



アライアンス・バーンスタイン
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ
米ドル建て クラスJ証券

ルクセンブルグ籍オープン・エンド契約型外国投資信託(米ドル建て)

運用報告書(全体版)

作成対象期間：第28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。）ーグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第28期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープン・エンド契約型外国投資信託（米ドル建て）
信託期間	ファンドの存続期間は無期限です。 ※ただし、管理会社は、ファンドをいつでも解散させることができます。
運用方針	主として米国および新興市場諸国を含む世界中の高利回り債券に投資することにより、高水準のインカム収入の確保とともに、トータル・リターンを獲得することです。
主要投資対象	ファンドは、主として、世界のハイイールド社債（非投資適格社債）、米ドル建て新興国債券、現地通貨建て新興国債券およびその他の様々な高利回り債券（投資適格社債、資産担保証券およびハイブリッド証券等）に分散投資を行います。
ファンドの運用方法	管理会社は、投資顧問会社であるアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーにファンドの資産の運用を一任しています。 計量分析とファンダメンタル分析を融合した独自のアプローチにより、運用を行います。2つの分析手法を組み合わせることで、高い確信度をもって投資対象を絞り込み、最も効果的な債券の組み合わせを見極めてポートフォリオの構築を行います。
主な投資制限	管理会社および投資顧問会社は、ファンドに関して、主として次の投資制限に服します。 ●同一国の発行体への投資は、米国の発行体への投資を除き、原則として資産の20%以下とします。 ●同一発行体の譲渡性のある有価証券または短期金融市場商品への投資は、原則として、ファンドの純資産総額の10%を限度とします。 ●証券取引所またはその他規制された市場において、上場または取引されていない譲渡性のある有価証券または短期金融市場商品への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%を限度とします。 ●トラストを構成するアンブレラ・ファンド全体で、同一発行体の同一種類の証券への投資は、当該証券の10%を限度とします。 ●他のオープン・エンド型投資信託／投資法人への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%を限度とします。 ●証券の信用取引や空売りは行いません。 ●一時的措置による銀行からの借入を除き、金銭の借入を行うことはできません。また借入総額は、ファンドの純資産総額の10%を超えないものとします。
分配方針	管理会社は、ファンド証券に帰属する純収益の全部または実質的に全部に等しい額の分配を毎日宣言し、毎月支払う意向です。 管理会社はまた、ファンド証券に帰属する実現売却益および/または元本から、分配金を支払うか、支払う場合はどの程度の配分割合で分配を支払うかを決定します。ファンド証券に帰属する純利益および純実現利益が宣言された支払額を超過する範囲において、かかる超過額はファンド証券の1口当たり純資産価格に反映されます。

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

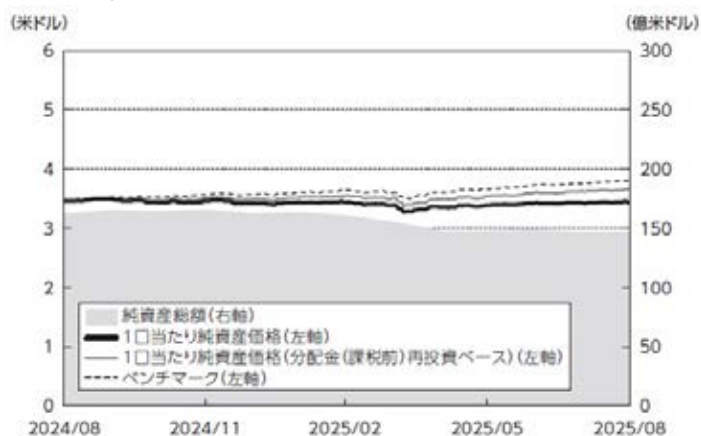
代行協会員：アライアンス・バーンスタイン株式会社

I. 運用の経過および運用状況の推移等

(1) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

<クラスJ証券>



第27期末の1口当たり純資産価格：	
クラスJ証券	3.46米ドル
第28期末の1口当たり純資産価格：	
クラスJ証券	3.45米ドル
(分配金額：0.2052米ドル)	
騰落率：	
クラスJ証券	5.84%

- (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27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・グローバル・ハイ・イールド・インデックス(米ドルヘッジ)です。ベンチマークの詳細は、後記「ベンチマークについて」をご参照ください。以下同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

上昇要因

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

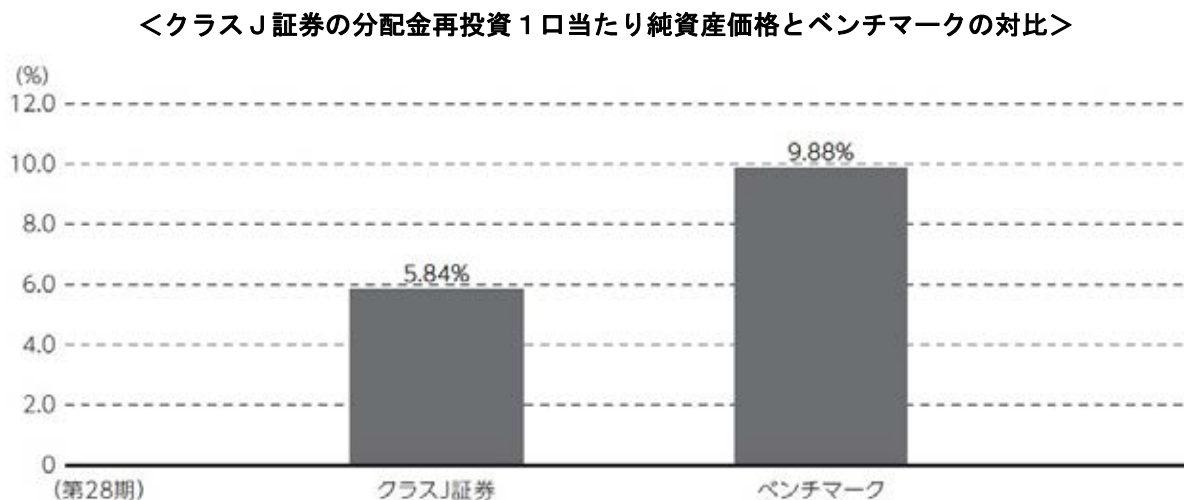
■ベンチマークについて

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

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

■ベンチマークとの差異について

以下のグラフは、ファンドのクラスJ証券の分配金再投資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。



クラスJ証券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、米ドル建てエマージング国債を低めとしたセクター配分が主なマイナス要因となりました。一方、エマージング国債のイールドカーブ戦略やユーロ圏を低めとした国別配分、米国の高利回り社債における銘柄選択は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。

<クラスJ証券>

（金額：米ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 ^(注1) (対1口当たり純資産価格比率 ^(注2))	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注3)
2024年9月30日	3.49	0.0171 (0.49%)	0.05
2024年10月31日	3.44	0.0171 (0.49%)	-0.03
2024年11月29日	3.46	0.0171 (0.49%)	0.04
2024年12月31日	3.43	0.0171 (0.50%)	-0.01
2025年1月31日	3.44	0.0171 (0.49%)	0.03
2025年2月28日	3.45	0.0171 (0.49%)	0.03
2025年3月31日	3.39	0.0171 (0.50%)	-0.04
2025年4月30日	3.36	0.0171 (0.51%)	-0.01
2025年5月30日	3.39	0.0171 (0.50%)	0.05
2025年6月30日	3.43	0.0171 (0.50%)	0.06
2025年7月31日	3.44	0.0171 (0.49%)	0.03
2025年8月29日	3.45	0.0171 (0.49%)	0.03

(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、3.46米ドルでした。

■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、米国国債金利およびドイツ国債金利は上昇（価格は下落）しました。また、米国高利回り社債市場およびドル建てエマージング債市場は上昇しました。

米国国債金利は、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。

ドイツ国債金利は、期初から2025年3月中旬にかけては、欧州域内の軟調な経済や混迷する政局などが嫌気されて、おおむね上昇基調で推移しました。しかし4月初旬に発表された米国の相互関税が予想以上に厳しい内容だったことで景気後退懸念が高まり、金利は低下基調に転じました。その後期末にかけては、米国との関税交渉の進展に伴い景気後退懸念が和らいだことや、防衛力強化に向けての財政拡張政策への転換などから、金利は緩やかに上昇しました。

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

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

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

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

■今後の運用方針

ファンドは、今後も投資方針に従って運用を行ってまいります。

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

(2) 費用の明細

<クラスJ証券>

項目	項目の概要	
管理報酬	<p><ファンドの純資産が150億米ドル以下の部分> ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率1.45% (上限)</p> <p><ファンドの純資産が150億米ドル超の部分> ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率1.25% (上限) (管理報酬には、投資顧問報酬、販売取扱報酬、代行協会会員報酬が含まれます。)</p>	<p>ファンド資産の投資運用業務、口座内でのファンドの管理および事務手続き、運用報告書等各種書類の送付、購入後の情報提供等、ならびにファンド証券1口当たり純資産価格の公表および目論見書・運用報告書等の各種書類の配布等の業務</p>
販売報酬	<p>ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率1.00%</p>	<p>ファンドのクラス証券に関するファンドに対する販売関連業務</p>
管理会社報酬	<p>ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率0.10%</p>	<p>ルクセンブルグのファンド運営および管理に関して提供される業務</p>
保管報酬	<p>管理事務代行報酬、保管報酬および名義書換代行報酬は、ルクセンブルグの一般的な慣行に従い、ファンドの資産から支払われます。当該報酬は、資産ベースの報酬と取引費用の組み合わせです。管理事務代行報酬、保管報酬</p>	<p>ファンド資産の保管業務</p>
管理事務代行報酬	<p>および名義書換代行報酬はファンドの純資産総額に基づいて計算される年率1.00%を上限とする額とします。</p>	<p>管理事務代行業務</p>
名義書換代行報酬	<p>(保管報酬には、別途請求される取引銀行費用、その他税金、仲介手数料(もしあれば)および借入利息は含まれません。)</p>	<p>登録・名義書換事務代行業務</p>
その他の費用(当期)	<p>0.22%</p>	<p>スワップに係る費用、税金、専門家報酬(弁護士費用および監査費用)、印刷費等</p>

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

Ⅱ. 運用実績

(1) 純資産の推移

下記会計年度末および第28会計年度中の各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

	純資産総額 (全クラス合計)		1口当たり純資産価格 (クラスJ証券)	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
第19会計年度末 (2016年8月末日)	18,525,548	2,900,360	4.61	722
第20会計年度末 (2017年8月末日)	25,174,659	3,941,345	4.69	734
第21会計年度末 (2018年8月末日)	20,825,255	3,260,402	4.37	684
第22会計年度末 (2019年8月末日)	20,563,305	3,219,391	4.30	673
第23会計年度末 (2020年8月末日)	20,280,359	3,175,093	3.97	622
第24会計年度末 (2021年8月末日)	20,805,946	3,257,379	4.11	643
第25会計年度末 (2022年8月末日)	14,421,357	2,257,808	3.32	520
第26会計年度末 (2023年8月末日)	13,589,783	2,127,616	3.31	518
第27会計年度末 (2024年8月末日)	16,213,967	2,538,459	3.46	542
第28会計年度末 (2025年8月末日)	14,718,735	2,304,365	3.45	540
2024年9月末日	16,575,161	2,595,007	3.49	546
10月末日	16,473,231	2,579,049	3.44	539
11月末日	16,591,667	2,597,591	3.46	542
12月末日	16,268,988	2,547,073	3.43	537
2025年1月末日	16,353,732	2,560,340	3.44	539
2月末日	16,103,854	2,521,219	3.45	540
3月末日	15,572,269	2,437,994	3.39	531
4月末日	14,831,681	2,322,048	3.36	526
5月末日	14,835,323	2,322,618	3.39	531
6月末日	14,896,674	2,332,223	3.43	537
7月末日	14,727,012	2,305,661	3.44	539
8月末日	14,718,735	2,304,365	3.45	540

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

(注2) 本書中「米ドル」とはアメリカ合衆国ドルを指すものとし、米ドルの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱UFJ銀行の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）によります。以下同じです。

(2) 分配の推移

<クラスJ証券>

会計年度	1口当たり分配金	
	米ドル	円
第19会計年度	0.2443	38.25
第20会計年度	0.2498	39.11
第21会計年度	0.2400	37.57
第22会計年度	0.2400	37.57
第23会計年度	0.2400	37.57
第24会計年度	0.2316	36.26
第25会計年度	0.2118	33.16
第26会計年度	0.2052	32.13
第27会計年度	0.2052	32.13
第28会計年度	0.2052	32.13
2024年9月末日	0.0171	2.68
10月末日	0.0171	2.68
11月末日	0.0171	2.68
12月末日	0.0171	2.68
2025年1月末日	0.0171	2.68
2月末日	0.0171	2.68
3月末日	0.0171	2.68
4月末日	0.0171	2.68
5月末日	0.0171	2.68
6月末日	0.0171	2.68
7月末日	0.0171	2.68
8月末日	0.0171	2.68

(3) 販売及び買戻しの実績

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

<クラスJ証券>

会計年度	販売口数	買戻口数	分配金再投資による発行口数	発行済口数
第19会計年度	176,310 (176,310)	800,967 (800,967)	1,664 (1,664)	6,506,161 (6,506,161)
第20会計年度	443,540 (443,540)	505,109 (505,109)	847 (847)	6,445,439 (6,445,439)
第21会計年度	92,100 (92,100)	412,550 (412,550)	1,051 (1,051)	6,126,040 (6,126,040)
第22会計年度	76,380 (76,380)	557,062 (557,062)	1,441 (1,441)	5,646,799 (5,646,799)
第23会計年度	179,910 (179,910)	264,155 (264,155)	739 (739)	5,563,293 (5,563,293)
第24会計年度	113,685 (113,685)	866,595 (866,595)	2,310 (2,310)	4,812,693 (4,812,693)
第25会計年度	423,250 (423,250)	1,045,959 (1,045,959)	2,803 (2,803)	4,192,787 (4,192,787)
第26会計年度	737,900 (737,900)	394,310 (394,310)	1,041 (1,041)	4,537,418 (4,537,418)
第27会計年度	626,350 (626,350)	618,784 (618,784)	1,809 (1,809)	4,546,793 (4,546,793)
第28会計年度	1,741,150 (1,741,150)	463,215 (463,215)	707 (707)	5,825,435 (5,825,435)

(注) ()内の数字は日本国内における販売、買戻しおよび発行済口数です。

Ⅲ. ファンドの経理状況

財務諸表

- a. ファンドの直近会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第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、グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオを含むアライアンス・バーンスタインの各ポートフォリオを意味する。

独立監査人の報告書

アライアンス・バーンスタインの受益者各位

監査意見

我々は、アライアンス・バーンスタイン（以下「ファンド」という。）および各ポートフォリオの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

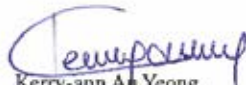
conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of "réviseur d'entreprises agréé" to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained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

	グローバル・ハイ・イールド・ ポートフォリオ	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券一時価	14,240,077,675	2,229,426,561
定期預金	354,003,299	55,422,756
未収配当金および未収利息	213,558,323	33,434,691
スワップ未実現評価益	59,510,596	9,316,979
ファンド証券売却未収金	18,052,090	2,826,235
保管受託銀行およびブローカー預託金	124,552,704	19,499,971
投資有価証券売却未収金	60,527,263	9,476,148
先物為替予約未実現評価益	32,242,642	5,047,908
スワップに係る未収利息	13,797,312	2,160,107
スワップ契約の前払プレミアム	49,801,329	7,796,896
金融先物契約未実現評価益	1,201,272	188,071
その他未収金	0	0
	<u>15,167,324,505</u>	<u>2,374,596,325</u>
負 債		
投資有価証券購入未払金	28,423,537	4,449,989
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	243,658,275	38,147,140
未払分配金	99,290,660	15,544,946
スワップに係る未払利息	80,564	12,613
ファンド証券買戻未払金	30,778,994	4,818,759
先物為替予約未実現評価損	16,766,123	2,624,904
スワップ未実現評価損	2,398,247	375,470
スワップ契約の前受プレミアム	948,181	148,447
金融先物契約未実現評価損	3,473,390	543,794
未払費用その他債務	22,771,771	3,565,148
	<u>448,589,742</u>	<u>70,231,210</u>
純資産	<u>14,718,734,763</u>	<u>2,304,365,114</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

	グローバル・ハイ・イールド・ ポートフォリオ	
	(米ドル)	(千円)
投資収益		
利息	1,155,274,324	180,869,748
スワップ収益	78,826,812	12,341,126
配当金、純額	23,223,350	3,635,848
貸付証券収益、純額	0	0
	<u>1,257,324,486</u>	<u>196,846,722</u>
費用		
管理報酬	211,567,844	33,123,062
スワップに係る費用	23,329,923	3,652,533
管理会社報酬	14,078,555	2,204,139
販売報酬	15,486,110	2,424,505
名義書換代行報酬	8,178,554	1,280,434
税金	7,039,609	1,102,121
保管報酬	1,212,884	189,889
専門家報酬	610,932	95,648
会計および管理事務代行報酬	212,439	33,259
印刷費	61,737	9,666
その他	1,328,211	207,945
	<u>283,106,798</u>	<u>44,323,200</u>
費用払戻または権利放棄	0	0
純費用	<u>283,106,798</u>	<u>44,323,200</u>
投資純（損）益	<u>974,217,688</u>	<u>152,523,521</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	(400,908,552)	(62,766,243)
	0	0
未実現（損）益の変動		
投資有価証券	334,835,490	52,421,844
金融先物契約	(4,565,555)	(714,783)
先物為替予約	27,932,136	4,373,055
スワップ	48,036,466	7,520,589
外貨	(584,016)	(91,434)
運用実績	<u>978,963,657</u>	<u>153,266,550</u>
ファンド証券取引		
増（減）額	(1,203,627,348)	(188,439,898)
分配金	(1,270,568,131)	(198,920,147)
純資産		
期首	16,213,966,585	2,538,458,609
為替換算調整	0	0
	<u>14,718,734,763</u>	<u>2,304,365,114</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

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

受益証券の クラス	(口)	受益証券の クラス	(口)	受益証券の クラス	(口)
A	112,544,245	AT NZD H	9,720,195	IT GBP H	1,574
A EUR	837,743	AT RMB H	1,589,138	IT HKD	60,492
A2	30,734,488	AT SGD	3,968,879	IT RMB H	12,903
A2 CHF H	5,075	AT SGD H	12,854,258	J	5,825,435
A2 EUR	788,599	B	699,850	N2	391,099
A2 EUR H	2,571,998	B2	2,028	NT	1,333,231
A2 HKD	233,905	BT	271,767	S1	10,565,080
A2 PLN H	160,428	C	13,221,949	S1 EUR H	4,135
A2 SGD	3,700	C EUR	73,144	S1D	2,690,893
A2 SGD H	505,207	C2	630,054	S1D2	196,010
AA	415,334,728	C2 EUR	6,395	S1L GBP H	845
AA AUD H	130,170,836	C2 EUR H	8,529	SA	89,128
AA CAD H	3,962,347	CT	15,403	SHK	149,195
AA EUR H	2,886,635	EA	277,995,779	SK	14,364,114
AA GBP H	6,957,651	EA AUD H	19,005,053	W	28,877
AA HKD	40,399,483	EA ZAR H	34,554,423	W EUR	894
AA NZD H	3,745,321	I	18,377,422	W2	56,616
AA RMB H	10,411,727	I EUR	86,808	W2 CHF H	7,008
AA SGD H	2,748,929	I2	8,182,908	W2 EUR H	3,067
AA ZAR H	222,474,011	I2 AUD H	4,448	WT	109,088
AK	11,391	I2 CHF H	34,142	WT AUD H	120,137
AK EUR	264,149	I2 EUR	74,147	WT CAD H	40,118
AK EUR H	3,535	I2 EUR H	78,757	WT EUR H	39,532
AR EUR H	6,928	I2 SGD	31,721	WT GBP H	4,158
AT	1,085,214,188	I2 SGD H	28,547	WT RMB H	8,827
AT AUD H	57,119,134	IA AUD H	40,808		
AT CAD H	6,811,202	IQD	23,098		
AT EUR	8,974,489	IT	1,986,677		
AT EUR H	3,973,991	IT AUD H	831,693		
AT GBP H	2,956,238	IT CAD H	30,605		
AT HKD	73,913,538	IT EUR H	6,618		

アライアンス・バーンスタイン

統計情報

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

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

	2025年8月31日	2024年8月31日	2023年8月31日
純資産	\$ 14,718,734,763	\$ 16,213,966,585	\$ 13,589,782,733

各クラス受益証券1口当たり純資産価格

A	\$	3.19	\$	3.20	\$	3.06
A EUR	€	2.77	€	2.93	€	2.85
A2	\$	19.45	\$	18.18	\$	16.18
A2 CHF H	CHF	15.94	CHF	15.56	CHF	14.46
A2 EUR	€	16.62	€	16.44	€	14.92
A2 EUR H	€	25.65	€	24.45	€	22.17
A2 HKD	HKD	151.62	HKD	141.77	HKD	126.89
A2 PLN H	PLN	127.50	PLN	118.31	PLN	105.04
A2 SGD	SGD	24.97	SGD	23.74	SGD	21.88
A2 SGD H	SGD	23.91	SGD	22.84	SGD	20.71
AA	\$	7.83	\$	8.12	\$	8.00
AA AUD H	AUD	7.20	AUD	7.50	AUD	7.43
AA CAD H	CAD	7.35	CAD	7.64	CAD	7.56
AA EUR H	€	7.46	€	7.76	€	7.68
AA GBP H	£	7.28	£	7.57	£	7.51
AA HKD	HKD	61.14	HKD	63.40	HKD	62.81
AA NZD H	NZD	7.31	NZD	7.62	NZD	7.54
AA RMB H	CNH	50.35	CNH	52.53	CNH	52.01
AA SGD H	SGD	7.54	SGD	7.85	SGD	7.77
AA ZAR H	R	49.97	R	51.91	R	51.28
AK	\$	10.27	\$	10.34	\$	9.92
AK EUR	€	8.92	€	9.48	€	9.23
AK EUR H	€	9.98	€	10.06	€	9.68
AR EUR H	€	7.84	€	8.13	€	8.09
AT	\$	3.15	\$	3.17	\$	3.03
AT AUD H	AUD	10.32	AUD	10.42	AUD	10.02
AT CAD H	CAD	9.53	CAD	9.60	CAD	9.23
AT EUR	€	2.74	€	2.90	€	2.82
AT EUR H	€	10.59	€	10.67	€	10.26
AT GBP H	£	10.46	£	10.54	£	10.15
AT HKD	HKD	24.61	HKD	24.72	HKD	23.80
AT NZD H	NZD	9.57	NZD	9.66	NZD	9.28
AT RMB H	CNH	68.69	CNH	69.46	CNH	66.84
AT SGD	SGD	4.04	SGD	4.14	SGD	4.11
AT SGD H	SGD	9.66	SGD	9.75	SGD	9.39
B	\$	3.21	\$	3.22	\$	3.07

B2	\$	26.78	\$	25.25	\$	22.70
BT	\$	3.24	\$	3.25	\$	3.10
BT AUD H (12)		N/A	AUD	10.49	AUD	10.07
C	\$	3.20	\$	3.21	\$	3.07
C EUR	€	2.77	€	2.93	€	2.85
C2	\$	26.81	\$	25.19	\$	22.53
C2 EUR	€	22.92	€	22.78	€	20.77
C2 EUR H	€	19.84	€	19.01	€	17.33
CK		N/A		N/A	\$	9.91
CK EUR H		N/A		N/A	€	9.70
CT	\$	10.76	\$	10.80	\$	10.33
EA	\$	9.23	\$	9.64	\$	9.56
EA AUD H	AUD	9.34	AUD	9.80	AUD	9.77
EA ZAR H	R	63.81	R	66.79	R	66.44
I	\$	3.17	\$	3.19	\$	3.06
I EUR	€	2.76	€	2.93	€	2.85
I2	\$	12.68	\$	11.80	\$	10.44
I2 AUD H	AUD	32.36	AUD	30.34	AUD	27.29
I2 CHF H	CHF	16.84	CHF	16.35	CHF	15.12
I2 EUR	€	10.84	€	10.67	€	9.63
I2 EUR H	€	27.74	€	26.32	€	23.75
I2 SGD	SGD	16.28	SGD	15.40	SGD	14.13
I2 SGD H	SGD	21.10	SGD	20.07	SGD	18.11
IA AUD H	AUD	9.32	AUD	9.67	AUD	9.52
IQD	\$	10.13	\$	10.17	\$	9.73
IT	\$	9.86	\$	9.92	\$	9.51
IT AUD H	AUD	9.13	AUD	9.23	AUD	8.88
IT CAD H	CAD	11.31	CAD	11.41	CAD	10.98
IT EUR H	€	10.46	€	10.55	€	10.16
IT GBP H	£	11.21	£	11.30	£	10.88
IT HKD	HKD	76.97	HKD	77.42	HKD	74.61
IT RMB H	CNH	65.37	CNH	66.17	CNH	63.72
J	\$	3.45	\$	3.46	\$	3.31
N2	\$	22.05	\$	20.72	\$	18.54
NT	\$	10.19	\$	10.23	\$	9.78
S1	\$	34.34	\$	31.88	\$	28.17
S1 EUR		N/A		N/A	€	25.99
S1 EUR H	€	117.80	€	111.57	€	100.43
S1D	\$	16.74	\$	16.35	\$	15.24
S1D2	\$	107.59	\$	108.01	\$	103.33
S1L GBP H	£	108.27	£	107.84	£	101.57
SA	\$	64.74	\$	65.65	\$	63.41
SHK	\$	71.64	\$	72.64	\$	70.16
SK	\$	46.59	\$	43.14	\$	38.03
W	\$	11.97	\$	12.04	\$	11.53
W EUR	€	10.41	€	11.04	€	10.73
W2	\$	19.72	\$	18.31	\$	16.19
W2 CHF H	CHF	15.43	CHF	14.95	CHF	13.81

W2 EUR H	€	16.80	€	15.90	€	14.32
WT	\$	10.88	\$	10.94	\$	10.48
WT AUD H	AUD	10.16	AUD	10.27	AUD	9.88
WT CAD H	CAD	11.50	CAD	11.60	CAD	11.15
WT EUR H	€	10.51	€	10.60	€	10.21
WT GBP H	£	11.34	£	11.43	£	11.02
WT RMB H	CNH	77.20	CNH	78.13	CNH	75.23

(N/A : 該当なし)

(12) 最終的な1口当たり純資産価格10.37豪ドルで2025年3月26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・マーケッツ・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・グロース・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%		Class SA	0.10%
	Class AD NZD H	2.05%	グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	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、投資有価証券明細書の取得原価ならびに運用および純資産変動計算書の「投資有価証券、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。原契約と契約終結時の差異から生じる（損）益は、運用および純資産変動計算書の「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプション、通貨に係る実現（損）益」に計上される。

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

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

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

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

ポートフォリオ内の各種クラス受益証券の間の負債の分別は存在しないため、一定の状況下で、ポートフォリオの他のクラス受益証券の資産が、かかる通貨ヘッジのクラス受益証券で被った負債を補填するために利用できる場合に、通貨ヘッジのクラス受益証券に関連して通貨ヘッジ取引が、同じポートフォリオの他のクラス受益証券の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				
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ**				
受益証券のクラス				
A	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
A EUR	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.64%
A2	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
A2 CHF H	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
A2 EUR	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.64%
A2 EUR H	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.64%
A2 HKD	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
A2 PLN H	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.64%
A2 SGD	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
A2 SGD H	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AA	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AA AUD H	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AA CAD H	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AA EUR H	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AA GBP H	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AA HKD	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AA NZD H	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AA RMB H	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AA SGD H	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AA ZAR H	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AK	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AK EUR	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.64%
AK EUR H	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AR EUR H	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.62%
AT	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AT AUD H	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AT CAD H	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AT EUR	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AT EUR H	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AT GBP H	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AT HKD	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AT NZD H	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AT RMB H	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AT SGD	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
AT SGD H	1.41% (1)	0.10%	N/A	1.63%
B	1.41% (1)	0.10%	1.00%	2.63%
B2	1.41% (1)	0.10%	1.00%	2.63%
BT	1.41% (1)	0.10%	1.00%	2.63%
BT AUD H(i)	1.41% (1)	0.10%	1.00%	2.63%

C	1.91% (2)	0.10%	N/A	2.13%
C EUR	1.91% (2)	0.10%	N/A	2.14%
C2	1.91% (2)	0.10%	N/A	2.13%
C2 EUR	1.91% (2)	0.10%	N/A	2.13%
C2 EUR H	1.91% (2)	0.10%	N/A	2.13%
CT	1.91% (2)	0.10%	N/A	2.13%
EA	1.41% (1)	0.10%	0.50%	2.13%
EA AUD H	1.41% (1)	0.10%	0.50%	2.13%
EA ZAR H	1.41% (1)	0.10%	0.50%	2.13%
I	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.14%
I EUR	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.13%
I2	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.14%
I2 AUD H	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.13%
I2 CHF H	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.16%
I2 EUR	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.14%
I2 EUR H	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.13%
I2 SGD	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.13%
I2 SGD H	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.13%
IA AUD H	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.13%
IQD	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.13%
IT	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.13%
IT AUD H	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.13%
IT CAD H	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.13%
IT EUR H	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.13%
IT GBP H	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.12%
IT HKD	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.13%
IT RMB H	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.13%
J	1.41% (1)	0.10%	1.00%	2.64%
N2	1.96% (4)	0.10%	N/A	2.18%
NT	1.96% (4)	0.10%	N/A	2.18%
S1	0.90%	0.01% (9)	N/A	0.94%
S1 EUR H	0.90%	0.01% (9)	N/A	0.94%
S1D	0.90%	0.01% (9)	N/A	0.93%
S1D2	0.90%	0.01% (9)	N/A	0.96%
S1L GBP H	0.90%	0.01% (9)	N/A	0.94%
SA	N/A	0.01% (9)	N/A	0.04%
SHK	N/A	0.01% (9)	N/A	0.04%
SK	0.65%	0.01% (9)	N/A	0.69%
W	0.75% (10)	0.10%	N/A	0.97%
W EUR	0.75% (10)	0.10%	N/A	0.98%
W2	0.75% (10)	0.10%	N/A	0.97%
W2 CHF H	0.75% (10)	0.10%	N/A	0.97%
W2 EUR H	0.75% (10)	0.10%	N/A	0.97%
WT	0.75% (10)	0.10%	N/A	0.97%
WT AUD H	0.75% (10)	0.10%	N/A	0.97%
WT CAD H	0.75% (10)	0.10%	N/A	0.97%
WT EUR H	0.75% (10)	0.10%	N/A	0.97%

WT GBP H	0.75% (10)	0.10%	N/A	0.97%
WT RMB H	0.75% (10)	0.10%	N/A	0.97%
(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。

(i) 2025年3月26日で清算されたクラス受益証券

当期の管理報酬は、下記により決定された実効レートが反映される：

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

管理会社報酬：

- (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：

- (10) 1.15%以下

表 2

ポートフォリオ回転率

	回転率* (無監査)
アライアンス・バーンスタインー グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	43.97%

* 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
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
証券取引所に上場、またはその他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
企業－投機的格付					
産業					
基幹産業					
Advanced Drainage Systems, Inc.	5.00%	09/30/2027	USD 2,804	\$ 2,788,164	0.0%
Alcoa Nederland Holding BV	4.13%	03/31/2029	5,696	5,481,693	0.0
Alcoa Nederland Holding BV	7.13%	03/15/2031	4,800	5,045,999	0.0
Alumina Pty Ltd.	6.13%	03/15/2030	6,432	6,542,016	0.0
Alumina Pty Ltd.	6.38%	09/15/2032	11,388	11,628,497	0.1
ASP Unifrax Holdings, Inc. (a)	7.10%	09/30/2029	38,365	18,997,387	0.1
ASP Unifrax Holdings, Inc. (a)	11.18%	09/30/2029	57,057	53,464,455	0.4
Celanese US Holdings LLC	5.00%	04/15/2031	EUR 921	1,072,215	0.0
Celanese US Holdings LLC	5.59%	01/19/2029	1,038	1,275,651	0.0
Champion Iron Canada, Inc.	7.88%	07/15/2032	USD 3,812	3,977,854	0.0
Cleveland-Cliffs, Inc.	7.38%	05/01/2033	558	556,460	0.0
Cleveland-Cliffs, Inc.	7.50%	09/15/2031	21,262	21,562,707	0.2
Constellium SE	3.13%	07/15/2029	EUR 8,962	10,243,820	0.1
Constellium SE	3.75%	04/15/2029	USD 7,733	7,334,974	0.1
Constellium SE	5.63%	06/15/2028	850	846,192	0.0
Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. V	4.25%	09/30/2026	2,885	2,873,228	0.0
CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp.	6.13%	06/15/2028	17,416	17,991,635	0.1
Element Solutions, Inc.	3.88%	09/01/2028	14,985	14,526,745	0.1
Fortescue Treasury Pty Ltd.	4.38%	04/01/2031	28,761	27,352,271	0.2
Fortescue Treasury Pty Ltd.	4.50%	09/15/2027	8,864	8,772,781	0.1
Fortescue Treasury Pty Ltd.	5.88%	04/15/2030	2,139	2,180,840	0.0
Fortescue Treasury Pty Ltd.	6.13%	04/15/2032	42,618	43,708,967	0.3
Graphic Packaging International LLC	3.50%	03/15/2028	4,778	4,606,446	0.0
Graphic Packaging International LLC	3.75%	02/01/2030	3,462	3,257,602	0.0
Graphic Packaging International LLC	6.38%	07/15/2032	8,979	9,135,790	0.1
INEOS Finance PLC	6.38%	04/15/2029	EUR 16,780	19,637,107	0.1
INEOS Finance PLC	6.75%	05/15/2028	USD 959	946,938	0.0
INEOS Finance PLC	7.50%	04/15/2029	275	275,594	0.0
INEOS Quattro Finance 2 PLC	6.75%	04/15/2030	EUR 6,148	6,720,080	0.1
INEOS Quattro Finance 2 PLC	8.50%	03/15/2029	14,000	16,337,653	0.1
INEOS Quattro Finance 2 PLC	9.63%	03/15/2029	USD 5,844	5,880,124	0.0
Ingevity Corp.	3.88%	11/01/2028	7,736	7,423,877	0.1
Methanex Corp.	5.13%	10/15/2027	1,032	1,027,434	0.0
Methanex Corp.	5.25%	12/15/2029	1,124	1,116,835	0.0
Methanex US Operations, Inc.	6.25%	03/15/2032	211	212,959	0.0
Mineral Resources Ltd.	9.25%	10/01/2028	298	312,034	0.0
New Gold, Inc.	6.88%	04/01/2032	5,820	6,065,415	0.0
Roller Bearing Co. of America, Inc.	4.38%	10/15/2029	1,800	1,749,731	0.0
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	4.38%	11/01/2026	EUR 5,856	6,852,871	0.1
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	5.38%	11/01/2026	USD 35,569	35,369,497	0.2
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	9.50%	07/15/2028	EUR 3,273	4,019,063	0.0
Sealed Air Corp.	4.00%	12/01/2027	USD 9,369	9,181,534	0.1
Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US	6.13%	02/01/2028	5,058	5,125,860	0.0
SNF Group SACA	3.38%	03/15/2030	2,849	2,636,284	0.0
SNF Group SACA	4.50%	03/15/2032	EUR 19,394	23,346,506	0.2
Toucan FinCo Ltd./Toucan FinCo Can., Inc./ Toucan FinCo US LLC	8.25%	05/15/2030	8,827	10,042,921	0.1
Toucan FinCo Ltd./Toucan FinCo Can., Inc./ Toucan FinCo US LLC	9.50%	05/15/2030	USD 2,975	2,972,888	0.0
Vibrantz Technologies, Inc.	9.00%	02/15/2030	18,211	9,656,769	0.1
WR Grace Holdings LLC	4.88%	06/15/2027	11,674	11,582,485	0.1
WR Grace Holdings LLC	5.63%	08/15/2029	12,095	11,300,263	0.1
WR Grace Holdings LLC	6.63%	08/15/2032	3,360	3,351,413	0.0
				<u>487,768,524</u>	<u>3.3</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)		時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
資本財						
Amsted Industries, Inc.	6.38%	03/15/2033	USD	4,517	\$ 4,634,889	0.0%
Arcosa, Inc.	6.88%	08/15/2032		11,235	11,720,808	0.1
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/ Ardagh Metal Packaging Finance PLC	3.25%	09/01/2028		2,000	1,882,740	0.0
Axon Enterprise, Inc.	6.13%	03/15/2030		24,797	25,544,414	0.2
Axon Enterprise, Inc.	6.25%	03/15/2033		13,546	14,009,062	0.1
Ball Corp.	2.88%	08/15/2030		5,588	5,054,124	0.0
Bombardier, Inc.	6.00%	02/15/2028		3,670	3,680,277	0.0
Bombardier, Inc.	7.00%	06/01/2032		4,779	4,997,542	0.0
Bombardier, Inc.	7.25%	07/01/2031		7,155	7,542,942	0.1
Bombardier, Inc.	7.45%	05/01/2034		14,772	16,142,387	0.1
Bombardier, Inc.	7.50%	02/01/2029		903	943,100	0.0
Bombardier, Inc.	7.88%	04/15/2027		55	55,257	0.0
Bombardier, Inc.	8.75%	11/15/2030		21,594	23,311,429	0.2
Calderys Financing LLC	11.25%	06/01/2028		30,663	32,491,927	0.2
Chart Industries, Inc.	7.50%	01/01/2030		7,990	8,366,013	0.1
Crown Americas LLC	5.25%	04/01/2030		12,988	13,156,425	0.1
Crown European Holdings SACA	4.75%	03/15/2029	EUR	329	401,147	0.0
Crown European Holdings SACA	5.00%	05/15/2028		857	1,053,081	0.0
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, Series XR	7.50%	02/15/2032	USD	23,522	24,074,957	0.2
EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer, Inc.	6.63%	12/15/2030		15,927	16,362,040	0.1
EnerSys	4.38%	12/15/2027		18,085	17,806,661	0.1
EnerSys	6.63%	01/15/2032		9,501	9,799,511	0.1
Enviri Corp.	5.75%	07/31/2027		50	49,441	0.0
Esab Corp.	6.25%	04/15/2029		13,545	13,928,175	0.1
GFL Environmental, Inc.	4.38%	08/15/2029		8,553	8,319,158	0.1
Goat Holdco LLC	6.75%	02/01/2032		8,942	9,104,172	0.1
Griffon Corp.	5.75%	03/01/2028		33,314	33,248,595	0.2
Hillenbrand, Inc.	6.25%	02/15/2029		661	675,403	0.0
IMA Industria Macchine Automatiche SpA	3.75%	01/15/2028	EUR	7,200	8,380,227	0.1
IMA Industria Macchine Automatiche SpA(b)	5.78%	04/15/2029		3,723	4,396,454	0.0
LSB Industries, Inc.	6.25%	10/15/2028	USD	26,502	26,331,576	0.2
Luna 2 5SARL	5.50%	07/01/2032	EUR	3,933	4,669,508	0.0
Madison IAQ LLC	5.88%	06/30/2029	USD	35,479	35,086,190	0.2
Maxam Prill SARL	7.75%	07/15/2030		15,591	15,200,381	0.1
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc./MIWD Borrower LLC	6.75%	04/01/2032		6,599	6,802,665	0.1
MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp.	5.50%	02/01/2030		26,827	26,398,833	0.2
Moog, Inc.	4.25%	12/15/2027		10,356	10,211,514	0.1
Mueller Water Products, Inc.	4.00%	06/15/2029		4,058	3,903,870	0.0
Paprec Holding SA	4.13%	07/15/2030	EUR	1,500	1,777,699	0.0
Quikrete Holdings, Inc.	6.38%	03/01/2032	USD	18,488	19,065,320	0.1
Seche Environnement SACA	4.50%	03/25/2030	EUR	1,500	1,788,724	0.0
Spirit AeroSystems, Inc.	9.75%	11/15/2030	USD	79	87,065	0.0
Terex Corp.	5.00%	05/15/2029		6,299	6,198,013	0.0
TK Elevator Midco GmbH	4.38%	07/15/2027	EUR	1,200	1,404,723	0.0
TK Elevator US Newco, Inc.	5.25%	07/15/2027	USD	16,052	16,000,017	0.1
Trinity Industries, Inc.	7.75%	07/15/2028		23,587	24,433,526	0.2
Waste Pro USA, Inc.	7.00%	02/01/2033		7,079	7,399,093	0.1
WESCO Distribution, Inc.	6.38%	03/15/2029		10,799	11,130,469	0.1
WESCO Distribution, Inc.	6.38%	03/15/2033		6,722	6,967,874	0.1
WESCO Distribution, Inc.	7.25%	06/15/2028		9,377	9,517,510	0.1
					<u>555,506,928</u>	<u>4.0</u>
通信メディア						
AMC Networks, Inc.	4.25%	02/15/2029		186	153,081	0.0
AMC Networks, Inc.	10.25%	01/15/2029		31,274	32,540,716	0.2
Arches Buyer, Inc.	6.13%	12/01/2028		2,000	1,939,352	0.0
Banijay Entertainment SAS	7.00%	05/01/2029	EUR	8,362	10,179,124	0.1
Banijay Entertainment SAS	8.13%	05/01/2029	USD	12,775	13,249,538	0.1
Bertelsmann SE & Co. KGaA	3.50%	04/23/2075	EUR	600	703,396	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.25%	02/01/2031	USD	4,292	3,960,654	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	08/15/2030		21,000	19,867,870	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	06/01/2033		4,109	3,666,292	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.75%	02/01/2032		15,438	14,320,539	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.00%	02/01/2028		445	441,534	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	6.38%	09/01/2029		10,989	11,156,711	0.1
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	7.13%	02/15/2031		9,759	9,909,840	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(%)
CSC Holdings LLC	4.63%	12/01/2030	USD 7,112	\$ 3,121,317	0.0%
CSC Holdings LLC	5.38%	02/01/2028	10,953	10,093,186	0.1
CSC Holdings LLC	5.50%	04/15/2027	6,673	6,422,440	0.0
CSC Holdings LLC	5.75%	01/15/2030	27,919	13,099,414	0.1
CSC Holdings LLC	7.50%	04/01/2028	6,112	4,927,557	0.0
CSC Holdings LLC	7.50%	04/01/2028	2,364	1,905,881	0.0
CSC Holdings LLC	11.25%	05/15/2028	4,448	4,439,853	0.0
CSC Holdings LLC	11.75%	01/31/2029	2,758	2,531,208	0.0
Discovery Communications LLC	3.63%	05/15/2030	228	205,618	0.0
Discovery Communications LLC	4.13%	05/15/2029	856	811,704	0.0
DISH DBS Corp.	5.25%	12/01/2026	33,263	32,269,642	0.2
DISH DBS Corp.	5.75%	12/01/2028	24,879	23,396,052	0.2
EW Scripps Co. (The)	9.88%	08/15/2030	13,461	12,652,802	0.1
Gray Media, Inc.	5.38%	11/15/2031	13,603	10,035,491	0.1
Gray Media, Inc.	7.25%	08/15/2033	4,942	4,872,441	0.0
Gray Media, Inc.	9.63%	07/15/2032	8,299	8,340,344	0.1
iHeartCommunications, Inc.	7.75%	08/15/2030	5,292	4,198,740	0.0
iHeartCommunications, Inc.	9.13%	05/01/2029	22,652	19,520,878	0.1
Lamar Media Corp.	4.88%	01/15/2029	2,255	2,227,067	0.0
LCPR Senior Secured Financing DAC	5.13%	07/15/2029	22,962	13,202,638	0.1
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	10/15/2027	32,395	20,153,184	0.1
McGraw-Hill Education, Inc.	5.75%	08/01/2028	11,831	11,891,355	0.1
Millennium Escrow Corp.	6.63%	08/01/2026	42,788	40,851,407	0.3
Neptune Bideo US, Inc.	9.29%	04/15/2029	22,595	22,486,601	0.2
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp.	4.63%	03/15/2030	8,746	8,352,802	0.1
Paramount Global	6.25%	02/28/2057	449	437,390	0.0
Paramount Global	6.38%	03/30/2062	17,527	17,559,472	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	5.50%	03/01/2030	13,821	11,355,667	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	8.13%	02/15/2033	6,804	6,972,593	0.1
Sirius XM Radio LLC	4.00%	07/15/2028	35,122	33,937,838	0.2
Sirius XM Radio LLC	4.13%	07/01/2030	6,795	6,321,135	0.0
Sirius XM Radio LLC	5.00%	08/01/2027	2,458	2,447,825	0.0
Snap, Inc.	6.88%	03/01/2033	15,053	15,235,134	0.1
Summer BC Holdco B SARL	5.88%	02/15/2030	EUR 3,351	3,891,933	0.0
TEGNA, Inc.	4.63%	03/15/2028	USD 16,795	16,667,011	0.1
TEGNA, Inc.	4.75%	03/15/2026	2,611	2,611,187	0.0
TEGNA, Inc.	5.00%	09/15/2029	17,954	17,976,343	0.1
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL	5.50%	03/01/2028	8,800	8,739,089	0.1
Univision Communications, Inc.	4.50%	05/01/2029	5,371	5,051,942	0.0
Univision Communications, Inc.	7.38%	06/30/2030	22,534	22,743,483	0.2
Univision Communications, Inc.	8.50%	07/31/2031	14,780	15,247,280	0.1
Virgin Media Finance PLC	5.00%	07/15/2030	9,500	8,686,429	0.1
Virgin Media Secured Finance PLC	4.50%	08/15/2030	8,000	7,507,963	0.1
Virgin Media Secured Finance PLC	5.50%	05/15/2029	2,952	2,905,486	0.0
Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC	5.00%	07/15/2028	5,100	4,990,072	0.0
VZ Secured Financing BV	5.00%	01/15/2032	9,601	8,527,100	0.1
VZ Vendor Financing II BV	2.88%	01/15/2029	EUR 1,025	1,111,151	0.0
Warnermedia Holdings, Inc.	4.28%	03/15/2032	USD 36,132	31,172,703	0.2
Warnermedia Holdings, Inc.	5.05%	03/15/2042	50,912	34,314,635	0.2
Warnermedia Holdings, Inc.	5.14%	03/15/2052	9,765	6,097,049	0.0
Ziggo Bond Co. BV	5.13%	02/28/2030	31,721	27,974,948	0.2
Ziggo BV	2.88%	01/15/2030	EUR 3,874	4,283,244	0.0
Ziggo BV	4.88%	01/15/2030	USD 7,311	6,861,668	0.1
				<u>735,726,039</u>	<u>4.9</u>
通信－電気通信					
Altice Financing SA	3.00%	01/15/2028	EUR 700	646,054	0.0
Altice Financing SA	5.75%	08/15/2029	USD 28,819	22,847,534	0.2
Altice France Holding SA(c)	4.00%	02/15/2028	EUR 5,527	2,328,208	0.0
Altice France Holding SA(c)	6.00%	02/15/2028	USD 5,977	2,175,760	0.0
Altice France SA	5.88%	02/01/2027	EUR 1,200	1,280,734	0.0
EchoStar Corp. (a) (d)	3.88%	11/30/2030	USD 2,658	5,413,940	0.0
EchoStar Corp. (a)	6.75%	11/30/2030	3,138	3,086,059	0.0
EchoStar Corp.	10.75%	11/30/2029	27,113	29,187,158	0.2
Fibercop SpA	5.13%	06/30/2032	EUR 2,000	2,385,720	0.0
Fibercop SpA	6.00%	09/30/2034	USD 1,879	1,783,378	0.0
Fibercop SpA	7.20%	07/18/2036	36,238	36,522,731	0.3
Fibercop SpA	7.72%	06/04/2038	9,464	9,597,036	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(%)
Fibercop SpA, Series E	5.25%	03/17/2055	EUR 400	\$ 421,958	0.0%
Frontier Communications Holdings LLC	5.88%	10/15/2027	USD 1,038	1,038,139	0.0
Frontier Communications Holdings LLC	8.63%	03/15/2031	4,682	4,972,078	0.0
Nexstar Media, Inc.	5.63%	07/15/2027	24,783	24,748,009	0.2
PLT VII Finance SARL	6.00%	06/15/2031	EUR 6,500	7,883,350	0.1
Telecom Italia Capital SA	7.20%	07/18/2036	USD 7,938	8,409,494	0.1
Telecom Italia Capital SA	7.72%	06/04/2038	3,375	3,686,877	0.0
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	02/15/2028	EUR 765	965,878	0.0
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	07/31/2028	256	335,048	0.0
Telecom Italia SpA/Milano, Series E	5.25%	03/17/2055	900	1,081,281	0.0
United Group BV	3.63%	02/15/2028	5,387	6,174,809	0.0
United Group BV	4.00%	11/15/2027	3,790	4,418,186	0.0
United Group BV	4.63%	08/15/2028	6,103	7,089,781	0.1
United Group BV	6.75%	02/15/2031	4,221	5,065,979	0.0
Vmed O2 UK Financing I PLC	4.75%	07/15/2031	USD 48,364	45,222,066	0.3
Vmed O2 UK Financing I PLC	5.63%	04/15/2032	EUR 1,500	1,799,286	0.0
Vodafone Group PLC	3.25%	06/04/2081	USD 1,005	981,110	0.0
Vodafone Group PLC	4.13%	06/04/2081	17,526	16,258,492	0.1
Vodafone Group PLC	4.88%	10/03/2078	GBP 167	225,655	0.0
Vodafone Group PLC	5.13%	06/04/2081	USD 1,544	1,195,850	0.0
Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp.	8.25%	10/01/2031	9,926	10,339,420	0.1
				<u>269,567,058</u>	<u>1.8</u>
消費財（景気敏感）－自動車					
Adient Global Holdings Ltd.	7.50%	02/15/2033	5,550	5,779,306	0.0
Adient Global Holdings Ltd.	8.25%	04/15/2031	2,800	2,946,839	0.0
Allison Transmission, Inc.	3.75%	01/30/2031	4,205	3,878,434	0.0
Allison Transmission, Inc.	5.88%	06/01/2029	7,094	7,155,803	0.1
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.50%	04/01/2027	924	926,503	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.88%	07/01/2028	15,458	15,449,254	0.1
Aston Martin Capital Holdings Ltd.	10.00%	03/31/2029	28,118	27,205,073	0.2
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	4.75%	06/15/2031	EUR 9,411	11,154,060	0.1
Dana, Inc.	4.25%	09/01/2030	USD 5,000	4,947,965	0.0
Dana, Inc.	4.50%	02/15/2032	19,828	19,439,427	0.1
Dana, Inc.	5.38%	11/15/2027	232	231,983	0.0
Dana, Inc.	5.63%	06/15/2028	3,358	3,355,352	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.00%	07/15/2029	1,463	1,418,042	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	04/30/2031	47	44,613	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	07/15/2031	14,101	13,358,449	0.1
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.63%	04/30/2033	7,258	6,829,309	0.1
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	6.63%	07/15/2030	6,362	6,470,484	0.0
Hella GmbH & Co. KGaA	0.50%	01/26/2027	EUR 1,018	1,145,398	0.0
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.38%	05/15/2029	USD 18,035	18,137,733	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.75%	11/15/2029	EUR 9,960	12,359,052	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	7.75%	11/15/2030	USD 11,622	12,074,465	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	8.00%	11/15/2032	6,795	7,094,512	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	8.75%	05/15/2028	EUR 9,672	11,826,024	0.1
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2.45%	09/15/2028	USD 20,290	18,428,990	0.1
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2.75%	03/09/2028	18,160	16,894,426	0.1
Nissan Motor Co., Ltd.	4.81%	09/17/2030	7,270	6,793,602	0.1
Nissan Motor Co., Ltd.	6.38%	07/17/2033	EUR 906	1,105,393	0.0
Nissan Motor Co., Ltd.	8.13%	07/17/2035	USD 20,969	22,159,672	0.2
PM General Purchaser LLC	9.50%	10/01/2028	48,102	37,737,339	0.3
Qnity Electronics, Inc.	6.25%	08/15/2033	8,814	9,110,982	0.1
Schaeffler AG, Series E	3.38%	10/12/2028	EUR 900	1,052,968	0.0
Schaeffler AG, Series E	4.50%	03/28/2030	200	238,575	0.0
Schaeffler AG, Series E	4.75%	08/14/2029	700	843,930	0.0
Tenneco, Inc.	8.00%	11/17/2028	USD 42,302	42,312,651	0.3
Titan International, Inc.	7.00%	04/30/2028	28,886	28,931,436	0.2
Valeo SE, Series E	1.00%	08/03/2028	EUR 800	869,400	0.0
ZF Europe Finance BV, Series E	6.13%	03/13/2029	400	474,476	0.0
ZF Finance GmbH, Series E	2.00%	05/06/2027	200	225,220	0.0
ZF Finance GmbH, Series E	3.75%	09/21/2028	5,000	5,581,596	0.0
ZF North America Capital, Inc.	6.75%	04/23/2030	USD 22,121	21,533,721	0.2
ZF North America Capital, Inc.	7.13%	04/14/2030	3,880	3,853,536	0.0
				<u>411,375,993</u>	<u>2.9</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）－娯楽					
Boyne USA, Inc.	4.75%	05/15/2029	USD 700	\$ 687,152	0.0%
Carnival Corp.	5.75%	01/15/2030	EUR 5,960	7,533,132	0.1
Carnival Corp.	5.75%	03/15/2030	USD 2,834	2,895,994	0.0
Lindblad Expeditions LLC	7.00%	09/15/2030	4,951	5,068,960	0.0
Loarre Investments SARL	6.50%	05/15/2029	EUR 12,810	15,474,173	0.1
Merlin Entertainments Group US Holdings, Inc.	7.38%	02/15/2031	USD 12,439	10,620,614	0.1
Motion Finco SARL	7.38%	06/15/2030	EUR 3,792	3,938,687	0.0
NCL Corp., Ltd.	5.88%	03/15/2026	USD 2,079	2,081,599	0.0
NCL Corp., Ltd.	5.88%	02/15/2027	130	130,330	0.0
NCL Corp., Ltd.	6.25%	03/01/2030	7,875	7,997,016	0.1
NCL Corp., Ltd.	6.75%	02/01/2032	10,208	10,532,500	0.1
NCL Corp., Ltd.	7.75%	02/15/2029	4,000	4,274,085	0.0
NCL Corp., Ltd.	8.13%	01/15/2029	10,542	11,090,312	0.1
NCL Finance Ltd.	6.13%	03/15/2028	1,000	1,017,236	0.0
Pinnacle Bidco PLC	8.25%	10/11/2028	EUR 1,500	1,841,554	0.0
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	5.25%	08/15/2029	USD 20,144	19,775,042	0.1
Six Flags Entertainment Corp.	5.50%	04/15/2027	2,000	1,996,801	0.0
Six Flags Entertainment Corp.	7.25%	05/15/2031	16,011	16,092,775	0.1
Six Flags Entertainment Corp./Canada's Wonderland Co./ Magnum Management Corp.	5.25%	07/15/2029	2,187	2,116,414	0.0
Six Flags Entertainment Corp./Canada's Wonderland Co./ Magnum Management Corp.	5.38%	04/15/2027	8,970	8,946,166	0.1
Viking Cruises Ltd.	5.88%	09/15/2027	12,945	12,949,398	0.1
Viking Cruises Ltd.	7.00%	02/15/2029	17,000	17,129,837	0.1
Viking Cruises Ltd.	9.13%	07/15/2031	12,372	13,327,350	0.1
VOC Escrow Ltd.	5.00%	02/15/2028	3,858	3,837,092	0.0
				<u>181,354,219</u>	<u>1.2</u>
消費財（景気敏感）－その他					
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC	7.63%	08/15/2033	19,078	19,698,017	0.1
Assemblin Caverion Group AB	6.25%	07/01/2030	EUR 9,900	12,104,802	0.1
Brookfield Residential Properties, Inc./ Brookfield Residential US LLC	4.88%	02/15/2030	USD 27,127	24,920,027	0.2
Brookfield Residential Properties, Inc./ Brookfield Residential US LLC	6.25%	09/15/2027	19,888	19,829,073	0.1
Builders FirstSource, Inc.	4.25%	02/01/2032	6,940	6,523,046	0.0
Builders FirstSource, Inc.	5.00%	03/01/2030	324	320,596	0.0
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	06/15/2032	20,332	21,010,287	0.1
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	03/01/2034	6,279	6,477,119	0.0
Builders FirstSource, Inc.	6.75%	05/15/2035	11,114	11,605,929	0.1
CD&R Smokey Buyer, Inc./Radio Systems Corp.	9.50%	10/15/2029	9,395	7,148,844	0.1
Churchill Downs, Inc.	4.75%	01/15/2028	700	693,121	0.0
Churchill Downs, Inc.	5.50%	04/01/2027	2,000	1,997,584	0.0
Churchill Downs, Inc.	5.75%	04/01/2030	2,397	2,399,761	0.0
Churchill Downs, Inc.	6.75%	05/01/2031	2,000	2,055,122	0.0
Cirsa Finance International SARL	6.50%	03/15/2029	EUR 13,923	16,968,796	0.1
CP Atlas Buyer, Inc.	9.75%	07/15/2030	USD 8,919	9,203,084	0.1
Essendi SA	6.38%	10/15/2029	EUR 1,000	1,235,960	0.0
Full House Resorts, Inc.	8.25%	02/15/2028	USD 2,528	2,420,503	0.0
Great Canadian Gaming Corp./Raptor LLC	8.75%	11/15/2029	15,498	14,872,655	0.1
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	3.63%	02/15/2032	28,883	26,351,314	0.2
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	4.00%	05/01/2031	9,820	9,250,427	0.1
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.75%	05/01/2028	5,733	5,743,064	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.88%	04/01/2029	3,700	3,770,780	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	6.13%	04/01/2032	2,186	2,249,380	0.0
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	4.88%	07/01/2031	21,373	19,894,780	0.1
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	5.00%	06/01/2029	36,648	35,447,476	0.2
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	6.63%	01/15/2032	7,908	8,064,432	0.1
Installed Building Products, Inc.	5.75%	02/01/2028	5,705	5,698,665	0.0
KB Home	4.80%	11/15/2029	4,824	4,754,618	0.0
LGI Homes, Inc.	7.00%	11/15/2032	8,221	8,021,272	0.1
Light & Wonder International, Inc.	7.00%	05/15/2028	6,833	6,841,541	0.1
Lottomatica Group SpA	4.88%	01/31/2031	EUR 10,786	12,920,226	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(%)
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.50%	06/15/2029	USD 26,542	\$ 25,655,076	0.2%
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.75%	01/15/2028	17,826	17,506,305	0.1
Masterbrand, Inc.	7.00%	07/15/2032	14,798	15,350,685	0.1
Mattamy Group Corp.	4.63%	03/01/2030	19,256	18,557,521	0.1
Mattamy Group Corp.	5.25%	12/15/2027	2,476	2,468,041	0.0
MGM Resorts International	6.50%	04/15/2032	8,052	8,257,642	0.1
Miller Homes Group Finco PLC(b)	6.29%	10/15/2030	EUR 7,055	8,375,513	0.1
Mohegan Tribal Gaming Authority/ MS Digital Entertainment Holdings LLC	8.25%	04/15/2030	USD 10,346	10,688,814	0.1
Mohegan Tribal Gaming Authority/ MS Digital Entertainment Holdings LLC	11.88%	04/15/2031	14,700	15,471,370	0.1
Motel One GmbH/Muenchen	7.75%	04/02/2031	EUR 1,500	1,904,012	0.0
Nissan Motor Co., Ltd.	3.20%	09/17/2028	1,014	1,164,681	0.0
Penn Entertainment, Inc.	4.13%	07/01/2029	USD 50	46,592	0.0
Playtech PLC	5.88%	06/28/2028	EUR 1,500	1,798,370	0.0
Rivers Enterprise Borrower LLC/Rivers Enterprise Finance Corp.	6.63%	02/01/2033	USD 13,664	13,826,966	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	02/15/2028	19,577	19,328,017	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	04/01/2029	14,461	14,092,559	0.1
Standard Building Solutions, Inc.	6.25%	08/01/2033	10,858	11,087,202	0.1
Standard Building Solutions, Inc.	6.50%	08/15/2032	12,473	12,878,238	0.1
Standard Industries, Inc./NY	3.38%	01/15/2031	5,141	4,672,819	0.0
Standard Industries, Inc./NY	4.38%	07/15/2030	6,668	6,391,685	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.13%	08/01/2030	1,967	1,961,589	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.75%	01/15/2028	22,477	22,789,626	0.2
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.88%	06/15/2027	12,280	12,382,098	0.1
Thor Industries, Inc.	4.00%	10/15/2029	11,608	10,989,045	0.1
Travel & Leisure Co.	4.50%	12/01/2029	28,170	27,296,011	0.2
Travel & Leisure Co.	4.63%	03/01/2030	15,276	14,704,848	0.1
Travel & Leisure Co.	6.00%	04/01/2027	5,634	5,708,041	0.0
Travel & Leisure Co.	6.63%	07/31/2026	29,164	29,425,314	0.2
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	4.38%	08/15/2028	9,806	9,581,125	0.1
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.25%	05/15/2027	18,930	18,945,585	0.1
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	5.13%	10/01/2029	13,794	13,779,158	0.1
				<u>707,576,849</u>	<u>4.7</u>
消費財（景気敏感）－レストラン					
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	3.50%	02/15/2029	3,340	3,182,717	0.0
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	3.88%	01/15/2028	20,516	19,977,955	0.1
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	4.00%	10/15/2030	50,539	47,260,820	0.3
Papa John's International, Inc.	3.88%	09/15/2029	7,437	7,149,107	0.1
Yum! Brands, Inc.	3.63%	03/15/2031	6,085	5,663,500	0.0
Yum! Brands, Inc.	4.75%	01/15/2030	1,177	1,168,800	0.0
				<u>84,402,899</u>	<u>0.5</u>
消費財（景気敏感）－小売					
Advance Auto Parts, Inc.	3.90%	04/15/2030	3,412	3,143,744	0.0
Advance Auto Parts, Inc.	7.00%	08/01/2030	22,364	22,947,986	0.2
Advance Auto Parts, Inc.	7.38%	08/01/2033	11,267	11,545,794	0.1
Arko Corp.	5.13%	11/15/2029	20,547	17,352,796	0.1
Asbury Automotive Group, Inc.	4.50%	03/01/2028	700	692,126	0.0
Asbury Automotive Group, Inc.	4.63%	11/15/2029	31,728	30,819,828	0.2
Bath & Body Works, Inc.	5.25%	02/01/2028	3,304	3,325,570	0.0
Bath & Body Works, Inc.	6.75%	07/01/2036	10,981	11,189,571	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.95%	03/01/2033	13,864	14,353,421	0.1
Bath & Body Works, Inc.	7.60%	07/15/2037	5,561	5,668,589	0.0
Beach Acquisition Bidco LLC	5.25%	07/15/2032	EUR 10,544	12,611,534	0.1
Boots Group Finco LP	5.38%	08/31/2032	6,881	8,271,193	0.1
Bubbles Bidco SpA	6.50%	09/30/2031	2,000	2,404,144	0.0
Carvana Co.	5.50%	04/15/2027	USD 2,126	2,065,123	0.0
Carvana Co. (a)	9.00%	06/01/2030	36,858	38,502,967	0.3
Cougar JV Subsidiary LLC	8.00%	05/15/2032	11,360	12,047,195	0.1
CT Investment GmbH	6.38%	04/15/2030	EUR 6,064	7,364,385	0.1
FirstCash, Inc.	4.63%	09/01/2028	USD 6,964	6,851,167	0.1
FirstCash, Inc.	5.63%	01/01/2030	10,359	10,344,938	0.1
FirstCash, Inc.	6.88%	03/01/2032	6,081	6,313,888	0.0
Gap, Inc. (The)	3.63%	10/01/2029	9,313	8,722,383	0.1
Gap, Inc. (The)	3.88%	10/01/2031	3,789	3,419,941	0.0
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	8.38%	01/15/2029	16,610	15,401,162	0.1
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	8.75%	01/15/2032	24,633	21,616,704	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(%)
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	11.50%	08/15/2029	USD 4,587	\$ 4,561,605	0.0%
Group 1 Automotive, Inc.	4.00%	08/15/2028	11,994	11,636,759	0.1
Group 1 Automotive, Inc.	6.38%	01/15/2030	7,813	8,027,790	0.1
Kohl's Corp.	5.13%	05/01/2031	700	553,550	0.0
Kontoor Brands, Inc.	4.13%	11/15/2029	26,253	24,728,419	0.2
LCM Investments Holdings II LLC	4.88%	05/01/2029	9,575	9,403,572	0.1
LCM Investments Holdings II LLC	8.25%	08/01/2031	13,819	14,659,721	0.1
Lithia Motors, Inc.	3.88%	06/01/2029	2,204	2,111,165	0.0
Lithia Motors, Inc.	4.63%	12/15/2027	4,517	4,476,425	0.0
Michaels Cos., Inc. (The)	5.25%	05/01/2028	3,520	2,794,859	0.0
Michaels Cos., Inc. (The)	7.88%	05/01/2029	16,724	11,422,040	0.1
Murphy Oil USA, Inc.	3.75%	02/15/2031	4,517	4,178,906	0.0
Murphy Oil USA, Inc.	4.75%	09/15/2029	700	689,490	0.0
Murphy Oil USA, Inc.	5.63%	05/01/2027	1,441	1,439,254	0.0
Nordstrom, Inc.	4.25%	08/01/2031	2,000	1,778,436	0.0
Nordstrom, Inc.	5.00%	01/15/2044	453	309,621	0.0
Patrick Industries, Inc.	4.75%	05/01/2029	738	723,761	0.0
Penske Automotive Group, Inc.	3.75%	06/15/2029	4,041	3,851,303	0.0
PetSmart LLC/PetSmart Finance Corp.	7.50%	09/15/2032	15,235	15,075,532	0.1
QXO Building Products, Inc.	6.75%	04/30/2032	15,000	15,544,487	0.1
Sonic Automotive, Inc.	4.63%	11/15/2029	12,810	12,462,035	0.1
Sonic Automotive, Inc.	4.88%	11/15/2031	24,577	23,510,518	0.2
Specialty Building Products Holdings LLC/SBP Finance Corp.	7.75%	10/15/2029	5,138	5,155,849	0.0
Staples, Inc.	10.75%	09/01/2029	38,097	36,546,361	0.3
Staples, Inc.	12.75%	01/15/2030	25,564	18,214,369	0.1
VF Corp.	0.63%	02/25/2032	EUR 1,514	1,301,805	0.0
VF Corp.	2.95%	04/23/2030	USD 29,763	25,931,516	0.2
VF Corp., Series E	4.25%	03/07/2029	EUR 1,042	1,199,472	0.0
White Cap Buyer LLC	6.88%	10/15/2028	USD 24,518	24,515,265	0.2
				<u>563,780,034</u>	<u>4.1</u>
消費財 (ディフェンシブ)					
Acadia Healthcare Co., Inc.	7.38%	03/15/2033	15,122	15,760,530	0.1
AdaptHealth LLC	4.63%	08/01/2029	1,000	946,770	0.0
AdaptHealth LLC	5.13%	03/01/2030	24,648	23,504,812	0.2
AdaptHealth LLC	6.13%	08/01/2028	7,430	7,405,163	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	3.50%	03/15/2029	16,951	16,125,935	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	4.63%	01/15/2027	12,062	11,995,349	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	4.88%	02/15/2030	7,984	7,857,228	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	5.88%	02/15/2028	1,000	1,000,135	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	6.25%	03/15/2033	5,932	6,078,301	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	6.50%	02/15/2028	6,180	6,297,047	0.0
Anneal Pharmaceuticals LLC	6.88%	08/01/2032	5,271	5,421,869	0.0
Bausch & Lomb Corp.	8.38%	10/01/2028	39,341	41,052,194	0.3
Bausch Health Americas, Inc.	8.50%	01/31/2027	15,514	15,459,901	0.1
Bausch Health Cos., Inc.	4.88%	06/01/2028	3,255	2,939,496	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	11.00%	09/30/2028	42,688	44,755,110	0.3
Bayer AG	7.00%	09/25/2083	EUR 800	1,020,016	0.0
CAB SELAS	3.38%	02/01/2028	4,997	5,436,892	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	5.25%	05/15/2030	USD 1,000	896,422	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.00%	01/15/2029	7,082	6,831,692	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.13%	04/01/2030	17,452	12,500,916	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.88%	04/15/2029	33,534	26,952,503	0.2
CHS/Community Health Systems, Inc.	10.88%	01/15/2032	3,707	3,925,303	0.0
CVS Health Corp.	6.75%	12/10/2054	2,780	2,828,637	0.0
CVS Health Corp.	7.00%	03/10/2055	21,822	22,742,234	0.2
DaVita, Inc.	3.75%	02/15/2031	6,153	5,612,795	0.0
DaVita, Inc.	4.63%	06/01/2030	72,891	70,171,179	0.5
Dolcetto Holdco SpA	5.63%	07/14/2032	EUR 1,500	1,795,494	0.0
Elanco Animal Health, Inc.	6.65%	08/28/2028	USD 23,190	24,164,727	0.2
Embecka Corp.	5.00%	02/15/2030	25,700	24,125,661	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(%)
Emergent BioSolutions, Inc.	3.88%	08/15/2028	USD 30,431	\$ 25,490,108	0.2%
Encompass Health Corp.	4.50%	02/01/2028	4,508	4,470,814	0.0
Endo Finance Holdings, Inc.	8.50%	04/15/2031	16,940	18,048,153	0.1
Ephios Subco 3 SARL	7.88%	01/31/2031	EUR 5,900	7,322,937	0.1
Fortrea Holdings, Inc.	7.50%	07/01/2030	USD 17,679	16,877,547	0.1
Global Medical Response, Inc. (a)	10.00%	10/31/2028	17,143	17,142,242	0.1
Grifols SA	3.88%	10/15/2028	EUR 15,884	18,127,683	0.1
Grifols SA	4.75%	10/15/2028	USD 15,498	15,030,809	0.1
Grifols SA	7.50%	05/01/2030	EUR 16,040	19,761,429	0.1
Iceland Bondco PLC(b)	7.54%	12/15/2027	6,822	8,012,677	0.1
Insulet Corp.	6.50%	04/01/2033	USD 2,931	3,038,293	0.0
IQVIA, Inc.	6.50%	05/15/2030	8,802	9,130,833	0.1
Lamb Weston Holdings, Inc.	4.13%	01/31/2030	2,951	2,830,347	0.0
LifePoint Health, Inc.	8.38%	02/15/2032	15,508	16,453,634	0.1
LifePoint Health, Inc.	9.88%	08/15/2030	3,000	3,249,031	0.0
LifePoint Health, Inc.	11.00%	10/15/2030	1,812	1,997,462	0.0
Medline Borrower LP	3.88%	04/01/2029	35,121	33,746,608	0.2
Medline Borrower LP	5.25%	10/01/2029	40,404	40,018,621	0.3
Mehilainen Yhtiot Oy	5.13%	06/30/2032	EUR 12,819	15,232,226	0.1
METRO AG	4.63%	03/07/2029	983	1,182,347	0.0
METRO AG, Series E	4.00%	03/05/2030	980	1,183,577	0.0
MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	12/31/2030	USD 18,589	16,279,705	0.1
MPH Acquisition Holdings LLC(a)	6.75%	03/31/2031	16,915	13,610,490	0.1
MPH Acquisition Holdings LLC(a)	11.50%	12/31/2030	14,860	15,123,839	0.1
Neogen Food Safety Corp.	8.63%	07/20/2030	13,872	14,469,398	0.1
Newell Brands, Inc.	6.38%	09/15/2027	3,450	3,492,771	0.0
Newell Brands, Inc.	8.50%	06/01/2028	12,610	13,328,259	0.1
Opal Bidco SAS	5.50%	03/31/2032	EUR 25,666	31,082,863	0.2
Opal Bidco SAS	6.50%	03/31/2032	USD 9,547	9,718,327	0.1
Option Care Health, Inc.	4.38%	10/31/2029	21,312	20,534,353	0.1
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	2.88%	04/30/2028	EUR 1,200	1,362,143	0.0
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4.13%	04/30/2028	USD 28,726	27,517,667	0.2
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	04/30/2031	33,763	28,954,995	0.2
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	7.88%	05/15/2034	5,636	5,078,477	0.0
Owens & Minor, Inc.	4.50%	03/31/2029	1,316	1,117,560	0.0
Owens & Minor, Inc.	6.63%	04/01/2030	2,329	2,021,034	0.0
Performance Food Group, Inc.	4.25%	08/01/2029	147	142,461	0.0
Perrigo Finance Unlimited Co.	4.90%	06/15/2030	4,045	3,960,543	0.0
Perrigo Finance Unlimited Co., Series EUR	5.38%	09/30/2032	EUR 1,072	1,298,632	0.0
Post Holdings, Inc.	4.50%	09/15/2031	USD 3,000	2,797,985	0.0
Post Holdings, Inc.	4.63%	04/15/2030	4,600	4,434,864	0.0
Post Holdings, Inc.	5.50%	12/15/2029	33,783	33,704,462	0.2
Post Holdings, Inc.	6.25%	02/15/2032	2,747	2,822,466	0.0
Post Holdings, Inc.	6.25%	10/15/2034	1,182	1,193,935	0.0
Post Holdings, Inc.	6.38%	03/01/2033	2,000	2,024,657	0.0
Primo Water Holdings, Inc./Triton Water Holdings, Inc.	4.38%	04/30/2029	6,889	6,639,136	0.0
Primo Water Holdings, Inc./Triton Water Holdings, Inc.	6.25%	04/01/2029	24,950	25,072,005	0.2
RAY Financing LLC	6.50%	07/15/2031	EUR 1,500	1,792,045	0.0
Somnigroup International, Inc.	4.00%	04/15/2029	USD 4,518	4,342,673	0.0
Sotera Health Holdings LLC	7.38%	06/01/2031	21,478	22,552,347	0.2
Surgery Center Holdings, Inc.	7.25%	04/15/2032	16,306	16,911,452	0.1
Tenet Healthcare Corp.	4.25%	06/01/2029	3,707	3,610,285	0.0
Tenet Healthcare Corp.	4.63%	06/15/2028	2,610	2,580,906	0.0
Tenet Healthcare Corp.	6.13%	10/01/2028	1,616	1,617,682	0.0
Tenet Healthcare Corp.	6.25%	02/01/2027	5,000	5,002,951	0.0
US Foods, Inc.	4.63%	06/01/2030	5,566	5,426,636	0.0
US Foods, Inc.	4.75%	02/15/2029	3,593	3,540,387	0.0
US Foods, Inc.	5.75%	04/15/2033	3,121	3,142,551	0.0
Whirlpool Corp.	6.13%	06/15/2030	1,851	1,874,580	0.0
Whirlpool Corp.	6.50%	06/15/2033	2,261	2,274,256	0.0
Whirlpool EMEA Finance SARL	0.50%	02/20/2028	EUR 121	131,195	0.0
Whirlpool Finance Luxembourg SARL	1.10%	11/09/2027	1,100	1,218,994	0.0
Whirlpool Finance Luxembourg SARL	1.25%	11/02/2026	1,003	1,148,430	0.0
				<u>1,058,902,086</u>	<u>6.7</u>
エネルギー					
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.38%	06/15/2029	USD 14,340	14,274,930	0.1
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.75%	03/01/2027	130	130,073	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(%)
Aris Water Holdings LLC	7.25%	04/01/2030	USD 13,188	\$ 13,927,148	0.1%
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp.	5.88%	06/30/2029	4,508	4,502,559	0.0
Baytex Energy Corp.	8.50%	04/30/2030	2,430	2,482,336	0.0
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	7.00%	07/15/2029	10,862	11,304,522	0.1
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	7.25%	07/15/2032	5,416	5,749,693	0.0
Buckeye Partners LP	3.95%	12/01/2026	1,135	1,122,903	0.0
Buckeye Partners LP	4.13%	12/01/2027	3,802	3,744,946	0.0
Buckeye Partners LP	4.50%	03/01/2028	7,182	7,084,318	0.1
Buckeye Partners LP	6.75%	02/01/2030	2,340	2,433,361	0.0
Buckeye Partners LP	6.88%	07/01/2029	32,436	33,693,986	0.2
CITGO Petroleum Corp.	6.38%	06/15/2026	11,351	11,350,750	0.1
CITGO Petroleum Corp.	8.38%	01/15/2029	1,117	1,167,619	0.0
Civitas Resources, Inc.	8.38%	07/01/2028	18,949	19,670,651	0.1
Civitas Resources, Inc.	8.75%	07/01/2031	15,450	15,898,623	0.1
CNX Resources Corp.	6.00%	01/15/2029	15,062	15,095,223	0.1
CNX Resources Corp.	7.25%	03/01/2032	12,836	13,322,980	0.1
CNX Resources Corp.	7.38%	01/15/2031	2,401	2,490,392	0.0
Crescent Energy Finance LLC	7.38%	01/15/2033	3,708	3,626,113	0.0
Crescent Energy Finance LLC	7.63%	04/01/2032	8,216	8,184,247	0.1
Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp.	7.38%	06/30/2033	16,163	16,173,997	0.1
Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp.	8.63%	03/15/2029	4,014	4,202,047	0.0
Excelerate Energy LP	8.00%	05/15/2030	13,421	14,289,716	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	7.75%	02/01/2028	15,114	15,269,760	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	8.00%	05/15/2033	4,040	4,220,963	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	8.25%	01/15/2029	343	358,061	0.0
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	6.88%	01/15/2029	8,328	8,449,854	0.1
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	8.25%	01/15/2032	14,846	15,640,814	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	5.75%	02/01/2029	5,810	5,744,728	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.00%	04/15/2030	6,795	6,729,438	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.00%	02/01/2031	9,336	9,004,008	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.25%	04/15/2032	843	808,065	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	7.25%	02/15/2035	16,092	15,734,648	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	8.38%	11/01/2033	20,299	21,212,491	0.1
Howard Midstream Energy Partners LLC	6.63%	01/15/2034	5,538	5,630,380	0.0
Howard Midstream Energy Partners LLC	7.38%	07/15/2032	7,711	8,045,256	0.1
ITT Holdings LLC	6.50%	08/01/2029	32,949	32,321,920	0.2
Kodiak Gas Services LLC	7.25%	02/15/2029	6,489	6,709,693	0.0
Matador Resources Co.	6.25%	04/15/2033	14,385	14,490,553	0.1
Matador Resources Co.	6.88%	04/15/2028	75	76,729	0.0
Moss Creek Resources Holdings, Inc.	8.25%	09/01/2031	14,777	14,715,289	0.1
Murphy Oil Corp.	5.88%	12/01/2042	918	769,247	0.0
Murphy Oil Corp.	6.00%	10/01/2032	11,533	11,232,966	0.1
Nabors Industries, Inc.	7.38%	05/15/2027	20,649	20,992,008	0.1
Nabors Industries, Inc.	9.13%	01/31/2030	14,585	14,939,115	0.1
NFE Financing LLC	12.00%	11/15/2029	84,180	31,000,945	0.2
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.	8.38%	02/15/2032	40,820	41,483,792	0.3
NuStar Logistics LP	5.63%	04/28/2027	2,830	2,846,434	0.0
NuStar Logistics LP	6.00%	06/01/2026	2,405	2,411,819	0.0
NuStar Logistics LP	6.38%	10/01/2030	9,756	10,115,770	0.1
Parkland Corp.	4.50%	10/01/2029	236	229,761	0.0
Parkland Corp.	4.63%	05/01/2030	2,560	2,484,614	0.0
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	6.00%	02/15/2028	12,925	12,765,860	0.1
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	7.88%	09/15/2030	10,478	10,133,619	0.1
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	9.88%	03/15/2030	15,100	15,590,750	0.1
Rockies Express Pipeline LLC	6.75%	03/15/2033	6,807	7,113,320	0.1
Rockies Express Pipeline LLC	7.50%	07/15/2038	570	590,478	0.0
SM Energy Co.	6.63%	01/15/2027	2,000	2,002,653	0.0
SM Energy Co.	6.75%	09/15/2026	8,555	8,571,659	0.1
SM Energy Co.	6.75%	08/01/2029	605	611,050	0.0
Summit Midstream Holdings LLC	8.63%	10/31/2029	18,215	18,182,126	0.1
Sunoco LP	6.25%	07/01/2033	8,564	8,754,807	0.1
Sunoco LP	7.00%	05/01/2029	11,463	11,917,394	0.1
Sunoco LP	7.25%	05/01/2032	2,868	3,036,025	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	4.50%	05/15/2029	3,090	3,013,884	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	4.50%	04/30/2030	3,853	3,721,964	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	5.88%	03/15/2028	26,261	26,368,098	0.2
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	7.00%	09/15/2028	127	131,195	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(%)
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp.	6.00%	12/31/2030	USD 10,378	\$ 10,238,853	0.1%
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp.	6.00%	09/01/2031	2,096	2,061,585	0.0
Talos Production, Inc.	9.00%	02/01/2029	8,124	8,380,395	0.1
Talos Production, Inc.	9.38%	02/01/2031	10,683	11,099,365	0.1
TransMontaigne Partners LLC	8.50%	06/15/2030	7,110	7,477,021	0.1
Transocean Aquila Ltd.	8.00%	09/30/2028	15,019	15,424,996	0.1
Transocean Poseidon Ltd.	6.88%	02/01/2027	450	451,047	0.0
Transocean, Inc.	8.75%	02/15/2030	6,677	7,066,973	0.1
Venture Global LNG, Inc.	8.38%	06/01/2031	10,373	10,886,377	0.1
Venture Global LNG, Inc. (e)	9.00%	09/30/2029	27,994	27,847,164	0.2
Venture Global LNG, Inc.	9.50%	02/01/2029	6,241	6,870,605	0.1
Venture Global LNG, Inc.	9.88%	02/01/2032	16,120	17,553,900	0.1
Vermilion Energy, Inc.	6.88%	05/01/2030	3,161	3,057,144	0.0
				<u>810,512,561</u>	<u>5.6</u>
その他の産業					
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	3.88%	11/15/2029	4,000	3,803,919	0.0
Belden, Inc.	3.38%	07/15/2031	EUR 19,101	21,674,050	0.2
Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC	8.00%	02/01/2028	USD 20,653	20,043,148	0.1
Gates Corp./DE	6.88%	07/01/2029	3,558	3,700,373	0.0
Pachelbel Bidco SpA(b)	6.27%	05/17/2031	EUR 3,539	4,171,328	0.0
Pachelbel Bidco SpA	7.13%	05/17/2031	14,322	18,083,719	0.1
RB Global Holdings, Inc.	7.75%	03/15/2031	USD 6,772	7,116,049	0.1
Resideo Funding, Inc.	4.00%	09/01/2029	11,185	10,718,082	0.1
Resideo Funding, Inc.	6.50%	07/15/2032	16,397	16,767,018	0.1
Velocity Vehicle Group LLC	8.00%	06/01/2029	21,795	22,097,304	0.2
				<u>128,174,990</u>	<u>0.9</u>
サービス					
ADT Security Corp. (The)	4.13%	08/01/2029	11,395	11,021,431	0.1
ADT Security Corp. (The)	4.88%	07/15/2032	5,617	5,412,087	0.0
Allied Universal Holdco LLC	7.88%	02/15/2031	9,700	10,188,810	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	6.00%	06/01/2029	19,300	19,087,011	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	6.88%	06/15/2030	2,399	2,471,720	0.0
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./ Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028	10,615	10,355,306	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./ Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028	6,384	6,240,259	0.0
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./ Atlas Luxco 4 SARL	4.88%	06/01/2028	GBP 8,760	11,517,429	0.1
ANGI Group LLC	3.88%	08/15/2028	USD 19,504	18,373,121	0.1
APCOA Group GmbH	6.00%	04/15/2031	EUR 18,000	21,440,034	0.2
Aramark International Finance SARL	4.38%	04/15/2033	5,267	6,181,914	0.0
Aramark Services, Inc.	5.00%	02/01/2028	USD 9,053	8,994,180	0.1
Belron UK Finance PLC	5.75%	10/15/2029	7,800	7,899,913	0.1
Cars.com, Inc.	6.38%	11/01/2028	17,322	17,335,325	0.1
Clarivate Science Holdings Corp.	3.88%	07/01/2028	6,667	6,433,965	0.0
Clarivate Science Holdings Corp.	4.88%	07/01/2029	4,324	4,091,311	0.0
Elior Group SA	5.63%	03/15/2030	EUR 1,500	1,818,749	0.0
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA(b)	7.73%	02/15/2030	5,879	7,012,007	0.1
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA	8.63%	02/15/2030	8,941	11,300,870	0.1
Garda World Security Corp.	4.63%	02/15/2027	USD 21,427	21,279,049	0.1
Garda World Security Corp.	6.00%	06/01/2029	5,697	5,651,267	0.0
Garda World Security Corp.	7.75%	02/15/2028	2,827	2,910,243	0.0
Garda World Security Corp.	8.25%	08/01/2032	14,381	14,964,402	0.1
Garda World Security Corp.	8.38%	11/15/2032	26,525	27,668,359	0.2
Korn Ferry	4.63%	12/15/2027	17,280	16,993,873	0.1
Match Group Holdings II LLC	4.63%	06/01/2028	4,517	4,446,949	0.0
Matthews International Corp.	8.63%	10/01/2027	5,279	5,470,176	0.0
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	3.38%	08/31/2027	11,077	10,749,439	0.1
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	5.75%	04/15/2026	841	844,198	0.0
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	6.25%	01/15/2028	47,478	47,499,008	0.3
Raven Acquisition Holdings LLC	6.88%	11/15/2031	20,721	21,154,195	0.1
Sabre GBLB, Inc.	11.13%	07/15/2030	30,189	29,588,675	0.2
Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc.	5.50%	05/15/2033	EUR 10,363	12,608,621	0.1
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	5.38%	07/15/2029	5,243	6,341,628	0.0
				<u>415,345,524</u>	<u>2.6</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
テクノロジー					
Ahead DB Holdings LLC	6.63%	05/01/2028	USD 21,260	\$ 21,320,511	0.1%
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	5.00%	10/30/2030	EUR 15,889	18,853,303	0.1
Amentum Holdings, Inc.	7.25%	08/01/2032	USD 23,771	24,808,116	0.2
AthenaHealth Group, Inc.	6.50%	02/15/2030	21,735	21,315,948	0.1
Camelot Finance SA	4.50%	11/01/2026	689	680,709	0.0
CommScope LLC	9.50%	12/15/2031	15,090	15,609,324	0.1
Crane NXT Co.	4.20%	03/15/2048	1,542	934,560	0.0
Diebold Nixdorf, Inc.	7.75%	03/31/2030	14,969	15,873,817	0.1
Ellucian Holdings, Inc.	6.50%	12/01/2029	5,063	5,166,157	0.0
Entegris, Inc.	5.95%	06/15/2030	8,720	8,828,208	0.1
Fortress Intermediate 3, Inc.	7.50%	06/01/2031	14,363	15,124,379	0.1
Gen Digital, Inc.	6.25%	04/01/2033	14,080	14,482,530	0.1
Gen Digital, Inc.	6.75%	09/30/2027	21,915	22,303,154	0.2
Gen Digital, Inc.	7.13%	09/30/2030	11,132	11,529,650	0.1
GoTo Group, Inc.	5.50%	05/01/2028	14,250	4,838,482	0.0
GoTo Group, Inc.	5.50%	05/01/2028	10,319	8,595,033	0.1
Imola Merger Corp.	4.75%	05/15/2029	7,213	7,041,863	0.1
IPD 3 BV	5.50%	06/15/2031	EUR 13,550	16,116,610	0.1
Kioxia Holdings Corp.	6.25%	07/24/2030	USD 14,506	14,521,372	0.1
NCR Voyix Corp.	5.00%	10/01/2028	7,044	6,943,676	0.1
NCR Voyix Corp.	5.13%	04/15/2029	952	940,989	0.0
Playtika Holding Corp.	4.25%	03/15/2029	33,595	30,867,891	0.2
PTC, Inc.	4.00%	02/15/2028	2,517	2,466,386	0.0
Rackspace Finance LLC	3.50%	05/15/2028	23,912	11,417,637	0.1
Rocket Software, Inc.	9.00%	11/28/2028	18,216	18,760,184	0.1
Science Applications International Corp.	4.88%	04/01/2028	2,723	2,697,330	0.0
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd.	9.63%	12/01/2032	923	1,048,066	0.0
Sensata Technologies BV	4.00%	04/15/2029	1,983	1,902,685	0.0
Sensata Technologies, Inc.	4.38%	02/15/2030	2,000	1,927,400	0.0
TeamSystem SpA	5.00%	07/01/2031	EUR 11,040	13,081,605	0.1
TTM Technologies, Inc.	4.00%	03/01/2029	USD 2,576	2,473,214	0.0
Twilio, Inc.	3.63%	03/15/2029	2,585	2,459,075	0.0
Virtusa Corp.	7.13%	12/15/2028	22,904	22,424,129	0.2
Western Digital Corp.	4.75%	02/15/2026	3,145	3,138,568	0.0
				<u>370,492,561</u>	<u>2.5</u>
輸送—航空					
Allegiant Travel Co.	7.25%	08/15/2027	11,128	11,326,608	0.1
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.50%	04/20/2026	9,597	9,598,944	0.1
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.75%	04/20/2029	38,097	38,318,682	0.3
JetBlue Airways Corp./JetBlue Loyalty LP	9.88%	09/20/2031	45,975	45,687,656	0.3
Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd. (a) (c)	11.00%	03/12/2030	12,539	5,894,891	0.0
				<u>110,826,781</u>	<u>0.8</u>
輸送—サービス					
Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc.	5.38%	05/21/2030	EUR 3,203	3,874,240	0.0
Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc.	7.00%	05/21/2030	USD 6,555	6,782,694	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	4.75%	04/01/2028	17,501	16,951,318	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.38%	03/01/2029	13,566	13,159,276	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027	486	483,470	0.0
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027	6,602	6,575,770	0.0
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	8.00%	02/15/2031	144	148,823	0.0
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	8.38%	06/15/2032	2,072	2,162,607	0.0
Avis Budget Finance PLC	7.25%	07/31/2030	EUR 2,876	3,453,628	0.0
Azzurra Aeroporti SpA	2.63%	05/30/2027	100	115,982	0.0
BCP V Modular Services Finance II PLC	4.75%	11/30/2028	2,000	2,200,062	0.0
BCP V Modular Services Finance II PLC	4.75%	11/30/2028	3,116	3,427,697	0.0
Beacon Mobility Corp.	7.25%	08/01/2030	USD 8,261	8,566,361	0.1
Boels Topholding BV	5.75%	05/15/2030	EUR 14,700	17,839,583	0.1
Dcli Bidco LLC	7.75%	11/15/2029	USD 9,433	9,660,374	0.1
Edge Finco PLC	8.13%	08/15/2031	GBP 18,872	27,115,300	0.2
Hertz Corp. (The)	4.63%	12/01/2026	USD 11,341	10,520,345	0.1
Hertz Corp. (The)	12.63%	07/15/2029	10,585	10,971,666	0.1
Loxam SAS, Series E	6.38%	05/15/2028	EUR 1,500	1,814,460	0.0
Mobico Group PLC(e)	4.25%	11/26/2025	GBP 257	238,179	0.0
Mobico Group PLC, Series E	4.88%	09/26/2031	EUR 1,202	1,209,705	0.0
Mundys SpA	1.88%	02/12/2028	1,045	1,189,084	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(%)
Mundys SpA, Series E	1.88%	07/13/2027	EUR 764	\$ 879,926	0.0%
Mundys SpA, Series E	4.75%	01/24/2029	162	198,571	0.0
PROG Holdings, Inc.	6.00%	11/15/2029	USD 22,511	21,998,225	0.2
Upbound Group, Inc.	6.38%	02/15/2029	2,515	2,468,152	0.0
				174,005,498	1.2
				7,065,318,544	47.7
金融機関					
銀行業					
Ally Financial, Inc., Series C(e)	4.70%	05/15/2028	16,427	14,967,051	0.1
Bread Financial Holdings, Inc.	8.38%	06/15/2035	12,158	12,529,320	0.1
Bread Financial Holdings, Inc.	9.75%	03/15/2029	32,183	34,388,014	0.2
				61,884,385	0.4
ブローカー業					
AG Issuer LLC	6.25%	03/01/2028	12,750	12,776,272	0.1
AG TTMT Escrow Issuer LLC	8.63%	09/30/2027	13,955	14,301,907	0.1
Aretec Group, Inc.	7.50%	04/01/2029	13,286	13,348,181	0.1
Aretec Group, Inc.	10.00%	08/15/2030	39,350	42,977,726	0.3
Focus Financial Partners LLC	6.75%	09/15/2031	10,205	10,551,856	0.1
Hightower Holding LLC	6.75%	04/15/2029	27,389	27,307,349	0.2
Osaic Holdings, Inc.	6.75%	08/01/2032	2,416	2,461,515	0.0
Osaic Holdings, Inc.	8.00%	08/01/2033	8,743	8,861,820	0.1
Sherwood Financing PLC(b)	7.48%	12/15/2029	EUR 6,310	7,365,541	0.1
VFH Parent LLC/Valor Co-Issuer, Inc.	7.50%	06/15/2031	USD 26,493	27,886,548	0.2
				167,838,715	1.3
金融					
Compass Group Diversified Holdings LLC	5.25%	04/15/2029	28,569	26,359,663	0.2
Enova International, Inc.	9.13%	08/01/2029	28,229	29,764,717	0.2
Enova International, Inc.	11.25%	12/15/2028	18,408	19,629,825	0.1
GGAM Finance Ltd.	6.88%	04/15/2029	5,852	6,059,557	0.0
GGAM Finance Ltd.	7.75%	05/15/2026	13,445	13,520,929	0.1
GGAM Finance Ltd.	8.00%	02/15/2027	10,026	10,292,168	0.1
GGAM Finance Ltd.	8.00%	06/15/2028	20,290	21,540,016	0.2
goeasy Ltd.	7.63%	07/01/2029	25,371	26,268,557	0.2
goeasy Ltd.	9.25%	12/01/2028	17,536	18,454,790	0.1
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp.	9.00%	06/15/2030	688	655,768	0.0
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	5.00%	08/15/2028	46,837	45,514,847	0.3
Navient Corp.	4.88%	03/15/2028	14,987	14,718,364	0.1
Navient Corp.	5.00%	03/15/2027	9,095	9,030,449	0.1
Navient Corp.	5.50%	03/15/2029	13,863	13,696,704	0.1
Navient Corp.	5.63%	08/01/2033	499	455,396	0.0
Navient Corp.	6.75%	06/15/2026	8,393	8,488,856	0.1
Navient Corp.	9.38%	07/25/2030	2,172	2,400,093	0.0
Navient Corp.	11.50%	03/15/2031	119	134,529	0.0
OneMain Finance Corp.	6.63%	05/15/2029	4,763	4,903,270	0.0
Prospect Capital Corp.	3.44%	10/15/2028	1,269	1,144,082	0.0
Rfna LP	7.88%	02/15/2030	3,222	3,336,520	0.0
SLM Corp.	3.13%	11/02/2026	4,727	4,632,153	0.0
SLM Corp.	6.50%	01/31/2030	6,098	6,370,475	0.0
				287,371,728	1.9
金融サービス					
1261229 BC Ltd.	10.00%	04/15/2032	7,655	7,959,183	0.1
Armor Holdco, Inc.	8.50%	11/15/2029	31,547	30,940,086	0.2
Encore Capital Group, Inc.	8.50%	05/15/2030	9,265	9,787,858	0.1
Encore Capital Group, Inc.	9.25%	04/01/2029	30,146	31,920,466	0.2
Herc Holdings, Inc.	7.00%	06/15/2030	7,851	8,170,649	0.1
Herc Holdings, Inc.	7.25%	06/15/2033	6,617	6,939,226	0.1
				95,717,468	0.8
保険					
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	4.25%	02/15/2029	2,150	2,072,072	0.0
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	6.00%	08/01/2029	8,214	8,078,789	0.1
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	7.50%	11/06/2030	7,161	7,430,509	0.1
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	8.25%	02/01/2029	15,922	16,560,629	0.1
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	8.50%	06/15/2029	11,970	12,591,202	0.1
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer	6.50%	10/01/2031	9,678	9,911,940	0.1
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	04/15/2028	12,000	12,247,170	0.1
AmWINS Group, Inc.	6.38%	02/15/2029	7,893	8,087,817	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(%)
Ardonagh Finco Ltd.	6.88%	02/15/2031	EUR 6,216	\$ 7,563,579	0.1%
Ardonagh Finco Ltd.	6.88%	02/15/2031	3,000	3,650,376	0.0
Ardonagh Finco Ltd.	7.75%	02/15/2031	USD 9,601	10,032,152	0.1
Ardonagh Group Finance Ltd.	8.88%	02/15/2032	20,048	21,213,290	0.1
Howden UK Refinance PLC/Howden UK Refinance 2 PLC/ Howden US Refinance LLC	7.25%	02/15/2031	7,937	8,208,002	0.1
HUB International Ltd.	7.25%	06/15/2030	23,088	24,150,242	0.2
HUB International Ltd.	7.38%	01/31/2032	8,599	9,025,459	0.1
Panther Escrow Issuer LLC	7.13%	06/01/2031	17,991	18,647,398	0.1
				<u>179,470,626</u>	<u>1.5</u>
リート					
Alstria Office AG	5.50%	03/20/2031	EUR 2,500	2,980,890	0.0
Brandywine Operating Partnership LP	8.30%	03/15/2028	USD 1,057	1,126,409	0.0
Brandywine Operating Partnership LP	8.88%	04/12/2029	7,030	7,645,752	0.1
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/ BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	4.50%	04/01/2027	9,564	9,397,676	0.1
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/ BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	5.75%	05/15/2026	5,740	5,732,206	0.0
Cushman & Wakefield US Borrower LLC	8.88%	09/01/2031	7,985	8,574,843	0.1
Five Point Operating Co. LP/Five Point Capital Corp.	10.50%	01/15/2028	20,733	20,919,386	0.1
Hudson Pacific Properties LP	3.25%	01/15/2030	732	619,999	0.0
Hudson Pacific Properties LP	4.65%	04/01/2029	1,355	1,246,307	0.0
Hudson Pacific Properties LP	5.95%	02/15/2028	587	574,572	0.0
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2027	1,293	1,285,386	0.0
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2029	23,788	23,400,573	0.2
Iron Mountain, Inc.	5.00%	07/15/2028	10,641	10,573,790	0.1
Iron Mountain, Inc.	5.25%	03/15/2028	2,578	2,571,301	0.0
Iron Mountain, Inc.	5.25%	07/15/2030	130	128,528	0.0
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	7.00%	02/15/2032	EUR 3,585	4,354,798	0.0
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	8.50%	02/15/2032	7,453	7,809,324	0.1
New Immo Holding SA, Series E	3.25%	07/23/2027	EUR 800	917,380	0.0
New Immo Holding SA, Series E	4.88%	12/08/2028	1,000	1,169,606	0.0
New Immo Holding SA, Series E	5.88%	04/17/2028	100	119,345	0.0
New Immo Holding SA, Series E	6.00%	03/22/2029	300	362,504	0.0
RLJ Lodging Trust LP	4.00%	09/15/2029	USD 6,755	6,337,832	0.0
SBA Communications Corp.	3.13%	02/01/2029	9,108	8,560,203	0.1
Service Properties Trust	5.50%	12/15/2027	1,106	1,092,202	0.0
Service Properties Trust	8.38%	06/15/2029	19,270	19,918,408	0.1
Service Properties Trust	8.63%	11/15/2031	16,418	17,546,732	0.1
Service Properties Trust	8.88%	06/15/2032	796	820,932	0.0
Vivion Investments SARL, Series E(a)	6.50%	08/31/2028	EUR 81	94,037	0.0
Vivion Investments SARL, Series E(a)	6.50%	02/28/2029	2	2,203	0.0
				<u>165,883,124</u>	<u>1.1</u>
				<u>958,166,046</u>	<u>7.0</u>
公益事業					
電気					
Alpha Generation LLC	6.75%	10/15/2032	USD 9,086	9,378,948	0.1
Calpine Corp.	4.63%	02/01/2029	4,517	4,465,156	0.0
Elia Group SA/NV(e)	5.85%	03/15/2028	EUR 1,000	1,227,796	0.0
Lightning Power LLC	7.25%	08/15/2032	USD 19,156	20,328,919	0.1
NRG Energy, Inc.	3.38%	02/15/2029	9,269	8,790,139	0.1
NRG Energy, Inc.	3.63%	02/15/2031	1,150	1,060,741	0.0
NRG Energy, Inc.	3.88%	02/15/2032	2,548	2,344,765	0.0
NRG Energy, Inc.	5.25%	06/15/2029	4,738	4,722,009	0.0
NRG Energy, Inc.	5.75%	07/15/2029	20,247	20,307,299	0.1
Vistra Corp. (e)	7.00%	12/15/2026	14,856	15,059,984	0.1
Vistra Corp. (e)	8.00%	10/15/2026	17,732	18,146,248	0.1
Vistra Operations Co. LLC	4.38%	05/01/2029	7,377	7,214,652	0.1
Vistra Operations Co. LLC	5.00%	07/31/2027	130	129,715	0.0
Vistra Operations Co. LLC	5.63%	02/15/2027	130	129,959	0.0
				<u>113,306,330</u>	<u>0.7</u>
天然ガス					
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp.	9.38%	06/01/2028	2,380	2,456,352	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(%)
その他の公益事業					
Holding d' Infrastructures des Metiers de l' Environnement	0.63%	09/16/2028	EUR 1,074	\$ 1,151,639	0.0%
Holding d' Infrastructures des Metiers de l' Environnement	4.88%	10/24/2029	965	1,171,936	0.0
				<u>2,323,575</u>	<u>0.0</u>
				118,086,257	0.7
				<u>8,141,570,847</u>	<u>55.4</u>
エマージング・マーケットーハード・カレンシー					
産業					
基幹産業					
Aris Mining Corp.	8.00%	10/31/2029	USD 3,802	3,935,070	0.0
Braskem Idesa SAPI	7.45%	11/15/2029	27,895	20,162,785	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/10/2028	38,634	29,852,492	0.2
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/31/2030	12,807	8,980,909	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	02/13/2033	3,164	2,246,693	0.0
Cia de Minas Buenaventura SAA	6.80%	02/04/2032	8,637	8,883,154	0.1
CSN Inova Ventures	6.75%	01/28/2028	21,886	21,043,389	0.1
CSN Resources SA	4.63%	06/10/2031	1,026	826,970	0.0
CSN Resources SA	7.63%	04/17/2026	12,983	12,934,379	0.1
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	8.38%	07/23/2029	8,575	8,954,465	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	7.25%	02/15/2034	10,323	10,417,573	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	8.00%	03/01/2033	19,289	20,044,690	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	9.38%	03/01/2029	5,550	5,894,806	0.0
Indika Energy Tbk PT	8.75%	05/07/2029	7,665	7,550,025	0.1
Inversiones CMPC SA	6.13%	02/26/2034	2,845	2,945,292	0.0
JSW Steel Ltd.	3.95%	04/05/2027	7,685	7,508,245	0.1
JSW Steel Ltd.	5.05%	04/05/2032	5,695	5,424,487	0.0
Nexa Resources SA	6.75%	04/09/2034	13,495	14,270,846	0.1
Orbia Advance Corp. SAB de CV	2.88%	05/11/2031	2,540	2,135,988	0.0
Orbia Advance Corp. SAB de CV	7.50%	05/13/2035	17,571	18,113,592	0.1
Periama Holdings LLC/DE	5.95%	04/19/2026	14,551	14,601,928	0.1
Sasol Financing USA LLC	8.75%	05/03/2029	39,950	40,269,654	0.3
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	6.50%	11/07/2033	5,957	6,338,308	0.0
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	10,431	10,222,380	0.1
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	36,328	35,601,440	0.2
Suzano Austria GmbH	3.75%	01/15/2031	4,365	4,085,553	0.0
Suzano Austria GmbH	5.00%	01/15/2030	7,580	7,561,050	0.1
Suzano Austria GmbH	6.00%	01/15/2029	17,307	17,804,403	0.1
Suzano Austria GmbH, Series DM3N	3.13%	01/15/2032	5,618	4,984,233	0.0
UPL Corp., Ltd.	4.50%	03/08/2028	2,072	1,994,818	0.0
UPL Corp., Ltd.	4.63%	06/16/2030	10,296	9,446,580	0.1
Vedanta Resources Finance II PLC	9.48%	07/24/2030	1,513	1,493,650	0.0
Vedanta Resources Finance II PLC	9.85%	04/24/2033	1,464	1,456,164	0.0
Vedanta Resources Finance II PLC	10.25%	06/03/2028	6,095	6,280,663	0.0
Vedanta Resources Finance II PLC	10.88%	09/17/2029	19,039	19,579,966	0.1
Volcan Cia Minera SAA	8.75%	01/24/2030	11,703	11,900,196	0.1
				<u>405,746,836</u>	<u>2.6</u>
資本財					
Ambipar Lux SARL	10.88%	02/05/2033	16,450	13,746,939	0.1
Ambipar Lux SARL	10.88%	02/05/2033	7,520	6,284,315	0.0
IHS Holding Ltd.	6.25%	11/29/2028	3,908	3,864,960	0.0
IHS Holding Ltd.	7.88%	05/29/2030	9,323	9,515,443	0.1
IRB Infrastructure Developers Ltd.	7.11%	03/11/2032	7,660	7,832,350	0.1
				<u>41,244,007</u>	<u>0.3</u>
通信ーメディア					
Globo Comunicacao e Participacoes SA	4.88%	01/22/2030	9,560	9,132,764	0.1
Grupo Televisa SAB	4.63%	01/30/2026	8,583	8,512,448	0.1
Prosus NV	3.06%	07/13/2031	31,537	28,209,531	0.2
Telecomunicaciones Digitales SA	4.50%	01/30/2030	227	214,542	0.0
				<u>46,069,285</u>	<u>0.4</u>
通信ー電気通信					
C&W Senior Finance Ltd.	9.00%	01/15/2033	2,805	2,950,877	0.0
CT Trust	5.13%	02/03/2032	13,061	12,308,724	0.1
Millicom International Cellular SA	6.25%	03/25/2029	14,505	14,564,743	0.1
Sable International Finance Ltd.	7.13%	10/15/2032	4,400	4,472,892	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(%)
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade	7.00%	10/28/2029	USD 3,390	\$ 3,401,594	0.0%
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	05/20/2029	7,628	7,892,171	0.1
				<u>45,591,001</u>	<u>0.3</u>
消費財（景気敏感）－その他					
GENM Capital Labuan Ltd.	3.88%	04/19/2031	13,883	12,755,006	0.1
消費財（景気敏感）－小売					
Falabella SA	3.38%	01/15/2032	8,614	7,609,952	0.1
Falabella SA	3.38%	01/15/2032	6,830	6,033,895	0.0
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	5.98%	01/30/2028	6,125	6,200,083	0.0
				<u>19,843,930</u>	<u>0.1</u>
消費財（ディフェンシブ）					
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	06/29/2028	4,398	4,062,652	0.0
Biocon Biologics Global PLC	6.67%	10/09/2029	16,195	15,260,710	0.1
BRF GmbH	4.35%	09/29/2026	7,508	7,428,227	0.1
Cencosud SA	5.95%	05/28/2031	1,634	1,696,827	0.0
Central American Bottling Corp./ CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL	5.25%	04/27/2029	2,470	2,407,781	0.0
MARB BondCo PLC	3.95%	01/29/2031	22,864	20,634,760	0.1
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL	4.13%	05/03/2028	5,200	4,930,380	0.0
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL	6.00%	04/19/2029	9,791	9,675,956	0.1
Rede D'or Finance SARL	4.50%	01/22/2030	3,697	3,525,089	0.0
				<u>69,622,382</u>	<u>0.4</u>
エネルギー					
Acu Petroleo Luxembourg SARL	7.50%	01/13/2032	15,120	15,331,411	0.1
Azure Power Energy Ltd.	3.58%	08/19/2026	7,829	7,633,083	0.1
Canacol Energy Ltd.	5.75%	11/24/2028	3,346	1,242,202	0.0
Canacol Energy Ltd.	5.75%	11/24/2028	7,510	2,788,087	0.0
Cosan Luxembourg SA	5.50%	09/20/2029	15,803	15,353,563	0.1
Ecopetrol SA	6.88%	04/29/2030	17,871	18,161,404	0.1
Ecopetrol SA	8.63%	01/19/2029	24,650	26,705,810	0.2
Gran Tierra Energy, Inc.	9.50%	10/15/2029	4,200	3,419,165	0.0
Gran Tierra Energy, Inc.	9.50%	10/15/2029	12,259	9,976,252	0.1
Greenko Dutch BV	3.85%	03/29/2026	8,417	8,320,402	0.1
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	7.25%	09/27/2028	5,426	5,518,188	0.0
HPCL-Mittal Energy Ltd.	5.45%	10/22/2026	3,062	3,056,274	0.0
KazMunayGas National Co. JSC	5.38%	04/24/2030	8,307	8,459,683	0.1
Medco Cypress Tree Pte. Ltd.	8.63%	05/19/2030	5,994	6,374,619	0.0
Medco Maple Tree Pte. Ltd.	8.96%	04/27/2029	3,268	3,427,315	0.0
MV24 Capital BV	6.75%	06/01/2034	8,924	8,746,463	0.1
Oleoducto Central SA	4.00%	07/14/2027	15,263	14,896,688	0.1
Raizen Fuels Finance SA	5.70%	01/17/2035	11,844	10,816,009	0.1
Raizen Fuels Finance SA	6.25%	07/08/2032	6,464	6,323,734	0.0
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	03/05/2034	11,530	11,239,543	0.1
Raizen Fuels Finance SA	6.70%	02/25/2037	12,225	11,732,091	0.1
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	06/15/2028	6,176	5,817,792	0.0
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	3.25%	08/15/2030	13,386	12,201,339	0.1
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4.00%	08/15/2026	2,962	2,933,861	0.0
				<u>220,474,978</u>	<u>1.5</u>
サービス					
Bidvest Group UK PLC (The)	3.63%	09/23/2026	3,224	3,176,078	0.0
テクノロジー					
Baidu, Inc.	3.43%	04/07/2030	304	294,044	0.0
Lenovo Group Ltd.	5.83%	01/27/2028	11,621	11,986,132	0.1
				<u>12,280,176</u>	<u>0.1</u>
輸送－鉄道					
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	4.35%	04/05/2036	6,281	5,986,462	0.0
輸送－サービス					
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4.38%	07/03/2029	17,190	16,545,375	0.1
JSW Infrastructure Ltd.	4.95%	01/21/2029	9,378	9,387,378	0.1
Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	6.75%	12/15/2036	8,200	8,443,458	0.1
TAV Havalimanlari Holding AS	8.50%	12/07/2028	7,658	8,036,152	0.1
				<u>42,412,363</u>	<u>0.4</u>
				<u>925,202,504</u>	<u>6.2</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
金融機関					
銀行業					
Absa Group Ltd. (e)	6.38%	05/27/2026	USD 6,561	\$ 6,551,447	0.0%
Akbank TAS	7.50%	01/20/2030	5,315	5,534,244	0.0
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple	5.88%	09/13/2034	3,720	3,701,710	0.0
Grupo Financiero BBVA Mexico/TX					
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	9.00%	10/12/2028	7,011	7,558,769	0.1
Yapi ve Kredi Bankasi AS	7.25%	03/03/2030	16,195	16,579,631	0.1
Yapi ve Kredi Bankasi AS	9.25%	10/16/2028	5,800	6,290,100	0.0
				<u>46,215,901</u>	<u>0.2</u>
金融					
CFAMC III Co., Ltd.	4.75%	04/27/2027	6,249	6,244,376	0.0
Muthoot Finance Ltd.	6.38%	03/02/2030	7,196	7,209,313	0.0
				<u>13,453,689</u>	<u>0.0</u>
金融サービス					
Energuate Trust	5.88%	05/03/2027	7,314	7,295,788	0.1
リート					
Trust Fibra Uno	4.87%	01/15/2030	22,073	21,377,038	0.1
Trust Fibra Uno	6.95%	01/30/2044	3,173	3,036,180	0.0
				<u>24,413,218</u>	<u>0.1</u>
				<u>91,378,596</u>	<u>0.4</u>
ソブリン債					
アンゴラ					
Angolan Government International Bond	8.00%	11/26/2029	55,760	52,762,900	0.4
Angolan Government International Bond	9.50%	11/12/2025	7,655	7,688,491	0.1
				<u>60,451,391</u>	<u>0.5</u>
アルゼンチン					
Argentine Republic Government International Bond	4.13%	07/09/2035	22,930	14,537,651	0.1
Argentine Republic Government International Bond	5.00%	01/09/2038	8,711	5,871,392	0.0
				<u>20,409,043</u>	<u>0.1</u>
コロンビア					
Colombia Government International Bond	5.63%	02/26/2044	11,709	9,288,164	0.1
Colombia Government International Bond	7.38%	04/25/2030	7,996	8,459,768	0.1
Colombia Government International Bond	8.00%	11/14/2035	8,010	8,420,512	0.1
Colombia Government International Bond	8.50%	04/25/2035	7,569	8,227,503	0.1
				<u>34,395,947</u>	<u>0.4</u>
コートジボワール					
Ivory Coast Government International Bond	4.88%	01/30/2032	EUR 10,533	11,375,322	0.1
Ivory Coast Government International Bond	5.75%	12/31/2032	USD 916	890,588	0.0
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	03/03/2028	7,800	7,880,418	0.1
Ivory Coast Government International Bond	6.88%	10/17/2040	EUR 32,060	33,240,573	0.2
				<u>53,386,901</u>	<u>0.4</u>
ドミニカ共和国					
Dominican Republic International Bond	8.63%	04/20/2027	USD 15,043	15,614,289	0.1
エクアドル					
Ecuador Government International Bond	6.90%	07/31/2030	4,851	4,370,945	0.0
Ecuador Government International Bond	6.90%	07/31/2035	35,597	26,875,613	0.2
				<u>31,246,558</u>	<u>0.2</u>
エジプト					
Egypt Government International Bond	5.88%	02/16/2031	8,076	7,240,134	0.1
Egypt Government International Bond	7.30%	09/30/2033	3,437	3,133,032	0.0
Egypt Government International Bond	7.63%	05/29/2032	18,859	17,967,912	0.1
Egypt Government International Bond	8.63%	02/04/2030	30,100	30,942,800	0.2
				<u>59,283,878</u>	<u>0.4</u>
エルサルバドル					
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa	8.65%	01/24/2033	7,366	7,534,608	0.1
El Salvador Government International Bond	8.63%	02/28/2029	15,501	16,329,373	0.1
El Salvador Government International Bond	9.25%	04/17/2030	4,593	4,933,158	0.0
				<u>28,797,139</u>	<u>0.2</u>
グアテマラ					
Guatemala Government Bond	6.88%	08/15/2055	6,472	6,496,173	0.0
ナイジェリア					
Nigeria Government International Bond	6.13%	09/28/2028	28,420	27,895,935	0.2
Nigeria Government International Bond	6.50%	11/28/2027	5,746	5,754,964	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(%)
Nigeria Government International Bond	7.14%	02/23/2030	USD 10,008	\$ 9,917,928	0.1%
Nigeria Government International Bond	7.88%	02/16/2032	17,700	17,473,263	0.1
				61,042,090	0.4
パナマ					
Panama Government International Bond	7.50%	03/01/2031	5,415	5,875,275	0.0
Panama Notas del Tesoro	3.75%	04/17/2026	7,398	7,339,260	0.1
				13,214,535	0.1
セネガル					
Senegal Government International Bond	4.75%	03/13/2028	EUR 7,541	7,749,787	0.1
Senegal Government International Bond	6.25%	05/23/2033	USD 10,345	7,674,749	0.1
Senegal Government International Bond, Series 7Y	7.75%	06/10/2031	47,770	39,406,094	0.3
				54,830,630	0.5
トルコ					
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	6.75%	09/01/2030	20,385	20,865,347	0.1
Turkiye Government International Bond, Series 10Y	5.25%	03/13/2030	5,999	5,812,881	0.0
				26,678,228	0.1
ウクライナ					
Ukraine Government International Bond	0.00%	02/01/2030	2,186	1,103,706	0.0
Ukraine Government International Bond	0.00%	02/01/2035	3,547	1,835,337	0.0
Ukraine Government International Bond	4.50%	02/01/2029	6,287	4,070,811	0.0
Ukraine Government International Bond	4.50%	02/01/2035	8,783	4,676,994	0.0
Ukraine Government International Bond	4.50%	02/01/2036	8,327	4,392,410	0.0
				16,079,258	0.0
ウズベキスタン					
Republic of Uzbekistan International Bond	5.38%	02/20/2029	1,073	1,070,371	0.0
Republic of Uzbekistan International Bond	6.95%	05/25/2032	16,125	17,101,772	0.1
				18,172,143	0.1
				500,098,203	3.5
公益事業					
電気					
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3.87%	07/22/2031	8,467	7,683,802	0.1
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3.95%	02/12/2030	8,365	7,744,317	0.1
AES Andes SA	6.30%	03/15/2029	11,190	11,576,055	0.1
AES Andes SA	8.15%	06/10/2055	13,332	14,151,357	0.1
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	05/31/2030	3,481	3,224,021	0.0
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	05/31/2030	2,595	2,403,203	0.0
Buffalo Energy Mexico Holdings/Buffalo Energy Infrastructure/ Buffalo Energy	7.88%	02/15/2039	13,222	14,105,293	0.1
Cometa Energia SA de CV	6.38%	04/24/2035	2,358	2,439,494	0.0
Continuum Green Energy India Pvt./Co-Issuers	7.50%	06/26/2033	5,636	5,846,907	0.0
Empresa Electrica Cochrane SpA	5.50%	05/14/2027	1,130	1,113,567	0.0
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	07/18/2029	13,920	13,063,920	0.1
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	02/15/2031	15,916	14,499,476	0.1
Enel Chile SA	4.88%	06/12/2028	7,700	7,799,638	0.1
Engie Energia Chile SA	6.38%	04/17/2034	13,000	13,661,908	0.1
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7.25%	01/31/2041	2,549	2,619,247	0.0
India Clean Energy Holdings	4.50%	04/18/2027	11,748	11,406,515	0.1
Investment Energy Resources Ltd.	6.25%	04/26/2029	10,287	10,152,240	0.1
JSW Hydro Energy Ltd.	4.13%	05/18/2031	8,215	7,706,292	0.1
Limak Yenilenebilir Enerji AS	9.63%	08/12/2030	7,100	7,195,614	0.0
LLPL Capital Pte. Ltd.	6.88%	02/04/2039	4,675	4,832,999	0.0
Minejesa Capital BV	4.63%	08/10/2030	15,585	15,477,917	0.1
Niagara Energy SAC	5.75%	10/03/2034	4,072	4,115,469	0.0
Saavi Energia SARL	8.88%	02/10/2035	8,050	8,538,945	0.1
Sorik Marapi Geothermal Power PT	7.75%	08/05/2031	7,209	7,299,084	0.1
Terraform Global Operating LP	6.13%	03/01/2026	1,069	1,063,882	0.0
Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS	11.00%	04/23/2030	16,821	16,086,090	0.1
				215,807,252	1.6
その他の公益事業					
Aegea Finance SARL	6.75%	05/20/2029	3,560	3,599,137	0.0
Aegea Finance SARL	9.00%	01/20/2031	7,109	7,581,687	0.1
				11,180,824	0.1
				226,988,076	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(%)	
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	USD	7,517	\$ 7,607,730	0.1%
					1,751,275,109	11.9
企業－投資適格債						
産業						
基幹産業						
Glencore Funding LLC	5.63%	04/04/2034		14,998	15,394,827	0.1
Olin Corp.	5.00%	02/01/2030		3,230	3,137,158	0.0
Olin Corp.	5.63%	08/01/2029		5,955	5,934,750	0.0
Olin Corp.	6.63%	04/01/2033		8,362	8,351,447	0.1
Sealed Air Corp.	1.57%	10/15/2026		1,070	1,033,789	0.0
					33,851,971	0.2
資本財						
KION Group AG, Series E	4.00%	11/20/2029	EUR	910	1,095,541	0.0
Vertiv Group Corp.	4.13%	11/15/2028	USD	3,588	3,503,085	0.0
Wabtec Transportation Netherlands BV	1.25%	12/03/2027	EUR	100	113,331	0.0
					4,711,957	0.0
通信－メディア						
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	5.88%	08/15/2027	USD	22,579	22,468,949	0.2
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	10.00%	02/15/2031		14,165	14,059,328	0.1
Time Warner Cable LLC	6.55%	05/01/2037		698	723,125	0.0
Time Warner Cable LLC	6.75%	06/15/2039		30	31,126	0.0
Time Warner Cable LLC	7.30%	07/01/2038		130	141,589	0.0
					37,424,117	0.3
通信－電気通信						
Frontier Florida LLC, Series E	6.86%	02/01/2028		637	660,735	0.0
SES GLOBAL Americas Holdings, Inc.	5.30%	03/25/2044		607	456,526	0.0
T-Mobile USA, Inc.	6.70%	12/15/2033		564	624,442	0.0
TELUS Corp.	6.63%	10/15/2055		10,171	10,354,217	0.1
TELUS Corp.	7.00%	10/15/2055		13,786	14,138,609	0.1
					26,234,529	0.2
消費財（景気敏感）－自動車						
Adient Global Holdings Ltd.	7.00%	04/15/2028		9,817	10,089,805	0.1
Ford Motor Co.	3.25%	02/12/2032		74,533	63,864,181	0.4
Ford Motor Credit Co. LLC	2.90%	02/16/2028		2,064	1,956,559	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	6.13%	03/08/2034		9,442	9,288,118	0.1
Ford Motor Credit Co. LLC	7.12%	11/07/2033		4,793	5,011,209	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	7.35%	11/04/2027		204	212,395	0.0
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.50%	07/15/2029		10,597	10,592,137	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.88%	01/15/2028		14,183	14,186,395	0.1
Phinia, Inc.	6.75%	04/15/2029		8,590	8,878,676	0.1
Qnity Electronics, Inc.	5.75%	08/15/2032		7,838	7,969,418	0.1
RCI Banque SA	4.13%	04/04/2031	EUR	151	180,451	0.0
RCI Banque SA, Series E	1.13%	01/15/2027		974	1,116,366	0.0
RCI Banque SA, Series E	1.63%	05/26/2026		6	6,976	0.0
RCI Banque SA, Series E	4.50%	04/06/2027		854	1,022,841	0.0
RCI Banque SA, Series E	4.88%	09/21/2028		30	36,837	0.0
					134,412,364	1.0
消費財（景気敏感）－娯楽						
Carnival Corp.	4.00%	08/01/2028	USD	13,065	12,834,004	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.38%	07/15/2027		16,520	16,655,409	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	08/31/2026		18,015	18,086,416	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	04/01/2028		20,830	21,211,711	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.63%	09/30/2031		8,297	8,427,429	0.1
					77,214,969	0.5
消費財（景気敏感）－その他						
Brightstar Lottery PLC	5.25%	01/15/2029		512	509,281	0.0
Brightstar Lottery PLC	6.25%	01/15/2027		9,125	9,215,905	0.1
Flutter Treasury DAC	4.00%	06/04/2031	EUR	6,630	7,750,795	0.1
Flutter Treasury DAC	5.88%	06/04/2031	USD	9,780	9,965,946	0.1
Flutter Treasury DAC	6.13%	06/04/2031	GBP	4,535	6,171,264	0.0
Flutter Treasury DAC, Series AUG	4.00%	06/04/2031	EUR	4,074	4,762,015	0.0
Genting New York LLC/GENNY Capital, Inc.	7.25%	10/01/2029	USD	5,196	5,387,745	0.0
JH North America Holdings, Inc.	5.88%	01/31/2031		2,304	2,328,663	0.0
JH North America Holdings, Inc.	6.13%	07/31/2032		10,532	10,699,915	0.1
Las Vegas Sands Corp.	5.63%	06/15/2028		19,071	19,510,206	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(%)
Las Vegas Sands Corp.	6.00%	06/14/2030	USD 9,613	\$ 10,004,681	0.1%
MDC Holdings, Inc.	6.00%	01/15/2043	31,126	28,474,474	0.2
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	4.63%	04/16/2029	11,800	10,605,279	0.1
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	8.45%	07/27/2030	14,800	14,878,256	0.1
Sands China Ltd.	2.85%	03/08/2029	5,672	5,303,217	0.0
Sands China Ltd.	3.25%	08/08/2031	1,319	1,188,749	0.0
Sands China Ltd.	5.40%	08/08/2028	9,880	10,046,972	0.1
Voyager Parent LLC	9.25%	07/01/2032	29,822	31,478,975	0.2
				<u>188,282,338</u>	<u>1.3</u>
消費財 (景気敏感) ー小売					
Levi Strauss & Co.	3.50%	03/01/2031	9,809	9,058,384	0.1
Macy's Retail Holdings LLC	5.13%	01/15/2042	206	150,379	0.0
Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	03/15/2030	3,481	3,447,204	0.0
Macy's Retail Holdings LLC	6.13%	03/15/2032	3,274	3,193,802	0.0
Macy's Retail Holdings LLC	6.38%	03/15/2037	55	47,567	0.0
				<u>15,897,336</u>	<u>0.1</u>
消費財 (デیفエンシブ)					
Charles River Laboratories International, Inc.	3.75%	03/15/2029	2,718	2,578,148	0.0
Charles River Laboratories International, Inc.	4.00%	03/15/2031	700	648,459	0.0
Charles River Laboratories International, Inc.	4.25%	05/01/2028	373	364,603	0.0
Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International US LLC	4.75%	01/15/2029	2,000	1,959,572	0.0
Eurofins Scientific SE	4.75%	09/06/2030	EUR 687	853,127	0.0
Jazz Securities DAC	4.38%	01/15/2029	USD 14,327	14,018,895	0.1
Viatrix, Inc.	2.70%	06/22/2030	7,542	6,775,703	0.0
				<u>27,198,507</u>	<u>0.1</u>
エネルギー					
Canadian Natural Resources Ltd.	6.50%	02/15/2037	632	674,832	0.0
Continental Resources, Inc./OK	2.88%	04/01/2032	6,611	5,677,147	0.0
Continental Resources, Inc./OK	5.75%	01/15/2031	23,059	23,657,064	0.2
Energy Transfer LP	8.00%	05/15/2054	2,000	2,127,133	0.0
Enterprise Products Operating LLC	5.38%	02/15/2078	695	687,354	0.0
EQT Corp.	6.38%	04/01/2029	5,211	5,401,225	0.0
EQT Corp.	7.50%	06/01/2030	10,000	11,012,157	0.1
Harbour Energy PLC	6.33%	04/01/2035	21,390	21,635,340	0.1
Hess Midstream Operations LP	4.25%	02/15/2030	8,780	8,529,785	0.1
Hess Midstream Operations LP	5.88%	03/01/2028	8,966	9,122,432	0.1
Hess Midstream Operations LP	6.50%	06/01/2029	116	119,856	0.0
Occidental Petroleum Corp.	5.20%	08/01/2029	8,205	8,319,403	0.1
ONEOK Partners LP	6.85%	10/15/2037	32	34,911	0.0
ONEOK, Inc.	5.60%	04/01/2044	10,151	9,407,462	0.1
ONEOK, Inc.	5.70%	11/01/2054	17,652	16,089,720	0.1
Permian Resources Operating LLC	6.25%	02/01/2033	13,761	14,051,527	0.1
Topaz Solar Farms LLC	5.75%	09/30/2039	167	168,732	0.0
Var Energi ASA	5.88%	05/22/2030	16,233	16,832,230	0.1
Var Energi ASA	6.50%	05/22/2035	6,571	6,860,061	0.0
Var Energi ASA	7.50%	01/15/2028	5,574	5,914,845	0.0
Var Energi ASA, Series E	5.50%	05/04/2029	EUR 502	630,910	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	3.88%	08/15/2029	USD 149	142,862	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	6.25%	01/15/2030	19,535	20,345,821	0.1
				<u>187,442,809</u>	<u>1.2</u>
その他の産業					
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	4.00%	01/15/2028	5,813	5,687,132	0.0
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	03/13/2031	EUR 747	893,236	0.0
RB Global Holdings, Inc.	6.75%	03/15/2028	USD 8,396	8,592,813	0.1
				<u>15,173,181</u>	<u>0.1</u>
サービス					
Block, Inc.	3.50%	06/01/2031	17,054	15,761,996	0.1
Block, Inc.	5.63%	08/15/2030	10,757	11,013,317	0.1
Block, Inc.	6.00%	08/15/2033	6,284	6,450,844	0.0
Block, Inc.	6.50%	05/15/2032	2,755	2,854,302	0.0
Boost Newco Borrower LLC	7.50%	01/15/2031	24,309	25,783,132	0.2
Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	01/15/2031	GBP 4,484	6,518,602	0.0
Currenta Group Holdings SARL	5.50%	05/15/2030	EUR 1,500	1,801,987	0.0
				<u>70,184,180</u>	<u>0.4</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
輸送—航空					
Air Canada	3.88%	08/15/2026	USD 21,817	\$ 21,562,837	0.1%
AS Mileage Plan IP Ltd.	5.02%	10/20/2029	5,960	5,962,887	0.0
AS Mileage Plan IP Ltd.	5.31%	10/20/2031	12,089	12,108,339	0.1
United Airlines, Inc.	4.38%	04/15/2026	1,010	1,006,894	0.0
United Airlines, Inc.	4.63%	04/15/2029	10,072	9,921,563	0.1
				<u>50,562,520</u>	<u>0.3</u>
				<u>868,590,778</u>	<u>5.7</u>
金融機関					
銀行業					
Ally Financial, Inc.	5.54%	01/17/2031	2,411	2,466,595	0.0
Ally Financial, Inc.	6.85%	01/03/2030	9,815	10,419,082	0.1
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	21,085	24,135,763	0.2
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	20,766	23,668,465	0.2
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	4.63%	01/13/2031	EUR 400	498,845	0.0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	6.03%	03/13/2035	USD 11,800	12,420,466	0.1
Banco de Sabadell SA, Series E	5.13%	11/10/2028	EUR 700	862,306	0.0
Banco Santander SA	6.35%	03/14/2034	USD 16,000	16,960,791	0.1
Banco Santander SA	6.92%	08/08/2033	29,000	31,912,636	0.2
Bank Leumi Le-Israël BM	7.13%	07/18/2033	7,189	7,493,870	0.1
Bank of America Corp., Series B	8.05%	06/15/2027	27,181	28,731,804	0.2
Barclays PLC	4.35%	05/08/2035	EUR 687	832,968	0.0
Barclays PLC	5.34%	09/10/2035	USD 4,137	4,140,128	0.0
Barclays PLC	5.79%	02/25/2036	20,881	21,521,717	0.1
Barclays PLC	7.12%	06/27/2034	18,464	20,419,255	0.1
Barclays PLC(e)	8.88%	09/15/2027	GBP 7,438	10,585,650	0.1
CaixaBank SA	5.58%	07/03/2036	USD 7,952	8,053,519	0.1
CaixaBank SA(e)	5.88%	10/09/2027	EUR 200	242,507	0.0
CaixaBank SA	6.84%	09/13/2034	USD 15,714	17,385,181	0.1
CaixaBank SA, Series E	5.13%	07/19/2034	EUR 600	772,568	0.0
Capital One Financial Corp.	6.38%	06/08/2034	USD 20,449	21,953,988	0.2
Citigroup, Inc., Series AA(e)	7.63%	11/15/2028	5,424	5,690,996	0.0
Citigroup, Inc., Series Y(e)	4.15%	11/15/2026	11,425	11,153,722	0.1
Citizens Financial Group, Inc., Series B(e) (f)	7.55%	10/06/2025	8,895	8,895,000	0.1
Commerzbank AG	3.00%	09/14/2027	EUR 1,000	1,177,513	0.0
Commerzbank AG, Series E	5.13%	01/18/2030	1,000	1,249,971	0.0
Cooperatieve Rabobank UA(e)	3.25%	12/29/2026	23,200	26,783,421	0.2
Cooperatieve Rabobank UA(e)	4.38%	06/29/2027	12,800	14,998,531	0.1
Credit Agricole SA, Series E(e)	7.25%	09/23/2028	6,000	7,528,306	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	3.73%	01/14/2032	USD 7,566	7,080,266	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	5.88%	07/08/2031	373	385,877	0.0
Deutsche Bank AG/New York NY	7.08%	02/10/2034	2,707	2,940,250	0.0
Dresdner Funding Trust I	8.15%	06/30/2031	1,073	1,185,677	0.0
Dresdner Funding Trust I	8.15%	06/30/2031	4,100	4,530,545	0.0
HSBC Holdings PLC	6.55%	06/20/2034	26,895	28,795,772	0.2
HSBC Holdings PLC	7.40%	11/13/2034	5,517	6,217,523	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	4.20%	06/01/2032	700	655,310	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	5.71%	01/15/2026	11,463	11,490,024	0.1
Intesa Sanpaolo SpA	8.25%	11/21/2033	7,500	8,768,973	0.1
Lloyds Banking Group PLC	6.07%	06/13/2036	8,678	8,962,690	0.1
Nationwide Building Society	5.54%	07/14/2036	4,874	4,962,866	0.0
NatWest Group PLC(e)	5.13%	05/12/2027	GBP 12,119	16,052,969	0.1
Nordea Bank Abp(e)	3.75%	03/01/2029	USD 21,653	19,896,273	0.1
Skandinaviska Enskilda Banken AB(e)	6.88%	06/30/2027	600	613,599	0.0
Societe Generale SA	7.37%	01/10/2053	644	678,282	0.0
Standard Chartered PLC(b) (e)	6.08%	01/30/2027	16,000	15,254,042	0.1
Synchrony Financial	5.45%	03/06/2031	14,125	14,393,531	0.1
Synchrony Financial	5.94%	08/02/2030	14,409	14,926,872	0.1
Synchrony Financial	7.25%	02/02/2033	16,354	17,239,163	0.1
UBS Group AG(e)	3.88%	06/02/2026	4,385	4,313,749	0.0
UBS Group AG(e)	9.25%	11/13/2028	3,797	4,159,048	0.0
UniCredit SpA	5.46%	06/30/2035	9,874	9,902,434	0.1
UniCredit SpA	5.86%	06/19/2032	2,000	2,024,061	0.0
UniCredit SpA, Series E	4.30%	01/23/2031	EUR 238	291,963	0.0
Valley National Bancorp	6.25%	09/30/2032	USD 471	446,388	0.0
				<u>549,123,711</u>	<u>3.8</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(%)
金融					
Aircastle Ltd. (e)	5.25%	06/15/2026	USD 22,917	\$ 22,803,316	0.2 %
ILFC E-Capital Trust I(f)	6.43%	12/21/2065	9,500	7,981,900	0.1
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	6.63%	10/15/2031	3,601	3,614,480	0.0
				<u>34,399,696</u>	<u>0.3</u>
保険					
Allianz SE	5.82%	07/25/2053	EUR 200	263,522	0.0
Allstate Corp. (The)	6.50%	05/15/2057	USD 38,218	39,479,533	0.3
Aon Corp.	8.21%	01/01/2027	13,915	14,550,254	0.1
Athene Global Funding	5.53%	07/11/2031	15,684	16,179,439	0.1
AXA SA, Series E	3.25%	05/28/2049	EUR 117	137,461	0.0
AXA SA, Series E	4.25%	03/10/2043	629	755,455	0.0
Centene Corp.	2.63%	08/01/2031	USD 47	39,859	0.0
Hartford Insurance Group, Inc. (The), Series ICON(b)	6.60%	02/12/2047	7,489	6,966,865	0.1
Liberty Mutual Group, Inc.	4.13%	12/15/2051	252	247,399	0.0
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	03/15/2037	33,248	38,121,587	0.3
MetLife Capital Trust IV(b)	7.88%	12/15/2037	6,383	7,026,403	0.1
MetLife, Inc.	10.75%	08/01/2039	8,781	11,765,314	0.1
Nationwide Financial Services, Inc.	6.75%	05/15/2037	3,000	2,999,483	0.0
Nationwide Mutual Insurance Co.	9.38%	08/15/2039	14,895	19,983,659	0.1
Swiss Re Finance UK PLC, Series E	2.71%	06/04/2052	EUR 800	874,733	0.0
Swiss RE Subordinated Finance PLC	5.70%	04/05/2035	USD 7,600	7,782,885	0.1
Unum Group	4.05%	08/15/2041	602	479,721	0.0
Unum Group	4.13%	06/15/2051	574	421,549	0.0
Unum Group	4.50%	12/15/2049	122	96,105	0.0
				<u>168,171,226</u>	<u>1.3</u>
リート					
Aroundtown SA, Series E	0.00%	07/16/2026	EUR 1,100	1,257,335	0.0
Aroundtown SA, Series E	4.80%	07/16/2029	1,000	1,228,258	0.0
Digital Intrepid Holding BV	0.63%	07/15/2031	251	251,172	0.0
Digital Intrepid Holding BV	1.38%	07/18/2032	631	638,583	0.0
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	3.25%	01/15/2032	USD 198	176,660	0.0
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	4.00%	01/15/2031	33	31,483	0.0
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	6.75%	12/01/2033	630	677,267	0.0
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/ Ladder Capital Finance Corp.	4.75%	06/15/2029	5,928	5,799,387	0.0
Newmark Group, Inc.	7.50%	01/12/2029	24,081	25,784,587	0.2
Omega Healthcare Investors, Inc.	5.20%	07/01/2030	9,646	9,784,428	0.1
Prologis International Funding II SA, Series E	0.75%	03/23/2033	EUR 788	756,556	0.0
				<u>46,385,716</u>	<u>0.3</u>
				<u>798,080,349</u>	<u>5.7</u>
公益事業					
電気					
American Electric Power Co., Inc.	6.95%	12/15/2054	USD 9,334	9,934,596	0.1
Berkshire Hathaway Energy Co.	4.60%	05/01/2053	172	142,920	0.0
Berkshire Hathaway Energy Co.	5.95%	05/15/2037	348	369,792	0.0
Electricite de France SA(e)	9.13%	03/15/2033	5,683	6,545,858	0.0
Engie SA, Series E	5.95%	03/16/2111	EUR 76	106,855	0.0
Israel Electric Corp., Ltd., Series G	4.25%	08/14/2028	USD 25,973	25,515,875	0.2
Niagara Mohawk Power Corp.	4.28%	10/01/2034	127	119,360	0.0
PacifiCorp	5.50%	05/15/2054	936	853,480	0.0
PacifiCorp	5.80%	01/15/2055	149	140,653	0.0
Palomino Funding Trust I	7.23%	05/17/2028	16,763	17,840,402	0.1
Southern California Edison Co.	5.90%	03/01/2055	752	717,525	0.0
				<u>62,287,316</u>	<u>0.4</u>
天然ガス					
Brooklyn Union Gas Co. (The)	6.42%	07/18/2054	418	429,764	0.0
KeySpan Gas East Corp.	5.82%	04/01/2041	102	99,245	0.0
National Grid North America, Inc., Series E	1.05%	01/20/2031	EUR 329	344,664	0.0
National Grid North America, Inc., Series E	4.67%	09/12/2033	932	1,165,669	0.0
				<u>2,039,342</u>	<u>0.0</u>
				<u>64,326,658</u>	<u>0.4</u>
				<u>1,730,997,785</u>	<u>11.8</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(%)
投資会社					
ファンドおよび投資信託					
AB SICAV I - Asia High Yield Portfolio - Class ZT			EUR 689,938	\$ 70,801,451	0.5 %
AB SICAV I - Asia Income Opportunities Portfolio - Class ZT			1,757,465	147,433,769	1.0
AB SICAV I - Emerging Market Corporate Debt Portfolio - Class S			4,017,647	123,100,703	0.8
AB SICAV I - Emerging Market Local Currency Debt Portfolio - Class ZT			5,215,178	42,973,070	0.3
AB SICAV I - Sustainable Euro High Yield Portfolio - Class S			5,216,996	220,636,597	1.5
AB SICAV I - US High Yield Portfolio - Class ZT			4,895,445	67,801,917	0.5
				<u>672,747,507</u>	<u>4.6</u>
政府—トレジャリー					
アメリカ合衆国					
U. S. Treasury Bonds (g)	4.00%	11/15/2052	USD 101,000	86,737,699	0.6
U. S. Treasury Bonds	4.13%	08/15/2044	33,590	30,507,856	0.2
U. S. Treasury Bonds	4.25%	08/15/2054	20,855	18,671,742	0.1
U. S. Treasury Bonds	4.50%	02/15/2044	70,127	67,211,963	0.5
U. S. Treasury Bonds	4.63%	05/15/2044	56,463	54,930,412	0.4
U. S. Treasury Bonds	4.75%	11/15/2053	14,295	13,906,257	0.1
U. S. Treasury Bonds (g)	6.75%	08/15/2026	120,900	124,035,844	0.8
U. S. Treasury Notes	3.75%	04/15/2028	1,919	1,926,196	0.0
U. S. Treasury Notes	3.88%	07/31/2027	117,000	117,479,887	0.8
U. S. Treasury Notes	4.00%	04/30/2032	8,440	8,487,145	0.1
				<u>523,895,001</u>	<u>3.6</u>
CMO (モーゲージ担保証券)					
リスクシェア変動利付					
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities					
Series 2016-C01, Class 1B(b)	16.21%	08/25/2028	24,128	25,237,051	0.2
Series 2016-C02, Class 1B(b)	16.71%	09/25/2028	21,330	22,517,729	0.2
Series 2016-C03, Class 1B(b)	16.21%	10/25/2028	7,749	8,219,267	0.1
Series 2016-C03, Class 2B(b)	17.21%	10/25/2028	18,376	19,628,242	0.2
Series 2016-C04, Class 1B(b)	14.71%	01/25/2029	45,710	48,898,958	0.4
Series 2016-C05, Class 2B(b)	15.21%	01/25/2029	35,631	38,251,429	0.3
Series 2016-C06, Class 1B(b)	13.71%	04/25/2029	21,045	22,633,530	0.2
Series 2016-C07, Class 2B(b)	13.96%	05/25/2029	27,482	29,527,975	0.2
				<u>214,914,181</u>	<u>1.8</u>
政府系機関確定利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 4398, Class IO(h)	6.00%	10/15/2037	13,274	2,613,825	0.0
Series 4976, Class MI(h)	4.50%	05/25/2050	16,257	3,780,820	0.0
Series 4981, Class MI(h)	5.00%	06/25/2050	24,022	5,989,188	0.1
Series 4987, Class IC(h)	4.50%	06/25/2050	55,820	13,010,458	0.1
Series 4993, Class LI(h)	5.00%	07/25/2050	6,577	1,669,300	0.0
Series 5008, Class AI(h)	3.50%	09/25/2050	7,944	1,460,880	0.0
Series 5011, Class MI(h)	3.00%	09/25/2050	7,675	1,249,312	0.0
Series 5013, Class JI(h)	4.00%	09/25/2050	13,015	2,712,282	0.0
Series 5015, Class BI(h)	4.00%	09/25/2050	12,758	2,534,173	0.0
Series 5018, Class AI(h)	4.00%	10/25/2050	6,935	1,373,081	0.0
Series 5018, Class GI(h)	4.50%	10/25/2050	8,880	2,126,919	0.0
Series 5024, Class DI(h)	4.00%	10/25/2050	3,186	648,588	0.0
Series 5030, Class EI(h)	3.50%	10/25/2050	2,821	472,870	0.0
Series 5036, Class IT(h)	4.00%	03/25/2050	4,029	862,152	0.0
Series 5040, Class AI(h)	3.50%	11/25/2050	1,116	184,244	0.0
Series 5043, Class IO(h)	5.00%	11/25/2050	7,614	1,956,753	0.0
Series 5049, Class CI(h)	3.50%	12/25/2050	13,465	2,386,093	0.0
Series 5052, Class IK(h)	4.00%	12/25/2050	11,832	2,383,767	0.0
Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2010-109, Class IQ(h)	5.50%	08/25/2040	1,372	71,428	0.0
Series 2013-66, Class LI(h)	7.00%	07/25/2043	5,280	685,976	0.0
Series 2015-49, Class LI(h)	5.00%	07/25/2045	6,457	880,031	0.0
Series 2016-26, Class IO(h)	5.00%	05/25/2046	6,497	903,433	0.0
Series 2019-4, Class AI(h)	6.00%	08/25/2038	11,281	1,940,799	0.0
Series 2020-76, Class GI(h)	4.00%	11/25/2050	8,226	1,733,094	0.0
Series 2020-89, Class KI(h)	4.00%	12/25/2050	38,748	7,311,006	0.1
Series 2020-96, Class KI(h)	2.50%	01/25/2051	4,584	716,487	0.0
Series 2021-18, Class IT(h)	3.00%	04/25/2051	8,510	1,438,953	0.0
Government National Mortgage Association,					
Series 2021-41, Class UI(h)	3.50%	03/20/2051	16,620	3,024,657	0.0
				<u>66,120,569</u>	<u>0.3</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
政府系機関変動利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 4125, Class SA(b) (i)	1.69%	11/15/2042	USD 3,604	\$ 430,042	0.0%
Series 4248, Class SL(b) (i)	1.59%	05/15/2041	9,342	712,627	0.0
Series 4701, Class NS(b) (i)	1.69%	08/15/2039	3,639	293,894	0.0
Series 4736, Class LS(b) (i)	1.74%	12/15/2047	15,201	1,749,779	0.0
Series 4736, Class SM(b) (i)	1.74%	12/15/2047	30,529	3,507,414	0.0
Series 4774, Class BS(b) (i)	1.74%	02/15/2048	14,416	1,826,117	0.0
Series 4954, Class SL(b) (i)	1.59%	02/25/2050	10,931	1,318,194	0.0
Series 4981, Class HS(b) (i)	1.64%	06/25/2050	35,581	4,076,278	0.1
Series 4981, Class JS(b) (i)	1.64%	06/25/2050	54,691	6,379,330	0.1
Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2005-91, Class SD(b) (i)	2.24%	10/25/2035	2,420	195,519	0.0
Series 2012-70, Class HS(b) (i)	1.54%	07/25/2042	2,068	223,608	0.0
Series 2013-15, Class SA(b) (i)	1.69%	03/25/2043	9,134	1,038,440	0.0
Series 2015-26, Class SH(b) (i)	1.99%	05/25/2045	3,033	366,429	0.0
Series 2016-64, Class SP(b) (i)	1.54%	09/25/2046	10,410	1,208,158	0.0
Series 2016-89, Class SH(b) (i)	1.54%	12/25/2046	7,815	799,052	0.0
Series 2017-97, Class SW(b) (i)	1.74%	12/25/2047	17,223	2,201,751	0.0
Series 2018-36, Class SG(b) (i)	1.74%	06/25/2048	7,684	988,597	0.0
Series 2018-43, Class SB(b) (i)	1.74%	06/25/2048	4,539	563,628	0.0
Series 2019-38, Class SM(b) (i)	1.59%	07/25/2049	3,254	389,285	0.0
Series 2019-65, Class SY(b) (i)	1.59%	11/25/2049	6,561	842,919	0.0
Government National Mortgage Association					
Series 2009-76, Class SB(b) (i)	1.63%	09/16/2039	3,056	197,632	0.0
Series 2015-3, Class DS(b) (i)	1.15%	11/20/2041	4,027	65,346	0.0
Series 2017-134, Class MS(b) (i)	1.75%	09/20/2047	4,304	608,190	0.0
Series 2017-161, Class CS(b) (i)	1.80%	10/20/2047	8,746	1,150,727	0.0
Series 2020-47, Class SG(b) (i)	1.55%	02/20/2049	7,330	726,030	0.0
				<u>31,858,986</u>	<u>0.2</u>
非政府系機関確定利付					
Alternative Loan Trust					
Series 2006-42, Class 1A6	6.00%	01/25/2047	2,354	1,187,529	0.0
Series 2006-24CB, Class A16(b)	5.75%	08/25/2036	1,224	594,634	0.0
Series 2006-26CB, Class A6	6.25%	09/25/2036	633	294,490	0.0
Series 2006-26CB, Class A8	6.25%	09/25/2036	2,397	1,114,281	0.0
Series 2006-J5, Class 1A1	6.50%	09/25/2036	1,498	765,002	0.0
Series 2007-15CB, Class A19	5.75%	07/25/2037	1,219	687,700	0.0
Series 2007-16CB, Class 1A7	6.00%	08/25/2037	2,392	1,740,193	0.0
Bear Stearns ARM Trust, Series 2007-4, Class 22A1	4.25%	06/25/2047	4,449	3,908,663	0.0
ChaseFlex Trust, Series 2007-1, Class 1A3	6.50%	02/25/2037	4,176	1,389,174	0.0
CHL Mortgage Pass-Through Trust					
Series 2006-13, Class 1A19	6.25%	09/25/2036	555	240,181	0.0
Series 2007-3, Class A30	5.75%	04/25/2037	1,090	469,170	0.0
Series 2007-HY4, Class 1A1	4.74%	09/25/2047	1,318	1,181,479	0.0
Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2007-AR4, Class 1A1A	4.68%	03/25/2037	812	679,675	0.0
CitiMortgage Alternative Loan Trust, Series 2007-A3, Class 1A4	5.75%	03/25/2037	327	286,169	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2006-AA3, Class A1	5.12%	06/25/2036	891	705,259	0.0
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2007-6XS, Class 2A5S(b)	6.50%	02/25/2047	3,360	1,120,959	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust					
Series 2005-QA10, Class A31	5.19%	09/25/2035	2,859	1,917,886	0.0
Series 2005-QS14, Class 3A1	6.00%	09/25/2035	563	496,794	0.0
Residential Asset Securitization Trust					
Series 2006-A8, Class 3A4	6.00%	08/25/2036	2,257	975,908	0.0
Series 2007-A1, Class A8	6.00%	03/25/2037	3,824	1,067,832	0.0
Series 2007-A5, Class 2A3	6.00%	05/25/2037	964	478,590	0.0
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates	6.00%	04/25/2036	344	302,183	0.0
WMALT Trust, Series 2006-3, Class 3CB4				<u>21,603,751</u>	<u>0.0</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(%)
非政府系機関変動利付					
Alternative Loan Trust, Series 2007-7T2, Class A3(b)	5.04%	04/25/2037	USD 5,943	\$ 1,998,694	0.0%
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13, Class A7(b)	5.04%	08/25/2037	2,000	695,029	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2007-FA2, Class 1A6(b) (i)	1.11%	04/25/2037	1,529	127,710	0.0
Impac Secured Assets Corp., Series 2005-2, Class A2D(b)	5.30%	03/25/2036	770	682,066	0.0
Lehman XS Trust					
Series 2007-10H, Class 2A10(b) (i)	2.53%	07/25/2037	1,703	226,884	0.0
Series 2007-16N, Class 2A2(b)	6.14%	09/25/2047	1,271	1,140,827	0.0
PHH Alternative Mortgage Trust, Series 2007-2, Class 1A3(b)	5.10%	05/25/2037	571	509,862	0.0
RBSGC Mortgage Loan Trust, Series 2007-B, Class 1A4(b)	4.89%	01/25/2037	717	348,766	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust, Series 2006-QS18, Class 2A2(b) (i)	2.11%	12/25/2036	4,324	540,190	0.0
				<u>6,270,028</u>	<u>0.0</u>
				<u>340,767,515</u>	<u>2.3</u>
準ソブリン					
準ソブリン債					
ブラジル					
Caixa Economica Federal	5.63%	05/13/2030	11,092	11,206,248	0.1
チリ					
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	01/08/2034	13,941	14,345,289	0.1
Empresa Nacional del Petroleo	5.95%	07/30/2034	6,821	7,027,745	0.0
				<u>21,373,034</u>	<u>0.1</u>
ハンガリー					
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	6.50%	06/29/2028	1,806	1,874,285	0.0
メキシコ					
Comision Federal de Electricidad	3.88%	07/26/2033	9,050	7,819,200	0.1
Comision Federal de Electricidad	4.69%	05/15/2029	17,841	17,412,638	0.1
Comision Federal de Electricidad	4.75%	02/23/2027	2,273	2,272,659	0.0
Comision Federal de Electricidad	5.70%	01/24/2030	4,088	4,108,849	0.0
Petroleos Mexicanos	5.50%	06/27/2044	8,752	6,358,853	0.0
Petroleos Mexicanos	5.63%	01/23/2046	24,710	17,574,987	0.1
Petroleos Mexicanos	6.38%	01/23/2045	18,382	13,997,893	0.1
Petroleos Mexicanos	6.50%	01/23/2029	6,026	6,053,418	0.0
Petroleos Mexicanos	8.75%	06/02/2029	56,444	59,753,985	0.4
				<u>135,352,482</u>	<u>0.8</u>
南アフリカ					
Transnet/South Africa	8.25%	02/06/2028	40,756	42,707,194	0.3
トリニダード・トバゴ					
Trinidad Generation UnLtd.	7.75%	06/16/2033	4,917	5,156,409	0.0
トルコ					
TC Ziraat Bankasi AS	7.25%	02/04/2030	13,447	13,783,175	0.1
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	01/16/2029	7,367	7,726,141	0.1
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	6.88%	07/03/2028	6,973	7,083,452	0.1
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	01/28/2027	2,672	2,805,600	0.0
				<u>31,398,368</u>	<u>0.3</u>
アラブ首長国連邦					
DP World Salaam(e)	6.00%	10/01/2025	21,915	21,904,042	0.2
				<u>270,972,062</u>	<u>1.8</u>
エマージング・マーケットー社債					
産業					
消費財（景気敏感）ーその他					
Allwyn Entertainment Financing UK PLC	4.13%	02/15/2031	EUR 6,574	7,606,536	0.1
Allwyn Entertainment Financing UK PLC	7.88%	04/30/2029	USD 3,790	3,927,691	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	5.38%	12/04/2029	10,973	10,588,945	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.63%	07/17/2027	10,154	10,128,615	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.75%	07/21/2028	7,577	7,520,930	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	7.63%	04/17/2032	6,465	6,732,471	0.1
MGM China Holdings Ltd.	5.88%	05/15/2026	6,242	6,238,099	0.0
MGM China Holdings Ltd.	7.13%	06/26/2031	11,587	12,085,280	0.1
Studio City Co., Ltd.	7.00%	02/15/2027	3,664	3,691,480	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.13%	12/15/2029	3,667	3,546,447	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.50%	01/15/2026	18,527	18,508,473	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.50%	10/01/2027	16,792	16,729,030	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.63%	08/26/2028	13,445	13,350,280	0.1
				<u>120,654,277</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 (ディフェンシブ)					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	4.75%	05/09/2027	USD 17,750	\$ 17,601,610	0.1%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	05/09/2029	20,440	20,491,100	0.1
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	6.75%	03/01/2028	4,961	5,128,186	0.0
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	09/15/2031	5,539	6,290,865	0.0
				<u>49,511,761</u>	<u>0.2</u>
エネルギー					
Leviathan Bond Ltd.	6.50%	06/30/2027	15,098	15,064,983	0.1
				<u>185,231,021</u>	<u>1.2</u>
金融機関					
リート					
GLP Pte. Ltd.	9.75%	05/20/2028	8,378	8,647,771	0.1
				<u>193,878,792</u>	<u>1.3</u>
政府—ソブリン債					
ルーマニア					
Romanian Government International Bond	5.75%	09/16/2030	18,508	18,670,269	0.1
Romanian Government International Bond	5.75%	03/24/2035	16,766	15,909,928	0.1
Romanian Government International Bond	5.88%	01/30/2029	14,202	14,487,318	0.1
				<u>49,067,515</u>	<u>0.3</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	11,700	10,220,784	0.1
CCUBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1, Class XA(h)	1.11%	11/15/2050	3,680	58,827	0.0
CFCRE Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C8, Class XA(h)	1.63%	06/15/2050	7,234	124,829	0.0
Citigroup Commercial Mortgage Trust					
Series 2014-GC23, Class D	4.74%	07/10/2047	8,841	8,420,825	0.1
Series 2017-P8, Class XA(h)	1.00%	09/15/2050	44,148	542,970	0.0
Series 2018-C6, Class XA(h)	0.93%	11/10/2051	2,943	62,372	0.0
Commercial Mortgage Trust					
Series 2010-C1, Class F	4.00%	07/10/2046	3,049	2,768,371	0.0
Series 2012-CR3, Class F(b)	4.43%	10/15/2045	876	51,038	0.0
Series 2014-CR16, Class D	4.94%	04/10/2047	15,000	12,678,150	0.1
Series 2016-DC2, Class XA(h)	1.04%	02/10/2049	24,923	1,685	0.0
Series 2017-COR2, Class XA(h)	1.30%	09/10/2050	16,928	263,165	0.0
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2011-GC5, Class D	5.29%	08/10/2044	2,801	2,052,434	0.0
Series 2017-GS7, Class XA(h)	1.17%	08/10/2050	52,084	778,596	0.0
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-C14, Class D	4.17%	08/15/2046	3,001	2,288,841	0.0
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust					
Series 2015-C22, Class XA(h)	0.69%	04/15/2048	12,168	448	0.0
Series 2016-C30, Class XA(h)	1.38%	09/15/2049	48,770	347,200	0.0
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2016-BNK2, Class XA(h)	1.07%	11/15/2049	69,325	480,755	0.0
UBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2017-C2, Class XA(h)	1.20%	08/15/2050	2,234	32,981	0.0
Series 2018-C10, Class XA(h)	1.02%	05/15/2051	72,125	1,387,307	0.0
Series 2018-C14, Class XA(h)	1.05%	12/15/2051	37,438	862,566	0.0
Series 2018-C15, Class XA(h)	1.05%	12/15/2051	61,905	1,456,088	0.0
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust					
Series 2016-C33, Class XA(h)	1.70%	03/15/2059	49,042	108,192	0.0
Series 2016-C35, Class XA(h)	2.01%	07/15/2048	3,951	30,632	0.0
Series 2016-LC24, Class XA(h)	1.75%	10/15/2049	73,045	751,824	0.0
Series 2017-C38, Class XA(h)	1.05%	07/15/2050	22,438	254,021	0.0
Series 2018-C48, Class XA(h)	1.10%	01/15/2052	26,716	641,381	0.0
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20, Class D	3.99%	05/15/2047	3,512	175,991	0.0
				<u>46,842,273</u>	<u>0.3</u>
CLO (ローン担保証券)					
CLO—変動利付					
AGL CLO 10 Ltd., Series 2021-10A, Class E(b)	10.58%	04/15/2034	5,000	4,968,855	0.1
AGL CLO 11 Ltd., Series 2021-11A, Class E(b)	10.94%	04/15/2034	4,063	4,076,438	0.0
AGL CLO 12 Ltd., Series 2021-12A, Class E(b)	10.74%	07/20/2034	2,500	2,465,173	0.0
Apidos CLO XXXV, Series 2021-35A, Class E(b)	10.34%	04/20/2034	3,000	3,008,541	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(%)
Invesco CLO Ltd., Series 2021-1A, Class E(b)	11.04%	04/15/2034	USD 3,600	\$ 3,491,489	0.0%
OZLM XVIII Ltd., Series 2018-18A, Class E(b)	10.08%	04/15/2031	10,000	9,621,880	0.1
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2021-1A, Class E(b)	10.95%	07/20/2034	2,000	1,966,868	0.0
Trinitas CLO XXXII Ltd., Series 2025-32A, Class E(b)	10.07%	07/23/2038	3,750	3,768,709	0.0
				<u>33,367,953</u>	<u>0.2</u>
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	5,645	6,877,336	0.0
State of Illinois, Series 2010	7.35%	07/01/2035	15,179	16,605,289	0.1
				<u>23,482,625</u>	<u>0.1</u>
エマージング・マーケット－ソブリン					
バーレーン					
Bahrain Government International Bond	5.45%	09/16/2032	2,327	2,244,171	0.0
Bahrain Government International Bond	6.75%	09/20/2029	6,000	6,217,500	0.1
				<u>8,461,671</u>	<u>0.1</u>
ABS (アセット・バック証券)					
その他のABS－変動利付					
Pagaya AI Debt, Series 2024-S1, Class ABC(f)	7.29%	09/15/2031	4,101	4,134,311	0.0
普通株					
Battalion Oil Corp.			393	464	0.0
				<u>13,791,461,430</u>	<u>93.7</u>
その他の譲渡性のある証券					
企業－投機的格付					
産業					
基幹産業					
Inversion Escrow Issuer LLC	6.75%	08/01/2032	USD 18,316	18,138,463	0.1
Magnetation LLC/Mag Finance Corp. (j) (k)	11.00%	05/15/2023	40,106	0	0.0
				<u>18,138,463</u>	<u>0.1</u>
資本財					
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/ Ardagh Metal Packaging Finance PLC	6.00%	06/15/2027	6,731	6,725,481	0.1
通信－メディア					
National CineMedia, Inc. (k)	5.75%	08/15/2026	6,800	0	0.0
通信－電気通信					
Altice France Holding SA(c)	10.50%	05/15/2027	16,348	6,043,011	0.0
Altice France SA	5.13%	01/15/2029	5,237	4,468,182	0.0
Altice France SA	5.13%	07/15/2029	31,093	26,568,385	0.2
Altice France SA	5.50%	01/15/2028	4,443	3,910,487	0.0
Altice France SA	5.50%	10/15/2029	30,494	26,159,806	0.2
Altice France SA	8.13%	02/01/2027	15,729	14,632,247	0.1
				<u>81,782,118</u>	<u>0.5</u>
消費財 (景気敏感)－自動車					
Exide Technologies (Exchange Priority) (j) (k)	11.00%	10/31/2024	27,457	0	0.0
Exide Technologies (First Lien) (j) (k)	11.00%	10/31/2024	11,269	0	0.0
				<u>0</u>	<u>0.0</u>
消費財 (景気敏感)－その他					
Miller Homes Group Finco PLC	7.00%	05/15/2029	GBP 17,251	23,404,620	0.2
消費財 (景気敏感)－小売					
PetSmart LLC/PetSmart Finance Corp.	10.00%	09/15/2033	USD 20,319	19,907,091	0.1
消費財 (ディフェンシブ)					
ModivCare, Inc. (c)	5.00%	10/01/2029	3,566	35,658	0.0
ModivCare, Inc. (c)	5.00%	10/01/2029	103	363	0.0
サービス					
Monitronics International, Inc. (j) (k)	9.13%	04/01/2020	21,822	0	0.0
テクノロジー					
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd.	4.09%	06/01/2029	25,862	24,587,003	0.2
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd.	8.25%	12/15/2029	4,834	5,124,040	0.0
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd.	8.50%	07/15/2031	5,125	5,438,804	0.0
				<u>35,149,847</u>	<u>0.2</u>
輸送－サービス					
BCP V Modular Services Finance PLC	6.75%	11/30/2029	EUR 31,430	29,055,161	0.2
				<u>214,198,802</u>	<u>1.4</u>
金融機関					
ブローカー業					
Hightower Holding LLC	9.13%	01/31/2030	USD 5,845	6,276,254	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(%)
金融					
CNG Holdings, Inc.	14.50%	06/30/2026	USD 15,722	\$ 14,149,927	0.1%
Curo SPV LLC	13.00%	08/02/2027	2,889	2,860,235	0.0
				<u>17,010,162</u>	<u>0.1</u>
保険					
Howden UK Refinance PLC/Howden UK Refinance 2 PLC/ Howden US Refinance LLC	8.13%	02/15/2032	2,756	2,872,657	0.0
				<u>26,159,073</u>	<u>0.1</u>
				<u>240,357,875</u>	<u>1.5</u>
CLO (ローン担保証券)					
CLO-変動利付					
AGL CLO 13 Ltd., Series 2021-13A, Class E(b)	11.09%	10/20/2034	12,156	11,972,729	0.1
Ballyrock CLO 17 Ltd., Series 2021-17A, Class D(b)	10.57%	10/20/2034	5,030	4,903,817	0.0
Dryden 49 Senior Loan Fund, Series 2017-49A, Class E(b)	10.89%	07/18/2030	3,732	3,566,196	0.0
Milos CLO Ltd., Series 2017-1A, Class ER(b)	10.74%	10/20/2030	7,000	6,917,120	0.1
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 39 Ltd., Series 2020-39A, Class ER(b)	11.53%	04/20/2038	2,250	2,280,416	0.0
OCP CLO Ltd., Series 2025-42A, Class E(b)	9.62%	05/21/2038	11,750	11,788,904	0.1
Peace Park CLO Ltd., Series 2021-1A, Class E(b)	10.59%	10/20/2034	3,700	3,700,000	0.0
Pikes Peak CLO 7, Series 2021-7A, Class ER(b)	11.18%	02/25/2037	2,000	2,007,748	0.0
PPM CLO 5 Ltd., Series 2021-5A, Class E(b)	11.09%	10/18/2034	2,050	1,977,127	0.0
Silver Point CLO 8 Ltd., Series 2025-8A, Class E(b)	9.37%	04/15/2038	6,635	6,674,438	0.1
Whele Park CLO Ltd., Series 2022-1A, Class E(b)	11.08%	04/21/2035	11,890	11,953,124	0.1
				<u>67,741,619</u>	<u>0.5</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(k)	4.91%	03/10/2047	2,980	0	0.0
Series 2014-UB2X, Class G(k)	4.97%	03/10/2047	27,306	0	0.0
Grantor Trust CMBSIT(k)	0.00%	11/10/2046	842	6,682,694	0.1
Grantor Trust COMM(k)	0.00%	03/10/2047	469	0	0.0
Grantor Trust CSAIL(k)	4.00%	04/15/2050	1,006	6,473,206	0.0
Grantor Trust JPMBB(k)	4.00%	11/15/2047	1,109	6,035,695	0.0
Grantor Trust WFRBS(k)	3.40%	10/15/2057	581	4,521,293	0.0
GS Mortgage Securities Trust(k)	3.49%	07/10/2046	610	10,646,773	0.1
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2012-LC9, Class G	3.71%	12/15/2047	13,837	8,027,860	0.1
				<u>42,387,521</u>	<u>0.3</u>
エマージング・マーケット-現地通貨					
産業					
消費財 (景気敏感) - 小売					
K201640219 South Africa Ltd. (j) (k)	0.00%	06/25/2023	ZAR 684	0	0.0
インフレ連動証券					
コロンビア					
Fideicomiso PA Pacifico Tres	7.00%	01/15/2035	COP 165,463,642	37,378,370	0.3
				<u>37,378,370</u>	<u>0.3</u>
優先株					
資本財・サービス					
消費財 (景気敏感) - 自動車					
Exide International Holdings LP(k)	0.00%		21,353	24,022,125	0.2
普通株					
AG Tracker(k)			721,747	1	0.0
BIS Industries Holdings Ltd. (k)			10,224,003	10	0.0
CHC Group LLC(k)			262,557	53	0.0
Curo Group Holdings LLC			1,555,530	9,333,180	0.1
Exide Technologies(k)			6,006	3,003,000	0.0
K201640219 South Africa Ltd. - Class A(k)			193,371,375	193	0.0
K201640219 South Africa Ltd. - Class B(k)			30,622,211	31	0.0
New Cotai LLC/New Cotai Capital Corp. (k)			63	0	0.0
New Fortress Energy, Inc.			578,067	1,422,045	0.0
Paysafe Ltd.			134,791	1,901,901	0.0
Southeastern Grocers, Inc. (k)			2,258,161	90,326	0.0
Spirit Airlines LLC			77,211	94,197	0.0
				<u>15,844,937</u>	<u>0.1</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
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	USD 15,000	\$ 13,606,320	0.1%
企業-投資適格債					
金融機関					
銀行業					
Lloyds Banking Group PLC(e)	6.00%	06/07/2032	GBP 4,459	5,560,295	0.0
フロント					
資本財・サービス					
運送インフラ					
Spirit Airlines LLC, expiring 03/12/2030			828,158	1,010,352	0.0
金融機関					
金融サービス					
Curo Group Holdings LLC, expiring 08/01/2028			364,028	136,511	0.0
				1,146,863	0.0
新株引受権					
公益事業					
独立系発電事業者・エネルギー販売業者					
Vistra Energy Corp., expiring 12/31/2049			454,387	556,624	0.0
エマージング・マーケット-ハード・カレンシー					
産業					
通信-電気通信					
Digicel Group Holdings Ltd., Series 3BRG(k)	0.00%	12/31/2030	USD 1,370	13,696	0.0
消費財(景気敏感)-小売					
K2016470219 South Africa Ltd. (j) (k)	3.00%	12/31/2022	16,758	0	0.0
K2016470260 South Africa Ltd. (j) (k)	25.00%	12/31/2022	11,747	0	0.0
				0	0.0
				13,696	0.0
金融機関					
金融サービス					
BBFI Liquidating Trust(k)	0.00%	12/30/2099	19,467	0	0.0
				13,696	0.0
				448,616,245	3.0
投資有価証券合計					
(取得原価 \$14,745,683,393)				\$ 14,240,077,675	96.7%
定期預金					
BBH, New York(1)	2.65%	—		41,121	0.0
BNP Paribas, Paris(1)	1.89%	—		1,622,167	0.0
Citibank, London(1)	2.92%	—		5,511,521	0.0
Citibank, New York(1)	3.68%	—		307,522,433	2.1
DNB, Oslo(1)	2.29%	—		122,445	0.0
HSBC, Paris(1)	0.88%	—		23,116,408	0.2
HSBC, Singapore(1)	0.42%	—		114,078	0.0
Scotiabank, Toronto(1)	1.58%	—		12,224,720	0.1
Standard Chartered Bank, Johannesburg(1)	5.07%	—		3,728,406	0.0
定期預金合計				354,003,299	2.4
負債控除後その他資産				124,653,789	0.9
純資産				\$ 14,718,734,763	100.0%

先物契約

銘柄	満期日 (月/日/年)	契約高	当初価額	時価	未実現 評価 (損) 益
ロング					
Euro-BOBL Futures	09/08/2025	339	\$ 46,849,862	\$ 46,584,178	\$ (265,684)
Euro-Bund Futures	09/08/2025	1,317	201,993,412	199,605,236	(2,388,175)
U.S. Long Bond (CBT) Futures	12/19/2025	1,084	123,184,711	123,847,000	662,289
U.S. T-Note 2 Yr (CBT) Futures	12/31/2025	560	116,696,273	116,781,875	85,601
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	12/31/2025	174	18,948,414	19,047,562	99,148
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	12/19/2025	693	77,615,016	77,962,500	347,484
ショート					
U.S. 10 Yr Ultra Futures	12/19/2025	2,393	272,954,625	273,774,156	(819,531)
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	12/19/2025	48	5,601,750	5,595,000	6,750
					\$ (2,272,118)
				評価益	\$ 1,201,272
				評価損	\$ (3,473,390)

先物為替予約

取引相手方	引渡契約 (単位：千)	～と交換に (単位：千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価 (損) 益
Bank of America NA	EUR 3,984	USD 4,635	09/10/2025	\$ (28,468)
Bank of America NA	CAD 19,000	USD 13,769	11/14/2025	(113,595)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD 1,065	EUR 913	09/10/2025	3,647
Barclays Bank PLC	BRL 10,830	USD 1,922	09/03/2025	(75,592)
Barclays Bank PLC	EUR 7,379	USD 8,635	09/10/2025	(1,822)
BNP Paribas SA	EUR 61,000	USD 71,958	09/23/2025	502,274
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 1,810	USD 2,127	09/10/2025	9,172
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 8,623	USD 9,978	09/10/2025	(115,282)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 452	EUR 384	09/10/2025	(2,365)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 1,125	GBP 837	09/19/2025	6,115
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 61	GBP 45	09/19/2025	(207)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 610	GBP 456	11/04/2025	5,849
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 35	USD 22	09/02/2025	8
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 677,858	USD 438,979	09/02/2025	(4,644,732)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 34	USD 24	09/02/2025	11
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 50,711	USD 36,616	09/02/2025	(309,197)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 317,922	USD 44,424	09/02/2025	(209,953)
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 730	USD 846	09/02/2025	(8,285)
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 23	USD 31	09/02/2025	12
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 43,003	USD 57,820	09/02/2025	(302,937)
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 436	USD 340	09/02/2025	316
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 86,301	USD 66,951	09/02/2025	(308,303)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 437,234	AUD 677,292	09/02/2025	6,018,974
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 394	AUD 601	09/02/2025	(533)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 36,742	CAD 50,656	09/02/2025	142,817
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 64	CAD 88	09/02/2025	(44)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 44,398	CNH 317,922	09/02/2025	236,694
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 836	EUR 728	09/02/2025	15,554
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 2	EUR 2	09/02/2025	(5)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 56,753	GBP 42,687	09/02/2025	941,855
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 461	GBP 339	09/02/2025	(2,011)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 66,435	SGD 85,761	09/02/2025	404,198
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 761	SGD 976	09/02/2025	(378)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 373,871	ZAR 6,697,849	09/02/2025	5,826,086
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,716	ZAR 30,080	09/02/2025	(10,625)
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 9,526	USD 542	09/02/2025	1,899
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 6,718,402	USD 377,950	09/02/2025	(2,911,411)
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 35	USD 23	09/08/2025	8
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 5,326	USD 3,457	09/08/2025	(28,974)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CHF 12	USD 15	09/08/2025	(84)
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 98	USD 115	09/08/2025	154
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 1,577	USD 1,841	09/08/2025	(5,163)
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 0*	USD 0*	09/08/2025	(5)
Brown Brothers Harriman & Co. +	NZD 2,628	USD 1,559	09/08/2025	7,900
Brown Brothers Harriman & Co. +	NZD 948	USD 557	09/08/2025	(2,534)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 390,937	AUD 600,811	09/08/2025	2,302,293
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 394	AUD 601	09/08/2025	(540)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 957	CHF 769	09/08/2025	4,550

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 83,295	EUR 71,506	09/08/2025	\$ 388,412
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 307	EUR 262	09/08/2025	(688)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 48	GBP 36	09/08/2025	678
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1	GBP 1	09/08/2025	(7)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 776	NZD 1,321	09/08/2025	3,329
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 73,032	NZD 122,976	09/08/2025	(468,292)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 176,818	ZAR 3,149,892	09/08/2025	1,686,251
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,715	ZAR 30,080	09/08/2025	(10,536)
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 9,526	USD 542	09/08/2025	1,886
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 34,031	USD 1,920	09/08/2025	(8,834)
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 35	USD 23	09/15/2025	9
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 2,844	USD 1,841	09/15/2025	(20,995)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 850	USD 615	09/15/2025	(4,376)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 101	USD 14	09/15/2025	1
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 1,797	USD 251	09/15/2025	(1,569)
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 98	USD 115	09/15/2025	155
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 52	USD 61	09/15/2025	(215)
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 23	USD 31	09/15/2025	13
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 61	USD 82	09/15/2025	(75)
Brown Brothers Harriman & Co. +	PLN 15	USD 4	09/15/2025	(17)
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 1,739	USD 1,357	09/15/2025	779
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 780	USD 607	09/15/2025	(1,153)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,115	AUD 1,722	09/15/2025	11,854
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 296,895	AUD 453,384	09/15/2025	(111,847)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 33,878	CAD 46,587	09/15/2025	63,199
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 45,230	CNH 323,905	09/15/2025	292,257
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1	CNH 5	09/15/2025	(0)**
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 420	EUR 361	09/15/2025	1,773
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 72,054	EUR 61,465	09/15/2025	(90,120)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,017	GBP 756	09/15/2025	4,109
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 53,607	GBP 39,510	09/15/2025	(199,500)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 5,582	PLN 20,300	09/15/2025	(11,557)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 90	SGD 115	09/15/2025	245
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 60,245	SGD 76,984	09/15/2025	(185,640)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,337	ZAR 23,709	09/15/2025	5,769
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 210,658	ZAR 3,699,504	09/15/2025	(1,106,631)
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 7,219	USD 410	09/15/2025	1,651
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 23,079	USD 1,304	09/15/2025	(3,575)
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 513	USD 335	09/29/2025	(1,178)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 169	USD 122	09/29/2025	(597)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 101	USD 14	09/29/2025	(4)
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 0*	USD 0*	09/29/2025	(1)
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 20	USD 27	09/29/2025	(8)
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 1,601	USD 1,251	09/29/2025	606
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 510	USD 398	09/29/2025	(688)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 430,833	AUD 664,924	09/29/2025	4,525,265
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 35,629	CAD 49,283	09/29/2025	301,496
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 43,570	CNH 311,102	09/29/2025	212,226
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 830	EUR 715	09/29/2025	7,998
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 55,633	GBP 41,347	09/29/2025	265,647
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 0*	GBP 0*	09/29/2025	(0)**
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 65,929	SGD 84,793	09/29/2025	297,671
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 12	SGD 15	09/29/2025	(6)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 371,245	ZAR 6,610,163	09/29/2025	2,825,383
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 2,348	USD 132	09/29/2025	(408)
Citibank NA	EUR 8,300	USD 9,738	09/10/2025	22,958
Citibank NA	INR 1,111,024	USD 12,627	11/21/2025	85,878
Deutsche Bank AG	EUR 3,578	USD 4,201	09/10/2025	13,200
Deutsche Bank AG	GBP 82,748	USD 111,314	09/19/2025	(545,623)
HSBC Bank USA	EUR 6,400	USD 7,410	09/10/2025	(80,077)
HSBC Bank USA	EUR 422,649	USD 491,303	09/23/2025	(3,792,472)
JPMorgan Chase Bank NA	EUR 18,456	USD 21,291	09/10/2025	(309,896)
Morgan Stanley & Co. LLC	USD 1,986	BRL 10,830	09/03/2025	11,046
Morgan Stanley & Co. LLC	EUR 560,570	USD 660,896	09/10/2025	4,780,512
Morgan Stanley & Co. LLC	BRL 10,830	USD 1,972	10/02/2025	(10,364)

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
UBS AG	COP 160,771,322	USD 39,241	09/17/2025	\$ (716,129)
				\$ 15,476,519
			評価益	\$ 32,242,642
			評価損	\$ (16,766,123)

+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					
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	United Mexican States	06/20/2030	USD 39,730	\$ (62,633)	\$ (693,056)
販売契約					
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHYS44V1-5Y	06/20/2030	USD 886,220	63,608,467	47,439,757
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	ITRAXX-XOVERS43V2-5Y	06/20/2030	EUR 398,778	45,073,035	12,070,839
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	THE HERTZ CORPORATION	06/20/2029	USD 8,080	(2,653,372)	(1,705,191)
合計				\$ 105,965,497	\$ 57,112,349
				評価益	\$ 59,510,596
				評価損	\$ (2,398,247)

* 500未満の契約金額。

** 0.50未満の金額。

(a) 現物支給 (PIK)。

(b) 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。

(c) 債務不履行証券。

(d) 転換社債。

(e) 証券は、無期限であるため、設定された満期日を有していない。表示された日付は、該当する場合の次回繰上償還日を示している。

(f) 変動金利クーポン、2025年8月29日現在の金利。

(g) 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。

(h) IO - インタレスト・オンリー (金利のみ)。

(i) 逆利息のみ証券。

(j) 債務不履行満期証券。

(k) 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。

(l) 翌日物預金。

通貨略称：

AUD - 豪ドル

BRL - ブラジル・リアル

CAD - カナダ・ドル

CHF - スイス・フラン

CNH - 中国元 (オフショア)

COP - コロンビア・ペソ

EUR - ユーロ

GBP - 英ポンド

INR - インド・ルピー

NZD - ニュージーランド・ドル

PLN - ポーランド・ズロチ

SGD - シンガポール・ドル

USD - 米ドル

ZAR - 南アフリカ・ランド

用語説明：

ABS	-	アセット・バック証券
BOBL	-	ドイツ国債
CAB	-	キャピタル・アプリーシエーション債
CBT	-	シカゴ商品取引所
CDX-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
CLO	-	ローン担保証券
CMBS	-	商業用不動産モーゲージ証券
INTRCONX	-	インターコンチネンタル取引所
JSC	-	ジョイント・ストック・カンパニー
REIT	-	リート（不動産投資信託）
REMICS	-	不動産抵当投資導管

財務書類に対する注記を参照のこと。

IV. お知らせ

該当事項はありません。