.01
6月末日	0.0573	6.01
7月末日	0.0524	5.49
8月末日	0.0524	5.49

(3) 販売及び買戻しの実績

下記会計年度における豪ドル建てクラスAA証券（豪ドルヘッジあり）の販売および買戻しの実績ならびに下記会計年度末日現在の発行済口数は、以下のとおりです。

＜豪ドル建てクラスAA証券（豪ドルヘッジあり）＞

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第24会計年度	7,436,748 (0)	2,252,700 (0)	8,351,815 (0)
第25会計年度	7,990,271 (0)	4,813,705 (0)	11,528,381 (0)
第26会計年度	6,716,102 (0)	4,314,831 (0)	13,929,652 (0)
第27会計年度	34,972,611 (0)	12,429,193 (0)	36,473,070 (0)
第28会計年度	38,999,651 (0)	21,849,740 (0)	53,622,981 (0)
第29会計年度	12,398,167 (752,955)	28,489,287 (0)	37,531,861 (752,955)
第30会計年度	5,106,746 (415,265)	12,774,048 (163,720)	29,864,559 (1,004,500)
第31会計年度	23,517,799 (63,450)	7,271,466 (177,830)	46,110,892 (890,120)
第32会計年度	24,864,377 (94,501)	16,201,927 (38,290)	54,773,342 (946,331)
第33会計年度	26,893,147 (13,440)	27,371,062 (16,260)	54,295,427 (943,511)

(注) () 内の数字は日本国内における販売、買戻および発行済の口数です。

Ⅲ. ファンドの経理状況

財務諸表

- a. ファンドの直近会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドはアライアンス・バーンスタインのポートフォリオであるが、原文の財務書類はアライアンス・バーンスタインおよびポートフォリオにつき一括して作成されている。日本語の作成にあたっては当該ファンドに関連する部分のみを翻訳している。ただし「財務書類に対する注記」については、全ポートフォリオまたは他のポートフォリオに関して記載している箇所がある。
- c. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- d. ファンドの原文の財務書類は、米ドルおよび各クラス受益証券の基準通貨で表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱UFJ銀行の2025年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝156.56円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

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

独立監査人の報告書

アライアンス・バーンスタインの受益者各位

監査意見

我々は、アライアンス・バーンスタイン（以下「ファンド」という。）および各ポートフォリオの2025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、2025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により公表され、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が伴うことがあるため、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が継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は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、脅威を排除するために取られた行動または適用された予防措置について報告する。

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

ケリー — アン・オ・ヨン
ルクセンブルグ、2025年12月16日

To the Unitholders of AB FCP I**Opinion**

We have audited the financial statements of AB FCP I (the "Fund") and of each of its Portfolios, which comprise the statement of assets and liabilities and the portfolio of investments as at August 31, 2025, 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, 2025, 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

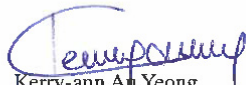
conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of "réviseur d'entreprises agréé" to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained 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 to cease to continue as a going concern.

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

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

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

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé


Kerry-ann Au Yeong
Luxembourg, December 16, 2025

2025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

2025年8月31日現在

アメリカン・インカム・
ポートフォリオ

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券一時価	25,349,573,777	3,968,729,271
定期預金	369,401,783	57,833,543
未収配当金および未収利息	295,369,153	46,242,995
スワップ未実現評価益	151,738,898	23,756,242
ファンド証券売却未収金	123,192,813	19,287,067
保管受託銀行およびブローカー預託金	12,407,664	1,942,544
投資有価証券売却未収金	70,321,817	11,009,584
先物為替予約未実現評価益	84,501,404	13,229,540
スワップに係る未収利息	103,552,343	16,212,155
スワップ契約の前払プレミアム	49,020,397	7,674,633
金融先物契約未実現評価益	19,597,901	3,068,247
その他未収金	0	0
	<u>26,628,677,950</u>	<u>4,168,985,820</u>
負 債		
投資有価証券購入未払金	1,302,291,931	203,886,825
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	209,005,111	32,721,840
未払分配金	110,620,786	17,318,790
スワップに係る未払利息	92,706,248	14,514,090
ファンド証券買戻未払金	48,829,058	7,644,677
先物為替予約未実現評価損	54,293,040	8,500,118
スワップ未実現評価損	31,601,170	4,947,479
スワップ契約の前受プレミアム	20,171,699	3,158,081
金融先物契約未実現評価損	4,286,320	671,066
未払費用その他債務	30,792,712	4,820,907
	<u>1,904,598,075</u>	<u>298,183,875</u>
純資産	<u>24,724,079,875</u>	<u>3,870,801,945</u>

財務書類に対する注記を参照のこと。

② 損益計算書

アライアンス・バーンスタイン
運用および純資産変動計算書
2025年8月31日に終了した年度

	アメリカン・インカム・ ポートフォリオ	
	(米ドル)	(千円)
投資収益		
利息	1,524,473,237	238,671,530
スワップ収益	328,215,947	51,385,489
配当金、純額	29,927,789	4,685,495
貸付証券収益、純額	0	0
	<u>1,882,616,973</u>	<u>294,742,513</u>
費用		
管理報酬	262,083,318	41,031,764
スワップに係る費用	265,492,359	41,565,484
管理会社報酬	23,681,661	3,707,601
販売報酬	23,133,678	3,621,809
名義書換代行報酬	11,788,494	1,845,607
税金	11,912,397	1,865,005
保管報酬	1,656,532	259,347
専門家報酬	852,587	133,481
会計および管理事務代行報酬	212,438	33,259
印刷費	86,719	13,577
その他	2,587,916	405,164
	<u>603,488,099</u>	<u>94,482,097</u>
費用払戻または権利放棄	0	0
純費用	<u>603,488,099</u>	<u>94,482,097</u>
投資純(損)益	<u>1,279,128,874</u>	<u>200,260,417</u>
実現(損)益		
投資有価証券、先物為替予約、スワップ、 金融先物契約、オプションおよび通貨 源泉税	(319,220,439) 0	(49,977,152) 0
未実現(損)益の変動		
投資有価証券	89,266,743	13,975,601
金融先物契約	32,544,769	5,095,209
先物為替予約	24,549,807	3,843,518
スワップ	708,072	110,856
外貨	(95,176)	(14,901)
運用実績	<u>1,106,882,650</u>	<u>173,293,548</u>
ファンド証券取引		
増(減)額	(1,906,743,358)	(298,519,740)
分配金	(1,416,498,530)	(221,767,010)
純資産		
期首	26,940,439,113	4,217,795,148
為替換算調整	0	0
	<u>24,724,079,875</u>	<u>3,870,801,945</u>
期末		

財務書類に対する注記を参照のこと。

アライアンス・バーンスタイン

発行済証券数

2025年8月31日現在

アメリカン・インカム・ポートフォリオ

受益証券の クラス	(口)	受益証券の クラス	(口)	受益証券の クラス	(口)
A	143,198,560	AT DUR PH	38,141	IA AUD H	2,363,314
A EUR	606,696	AT EUR	4,104,051	IT	17,995,393
A2	50,926,604	AT EUR H	11,194,733	IT AUD H	193,444
A2 CHF H	161,839	AT GBP H	20,828,616	IT CAD H	494,841
A2 DUR PH	729	AT HKD	327,138,402	IT EUR H	198,136
A2 EUR	1,014,089	AT NZD H	19,482,937	IT GBP H	188,531
A2 EUR H	1,311,212	AT RMB H	10,194,033	IT HKD	344,974
A2 HKD	1,154,353	AT SGD	4,235,794	IT JPY	305,104
A2 PLN H	989,169	AT SGD H	38,935,399	IT JPY H	323,570
A2 SGD	6,438	B	416,487	IT NZD H	82,656
A2 SGD H	762,702	B2	27,534	IT RMB H	181,594
AA	200,288,137	BT	525,525	IT SGD H	4,893,532
AA AUD H	54,295,427	C	16,009,653	J	180,976,364
AA CAD H	10,306,134	C EUR	152,189	N2	3,093,114
AA DUR PH	473,608	C2	3,755,348	NT	3,942,463
AA EUR H	3,482,890	C2 EUR	98,222	S	1,174,952
AA GBP H	11,561,446	C2 EUR H	217,584	S1	47,464,670
AA HKD	103,876,799	CT	174,482	S1 EUR H	90
AA JPY H	154	EA	283,605,825	S1D	16,944,281
AA NZD H	9,521,273	EA AUD H	20,483,159	S1D2	1,510,660
AA RMB H	17,869,093	EA ZAR H	19,382,375	SA	4,038,116
AA SGD H	3,408,490	I	42,962,848	W	3,007,788
AA ZAR H	32,521,111	I EUR	61,741	W2	3,219,966
AK	26,916	I2	35,541,142	W2 CHF H	62,051
AK EUR	27,228	I2 AUD H	3,333,333	W2 EUR H	93,445
AK EUR H	5,910	I2 CHF H	149,593	WT	6,996,574
AR EUR	5,946	I2 EUR	372,069	WT AUD H	1,740,193
AR EUR H	31,718	I2 EUR H	842,392	WT EUR H	454,627
AT	882,602,715	I2 HKD	3,225	WT GBP H	248,376
AT AUD H	101,118,970	I2 SGD H	655,195	WT HKD	837,721
AT CAD H	33,921,159	IA	310,312	WT SGD H	2,189,685

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 / ¥ : 日本円で表示)

アメリカン・インカム・ポートフォリオ

	2025年8月31日	2024年8月31日	2023年8月31日
純資産	\$ 24,724,079,875	\$ 26,940,439,113	\$ 20,899,994,977

各クラス受益証券1口当たり純資産価格

A	\$	6.50	\$	6.58	\$	6.39
A EUR	€	5.69	€	6.06	€	5.96
A2	\$	33.31	\$	31.72	\$	28.98
A2 CHF H	CHF	14.96	CHF	14.88	CHF	14.22
A2 DUR PH	\$	22.84	\$	21.46	\$	19.67
A2 EUR	€	28.47	€	28.69	€	26.72
A2 EUR H	€	19.04	€	18.49	€	17.22
A2 HKD	HKD	259.65	HKD	247.33	HKD	227.27
A2 PLN H	PLN	117.86	PLN	111.28	PLN	101.52
A2 SGD	SGD	42.77	SGD	41.42	SGD	39.19
A2 SGD H	SGD	21.40	SGD	20.82	SGD	19.38
AA	\$	9.42	\$	9.69	\$	9.55
AA AUD H	AUD	8.87	AUD	9.16	AUD	9.07
AA CAD H	CAD	8.89	CAD	9.17	CAD	9.07
AA DUR PH	\$	10.59	\$	10.69	\$	10.52
AA EUR H	€	8.87	€	9.15	€	9.07
AA GBP H	£	8.74	£	9.02	£	8.95
AA HKD	HKD	73.38	HKD	75.51	HKD	74.91
AA JPY H (5)	¥	10,046.00		N/A		N/A
AA NZD H	NZD	8.83	NZD	9.13	NZD	9.04
AA RMB H	CNH	60.11	CNH	62.20	CNH	61.63
AA SGD H	SGD	9.05	SGD	9.35	SGD	9.26
AA ZAR H	R	61.59	R	63.42	R	62.67
AK	\$	10.75	\$	10.90	\$	10.59
AK EUR	€	9.47	€	10.08	€	9.92
AK EUR H	€	10.47	€	10.62	€	10.37
AR EUR	€	8.94	€	9.83	€	9.91
AR EUR H	€	9.06	€	9.31	€	9.25
AT	\$	6.49	\$	6.57	\$	6.38
AT AUD H	AUD	10.53	AUD	10.71	AUD	10.45
AT CAD H	CAD	10.58	CAD	10.74	CAD	10.47
AT DUR PH	\$	12.81	\$	12.64	\$	12.18
AT EUR	€	5.68	€	6.05	€	5.96
AT EUR H	€	10.54	€	10.71	€	10.45

AT GBP H	£	10.42	£	10.58	£	10.34
AT HKD	HKD	50.67	HKD	51.30	HKD	50.11
AT NZD H	NZD	10.05	NZD	10.23	NZD	9.98
AT RMB H	CNH	71.13	CNH	72.46	CNH	70.77
AT SGD	SGD	8.34	SGD	8.59	SGD	8.65
AT SGD H	SGD	10.63	SGD	10.81	SGD	10.56
B	\$	6.55	\$	6.61	\$	6.41
B2	\$	25.73	\$	24.67	\$	22.70
BT	\$	6.59	\$	6.65	\$	6.45
C	\$	6.53	\$	6.60	\$	6.41
C EUR	€	5.70	€	6.07	€	5.98
C2	\$	39.78	\$	38.05	\$	34.92
C2 EUR	€	33.99	€	34.42	€	32.20
C2 EUR H	€	17.81	€	17.40	€	16.27
CT	\$	10.93	\$	11.04	\$	10.71
EA	\$	10.59	\$	10.96	\$	10.86
EA AUD H	AUD	10.08	AUD	10.47	AUD	10.42
EA ZAR H	R	69.70	R	72.13	R	71.63
I	\$	6.47	\$	6.56	\$	6.38
I EUR	€	5.67	€	6.05	€	5.96
I2	\$	20.33	\$	19.25	\$	17.49
I2 AUD H	AUD	17.06	AUD	16.26	AUD	15.01
I2 CHF H	CHF	16.05	CHF	15.88	CHF	15.08
I2 DUR PH		N/A		N/A	\$	20.56
I2 EUR	€	17.37	€	17.41	€	16.13
I2 EUR H	€	21.08	€	20.37	€	18.86
I2 HKD	HKD	158.68	HKD	150.32	HKD	137.34
I2 SGD		N/A		N/A	SGD	23.67
I2 SGD H	SGD	19.58	SGD	18.94	SGD	17.54
IA	\$	11.03	\$	11.27	\$	11.05
IA AUD H	AUD	10.45	AUD	10.72	AUD	10.55
IT	\$	10.53	\$	10.68	\$	10.40
IT AUD H	AUD	9.79	AUD	9.98	AUD	9.75
IT CAD H	CAD	11.47	CAD	11.68	CAD	11.40
IT EUR H	€	11.41	€	11.61	€	11.36
IT GBP H	£	11.31	£	11.51	£	11.27
IT HKD	HKD	82.26	HKD	83.42	HKD	81.64
IT JPY	¥	11,340.00	¥	11,186.00	¥	10,600.00
IT JPY H	¥	6,610.00	¥	6,736.00	¥	6,609.00
IT NZD H	NZD	11.33	NZD	11.55	NZD	11.30
IT RMB H	CNH	77.01	CNH	78.60	CNH	76.90
IT SGD (13)		N/A		N/A		N/A
IT SGD H	SGD	10.69	SGD	10.89	SGD	10.65
J	\$	6.67	\$	6.74	\$	6.54
L2		N/A		N/A	\$	14.38
LT		N/A		N/A	\$	11.52
N2	\$	19.22	\$	18.41	\$	16.91

NT	\$	10.62	\$	10.73	\$	10.41
S	\$	24.17	\$	22.73	\$	20.50
S1	\$	26.50	\$	25.04	\$	22.70
S1 EUR H (14)	€	102.85		N/A		N/A
S1D	\$	13.88	\$	13.83	\$	13.25
S1D2	\$	76.28	\$	77.42	\$	75.41
SA	\$	73.04	\$	73.99	\$	71.95
SHK (15)		N/A	\$	76.94	\$	74.82
W	\$	11.61	\$	11.78	\$	11.48
W2	\$	18.86	\$	17.83	\$	16.17
W2 CHF H	CHF	14.69	CHF	14.51	CHF	13.76
W2 EUR H	€	15.90	€	15.34	€	14.19
WT	\$	11.62	\$	11.79	\$	11.48
WT AUD H	AUD	11.01	AUD	11.22	AUD	10.98
WT EUR H	€	11.45	€	11.67	€	11.42
WT GBP H	£	11.29	£	11.49	£	11.25
WT HKD	HKD	90.77	HKD	92.09	HKD	90.15
WT SGD H	SGD	11.34	SGD	11.55	SGD	11.31

(N/A : 該当なし)

(5) 2025年2月7日に運用が開始された。

(13) 2025年5月5日に運用が開始され、最終的な1口当たり純資産価格15.01シンガポール・ドルで2025年7月7日に清算された。

(14) 2025年4月2日に運用が開始された。

(15) 最終的な1口当たり純資産価格74.59米ドルで2025年5月16日に清算された。

アライアンス・バーンスタイン
財務書類に対する注記
2025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2025年8月31日現在、運用中の8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。

アライアンス・バーンスタインージャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオは清算された。最終公式純資産価額（「NAV」）は2024年11月19日に計算された。2025年8月31日現在、本ポートフォリオの現金残高は1,822,096円であった。

取締役会は、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・デット・ポートフォリオについて、規則（EU）2019/2088に基づく分類を第6条から第8条へ変更することを、2025年3月17日付で承認する決議をした。

取締役会は、アライアンス・バーンスタインーグローバル・エクイティ・ブレンド・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ーグローバル・グロース・ポートフォリオに譲渡（以下「合併」という。）することを承認する決議をした。当該合併は、1：1の交換比率で、2025年5月16日付で実施された。

アライアンス・バーンスタインーダイナミック・ダイバーシファイド・ポートフォリオは清算された。最終公式純資産価額（「NAV」）は2023年9月19日に計算された。2025年8月31日現在、本ポートフォリオの現金残高は28,157米ドルであった。年度末現在、流動性の低い証券2銘柄が保管受託銀行で売却されずに残っている。これらの証券を売却するための公開市場は存在しない。

以下は、各ポートフォリオの設定日および2025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
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・エックス・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 ZAR H, AY JPY, BY JPY, C, C EUR, ED, ED AUD H, I, I EUR, I GBP, L EUR, S, S HKD, S1, S1 EUR, S1 GBP, SD
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, A2 SGD H, 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, I, I2, I2 EUR H, IT, N2, NT, S, S1 2, S1 2 EUR, S1 EUR H, S1T, 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, 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 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 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 JPY H, 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 EUR, I2 EUR H, I2 HKD, 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, N2, NT, S, S1, S1 EUR H, S1D, S1D2, SA, 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 USD H, IT, 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 USD H, WT, 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 H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA HKD, AA NZD 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 CHF H, I2 EUR, I2 EUR H, IT AUD H, IT EUR H, N2, NT, S, S1 2, S1 EUR H, S1 GBP H, S1L, SA
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 EUR H, A2 HKD, 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 EUR H, AT GBP H, AT HKD, 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 H, 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。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、現在の買い呼び値および売り呼び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価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。

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価額で評価される。

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買い呼び値および売り呼び値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1.1699および平均レート1.1004、日本円対米ドルの現物レート0.0068および平均レート0.0067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、ならびに財務報告年度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）、純資産価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価額は、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価額は、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、関連する純資産価額の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。

統計情報で開示されている受益証券1口当たり純資産価格および純資産総額が公表受益証券1口当たり純資産価格および純資産総額であるのに対し、資産・負債計算書ならびに損益計算書および純資産変動計算書で開示されている純資産総額は、期末時点のあらゆるスイング調整を除外した純資産合計である。

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、2025年8月31日に終了した報告年度中に純資産価額がスイング調整されたショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオおよびモーゲージ・インカム・ポートフォリオを除き、純資産価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。

インド

インドの上場株式を取得後12か月以内に処分して生じたキャピタル・ゲイン（短期キャピタル・ゲイン）には、20%のインドのキャピタル・ゲイン税が課される。インドの上場株式を取得後12か月超経過後に処分して生じたキャピタル・ゲイン（長期キャピタル・ゲイン）には、12.5%のインドのキャピタル・ゲイン税が課される。2025年8月31日に終了した年度において、キャピタル・ゲイン税は純資産価額に計上され、資産・負債計算書においては「未払費用その他債務」または「そ

の他未収金」の項目に含まれ、運用および純資産変動計算書においては「源泉税」の項目に含まれる。

中華人民共和国（以下「PRC」という。）

法人税（以下「CIT」という。）

ポートフォリオは、PRC居住企業の株式（中国A-株、B-株およびH-株を含む。）、人民元建ての社債および政府債ならびにPRCの証券取引所またはPRCの銀行間債券市場に上場または取引される証券投資ファンドおよびワラントに投資することにより、PRCにおいて課される源泉法人税（以下「WIT」という。）およびその他の税金の対象となる場合がある。

明確な指針が存在しないため、PRCにおける債券、株式およびその他の有価証券への投資から生じるPRC源泉所得について、RQFIIまたは当該投資を行う関連ポートフォリオのどちらが納税者とみなされるかは不確実である。仮にRQFIIが納税者とみなされた場合、RQFIIに対して課されるPRCの税金は払戻され、最終的にはファンドの関連ポートフォリオがこれを負担することとなる。

関連ポートフォリオが納税者とみなされた場合、当該ポートフォリオがPRCの税務上の居住企業と判断される場合には、その全世界課税所得について税率25%のPRCのCITの対象となる。ポートフォリオが、PRCに恒久的施設または事業所（以下「PE」という。）を有する非課税居住企業と判断される場合には、当該PEに帰属するPRC源泉利益について税率25%のCITが課される。

2008年1月1日施行のPRCのCIT法に基づき、PRCにPEを有しない外国企業は、租税条約による軽減措置の適用がある場合を除き、配当、利息、資産の譲渡益等の受動的所得を含むがこれらに限定されないPRC源泉所得について、原則として現行税率10%のWITの対象となる。

投資顧問会社は、CITの観点から、ポートフォリオおよびファンドがPRCの税務上の居住企業またはPRCにPEを有する非課税居住企業とみなされないように、ポートフォリオを管理および運営する意向であるが、これを保証するものではない。したがって、ポートフォリオは、PRCにおける債券、株式およびその他の有価証券への投資に関して、直接的にPRC源泉所得を得る範囲においてのみ、税率10%のWITの対象となると見込まれている。

注D：分配

管理会社は、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、（合併日まで）分配金を支払わない意向であった。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1口当たり純資産価格に反映された。

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、S1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1口当たり純資産価格に反映される。
- ・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、L、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1口当たり純資産価格に反映される。
- ・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およびS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、NTおよびS1T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、S1、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、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1口当たり純資産価格に反映される。

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S1L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1口当たり純資産価格に反映される。

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。
- ・S1QD受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスA2、B2、C2、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1口当たり純資産価格に反映される。

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1口当たり純資産価格に反映される。

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	クラス 受益証券	%	アライアンス・バーンスタインー	クラス 受益証券	%
エマージング・マーケット・グローバル・ポートフォリオ	Class S1	1.20%	ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ (続き)	Class AX	1.00%
	Class S1 EUR	1.20%		Class C	1.60%
	Class S1 GBP	1.20%		Class C2	1.60%
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	Class A	2.05%		Class I	0.575%
	Class A AUD H	2.05%		Class I2	0.575%
	Class A EUR	2.05%		Class I2 EUR H	0.575%
	Class A HKD	2.05%		Class IT	0.575%
	Class A SGD H	2.05%		Class N2	1.70%
	Class AD	2.05%		Class NT	1.70%
	Class AD AUD H	2.05%		Class S	0.10%
	Class AD CAD H	2.05%		Class S1 2	0.35%
	Class AD EUR	2.05%		Class S1 2 EUR	0.35%
	Class AD EUR H	2.05%		Class S1 EUR H	0.35%
	Class AD GBP H	2.05%		Class S1T	0.35%
	Class AD HKD	2.05%	グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	Class SA	0.10%
	Class AD NZD H	2.05%		Class S1	1.00%
	Class AD ZAR H	2.05%		Class S1 EUR H	1.00%
	Class AY JPY	2.05%		Class S1D	1.00%
	Class BY JPY	2.52%		Class S1D2	1.00%
	Class C	2.50%		Class S1L GBP H	1.00%
	Class C EUR	2.50%		Class SA	0.10%
	Class ED	3.05%		Class SHK	0.10%
	Class ED AUD H	3.05%		Class SK	0.75%
	Class I	1.25%	アメリカン・インカム・ポートフォリオ	Class A	1.50%
	Class I EUR	1.25%		Class A EUR	1.50%
	Class I GBP	1.25%		Class A2	1.50%
	Class L EUR	1.85%		Class A2 CHF H	1.50%
	Class S	0.30%		Class A2 DUR PH	1.50%
	Class S HKD	0.30%		Class A2 EUR	1.50%
	Class S1	1.20%		Class A2 EUR H	1.50%
	Class S1 EUR	1.20%		Class A2 HKD	1.50%
	Class S1 GBP	1.20%		Class A2 PLN H	1.50%
	Class SD	0.30%		Class A2 SGD	1.50%
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	Class A	1.20%		Class A2 SGD H	1.50%
	Class A EUR	1.20%		Class AA	1.50%
	Class A2	1.20%		Class AA AUD H	1.50%
	Class A2 EUR	1.20%		Class AA CAD H	1.50%
	Class A2 EUR H	1.20%		Class AA DUR PH	1.50%
	Class A2 HKD	1.20%		Class AA EUR H	1.50%
	Class A2 SGD H	1.20%		Class AA GBP H	1.50%
	Class AA	1.20%		Class AA HKD	1.50%
	Class AA AUD H	1.20%		Class AA JPY H	1.50%
	Class AA CAD H	1.20%		Class AA NZD H	1.50%
	Class AA GBP H	1.20%		Class AA RMB H	1.50%
	Class AA HKD	1.20%		Class AA SGD H	1.50%
	Class AA SGD H	1.20%		Class AA ZAR H	1.50%
	Class AJ	1.00%		Class AK	1.50%
	Class AT	1.20%		Class AK EUR	1.50%
	Class AT AUD H	1.20%		Class AK EUR H	1.50%
	Class AT CAD H	1.20%		Class AR EUR	1.50%
	Class AT EUR	1.20%		Class AR EUR H	1.50%
	Class AT EUR H	1.20%		Class AT	1.50%
	Class AT GBP H	1.20%		Class AT AUD H	1.50%
	Class AT HKD	1.20%		Class AT CAD H	1.50%
	Class AT NZD H	1.20%		Class AT DUR PH	1.50%
	Class AT SGD H	1.20%		Class AT EUR	1.50%

アライアンス・バーンスタインー	クラス 受益証券	%	アライアンス・バーンスタインー	クラス 受益証券	%
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)		
	Class AT EUR H	1.50%		Class IT AUD H	0.95%
	Class AT GBP H	1.50%		Class IT CAD H	0.95%
	Class AT HKD	1.50%		Class IT EUR H	0.95%
	Class AT NZD H	1.50%		Class IT GBP H	0.95%
	Class AT RMB H	1.50%		Class IT HKD	0.95%
	Class AT SGD	1.50%		Class IT JPY	0.95%
	Class AT SGD H	1.50%		Class IT JPY H	0.95%
	Class B	2.20%		Class IT NZD H	0.95%
	Class B2	2.20%		Class IT RMB H	0.95%
	Class BT	2.20%		Class IT SGD (i)	0.95%
	Class C	1.95%		Class IT SGD H	0.95%
	Class C EUR	1.95%		Class N2	2.05%
	Class C2	1.95%		Class NT	2.05%
	Class C2 EUR	1.95%		Class S	0.15%
	Class C2 EUR H	1.95%		Class S1	0.65%
	Class CT	1.95%		Class S1D	0.65%
	Class EA	2.00%		Class S1D2	0.65%
	Class EA AUD H	2.00%		Class S1 EUR H	0.65%
	Class EA ZAR H	2.00%		Class SA	0.15%
	Class I	0.95%		Class SHK (j)	0.15%
	Class I EUR	0.95%		Class W	0.95%
	Class I2	0.95%		Class W2	0.95%
	Class I2 AUD H	0.95%		Class W2 CHF H	0.95%
	Class I2 CHF H	0.95%		Class W2 EUR H	0.95%
	Class I2 EUR	0.95%		Class WT	0.95%
	Class I2 EUR H	0.95%		Class WT AUD H	0.95%
	Class I2 HKD	0.95%		Class WT EUR H	0.95%
	Class I2 SGD H	0.95%		Class WT GBP H	0.95%
	Class IA	0.95%		Class WT HKD	0.95%
	Class IA AUD H	0.95%		Class WT SGD H	0.95%
	Class IT	0.95%			

(i) 2025年7月7日付で清算されたクラス受益証券

(j) 2025年5月16日付で清算されたクラス受益証券

2025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2025年8月31日現在の未収返戻金は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタインー	負担費用	未収返戻金
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 57,739	—
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 79,168	4,861

管理会社が負担した費用は、運用および純資産変動計算書の「費用払戻または権利放棄」に計上される。未収返戻金は、「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、2025年8月31日に終了した年度に21,851,774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。2025年8月31日に終了した年度に、かかる発生報酬金額は316,354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・ブ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。2025年8月31日に終了した年度に、43,564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。2025年8月31日に終了した年度に、関係会社である、バーンスタイン・インスティテューショナル・サービスズ・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。

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－サステナブル・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－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－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－US・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－アジア・ハイ・イールド・ポートフォリオに投資する。アライアンス・バーンスタイン－アメリカン・インカム・ポートフォリオは、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－US・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－フレキシブル・インカム・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV－サステナブル・インカム・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV－アジア・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－USD・コーポレート・ボンド・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

2025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。

2025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	\$ 1,434,134
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 1,159,337
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 13,718
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	\$ 195,703
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 1,427,382

注G：先物為替予約

先物為替予約は、取決められた先物レートで将来期日に外貨を購入しまたは売却する契約である。原契約と契約終了時の差異から生じる（損）益は、運用および純資産変動計算書の「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプション、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1口当たり純資産価格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。

2025年8月31日現在、レポ契約はなかった。

2025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。

2025年8月31日現在、リバースレポ契約はなかった。

2025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、その後に発行オプションの現在市場価格に対して調整を行う。

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

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

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

注M：担保

2025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	\$ 330,133	21,471
モルガン・スタンレー	\$ 1,166,570	652,397
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ 10,987,504	9,300,675
モルガン・スタンレー	\$ 112,935,200	231,646,524
UBSエイジー	\$ 630,000	—
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
バークレイズ	\$ —	1,055,000
シティバンク	\$ —	165,117,581
ゴールドマン・サックス	\$ 12,300,000	—
モルガン・スタンレー	\$ 107,664	16,773,856
ウェルズ・ファーゴ	\$ —	3,140,000

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。

2025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 Bonds, 6.75%, 08/15/2026	\$ 8,207,500	—
U.S. Treasury Bonds, 4.00%, 11/15/2052	\$ 11,593,653	—
モルガン・スタンレー		
U.S. Treasury Bonds, 6.75%, 08/15/2026	\$ 38,985,625	—
U.S. Treasury Bonds, 4.00%, 11/15/2052	\$ 69,991,312	—
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
シティバンク		
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 08/15/2029	\$ 141,547,653	—
ゴールドマン・サックス		
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	\$ 8,410,625	—
モルガン・スタンレー		
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	\$ 159,904,901	—

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。

2025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。

2025年8月31日に終了した年度に、（2025年8月27日まで貸付証券代理人として行為した）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6,764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。

2025年8月28日付で、貸付証券業務は、ニューヨーク支店を通じて業務を行う三菱UFJ信託銀行株式会社（「MUTB」）に移管された。

2025年8月31日現在、貸付証券および関連する担保残高はなかった。

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。

2025年8月31日現在、ファンドは、ファンド内のいずれのポートフォリオの資産についてもプールを利用した共同運用を行っていなかった。

注Q：ジョイント・クレジット・ファシリティ

ファンドは、他の投資ファンド（以下「参加ファンド」という。）とともに、一定の制限の下で、償還およびその他の短期流動性要件に関連する短期資金調達を提供することを目的とした4億米ドル（2025年5月6日付）のリボルビング・クレジット・ファシリティ（以下「クレジット・ファシリティ」という。）に参加している。クレジット・ファシリティに関連する手数料は、参加ファンドによって支払われ、結合損益計算書のその他の費用に含まれている。ファンドは、2025年8月31日に終了した年度において、クレジット・ファシリティを利用しなかった。

注R：後発事象

重要な後発事象はなかった。

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				
アメリカン・インカム・ポートフォリオ**				
受益証券のクラス				
A	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 CHF H	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
A2 DUR PH	1.10%	0.10%	N/A	1.30%
A2 EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 HKD	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 PLN H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 SGD	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
A2 SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA AUD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA CAD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA DUR PH	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA GBP H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA HKD	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA JPY H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA NZD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA RMB H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA ZAR H	1.10%	0.10%	N/A	1.33%
AK	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AK EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AK EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.30%
AR EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AR EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.30%
AT	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT AUD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT CAD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT DUR PH	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT GBP H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT HKD	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT NZD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT RMB H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT SGD	1.10%	0.10%	N/A	1.32%

AT SGD H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 32%
B	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 02%
B2	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 02%
BT	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 02%
C	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 77%
C EUR	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 78%
C2	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 77%
C2 EUR	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 77%
C2 EUR H	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 78%
CT	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 77%
EA	1. 10%	0. 10%	0. 50%	1. 82%
EA AUD H	1. 10%	0. 10%	0. 50%	1. 82%
EA ZAR H	1. 10%	0. 10%	0. 50%	1. 82%
I	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
I EUR	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 76%
I2	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
I2 AUD H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
I2 CHF H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
I2 EUR	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
I2 EUR H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
I2 HKD	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
I2 SGD H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IA	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IA AUD H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IT	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IT AUD H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 76%
IT CAD H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IT EUR H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IT GBP H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 76%
IT HKD	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 76%
IT JPY	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IT JPY H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IT NZD H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IT RMB H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IT SGD(j)	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 81%
IT SGD H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
J	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 02%
N2	1. 65%	0. 10%	N/A	1. 87%
NT	1. 65%	0. 10%	N/A	1. 87%
S	N/A	0. 01% (9)	N/A	0. 04%
S1	0. 50%	0. 01% (9)	N/A	0. 54%
S1 EUR H	0. 50%	0. 01% (9)	N/A	0. 52%
S1D	0. 50%	0. 01% (9)	N/A	0. 54%
S1D2	0. 50%	0. 01% (9)	N/A	0. 54%
SA	N/A	0. 01% (9)	N/A	0. 04%
SHK(k)	N/A	0. 01% (9)	N/A	0. 04%
W	0. 385% (11)	0. 10%	N/A	0. 60%

W2	0.385% (11)	0.10%	N/A	0.60%
W2 CHF H	0.385% (11)	0.10%	N/A	0.60%
W2 EUR H	0.385% (11)	0.10%	N/A	0.60%
WT	0.385% (11)	0.10%	N/A	0.60%
WT AUD H	0.385% (11)	0.10%	N/A	0.60%
WT EUR H	0.385% (11)	0.10%	N/A	0.60%
WT GBP H	0.385% (11)	0.10%	N/A	0.60%
WT HKD	0.385% (11)	0.10%	N/A	0.60%
WT SGD H	0.385% (11)	0.10%	N/A	0.60%

(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。

(j) 2025年7月7日で清算されたクラス受益証券

(k) 2025年5月16日で清算されたクラス受益証券

管理会社報酬：

(9) 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：

(11) 0.55%以下

表 2

ポートフォリオ回転率

	回転率 * (無監査)
アライアンス・バーンスタインー	
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	46.90%

* 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
2025年8月31日現在

アライアンス・バーンスタイン
アメリカン・インカム・ポートフォリオ

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
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					
Alcoa Nederland Holding BV	4.13%	03/31/2029	USD 400	\$ 384,950	0.0%
Alumina Pty Ltd.	6.13%	03/15/2030	7,537	7,665,917	0.0
Alumina Pty Ltd.	6.38%	09/15/2032	13,094	13,370,525	0.1
ASP Unifrax Holdings, Inc. (a)	7.10%	09/30/2029	18,891	9,354,186	0.0
CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp.	6.13%	06/15/2028	26,340	26,303,150	0.1
Element Solutions, Inc.	3.88%	09/01/2028	12,237	11,862,782	0.1
Fortescue Treasury Pty Ltd.	4.38%	04/01/2031	11,136	10,590,553	0.0
Fortescue Treasury Pty Ltd.	4.50%	09/15/2027	9,327	9,231,016	0.0
Fortescue Treasury Pty Ltd.	5.88%	04/15/2030	2,374	2,420,437	0.0
Fortescue Treasury Pty Ltd.	6.13%	04/15/2032	43,568	44,683,285	0.2
Graphic Packaging International LLC	4.75%	07/15/2027	4,254	4,218,606	0.0
Graphic Packaging International LLC	6.38%	07/15/2032	9,000	9,157,157	0.0
INEOS Finance PLC	7.50%	04/15/2029	41,831	41,921,350	0.2
INEOS Quattro Finance 2 PLC	9.63%	03/15/2029	12,183	12,258,307	0.1
Ingevity Corp.	3.88%	11/01/2028	3,959	3,799,267	0.0
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	5.38%	11/01/2026	34,573	34,379,084	0.1
Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US	6.13%	02/01/2028	8,735	8,852,192	0.0
WR Grace Holdings LLC	4.88%	06/15/2027	17,471	17,334,041	0.1
WR Grace Holdings LLC	6.63%	08/15/2032	18,738	18,690,113	0.1
				286,476,918	1.1
資本財					
Arcosa, Inc.	6.88%	08/15/2032	5,272	5,499,964	0.0
Axon Enterprise, Inc.	6.13%	03/15/2030	18,370	18,923,696	0.1
Ball Corp.	2.88%	08/15/2030	988	893,607	0.0
Ball Corp.	6.00%	06/15/2029	19,138	19,610,671	0.1
Bombardier, Inc.	6.00%	02/15/2028	1,336	1,339,741	0.0
Bombardier, Inc.	7.00%	06/01/2032	2,689	2,811,967	0.0
Bombardier, Inc.	7.25%	07/01/2031	10,942	11,535,272	0.1
Bombardier, Inc.	7.45%	05/01/2034	11,959	13,068,428	0.1
Bombardier, Inc.	8.75%	11/15/2030	5,938	6,410,265	0.0
Clean Harbors, Inc.	5.13%	07/15/2029	4,454	4,419,601	0.0
Clean Harbors, Inc.	6.38%	02/01/2031	1,601	1,641,662	0.0
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, Series XR	7.50%	02/15/2032	31,440	32,179,094	0.1
EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer, Inc.	6.63%	12/15/2030	12,626	12,970,875	0.1
EnerSys	6.63%	01/15/2032	11,203	11,554,987	0.1
Esab Corp.	6.25%	04/15/2029	8,338	8,573,874	0.0
GFL Environmental, Inc.	4.00%	08/01/2028	1,978	1,927,982	0.0
GFL Environmental, Inc.	6.75%	01/15/2031	3,308	3,456,734	0.0
Goat Holdco LLC	6.75%	02/01/2032	9,548	9,721,162	0.0
Griffon Corp.	5.75%	03/01/2028	41,955	41,872,630	0.2
LSB Industries, Inc.	6.25%	10/15/2028	17,945	17,829,603	0.1
Maxam Prill SARL	7.75%	07/15/2030	4,649	4,532,523	0.0
MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp.	5.50%	02/01/2030	15,284	15,040,063	0.1
Moog, Inc.	4.25%	12/15/2027	5,938	5,855,154	0.0
Quikrete Holdings, Inc.	6.38%	03/01/2032	28,805	29,704,487	0.1
Quikrete Holdings, Inc.	6.75%	03/01/2033	2,945	3,050,944	0.0
Terex Corp.	6.25%	10/15/2032	8,821	8,928,981	0.0
TK Elevator US Newco, Inc.	5.25%	07/15/2027	23,745	23,668,103	0.1
Trinity Industries, Inc.	7.75%	07/15/2028	11,398	11,807,069	0.1
WESCO Distribution, Inc.	6.38%	03/15/2029	11,283	11,629,325	0.1
WESCO Distribution, Inc.	7.25%	06/15/2028	8,010	8,130,026	0.0
				348,588,490	1.5
通信—メディア					
AMC Networks, Inc.	10.25%	01/15/2029	19,284	20,065,076	0.1
Banjay Entertainment SAS	8.13%	05/01/2029	11,263	11,681,374	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	06/01/2033	54,042	48,219,462	0.2
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.75%	02/01/2032	6,505	6,034,143	0.0
CSC Holdings LLC	11.25%	05/15/2028	13,483	13,458,304	0.1
CSC Holdings LLC	11.75%	01/31/2029	15,998	14,682,476	0.1
DISH DBS Corp.	5.25%	12/01/2026	15,315	14,857,637	0.1
LCPR Senior Secured Financing DAC	5.13%	07/15/2029	26,269	15,104,089	0.1
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	10/15/2027	44,795	27,867,321	0.1
McGraw-Hill Education, Inc.	5.75%	08/01/2028	13,464	13,532,685	0.1
Millennium Escrow Corp.	6.63%	08/01/2026	24,364	23,261,281	0.1
Neptune Bidco US, Inc.	9.29%	04/15/2029	24,322	24,205,316	0.1
Nexstar Media, Inc.	4.75%	11/01/2028	5,494	5,391,552	0.0
Paramount Global	6.38%	03/30/2062	23,825	23,869,140	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	5.50%	03/01/2030	3,432	2,819,814	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 (%)
Sinclair Television Group, Inc.	8.13%	02/15/2033	USD 13,587	\$ 13,923,666	0.1%
Sirius XM Radio LLC	4.13%	07/01/2030	5,938	5,523,900	0.0
Sirius XM Radio LLC	5.50%	07/01/2029	21,586	21,593,692	0.1
TEGNA, Inc.	4.63%	03/15/2028	3,124	3,100,193	0.0
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL	5.50%	03/01/2028	5,600	5,561,239	0.0
Univision Communications, Inc.	4.50%	05/01/2029	12,178	11,454,581	0.1
Univision Communications, Inc.	7.38%	06/30/2030	16,328	16,479,790	0.1
Univision Communications, Inc.	8.00%	08/15/2028	10,187	10,570,684	0.0
Univision Communications, Inc.	8.50%	07/31/2031	40,378	41,654,580	0.2
Virgin Media Finance PLC	5.00%	07/15/2030	3,000	2,743,083	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	4.50%	08/15/2030	2,646	2,483,259	0.0
VZ Secured Financing BV	5.00%	01/15/2032	6,585	5,848,448	0.0
Warnermedia Holdings, Inc.	3.76%	03/15/2027	12,189	12,005,284	0.1
Warnermedia Holdings, Inc.	4.28%	03/15/2032	107,051	92,357,717	0.4
Warnermedia Holdings, Inc.	5.05%	03/15/2042	16,058	10,823,075	0.0
Warnermedia Holdings, Inc.	5.14%	03/15/2052	5,365	3,349,787	0.0
Ziggo Bond Co. BV	5.13%	02/28/2030	794	700,234	0.0
Ziggo BV	4.88%	01/15/2030	36,323	34,090,596	0.1
				559,313,478	2.5
通信－電気通信					
Altice Financing SA	5.00%	01/15/2028	13,445	10,974,991	0.0
Altice Financing SA	5.75%	08/15/2029	8,378	6,642,029	0.0
Fibercop SpA	6.00%	09/30/2034	3,720	3,530,691	0.0
Fibercop SpA	7.20%	07/18/2036	20,518	20,679,215	0.1
Fibercop SpA	7.72%	06/04/2038	6,026	6,110,708	0.0
Frontier Communications Holdings LLC	8.63%	03/15/2031	7,952	8,444,674	0.0
Nexstar Media, Inc.	5.63%	07/15/2027	12,795	12,776,935	0.1
Telecom Italia Capital SA	7.20%	07/18/2036	3,188	3,377,358	0.0
Telecom Italia Capital SA	7.72%	06/04/2038	2,475	2,703,710	0.0
Vmed 02 UK Financing I PLC	4.25%	01/31/2031	11,438	10,555,752	0.0
Vmed 02 UK Financing I PLC	4.75%	07/15/2031	9,357	8,749,129	0.0
Vmed 02 UK Financing I PLC	7.75%	04/15/2032	19,521	20,447,920	0.1
				114,993,112	0.3
消費財（景気敏感）－自動車					
Adient Global Holdings Ltd.	7.50%	02/15/2033	5,973	6,219,783	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.50%	04/01/2027	2,384	2,390,457	0.0
Aston Martin Capital Holdings Ltd.	10.00%	03/31/2029	23,279	22,523,184	0.1
Dana, Inc.	4.25%	09/01/2030	6,905	6,833,140	0.0
Dana, Inc.	5.38%	11/15/2027	7,176	7,175,490	0.0
Garrett Motion Holdings, Inc./Garrett LX I SARL	7.75%	05/31/2032	31,466	32,933,032	0.1
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.00%	07/15/2029	2,669	2,586,981	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	04/30/2031	2,679	2,542,916	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	07/15/2031	8,675	8,218,179	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	6.63%	07/15/2030	6,144	6,248,767	0.0
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.38%	05/15/2029	13,477	13,554,143	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	7.75%	11/15/2030	24,379	25,328,462	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	8.00%	11/15/2032	26,921	28,107,560	0.1
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2.45%	09/15/2028	1,532	1,391,484	0.0
Nissan Motor Co., Ltd.	4.81%	09/17/2030	22,697	21,209,683	0.1
Nissan Motor Co., Ltd.	7.75%	07/17/2032	2,500	2,618,138	0.0
Nissan Motor Co., Ltd.	8.13%	07/17/2035	46,971	49,638,131	0.2
Qnity Electronics, Inc.	6.25%	08/15/2033	7,400	7,649,338	0.0
Tenneco, Inc.	8.00%	11/17/2028	16,910	16,914,258	0.1
ZF North America Capital, Inc.	6.88%	04/14/2028	10,121	10,234,419	0.0
ZF North America Capital, Inc.	7.13%	04/14/2030	20,767	20,625,356	0.1
				294,942,901	1.0
消費財（景気敏感）－娯楽					
Boyne USA, Inc.	4.75%	05/15/2029	839	823,601	0.0
Lindblad Expeditions LLC	7.00%	09/15/2030	4,345	4,448,521	0.0
Merlin Entertainments Group US Holdings, Inc.	7.38%	02/15/2031	20,525	17,524,568	0.1
NCL Corp., Ltd.	5.88%	02/15/2027	1,978	1,983,017	0.0
NCL Corp., Ltd.	8.13%	01/15/2029	12,046	12,672,539	0.1
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	5.25%	08/15/2029	32,932	32,328,817	0.1
Six Flags Entertainment Corp.	7.25%	05/15/2031	10,671	10,725,501	0.0
Six Flags Entertainment Corp./Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp.	5.38%	04/15/2027	1,978	1,972,744	0.0
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.	5.63%	02/15/2029	4,173	4,172,063	0.0
VOC Escrow Ltd.	5.00%	02/15/2028	62,269	61,931,534	0.3
				148,582,905	0.6
消費財（景気敏感）－その他					
Brookfield Residential Properties, Inc./Brookfield Residential US LLC	4.88%	02/15/2030	14,941	13,725,444	0.1
Brookfield Residential Properties, Inc./Brookfield Residential US LLC	6.25%	09/15/2027	48,526	48,382,221	0.2
Builders FirstSource, Inc.	4.25%	02/01/2032	2,654	2,494,548	0.0
Builders FirstSource, Inc.	5.00%	03/01/2030	513	507,610	0.0
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	06/15/2032	2,968	3,067,014	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 (%)
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	03/01/2034	USD 27,603	\$ 28,473,947	0.1%
Churchill Downs, Inc.	4.75%	01/15/2028	10,460	10,357,202	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	3.63%	02/15/2032	2,819	2,571,906	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.88%	04/01/2029	16,635	16,953,225	0.1
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.88%	03/15/2033	36,058	36,786,111	0.2
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	6.13%	04/01/2032	9,587	9,864,959	0.0
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	4.88%	07/01/2031	6,263	5,829,833	0.0
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	5.00%	06/01/2029	43,036	41,626,217	0.2
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	6.63%	01/15/2032	10,807	11,020,778	0.0
Installed Building Products, Inc.	5.75%	02/01/2028	5,142	5,136,291	0.0
KB Home	6.88%	06/15/2027	4,059	4,154,170	0.0
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.50%	06/15/2029	19,582	18,927,650	0.1
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.75%	01/15/2028	12,873	12,642,133	0.1
Masterbrand, Inc.	7.00%	07/15/2032	7,907	8,202,316	0.0
Mattamy Group Corp.	4.63%	03/01/2030	22,253	21,445,810	0.1
MGM Resorts International	4.75%	10/15/2028	4,138	4,113,515	0.0
MGM Resorts International	5.50%	04/15/2027	4,485	4,513,181	0.0
Mohegan Tribal Gaming Authority/MS Digital Entertainment Holdings LLC	8.25%	04/15/2030	14,790	15,280,066	0.1
Rivers Enterprise Borrower LLC/Rivers Enterprise Finance Corp.	6.63%	02/01/2033	16,009	16,199,934	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	02/15/2028	19,163	18,919,282	0.1
Standard Building Solutions, Inc.	6.25%	08/01/2033	15,570	15,898,667	0.1
Standard Building Solutions, Inc.	6.50%	08/15/2032	4,000	4,129,957	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.75%	01/15/2028	10,700	10,848,823	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.88%	06/15/2027	17,452	17,597,098	0.1
Thor Industries, Inc.	4.00%	10/15/2029	8,563	8,106,409	0.0
Travel & Leisure Co.	4.50%	12/01/2029	38,553	37,356,872	0.2
Travel & Leisure Co.	4.63%	03/01/2030	3,075	2,960,029	0.0
Travel & Leisure Co.	6.00%	04/01/2027	839	850,026	0.0
Travel & Leisure Co.	6.63%	07/31/2026	26,026	26,259,197	0.1
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	4.38%	08/15/2028	839	819,760	0.0
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.25%	05/15/2027	6,474	6,479,330	0.0
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	5.13%	10/01/2029	5,040	5,034,577	0.0
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	7.13%	02/15/2031	1,433	1,541,862	0.0
				499,077,970	2.0
消費財（景気敏感）－レストラン					
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	4.00%	10/15/2030	15,817	14,791,040	0.1
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	6.13%	06/15/2029	77,145	79,017,346	0.3
				93,808,386	0.4
消費財（景気敏感）－小売					
Advance Auto Parts, Inc.	7.00%	08/01/2030	26,748	27,446,464	0.1
Advance Auto Parts, Inc.	7.38%	08/01/2033	14,261	14,613,878	0.1
Arko Corp.	5.13%	11/15/2029	11,875	10,028,931	0.0
Asbury Automotive Group, Inc.	4.63%	11/15/2029	18,329	17,804,357	0.1
Asbury Automotive Group, Inc.	4.75%	03/01/2030	1,483	1,449,667	0.0
Asbury Automotive Group, Inc.	5.00%	02/15/2032	9,000	8,649,002	0.0
Bath & Body Works, Inc.	6.75%	07/01/2036	19,009	19,370,054	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.95%	03/01/2033	323	334,402	0.0
Bath & Body Works, Inc.	7.60%	07/15/2037	706	719,659	0.0
Cougar JV Subsidiary LLC	8.00%	05/15/2032	19,834	21,033,808	0.1
FirstCash, Inc.	4.63%	09/01/2028	4,686	4,610,076	0.0
FirstCash, Inc.	5.63%	01/01/2030	21,515	21,485,794	0.1
FirstCash, Inc.	6.88%	03/01/2032	16,792	17,435,095	0.1
Gap, Inc. (The)	3.88%	10/01/2031	1,106	998,273	0.0
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	8.38%	01/15/2029	18,858	17,485,558	0.1
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	8.75%	01/15/2032	16,610	14,576,116	0.1
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	11.50%	08/15/2029	1,251	1,244,074	0.0
Group 1 Automotive, Inc.	4.00%	08/15/2028	7,174	6,960,322	0.0
Group 1 Automotive, Inc.	6.38%	01/15/2030	6,228	6,399,217	0.0
Kontoor Brands, Inc.	4.13%	11/15/2029	918	864,689	0.0
LCM Investments Holdings II LLC	4.88%	05/01/2029	1,681	1,650,904	0.0
LCM Investments Holdings II LLC	8.25%	08/01/2031	23,547	24,979,554	0.1
Murphy Oil USA, Inc.	3.75%	02/15/2031	2,583	2,389,664	0.0
Murphy Oil USA, Inc.	4.75%	09/15/2029	11,000	10,834,836	0.0
Penske Automotive Group, Inc.	3.75%	06/15/2029	81	77,198	0.0
PetSmart LLC/PetSmart Finance Corp.	7.50%	09/15/2032	22,584	22,347,609	0.1
QXO Building Products, Inc.	6.75%	04/30/2032	17,683	18,324,877	0.1
Sonic Automotive, Inc.	4.63%	11/15/2029	22,313	21,706,900	0.1
Sonic Automotive, Inc.	4.88%	11/15/2031	17,216	16,468,937	0.1
VF Corp.	2.95%	04/23/2030	24,829	21,632,685	0.1
				353,922,600	1.5

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位: 千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
消費財 (ディフェンシブ)					
Acadia Healthcare Co., Inc.	7.38%	03/15/2033	USD 14,431	\$ 15,040,352	0.1%
AdaptHealth LLC	5.13%	03/01/2030	4,700	4,482,011	0.0
AdaptHealth LLC	6.13%	08/01/2028	3,575	3,563,049	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC	3.50%	03/15/2029	988	939,911	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC	4.88%	02/15/2030	15,515	15,268,649	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC	6.50%	02/15/2028	19,408	19,775,580	0.1
Amneal Pharmaceuticals LLC	6.88%	08/01/2032	5,259	5,409,525	0.0
Bausch & Lomb Corp.	8.38%	10/01/2028	59,565	62,155,866	0.3
CVS Health Corp.	6.75%	12/10/2054	3,234	3,290,580	0.0
CVS Health Corp.	7.00%	03/10/2055	38,843	40,481,010	0.2
DaVita, Inc.	3.75%	02/15/2031	40,272	36,736,307	0.2
DaVita, Inc.	4.63%	06/01/2030	56,009	53,919,107	0.2
Elanco Animal Health, Inc.	6.65%	08/28/2028	16,729	17,432,157	0.1
Embeckta Corp.	5.00%	02/15/2030	11,334	10,639,698	0.0
Emergent BioSolutions, Inc.	3.88%	08/15/2028	1,519	1,272,369	0.0
Endo Finance Holdings, Inc.	8.50%	04/15/2031	12,140	12,934,154	0.1
Fortrea Holdings, Inc.	7.50%	07/01/2030	20,928	19,979,258	0.1
Insulet Corp.	6.50%	04/01/2033	2,071	2,146,811	0.0
IQVIA, Inc.	6.50%	05/15/2030	1,079	1,119,310	0.0
LifePoint Health, Inc.	8.38%	02/15/2032	27,323	28,989,080	0.1
LifePoint Health, Inc.	11.00%	10/15/2030	2,752	3,033,673	0.0
Medline Borrower LP	3.88%	04/01/2029	69,218	66,509,289	0.3
Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer, Inc.	6.25%	04/01/2029	6,336	6,513,484	0.0
MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	12/31/2030	19,921	17,446,625	0.1
MPH Acquisition Holdings LLC(a)	6.75%	03/31/2031	12,380	9,961,558	0.0
MPH Acquisition Holdings LLC(a)	11.50%	12/31/2030	12,150	12,365,981	0.1
Neogen Food Safety Corp.	8.63%	07/20/2030	11,672	12,174,655	0.1
Newell Brands, Inc.	6.38%	09/15/2027	2,403	2,432,791	0.0
Newell Brands, Inc.	8.50%	06/01/2028	15,105	15,965,373	0.1
Opal Bidco SAS	6.50%	03/31/2032	29,000	29,520,423	0.1
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4.13%	04/30/2028	18,336	17,564,713	0.1
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	04/30/2031	44,430	38,102,966	0.2
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	7.88%	05/15/2034	2,000	1,802,156	0.0
Owens & Minor, Inc.	4.50%	03/31/2029	1,492	1,267,021	0.0
Owens & Minor, Inc.	6.63%	04/01/2030	1,778	1,542,893	0.0
Performance Food Group, Inc.	4.25%	08/01/2029	22,891	22,184,124	0.1
Post Holdings, Inc.	4.50%	09/15/2031	8,283	7,725,238	0.0
Post Holdings, Inc.	4.63%	04/15/2030	4,948	4,770,371	0.0
Post Holdings, Inc.	5.50%	12/15/2029	6,480	6,464,935	0.0
Post Holdings, Inc.	6.25%	02/15/2032	10,095	10,372,333	0.0
Post Holdings, Inc.	6.25%	10/15/2034	2,000	2,020,195	0.0
Post Holdings, Inc.	6.38%	03/01/2033	22,842	23,123,611	0.1
Primo Water Holdings, Inc./Triton Water Holdings, Inc.	4.38%	04/30/2029	6,780	6,534,089	0.0
Sotera Health Holdings LLC	7.38%	06/01/2031	22,790	23,929,974	0.1
US Foods, Inc.	4.75%	02/15/2029	988	973,533	0.0
US Foods, Inc.	5.75%	04/15/2033	4,201	4,230,009	0.0
Whirlpool Corp.	6.50%	06/15/2033	2,533	2,547,850	0.0
				<u>706,654,647</u>	<u>3.0</u>
エネルギー					
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.38%	06/15/2029	10,212	10,165,661	0.0
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	7.00%	07/15/2029	5,536	5,761,539	0.0
Buckeye Partners LP	3.95%	12/01/2026	11,000	10,882,765	0.0
Buckeye Partners LP	4.50%	03/01/2028	988	974,562	0.0
Buckeye Partners LP	6.88%	07/01/2029	7,625	7,920,725	0.0
CITGO Petroleum Corp.	6.38%	06/15/2026	13,104	13,103,712	0.1
CITGO Petroleum Corp.	8.38%	01/15/2029	19,011	19,872,526	0.1
Civitas Resources, Inc.	8.38%	07/01/2028	24,932	25,881,507	0.1
Civitas Resources, Inc.	8.75%	07/01/2031	14,725	15,152,571	0.1
CNX Resources Corp.	6.00%	01/15/2029	19,677	19,720,402	0.1
Crescent Energy Finance LLC	7.63%	04/01/2032	5,811	5,788,542	0.0
Excelerate Energy LP	8.00%	05/15/2030	14,232	15,153,211	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	7.75%	02/01/2028	25,967	26,234,608	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	8.00%	05/15/2033	9,230	9,643,437	0.0
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	6.88%	01/15/2029	10,000	10,146,318	0.0
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	8.25%	01/15/2032	4,725	4,977,963	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	5.75%	02/01/2029	5,352	5,291,873	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.00%	02/01/2031	16,625	16,033,808	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.25%	04/15/2032	839	804,230	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.88%	05/15/2034	12,515	12,007,943	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	7.25%	02/15/2035	28,098	27,474,033	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	8.38%	11/01/2033	1,384	1,446,282	0.0
Howard Midstream Energy Partners LLC	6.63%	01/15/2034	6,417	6,524,042	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 (%)
Howard Midstream Energy Partners LLC	7.38%	07/15/2032	USD 632	\$ 659,396	0.0 %
ITT Holdings LLC	6.50%	08/01/2029	28,164	27,627,988	0.1
Matador Resources Co.	6.25%	04/15/2033	2,000	2,014,675	0.0
Murphy Oil Corp.	5.88%	12/01/2042	839	703,048	0.0
Murphy Oil Corp.	6.00%	10/01/2032	13,725	13,367,941	0.1
Nabors Industries, Inc.	7.38%	05/15/2027	17,498	17,788,666	0.1
Nabors Industries, Inc.	9.13%	01/31/2030	8,505	8,711,496	0.0
NFE Financing LLC	12.00%	11/15/2029	109,513	40,330,334	0.2
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.	8.13%	02/15/2029	20,352	20,775,747	0.1
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.	8.38%	02/15/2032	16,791	17,064,046	0.1
NuStar Logistics LP	5.63%	04/28/2027	839	843,872	0.0
NuStar Logistics LP	6.38%	10/01/2030	4,322	4,481,381	0.0
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	6.00%	02/15/2028	5,125	5,061,898	0.0
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	7.88%	09/15/2030	32,879	31,798,363	0.1
Rockies Express Pipeline LLC	6.75%	03/15/2033	4,000	4,180,003	0.0
Sunoco LP	6.25%	07/01/2033	8,069	8,248,779	0.0
Sunoco LP	7.00%	05/01/2029	16,138	16,777,711	0.1
Sunoco LP	7.25%	05/01/2032	8,000	8,468,690	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	4.50%	05/15/2029	11,562	11,277,195	0.1
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	4.50%	04/30/2030	4,862	4,696,649	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	7.00%	09/15/2028	988	1,020,635	0.0
Venture Global LNG, Inc.	8.13%	06/01/2028	27,506	28,537,558	0.1
Venture Global LNG, Inc.	8.38%	06/01/2031	11,807	12,391,348	0.1
Venture Global LNG, Inc. (b)	9.00%	09/30/2029	39,504	39,296,790	0.2
Venture Global LNG, Inc.	9.50%	02/01/2029	12,368	13,615,710	0.1
Venture Global LNG, Inc.	9.88%	02/01/2032	5,700	6,207,024	0.0
				616,909,203	2.5
その他の産業					
Gates Corp./DE	6.88%	07/01/2029	3,787	3,938,536	0.0
RB Global Holdings, Inc.	7.75%	03/15/2031	8,956	9,411,006	0.0
Resideo Funding, Inc.	6.50%	07/15/2032	13,149	13,445,723	0.1
Velocity Vehicle Group LLC	8.00%	06/01/2029	24,003	24,335,930	0.1
				51,131,195	0.2
サービス					
ADT Security Corp. (The)	4.13%	08/01/2029	10,275	9,938,148	0.0
Allied Universal Holdco LLC	7.88%	02/15/2031	15,052	15,810,512	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028	20,571	20,107,826	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028	16,421	16,019,263	0.1
Aramark Services, Inc.	5.00%	02/01/2028	3,474	3,451,428	0.0
Cars.com, Inc.	6.38%	11/01/2028	14,338	14,349,029	0.1
Garda World Security Corp.	4.63%	02/15/2027	13,710	13,615,334	0.1
Garda World Security Corp.	7.75%	02/15/2028	31,367	32,290,624	0.1
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	3.38%	08/31/2027	988	958,784	0.0
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	5.75%	04/15/2026	2,622	2,631,969	0.0
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	6.25%	01/15/2028	50,731	50,753,447	0.2
Raven Acquisition Holdings LLC	6.88%	11/15/2031	27,450	28,023,872	0.1
Sabre GLBL, Inc.	11.13%	07/15/2030	28,914	28,339,029	0.1
Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc.	6.75%	08/15/2032	4,864	5,043,641	0.0
				241,332,906	1.0
テクノロジー					
Amentum Holdings, Inc.	7.25%	08/01/2032	5,378	5,612,639	0.0
Diebold Nixdorf, Inc.	7.75%	03/31/2030	6,417	6,804,882	0.0
Ellucian Holdings, Inc.	6.50%	12/01/2029	1,289	1,315,263	0.0
Entegris, Inc.	5.95%	06/15/2030	5,000	5,062,046	0.0
Gen Digital, Inc.	6.75%	09/30/2027	25,945	26,404,533	0.1
Gen Digital, Inc.	7.13%	09/30/2030	20,000	20,714,426	0.1
GoTo Group, Inc.	5.50%	05/01/2028	128	106,673	0.0
GoTo Group, Inc.	5.50%	05/01/2028	177	60,051	0.0
Kioxia Holdings Corp.	6.25%	07/24/2030	11,651	11,663,346	0.1
Playtika Holding Corp.	4.25%	03/15/2029	7,283	6,691,795	0.0
Science Applications International Corp.	4.88%	04/01/2028	839	831,091	0.0
Western Digital Corp.	4.75%	02/15/2026	1,103	1,100,744	0.0
				86,367,489	0.3
輸送—航空					
Allegiant Travel Co.	7.25%	08/15/2027	10,470	10,656,864	0.0
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.50%	04/20/2026	2,585	2,585,488	0.0
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.75%	04/20/2029	36,103	36,313,236	0.2
Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd. (a) (c)	11.00%	03/12/2030	7,454	3,504,516	0.0
				53,060,104	0.2
輸送—サービス					
Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc.	7.00%	05/21/2030	17,586	18,196,866	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	4.75%	04/01/2028	33,849	32,785,850	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.38%	03/01/2029	25,124	24,370,755	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 (%)
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027	USD 1,043	\$ 1,038,856	0.0 %
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027	700	696,356	0.0
Beacon Mobility Corp.	7.25%	08/01/2030	4,199	4,354,213	0.0
Hertz Corp. (The)	12.63%	07/15/2029	38,140	39,533,238	0.2
PROG Holdings, Inc.	6.00%	11/15/2029	16,267	15,896,456	0.1
				136,872,590	0.6
				4,592,034,894	18.7
金融機関					
銀行業					
Bread Financial Holdings, Inc.	8.38%	06/15/2035	11,985	12,351,036	0.1
Bread Financial Holdings, Inc.	9.75%	03/15/2029	39,377	42,074,910	0.2
				54,425,946	0.3
ブローカー業					
AG Issuer LLC	6.25%	03/01/2028	1,681	1,684,464	0.0
AG TTMT Escrow Issuer LLC	8.63%	09/30/2027	28,236	28,937,917	0.1
Aretec Group, Inc.	10.00%	08/15/2030	18,805	20,538,657	0.1
Focus Financial Partners LLC	6.75%	09/15/2031	6,856	7,089,027	0.0
Osaic Holdings, Inc.	6.75%	08/01/2032	9,982	10,170,050	0.0
VFH Parent LLC/Valor Co-Issuer, Inc.	7.50%	06/15/2031	10,663	11,223,880	0.0
				79,643,995	0.2
金融					
GGAM Finance Ltd.	5.88%	03/15/2030	7,572	7,667,546	0.0
GGAM Finance Ltd.	7.75%	05/15/2026	15,009	15,093,762	0.1
GGAM Finance Ltd.	8.00%	02/15/2027	11,246	11,544,556	0.1
GGAM Finance Ltd.	8.00%	06/15/2028	30,682	32,572,242	0.1
goeasy Ltd.	7.38%	10/01/2030	10,970	11,306,864	0.1
goeasy Ltd.	7.63%	07/01/2029	35,033	36,272,373	0.2
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	5.00%	08/15/2028	34,835	33,851,649	0.1
Navient Corp.	4.88%	03/15/2028	12,837	12,606,902	0.1
Navient Corp.	5.00%	03/15/2027	15	14,894	0.0
Navient Corp.	5.50%	03/15/2029	14,509	14,334,954	0.1
Navient Corp.	9.38%	07/25/2030	128	141,442	0.0
Rfna LP	7.88%	02/15/2030	2,808	2,907,806	0.0
				178,314,990	0.9
金融サービス					
Encore Capital Group, Inc.	8.50%	05/15/2030	24,472	25,853,045	0.1
Encore Capital Group, Inc.	9.25%	04/01/2029	8,554	9,057,509	0.0
				34,910,554	0.1
保険					
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	4.25%	02/15/2029	438	422,124	0.0
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	7.50%	11/06/2030	18,433	19,126,739	0.1
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	04/15/2028	9,899	10,102,895	0.0
AmWINS Group, Inc.	6.38%	02/15/2029	6,366	6,523,127	0.0
Howden UK Refinance PLC/Howden UK Refinance 2 PLC/Howden US	7.25%	02/15/2031	6,868	7,102,502	0.0
Refinance LLC	7.25%	06/15/2030	28,192	29,489,069	0.1
HUB International Ltd.	7.13%	06/01/2031	22,609	23,433,885	0.1
Panther Escrow Issuer LLC				96,200,341	0.3
リート					
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus	4.50%	04/01/2027	4,625	4,544,568	0.0
LLC/GGSI Sellco LL					
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2029	8,374	8,237,616	0.0
Iron Mountain, Inc.	5.00%	07/15/2028	7,938	7,887,863	0.0
Iron Mountain, Inc.	5.25%	03/15/2028	8,502	8,479,907	0.0
Service Properties Trust	8.38%	06/15/2029	1,384	1,430,570	0.0
				30,580,524	0.0
				474,076,350	1.8
公益事業					
電気					
Alpha Generation LLC	6.75%	10/15/2032	1,000	1,032,242	0.0
Lightning Power LLC	7.25%	08/15/2032	6,093	6,466,074	0.0
NRG Energy, Inc.	3.38%	02/15/2029	988	936,957	0.0
NRG Energy, Inc.	3.63%	02/15/2031	1,483	1,367,895	0.0
NRG Energy, Inc.	3.88%	02/15/2032	2,409	2,216,852	0.0
NRG Energy, Inc.	5.75%	07/15/2029	2,940	2,948,756	0.0
Terraform Global Operating LP	6.13%	03/01/2026	3,004	2,989,619	0.0
Vistra Corp. (b)	7.00%	12/15/2026	15,940	16,158,868	0.1
Vistra Corp. (b)	8.00%	10/15/2026	19,318	19,769,299	0.1
Vistra Operations Co. LLC	5.63%	02/15/2027	18,337	18,331,160	0.1
				72,217,722	0.3
				5,138,328,966	20.8

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位: 千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
企業－投資適格債					
産業					
基幹産業					
AngloGold Ashanti Holdings PLC	3.38%	11/01/2028	USD 24,534	\$ 23,629,431	0.1 %
CF Industries, Inc.	5.15%	03/15/2034	361	359,738	0.0
Glencore Funding LLC	5.19%	04/01/2030	27,246	27,983,789	0.1
Glencore Funding LLC	5.37%	04/04/2029	24,510	25,259,244	0.1
Glencore Funding LLC	6.38%	10/06/2030	33,402	36,027,154	0.2
Huntsman International LLC	4.50%	05/01/2029	13,796	13,259,546	0.1
LYB International Finance III LLC	6.15%	05/15/2035	7,736	7,987,156	0.0
MEGlobal Canada ULC	5.88%	05/18/2030	3,112	3,253,596	0.0
Olin Corp.	5.63%	08/01/2029	4,905	4,888,321	0.0
				<u>142,647,975</u>	<u>0.6</u>
資本財					
Boeing Co. (The)	3.25%	02/01/2028	13,115	12,803,188	0.1
Regal Rexnord Corp.	6.30%	02/15/2030	5,610	5,936,951	0.0
Rolls-Royce PLC	3.63%	10/14/2025	2,000	1,995,120	0.0
				<u>20,735,259</u>	<u>0.1</u>
通信－メディア					
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	5.88%	08/15/2027	29,590	29,445,777	0.1
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	10.00%	02/15/2031	11,588	11,501,553	0.1
Time Warner Cable Enterprises LLC	8.38%	07/15/2033	14,869	17,361,192	0.1
				<u>58,308,522</u>	<u>0.3</u>
通信－電気通信					
Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/Sprint Spectrum Co. III LLC	5.15%	03/20/2028	4,916	4,946,374	0.0
TELUS Corp.	6.63%	10/15/2055	10,954	11,151,322	0.0
TELUS Corp.	7.00%	10/15/2055	14,847	15,226,746	0.1
				<u>31,324,442</u>	<u>0.1</u>
消費財（景気敏感）－自動車					
American Honda Finance Corp.	5.15%	07/09/2032	45,449	46,318,173	0.2
Ford Motor Co.	3.25%	02/12/2032	95,247	81,613,133	0.3
Ford Motor Credit Co. LLC	2.90%	02/16/2028	2,258	2,140,460	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	5.85%	05/17/2027	6,005	6,068,167	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	6.05%	03/05/2031	20,166	20,498,620	0.1
Ford Motor Credit Co. LLC	6.13%	03/08/2034	10,020	9,856,698	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	6.80%	05/12/2028	9,724	10,094,151	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	2.70%	06/10/2031	17,079	15,152,553	0.1
Hyundai Capital America	2.00%	06/15/2028	7,073	6,629,059	0.0
Hyundai Capital America	4.55%	09/26/2029	27,408	27,423,561	0.1
Hyundai Capital America	5.25%	01/08/2027	14,214	14,370,761	0.1
Hyundai Capital America	5.30%	01/08/2029	5,795	5,940,468	0.0
Hyundai Capital America	5.68%	06/26/2028	46,466	48,004,864	0.2
Hyundai Capital America	6.20%	09/21/2030	6,422	6,856,954	0.0
Hyundai Capital America	6.50%	01/16/2029	16,897	17,920,439	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.50%	07/15/2029	18,309	18,300,598	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.88%	01/15/2028	17,718	17,722,241	0.1
Qnity Electronics, Inc.	5.75%	08/15/2032	24,766	25,181,247	0.1
				<u>380,092,147</u>	<u>1.5</u>
消費財（景気敏感）－娯楽					
Carnival Corp.	4.00%	08/01/2028	37,310	36,650,339	0.2
Mattel, Inc.	3.75%	04/01/2029	10,302	9,963,977	0.0
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.38%	07/15/2027	17,826	17,972,114	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	08/31/2026	14,908	14,967,099	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	04/01/2028	15,727	16,015,198	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.63%	09/30/2031	14,890	15,124,071	0.1
				<u>110,692,798</u>	<u>0.6</u>
消費財（景気敏感）－その他					
Brightstar Lottery PLC	5.25%	01/15/2029	1,337	1,329,899	0.0
Brightstar Lottery PLC	6.25%	01/15/2027	35,401	35,753,670	0.1
Flutter Treasury DAC	5.88%	06/04/2031	20,518	20,908,107	0.1
Flutter Treasury DAC	6.38%	04/29/2029	18,729	19,407,792	0.1
JH North America Holdings, Inc.	5.88%	01/31/2031	1,693	1,711,123	0.0
JH North America Holdings, Inc.	6.13%	07/31/2032	7,751	7,874,576	0.0
Las Vegas Sands Corp.	5.63%	06/15/2028	41,854	42,817,900	0.2
Las Vegas Sands Corp.	6.00%	06/14/2030	21,087	21,946,188	0.1
MDC Holdings, Inc.	6.00%	01/15/2043	3,686	3,372,143	0.0
Owens Corning	7.00%	12/01/2036	1,432	1,630,156	0.0
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	4.63%	04/16/2029	1,700	1,527,879	0.0
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	4.63%	04/06/2031	20,100	16,837,321	0.1
Sands China Ltd.	2.85%	03/08/2029	8,050	7,526,603	0.0
Sands China Ltd.	5.40%	08/08/2028	6,487	6,596,630	0.0
Voyager Parent LLC	9.25%	07/01/2032	46,331	48,905,251	0.2
				<u>238,145,238</u>	<u>0.9</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位: 千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
消費財 (景気敏感) - 小売					
Levi Strauss & Co.	3.50%	03/01/2031	USD 20,000	\$ 18,469,536	0.1%
消費財 (デیفエンシブ)					
Altria Group, Inc.	2.45%	02/04/2032	14,620	12,730,686	0.1
Altria Group, Inc.	5.25%	08/06/2035	34,059	34,018,373	0.1
Altria Group, Inc.	5.63%	02/06/2035	13,500	13,866,109	0.1
BAT Capital Corp.	5.35%	08/15/2032	33,150	34,118,978	0.1
BAT Capital Corp.	7.75%	10/19/2032	11,622	13,461,915	0.1
Charles River Laboratories International, Inc.	4.25%	05/01/2028	1,978	1,933,472	0.0
CVS Health Corp.	5.55%	06/01/2031	80,359	83,910,386	0.3
Imperial Brands Finance PLC	3.88%	07/26/2029	3,000	2,928,729	0.0
Imperial Brands Finance PLC	5.63%	07/01/2035	45,810	46,301,204	0.2
IQVIA, Inc.	6.25%	02/01/2029	23,393	24,651,633	0.1
Jazz Securities DAC	4.38%	01/15/2029	1,465	1,433,495	0.0
Philip Morris International, Inc.	5.50%	09/07/2030	51,706	54,455,310	0.2
Philip Morris International, Inc.	5.63%	11/17/2029	13,741	14,456,180	0.1
Viartis, Inc.	2.70%	06/22/2030	37,742	33,907,265	0.1
				<u>372,173,735</u>	<u>1.5</u>
エネルギー					
Cenovus Energy, Inc.	6.75%	11/15/2039	187	202,528	0.0
Cheniere Energy Partners LP	5.55%	10/30/2035	21,904	22,114,387	0.1
Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6.04%	11/15/2033	7,911	8,372,826	0.0
Continental Resources, Inc./OK	2.88%	04/01/2032	4,315	3,705,474	0.0
Continental Resources, Inc./OK	5.75%	01/15/2031	56,901	58,376,799	0.2
Eni SpA	5.75%	05/19/2035	16,336	16,830,884	0.1
EQT Corp.	4.50%	01/15/2029	16,498	16,457,180	0.1
EQT Corp.	6.38%	04/01/2029	9,182	9,517,184	0.0
Harbour Energy PLC	6.33%	04/01/2035	31,689	32,052,468	0.1
Hess Corp.	7.30%	08/15/2031	27,036	31,185,502	0.1
Hess Corp.	7.88%	10/01/2029	16,076	18,263,075	0.1
Hess Midstream Operations LP	4.25%	02/15/2030	2,957	2,872,731	0.0
Hess Midstream Operations LP	5.13%	06/15/2028	980	978,505	0.0
Hess Midstream Operations LP	5.88%	03/01/2028	11,871	12,078,117	0.1
Kinder Morgan, Inc., Series G	7.80%	08/01/2031	2,968	3,434,262	0.0
Occidental Petroleum Corp.	5.20%	08/01/2029	36,240	36,745,299	0.2
ONEOK, Inc.	4.75%	10/15/2031	24,473	24,473,404	0.1
ONEOK, Inc.	5.05%	11/01/2034	43,147	42,084,029	0.2
ONEOK, Inc.	5.05%	04/01/2045	12,865	11,139,658	0.0
ONEOK, Inc.	5.45%	06/01/2047	10,199	9,107,030	0.0
ONEOK, Inc.	5.60%	04/01/2044	1,895	1,756,195	0.0
ONEOK, Inc.	5.63%	01/15/2028	11,879	12,154,537	0.1
ONEOK, Inc.	6.50%	09/01/2030	23,720	25,530,499	0.1
Targa Resources Corp.	4.20%	02/01/2033	2,968	2,797,893	0.0
Targa Resources Corp.	4.90%	09/15/2030	28,954	29,393,621	0.1
Targa Resources Corp.	5.65%	02/15/2036	16,029	16,210,561	0.1
Var Energi ASA	5.88%	05/22/2030	20,194	20,939,447	0.1
Var Energi ASA	6.50%	05/22/2035	7,742	8,082,573	0.0
Var Energi ASA	7.50%	01/15/2028	16,538	17,549,284	0.1
Var Energi ASA	8.00%	11/15/2032	22,203	25,432,992	0.1
Venture Global Calcasieu Pass LLC	3.88%	11/01/2033	2,454	2,186,345	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	4.13%	08/15/2031	7,710	7,239,453	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	6.25%	01/15/2030	17,880	18,622,128	0.1
Woodside Finance Ltd.	5.40%	05/19/2030	36,281	37,247,876	0.2
				<u>585,134,746</u>	<u>2.4</u>
その他の産業					
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	4.00%	01/15/2028	3,884	3,799,900	0.0
RB Global Holdings, Inc.	6.75%	03/15/2028	9,081	9,293,870	0.0
				<u>13,093,770</u>	<u>0.0</u>
サービス					
Boost Newco Borrower LLC	7.50%	01/15/2031	42,221	44,781,341	0.2
テクノロジー					
Jabil, Inc.	5.45%	02/01/2029	7,038	7,231,648	0.0
Leidos, Inc.	7.13%	07/01/2032	1,978	2,198,395	0.0
SK Hynix, Inc.	5.50%	01/16/2029	17,590	18,180,848	0.1
				<u>27,610,891</u>	<u>0.1</u>
輸送 - 航空					
Air Canada	3.88%	08/15/2026	9,582	9,470,372	0.0
AS Mileage Plan IP Ltd.	5.02%	10/20/2029	24,767	24,778,995	0.1
AS Mileage Plan IP Ltd.	5.31%	10/20/2031	45,882	45,955,399	0.2
Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd.	4.75%	10/20/2028	30,767	30,948,305	0.1
United Airlines, Inc.	4.38%	04/15/2026	13,907	13,864,228	0.1
				<u>125,017,299</u>	<u>0.5</u>
輸送 - 鉄道					
BNSF Funding Trust I	6.61%	12/15/2055	5,539	5,545,778	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 (%)
輸送サービス					
ERAC USA Finance LLC	4.90%	05/01/2033	USD 54,393	\$ 54,906,683	0.2%
				2,228,680,160	9.1
金融機関					
銀行業					
AIB Group PLC	5.32%	05/15/2031	26,077	26,739,786	0.1
Ally Financial, Inc.	5.54%	01/17/2031	3,356	3,433,385	0.0
Ally Financial, Inc.	5.74%	05/15/2029	25,348	26,005,548	0.1
Ally Financial, Inc.	6.85%	01/03/2030	27,827	29,539,664	0.1
Ally Financial, Inc.	6.99%	06/13/2029	15,284	16,172,499	0.1
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	20,758	23,761,450	0.1
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	8,670	9,881,806	0.0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	7.88%	11/15/2034	6,600	7,605,702	0.0
Banco Santander SA	4.18%	03/24/2028	13,000	12,974,390	0.1
Banco Santander SA	5.55%	03/14/2028	18,200	18,520,070	0.1
Banco Santander SA	6.92%	08/08/2033	31,200	34,333,594	0.1
Bank Leumi Le-Israel BM	7.13%	07/18/2033	11,750	12,248,292	0.1
Bank of America Corp.	5.74%	02/12/2036	5,217	5,345,868	0.0
Bank of America Corp., Series B	8.05%	06/15/2027	29,819	31,520,314	0.1
Bank of Ireland Group PLC	5.60%	03/20/2030	20,258	21,048,637	0.1
Barclays PLC	4.94%	09/10/2030	21,754	22,070,422	0.1
Barclays PLC	5.09%	06/20/2030	6,644	6,732,227	0.0
Barclays PLC	5.67%	03/12/2028	6,924	7,054,000	0.0
Barclays PLC	5.79%	02/25/2036	12,366	12,745,441	0.1
Barclays PLC	7.12%	06/27/2034	5,402	5,974,048	0.0
BNP Paribas SA	5.50%	05/20/2030	58,655	60,657,271	0.3
BPCE SA	5.39%	05/28/2031	8,589	8,807,447	0.0
BPCE SA	5.88%	01/14/2031	23,795	24,818,188	0.1
BPCE SA	6.29%	01/14/2036	18,587	19,593,997	0.1
CaixaBank SA	4.89%	07/03/2031	38,467	38,913,178	0.2
CaixaBank SA	5.67%	03/15/2030	30,092	31,263,865	0.1
CaixaBank SA	6.84%	09/13/2034	30,607	33,862,050	0.1
Capital One Financial Corp.	5.70%	02/01/2030	13,890	14,419,365	0.1
Capital One Financial Corp.	5.82%	02/01/2034	9,602	9,983,429	0.0
Capital One Financial Corp.	6.38%	06/08/2034	12,432	13,346,960	0.1
Capital One Financial Corp.	7.62%	10/30/2031	30,285	34,350,899	0.1
Citigroup, Inc.	4.54%	09/19/2030	714	717,211	0.0
Citigroup, Inc.	4.95%	05/07/2031	7,459	7,600,709	0.0
Citigroup, Inc.	5.59%	11/19/2034	18,809	19,210,796	0.1
Citigroup, Inc.	5.83%	02/13/2035	11,958	12,265,749	0.1
Citigroup, Inc., Series AA(b)	7.63%	11/15/2028	8,484	8,901,625	0.0
Citigroup, Inc., Series W(b)	4.00%	12/10/2025	15,985	15,865,786	0.1
Citigroup, Inc., Series X(b)	3.88%	02/18/2026	24,668	24,417,399	0.1
Credit Agricole SA	5.86%	01/09/2036	56,215	58,459,892	0.2
Danske Bank A/S	4.30%	04/01/2028	26,730	26,719,410	0.1
Danske Bank A/S	4.61%	10/02/2030	35,754	35,948,886	0.2
Deutsche Bank AG/New York NY	3.73%	01/14/2032	31,195	29,192,294	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	4.95%	08/04/2031	15,000	15,121,233	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	5.37%	01/10/2029	30,161	30,803,783	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	6.72%	01/18/2029	17,256	18,148,846	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	6.82%	11/20/2029	4,865	5,211,855	0.0
Deutsche Bank AG/New York NY	7.15%	07/13/2027	10,134	10,360,922	0.0
Dresdner Funding Trust I	8.15%	06/30/2031	11,503	12,710,942	0.1
HSBC Holdings PLC	4.76%	03/29/2033	4,159	4,103,501	0.0
HSBC Holdings PLC	5.13%	03/03/2031	12,200	12,489,098	0.1
HSBC Holdings PLC	5.24%	05/13/2031	20,790	21,359,733	0.1
HSBC Holdings PLC	5.55%	03/04/2030	37,933	39,327,780	0.2
HSBC Holdings PLC	5.73%	05/17/2032	3,135	3,286,235	0.0
HSBC Holdings PLC	5.89%	08/14/2027	3,464	3,509,867	0.0
HSBC Holdings PLC	7.40%	11/13/2034	27,446	30,930,967	0.1
HSBC Holdings PLC	8.11%	11/03/2033	7,397	8,605,332	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	4.20%	06/01/2032	850	795,733	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	5.71%	01/15/2026	3,000	3,007,073	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	8.25%	11/21/2033	4,500	5,261,384	0.0
Lloyds Banking Group PLC	4.98%	08/11/2033	1,109	1,111,846	0.0
Lloyds Banking Group PLC	5.46%	01/05/2028	5,508	5,584,594	0.0
Lloyds Banking Group PLC	5.87%	03/06/2029	16,636	17,264,567	0.1
Lloyds Banking Group PLC	6.07%	06/13/2036	4,121	4,256,193	0.0
Lloyds Banking Group PLC(b)	7.50%	09/29/2025	6,303	6,315,008	0.0
Lloyds Banking Group PLC	7.95%	11/15/2033	9,205	10,619,811	0.0
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	5.02%	07/20/2028	18,911	19,191,406	0.1
Mizuho Financial Group, Inc.	2.87%	09/13/2030	5,800	5,471,058	0.0
Mizuho Financial Group, Inc.	5.38%	07/10/2030	18,844	19,495,011	0.1
Morgan Stanley	5.42%	07/21/2034	10,110	10,435,314	0.0
Morgan Stanley	5.66%	04/18/2030	48,559	50,671,635	0.2
Nationwide Building Society	5.54%	07/14/2036	4,195	4,271,486	0.0
Nationwide Building Society	6.56%	10/18/2027	77,002	78,781,189	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 (%)
NatWest Group PLC	3.03%	11/28/2035	USD 4,891	\$ 4,447,078	0.0%
NatWest Group PLC	5.12%	05/23/2031	48,684	49,846,907	0.2
NatWest Group PLC	6.48%	06/01/2034	7,991	8,387,904	0.0
Nordea Bank Abp(b)	3.75%	03/01/2029	2,800	2,572,834	0.0
Nordea Bank Abp(b)	6.63%	03/26/2026	58,461	58,762,390	0.2
PNC Bank NA	5.90%	04/01/2026	7,398	7,434,921	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	5.47%	03/20/2029	2,664	2,726,285	0.0
Santander UK Group Holdings PLC	4.86%	09/11/2030	40,870	41,335,873	0.2
Santander UK Group Holdings PLC	5.69%	04/15/2031	31,890	33,276,183	0.1
Skandinaviska Enskilda Banken AB(b)	6.88%	06/30/2027	600	613,599	0.0
Societe Generale SA	5.25%	05/22/2029	18,260	18,537,531	0.1
Societe Generale SA	5.52%	01/19/2028	73,438	74,323,770	0.3
Societe Generale SA	6.45%	01/12/2027	6,504	6,543,375	0.0
Standard Chartered PLC	5.01%	10/15/2030	10,058	10,225,759	0.0
Standard Chartered PLC	5.24%	05/13/2031	29,552	30,283,326	0.1
Standard Chartered PLC	5.55%	01/21/2029	25,830	26,471,902	0.1
Standard Chartered PLC(b) (d)	6.08%	01/30/2027	14,800	14,109,989	0.1
Standard Chartered PLC(b) (d)	6.08%	01/30/2027	18,813	17,935,894	0.1
Svenska Handelsbanken AB(b)	4.38%	03/01/2027	1,800	1,762,012	0.0
Svenska Handelsbanken AB(b)	4.75%	03/01/2031	13,400	12,525,838	0.1
Synchrony Financial	5.45%	03/06/2031	29,189	29,743,914	0.1
Synchrony Financial	5.94%	08/02/2030	24,232	25,102,918	0.1
Synchrony Financial	7.25%	02/02/2033	10,394	10,956,577	0.0
UBS Group AG	2.10%	02/11/2032	25,740	22,607,745	0.1
UBS Group AG	3.09%	05/14/2032	16,719	15,381,195	0.1
UBS Group AG(b)	3.88%	06/02/2026	5,790	5,695,919	0.0
UBS Group AG	5.62%	09/13/2030	14,484	15,111,648	0.1
UBS Group AG(b)	7.13%	08/10/2034	18,939	19,248,572	0.1
UBS Group AG	9.02%	11/15/2033	4,000	4,984,149	0.0
UBS Group AG(b)	9.25%	11/13/2028	7,384	8,088,073	0.0
Wells Fargo & Co.	5.71%	04/22/2028	37,170	38,010,871	0.2
				<u>1,938,581,902</u>	<u>7.6</u>
金融					
Aircastle Ltd.	2.85%	01/26/2028	19,804	19,044,606	0.1
Aircastle Ltd. (b)	5.25%	06/15/2026	14,353	14,281,799	0.1
Aviation Capital Group LLC	1.95%	09/20/2026	13,042	12,694,233	0.1
Aviation Capital Group LLC	3.50%	11/01/2027	5,589	5,480,452	0.0
Aviation Capital Group LLC	4.88%	10/01/2025	4,933	4,931,921	0.0
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	6.63%	10/15/2031	26,000	26,097,328	0.1
				<u>82,530,339</u>	<u>0.4</u>
保険					
ACE Capital Trust II	9.70%	04/01/2030	31,509	37,949,137	0.2
Allstate Corp. (The)	6.50%	05/15/2057	8,577	8,860,117	0.0
Allstate Corp. (The), Series B(d)	7.41%	08/15/2053	35,499	35,632,150	0.1
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.	5.63%	08/15/2052	21,137	21,300,419	0.1
Athene Global Funding	1.99%	08/19/2028	18,572	17,392,572	0.1
Athene Global Funding	2.55%	11/19/2030	22,046	19,846,626	0.1
Athene Global Funding	2.72%	01/07/2029	20,778	19,621,727	0.1
Athene Global Funding	5.53%	07/11/2031	2,549	2,629,520	0.0
Athene Global Funding	5.58%	01/09/2029	39,167	40,506,298	0.2
Centene Corp.	2.50%	03/01/2031	23,036	19,642,173	0.1
Centene Corp.	2.63%	08/01/2031	19,649	16,663,729	0.1
Centene Corp.	3.00%	10/15/2030	38,291	33,856,022	0.1
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co., Ltd., Series E	5.63%	06/24/2046	3,300	3,313,150	0.0
Hartford Insurance Group, Inc. (The), Series ICON(d)	6.60%	02/12/2047	61,341	57,064,287	0.2
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	03/15/2037	6,434	7,377,114	0.0
MetLife Capital Trust IV(d)	7.88%	12/15/2037	10,888	11,985,504	0.1
MetLife, Inc.	10.75%	08/01/2039	6,386	8,556,348	0.0
Swiss Re Finance Luxembourg SA	5.00%	04/02/2049	5,000	5,014,608	0.0
Swiss Re Finance Luxembourg SA	5.00%	04/02/2049	290	290,847	0.0
				<u>367,502,348</u>	<u>1.5</u>
リート					
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.25%	02/15/2033	25,843	25,797,588	0.1
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.38%	04/15/2026	5,136	5,151,706	0.0
Newmark Group, Inc.	7.50%	01/12/2029	22,206	23,776,942	0.1
Omega Healthcare Investors, Inc.	5.20%	07/01/2030	16,716	16,955,888	0.1
Store Capital Corp.	4.63%	03/15/2029	4,525	4,493,410	0.0
				<u>76,175,534</u>	<u>0.3</u>
				<u>2,464,790,123</u>	<u>9.8</u>
公益事業					
電気					
Alexander Funding Trust II	7.47%	07/31/2028	16,434	17,598,605	0.1
American Electric Power Co., Inc.	6.95%	12/15/2054	15,174	16,150,371	0.1
Electricite de France SA(b)	9.13%	03/15/2033	8,127	9,360,934	0.0
Israel Electric Corp., Ltd., Series G	4.25%	08/14/2028	42,635	41,884,624	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 (%)
LG Energy Solution Ltd.	5.38%	04/02/2030	USD 11,690	\$ 11,969,742	0.1 %
PacifiCorp	5.10%	02/15/2029	8,864	9,080,701	0.0
Palomino Funding Trust I	7.23%	05/17/2028	28,446	30,274,299	0.1
Public Service Co. of Colorado	5.15%	09/15/2035	9,821	9,761,237	0.0
San Diego Gas & Electric Co.	5.40%	04/15/2035	25,290	25,946,405	0.1
Vistra Operations Co. LLC	5.05%	12/30/2026	5,137	5,176,749	0.0
Vistra Operations Co. LLC	6.95%	10/15/2033	12,188	13,470,854	0.1
Xcel Energy, Inc.	5.60%	04/15/2035	37,350	38,208,168	0.2
				228,882,689	1.0
				4,922,352,972	19.9
モーゲージ・パス・スルー					
政府系機関確定利付債30年					
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2019	3.50%	09/01/2049	3,010	2,767,182	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2019	4.00%	08/01/2049	647	614,313	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2019	5.00%	11/01/2049	2,698	2,718,409	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2022	4.50%	09/01/2052	124,584	120,373,558	0.5
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	4.50%	10/01/2053	129,392	124,736,302	0.5
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.00%	02/01/2053	74,899	74,212,257	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.00%	04/01/2053	45,940	45,504,593	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.00%	06/01/2053	68,139	67,471,142	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.50%	06/01/2053	89,883	90,741,415	0.4
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.50%	07/01/2053	51,936	52,399,547	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.50%	09/01/2053	14,793	14,920,304	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	6.00%	10/01/2053	146,813	150,356,910	0.6
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	6.00%	11/01/2053	134,396	137,640,604	0.6
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	4.50%	10/01/2054	13,755	13,233,149	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	5.50%	11/01/2054	108,583	109,246,577	0.4
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	6.00%	04/01/2054	25,923	26,532,579	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	6.00%	01/01/2055	139,999	143,072,099	0.6
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2025	5.50%	05/01/2055	145,084	145,970,920	0.6
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2025	5.50%	07/01/2055	15,917	16,013,954	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2025	6.00%	03/01/2055	37,709	38,572,826	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2025	6.00%	03/01/2055	40,790	41,726,570	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2025	6.00%	04/01/2055	39,016	39,909,113	0.2
Federal National Mortgage Association, Series 2019	3.50%	10/01/2049	1,219	1,120,620	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	3.50%	10/01/2049	1,702	1,564,722	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	09/01/2049	1,066	1,013,337	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	09/01/2049	648	614,873	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	09/01/2049	681	646,376	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	10/01/2049	1,055	1,003,088	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	10/01/2049	1,219	1,159,040	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	10/01/2049	860	817,596	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	10/01/2049	755	717,436	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	06/01/2053	11,946	11,832,782	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	07/01/2053	30,879	30,576,393	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	08/01/2053	53,978	53,432,419	0.2
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	12/01/2053	44,306	43,885,679	0.2
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	04/01/2053	75,036	75,752,245	0.3
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	05/01/2053	15,004	15,147,794	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	06/01/2053	21,606	21,811,959	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.00%	07/01/2054	9,246	9,126,534	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.50%	07/01/2054	18,488	18,612,373	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.50%	08/01/2054	8,762	8,821,495	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.50%	09/01/2054	18,574	18,687,770	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.50%	10/01/2054	17,799	17,908,007	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2025	5.00%	07/01/2055	16,324	16,101,527	0.1
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	05/20/2053	27,016	26,863,394	0.1
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	07/20/2053	86,250	85,764,285	0.3
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	09/20/2053	107,963	107,354,352	0.4
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	06/20/2053	46,621	47,203,670	0.2
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	07/20/2053	18,832	19,066,974	0.1
Government National Mortgage Association, Series 2025	5.00%	01/20/2055	380,006	376,053,388	1.5
Government National Mortgage Association, Series 2025	5.50%	03/20/2055	445,190	448,700,338	1.8
Government National Mortgage Association, Series 2025	5.50%	04/20/2055	120,332	121,280,490	0.5
Uniform Mortgage-Backed Security, Series 2025, TBA	4.00%	09/01/2055	264,100	246,489,699	1.0
Uniform Mortgage-Backed Security, Series 2025, TBA	4.50%	09/01/2055	256,731	246,943,294	1.0
Uniform Mortgage-Backed Security, Series 2025, TBA	5.00%	09/01/2055	250,454	247,000,663	1.0
Uniform Mortgage-Backed Security, Series 2025, TBA	5.50%	09/01/2055	490,767	493,642,384	2.0
				4,275,451,319	17.3
政府トレジャリー					
アメリカ合衆国					
U. S. Treasury Bonds	4.13%	08/15/2044	85,000	77,200,950	0.3
U. S. Treasury Bonds	4.38%	08/15/2043	178,219	168,493,252	0.7
U. S. Treasury Bonds	4.50%	02/15/2044	109,437	104,888,333	0.4
U. S. Treasury Bonds	4.63%	05/15/2044	148,554	144,520,705	0.6

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
U.S. Treasury Bonds	4.63%	11/15/2044	USD 225,319	\$ 218,603,338	0.9 %
U.S. Treasury Bonds	4.63%	02/15/2055	39,663	37,834,591	0.2
U.S. Treasury Bonds	5.00%	05/15/2045	28,529	29,003,740	0.1
U.S. Treasury Bonds(e)	6.13%	11/15/2027	343,064	360,673,244	1.5
U.S. Treasury Bonds(e)	6.13%	08/15/2029	258,719	281,700,082	1.1
U.S. Treasury Bonds	6.25%	05/15/2030	739,684	819,373,633	3.3
U.S. Treasury Notes	3.50%	09/30/2029	52,050	51,760,986	0.2
U.S. Treasury Notes	3.75%	04/30/2027	33,789	33,823,316	0.1
U.S. Treasury Notes	3.75%	04/15/2028	125,000	125,468,750	0.5
U.S. Treasury Notes	3.75%	12/31/2028	135,644	136,227,050	0.6
U.S. Treasury Notes	3.88%	07/31/2027	415,000	416,702,164	1.7
U.S. Treasury Notes	3.88%	07/15/2028	85,606	86,258,078	0.3
U.S. Treasury Notes	3.88%	06/30/2030	153,000	154,225,193	0.6
U.S. Treasury Notes	4.00%	07/31/2029	119,325	120,882,125	0.5
U.S. Treasury Notes	4.13%	07/31/2028	79,297	80,446,289	0.3
U.S. Treasury Notes	4.25%	11/15/2034	675	679,473	0.0
U.S. Treasury Notes	4.38%	11/30/2028	208,100	212,944,818	0.9
U.S. Treasury Notes	4.63%	09/30/2028	248,962	256,352,647	1.0
U.S. Treasury Notes	4.63%	04/30/2029	112,231	116,045,310	0.5
U.S. Treasury Notes	4.88%	10/31/2028	209,742	217,623,498	0.9
				<u>4,251,731,565</u>	<u>17.2</u>
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					
Alpek SAB de CV	3.25%	02/25/2031	7,493	6,525,935	0.0
Alpek SAB de CV	4.25%	09/18/2029	13,715	12,885,242	0.1
Aris Mining Corp.	8.00%	10/31/2029	4,183	4,329,405	0.0
Braskem Idesa SAPI	6.99%	02/20/2032	33,684	23,378,717	0.1
Braskem Idesa SAPI	7.45%	11/15/2029	15,345	11,091,519	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/10/2028	48,078	37,149,871	0.2
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/31/2030	21,517	15,088,796	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	02/13/2033	17,042	12,101,180	0.1
Celulosa Arauco y Constitucion SA	4.25%	04/30/2029	14,265	13,837,050	0.1
Cia de Minas Buenaventura SAA	6.80%	02/04/2032	12,804	13,168,914	0.1
CSN Inova Ventures	6.75%	01/28/2028	19,592	18,837,708	0.1
CSN Resources SA	4.63%	06/10/2031	21,255	17,131,828	0.1
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	8.38%	07/23/2029	13,729	14,336,543	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	9.38%	03/01/2029	11,311	12,013,722	0.1
Freeport Indonesia PT	4.76%	04/14/2027	5,354	5,371,400	0.0
Indika Energy Tbk PT	8.75%	05/07/2029	12,677	12,486,845	0.1
Industrias Penoles SAB de CV	5.65%	09/12/2049	4,016	3,683,435	0.0
Inversiones CMPC SA	6.13%	02/26/2034	4,804	4,973,351	0.0
JSW Steel Ltd.	3.95%	04/05/2027	5,358	5,234,766	0.0
JSW Steel Ltd.	5.05%	04/05/2032	8,520	8,115,300	0.0
Nexa Resources SA	6.75%	04/09/2034	22,085	23,354,697	0.1
Orbia Advance Corp. SAB de CV	2.88%	05/11/2031	35,033	29,460,651	0.1
Orbia Advance Corp. SAB de CV	7.50%	05/13/2035	6,538	6,739,893	0.0
Periama Holdings LLC/DE	5.95%	04/19/2026	9,253	9,285,386	0.0
Sasol Financing USA LLC	8.75%	05/03/2029	42,752	43,094,074	0.2
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	4.25%	05/07/2029	5,332	5,273,508	0.0
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	5.50%	09/10/2034	11,556	11,473,375	0.1
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	6.50%	11/07/2033	9,180	9,767,612	0.0
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	5,644	5,531,120	0.0
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	32,358	31,710,840	0.1
Suzano Austria GmbH	3.75%	01/15/2031	5,421	5,073,948	0.0
Suzano Austria GmbH	5.00%	01/15/2030	9,378	9,354,555	0.0
Suzano Austria GmbH	6.00%	01/15/2029	23,646	24,325,586	0.1
Suzano Austria GmbH, Series DM3N	3.13%	01/15/2032	4,057	3,599,330	0.0
UPL Corp., Ltd.	4.63%	06/16/2030	19,061	17,488,468	0.1
Vale Overseas Ltd.	6.13%	06/12/2033	10,549	11,114,377	0.1
Vedanta Resources Finance II PLC	9.48%	07/24/2030	18,077	17,845,805	0.1
Vedanta Resources Finance II PLC	9.85%	04/24/2033	17,414	17,320,787	0.1
Volcan Cia Minera SAA	8.75%	01/24/2030	6,549	6,659,351	0.0
				<u>540,214,890</u>	<u>2.5</u>
資本財					
Ambipar Lux SARL	10.88%	02/05/2033	26,212	21,904,849	0.1
Ambipar Lux SARL	10.88%	02/05/2033	11,755	9,823,421	0.0
IHS Holding Ltd.	6.25%	11/29/2028	2,727	2,696,966	0.0
IHS Holding Ltd.	7.88%	05/29/2030	5,061	5,165,468	0.0
IRB Infrastructure Developers Ltd.	7.11%	03/11/2032	12,180	12,454,050	0.1
				<u>52,044,754</u>	<u>0.2</u>
通信・メディア					
Globo Comunicacao e Participacoes SA	4.88%	01/22/2030	8,508	8,127,777	0.0
Globo Comunicacao e Participacoes SA	5.50%	01/14/2032	3,335	3,172,485	0.0
Grupo Televisa SAB	4.63%	01/30/2026	14,476	14,357,007	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 (%)
Prosus NV	3.06%	07/13/2031	USD 35,957	\$ 32,163,177	0.1%
Prosus NV	3.26%	01/19/2027	33,430	32,752,133	0.1
Telecomunicaciones Digitales SA	4.50%	01/30/2030	414	391,280	0.0
Weibo Corp.	3.38%	07/08/2030	38,066	36,049,263	0.2
				127,013,122	0.5
通信—電気通信					
C&W Senior Finance Ltd.	9.00%	01/15/2033	1,250	1,315,007	0.0
CT Trust	5.13%	02/03/2032	3,036	2,861,135	0.0
Millicom International Cellular SA	7.38%	04/02/2032	1,351	1,395,553	0.0
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	2.80%	05/02/2027	9,120	8,869,200	0.0
Sable International Finance Ltd.	7.13%	10/15/2032	9,585	9,743,790	0.0
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade	7.00%	10/28/2029	5,733	5,752,607	0.0
				29,937,292	0.0
消費財 (景気敏感) —その他					
GENM Capital Labuan Ltd.	3.88%	04/19/2031	47,303	43,459,631	0.2
消費財 (景気敏感) —小売					
Falabella SA	3.38%	01/15/2032	16,961	14,984,026	0.1
Falabella SA	3.38%	01/15/2032	4,912	4,339,457	0.0
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	5.98%	01/30/2028	22,427	22,701,918	0.1
				42,025,401	0.2
消費財 (ディフェンシブ)					
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	06/29/2028	7,291	6,735,061	0.0
Biocon Biologics Global PLC	6.67%	10/09/2029	25,871	24,378,501	0.1
BRF GmbH	4.35%	09/29/2026	4,478	4,430,421	0.0
Cencosud SA	5.95%	05/28/2031	10,111	10,499,768	0.0
Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL	5.25%	04/27/2029	2,604	2,538,405	0.0
MARB BondCo PLC	3.95%	01/29/2031	24,113	21,761,982	0.1
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL	4.13%	05/03/2028	10,904	10,338,627	0.0
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL	6.00%	04/19/2029	11,021	10,891,503	0.0
				91,574,268	0.2
エネルギー					
Acu Petroleo Luxembourg SARL	7.50%	01/13/2032	9,442	9,574,511	0.0
Canacol Energy Ltd.	5.75%	11/24/2028	11,064	4,107,510	0.0
Canacol Energy Ltd.	5.75%	11/24/2028	6,412	2,380,455	0.0
Ecopetrol SA	6.88%	04/29/2030	18,519	18,819,934	0.1
Ecopetrol SA	8.63%	01/19/2029	38,908	42,152,927	0.2
Gran Tierra Energy, Inc.	9.50%	10/15/2029	13,051	10,620,773	0.0
Gran Tierra Energy, Inc.	9.50%	10/15/2029	14,700	11,967,077	0.1
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	7.25%	09/27/2028	20,019	20,359,123	0.1
HPCL-Mittal Energy Ltd.	5.45%	10/22/2026	2,624	2,619,093	0.0
KazMunayGas National Co. JSC	5.38%	04/24/2030	22,134	22,540,823	0.1
Medco Cypress Tree Pte. Ltd.	8.63%	05/19/2030	10,253	10,904,065	0.1
Medco Maple Tree Pte. Ltd.	8.96%	04/27/2029	16,316	17,111,405	0.1
MV24 Capital BV	6.75%	06/01/2034	8,774	8,599,325	0.0
Oleoducto Central SA	4.00%	07/14/2027	8,277	8,078,352	0.0
Raizen Fuels Finance SA	5.70%	01/17/2035	10,320	9,424,284	0.0
Raizen Fuels Finance SA	6.25%	07/08/2032	245	239,684	0.0
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	03/05/2034	18,808	18,334,200	0.1
Raizen Fuels Finance SA	6.70%	02/25/2037	31,285	30,023,596	0.1
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	06/15/2028	8,109	7,638,678	0.0
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4.00%	08/15/2026	25,217	24,977,439	0.1
Transportadora de Gas del Peru SA	4.25%	04/30/2028	10,074	10,014,160	0.0
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.55%	11/01/2028	9,390	9,535,545	0.0
				300,022,959	1.1
サービス					
Bidvest Group UK PLC (The)	3.63%	09/23/2026	3,847	3,789,817	0.0
テクノロジー					
Baidu, Inc.	3.43%	04/07/2030	345	333,701	0.0
Lenovo Group Ltd.	3.42%	11/02/2030	11,790	11,141,550	0.1
Lenovo Group Ltd.	6.54%	07/27/2032	4,000	4,367,800	0.0
				15,843,051	0.1
輸送—鉄道					
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	4.35%	04/05/2036	17,138	16,333,398	0.1
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	5.88%	07/05/2034	15,022	15,360,928	0.1
				31,694,326	0.2
輸送—サービス					
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4.00%	07/30/2027	21,801	21,200,345	0.1
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4.20%	08/04/2027	5,275	5,136,531	0.0
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4.38%	07/03/2029	17,220	16,574,250	0.1
JSW Infrastructure Ltd.	4.95%	01/21/2029	644	644,644	0.0
Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	6.75%	12/15/2036	13,895	14,307,543	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 (%)
TAV Havalimanlari Holding AS	8.50%	12/07/2028	USD 5,304	\$ 5,565,912	0.0%
				63,429,225	0.3
				1,341,048,736	5.5
金融機関					
銀行業					
Absa Group Ltd. (b)	6.38%	05/27/2026	4,093	4,087,041	0.0
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	5.62%	12/10/2029	11,492	11,822,395	0.1
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico/TX	5.88%	09/13/2034	26,669	26,537,879	0.1
				42,447,315	0.2
ブローカー業					
China Great Wall International Holdings III Ltd., Series E	3.88%	08/31/2027	20,386	20,149,726	0.1
金融					
CFAMC II Co., Ltd., Series E	4.63%	06/03/2026	18,040	18,016,548	0.1
CFAMC II Co., Ltd., Series E	4.88%	11/22/2026	4,216	4,219,752	0.0
CFAMC III Co., Ltd.	4.75%	04/27/2027	2,150	2,148,409	0.0
CFAMC III Co., Ltd., Series E	4.25%	11/07/2027	1,054	1,042,448	0.0
Muthoot Finance Ltd.	6.38%	03/02/2030	11,580	11,601,423	0.1
				37,028,580	0.2
リート					
Aldar Properties PJSC	6.62%	04/15/2055	11,263	11,727,599	0.1
Trust Fibra Uno	4.87%	01/15/2030	33,484	32,428,249	0.1
Trust Fibra Uno	8.25%	01/23/2037	4,781	5,196,947	0.0
				49,352,795	0.2
				148,978,416	0.7
公益事業					
電気					
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3.87%	07/22/2031	1,025	930,188	0.0
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3.95%	02/12/2030	9,248	8,561,798	0.0
Adani Transmission Step-One Ltd.	4.00%	08/03/2026	15,643	15,467,955	0.1
AES Andes SA	6.25%	03/14/2032	7,485	7,735,748	0.0
AES Andes SA	6.30%	03/15/2029	14,022	14,505,759	0.1
AES Andes SA	8.15%	06/10/2055	12,606	13,380,739	0.1
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	05/31/2030	18,053	16,719,601	0.1
Buffalo Energy Mexico Holdings/Buffalo Energy Infrastructure/Buffalo Energy	7.88%	02/15/2039	14,804	15,792,833	0.1
Cometa Energia SA de CV	6.38%	04/24/2035	8,531	8,824,835	0.0
Consortio Transmataro SA	5.20%	04/11/2038	3,908	3,800,530	0.0
Continuum Green Energy India Pvt./Co-Issuers	7.50%	06/26/2033	9,277	9,624,432	0.0
Empresa Electrica Cochranne SpA	5.50%	05/14/2027	2,454	2,418,896	0.0
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	07/18/2029	24,731	23,210,044	0.1
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	02/15/2031	19,642	17,893,862	0.1
Enel Chile SA	4.88%	06/12/2028	13,366	13,538,956	0.1
Engie Energia Chile SA	6.38%	04/17/2034	14,800	15,553,557	0.1
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7.25%	01/31/2041	4,294	4,412,918	0.0
India Clean Energy Holdings	4.50%	04/18/2027	13,238	12,853,204	0.1
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	3.75%	01/14/2028	4,898	4,798,522	0.0
Investment Energy Resources Ltd.	6.25%	04/26/2029	10,944	10,800,634	0.0
Kallpa Generacion SA	5.88%	01/30/2032	10,375	10,773,711	0.0
Limak Yenilenebilir Enerji AS	9.63%	08/12/2030	11,351	11,503,861	0.1
LLPL Capital Pte. Ltd.	6.88%	02/04/2039	15,370	15,888,567	0.1
Minejesa Capital BV	4.63%	08/10/2030	33,382	33,152,883	0.1
Niagara Energy SAC	5.75%	10/03/2034	14,343	14,496,112	0.1
Saavi Energia SARL	8.88%	02/10/2035	12,825	13,603,971	0.1
Terraform Global Operating LP	6.13%	03/01/2026	2,779	2,765,696	0.0
Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS	11.00%	04/23/2030	13,887	13,280,277	0.1
				336,290,089	1.6
天然ガス					
GNL Quintero SA	4.63%	07/31/2029	5,645	5,643,142	0.0
Grupo Energia Bogota SA ESP	7.85%	11/09/2033	9,790	11,283,650	0.1
				16,926,792	0.1
その他の公益事業					
Aegea Finance SARL	6.75%	05/20/2029	6,096	6,163,016	0.0
Aegea Finance SARL	9.00%	01/20/2031	9,468	10,097,540	0.0
				16,260,556	0.0
				369,477,437	1.7

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
ソブリン債					
アンゴラ					
Angolan Government International Bond	8.00%	11/26/2029	USD 39,149	\$ 37,044,741	0.2%
Angolan Government International Bond	9.50%	11/12/2025	12,661	12,716,392	0.1
				49,761,133	0.3
ブラジル					
Brazilian Government International Bond	6.00%	10/20/2033	8,847	8,900,082	0.0
Brazilian Government International Bond	8.25%	01/20/2034	7,498	8,663,939	0.0
				17,564,021	0.0
チリ					
Chile Electricity Lux MPC II SARL	5.67%	10/20/2035	7,452	7,575,444	0.0
コロンビア					
Colombia Government International Bond	3.13%	04/15/2031	4,454	3,810,397	0.0
Colombia Government International Bond	3.25%	04/22/2032	46,915	39,045,009	0.2
Colombia Government International Bond	5.63%	02/26/2044	7,843	6,221,460	0.0
Colombia Government International Bond	7.38%	04/25/2030	15,396	16,288,968	0.1
Colombia Government International Bond	8.00%	11/14/2035	4,926	5,178,458	0.0
				70,544,292	0.3
コートジボワール					
Ivory Coast Government International Bond	5.75%	12/31/2032	29,628	28,812,622	0.1
Ivory Coast Government International Bond	6.13%	06/15/2033	34,807	32,250,774	0.1
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	03/03/2028	35,030	35,391,159	0.1
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	03/03/2028	7,806	7,886,480	0.0
				104,341,035	0.3
ドミニカ共和国					
Dominican Republic International Bond	4.50%	01/30/2030	53,733	51,982,185	0.2
Dominican Republic International Bond	4.88%	09/23/2032	15,913	15,029,829	0.1
Dominican Republic International Bond	5.50%	02/22/2029	6,156	6,207,095	0.0
Dominican Republic International Bond	6.00%	07/19/2028	7,850	8,045,465	0.0
Dominican Republic International Bond	8.63%	04/20/2027	6,478	6,724,164	0.0
				87,988,738	0.3
エジプト					
Egypt Government International Bond	6.59%	02/21/2028	2,395	2,399,191	0.0
Egypt Government International Bond	7.05%	01/15/2032	6,969	6,482,912	0.0
Egypt Government International Bond	7.63%	05/29/2032	6,932	6,604,463	0.0
				15,486,566	0.0
エルサルバドル					
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa	8.65%	01/24/2033	12,186	12,464,938	0.1
El Salvador Government International Bond	6.38%	01/18/2027	18,316	18,251,894	0.1
El Salvador Government International Bond	8.63%	02/28/2029	8,494	8,947,919	0.0
El Salvador Government International Bond	9.25%	04/17/2030	8,428	9,052,178	0.0
				48,716,929	0.2
グアテマラ					
Guatemala Government Bond	6.05%	08/06/2031	11,945	12,379,798	0.1
Guatemala Government Bond	6.88%	08/15/2055	10,923	10,963,797	0.1
				23,343,595	0.2
ナイジェリア					
Nigeria Government International Bond	6.13%	09/28/2028	7,834	7,689,541	0.0
Nigeria Government International Bond	6.50%	11/28/2027	25,247	25,286,385	0.1
Nigeria Government International Bond	7.14%	02/23/2030	1,599	1,584,609	0.0
Nigeria Government International Bond	7.88%	02/16/2032	3,948	3,897,426	0.0
				38,457,961	0.1
パナマ					
Panama Government International Bond	3.16%	01/23/2030	4,774	4,396,854	0.0
Panama Government International Bond	7.50%	03/01/2031	1,510	1,638,350	0.0
Panama Notas del Tesoro	3.75%	04/17/2026	35,276	34,995,909	0.1
				41,031,113	0.1
セネガル					
Senegal Government International Bond	6.25%	05/23/2033	2,666	1,977,852	0.0
Senegal Government International Bond, Series 7Y	7.75%	06/10/2031	44,792	36,949,503	0.2
				38,927,355	0.2
トルコ					
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	6.75%	09/01/2030	32,885	33,659,894	0.1
Turkiye Government International Bond, Series 10Y	5.25%	03/13/2030	9,580	9,282,781	0.0
				42,942,675	0.1
ウクライナ					
Ukraine Government International Bond	0.00%	02/01/2030	753	380,449	0.0
Ukraine Government International Bond	4.50%	02/01/2035	5,327	2,836,667	0.0
Ukraine Government International Bond	4.50%	02/01/2036	4,896	2,582,488	0.0
				5,799,604	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 (%)
ウズベキスタン Republic of Uzbekistan International Bond	5.38%	02/20/2029	USD 1,763	\$ 1,758,681	0.0 %
				594,239,142	2.1
エマージング・マーケット・ハード・カレンシー Baiterek National Managing Holding JSC	5.45%	05/08/2028	8,196	8,294,926	0.0
				2,462,038,657	10.0
CLO (ローン担保証券) CLO-変動利付					
AGL CLO 10 Ltd., Series 2021-10A, Class D(d)	7.48%	04/15/2034	6,750	6,761,475	0.0
AGL CLO 11 Ltd., Series 2021-11A, Class D(d)	7.73%	04/15/2034	4,750	4,775,047	0.0
AGL CLO 12 Ltd., Series 2021-12A, Class D(d)	7.44%	07/20/2034	5,900	5,926,479	0.0
AGL CLO 44 Ltd., Series 2025-44A, Class A(d)	5.35%	10/22/2037	8,000	8,000,000	0.0
AIMCO CLO 23 Ltd., Series 2025-23A, Class A(d)	5.42%	04/20/2038	35,545	35,509,265	0.2
AIMCO CLO, Series 2017-AA, Class AR2(d)	5.46%	01/20/2038	39,604	39,698,464	0.2
Allegro CLO XI Ltd., Series 2019-2A, Class A1AR(d)	5.58%	01/19/2033	32,100	32,134,252	0.1
Apidos CLO Lii, Series 2025-52A, Class A1(d)	5.45%	04/20/2038	37,327	37,280,044	0.2
Apidos CLO XXX, Series XXXA, Class A1AR(d)	5.41%	10/18/2031	21,217	21,217,397	0.1
Apidos CLO XXXII, Series 2019-32A, Class A1R(d)	5.43%	01/20/2033	39,039	39,070,454	0.2
Apidos CLO XXXV, Series 2021-35A, Class D(d)	7.24%	04/20/2034	6,000	6,000,732	0.0
Apidos Loan Fund Ltd., Series 2024-1A, Class A1(d)	5.59%	04/25/2035	20,865	20,860,827	0.1
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2021-4A, Class A1R(d)	5.53%	10/20/2034	38,614	38,653,526	0.2
Bain Capital Credit CLO, Series 2019-1A, Class AR2(d)	5.56%	04/19/2034	6,035	6,046,074	0.0
Ballyrock CLO 14 Ltd., Series 2020-14A, Class C1R(d)	7.33%	07/20/2037	8,230	8,297,025	0.0
Ballyrock CLO 17 Ltd., Series 2021-17A, Class C(d)	7.64%	10/20/2034	13,700	13,698,849	0.1
Betony CLO 2 Ltd., Series 2018-1A, Class A1(d)	5.65%	04/30/2031	1,058	1,059,783	0.0
Betony CLO 2 Ltd., Series 2018-1X, Class A1(d)	5.65%	04/30/2031	6,220	6,229,807	0.0
Black Diamond CLO Ltd., Series 2016-1A, Class A2AR(d)	6.33%	04/26/2031	10,750	10,754,300	0.1
BlueMountain CLO Ltd., Series 2015-3A, Class A1R(d)	5.59%	04/20/2031	13,646	13,649,003	0.1
Canyon Capital CLO Ltd., Series 2016-1A, Class AR(d)	5.65%	07/15/2031	20,315	20,323,161	0.1
Carbone CLO Ltd., Series 2017-1A, Class A1(d)	5.73%	01/20/2031	8,895	8,904,469	0.0
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Series 2014-1A, Class A1R2(d)	5.55%	04/17/2031	3,787	3,786,731	0.0
Catamaran CLO Ltd., Series 2014-1A, Class A1AR(d)	5.69%	04/22/2030	772	771,233	0.0
CBAM Ltd., Series 2018-7A, Class B1(d)	6.19%	07/20/2031	7,726	7,746,621	0.0
CIFC Funding Ltd., Series 2018-3X, Class A(d)	5.69%	07/18/2031	5,982	5,981,555	0.0
Dryden 113 CLO Ltd., Series 2022-113A, Class AR2(d)	5.57%	10/15/2037	39,300	39,317,488	0.2
Dryden 41 Senior Loan Fund, Series 2015-41A, Class AR(d)	5.55%	04/15/2031	825	825,705	0.0
Dryden 60 CLO Ltd., Series 2018-60A, Class A(d)	5.63%	07/15/2031	15,407	15,413,644	0.1
Dryden XXVI Senior Loan Fund, Series 2013-26A, Class AR(d)	5.48%	04/15/2029	1,212	1,213,695	0.0
Eaton Vance CLO Ltd., Series 2014-1RA, Class D(d)	7.63%	07/15/2030	1,500	1,501,746	0.0
Goldentree Loan Management US CLO 7 Ltd., Series 2020-7A, Class ARR(d)	5.43%	04/20/2034	31,155	31,126,210	0.1
Goldentree Loan Management US CLO 8 Ltd., Series 2020-8A, Class ARR(d)	5.48%	10/20/2034	48,515	48,579,629	0.2
Golub Capital Partners CLO 77 B Ltd., Series 2024-77A, Class A1(d)	5.57%	01/25/2038	20,500	20,538,396	0.1
GREYWOLF CLO VI Ltd., Series 2018-1A, Class A1(d)	5.61%	04/26/2031	5,488	5,490,092	0.0
Hartwick Park CLO Ltd., Series 2023-1A, Class AR(d)	5.49%	01/20/2037	33,416	33,416,282	0.1
Invesco CLO Ltd., Series 2021-1A, Class D(d)	7.63%	04/15/2034	8,000	7,980,048	0.0
Invesco CLO Ltd., Series 2021-2A, Class AR(d)	5.31%	07/15/2034	33,345	33,345,000	0.1
Juniper Valley Park CLO Ltd., Series 2023-1A, Class AR(d)	5.58%	07/20/2036	31,644	31,676,544	0.1
KKR CLO 21 Ltd., Series 21, Class A(d)	5.58%	04/15/2031	5,167	5,168,297	0.0
LCM XIV LP, Series 14A, Class AR(d)	5.63%	07/20/2031	275	275,407	0.0
LCM XVIII LP, Series 18A, Class A1R(d)	5.61%	04/20/2031	98	97,705	0.0
MidOcean Credit CLO XI Ltd., Series 2022-11A, Class A1R2(d)	5.54%	01/18/2036	38,812	38,817,284	0.2
Mountain View CLO IX Ltd., Series 2015-9A, Class A1R(d)	5.70%	07/15/2031	2,887	2,888,200	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 59 Ltd., Series 2024-59A, Class A1(d)	5.61%	01/23/2039	49,505	49,618,872	0.2
Oaktree CLO Ltd., Series 2024-28A, Class A(d)	5.66%	01/15/2038	18,950	19,017,822	0.1
OCP CLO Ltd., Series 2014-5A, Class A1R(d)	5.66%	04/26/2031	476	476,471	0.0
OCP CLO Ltd., Series 2025-40A, Class A(d)	5.46%	04/16/2038	49,505	49,480,703	0.2
Octagon Investment Partners 36 Ltd., Series 2018-1A, Class A1(d)	5.55%	04/15/2031	5,923	5,923,023	0.0
Octagon Investment Partners XVI Ltd., Series 2013-1A, Class A1R(d)	5.60%	07/17/2030	883	884,248	0.0
OZLM XVIII Ltd., Series 2018-18A, Class A(d)	5.60%	04/15/2031	4,020	4,020,748	0.0
OZLM XVIII Ltd., Series 2018-18A, Class B(d)	6.13%	04/15/2031	3,000	3,002,349	0.0
OZLM XXII Ltd., Series 2018-22A, Class A1(d)	5.65%	01/17/2031	842	842,422	0.0
Peace Park CLO Ltd., Series 2021-1A, Class D(d)	7.54%	10/20/2034	27,401	27,401,132	0.1
Pikes Peak CLO 12 Ltd., Series 2023-12A, Class AR(d)	5.55%	04/20/2038	32,574	32,627,035	0.1
Pikes Peak CLO 17 Ltd., Series 2024-17A, Class A1(d)	5.70%	01/15/2038	26,238	26,401,694	0.1
Pikes Peak CLO 8, Series 2021-8A, Class A1R(d)	5.66%	01/20/2038	44,258	44,339,887	0.2
PPM CLO 5 Ltd., Series 2021-5A, Class D(d)	7.64%	10/18/2034	15,750	15,628,756	0.1
PPM CLO 8 Ltd., Series 2025-8A, Class A1(d)	5.57%	04/20/2038	39,604	39,662,899	0.2
PPM CLO Ltd., Series 2018-1A, Class A(d)	5.73%	07/15/2031	2,808	2,809,758	0.0
Regatta XVI Funding Ltd., Series 2019-2A, Class A1R(d)	5.52%	01/15/2033	53,626	53,705,893	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 (%)
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2018-1A, Class A(d)	5.57%	05/20/2031	USD 5,920	\$ 5,920,096	0.0%
Shackleton CLO Ltd., Series 2014-5RA, Class A(d)	5.60%	05/07/2031	5,633	5,637,785	0.0
Silver Point CLO 1 Ltd., Series 2022-1A, Class A1R(d)	5.65%	01/20/2038	43,931	44,082,571	0.2
Silver Point CLO 8 Ltd., Series 2025-8A, Class A1(d)	5.43%	04/15/2038	49,505	49,534,911	0.2
Sixth Street CLO 27 Ltd., Series 2024-27A, Class A(d)	5.66%	01/17/2038	50,495	50,636,497	0.2
Sound Point CLO XIX Ltd., Series 2018-1A, Class A(d)	5.58%	04/15/2031	9,385	9,387,044	0.1
Sounds Point CLO IV-R Ltd., Series 2013-3RA, Class A(d)	5.74%	04/18/2031	3,038	3,034,685	0.0
Symphony CLO 47 Ltd., Series 2025-47A, Class A1(d)	5.47%	04/20/2038	39,357	39,354,830	0.2
Venture 31 CLO Ltd., Series 2018-31A, Class A1(d)	5.62%	04/20/2031	1,953	1,953,305	0.0
Venture 41 CLO Ltd., Series 2021-41A, Class A1NR(d)	5.76%	01/20/2034	11,600	11,617,887	0.1
Venture XXVII CLO Ltd., Series 2017-27A, Class D(d)	8.59%	07/20/2030	16,999	16,933,897	0.1
VERDE CLO Ltd., Series 2019-1A, Class ARR(d)	5.43%	04/15/2032	35,564	35,553,070	0.2
Voya CLO Ltd., Series 2013-3A, Class A1RR(d)	5.74%	10/18/2031	4,999	5,007,999	0.0
Voya CLO Ltd., Series 2018-1A, Class A1(d)	5.54%	04/19/2031	5,752	5,752,941	0.0
Voya CLO Ltd., Series 2018-3A, Class A1R2(d)	5.52%	10/15/2031	25,037	25,072,826	0.1
Voya CLO Ltd., Series 2024-7A, Class A1(d)	5.64%	01/20/2038	49,208	49,335,872	0.2
				1,455,467,873	6.0
機関					
政府系機関債務証券					
Federal Home Loan Banks	3.25%	06/09/2028	33,660	33,349,445	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6.25%	07/15/2032	118,104	134,144,891	0.6
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6.75%	03/15/2031	64,535	73,983,748	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series GDIF	6.75%	09/15/2029	8,663	9,653,954	0.0
Federal National Mortgage Association	6.25%	05/15/2029	118,849	129,451,222	0.5
Federal National Mortgage Association	6.63%	11/15/2030	355,121	402,627,649	1.6
Federal National Mortgage Association	7.13%	01/15/2030	141,497	160,819,054	0.7
Federal National Mortgage Association	7.25%	05/15/2030	14,851	17,102,287	0.1
Tennessee Valley Authority	7.13%	05/01/2030	19,191	21,904,761	0.1
				983,037,011	4.0
投資会社					
ファンドおよび投資信託					
AB FCP I - Emerging Markets Debt Portfolio - Class SA			721,651	50,919,707	0.2
AB SICAV I - Asia High Yield Portfolio - Class ZT			245,902	25,234,426	0.1
AB SICAV I - Asia Income Opportunities Portfolio - Class ZT			2,801,175	234,990,548	0.9
AB SICAV I - Sustainable Income Portfolio - Class S			856,251	91,404,755	0.4
AB SICAV I - US High Yield Portfolio - Class ZT			4,317,024	59,790,789	0.2
AB SICAV I - USD Corporate Bond Portfolio - Class ZT			250,000	25,230,000	0.1
AB SICAV I - Flexible Income Portfolio - Class ZTX			1,159,244	90,606,523	0.4
				578,176,748	2.3
準ソブリン					
準ソブリン債					
アゼルバイジャン					
Southern Gas Corridor CJSC	6.88%	03/24/2026	USD 24,890	25,142,011	0.1
ブラジル					
Caixa Economica Federal	5.63%	05/13/2030	18,499	18,689,540	0.1
チリ					
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/2033	2,373	2,338,354	0.0
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	01/08/2034	19,272	19,830,888	0.1
Empresa Nacional del Petroleo	5.95%	07/30/2034	10,702	11,026,378	0.1
				33,195,620	0.2
ハンガリー					
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	6.50%	06/29/2028	2,803	2,908,981	0.0
インドネシア					
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	5.38%	01/25/2029	17,055	17,540,044	0.1
カザフスタン					
Development Bank of Kazakhstan JSC	5.25%	10/23/2029	10,313	10,493,315	0.0
Development Bank of Kazakhstan JSC	5.63%	04/07/2030	12,580	12,927,014	0.1
				23,420,329	0.1
メキシコ					
Comision Federal de Electricidad	4.69%	05/15/2029	32,202	31,428,830	0.1
Comision Federal de Electricidad	4.75%	02/23/2027	4,308	4,307,354	0.0
Comision Federal de Electricidad	5.70%	01/24/2030	13,706	13,775,901	0.1
Petroleos Mexicanos	5.50%	06/27/2044	30,683	22,293,041	0.1
Petroleos Mexicanos	5.63%	01/23/2046	23,845	16,959,756	0.1
Petroleos Mexicanos	6.38%	01/23/2045	41,654	31,719,521	0.1
Petroleos Mexicanos	6.50%	01/23/2029	6,833	6,864,090	0.0
Petroleos Mexicanos	8.75%	06/02/2029	86,042	91,088,743	0.4
				218,437,236	0.9
南アフリカ					
Transnet/South Africa	8.25%	02/06/2028	28,633	30,003,805	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 (%)
トリニダード・トバゴ					
Trinidad Generation UnLtd.	7.75%	06/16/2033	USD 7,962	\$ 8,349,670	0.0 %
トルコ					
TC Ziraat Bankasi AS	7.25%	02/04/2030	20,386	20,895,650	0.1
Turkiye Ihtacat Kredi Bankasi AS	6.88%	07/03/2028	8,822	8,961,740	0.0
				29,857,390	0.1
				407,544,626	1.7
CMO (モーゲージ担保証券)					
政府系機関変動利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 3119, Class PI(d) (f)	2.74%	02/15/2036	2,147	248,808	0.0
Series 3725, Class CS(d) (f)	1.54%	05/15/2040	9,305	356,974	0.0
Series 3898, Class NS(d) (f)	1.47%	07/15/2041	3,336	229,168	0.0
Series 3921, Class SB(d) (f)	2.10%	09/15/2041	7,404	860,960	0.0
Series 3928, Class SE(d) (f)	2.12%	09/15/2041	6,619	798,065	0.0
Series 4125, Class SA(d) (f)	1.69%	11/15/2042	4,821	575,211	0.0
Series 4248, Class SL(d) (f)	1.59%	05/15/2041	1,222	93,238	0.0
Series 4292, Class S(d) (f)	1.59%	01/15/2044	1,722	182,943	0.0
Series 4317, Class SD(d) (f)	2.74%	08/15/2035	3,871	452,840	0.0
Series 4372, Class JS(d) (f)	1.64%	08/15/2044	10,610	1,167,861	0.0
Series 4373, Class SA(d) (f)	1.69%	08/15/2044	6,523	747,529	0.0
Series 4494, Class SL(d) (f)	1.76%	07/15/2045	20,461	2,216,757	0.0
Series 4495, Class SA(d) (f)	1.69%	07/15/2045	5,189	647,855	0.0
Series 4570, Class ST(d) (f)	1.54%	04/15/2046	5,807	690,676	0.0
Series 4585, Class DS(d) (f)	1.54%	05/15/2046	10,701	1,198,905	0.0
Series 4593, Class SA(d) (f)	1.54%	06/15/2046	7,475	802,212	0.0
Series 4656, Class SK(d) (f)	1.59%	02/15/2047	5,569	616,800	0.0
Series 4707, Class LS(d) (f)	1.69%	08/15/2047	6,791	803,031	0.0
Series 4719, Class SA(d) (f)	1.69%	09/15/2047	5,936	699,233	0.0
Series 4719, Class SB(d) (f)	1.69%	09/15/2047	11,016	1,398,267	0.0
Series 4727, Class AS(d) (f)	1.74%	11/15/2047	9,417	1,246,011	0.0
Series 4735, Class SA(d) (f)	1.74%	12/15/2047	16,991	2,115,741	0.0
Series 4736, Class LS(d) (f)	1.74%	12/15/2047	7,503	863,727	0.0
Series 4736, Class SM(d) (f)	1.74%	12/15/2047	15,070	1,731,332	0.0
Series 4754, Class QS(d) (f)	1.69%	02/15/2048	8,902	1,082,689	0.0
Series 4767, Class SB(d) (f)	1.74%	03/15/2048	3,844	465,596	0.0
Series 4824, Class KS(d) (f)	1.74%	09/15/2048	3,457	432,421	0.0
Series 4927, Class SJ(d) (f)	1.59%	11/25/2049	11,450	1,291,893	0.0
Series 4932, Class SM(d) (f)	1.59%	06/25/2049	16,582	1,942,250	0.0
Series 4954, Class SL(d) (f)	1.59%	02/25/2050	175	21,144	0.0
Series 4981, Class HS(d) (f)	1.64%	06/25/2050	49,092	5,624,036	0.1
Series 4981, Class JS(d) (f)	1.64%	06/25/2050	75,359	8,790,057	0.1
Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2005-58, Class IK(d) (f)	1.54%	07/25/2035	4,871	393,249	0.0
Series 2006-8, Class JH(d) (f)	2.14%	03/25/2036	5,020	446,021	0.0
Series 2011-146, Class SA(d) (f)	1.54%	01/25/2042	5,818	580,128	0.0
Series 2012-7, Class QS(d) (f)	1.54%	02/25/2042	7,306	761,880	0.0
Series 2012-17, Class ES(d) (f)	2.09%	03/25/2041	288	4,876	0.0
Series 2012-17, Class SE(d) (f)	1.49%	03/25/2042	5,755	674,750	0.0
Series 2012-70, Class HS(d) (f)	1.54%	07/25/2042	8,349	902,883	0.0
Series 2012-122, Class LS(d) (f)	1.64%	11/25/2042	4,818	494,240	0.0
Series 2012-122, Class MS(d) (f)	1.64%	11/25/2042	5,463	551,775	0.0
Series 2013-4, Class ST(d) (f)	1.69%	02/25/2043	5,310	612,827	0.0
Series 2013-15, Class SA(d) (f)	1.69%	03/25/2043	4,510	512,724	0.0
Series 2013-62, Class SA(d) (f)	2.24%	06/25/2043	7,572	1,014,402	0.0
Series 2014-17, Class SB(d) (f)	1.59%	04/25/2044	5,966	605,484	0.0
Series 2014-28, Class SB(d) (f)	1.59%	05/25/2044	5,312	569,025	0.0
Series 2014-35, Class CS(d) (f)	1.69%	06/25/2044	6,188	446,586	0.0
Series 2014-40, Class HS(d) (f)	2.24%	07/25/2044	3,505	514,731	0.0
Series 2014-78, Class SA(d) (f)	1.64%	12/25/2044	2,931	324,895	0.0
Series 2014-88, Class BS(d) (f)	1.69%	01/25/2045	5,419	610,954	0.0
Series 2015-26, Class SH(d) (f)	1.99%	05/25/2045	7,497	905,737	0.0
Series 2015-57, Class AS(d) (f)	1.79%	08/25/2045	27,572	2,680,772	0.0
Series 2015-90, Class SL(d) (f)	1.69%	12/25/2045	5,723	550,419	0.0
Series 2016-29, Class SA(d) (f)	1.54%	05/25/2046	7,167	760,841	0.0
Series 2016-60, Class SA(d) (f)	1.64%	09/25/2046	14,360	1,064,727	0.0
Series 2016-65, Class AS(d) (f)	1.64%	09/25/2046	6,608	597,013	0.0
Series 2016-89, Class SH(d) (f)	1.54%	12/25/2046	3,865	395,183	0.0
Series 2017-20, Class SJ(d) (f)	1.64%	04/25/2047	15,600	1,851,925	0.0
Series 2017-26, Class TS(d) (f)	1.49%	04/25/2047	5,454	638,272	0.0
Series 2017-35, Class LS(d) (f)	1.69%	05/25/2047	15,850	2,042,769	0.0
Series 2017-38, Class DS(d) (f)	1.74%	05/25/2047	2,555	74,486	0.0
Series 2017-38, Class SE(d) (f)	1.64%	05/25/2047	11,971	1,457,207	0.0
Series 2017-49, Class SP(d) (f)	1.69%	07/25/2047	4,769	611,419	0.0
Series 2017-81, Class CS(d) (f)	1.74%	10/25/2047	5,776	723,807	0.0
Series 2017-85, Class HS(d) (f)	1.74%	11/25/2047	8,674	1,001,166	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Series 2017-105, Class SE(d) (f)	1.69%	01/25/2048	USD 25,711	\$ 3,160,484	0.0 %
Series 2017-109, Class SJ(d) (f)	1.74%	01/25/2048	2,074	252,776	0.0
Series 2017-112, Class SA(d) (f)	1.69%	01/25/2048	6,793	822,800	0.0
Series 2018-13, Class SG(d) (f)	1.69%	03/25/2048	4,872	644,483	0.0
Series 2018-28, Class PS(d) (f)	1.74%	05/25/2048	8,714	1,111,559	0.0
Series 2018-28, Class SB(d) (f)	1.74%	05/25/2048	9,334	1,200,223	0.0
Series 2018-30, Class SA(d) (f)	1.74%	05/25/2048	9,026	1,148,978	0.0
Series 2018-32, Class SB(d) (f)	1.74%	05/25/2048	8,992	1,105,845	0.0
Series 2018-39, Class AS(d) (f)	1.74%	06/25/2048	4,327	490,306	0.0
Series 2018-45, Class SL(d) (f)	1.74%	06/25/2048	6,850	880,287	0.0
Series 2018-47, Class SD(d) (f)	1.74%	07/25/2048	14,524	1,844,505	0.0
Series 2018-63, Class KS(d) (f)	1.74%	09/25/2048	4,103	515,464	0.0
Series 2018-96, Class SC(d) (f)	1.59%	10/25/2035	3,057	222,195	0.0
Series 2019-13, Class SA(d) (f)	1.54%	04/25/2049	8,367	955,647	0.0
Series 2019-25, Class SA(d) (f)	1.59%	06/25/2049	19,810	2,298,287	0.0
Series 2019-31, Class SJ(d) (f)	1.64%	07/25/2049	4,398	426,240	0.0
Series 2019-37, Class US(d) (f)	1.59%	07/25/2049	6,841	750,180	0.0
Series 2019-38, Class SM(d) (f)	1.59%	07/25/2049	4,495	537,725	0.0
Series 2019-42, Class SQ(d) (f)	1.59%	08/25/2049	12,866	1,463,325	0.0
Series 2019-48, Class SA(d) (f)	1.74%	12/25/2039	15,520	1,378,215	0.0
Series 2019-48, Class SM(d) (f)	1.59%	07/25/2039	6,009	477,727	0.0
Series 2019-60, Class SJ(d) (f)	1.59%	10/25/2049	13,443	1,547,414	0.0
Series 2019-65, Class SY(d) (f)	1.59%	11/25/2049	9,040	1,161,455	0.0
Government National Mortgage Association					
Series 2014-160, Class SP(d) (f)	1.15%	10/20/2044	9,272	866,365	0.0
Series 2017-52, Class SN(d) (f)	1.70%	04/20/2047	3,126	413,411	0.0
Series 2017-103, Class SL(d) (f)	1.75%	07/20/2047	10,798	1,408,028	0.0
Series 2017-115, Class SA(d) (f)	1.75%	07/20/2047	8,584	1,126,627	0.0
Series 2017-122, Class SA(d) (f)	1.75%	08/20/2047	10,545	1,454,029	0.0
Series 2017-134, Class SE(d) (f)	1.75%	09/20/2047	4,882	647,100	0.0
Series 2017-149, Class SG(d) (f)	1.75%	10/20/2047	8,694	1,231,593	0.0
Series 2020-47, Class SG(d) (f)	1.55%	02/20/2049	10,089	999,309	0.0
				<u>98,313,985</u>	<u>0.2</u>
政府系機関確定利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 4398, Class IO(g)	6.00%	10/15/2037	8,132	1,601,234	0.0
Series 4913, Class IO(g)	6.00%	04/15/2041	3,792	752,418	0.0
Series 4933, Class IO(g)	5.00%	03/15/2049	4,395	648,323	0.0
Series 4976, Class MI(g)	4.50%	05/25/2050	22,363	5,201,052	0.1
Series 4981, Class MI(g)	5.00%	06/25/2050	31,067	7,745,701	0.1
Series 4987, Class IC(g)	4.50%	06/25/2050	76,908	17,925,823	0.1
Series 4993, Class LI(g)	5.00%	07/25/2050	9,062	2,299,964	0.0
Series 5008, Class AI(g)	3.50%	09/25/2050	10,907	2,005,847	0.0
Series 5011, Class MI(g)	3.00%	09/25/2050	10,550	1,717,211	0.0
Series 5013, Class JI(g)	4.00%	09/25/2050	17,955	3,741,771	0.0
Series 5015, Class BI(g)	4.00%	09/25/2050	14,475	2,875,277	0.0
Series 5018, Class AI(g)	4.00%	10/25/2050	7,602	1,505,050	0.0
Series 5018, Class GI(g)	4.50%	10/25/2050	12,058	2,888,128	0.0
Series 5024, Class DI(g)	4.00%	10/25/2050	3,880	789,924	0.0
Series 5030, Class EI(g)	3.50%	10/25/2050	3,583	600,470	0.0
Series 5036, Class IT(g)	4.00%	03/25/2050	5,285	1,130,898	0.0
Series 5040, Class AI(g)	3.50%	11/25/2050	1,549	255,698	0.0
Series 5043, Class IO(g)	5.00%	11/25/2050	10,089	2,592,606	0.0
Series 5049, Class CI(g)	3.50%	12/25/2050	17,656	3,128,805	0.0
Series 5052, Class IK(g)	4.00%	12/25/2050	15,644	3,151,651	0.0
Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2010-109, Class IM(g)	5.50%	09/25/2040	1,109	111,546	0.0
Series 2014-37, Class AI(g)	5.50%	07/25/2044	2,555	384,189	0.0
Series 2015-22, Class EI(g)	6.00%	04/25/2045	10,512	1,589,140	0.0
Series 2016-11, Class GI(g)	5.00%	03/25/2046	2,387	390,866	0.0
Series 2016-26, Class IO(g)	5.00%	05/25/2046	7,754	1,078,188	0.0
Series 2016-33, Class NI(g)	5.00%	07/25/2034	9,021	1,243,614	0.0
Series 2016-34, Class AI(g)	5.00%	06/25/2046	8,274	1,065,721	0.0
Series 2016-37, Class BI(g)	5.00%	06/25/2046	14,301	1,925,151	0.0
Series 2016-64, Class BI(g)	5.00%	09/25/2046	12,310	1,679,542	0.0
Series 2018-54, Class IO(g)	5.50%	08/25/2048	4,878	838,741	0.0
Series 2020-89, Class KI(g)	4.00%	12/25/2050	52,401	9,887,081	0.1
Series 2020-96, Class KI(g)	2.50%	01/25/2051	5,793	905,435	0.0
Series 2021-18, Class IT(g)	3.00%	04/25/2051	10,370	1,753,494	0.0
Government National Mortgage Association					
Series 2015-62, Class GI(g)	6.50%	05/20/2045	8,546	1,631,273	0.0
Series 2019-57, Class IO(g)	5.50%	05/20/2049	3,177	630,891	0.0
				<u>87,672,723</u>	<u>0.4</u>
リスクシェア変動利付					
Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2023-R07, Class 2MI(d)	6.30%	09/25/2043	13,994	14,098,285	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位: 千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes					
Series 2015-HQA2, Class M3(d)	9.26%	05/25/2028	USD 4,745	\$ 4,789,426	0.1 %
Series 2023-HQA3, Class A1(d)	6.20%	11/25/2043	13,263	13,410,199	0.1
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities					
Series 2016-C01, Class 2M2(d)	11.41%	08/25/2028	1,509	1,544,818	0.0
Series 2016-C02, Class 1M2(d)	10.46%	09/25/2028	2,749	2,786,109	0.0
JP Morgan Madison Avenue Securities Trust, Series 2015-CH1, Class M2(d)	9.96%	10/25/2025	330	341,308	0.0
Wells Fargo Credit Risk Transfer Securities Trust, Series 2015-WF1, Class 1M2(d)	9.71%	11/25/2025	391	408,410	0.0
				<u>37,378,555</u>	<u>0.3</u>
				<u>223,365,263</u>	<u>0.9</u>
エマージング・マーケット-社債					
産業					
消費財 (景気敏感) - その他					
Allwyn Entertainment Financing UK PLC	7.88%	04/30/2029	16,724	17,331,583	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.38%	12/04/2029	23,156	22,345,540	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.63%	07/17/2027	8,792	8,770,020	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	5.75%	07/21/2028	9,285	9,216,291	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	7.63%	04/17/2032	14,931	15,548,727	0.1
MGM China Holdings Ltd.	5.88%	05/15/2026	7,869	7,864,082	0.0
MGM China Holdings Ltd.	7.13%	06/26/2031	1,400	1,460,205	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.50%	01/15/2026	29,947	29,917,053	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.50%	10/01/2027	13,993	13,940,526	0.1
Wynn Macau Ltd.	6.75%	02/15/2034	2,686	2,698,814	0.0
				<u>129,092,841</u>	<u>0.5</u>
消費財 (ディフェンシブ)					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	4.75%	05/09/2027	14,991	14,865,675	0.1
エネルギー					
Leviathan Bond Ltd.	6.50%	06/30/2027	21,269	21,222,518	0.1
				<u>165,181,034</u>	<u>0.7</u>
金融機関					
リート					
GLP Pte. Ltd.	9.75%	05/20/2028	13,182	13,606,460	0.0
				<u>178,787,494</u>	<u>0.7</u>
CMBS (商業用不動産モーゲージ証券)					
非政府系機関確定利付CMBS					
225 Liberty Street Trust, Series 2016-225L, Class E	4.80%	02/10/2036	12,443	10,869,865	0.1
Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust, Series 2016-UB10, Class C	4.98%	07/15/2049	2,331	2,248,650	0.0
Benchmark Mortgage Trust					
Series 2018-B1, Class A5	3.67%	01/15/2051	1,188	1,168,581	0.0
Series 2019-B11, Class XA(g)	1.11%	05/15/2052	195,129	5,998,022	0.0
CCUBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1, Class XA(g)	1.11%	11/15/2050	5,129	82,007	0.0
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3, Class XA(g)	1.08%	02/10/2050	86,588	833,143	0.0
Citigroup Commercial Mortgage Trust					
Series 2016-C3, Class XA(g)	1.04%	11/15/2049	137,202	897,861	0.0
Series 2016-GC36, Class A5	3.62%	02/10/2049	13,439	13,327,503	0.1
Series 2016-P3, Class XA(g)	1.81%	04/15/2049	93,224	417,674	0.0
Series 2017-P7, Class XA(g)	1.23%	04/14/2050	72,358	815,081	0.0
Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-CR3, Class D	4.43%	10/15/2045	3,971	3,181,843	0.0
Series 2012-CR3, Class E	4.43%	10/15/2045	2,959	1,816,046	0.0
Series 2014-CR16, Class D	4.94%	04/10/2047	12,772	10,795,312	0.1
Series 2015-CR27, Class XA(g)	0.80%	10/10/2048	5,845	218	0.0
Series 2015-PC1, Class C	4.54%	07/10/2050	7,909	7,631,743	0.1
Series 2016-DC2, Class XA(g)	1.04%	02/10/2049	1,065	72	0.0
Series 2017-COR2, Class XA(g)	1.30%	09/10/2050	20,319	315,873	0.0
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2011-GC5, Class D	5.29%	08/10/2044	3,662	2,683,343	0.0
Series 2013-GC13, Class D	4.01%	07/10/2046	17,364	12,589,630	0.1
Series 2014-GC22, Class C	4.73%	06/10/2047	983	641,025	0.0
Series 2016-GS3, Class XA(g)	1.30%	10/10/2049	100,738	609,306	0.0
Series 2017-GS5, Class XA(g)	0.97%	03/10/2050	126,836	1,099,137	0.0
Series 2017-GS7, Class XA(g)	1.17%	08/10/2050	74,951	1,120,428	0.0
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust					
Series 2012-C6, Class E	5.13%	05/15/2045	4,900	4,751,484	0.0
Series 2012-LC9, Class E	3.71%	12/15/2047	10,881	9,887,899	0.1
Series 2013-LC11, Class B	3.50%	04/15/2046	5,590	5,264,400	0.0
Series 2016-JP2, Class XA(g)	1.93%	08/15/2049	48,346	253,643	0.0
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust					
Series 2014-C22, Class XA(g)	0.55%	09/15/2047	3,215	95	0.0
Series 2014-C24, Class B	4.12%	11/15/2047	1,342	1,228,273	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 (%)
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-C5, Class XA(g)	0.99%	03/15/2050	USD 116,129	\$ 802,541	0.0%
LCCM, Series 2017-LC26, Class XA(g)	1.67%	07/12/2050	29,789	554,338	0.0
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust					
Series 2013-C9, Class B	3.71%	05/15/2046	2,485	2,407,916	0.0
Series 2014-C19, Class D	3.25%	12/15/2047	4,204	3,874,542	0.0
UBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2017-C1, Class XA(g)	1.62%	06/15/2050	38,241	655,335	0.0
Series 2017-C2, Class XA(g)	1.20%	08/15/2050	33,808	499,165	0.0
Series 2017-C4, Class XA(g)	1.23%	10/15/2050	51,143	873,051	0.0
Series 2017-C6, Class XA(g)	1.37%	12/15/2050	24,349	509,523	0.0
Series 2018-C10, Class XA(g)	1.02%	05/15/2051	109,646	2,109,008	0.0
Series 2018-C15, Class XA(g)	1.05%	12/15/2051	64,167	1,509,295	0.0
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust					
Series 2013-C5, Class C	3.84%	03/10/2046	1,773	1,622,512	0.0
Series 2013-C6, Class D	4.06%	04/10/2046	7,040	6,485,704	0.0
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust					
Series 2015-LC20, Class C	4.06%	04/15/2050	3,625	3,480,102	0.0
Series 2016-C32, Class XA(g)	1.28%	01/15/2059	77,299	33,192	0.0
Series 2016-LC24, Class XA(g)	1.75%	10/15/2049	71,366	734,543	0.0
Series 2016-LC25, Class XA(g)	0.96%	12/15/2059	110,174	739,016	0.0
Series 2017-C38, Class XA(g)	1.05%	07/15/2050	31,005	350,998	0.0
Series 2017-RC1, Class AS	3.84%	01/15/2060	1,980	1,941,655	0.0
Series 2018-C48, Class XA(g)	1.10%	01/15/2052	10,908	261,858	0.0
WFRBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2011-C4, Class E	5.15%	06/15/2044	7,950	7,491,575	0.0
Series 2012-C9, Class E	4.88%	11/15/2045	3,188	3,172,107	0.0
Series 2013-C11, Class B	3.71%	03/15/2045	392	387,773	0.0
Series 2014-C22, Class XA(g)	0.39%	09/15/2057	4,038	552	0.0
Series 2014-C25, Class D	3.80%	11/15/2047	5,537	5,330,294	0.0
				146,354,752	0.6
非政府系機関変動利付CMBS					
Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, Class A(d)	7.50%	11/15/2027	30,920	18,685,424	0.1
				165,040,176	0.7
政府—ソブリン債					
ハンガリー					
Hungary Government International Bond	6.13%	05/22/2028	7,800	8,119,800	0.1
ルーマニア					
Romanian Government International Bond	5.75%	09/16/2030	29,094	29,349,082	0.1
Romanian Government International Bond	5.75%	03/24/2035	29,732	28,213,884	0.1
Romanian Government International Bond	5.88%	01/30/2029	22,702	23,158,083	0.1
				80,721,049	0.3
トリニダード・トバゴ					
Trinidad & Tobago Government International Bond	4.50%	08/04/2026	4,724	4,709,355	0.0
				93,550,204	0.4
ABS (アセット・バック証券)					
その他のABS—確定利付					
Castlelake Aircraft Structured Trust, Series 2025-2A, Class A	5.47%	08/15/2050	45,500	45,897,866	0.2
その他のABS—変動利付					
Pagaya AI Debt, Series 2024-S1, Class ABC(h)	7.29%	09/15/2031	5,435	5,479,477	0.0
自動車—確定利付					
Flagship Credit Auto Trust, Series 2019-3, Class E	3.84%	12/15/2026	1,662	1,660,563	0.0
				53,037,906	0.2
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	16,244	15,665,795	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	1,580	1,924,923	0.0
State of Illinois, Series 2010	7.35%	07/01/2035	5,425	5,934,926	0.0
				7,859,849	0.0
				25,211,436,424	102.2
その他の譲渡性のある証券					
企業—投機的格付					
産業					
資本財					
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC	6.00%	06/15/2027	3,559	3,556,082	0.0
通信—電気通信					
Altice France SA	5.13%	07/15/2029	6,590	5,631,031	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 (%)
Altice France SA	5.50%	01/15/2028	USD 2,919	\$ 2,569,145	0.0%
Altice France SA	5.50%	10/15/2029	10,229	8,775,125	0.0
				<u>16,975,301</u>	<u>0.0</u>
消費財 (ディフェンシブ)					
ModivCare, Inc. (c)	5.00%	10/01/2029	4,200	42,000	0.0
ModivCare, Inc. (c)	5.00%	10/01/2029	122	429	0.0
テクノロジー					
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd.	4.09%	06/01/2029	3,000	2,852,100	0.0
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd.	8.25%	12/15/2029	19,529	20,700,740	0.1
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd.	8.50%	07/15/2031	19,166	20,339,534	0.1
				<u>43,892,374</u>	<u>0.2</u>
				<u>64,466,186</u>	<u>0.2</u>
CLO (ローン担保証券)					
CLO-変動利付					
AGL CLO 9 Ltd., Series 2020-9A, Class DR(d)	7.88%	04/20/2037	4,250	4,275,479	0.0
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2021-4A, Class D(d)	7.69%	10/20/2034	4,000	3,993,860	0.0
Dryden 49 Senior Loan Fund, Series 2017-49A, Class E(d)	10.89%	07/18/2030	4,717	4,507,844	0.0
Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., Series 2018-1A, Class A2(d)	6.39%	07/21/2031	7,424	7,427,802	0.0
Milos CLO Ltd., Series 2017-1A, Class DR(d)	7.34%	10/20/2030	6,000	6,011,802	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 39 Ltd., Series 2020-39A, Class DR(d)	8.23%	04/20/2038	1,000	1,010,961	0.0
Venture XXIX CLO Ltd., Series 2017-29A, Class C(d)	6.97%	09/07/2030	2,300	2,304,280	0.0
Wehle Park CLO Ltd., Series 2022-1A, Class D(d)	7.68%	04/21/2035	7,000	7,010,416	0.0
				<u>36,542,444</u>	<u>0.0</u>
CMBS (商業用不動産モーゲージ証券)					
非政府系機関確定利付CMBS					
Comm Mortgage Trust, Series 2014-UB2X, Class F(i)	4.91%	03/10/2047	2,121	0	0.0
Grantor Trust CMBSIT(i)	0.00%	11/10/2046	149	0	0.0
Grantor Trust COMM(i)	0.00%	03/10/2047	142	0	0.0
Grantor Trust CSAIL(i)	4.00%	04/15/2050	207	4,347,673	0.0
Grantor Trust JPMBB(i)	4.00%	11/15/2047	222	4,368,280	0.0
Grantor Trust WFRBS(i)	3.40%	10/15/2057	126	1,568,211	0.0
GS Mortgage Securities Trust(i)	3.49%	07/10/2046	162	5,719,206	0.0
				<u>16,003,370</u>	<u>0.0</u>
地方自治体-アメリカ合衆国地方債					
アメリカ合衆国					
Wisconsin Public Finance Authority, Series 2021	5.75%	07/25/2041	14,750	13,379,548	0.1
エマージング・マーケット-ハード・カレンシー					
公益事業					
電気					
Chile Electricity PEC SpA	0.00%	01/25/2028	4,968	4,433,651	0.0
普通株					
New Fortress Energy, Inc.			890,030	2,189,475	0.0
Spirit Airlines LLC			78,478	95,743	0.0
				<u>2,285,218</u>	<u>0.0</u>
フロント					
資本財・サービス					
運送インフラ					
Spirit Airlines LLC, expiring 03/12/2030			841,751	1,026,936	0.0
				<u>138,137,353</u>	<u>0.3</u>
投資有価証券合計					
(取得原価 \$26,588,656,425)					
				<u>\$ 25,349,573,777</u>	<u>102.5%</u>
定期預金					
ANZ, Hong Kong(j)	2.29%	—		262,524	0.0
BBH, New York(j)	2.65%	—		11,774	0.0
HSBC, Hong Kong(j)	1.89%	—		3,542,062	0.0
HSBC, London(j)	2.92%	—		53,782	0.0
HSBC, Paris(j)	0.88%	—		48,013	0.0
HSBC, Singapore(j)	0.42%	—		3,908	0.0
JPMorgan Chase, New York(j)	3.68%	—		361,690,227	1.5
Scotiabank, Toronto(j)	1.58%	—		9,580	0.0
SMBC, London(j)	0.12%	—		7	0.0
Standard Chartered Bank, Johannesburg(j)	5.07%	—		\$ 3,779,906	0.0
定期預金合計				<u>369,401,783</u>	<u>1.5</u>
負債控除後その他資産				<u>(994,895,685)</u>	<u>(4.0)</u>
純資産				<u>\$ 24,724,079,875</u>	<u>100.0%</u>

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. T-Note 2 Yr (CBT) Futures	12/31/2025	27,481	\$ 5,726,627,553	\$ 5,730,861,963	\$ 4,234,409
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	12/31/2025	26,860	2,926,044,180	2,940,330,625	14,286,445
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	12/19/2025	6,412	746,321,703	747,398,750	1,077,047
ショート					
U.S. 10 Yr Ultra Futures	12/19/2025	669	76,308,375	76,537,781	(229,406)
U.S. Long Bond (CBT) Futures	12/19/2025	3,390	387,110,031	387,307,500	(197,469)
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	12/19/2025	7,659	857,778,055	861,637,500	(3,859,445)
					\$ 15,311,581
				評価益	\$ 19,597,901
				評価損	\$ (4,286,320)

先物為替予約

取引相手方	引渡契約 (単位：千)	～と交換に (単位：千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価 (損) 益
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 335	USD 220	09/02/2025	\$ 77
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 4,189,367	USD 2,709,979	09/02/2025	(31,751,471)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 180,441	USD 131,482	09/02/2025	94,348
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 541,972	USD 392,244	09/02/2025	(2,390,756)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 912,692	USD 127,537	09/02/2025	(599,781)
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 5,653	USD 6,528	09/02/2025	(84,746)
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 496	USD 672	09/02/2025	1,430
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 656,551	USD 875,824	09/02/2025	(11,569,799)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 2,703,826	AUD 4,186,518	09/02/2025	36,040,668
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 2,086	AUD 3,184	09/02/2025	(2,357)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 392,473	CAD 542,537	09/02/2025	2,573,395
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 131,070	CAD 179,876	09/02/2025	(94,208)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 127,458	CNH 912,692	09/02/2025	678,468
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 6,538	EUR 5,651	09/02/2025	74,003
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 2	EUR 1	09/02/2025	(4)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 873,193	GBP 654,555	09/02/2025	11,503,466
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 3,380	GBP 2,492	09/02/2025	(10,779)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 197,100	USD 143,620	09/08/2025	67,629
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 1,806	USD 1,306	09/08/2025	(9,548)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CHF 13,278	USD 16,529	09/08/2025	(75,394)
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 227	USD 266	09/08/2025	400
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 196,625	USD 229,359	09/08/2025	(749,258)
Brown Brothers Harriman & Co. +	JPY 2,133,016	USD 14,544	09/08/2025	21,239
Brown Brothers Harriman & Co. +	JPY 2,108,157	USD 14,345	09/08/2025	(8,461)
Brown Brothers Harriman & Co. +	NZD 559,885	USD 332,577	09/08/2025	2,209,814
Brown Brothers Harriman & Co. +	NZD 498	USD 291	09/08/2025	(3,341)
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 257,676	USD 201,023	09/08/2025	112,602
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 255,680	USD 199,315	09/08/2025	(39,197)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 71,829	CAD 99,586	09/08/2025	702,574
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 143,326	CAD 196,696	09/08/2025	(67,681)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 23,629	CHF 18,975	09/08/2025	99,414
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 344,123	EUR 294,996	09/08/2025	1,107,590
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 251	EUR 214	09/08/2025	(511)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 28,865	JPY 4,243,680	09/08/2025	28,007
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 14,548	JPY 2,133,519	09/08/2025	(21,584)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 163,754	NZD 280,839	09/08/2025	1,958,203
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 332,353	NZD 559,510	09/08/2025	(2,207,350)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 399,224	SGD 512,238	09/08/2025	168,514
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 201,786	SGD 258,655	09/08/2025	(111,972)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 302,846	ZAR 5,381,292	09/08/2025	2,111,409
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 9,414	ZAR 164,955	09/08/2025	(66,097)
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 14,765	USD 838	09/08/2025	1,599
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 3,555,323	USD 199,624	09/08/2025	(1,855,804)
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 805,986	USD 527,764	09/15/2025	170,261
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 2,524	USD 1,632	09/15/2025	(19,875)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 176,757	USD 128,545	09/15/2025	(235,021)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 165	USD 23	09/15/2025	1
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 6,864	USD 959	09/15/2025	(5,868)
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 103,787	USD 121,667	09/15/2025	151,529
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 451	USD 525	09/15/2025	(2,128)
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 157,449	USD 213,627	09/15/2025	791,779
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 179	USD 241	09/15/2025	(756)
Brown Brothers Harriman & Co. +	PLN 114,919	USD 31,598	09/15/2025	64,986
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 290,172	USD 227,084	09/15/2025	705,113
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 707	USD 551	09/15/2025	(483)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 526,604	AUD 818,026	09/15/2025	8,870,892

取引相手方	引渡契約 (単位：千)	～と交換に (単位：千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価 (損) 益
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 525, 116	AUD 801, 897	09/15/2025	\$ (198, 793)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 255, 829	CAD 353, 175	09/15/2025	1, 483, 754
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 127, 616	CNH 913, 895	09/15/2025	825, 588
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 76	CNH 537	09/15/2025	(3)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 121, 993	EUR 104, 517	09/15/2025	377, 332
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 121, 512	EUR 103, 655	09/15/2025	(151, 657)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 212, 609	GBP 157, 987	09/15/2025	952, 973
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 213, 582	GBP 157, 415	09/15/2025	(791, 900)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 31, 731	PLN 115, 741	09/15/2025	27, 443
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 31, 572	PLN 114, 825	09/15/2025	(65, 243)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 227, 008	SGD 291, 173	09/15/2025	151, 498
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 227, 154	SGD 290, 262	09/15/2025	(704, 766)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 70, 214	ZAR 1, 242, 667	09/15/2025	174, 221
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 72, 323	ZAR 1, 269, 825	09/15/2025	(396, 190)
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 1, 129, 746	USD 64, 324	09/15/2025	331, 580
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 74	USD 48	09/29/2025	(94)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 165	USD 23	09/29/2025	(7)
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 3	USD 4	09/29/2025	(26)
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 28	USD 38	09/29/2025	(131)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 674, 649	AUD 1, 041, 194	09/29/2025	7, 072, 619
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 130, 472	CAD 180, 470	09/29/2025	1, 101, 355
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 126, 148	CNH 900, 723	09/29/2025	614, 438
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1, 653	EUR 1, 424	09/29/2025	15, 941
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 222, 499	GBP 165, 364	09/29/2025	1, 063, 252
				<u>\$ 30, 208, 364</u>
			評価益	\$ 84, 501, 404
			評価損	\$ (54, 293, 040)

+ポートフォリオまたはクラス受益証券のヘッジ目的で使用。

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

清算ブローカー / (取引所)	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	未実現 評価 (損) 益
購入契約					
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAIGS44V1-5Y	06/20/2030	USD 1, 032, 770	\$ (22, 252, 176)	\$ (2, 080, 477)
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	United Mexican States	06/20/2030	USD 63, 480	(100, 074)	(1, 107, 355)
販売契約					
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHYS44V1-5Y	06/20/2030	USD 1, 133, 790	81, 377, 811	36, 196, 995
合計				<u>\$ 59, 025, 561</u>	<u>\$ 33, 009, 163</u>
				評価益	\$ 36, 196, 995
				評価損	\$ (3, 187, 832)

中央清算機関で清算される金利スワップ契約

清算ブローカー / (取引所)	名目元本 (単位：千)	終了日 (月/日/年)	金利タイプ		未実現 評価 (損) 益
			ファンドが行った 支払い	ファンドが受領した 支払い	
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 735, 000	09/19/2025	1 Day SOFR	9.000%	\$ (819, 598)
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 493, 000	04/12/2026	1 Day SOFR	4.817%	2, 444, 190
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 366, 000	04/26/2026	1 Day SOFR	4.863%	2, 093, 271
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 600, 000	09/29/2028	4.455%	1 Day SOFR	(20, 209, 794)
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 207, 000	04/08/2029	1 Day SOFR	4.104%	5, 605, 452
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 108, 000	04/09/2029	1 Day SOFR	4.120%	2, 983, 342
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 103, 000	04/10/2029	1 Day SOFR	4.197%	3, 117, 959
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 103, 500	04/11/2029	1 Day SOFR	4.136%	2, 919, 492
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 470, 500	04/12/2029	1 Day SOFR	4.306%	16, 004, 453
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 103, 500	04/12/2029	1 Day SOFR	4.367%	3, 733, 104
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 102, 500	04/15/2029	1 Day SOFR	4.381%	3, 756, 336
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 103, 000	04/16/2029	1 Day SOFR	4.289%	3, 454, 174
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 102, 000	04/17/2029	1 Day SOFR	4.383%	3, 749, 847
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 102, 500	04/18/2029	1 Day SOFR	4.438%	3, 964, 013
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 102, 500	04/19/2029	1 Day SOFR	4.382%	3, 768, 965
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 102, 000	04/22/2029	1 Day SOFR	4.383%	3, 764, 316
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 102, 000	04/23/2029	1 Day SOFR	4.397%	3, 815, 104
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 102, 000	04/24/2029	1 Day SOFR	4.406%	3, 849, 520
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 204, 000	04/25/2029	1 Day SOFR	4.362%	7, 397, 148
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 203, 500	04/26/2029	1 Day SOFR	4.423%	7, 810, 914
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 202, 500	04/29/2029	1 Day SOFR	4.474%	8, 144, 663

清算ブローカー／(取引所)	名目元本 (単位：千)	終了日 (月／日／年)	金利タイプ		未実現 評価(損) 益
			ファンドが行った 支払い	ファンドが受領した 支払い	
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 203,000	04/30/2029	1 Day SOFR	4.456%	8,043,075
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 286,000	04/12/2034	1 Day SOFR	4.114%	10,622,346
合計					\$ 90,012,292
				評価益	\$ 111,041,684
				評価損	\$ (21,029,392)

トータル・リターン・スワップ

取引相手方および参照債務	株数/口数	支払/受取金利	名目元本 (単位：千)	満期日	未実現 評価(損) 益
Receive Total Return on Reference Obligation Goldman Sachs International					
GSVLSUT3	62,911	FedFundEffective minus 1.20%	USD 8,572	03/25/2026	\$ 2,433,228
GSVLSUT3	60,813	FedFundEffective minus 1.20%	USD 8,572	03/25/2026	2,066,991
GSVLSUT3	55,126	FedFundEffective minus 1.20%	USD 11,297	03/25/2026	(1,653,356)
GSVLSUT3	54,918	FedFundEffective minus 1.20%	USD 11,297	03/26/2026	(1,689,657)
GSVLSUT3	53,994	FedFundEffective minus 1.20%	USD 11,297	03/30/2026	(1,851,341)
GSVLSUT3	53,887	FedFundEffective minus 1.20%	USD 11,297	03/27/2026	(1,869,895)
GSVLSUT3	9,673	FedFundEffective minus 1.20%	USD 2,012	03/19/2026	(319,697)
合計					\$ (2,883,727)
				評価益	\$ 4,500,219
				評価損	\$ (7,383,946)
スワップ合計					\$ 120,137,728

- (a) 現物支給 (PIK)。
- (b) 証券は、無期限であるため、設定された満期日を有していない。表示された日付は、該当する場合の次回繰上償還日を示している。
- (c) 債務不履行証券。
- (d) 変動利付証券。表示された利率は、2025年8月29日現在で有効であった。
- (e) 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。
- (f) 逆利息のみ証券。
- (g) IO - インタレスト・オンリー(金利のみ)。
- (h) 変動金利クーポン、2025年8月29日現在の金利。
- (i) 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。
- (j) 翌日物預金。

通貨略称：

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

用語説明：

ABS	－	アセット・バック証券
CBT	－	シカゴ商品取引所
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
CDX-NAIG	－	北アメリカ投資適格クレジット・デフォルト・スワップ・インデックス
CJSC	－	クローズ型ジョイント・ストック・カンパニー
CLO	－	ローン担保証券
CMBS	－	商業用不動産モーゲージ証券
FedFundEffective	－	フェデラル・ファンズ実効金利
INTRCONX	－	インターコンチネンタル取引所
JSC	－	ジョイント・ストック・カンパニー
LCH	－	ロンドン・クリアリング・ハウス
PJSC	－	パブリック・ジョイント・ストック・カンパニー
REIT	－	リート（不動産投資信託）
REMICs	－	不動産抵当投資導管
SOFR	－	担保付翌日物調達金利
TBA	－	事後告知証券

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。