



ALLIANCEBERNSTEIN®

アライアンス・バーンスタイン
アメリカン・インカム・ポートフォリオ
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32期(2023年9月1日~2024年8月31日)

受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、アライアンス・バーンスタイン(以下「トラスト」といいます。)ーアメリカン・インカム・ポートフォリオ(以下「ファンド」といいます。)は、このたび、第32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	ファンドの投資目的は、分散された債券ポートフォリオに投資を行い、資産の保全を図りながら高いインカム収入を獲得することです。
主要投資対象	米国政府証券、投資適格社債、ハイイールド債券、新興国債券など、幅広い種類の米ドル建て債券に投資します。不動産担保証券(MBS)、モーゲージ担保証券(CMO)および保証付モーゲージ・パス・スルー証券等にも投資を行います。組入資産のうち65%以上は米国の発行体が発行する証券とします。 原則、投資適格証券の組み入れは50%以上とします。一定の市場環境において、組入資産の50%超を投資適格未滿の証券に対して投資することができます。組入資産の35%を上限として、新興国を含む米国以外の発行体の証券に投資することができます。通常、B格相当を下回る証券への投資は行いません。 さらなるエクスポージャーの獲得、効率的なファンド運用および潜在的なリスクの軽減を図るため、金融デリバティブ商品を利用することができます。
ファンドの運用方法	ファンドの運用は、債券運用で高い実績を持つアライアンス・バーンスタイン・エル・ピー(以下「投資顧問会社」といいます。)が行います。投資顧問会社は、グローバルなリサーチ体制を活用して運用を行います。 投資顧問会社は、計量分析とファンダメンタル分析を融合した独自のアプローチにより、運用を行います。2つの分析手法を組み合わせることで、高い確信度をもって投資対象を絞り込み、最も効果的な債券の組み合わせを見極めてポートフォリオの構築を行います。
主な投資制限	管理会社および投資顧問会社は、ファンドに関して、主として次の投資制限に服します。 ●同一国の発行体への投資は、米国の発行体への投資を除き、原則として資産の20%以下とします。 ●同一発行体の譲渡性のある有価証券または短期金融市場商品への投資は、原則として、ファンドの純資産総額の10%を限度とします。 ●証券取引所またはその他規制された市場において、上場または取引されていない譲渡性のある有価証券または短期金融市場商品への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%を限度とします。 ●トラストを構成するアンブレラ・ファンド全体で、同一発行体の同一種類の証券への投資は、当該証券の10%を限度とします。 ●他のオープン・エンド型投資信託/投資法人への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%を限度とします。 ●証券の信用取引や空売りは行いません。 ●一時的措置による銀行からの借入を除き、金銭の借入を行うことはできません。また借入総額は、ファンドの純資産総額の10%を超えないものとします。
分配方針	●管理会社は、ファンド証券に帰属する純収益に相当する金額について、日々分配を宣言し、毎月分配金の支払いを行う意向です。 ●管理会社の判断により分配を行わない場合があります。

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

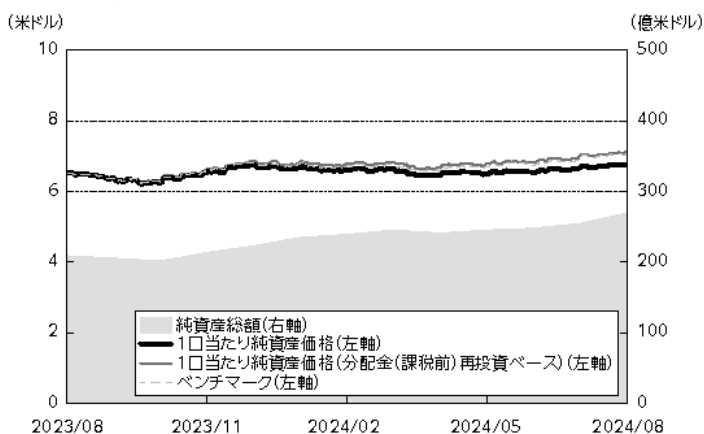
代行協会員: アライアンス・バーンスタイン株式会社

I. 運用の経過および運用状況の推移等

(1) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

<クラスJ証券>



第31期末の1口当たり純資産価格：	
クラスJ証券	6.54米ドル
第32期末の1口当たり純資産価格：	
クラスJ証券	6.74米ドル
(分配金額：0.3444米ドル)	
騰落率：	
クラスJ証券	8.60%

(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31期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

(注5) グラフ中の純資産総額は、ファンドの純資産総額を表示しています。

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

(注7) ファンドのベンチマークは、ブルームバーグ米国総合債券インデックスです。ベンチマークの詳細は、後記「ベンチマークについて」をご参照ください。以下同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

上昇要因

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

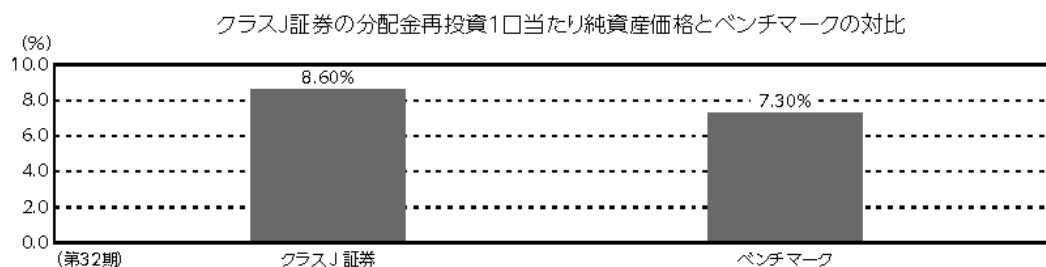
■ベンチマークについて

ブルームバーグ米国総合債券インデックスは、米ドル建て投資適格債券市場のパフォーマンスを示す指数です。

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

■ベンチマークとの差異について

以下のグラフは、ファンドのクラス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、高利回り社債を高めとしたセクター配分が主なプラス要因となったほか、投資適格社債や高利回り社債における銘柄選択、また、中期ゾーンを高めとしたイールドカーブ戦略もプラス要因となりました。

■分配金について

当期（2023年9月1日～2024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)
2023年9月29日	6.37	0.0287 (0.45%)	-0.14
2023年10月31日	6.25	0.0287 (0.46%)	-0.09
2023年11月30日	6.51	0.0287 (0.44%)	0.29
2023年12月29日	6.75	0.0287 (0.42%)	0.27
2024年1月31日	6.70	0.0287 (0.43%)	-0.02
2024年2月29日	6.59	0.0287 (0.43%)	-0.08
2024年3月28日	6.63	0.0287 (0.43%)	0.07
2024年4月30日	6.44	0.0287 (0.44%)	-0.16
2024年5月31日	6.51	0.0287 (0.44%)	0.10
2024年6月28日	6.55	0.0287 (0.44%)	0.07
2024年7月31日	6.66	0.0287 (0.43%)	0.14
2024年8月30日	6.74	0.0287 (0.42%)	0.11

(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) 2023年9月29日の直前の分配落日（2023年8月31日）における1口当たり純資産価格は、6.54米ドルでした。

■投資環境について

2024年8月31日までの12ヵ月間における債券市場では、米国国債金利はやや低下（価格は上昇）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GING債市場は上昇しました。

米国国債金利は、2023年10月中旬にかけては、根強いインフレ圧力を背景に米連邦準備理事会（FRB）による金融引締めが長期化するとの見方から上昇（価格は下落）しました。その後2023年12月末にかけては、金融引締めの終了に加え、2024年の利下げ開始が示唆されたことを受けて、金利は低下（価格は上昇）しました。2024年4月にかけては、堅調な経済指標を背景に利下げ期待が後退し、金利は上昇したものの、その後期末にかけては、再び利下げ観測が高まったことを受けて低下しました。

米国高利回り社債市場は、2023年10月中旬にかけては、与信市場への警戒感や金融引締めが長期化するとの見方などからやや軟調に推移しました。しかしその後は、早期利下げ観測が高まったことから上昇に転じました。2024年1月以降も、堅調な米国株式市場などを背景とするリスクオンの流れから、上昇基調で推移しました。

ドル建てエマーGING債市場は、2023年10月下旬にかけては、金融引き締めが長期化するとの見方から米国国債金利が上昇したことに伴い下落しました。しかしその後は、米国の利下げ観測の高まりや、世界的な長期金利低下の流れなどから、投資家のリスク選好が改善し、上昇基調で推移しました。

■ポートフォリオについて

ファンドは、米ドル建て債券に分散投資することにより、高水準のインカム収入の確保を目的としながら、キャピタルゲインの可能性も追求します。運用にあたっては、当期も引き続き、計量分析とファンダメンタル分析に基づき、魅力的であると判断した債券セクターや銘柄への投資を行いました。

その結果、セクター配分においては、米国国債、高利回り社債、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。

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

(2) 費用の明細

<クラスJ証券>

項目	項目の概要	
管理報酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率1.10% (管理報酬には、投資顧問報酬、販売取扱報酬および代行協会員報酬が含まれます。)	ファンド資産の投資運用業務、口座内でのファンドの管理および事務手続き、運用報告書等各種書類の送付、購入後の情報提供等、ならびにファンド証券1口当たり純資産価格の公表および目論見書・運用報告書等の各種書類の配布等の業務
販売報酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率0.70%	ファンドのクラス証券に関するファンドに対する販売関連業務
管理会社報酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率0.10%	ルクセンブルグのファンド運営および主要な管理に関して提供される業務
管理事務代行報酬、 保管報酬および 名義書換 代行報酬	管理事務代行報酬、保管報酬および名義書換代行報酬は、ルクセンブルグの一般的な慣行に従い、ファンドの資産から支払われます。当該報酬は、資産ベースの報酬と取引費用の組み合わせです。管理事務代行報酬、保管報酬および名義書換代行報酬はファンドの純資産総額に基づいて計算される年率1.00%を上限とする額とします。(保管報酬には、別途請求される取引銀行費用、その他税金、仲介手数料(もしあれば)および借入利息は含まれません。)	管理事務代行業務 ファンド資産の保管業務 登録・名義書換代行業務
その他の費用 (当期)	0.60%	スワップに係る費用、税金、専門家報酬(弁護士費用および監査費用)、印刷費等

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

Ⅱ. 運用実績

(1) 純資産の推移

下記会計年度末および第32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23会計年度末 (2015年8月末日)	6,918,768	1,094,411	8.62	1,364
第24会計年度末 (2016年8月末日)	10,829,024	1,712,935	8.79	1,390
第25会計年度末 (2017年8月末日)	11,985,599	1,895,882	8.67	1,371
第26会計年度末 (2018年8月末日)	10,343,905	1,636,199	8.17	1,292
第27会計年度末 (2019年8月末日)	23,009,132	3,639,584	8.55	1,352
第28会計年度末 (2020年8月末日)	28,197,385	4,460,262	8.33	1,318
第29会計年度末 (2021年8月末日)	24,837,440	3,928,786	8.28	1,310
第30会計年度末 (2022年8月末日)	16,566,716	2,620,523	6.82	1,079
第31会計年度末 (2023年8月末日)	20,899,995	3,305,961	6.54	1,034
第32会計年度末 (2024年8月末日)	26,940,439	4,261,439	6.74	1,066
2023年9月末日	20,561,542	3,252,425	6.37	1,008
10月末日	20,158,601	3,188,688	6.25	989
11月末日	21,357,215	3,378,284	6.51	1,030
12月末日	22,291,093	3,526,005	6.75	1,068
2024年1月末日	23,478,815	3,713,879	6.70	1,060
2月末日	23,922,000	3,783,982	6.59	1,042
3月末日	24,534,120	3,880,807	6.63	1,049
4月末日	24,112,286	3,814,081	6.44	1,019
5月末日	24,527,452	3,879,752	6.51	1,030
6月末日	24,800,785	3,922,988	6.55	1,036
7月末日	25,452,324	4,026,049	6.66	1,053
8月末日	26,940,439	4,261,439	6.74	1,066

(注1) クラスJ証券は、2017年8月23日までに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2024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=158.18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23会計年度	0.3576	56.57
第24会計年度	0.3576	56.57
第25会計年度	0.3564	56.38
第26会計年度	0.3542	56.03
第27会計年度	0.3696	58.46
第28会計年度	0.3696	58.46
第29会計年度	0.3444	54.48
第30会計年度	0.3444	54.48
第31会計年度	0.3444	54.48
第32会計年度	0.3444	54.48
2023年9月末日	0.0287	4.54
10月末日	0.0287	4.54
11月末日	0.0287	4.54
12月末日	0.0287	4.54
2024年1月末日	0.0287	4.54
2月末日	0.0287	4.54
3月末日	0.0287	4.54
4月末日	0.0287	4.54
5月末日	0.0287	4.54
6月末日	0.0287	4.54
7月末日	0.0287	4.54
8月末日	0.0287	4.54

(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日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	発行済口数
第23会計年度	2,213,869 (2,213,869)	9,346,089 (9,346,089)	37,274,222 (37,274,222)
第24会計年度	2,623,962 (2,623,962)	4,833,055 (4,833,055)	35,065,129 (35,065,129)
第25会計年度	2,545,545 (2,545,545)	3,957,765 (3,957,765)	33,652,909 (33,652,909)
第26会計年度	4,307,605 (4,307,605)	3,111,670 (3,111,670)	34,848,844 (34,848,844)
第27会計年度	7,941,499 (7,941,499)	3,604,110 (3,604,110)	39,186,233 (39,186,233)
第28会計年度	17,606,322 (17,606,322)	2,497,786 (2,497,786)	54,294,769 (54,294,769)
第29会計年度	22,944,487 (22,944,487)	4,860,051 (4,860,051)	72,379,205 (72,379,205)
第30会計年度	13,685,369 (13,685,369)	17,891,298 (17,891,298)	68,173,276 (68,173,276)
第31会計年度	42,450,044 (42,450,044)	9,959,448 (9,959,448)	100,663,872 (100,663,872)
第32会計年度	55,754,198 (55,754,198)	9,258,408 (9,258,408)	147,159,662 (147,159,662)

(注) () 内の数字は日本国内における販売、買戻および発行済の口数です。

Ⅲ. ファンドの経理状況

財務諸表

- a. ファンドの直近会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドはアライアンス・バーンスタインのポートフォリオであるが、原文の財務書類はアライアンス・バーンスタインおよびポートフォリオにつき一括して作成されている。日本語の作成にあたっては当該ファンドに関連する部分のみを翻訳している。ただし「財務書類に対する注記」については、全ポートフォリオまたは他のポートフォリオに関して記載している箇所がある。
- c. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- d. ファンドの原文の財務書類は、米ドルおよび各クラス受益証券の基準通貨で表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱UFJ銀行の2024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＝158.18円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

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

独立監査人の報告書

アライアンス・バーンスタインの受益者各位

監査意見

我々は、アライアンス・バーンスタイン（以下「ファンド」という。）および各ポートフォリオの2024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、2024年8月31日現在のファンドおよび各ポートフォリオの財政状態ならびに同日に終了した年度における運用実績および純資産の変動を真実かつ公正に表示しているものと認める。

意見の根拠

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

その他の情報

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

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

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

財務書類に対する取締役会の責任

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

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

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

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

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

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

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

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

アーンスト・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、2024年12月20日

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Unitholders of AB FCPI

Opinion

We have audited the financial statements of AB FCP I (the "Fund") and of each of its Portfolios, which comprise the statement of assets and liabilities and the portfolio of investments as at August 31, 2024, 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, 2024, 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*.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (continued)

However, future events or conditions may cause the Fund or any of its Portfolios (except for the Portfolio where a decision or an intention to close exists) to cease to continue as a going concern.

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

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

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

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé



Kerry-ann Au Yeong
Luxembourg, December 20, 2024

2024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

2024年8月31日現在

アメリカン・インカム・
ポートフォリオ

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券一時価	26,659,604,877	4,217,016,299
未収配当金および未収利息	329,474,921	52,116,343
定期預金	151,446,030	23,955,733
ファンド証券売却未収金	301,148,581	47,635,683
スワップ契約の前払プレミアム	75,285,182	11,908,610
先物為替予約未実現評価益	105,154,993	16,633,417
スワップ未実現評価益	143,611,965	22,716,541
スワップに係る未収利息	110,553,804	17,487,401
保管受託銀行およびブローカー預託金	98,969	15,655
金融先物契約未実現評価益	14,082,735	2,227,607
投資有価証券売却未収金	108,479	17,159
貸付証券収益の未収金	0	0
その他未収金	0	0
	<u>27,890,570,536</u>	<u>4,411,730,447</u>
負 債		
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	280,867,137	44,427,564
投資有価証券購入未払金	204,430,818	32,336,867
未払分配金	117,237,691	18,544,658
先物為替予約未実現評価損	99,496,436	15,738,346
スワップに係る未払利息	105,453,111	16,680,573
ファンド証券買戻未払金	56,261,735	8,899,481
金融先物契約未実現評価損	31,315,923	4,953,553
スワップ未実現評価損	24,182,309	3,825,158
スワップ契約の前受プレミアム	0	0
未払費用その他債務	30,886,263	4,885,589
	<u>950,131,423</u>	<u>150,291,788</u>
純資産	<u>26,940,439,113</u>	<u>4,261,438,659</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

2024年8月31日に終了した年度

アメリカン・インカム・

ポートフォリオ

	(米ドル)	(千円)
投資収益		
利息	1,354,515,916	214,257,328
スワップ収益	224,958,838	35,583,989
配当金、純額	34,542,027	5,463,858
貸付証券収益、純額	0	0
	<u>1,614,016,781</u>	<u>255,305,174</u>
費用		
管理報酬	231,838,659	36,672,239
スワップに係る費用	147,517,339	23,334,293
管理会社報酬	20,875,723	3,302,122
販売報酬	14,297,720	2,261,613
名義書換代行報酬	11,538,058	1,825,090
税金	10,796,439	1,707,781
保管報酬	1,297,895	205,301
専門家報酬	868,929	137,447
会計および管理事務代行報酬	212,500	33,613
印刷費	285,016	45,084
その他	1,033,617	163,498
	<u>440,561,895</u>	<u>69,688,081</u>
費用払戻または権利放棄	(17)	(3)
純費用	<u>440,561,878</u>	<u>69,688,078</u>
投資純収益	<u>1,173,454,903</u>	<u>185,617,097</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	(309,531,380)	(48,961,674)
未実現（損）益の変動		
投資有価証券	1,279,433,346	202,380,767
金融先物契約	(57,186,705)	(9,045,793)
先物為替予約	2,326,679	368,034
スワップ	124,416,111	19,680,140
外貨	51,754	8,186
運用実績	<u>2,212,964,708</u>	<u>350,046,758</u>
ファンド証券取引		
増（減）額	5,052,611,254	799,222,048
分配金	(1,225,131,826)	(193,791,352)
純資産		
期首	20,899,994,977	3,305,961,205
為替換算調整	0	0
期末	<u>26,940,439,113</u>	<u>4,261,438,659</u>

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

2024年8月31日現在

アメリカン・インカム・ポートフォリオ

受益証券の クラス	(口)	受益証券の クラス	(口)	受益証券の クラス	(口)
A	164,369,785	AT EUR	5,114,247	IT	19,214,624
A EUR	635,544	AT EUR H	14,287,212	IT AUD H	336,660
A2	60,568,274	AT GBP H	25,061,675	IT CAD H	492,397
A2 CHF H	308,824	AT HKD	398,597,606	IT EUR H	109,551
A2 DUR PH	729	AT NZD H	19,884,279	IT GBP H	371,410
A2 EUR	1,175,788	AT RMB H	10,863,109	IT HKD	705,564
A2 EUR H	1,628,776	AT SGD	3,522,650	IT JPY	321,016
A2 HKD	1,303,506	AT SGD H	46,179,565	IT JPY H	328,322
A2 PLN H	889,453	B	505,751	IT NZD H	79,027
A2 SGD	16,686	B2	33,947	IT RMB H	241,214
A2 SGD H	1,242,798	BT	549,614	IT SGD H	3,692,822
AA	201,058,090	C	18,071,672	J	147,159,662
AA AUD H	54,773,342	C EUR	25,219	N2	3,871,364
AA CAD H	9,321,659	C2	4,894,545	NT	3,504,228
AA DUR PH	478,275	C2 EUR	65,379	S	1,188,575
AA EUR H	3,780,628	C2 EUR H	5,787	S1	53,024,663
AA GBP H	12,826,702	CT	166,899	S1D	29,079,602
AA HKD	108,246,004	EA	227,207,057	S1D2	1,910,325
AA NZD H	8,504,560	EA AUD H	15,966,958	SA	4,581,368
AA RMB H	22,693,177	EA ZAR H	12,099,310	SHK	3,344,618
AA SGD H	3,208,446	I	51,512,426	W	3,352,978
AA ZAR H	26,583,448	I EUR	149,566	W2	4,381,212
AK	27,128	I2	40,736,977	W2 CHF H	107,902
AK EUR	31,877	I2 AUD H	3,339,487	W2 EUR H	112,850
AK EUR H	14,618	I2 CHF H	160,642	WT	7,359,418
AR EUR	4,712	I2 EUR	460,888	WT AUD H	1,629,441
AR EUR H	161,998	I2 EUR H	1,507,865	WT EUR H	525,212
AT	993,515,254	I2 HKD	585	WT GBP H	400,371
AT AUD H	112,697,386	I2 SGD H	381,508	WT HKD	963,057
AT CAD H	35,552,519	IA	322,579	WT SGD H	1,915,338
AT DUR PH	38,141	IA AUD H	2,408,627		

アライアンス・バーンスタイン

統計情報

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

アメリカン・インカム・ポートフォリオ

	2024年8月31日	2023年8月31日	2022年8月31日
純資産	\$ 26,940,439,113	\$ 20,899,994,977	\$ 16,566,716,085

各クラス受益証券1口当たり純資産価格

A	\$	6.58	\$	6.39	\$	6.69
A EUR	€	6.06	€	5.96	€	6.68
A2	\$	31.72	\$	28.98	\$	28.52
A2 CHF H	CHF	14.88	CHF	14.22	CHF	14.64
A2 DUR PH	\$	21.46	\$	19.67	\$	17.99
A2 EUR	€	28.69	€	26.72	€	28.37
A2 EUR H	€	18.49	€	17.22	€	17.47
A2 HKD	HKD	247.33	HKD	227.27	HKD	223.83
A2 PLN H	PLN	111.28	PLN	101.52	PLN	97.57
A2 SGD	SGD	41.42	SGD	39.19	SGD	39.88
A2 SGD H	SGD	20.82	SGD	19.38	SGD	19.33
AA	\$	9.69	\$	9.55	\$	10.14
AA AUD H	AUD	9.16	AUD	9.07	AUD	9.73
AA CAD H	CAD	9.17	CAD	9.07	CAD	9.68
AA DUR PH	\$	10.69	\$	10.52	\$	10.34
AA EUR H	€	9.15	€	9.07	€	9.70
AA GBP H	£	9.02	£	8.95	£	9.58
AA HKD	HKD	75.51	HKD	74.91	HKD	79.60
AA NZD H	NZD	9.13	NZD	9.04	NZD	9.67
AA RMB H	CNH	62.20	CNH	61.63	CNH	66.07
AA SGD H	SGD	9.35	SGD	9.26	SGD	9.89
AA ZAR H	R	63.42	R	62.67	R	66.91
AK	\$	10.90	\$	10.59	\$	11.10
AK EUR	€	10.08	€	9.92	€	11.13
AK EUR H	€	10.62	€	10.37	€	10.96
AR EUR	€	9.83	€	9.91	€	11.38
AR EUR H	€	9.31	€	9.25	€	9.95
AT	\$	6.57	\$	6.38	\$	6.68
AT AUD H	AUD	10.71	AUD	10.45	AUD	11.04
AT CAD H	CAD	10.74	CAD	10.47	CAD	11.01
AT DUR PH	\$	12.64	\$	12.18	\$	11.74
AT EUR	€	6.05	€	5.96	€	6.68
AT EUR H	€	10.71	€	10.45	€	11.02
AT GBP H	£	10.58	£	10.34	£	10.91
AT HKD	HKD	51.30	HKD	50.11	HKD	52.44

AT NZD H	NZD	10.23	NZD	9.98	NZD	10.52
AT RMB H	CNH	72.46	CNH	70.77	CNH	74.80
AT SGD	SGD	8.59	SGD	8.65	SGD	9.35
AT SGD H	SGD	10.81	SGD	10.56	SGD	11.10
B	\$	6.61	\$	6.41	\$	6.69
B2	\$	24.67	\$	22.70	\$	22.50
B2 HKD		N/A		N/A	HKD	176.60
BA		N/A		N/A	\$	9.51
BA AUD H		N/A		N/A	AUD	9.10
BT	\$	6.65	\$	6.45	\$	6.74
BT AUD H		N/A		N/A	AUD	11.12
BT CAD H		N/A		N/A	CAD	10.94
BT EUR H		N/A		N/A	€	11.03
BT GBP H		N/A		N/A	£	11.00
BT HKD		N/A		N/A	HKD	52.91
BT NZD H		N/A		N/A	NZD	10.59
C	\$	6.60	\$	6.41	\$	6.69
C EUR	€	6.07	€	5.98	€	6.69
C2	\$	38.05	\$	34.92	\$	34.52
C2 DUR PH		N/A		N/A	\$	17.25
C2 EUR	€	34.42	€	32.20	€	34.34
C2 EUR H	€	17.40	€	16.27	€	16.58
CT	\$	11.04	\$	10.71	\$	11.19
EA	\$	10.96	\$	10.86	\$	11.59
EA AUD H	AUD	10.47	AUD	10.42	AUD	11.23
EA ZAR H	R	72.13	R	71.63	R	76.85
I	\$	6.56	\$	6.38	\$	6.69
I EUR	€	6.05	€	5.96	€	6.68
I2	\$	19.25	\$	17.49	\$	17.12
I2 AUD H	AUD	16.26	AUD	15.01	AUD	14.97
I2 CHF H	CHF	15.88	CHF	15.08	CHF	15.44
I2 DUR PH (17)		N/A	\$	20.56	\$	18.70
I2 EUR	€	17.41	€	16.13	€	17.03
I2 EUR H	€	20.37	€	18.86	€	19.03
I2 HKD	HKD	150.32	HKD	137.34	HKD	134.36
I2 SGD (18)		N/A	SGD	23.67	SGD	23.95
I2 SGD H	SGD	18.94	SGD	17.54	SGD	17.39
IA	\$	11.27	\$	11.05	\$	11.66
IA AUD H	AUD	10.72	AUD	10.55	AUD	11.25
IT	\$	10.68	\$	10.40	\$	10.90
IT AUD H	AUD	9.98	AUD	9.75	AUD	10.32
IT CAD H	CAD	11.68	CAD	11.40	CAD	12.01
IT EUR H	€	11.61	€	11.36	€	12.00
IT GBP H	£	11.51	£	11.27	£	11.91
IT HKD	HKD	83.42	HKD	81.64	HKD	85.57
IT JPY	¥	11,186.00	¥	10,600.00	¥	10,425.00
IT JPY H	¥	6,736.00	¥	6,609.00	¥	7,002.00
IT NZD H	NZD	11.55	NZD	11.30	NZD	11.94

IT RMB H	CNH	78.60	CNH	76.90	CNH	81.38
IT SGD (19)		N/A		N/A	SGD	15.26
IT SGD H	SGD	10.89	SGD	10.65	SGD	11.23
J	\$	6.74	\$	6.54	\$	6.82
L2 (20)		N/A	\$	14.38	\$	14.12
LT (21)		N/A	\$	11.52	\$	12.06
N2	\$	18.41	\$	16.91	\$	16.73
NT	\$	10.73	\$	10.41	\$	10.88
S	\$	22.73	\$	20.50	\$	19.92
S1	\$	25.04	\$	22.70	\$	22.16
S1 EUR		N/A		N/A	€	22.05
S1D	\$	13.83	\$	13.25	\$	13.66
S1D2	\$	77.42	\$	75.41	\$	79.07
SA	\$	73.99	\$	71.95	\$	75.39
SHK	\$	76.94	\$	74.82	\$	78.38
W	\$	11.78	\$	11.48	\$	12.03
W2	\$	17.83	\$	16.17	\$	15.80
W2 CHF H	CHF	14.51	CHF	13.76	CHF	14.06
W2 EUR H	€	15.34	€	14.19	€	14.29
WT	\$	11.79	\$	11.48	\$	12.04
WT AUD H	AUD	11.22	AUD	10.98	AUD	11.62
WT EUR H	€	11.67	€	11.42	€	12.06
WT GBP H	£	11.49	£	11.25	£	11.88
WT HKD	HKD	92.09	HKD	90.15	HKD	94.52
WT SGDH	SGD	11.55	SGD	11.31	SGD	11.92

(N/A : 該当なし)

- (17) 最終的な1口当たり純資産価格21.79米ドルで2024年2月26日に清算された。
- (18) 最終的な1口当たり純資産価格23.51シンガポール・ドルで2023年11月21日に清算された。
- (19) 2023年10月16日に運用が開始され、最終的な1口当たり純資産価格15.45シンガポール・ドルで2024年5月29日に清算された。
- (20) 最終的な1口当たり純資産価格14.42米ドルで2023年11月21日に清算された。
- (21) 最終的な1口当たり純資産価格11.41米ドルで2023年11月21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

2024年8月31日に終了した年度

注A：一般的情報

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

ファンドは現在、運用中の10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。2024年8月31日現在、本ポートフォリオの現金残高は7,123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。

取締役会は、2024年3月8日付で、アライアンス・バーンスタインーショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオの現在のクラスS1受益証券をクラスS1T受益証券に再指定することを承認する決議をした。

取締役会は、アライアンス・バーンスタインーチャイナ・低ボラティリティ・エクイティ・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ーオール・チャイナ・エクイティ・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、2024年3月8日付で実施された。ただし、例外として、クラスA、IおよびS1は、それぞれ1：3.8669、1：4.5445および1：0.7566の交換比率で実施された。

以下は、各ポートフォリオの設定日および2024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
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	2003年8月29日	A, A EUR, A EUR H, A SGD, B, B SGD, C, C EUR, I, I EUR, S HKD, S1, S1 EUR, S1 GBP, S1 SGD
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ	1992年10月29日	A, A AUD H, A EUR, A HKD, A PLN H, A SGD, A SGD H, AD, B, C, C EUR, ED, I, I AUD H, I EUR, N, S1, S1 EUR, S1 GBP
アジア・エクス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	2009年11月27日	A, A AUD H, A EUR, A HKD, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR, AD EUR H, AD GBP H, AD HKD, AD NZD H, AD ZAR H, AY JPY, BY JPY, C, C EUR, ED, ED AUD H, I, I EUR, I GBP, S, S HKD, S1, S1 EUR, SD
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	2005年12月14日	A, A CZK H, A EUR, A EUR H, A SGD, A SGD H, A USD, A USD H, AD, AD AUD H, AD NZD H, AD USD H, AD ZAR H, C, C EUR, C EUR H, C USD, I, I EUR, I EUR H, I USD, I USD H, S1 EUR, S1 USD, 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, BT AUD H, 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 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, S1D, S1D2, SA, SHK, W, W2, W2 CHF H, W2 EUR H, WT, WT AUD H, WT EUR H, WT GBP H, WT HKD, WT SGD H
ヨーロッパ・インカム・ポートフォリオ	1999年2月25日	A, A USD, A2, A2 CHF H, A2 PLN H, A2 USD, A2 USD H, AA, AA AUD H, AA HKD H, AA RMB H, AA SGD H, AA USD H, AK, AR, AT, AT AUD H, AT SGD H, AT USD, AT USD H, B USD, B2, B2 USD, C, C USD, C2, C2 USD, C2 USD H, CK, CT USD H, I, I USD, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 USD, I2 USD H, IA, IA HKD H, IA 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 AUD H, 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

アライアンス・バーンスタイン	設定日	販売クラス受益証券
モーゲージ・インカム・ ポートフォリオ	1994年9月26日	A, A2, A2 EUR, A2 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 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。ただし、ジャパン・ストラテジック・バリュウ・ポートフォリオについては、取締役会が2024年11月19日付で当該ポートフォリオを清算することを決定したため、当該財務書類は非継続企業を前提とした会計基準で作成されている。その結果、当該ポートフォリオの資産は実現可能な見積価額で計上され、負債は見積決済金額で計上されている。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。ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオは、関連する場合、ベンチマークのパフォーマンスおよび関係する株式の変動に基づく方針を公正価額で評価された証券のみについて採用している。

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

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

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

1.2 ワラントの評価

上場ワラントは、認可された情報提供会社によって提供された最終取引価格で評価される。当該営業日に売買がなかった場合、ワラントはその前日の最終取引価格で評価される。翌日以降、証券は公正価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1.1054および平均レート1.0808、日本円対米ドルの現物レート0.0068および平均レート0.0066である。

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

5. 投資収益および投資取引

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

6. 見積もり

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

7. スイング・プライシングによる調整（以下、グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ

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、2024年8月31日に終了した報告期間中に純資産価額がスイング調整されたダイナミック・ダイバーシファイド・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。

注D：分配

管理会社は、現時点ではグローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオに関して、分配金を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの1口当たり純資産価格に反映される。

エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ：

・クラスA、B、C、I、N、S、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、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SIL受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、実施する意向である。当該分配は、受益証券のクラスに帰属する資本からは支払われない。
- ・クラスA2、B2、C2、E2、I2、N2、S、S1およびW2受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの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受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を半年ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAA、EA、IAおよびSA受益証券（および対応するHならびにDUR PH受益証券）について、管理

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

- ・S1QD受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスA2、B2、C2、E2、I2、L2、N2、S、S1およびW2受益証券（および対応するHならびにDUR PH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの1口当たり純資産価格に反映される。

管理会社はまた、支払われる分配金が、該当する受益証券のクラスに帰属する実現キャピタル・ゲインおよび／または元本から支払いを行うか否か、またその範囲について決定することができる。当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益が、宣言済の分配支払額を上回る範囲において、超過リターンはそれぞれの受益証券の1口当たり純資産価格に反映される。分配金は、受益者の選択によって、自動的に再投資することができる。

注E：管理報酬および関係法人とのその他の取引

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

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

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

アライアンス・バーンスタインー	クラス 受益証券	%	アライアンス・バーンスタインー	クラス 受益証券	%
エマージング・マーケット・グローバル・ポートフォリオ	Class S1	1.20%	ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ (続き)	Class AX	1.00%
	Class S1 EUR	1.20%		Class C	1.60%
	Class S1 GBP	1.20%		Class C2	1.60%
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	Class A	2.05%		Class C2 EUR H(d)	1.60%
	Class A AUD H	2.05%		Class I	0.575%
	Class A EUR	2.05%		Class I EUR(d)	0.575%
	Class A HKD	2.05%		Class I2	0.575%
	Class A SGD H	2.05%		Class I2 EUR(d)	0.575%
	Class AD	2.05%		Class I2 EUR H	0.575%
	Class AD AUD H	2.05%		Class IT	0.575%
	Class AD CAD H	2.05%		Class N2	1.70%
	Class AD EUR	2.05%		Class NT	1.70%
	Class AD EUR H	2.05%		Class S	0.10%
	Class AD GBP H	2.05%		Class S1 2	0.35%
	Class AD HKD	2.05%		Class S1 2 EUR	0.35%
	Class AD NZD H	2.05%		Class S1 EUR H	0.35%
	Class AD RMB H(d)	2.05%		Class S1T	0.35%
	Class AD ZAR H	2.05%		Class SA	0.10%
	Class AY JPY	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 BY JPY	2.52%		Class S1 EUR	1.00%
	Class C	2.50%		Class S1 EUR H	1.00%
	Class C EUR	2.50%		Class S1D	1.00%
	Class ED	3.05%		Class S1D2	1.00%
	Class ED AUD H	3.05%		Class S1L GBP H	1.00%
	Class I	1.25%		Class SA	0.10%
	Class I AUD H(d)	1.25%		Class SHK	0.10%
	Class I EUR	1.25%		Class SK	0.75%
	Class I GBP	1.25%	アメリカン・インカム・ポートフォリオ	Class A	1.50%
	Class S	0.30%		Class A EUR	1.50%
	Class S HKD	0.30%		Class A2	1.50%
	Class S1	1.20%		Class A2 CHF H	1.50%
	Class S1 EUR	1.20%		Class A2 DUR PH	1.50%
	Class SD	0.30%		Class A2 EUR	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 EUR H	1.50%
	Class A EUR	1.20%		Class A2 HKD	1.50%
	Class A2	1.20%		Class A2 PLN H	1.50%
	Class A2 EUR	1.20%		Class A2 SGD	1.50%
	Class A2 EUR H	1.20%		Class A2 SGD H	1.50%
	Class A2 HKD	1.20%		Class AA	1.50%
	Class A2 SGD H	1.20%		Class AA AUD H	1.50%
	Class AA	1.20%		Class AA CAD H	1.50%
	Class AA AUD H	1.20%		Class AA DUR PH	1.50%
	Class AA CAD H	1.20%		Class AA EUR H	1.50%
	Class AA GBP H	1.20%		Class AA GBP H	1.50%
	Class AA HKD	1.20%		Class AA HKD	1.50%
	Class AA SGD H	1.20%		Class AA NZD H	1.50%
	Class AJ	1.00%		Class AA RMB H	1.50%
	Class AT	1.20%		Class AA SGD H	1.50%
	Class AT AUD H	1.20%		Class AA ZAR H	1.50%
	Class AT CAD H	1.20%		Class AK	1.50%
	Class AT EUR	1.20%		Class AK EUR	1.50%
	Class AT EUR H	1.20%		Class AK EUR H	1.50%
	Class AT GBP H	1.20%		Class AR EUR	1.50%
	Class AT HKD	1.20%		Class AR EUR H	1.50%
	Class AT NZD H	1.20%		Class AT	1.50%
	Class AT SGD H	1.20%		Class AT AUD H	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 CAD H	1.50%		Class IA AUD H	0.95%
	Class AT DUR PH	1.50%		Class IT	0.95%
	Class AT EUR	1.50%		Class IT AUD H	0.95%
	Class AT EUR H	1.50%		Class IT CAD H	0.95%
	Class AT GBP H	1.50%		Class IT EUR H	0.95%
	Class AT HKD	1.50%		Class IT GBP H	0.95%
	Class AT NZD H	1.50%		Class IT HKD	0.95%
	Class AT RMB H	1.50%		Class IT JPY	0.95%
	Class AT SGD	1.50%		Class IT JPY H	0.95%
	Class AT SGD H	1.50%		Class IT NZD H	0.95%
	Class B	2.20%		Class IT RMB H	0.95%
	Class B2	2.20%		Class IT SGD(h)	0.95%
	Class BT	2.20%		Class IT SGD H	0.95%
	Class C	1.95%		Class L2(d)	1.05%
	Class C EUR	1.95%		Class LT(d)	1.05%
	Class C2	1.95%		Class N2	2.05%
	Class C2 EUR	1.95%		Class NT	2.05%
	Class C2 EUR H	1.95%		Class S	0.15%
	Class CT	1.95%		Class S1	0.65%
	Class EA	2.00%		Class S1D	0.65%
	Class EA AUD H	2.00%		Class S1D2	0.65%
	Class EA ZAR H	2.00%		Class SA	0.15%
	Class I	0.95%		Class SHK	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 DUR PH(g)	0.95%		Class WT	0.95%
	Class I2 EUR	0.95%		Class WT AUD H	0.95%
	Class I2 EUR H	0.95%		Class WT EUR H	0.95%
	Class I2 HKD	0.95%		Class WT GBP H	0.95%
	Class I2 SGD(d)	0.95%		Class WT HKD	0.95%
	Class I2 SGD H	0.95%		Class WT SGD H	0.95%
	Class IA	0.95%			

- (d) 2023年11月21日付で清算されたクラス受益証券
(g) 2024年2月26日付で清算されたクラス受益証券
(h) 2024年5月29日付で清算されたクラス受益証券

2024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2024年8月31日現在のポートフォリオの未収返戻金は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタインー	負担費用	未収返戻金
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 832	-
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 76,679	-
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 17	-

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、2024年8月31日に終了した年度に23,178,581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。2024年8月31日に終了した年度に、かかる発生報酬金額は317,785米ドルであり、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上されている。

ファンドは、ファンドの法律顧問であるエルヴィンガー・ホス・プリュッセン法律事務所に、当ファンドに提供された法律業務に関して報酬を支払う。2024年8月31日に終了した年度に、6,272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。2024年8月31日に終了した年度に、関係会社である、サンフォード C. バーンスタイン・アンド・カンパニー・エルエルシー（2024年3月31日まで）およびバーンスタイン・インスティテューショナル・サービスズ・エルエルシー（2024年4月1日以降）およびバーンスタイン・オートノマス・エルエルピーのサービスを利用した証券取引に対して支払われた手数料はなかった。管理会社の経営陣の数人は、投資顧問会社および／またはその関係会社の従業員および／または役員である。

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

2024年8月31日に終了した年度中に、適用ある法律に基づいて、投資顧問会社および関連副投資顧問会社（適用ある場合。）は、株式証券に投資するファンドのポートフォリオに関してブローカーとソフトドル・コミッション契約を締結し、かかる契約に基づき投資決定を行う過程をサポートするために用いられる商品およびサービスを受領した。ソフト・コミッション契約は、ファンドのための取引の執行が最良の執行基準に合致することに基づいて締結され、投資顧問会社は、ソフト・コミッション契約締結時に、仲介料の規模や性質など、最良の執行基準に関する多くの要因を考慮する。

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

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

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

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

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

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

2024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	\$ 1,203,786
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 1,062,052
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 30,201
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	\$ 302,744
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 2,006,671

注G：先物為替予約

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

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

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

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

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

ポートフォリオ内の各種クラス受益証券の間の負債の分別は存在しないため、一定の状況下で、ポートフォリオの他のクラス受益証券の資産が、かかる通貨ヘッジのクラス受益証券で被った負債を補填するために利用できる場合に、通貨ヘッジのクラス受益証券に関連して通貨ヘッジ取引が、同じポートフォリオの他のクラス受益証券の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。

2024年8月31日現在、レポ契約はなかった。

2024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息を受領し続ける。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。

2024年8月31日現在、リバースレポ契約はなかった。

2024年8月31日に終了した年度中にリバースレポ契約から生じた受取利息はなかった。

注J：金融先物契約

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

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

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

注K：スワップ取引

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

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

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

中央清算機関で清算される金利スワップ

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

トータル・リターン・スワップ

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

クレジット・デフォルト・スワップ

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

金利スワップ

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

インフレ・スワップ

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

注L：オプション取引

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

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

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

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

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

注M：担保

2024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	\$ 81,999	77,451
モルガン・スタンレー	\$ 1,289,144	589,970
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ 9,499,228	9,713,004
モルガン・スタンレー	\$ 91,586,789	208,837,291
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ —	205,297,524
モルガン・スタンレー	\$ 98,969	563,265

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。

2024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	\$ 8,418,750	—
U. S. Treasury Notes, 4.00%, 06/30/2028	\$ 13,619,957	—
モルガン・スタンレー		
U. S. Treasury Bonds, 6.75%, 08/15/2026	\$ 108,975,462	—
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%, 8/15/2029	\$ 182,708,156	—
モルガン・スタンレー		
U. S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	\$ 110,452,106	—

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。

2024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。

2024年8月31日に終了した年度に、（貸付証券代理人として行為する）ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・コーは、貸付証券業務の提供に関して22,200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。2024年8月31日現在の貸付証券および関連する未決済担保の評価額は、以下のとおりである。担保は、ポートフォリオが保有する証券に関連している。

アライアンス・バーンスタイン	評価額	担保の時価
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ		
BNPパリバ	\$ 1,995,400	2,095,431

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。

2024年8月31日現在、ファンドは、以下のプールを利用して当ファンド内の一定のポートフォリオの資産を共同運用している。

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

注Q：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3億米ドルのリボルビング・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、連結損益計算書のその他の費用に含まれている。ファンドは、2024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

アライアンス・パ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は2024年11月19日に計算された。

表 1

報酬一覧表

	管理報酬	管理会社報酬	販売報酬	総費用比率*
アライアンス・バーンスタインー				
アメリカン・インカム・ポートフォリオ**				
受益証券のクラス				
A	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 CHF H	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
A2 DUR PH	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
A2 EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 HKD	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 PLN H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 SGD	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA AUD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA CAD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA DUR PH	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA GBP H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA HKD	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA NZD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA RMB H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA ZAR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AK	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AK EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AK EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AR EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AR EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.33%
AT	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT AUD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT CAD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT DUR PH	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT GBP H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT HKD	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT NZD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT RMB H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT SGD	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
B	1.10%	0.10%	0.70%	2.02%

B2	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 02%
BT	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 02%
C	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 77%
C EUR	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 77%
C2	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 77%
C2 EUR	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 77%
C2 EUR H	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 75%
CT	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 77%
EA	1. 10%	0. 10%	0. 50%	1. 82%
EA AUD H	1. 10%	0. 10%	0. 50%	1. 82%
EA ZAR H	1. 10%	0. 10%	0. 50%	1. 82%
I	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
I EUR	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
I2	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
I2 AUD H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
I2 CHF H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 76%
I2 DUR PH(g)	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
I2 EUR	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
I2 EUR H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
I2 HKD	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 74%
I2 SGD(d)	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 73%
I2 SGD H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IA	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IA AUD H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IT	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IT AUD H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IT CAD H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IT EUR H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IT GBP H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IT HKD	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 78%
IT JPY	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IT JPY H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IT NZD H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IT RMB H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
IT SGD(h)	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 78%
IT SGD H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
J	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 02%
L2(d)	0. 90%	0. 10%	N/A	1. 05%
LT(d)	0. 90%	0. 10%	N/A	1. 05%
N2	1. 65%	0. 10%	N/A	1. 87%
NT	1. 65%	0. 10%	N/A	1. 87%
S	N/A	0. 01% (8)	N/A	0. 04%
S1	0. 50%	0. 01% (8)	N/A	0. 54%
S1D	0. 50%	0. 01% (8)	N/A	0. 54%
S1D2	0. 50%	0. 01% (8)	N/A	0. 54%
SA	N/A	0. 01% (8)	N/A	0. 04%
SHK	N/A	0. 01% (8)	N/A	0. 04%
W	0. 385% (10)	0. 10%	N/A	0. 60%

W2	0.385% (10)	0.10%	N/A	0.61%
W2 CHF H	0.385% (10)	0.10%	N/A	0.60%
W2 EUR H	0.385% (10)	0.10%	N/A	0.60%
WT	0.385% (10)	0.10%	N/A	0.60%
WT AUD H	0.385% (10)	0.10%	N/A	0.61%
WT EUR H	0.385% (10)	0.10%	N/A	0.60%
WT GBP H	0.385% (10)	0.10%	N/A	0.60%
WT HKD	0.385% (10)	0.10%	N/A	0.60%
WT SGD H	0.385% (10)	0.10%	N/A	0.61%

(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。

- (d) 2023年11月21日で清算されたクラス受益証券
(g) 2024年2月26日で清算されたクラス受益証券
(h) 2024年5月29日で清算されたクラス受益証券

管理会社報酬：

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

ファンドの英文目論見書に記載されている管理報酬の上限：

- (10) 0.55%以下

表 2

ポートフォリオ回転率

	回転率* (無監査)
アライアンス・バーンスタインー	
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	35.16%

* 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
2024年8月31日現在

アライアンス・バースタイン
アメリカン・インカム・ポートフォリオ

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
証券取引所に上場、またはその他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
政府—トレジャリー					
アメリカ合衆国					
U. S. Treasury Bonds	4.38%	08/15/2043	USD 180,000	\$ 182,081,250	0.7%
U. S. Treasury Bonds	4.50%	02/15/2044	188,566	193,662,754	0.7
U. S. Treasury Bonds	4.63%	05/15/2044	35,534	37,076,986	0.1
U. S. Treasury Bonds(a)	6.13%	11/15/2027	344,064	367,718,827	1.4
U. S. Treasury Bonds(a)	6.13%	08/15/2029	387,115	427,882,496	1.6
U. S. Treasury Bonds	6.25%	05/15/2030	747,077	839,994,927	3.1
U. S. Treasury Bonds	6.75%	08/15/2026	13,643	14,357,021	0.1
U. S. Treasury Bonds	7.63%	02/15/2025	217,311	220,264,778	0.8
U. S. Treasury Notes	3.50%	02/15/2033	74,450	72,449,156	0.3
U. S. Treasury Notes	3.75%	12/31/2028	137,000	136,978,601	0.5
U. S. Treasury Notes	3.88%	08/15/2033	51,839	51,758,002	0.2
U. S. Treasury Notes	4.00%	07/31/2029	110,000	111,306,250	0.4
U. S. Treasury Notes	4.00%	02/15/2034	89,650	90,294,359	0.3
U. S. Treasury Notes	4.13%	07/31/2028	564,294	571,700,055	2.1
U. S. Treasury Notes	4.25%	02/28/2029	197,650	201,850,062	0.7
U. S. Treasury Notes	4.38%	11/30/2028	210,000	215,053,125	0.8
U. S. Treasury Notes	4.38%	05/15/2034	58,400	60,553,500	0.2
U. S. Treasury Notes	4.50%	04/15/2027	451,100	458,500,837	1.7
U. S. Treasury Notes	4.50%	11/15/2033	83,700	87,558,051	0.3
U. S. Treasury Notes	4.63%	06/30/2025	109,870	109,972,803	0.4
U. S. Treasury Notes	4.63%	06/30/2026	137,600	139,105,000	0.5
U. S. Treasury Notes	4.63%	09/30/2028	251,450	259,622,125	1.0
U. S. Treasury Notes	4.63%	04/30/2029	442,000	458,505,960	1.7
U. S. Treasury Notes	4.88%	11/30/2025	229,263	230,982,775	0.9
U. S. Treasury Notes	4.88%	10/31/2028	363,839	379,359,198	1.4
U. S. Treasury Notes	5.00%	10/31/2025	69,459	69,990,792	0.3
				<u>5,988,579,690</u>	<u>22.2</u>
企業—投資適格債					
産業					
基幹産業					
AngloGold Ashanti Holdings PLC	3.38%	11/01/2028	24,782	23,000,918	0.1
CF Industries, Inc.	5.15%	03/15/2034	367	365,590	0.0
Equate Sukuk Spc Ltd.	5.00%	09/05/2031	10,215	10,112,339	0.0
Glencore Funding LLC	5.37%	04/04/2029	24,757	25,275,702	0.1
Glencore Funding LLC	6.38%	10/06/2030	33,738	36,075,677	0.1
Huntsman International LLC	4.50%	05/01/2029	13,936	13,571,113	0.1
MEGlobal Canada ULC	5.00%	05/18/2025	5,875	5,846,506	0.0
MEGlobal Canada ULC	5.88%	05/18/2030	3,112	3,227,727	0.0
Olin Corp.	5.63%	08/01/2029	10,044	10,005,541	0.0
Rohm & Haas Co.	7.85%	07/15/2029	16,500	18,618,321	0.1
				<u>146,099,434</u>	<u>0.5</u>
資本財					
Boeing Co. (The)	3.25%	02/01/2028	17,808	16,777,746	0.1
Boeing Co. (The)	3.63%	02/01/2031	15,489	14,030,955	0.1
Boeing Co. (The)	5.15%	05/01/2030	13,293	13,258,064	0.1
Boeing Co. (The)	6.30%	05/01/2029	28,213	29,462,399	0.1
Boeing Co. (The)	6.53%	05/01/2034	40,499	42,917,376	0.2
Regal Rexnord Corp.	6.30%	02/15/2030	7,050	7,432,752	0.0
Rolls-Royce PLC	3.63%	10/14/2025	2,000	1,962,074	0.0
Rolls-Royce PLC	5.75%	10/15/2027	2,000	2,052,904	0.0
				<u>127,894,270</u>	<u>0.6</u>
通信—メディア					
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital					
DIRECTV Financing LLC	8.88%	02/01/2030	26,286	26,677,611	0.1
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.					
Discovery Communications LLC	5.88%	08/15/2027	28,188	27,288,520	0.1
Discovery Communications LLC	4.13%	05/15/2029	13,000	12,132,753	0.0
Discovery Communications LLC	4.90%	03/11/2026	2,255	2,241,974	0.0
Paramount Global	4.20%	06/01/2029	4,398	4,133,726	0.0
Paramount Global	4.20%	05/19/2032	12,935	11,244,507	0.0
Paramount Global	4.95%	01/15/2031	28,773	26,781,986	0.1
Paramount Global	5.50%	05/15/2033	7,927	7,278,254	0.0
Paramount Global	6.88%	04/30/2036	8,810	8,799,561	0.0
Paramount Global	7.88%	07/30/2030	13,437	14,606,444	0.1
Time Warner Cable Enterprises LLC	8.38%	07/15/2033	15,020	17,113,368	0.1
Warnermedia Holdings, Inc.	3.64%	03/15/2025	10,500	10,395,738	0.0
Warnermedia Holdings, Inc.	3.76%	03/15/2027	56,782	54,398,381	0.2
Warnermedia Holdings, Inc.	4.28%	03/15/2032	19,532	17,075,969	0.1
				<u>246,617,482</u>	<u>0.8</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(%)
通信－電気通信					
AT&T, Inc.	4.50%	05/15/2035	USD 15,834	\$ 15,101,925	0.1%
AT&T, Inc.	7.13%	12/15/2031	3,042	3,349,173	0.0
Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/ Sprint Spectrum Co. III LLC	4.74%	03/20/2025	2,671	2,666,353	0.0
Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/ Sprint Spectrum Co. III LLC	5.15%	03/20/2028	6,855	6,891,307	0.0
				<u>28,008,758</u>	<u>0.1</u>
消費財（景気敏感）－自動車					
Ford Motor Co.	3.25%	02/12/2032	96,201	82,051,465	0.3
Ford Motor Credit Co. LLC	2.90%	02/16/2028	2,258	2,089,256	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	5.85%	05/17/2027	6,005	6,105,409	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	6.05%	03/05/2031	20,370	20,912,933	0.1
Ford Motor Credit Co. LLC	6.13%	03/08/2034	10,222	10,349,919	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	6.80%	05/12/2028	9,926	10,414,371	0.0
General Motors Co.	6.25%	10/02/2043	7,450	7,749,907	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	2.35%	01/08/2031	11,552	9,818,141	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	2.70%	06/10/2031	37,715	32,459,688	0.1
General Motors Financial Co., Inc.	3.60%	06/21/2030	5,775	5,363,685	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	5.60%	06/18/2031	5,396	5,522,088	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	5.75%	02/08/2031	12,430	12,834,659	0.1
General Motors Financial Co., Inc.	5.80%	06/23/2028	28,660	29,608,527	0.1
General Motors Financial Co., Inc.	5.80%	01/07/2029	21,015	21,756,742	0.1
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	3.35%	06/08/2025	10,525	10,344,549	0.0
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	5.95%	06/11/2029	20,379	20,837,769	0.1
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	6.50%	03/10/2028	46,611	48,487,264	0.2
Hyundai Capital America	2.00%	06/15/2028	7,146	6,480,283	0.0
Hyundai Capital America	5.25%	01/08/2027	14,359	14,535,734	0.1
Hyundai Capital America	5.30%	01/08/2029	5,855	5,969,873	0.0
Hyundai Capital America	5.68%	06/26/2028	46,933	48,360,882	0.2
Hyundai Capital America	6.20%	09/21/2030	6,489	6,939,167	0.0
Hyundai Capital America	6.50%	01/16/2029	17,068	18,175,106	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	4.50%	10/01/2027	1,000	979,438	0.0
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.50%	07/15/2029	22,261	22,206,194	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.88%	01/15/2028	20,920	20,979,251	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	7.75%	10/15/2025	34,461	34,613,124	0.1
Lear Corp.	3.50%	05/30/2030	7,020	6,546,088	0.0
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	1.85%	09/16/2026	799	744,754	0.0
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2.45%	09/15/2028	1,550	1,377,182	0.0
Nissan Motor Co., Ltd.	4.35%	09/17/2027	22,428	21,761,333	0.1
Nissan Motor Co., Ltd.	4.81%	09/17/2030	22,926	21,678,898	0.1
				<u>568,053,679</u>	<u>2.0</u>
消費財（景気敏感）－娯楽					
Carnival Corp.	4.00%	08/01/2028	15,272	14,543,230	0.1
Hasbro, Inc.	6.05%	05/14/2034	18,025	18,678,707	0.1
Mattel, Inc.	3.75%	04/01/2029	10,407	9,897,724	0.0
Mattel, Inc.	5.45%	11/01/2041	8,681	8,126,352	0.0
				<u>51,246,013</u>	<u>0.2</u>
消費財（景気敏感）－その他					
Flutter Treasury Designated Activity Co.	6.38%	04/29/2029	18,931	19,504,141	0.1
Genting New York LLC/GENNY Capital, Inc.	3.30%	02/15/2026	17,897	17,311,636	0.1
International Game Technology PLC	5.25%	01/15/2029	3,337	3,290,977	0.0
International Game Technology PLC	6.25%	01/15/2027	35,757	36,324,784	0.1
Las Vegas Sands Corp.	3.90%	08/08/2029	1,571	1,470,957	0.0
MDC Holdings, Inc.	6.00%	01/15/2043	3,723	3,913,403	0.0
Owens Corning	7.00%	12/01/2036	1,449	1,675,481	0.0
PulteGroup, Inc.	6.38%	05/15/2033	6,352	6,909,685	0.0
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	4.63%	04/16/2029	1,700	1,529,944	0.0
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	4.63%	04/06/2031	20,600	17,858,277	0.1
Sands China Ltd.	2.85%	03/08/2029	8,050	7,207,476	0.0
Sands China Ltd.	5.40%	08/08/2028	20,317	20,268,239	0.1
				<u>137,265,000</u>	<u>0.5</u>
消費財（景気敏感）－小売					
AutoZone, Inc.	5.40%	07/15/2034	34,347	35,158,755	0.1
Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	04/01/2029	15,172	14,811,491	0.1
Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	03/15/2030	4,040	3,919,693	0.0
Tapestry, Inc.	7.00%	11/27/2026	24,040	24,802,745	0.1
				<u>78,692,684</u>	<u>0.3</u>
消費財（ディフェンシブ）					
Altria Group, Inc.	2.45%	02/04/2032	14,769	12,425,365	0.1
Altria Group, Inc.	4.80%	02/14/2029	25,806	25,942,432	0.1
BAT Capital Corp.	7.75%	10/19/2032	11,741	13,706,532	0.1
BAT International Finance PLC	4.45%	03/16/2028	36,222	35,948,072	0.1
Charles River Laboratories International, Inc.	4.00%	03/15/2031	850	782,450	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(%)
Charles River Laboratories International, Inc.	4.25%	05/01/2028	USD 2,000	\$ 1,931,789	0.0%
CVS Health Corp.	5.55%	06/01/2031	89,749	92,271,468	0.3
HCA, Inc.	3.63%	03/15/2032	16,132	14,666,398	0.1
Imperial Brands Finance PLC	3.88%	07/26/2029	3,000	2,862,655	0.0
Imperial Brands Finance PLC	5.50%	02/01/2030	56,244	57,465,583	0.2
IQVIA, Inc.	6.25%	02/01/2029	23,393	24,717,479	0.1
Jazz Securities DAC	4.38%	01/15/2029	3,465	3,301,757	0.0
Philip Morris International, Inc.	5.50%	09/07/2030	68,020	71,314,794	0.3
Philip Morris International, Inc.	5.63%	11/17/2029	13,881	14,611,348	0.1
Pilgrim's Pride Corp.	4.25%	04/15/2031	6,202	5,828,665	0.0
				<u>377,776,787</u>	<u>1.5</u>
エネルギー					
Cenovus Energy, Inc.	6.75%	11/15/2039	191	213,553	0.0
Cheniere Energy Partners LP	4.50%	10/01/2029	4,266	4,173,308	0.0
Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6.04%	11/15/2033	7,993	8,438,246	0.0
Continental Resources, Inc./OK	2.88%	04/01/2032	4,361	3,669,980	0.0
Continental Resources, Inc./OK	5.75%	01/15/2031	12,069	12,243,345	0.1
Energy Transfer LP	8.25%	11/15/2029	11,355	13,049,058	0.1
EnLink Midstream LLC	5.63%	01/15/2028	12,000	12,223,815	0.0
EnLink Midstream LLC	6.50%	09/01/2030	23,960	25,607,462	0.1
EnLink Midstream Partners LP	5.05%	04/01/2045	12,996	11,396,017	0.0
EnLink Midstream Partners LP	5.45%	06/01/2047	10,303	9,460,985	0.0
EnLink Midstream Partners LP	5.60%	04/01/2044	1,916	1,791,594	0.0
EQM Midstream Partners LP	4.50%	01/15/2029	18,035	17,480,815	0.1
EQM Midstream Partners LP	4.75%	01/15/2031	18,166	17,501,876	0.1
EQM Midstream Partners LP	5.50%	07/15/2028	2,000	2,016,091	0.0
EQM Midstream Partners LP	6.38%	04/01/2029	9,276	9,533,124	0.0
EQM Midstream Partners LP	6.50%	07/15/2048	850	878,185	0.0
Hess Corp.	7.30%	08/15/2031	27,309	31,155,220	0.1
Hess Corp.	7.88%	10/01/2029	16,239	18,537,538	0.1
Kinder Morgan, Inc., Series G	7.80%	08/01/2031	3,000	3,466,093	0.0
Marathon Oil Corp.	4.40%	07/15/2027	201	200,281	0.0
Marathon Oil Corp.	6.80%	03/15/2032	10,144	11,307,287	0.0
Occidental Petroleum Corp.	5.20%	08/01/2029	36,605	37,137,836	0.1
Occidental Petroleum Corp.	5.38%	01/01/2032	38,119	38,637,203	0.1
Ovintiv, Inc.	6.25%	07/15/2033	18,012	19,035,607	0.1
Ovintiv, Inc.	6.50%	02/01/2038	8,063	8,543,216	0.0
Targa Resources Corp.	4.20%	02/01/2033	3,000	2,795,050	0.0
Western Midstream Operating LP	3.95%	06/01/2025	21,298	21,057,611	0.1
Williams Cos., Inc. (The)	5.15%	03/15/2034	13,464	13,529,741	0.1
				<u>355,080,137</u>	<u>1.2</u>
その他の産業					
LKQ Corp.	6.25%	06/15/2033	30,373	31,928,661	0.1
Ritchie Bros Holdings, Inc.	6.75%	03/15/2028	9,174	9,450,816	0.0
				<u>41,379,477</u>	<u>0.1</u>
サービス					
Boost Newco Borrower LLC	7.50%	01/15/2031	55,646	59,376,126	0.2
テクノロジー					
Broadcom, Inc.	5.15%	11/15/2031	17,962	18,355,184	0.1
Entegris, Inc.	4.75%	04/15/2029	35,879	35,167,333	0.1
Fiserv, Inc.	5.35%	03/15/2031	38,221	39,637,769	0.2
Jabil, Inc.	3.00%	01/15/2031	3,000	2,641,784	0.0
Jabil, Inc.	5.45%	02/01/2029	7,111	7,242,025	0.0
Leidos, Inc.	7.13%	07/01/2032	2,000	2,213,364	0.0
SK Hynix, Inc.	5.50%	01/16/2029	17,800	18,226,488	0.1
Western Digital Corp.	2.85%	02/01/2029	6,601	5,917,082	0.0
Western Digital Corp.	3.10%	02/01/2032	2,576	2,166,985	0.0
				<u>131,568,014</u>	<u>0.5</u>
輸送—航空					
Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd.	4.75%	10/20/2028	31,075	30,800,578	0.1
Mileage Plus Holdings LLC/Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd.	6.50%	06/20/2027	35,489	35,811,606	0.1
				<u>66,612,184</u>	<u>0.2</u>
輸送—鉄道					
BNSF Funding Trust I	6.61%	12/15/2055	5,597	5,628,280	0.0
輸送—サービス					
AerCap Global Aviation Trust	6.50%	06/15/2045	24,752	24,705,588	0.1
ERAC USA Finance LLC	4.60%	05/01/2028	23,757	23,869,776	0.1
ERAC USA Finance LLC	4.90%	05/01/2033	54,939	55,260,284	0.2
				<u>103,835,648</u>	<u>0.4</u>
				<u>2,525,133,973</u>	<u>9.1</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(%)
金融機関					
銀行業					
Ally Financial, Inc.	6.85%	01/03/2030	USD 28,108	\$ 29,736,518	0.1%
Ally Financial, Inc.	6.99%	06/13/2029	15,439	16,380,503	0.1
Ally Financial, Inc.	7.10%	11/15/2027	19,842	21,084,261	0.1
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	8,759	9,976,535	0.0
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	20,968	23,944,958	0.1
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. / United Kingdom(b)	6.75%	06/15/2026	43,923	44,691,652	0.2
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	5.38%	03/13/2029	34,400	35,544,763	0.1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	7.88%	11/15/2034	6,600	7,514,817	0.0
Banco Santander SA	4.18%	03/24/2028	13,200	12,985,562	0.1
Banco Santander SA	5.18%	11/19/2025	30,600	30,588,036	0.1
Banco Santander SA	5.55%	03/14/2028	18,400	18,686,386	0.1
Banco Santander SA	6.92%	08/08/2033	31,600	34,387,444	0.1
Banco Santander SA(b)	9.63%	05/21/2033	12,400	14,393,095	0.1
Bank Leumi Le-Israel BM	7.13%	07/18/2033	11,750	11,711,770	0.0
Bank of America Corp.	2.97%	02/04/2033	12,974	11,442,177	0.0
Bank of America Corp., Series B	8.05%	06/15/2027	34,006	36,692,789	0.1
Bank of America Corp., Series X(b)	6.25%	09/05/2024	5,657	5,657,000	0.0
Bank of Ireland Group PLC	5.60%	03/20/2030	20,463	20,984,117	0.1
Bank of Ireland Group PLC	6.25%	09/16/2026	11,177	11,304,906	0.0
Barclays PLC	5.09%	06/20/2030	6,644	6,616,061	0.0
Barclays PLC	5.67%	03/12/2028	6,924	7,069,783	0.0
Barclays PLC(b)	6.13%	12/15/2025	56,173	55,683,307	0.2
Barclays PLC	7.12%	06/27/2034	5,402	5,950,404	0.0
BNP Paribas SA	5.50%	05/20/2030	59,244	60,740,420	0.2
BPCE SA	4.50%	03/15/2025	13,000	12,908,462	0.1
BPCE SA	4.88%	04/01/2026	5,000	4,967,310	0.0
BPCE SA	5.98%	01/18/2027	12,618	12,778,823	0.1
CaixaBank SA	5.67%	03/15/2030	30,395	31,314,744	0.1
CaixaBank SA	6.84%	09/13/2034	30,915	34,066,460	0.1
Capital One Financial Corp.	5.70%	02/01/2030	14,031	14,450,614	0.1
Capital One Financial Corp.	5.82%	02/01/2034	9,700	9,909,556	0.0
Capital One Financial Corp.	6.38%	06/08/2034	12,559	13,331,452	0.1
Capital One Financial Corp.	7.62%	10/30/2031	30,590	34,528,712	0.1
Citigroup, Inc.	5.83%	02/13/2035	12,080	12,418,095	0.1
Citigroup, Inc., Series AA(b)	7.63%	11/15/2028	8,569	9,063,577	0.0
Citigroup, Inc., Series P(b)	5.95%	05/15/2025	10,465	10,444,839	0.0
Citigroup, Inc., Series U(b)	5.00%	09/12/2024	26,500	26,466,627	0.1
Citigroup, Inc., Series V(b)	4.70%	01/30/2025	9,977	9,900,587	0.0
Citigroup, Inc., Series W(b)	4.00%	12/10/2025	16,145	15,679,695	0.1
Citigroup, Inc., Series X(b)	3.88%	02/18/2026	24,915	23,890,519	0.1
Danske Bank A/S	4.30%	04/01/2028	27,000	26,698,181	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	3.96%	11/26/2025	11,625	11,578,659	0.0
Deutsche Bank AG/New York NY	6.12%	07/14/2026	24,309	24,451,215	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	6.72%	01/18/2029	17,431	18,349,002	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	6.82%	11/20/2029	4,865	5,185,507	0.0
Deutsche Bank AG/New York NY	7.08%	02/10/2034	15,946	16,871,008	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	7.15%	07/13/2027	10,286	10,674,582	0.0
Discover Bank	5.97%	08/09/2028	42,248	43,404,794	0.2
Dresdner Funding Trust I	8.15%	06/30/2031	11,620	12,781,128	0.1
First-Citizens Bank & Trust Co.	2.97%	09/27/2025	2,736	2,729,822	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	5.73%	04/25/2030	23,802	24,799,194	0.1
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series P(b) (c)	8.24%	09/30/2024	5,804	5,814,530	0.0
HSBC Holdings PLC	4.76%	03/29/2033	17,054	16,446,657	0.1
HSBC Holdings PLC	5.55%	03/04/2030	38,315	39,441,686	0.2
HSBC Holdings PLC	5.73%	05/17/2032	3,135	3,261,421	0.0
HSBC Holdings PLC	5.89%	08/14/2027	3,464	3,537,121	0.0
HSBC Holdings PLC(b)	6.38%	03/30/2025	9,850	9,850,000	0.0
HSBC Holdings PLC(b)	6.50%	03/23/2028	19,335	19,461,277	0.1
HSBC Holdings PLC	7.40%	11/13/2034	17,987	20,205,293	0.1
HSBC Holdings PLC	8.11%	11/03/2033	10,861	12,681,423	0.1
Intesa Sanpaolo SpA	4.20%	06/01/2032	850	746,529	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	5.71%	01/15/2026	3,000	3,009,759	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	8.25%	11/21/2033	4,500	5,150,784	0.0
JPMorgan Chase & Co.	2.96%	01/25/2033	29,736	26,315,799	0.1
Lloyds Banking Group PLC	4.58%	12/10/2025	22,665	22,498,380	0.1
Lloyds Banking Group PLC	4.98%	08/11/2033	1,109	1,104,041	0.0
Lloyds Banking Group PLC	5.46%	01/05/2028	5,508	5,600,463	0.0
Lloyds Banking Group PLC	5.87%	03/06/2029	16,838	17,466,841	0.1
Lloyds Banking Group PLC	5.99%	08/07/2027	3,428	3,505,384	0.0
Lloyds Banking Group PLC(b)	7.50%	09/27/2025	6,303	6,344,779	0.0
Lloyds Banking Group PLC	7.95%	11/15/2033	9,407	10,870,827	0.0
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	5.02%	07/20/2028	19,113	19,374,944	0.1
Mizuho Financial Group, Inc.	2.87%	09/13/2030	5,800	5,311,599	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(%)
Mizuho Financial Group, Inc.	5.38%	05/26/2030	USD 22,525	\$ 23,167,027	0.1%
Mizuho Financial Group, Inc.	5.38%	07/10/2030	19,046	19,592,417	0.1
Morgan Stanley	5.42%	07/21/2034	10,214	10,492,450	0.0
Morgan Stanley	5.66%	04/18/2030	49,047	51,048,012	0.2
Nationwide Building Society	6.56%	10/18/2027	77,774	80,645,392	0.3
NatWest Group PLC	3.03%	11/28/2035	4,891	4,309,766	0.0
NatWest Group PLC	6.48%	06/01/2034	8,193	8,568,716	0.0
NatWest Group PLC(b)	8.13%	11/10/2033	7,815	8,251,096	0.0
NatWest Markets PLC	5.41%	05/17/2029	52,850	54,527,677	0.2
Nordea Bank Abp(b)	3.75%	03/01/2029	2,800	2,417,506	0.0
Nordea Bank Abp(b)	6.63%	03/26/2026	59,046	59,271,077	0.2
PNC Bank NA	5.90%	04/01/2026	7,500	7,472,775	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	5.81%	09/09/2026	7,436	7,462,604	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	6.17%	01/09/2030	18,906	19,583,997	0.1
Santander Holdings USA, Inc.	6.50%	03/09/2029	2,012	2,098,297	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	6.57%	06/12/2029	1,819	1,903,426	0.0
Santander UK Group Holdings PLC	6.83%	11/21/2026	13,433	13,705,344	0.1
Skandinaviska Enskilda Banken AB(b)	6.88%	06/30/2027	600	606,196	0.0
Societe Generale SA	4.25%	04/14/2025	11,148	11,043,968	0.0
Societe Generale SA	4.75%	11/24/2025	8,700	8,618,860	0.0
Societe Generale SA	4.75%	11/24/2025	13,412	13,286,914	0.1
Societe Generale SA	5.52%	01/19/2028	74,175	74,716,320	0.3
Societe Generale SA	6.45%	01/12/2027	6,504	6,601,846	0.0
Standard Chartered PLC	2.82%	01/30/2026	17,000	16,815,619	0.1
Standard Chartered PLC	6.17%	01/09/2027	22,777	23,124,119	0.1
Standard Chartered PLC	6.19%	07/06/2027	8,683	8,886,205	0.0
Standard Chartered PLC(b) (c)	7.03%	01/30/2027	19,013	18,041,016	0.1
Standard Chartered PLC(b) (c)	7.03%	01/30/2027	15,000	14,233,169	0.1
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	5.42%	07/09/2031	52,563	54,548,955	0.2
Svenska Handelsbanken AB(b)	4.38%	03/01/2027	1,800	1,714,585	0.0
Svenska Handelsbanken AB(b)	4.75%	03/01/2031	13,600	12,163,002	0.0
Swedbank AB, Series NC5(b)	5.63%	09/17/2024	13,600	13,598,304	0.1
Synchrony Financial	5.94%	08/02/2030	24,477	24,921,390	0.1
UBS Group AG	2.10%	02/11/2032	26,000	21,781,739	0.1
UBS Group AG	3.09%	05/14/2032	16,971	15,061,274	0.1
UBS Group AG	4.49%	05/12/2026	4,473	4,450,909	0.0
UBS Group AG	5.62%	09/13/2030	14,686	15,225,909	0.1
UBS Group AG(b)	7.00%	02/19/2025	30,847	30,884,245	0.1
UBS Group AG	9.02%	11/15/2033	4,000	4,981,428	0.0
UBS Group AG(b)	9.25%	11/13/2028	7,384	8,142,400	0.0
UBS Group AG(b)	9.25%	11/13/2033	7,080	8,168,610	0.0
Wells Fargo & Co.	5.50%	01/23/2035	18,726	19,303,170	0.1
Wells Fargo & Co.	5.71%	04/22/2028	37,544	38,553,768	0.1
				<u>2,109,401,464</u>	<u>7.8</u>
ブローカー業					
Joy Treasure Assets Holdings, Inc.	3.50%	09/24/2029	17,500	16,037,175	0.1
金融					
Aircastle Ltd.	2.85%	01/26/2028	20,004	18,510,023	0.1
Aircastle Ltd.	5.25%	08/11/2025	25,957	25,884,402	0.1
Aircastle Ltd. (b)	5.25%	06/15/2026	14,497	14,226,720	0.1
Aviation Capital Group LLC	1.95%	01/30/2026	5,354	5,123,152	0.0
Aviation Capital Group LLC	1.95%	09/20/2026	13,175	12,387,099	0.1
Aviation Capital Group LLC	3.50%	11/01/2027	5,647	5,412,884	0.0
Aviation Capital Group LLC	4.13%	08/01/2025	117	115,655	0.0
Aviation Capital Group LLC	4.88%	10/01/2025	4,985	4,954,243	0.0
Aviation Capital Group LLC	5.50%	12/15/2024	30,672	30,594,761	0.1
				<u>117,208,939</u>	<u>0.5</u>
保険					
ACE Capital Trust II	9.70%	04/01/2030	31,826	38,678,420	0.1
Allstate Corp. (The)	6.50%	05/15/2057	8,665	8,984,747	0.0
Allstate Corp. (The), Series B(d)	8.32%	08/15/2053	35,856	35,832,625	0.1
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.	5.63%	08/15/2052	21,351	21,334,420	0.1
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.	5.75%	08/15/2050	18,619	18,625,238	0.1
Athene Global Funding	1.99%	08/19/2028	18,760	16,849,885	0.1
Athene Global Funding	2.55%	11/19/2030	22,269	19,407,890	0.1
Athene Global Funding	2.72%	01/07/2029	20,988	19,189,911	0.1
Athene Global Funding	5.53%	07/11/2031	2,577	2,636,795	0.0
Athene Global Funding	5.58%	01/09/2029	39,561	40,679,282	0.2
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co., Ltd., Series E	5.63%	06/24/2046	3,300	3,293,341	0.0
Hartford Financial Services Group, Inc. (The), Series ICON(c)	7.50%	02/12/2047	61,341	55,361,595	0.2
Humana, Inc.	5.38%	04/15/2031	26,154	26,795,725	0.1
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	03/15/2037	6,501	7,041,074	0.0
MetLife Capital Trust IV	7.88%	12/15/2037	11,997	13,175,188	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(%)
MetLife, Inc.	10.75%	08/01/2039	USD 8,590	\$ 11,709,065	0.0%
Nationwide Mutual Insurance Co. (c)	7.89%	12/15/2024	1,000	1,003,856	0.0
Swiss Re Finance Luxembourg SA	5.00%	04/02/2049	5,000	4,998,212	0.0
Swiss Re Finance Luxembourg SA	5.00%	04/02/2049	290	289,896	0.0
Swiss RE Subordinated Finance PLC	5.70%	04/05/2035	35,200	36,188,404	0.1
				<u>382,075,569</u>	<u>1.4</u>
リート					
American Tower Corp.	2.10%	06/15/2030	14,865	12,930,512	0.1
American Tower Corp.	5.20%	02/15/2029	21,414	21,893,700	0.1
Boston Properties LP	6.75%	12/01/2027	19,653	20,558,035	0.1
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.25%	06/01/2025	14,960	14,932,851	0.1
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.38%	04/15/2026	5,190	5,194,392	0.0
Newmark Group, Inc.	7.50%	01/12/2029	13,332	14,180,467	0.1
Store Capital Corp.	4.63%	03/15/2029	4,573	4,447,488	0.0
				<u>94,137,445</u>	<u>0.5</u>
				<u>2,718,860,592</u>	<u>10.3</u>
公益事業					
電気					
Alexander Funding Trust II	7.47%	07/31/2028	16,601	17,855,723	0.1
American Electric Power Co., Inc.	6.95%	12/15/2054	15,328	15,958,003	0.1
Electricite de France SA(b)	9.13%	03/15/2033	8,329	9,398,532	0.0
Enel Finance International NV	5.13%	06/26/2029	56,420	57,316,536	0.2
Israel Electric Corp., Ltd.	7.75%	12/15/2027	8,777	9,296,946	0.0
Israel Electric Corp., Ltd., Series G	4.25%	08/14/2028	37,359	35,421,189	0.1
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	6.70%	09/01/2054	11,521	11,753,646	0.0
NRG Energy, Inc.	7.00%	03/15/2033	15,378	16,876,140	0.1
Pacific Gas & Electric Co.	5.55%	05/15/2029	13,877	14,282,768	0.1
PacifiCorp	5.10%	02/15/2029	8,955	9,181,332	0.0
Palomino Funding Trust I	7.23%	05/17/2028	28,733	30,694,472	0.1
				<u>228,035,287</u>	<u>0.8</u>
				<u>5,472,029,852</u>	<u>20.2</u>
企業一投機の格付					
産業					
基幹産業					
ASP Unifrax Holdings, Inc.	5.25%	09/30/2028	21,002	10,870,970	0.0
Axalta Coating Systems LLC	3.38%	02/15/2029	2,850	2,650,220	0.0
Cleveland-Cliffs, Inc.	7.00%	03/15/2032	26,695	26,817,470	0.1
CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp.	6.13%	06/15/2028	31,221	30,343,862	0.1
Element Solutions, Inc.	3.88%	09/01/2028	12,362	11,698,539	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	4.38%	04/01/2031	9,000	8,212,890	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	4.50%	09/15/2027	9,423	9,078,496	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	5.88%	04/15/2030	2,400	2,385,319	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	6.13%	04/15/2032	52,506	52,425,391	0.2
Graphic Packaging International LLC	4.75%	07/15/2027	4,299	4,231,749	0.0
Graphic Packaging International LLC	6.38%	07/15/2032	15,783	16,135,925	0.1
INEOS Finance PLC	7.50%	04/15/2029	44,002	45,571,268	0.2
INEOS Quattro Finance 2 PLC	9.63%	03/15/2029	19,565	21,023,183	0.1
Ingevity Corp.	3.88%	11/01/2028	5,400	5,006,880	0.0
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc./Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC	6.00%	09/15/2028	27,796	27,373,874	0.1
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	5.38%	11/01/2026	34,921	34,332,535	0.1
Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US	6.13%	02/01/2028	8,825	8,982,376	0.0
Vallourec SACA	7.50%	04/15/2032	14,841	15,643,981	0.1
				<u>332,784,928</u>	<u>1.1</u>
資本財					
Arcosa, Inc.	6.88%	08/15/2032	5,327	5,553,646	0.0
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/ Ardagh Metal Packaging Finance PLC	6.00%	06/15/2027	3,559	3,550,103	0.0
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	4.13%	08/15/2026	4,000	3,447,345	0.0
Ball Corp.	2.88%	08/15/2030	1,000	883,378	0.0
Ball Corp.	6.00%	06/15/2029	19,332	19,890,651	0.1
Bombardier, Inc.	6.00%	02/15/2028	1,678	1,678,221	0.0
Bombardier, Inc.	7.00%	06/01/2032	7,468	7,764,866	0.0
Bombardier, Inc.	7.25%	07/01/2031	11,054	11,608,657	0.0
Bombardier, Inc.	7.45%	05/01/2034	12,081	13,177,610	0.1
Bombardier, Inc.	7.50%	02/01/2029	4,855	5,094,634	0.0
Bombardier, Inc.	8.75%	11/15/2030	6,000	6,555,858	0.0
Clean Harbors, Inc.	5.13%	07/15/2029	4,501	4,420,470	0.0
Clean Harbors, Inc.	6.38%	02/01/2031	4,620	4,719,367	0.0
Crown Americas LLC	5.25%	04/01/2030	2,237	2,234,317	0.0
Eco Material Technologies, Inc.	7.88%	01/31/2027	19,423	19,631,504	0.1
EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer, Inc.	6.63%	12/15/2030	12,755	13,078,077	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(%)
EnerSys	6.63%	01/15/2032	USD 11,317	\$ 11,861,398	0.1%
Esab Corp.	6.25%	04/15/2029	8,424	8,642,010	0.0
GFL Environmental, Inc.	3.50%	09/01/2028	1,000	945,403	0.0
GFL Environmental, Inc.	4.00%	08/01/2028	2,000	1,906,136	0.0
GFL Environmental, Inc.	6.75%	01/15/2031	5,344	5,587,052	0.0
Griffon Corp.	5.75%	03/01/2028	42,377	41,576,610	0.2
LSB Industries, Inc.	6.25%	10/15/2028	18,127	17,765,225	0.1
MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp.	5.50%	02/01/2030	15,439	14,687,906	0.1
Moog, Inc.	4.25%	12/15/2027	6,000	5,767,812	0.0
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp.	7.25%	01/15/2031	5,710	6,039,171	0.0
Trinity Industries, Inc.	7.75%	07/15/2028	11,514	12,063,402	0.1
Triumph Group, Inc.	9.00%	03/15/2028	14,363	15,200,988	0.1
				<u>265,331,817</u>	<u>1.1</u>
通信－メディア					
AMC Networks, Inc.	10.25%	01/15/2029	23,388	23,505,326	0.1
Banijay Entertainment SAS	8.13%	05/01/2029	14,465	14,995,838	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.25%	02/01/2031	17,363	15,072,676	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	08/15/2030	10,354	9,235,345	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	06/01/2033	63,959	53,407,762	0.2
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.75%	02/01/2032	10,382	9,047,929	0.0
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	5.13%	08/15/2027	35,171	34,363,938	0.1
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	9.00%	09/15/2028	2,000	2,126,714	0.0
CSC Holdings LLC	11.25%	05/15/2028	13,685	12,154,808	0.1
CSC Holdings LLC	11.75%	01/31/2029	16,200	14,292,858	0.1
DISH DBS Corp.	5.25%	12/01/2026	24,639	21,071,530	0.1
DISH DBS Corp.	5.75%	12/01/2028	28,439	21,812,278	0.1
LCPR Senior Secured Financing DAC	5.13%	07/15/2029	32,037	25,904,750	0.1
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	10/15/2027	45,245	41,302,662	0.2
McGraw-Hill Education, Inc.	5.75%	08/01/2028	31,609	30,986,099	0.1
Neptune Bidco US, Inc.	9.29%	04/15/2029	44,194	44,131,651	0.2
Paramount Global	6.38%	03/30/2062	24,066	21,923,146	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	5.50%	03/01/2030	3,945	2,357,456	0.0
Sirius XM Radio, Inc.	5.50%	07/01/2029	23,804	23,174,589	0.1
Summer BC Bidco B LLC	5.50%	10/31/2026	700	686,222	0.0
TEGNA, Inc.	4.63%	03/15/2028	16,589	15,589,328	0.1
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL	5.50%	03/01/2028	3,000	2,905,270	0.0
Univision Communications, Inc.	6.63%	06/01/2027	27,939	27,656,184	0.1
Univision Communications, Inc.	8.00%	08/15/2028	10,291	10,405,478	0.0
Univision Communications, Inc.	8.50%	07/31/2031	25,104	25,046,567	0.1
Virgin Media Finance PLC	5.00%	07/15/2030	3,000	2,600,885	0.0
VZ Secured Financing BV	5.00%	01/15/2032	6,585	5,971,550	0.0
Ziggo Bond Co. BV	5.13%	02/28/2030	794	716,160	0.0
Ziggo BV	4.88%	01/15/2030	33,723	31,366,121	0.1
				<u>543,811,120</u>	<u>2.2</u>
通信－電気通信					
Altice Financing SA	5.00%	01/15/2028	13,647	10,950,642	0.0
Altice Financing SA	5.75%	08/15/2029	21,913	16,888,597	0.1
Altice France SA	5.13%	07/15/2029	6,590	4,612,636	0.0
Altice France SA	5.50%	01/15/2028	2,919	2,081,147	0.0
Altice France SA	5.50%	10/15/2029	10,431	7,353,855	0.0
Nexstar Media, Inc.	5.63%	07/15/2027	12,925	12,630,733	0.1
Optics Bidco SpA	7.20%	07/18/2036	11,028	11,546,012	0.0
Optics Bidco SpA	7.72%	06/04/2038	6,026	6,521,170	0.0
Telecom Italia Capital SA	7.20%	07/18/2036	3,222	3,311,949	0.0
Telecom Italia Capital SA	7.72%	06/04/2038	2,502	2,654,852	0.0
Vmed 02 UK Financing I PLC	4.75%	07/15/2031	9,559	8,391,176	0.0
				<u>86,942,769</u>	<u>0.2</u>
消費財（景気敏感）－自動車					
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.50%	04/01/2027	4,888	4,915,477	0.0
Aston Martin Capital Holdings Ltd.	10.00%	03/31/2029	34,719	35,340,637	0.1
Dana, Inc.	4.25%	09/01/2030	11,091	10,010,123	0.0
Dana, Inc.	4.50%	02/15/2032	8,098	7,180,971	0.0
Dana, Inc.	5.38%	11/15/2027	12,089	11,977,351	0.1
Garrett Motion Holdings, Inc./Garrett LX I SARL	7.75%	05/31/2032	33,145	34,349,725	0.1
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.00%	07/15/2029	2,698	2,506,798	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	07/15/2031	10,523	9,560,636	0.0
IHO Verwaltungs GmbH(e)	6.00%	05/15/2027	24,232	23,913,930	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(e)	6.38%	05/15/2029	13,427	13,213,543	0.1
Tenneco, Inc.	8.00%	11/17/2028	25,891	24,167,019	0.1
ZF North America Capital, Inc.	4.75%	04/29/2025	9,140	9,056,953	0.0
ZF North America Capital, Inc.	6.75%	04/23/2030	16,523	16,969,970	0.1
ZF North America Capital, Inc.	6.88%	04/14/2028	10,273	10,621,407	0.0
ZF North America Capital, Inc.	6.88%	04/23/2032	26,083	27,125,944	0.1
ZF North America Capital, Inc.	7.13%	04/14/2030	20,977	21,982,777	0.1
				<u>262,893,261</u>	<u>0.9</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
消費財 (景気敏感) - 娯楽					
Boyer USA, Inc.	4.75%	05/15/2029	USD 850	\$ 815,406	0.0%
Carnival Corp.	5.75%	03/01/2027	58,296	58,480,876	0.2
Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp./Millennium Op	5.25%	07/15/2029	9,350	9,212,250	0.0
Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp./Millennium Op	5.38%	04/15/2027	2,000	1,990,790	0.0
Merlin Entertainments Group US Holdings, Inc.	7.38%	02/15/2031	26,210	26,115,234	0.1
NCL Corp., Ltd.	5.88%	02/15/2027	2,000	2,002,628	0.0
NCL Corp., Ltd.	8.13%	01/15/2029	15,422	16,499,655	0.1
NCL Corp., Ltd.	8.38%	02/01/2028	27,665	29,135,417	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.38%	07/15/2027	18,007	18,045,312	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	08/31/2026	15,060	15,103,376	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	04/01/2028	15,887	15,998,166	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	6.25%	03/15/2032	17,039	17,575,217	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	7.25%	01/15/2030	6,586	6,966,044	0.0
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	5.25%	08/15/2029	23,359	22,555,880	0.1
				<u>240,496,251</u>	<u>1.0</u>
消費財 (景気敏感) - その他					
Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC	4.88%	02/15/2030	15,093	14,071,510	0.1
Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC	6.25%	09/15/2027	49,014	48,899,227	0.2
Builders FirstSource, Inc.	4.25%	02/01/2032	2,800	2,558,992	0.0
Builders FirstSource, Inc.	5.00%	03/01/2030	6,000	5,825,332	0.0
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	06/15/2032	5,000	5,155,205	0.0
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	03/01/2034	27,881	28,628,839	0.1
Churchill Downs, Inc.	4.75%	01/15/2028	10,567	10,308,004	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	3.63%	02/15/2032	2,850	2,556,592	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.88%	04/01/2029	16,804	17,114,590	0.1
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	6.13%	04/01/2032	9,685	9,928,486	0.0
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	4.88%	07/01/2031	7,742	6,931,870	0.0
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	5.00%	06/01/2029	42,055	39,746,263	0.2
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	6.63%	01/15/2032	25,918	26,221,430	0.1
Installed Building Products, Inc.	5.75%	02/01/2028	5,196	5,149,734	0.0
KB Home	4.80%	11/15/2029	2,965	2,894,300	0.0
KB Home	6.88%	06/15/2027	4,102	4,262,648	0.0
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.50%	06/15/2029	19,780	18,406,969	0.1
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.75%	01/15/2028	850	811,961	0.0
Masterbrand, Inc.	7.00%	07/15/2032	8,925	9,203,624	0.0
Mattamy Group Corp.	4.63%	03/01/2030	22,478	21,260,722	0.1
Mattamy Group Corp.	5.25%	12/15/2027	2,850	2,813,212	0.0
MGM Resorts International	4.75%	10/15/2028	7,456	7,262,108	0.0
MGM Resorts International	5.50%	04/15/2027	4,532	4,532,563	0.0
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc. / MIWD Borrower LLC	6.75%	04/01/2032	11,180	11,489,138	0.0
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	02/15/2028	19,163	18,703,701	0.1
Standard Building Solutions, Inc.	6.50%	08/15/2032	9,248	9,528,634	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.75%	01/15/2028	10,809	10,900,230	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.88%	06/15/2027	17,629	17,857,250	0.1
Thor Industries, Inc.	4.00%	10/15/2029	8,651	7,903,250	0.0
Travel & Leisure Co.	4.50%	12/01/2029	37,441	34,871,467	0.1
Travel & Leisure Co.	6.00%	04/01/2027	850	853,603	0.0
Travel & Leisure Co.	6.63%	07/31/2026	26,289	26,755,381	0.1
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	4.38%	08/15/2028	850	814,543	0.0
				<u>434,221,378</u>	<u>1.4</u>
消費財 (景気敏感) - レストラン					
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	4.00%	10/15/2030	15,978	14,636,823	0.1
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	6.13%	06/15/2029	77,919	79,661,209	0.3
				<u>94,298,032</u>	<u>0.4</u>
消費財 (景気敏感) - 小売					
Arko Corp.	5.13%	11/15/2029	11,996	10,668,277	0.0
Asbury Automotive Group, Inc.	4.50%	03/01/2028	850	821,013	0.0
Asbury Automotive Group, Inc.	4.63%	11/15/2029	8,367	7,979,541	0.0
Asbury Automotive Group, Inc.	5.00%	02/15/2032	21,593	20,332,544	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.63%	10/01/2030	424	429,455	0.0
Bath & Body Works, Inc.	6.75%	07/01/2036	30,670	31,432,819	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.95%	03/01/2033	329	328,961	0.0
Bath & Body Works, Inc.	7.60%	07/15/2037	716	709,774	0.0
Beacon Roofing Supply, Inc.	6.50%	08/01/2030	7,997	8,212,605	0.0
Cougar JV Subsidiary LLC	8.00%	05/15/2032	20,035	21,138,748	0.1
FirstCash, Inc.	4.63%	09/01/2028	9,231	8,839,062	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(%)
FirstCash, Inc.	5.63%	01/01/2030	USD 21,733	\$ 21,414,773	0.1%
FirstCash, Inc.	6.88%	03/01/2032	19,962	20,521,946	0.1
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	8.38%	01/15/2029	23,537	23,203,030	0.1
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	8.75%	01/15/2032	18,671	17,864,853	0.1
Group 1 Automotive, Inc.	4.00%	08/15/2028	7,248	6,858,471	0.0
Group 1 Automotive, Inc.	6.38%	01/15/2030	6,293	6,401,382	0.0
Kontoor Brands, Inc.	4.13%	11/15/2029	850	801,240	0.0
LCM Investments Holdings II LLC	8.25%	08/01/2031	16,251	17,275,588	0.1
Levi Strauss & Co.	3.50%	03/01/2031	23,739	21,464,163	0.1
Murphy Oil USA, Inc.	3.75%	02/15/2031	2,611	2,362,237	0.0
Murphy Oil USA, Inc.	4.75%	09/15/2029	12,302	11,943,737	0.1
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp.	4.75%	02/15/2028	36,696	35,098,133	0.1
Sonic Automotive, Inc.	4.63%	11/15/2029	33,819	31,605,266	0.1
Sonic Automotive, Inc.	4.88%	11/15/2031	15,691	14,377,733	0.1
				<u>342,085,351</u>	<u>1.3</u>
消費財 (ディフェンシブ)					
AdaptHealth LLC	5.13%	03/01/2030	6,500	5,941,384	0.0
AdaptHealth LLC	6.13%	08/01/2028	6,613	6,557,148	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	3.50%	03/15/2029	1,000	926,596	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	4.88%	02/15/2030	15,673	15,377,110	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	6.50%	02/15/2028	19,604	19,853,547	0.1
Amer Sports Co.	6.75%	02/16/2031	20,688	21,023,695	0.1
Bausch & Lomb Corp.	8.38%	10/01/2028	60,163	63,358,301	0.2
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	5.50%	01/15/2028	2,250	2,167,765	0.0
DaVita, Inc.	3.75%	02/15/2031	40,677	36,221,870	0.1
DaVita, Inc.	4.63%	06/01/2030	56,571	53,241,031	0.2
Elanco Animal Health, Inc.	6.65%	08/28/2028	21,340	22,164,897	0.1
Embecta Corp.	5.00%	02/15/2030	11,450	10,329,911	0.0
Emergent BioSolutions, Inc.	3.88%	08/15/2028	1,537	1,137,697	0.0
Endo Finance Holdings, Inc.	8.50%	04/15/2031	14,264	15,150,449	0.1
Fortrea Holdings, Inc.	7.50%	07/01/2030	21,140	21,585,476	0.1
IQVIA, Inc.	6.50%	05/15/2030	5,829	6,051,044	0.0
Medline Borrower LP	3.88%	04/01/2029	69,912	66,117,882	0.3
Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer, Inc.	6.25%	04/01/2029	6,402	6,602,729	0.0
ModivCare Escrow Issuer, Inc.	5.00%	10/01/2029	4,163	2,975,152	0.0
MPH Acquisition Holdings LLC	5.50%	09/01/2028	34,619	25,256,943	0.1
MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	11/01/2028	16,132	7,399,505	0.0
Neogen Food Safety Corp.	8.63%	07/20/2030	11,791	12,845,470	0.1
Newell Brands, Inc.	6.38%	09/15/2027	4,430	4,461,809	0.0
Newell Brands, Inc.	6.63%	09/15/2029	16,159	16,162,229	0.1
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4.13%	04/30/2028	18,538	17,714,505	0.1
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	04/30/2031	46,269	43,290,115	0.2
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	6.75%	05/15/2034	25,540	26,525,905	0.1
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	7.88%	05/15/2034	2,000	2,110,753	0.0
Owens & Minor, Inc.	4.50%	03/31/2029	2,622	2,389,164	0.0
Owens & Minor, Inc.	6.63%	04/01/2030	9,602	9,295,188	0.0
Performance Food Group, Inc.	4.25%	08/01/2029	23,122	21,830,533	0.1
Perrigo Finance Unlimited Co.	4.90%	06/15/2030	3,000	2,900,300	0.0
Post Holdings, Inc.	4.50%	09/15/2031	8,368	7,783,656	0.0
Post Holdings, Inc.	4.63%	04/15/2030	5,000	4,753,161	0.0
Post Holdings, Inc.	5.50%	12/15/2029	6,547	6,430,802	0.0
Post Holdings, Inc.	5.63%	01/15/2028	7,135	7,114,351	0.0
Post Holdings, Inc.	6.25%	02/15/2032	10,198	10,466,026	0.0
Post Holdings, Inc.	6.38%	03/01/2033	24,823	25,010,470	0.1
Primo Water Holdings, Inc.	4.38%	04/30/2029	6,850	6,490,887	0.0
Sotera Health Holdings LLC	7.38%	06/01/2031	26,020	27,228,072	0.1
Spectrum Brands, Inc.	3.88%	03/15/2031	257	229,162	0.0
US Foods, Inc.	4.75%	02/15/2029	1,000	975,013	0.0
				<u>665,447,703</u>	<u>2.4</u>
エネルギー					
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.38%	06/15/2029	2,000	1,976,718	0.0
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.75%	01/15/2028	1,000	1,001,336	0.0
Berry Petroleum Co. LLC	7.00%	02/15/2026	3,175	3,144,079	0.0
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	7.00%	07/15/2029	5,594	5,820,459	0.0
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	7.25%	07/15/2032	4,955	5,206,379	0.0
Buckeye Partners LP	3.95%	12/01/2026	13,161	12,792,528	0.1
Buckeye Partners LP	4.13%	03/01/2025	3,464	3,436,921	0.0
Buckeye Partners LP	4.50%	03/01/2028	1,000	961,989	0.0
Buckeye Partners LP	6.88%	07/01/2029	18,248	18,697,601	0.1
CITGO Petroleum Corp.	6.38%	06/15/2026	13,237	13,306,178	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(%)
CITGO Petroleum Corp.	7.00%	06/15/2025	USD 45,862	\$ 45,934,394	0.2%
CITGO Petroleum Corp.	8.38%	01/15/2029	19,204	19,949,995	0.1
Civitas Resources, Inc.	5.00%	10/15/2026	5,580	5,513,462	0.0
Civitas Resources, Inc.	8.38%	07/01/2028	25,184	26,599,896	0.1
Civitas Resources, Inc.	8.63%	11/01/2030	9,764	10,633,684	0.0
Civitas Resources, Inc.	8.75%	07/01/2031	26,590	28,732,549	0.1
CNX Resources Corp.	6.00%	01/15/2029	19,876	19,959,306	0.1
CNX Resources Corp.	7.25%	03/01/2032	17,041	17,874,163	0.1
CNX Resources Corp.	7.38%	01/15/2031	1,000	1,045,291	0.0
CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC	5.50%	06/15/2031	5,062	4,964,737	0.0
Crescent Energy Finance LLC	7.38%	01/15/2033	10,960	11,253,354	0.0
Crescent Energy Finance LLC	7.63%	04/01/2032	9,817	10,127,135	0.0
Crescent Energy Finance LLC	9.25%	02/15/2028	5,531	5,853,024	0.0
Encino Acquisition Partners Holdings LLC	8.50%	05/01/2028	12,292	12,655,794	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	7.75%	02/01/2028	34,229	34,829,045	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	8.00%	01/15/2027	17,227	17,666,121	0.1
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	7.00%	08/01/2027	7,835	7,907,908	0.0
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	8.25%	01/15/2032	10,805	11,243,907	0.0
Hess Midstream Operations LP	4.25%	02/15/2030	3,008	2,844,471	0.0
Hess Midstream Operations LP	5.13%	06/15/2028	1,000	988,649	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	5.75%	02/01/2029	5,408	5,373,637	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.00%	02/01/2031	7,941	7,903,632	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.25%	04/15/2032	850	848,764	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.88%	05/15/2034	12,643	12,804,929	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	8.38%	11/01/2033	1,400	1,533,059	0.0
Howard Midstream Energy Partners LLC	7.38%	07/15/2032	15,641	16,183,691	0.1
ITT Holdings LLC	6.50%	08/01/2029	36,137	34,148,816	0.1
Kodiak Gas Services LLC	7.25%	02/15/2029	850	880,817	0.0
Murphy Oil Corp.	5.88%	12/01/2042	850	774,708	0.0
Nabors Industries, Inc.	7.38%	05/15/2027	17,675	17,866,956	0.1
Nabors Industries, Inc.	9.13%	01/31/2030	8,593	9,221,164	0.0
New Fortress Energy, Inc.	6.50%	09/30/2026	54,910	47,396,826	0.2
New Fortress Energy, Inc.	6.75%	09/15/2025	15,932	15,538,534	0.1
New Fortress Energy, Inc.	8.75%	03/15/2029	25,899	21,698,977	0.1
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.	8.13%	02/15/2029	27,704	28,344,288	0.1
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.	8.38%	02/15/2032	26,880	27,689,082	0.1
NuStar Logistics LP	5.63%	04/28/2027	850	852,455	0.0
NuStar Logistics LP	6.38%	10/01/2030	4,368	4,567,941	0.0
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	6.00%	02/15/2028	5,179	5,123,772	0.0
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	7.88%	09/15/2030	29,416	30,628,496	0.1
Permian Resources Operating LLC	6.25%	02/01/2033	16,534	16,953,391	0.1
Southwestern Energy Co.	5.38%	02/01/2029	3,267	3,225,694	0.0
Sunoco LP	7.00%	05/01/2029	12,552	13,082,132	0.1
Sunoco LP	7.25%	05/01/2032	13,462	14,245,859	0.1
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	4.50%	05/15/2029	10,315	9,909,286	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	4.50%	04/30/2030	4,913	4,676,555	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	7.00%	09/15/2028	1,000	1,041,121	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	6.25%	01/15/2030	18,061	18,791,034	0.1
Venture Global LNG, Inc.	7.00%	01/15/2030	9,833	10,064,584	0.0
Venture Global LNG, Inc.	9.88%	02/01/2032	12,438	13,842,822	0.1
				<u>758,134,095</u>	<u>2.9</u>
その他の産業					
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	4.00%	01/15/2028	3,925	3,774,551	0.0
Gates Corp./DE	6.88%	07/01/2029	3,827	3,929,924	0.0
Resideo Funding, Inc.	6.50%	07/15/2032	18,283	18,619,471	0.1
Ritchie Bros Holdings, Inc.	7.75%	03/15/2031	10,375	11,038,180	0.0
Velocity Vehicle Group LLC	8.00%	06/01/2029	13,945	14,497,318	0.1
				<u>51,859,444</u>	<u>0.2</u>
サービス					
ADT Security Corp. (The)	4.13%	08/01/2029	10,380	9,849,745	0.0
ADT Security Corp. (The)	4.88%	07/15/2032	1,314	1,251,028	0.0
Allied Universal Holdco LLC	7.88%	02/15/2031	15,205	15,433,695	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028	49,556	45,972,716	0.2
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028	20,779	19,254,655	0.1
APX Group, Inc.	5.75%	07/15/2029	3,000	2,976,227	0.0
APX Group, Inc.	6.75%	02/15/2027	43,029	43,071,489	0.2
Aramark Services, Inc.	5.00%	02/01/2028	5,261	5,156,638	0.0
Block, Inc.	6.50%	05/15/2032	38,384	39,838,280	0.2
Cars.com, Inc.	6.38%	11/01/2028	14,484	14,416,546	0.1
Garda World Security Corp.	4.63%	02/15/2027	13,850	13,504,092	0.1
Garda World Security Corp.	7.75%	02/15/2028	31,801	33,235,695	0.1
Millennium Escrow Corp.	6.63%	08/01/2026	24,610	14,713,398	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(%)
Prime Security Services Borrower LLC/ Prime Finance, Inc.	3.38%	08/31/2027	USD 1,000	\$ 947,519	0.0%
Prime Security Services Borrower LLC/ Prime Finance, Inc.	5.75%	04/15/2026	12,000	12,041,816	0.1
Prime Security Services Borrower LLC/ Prime Finance, Inc.	6.25%	01/15/2028	51,241	51,063,107	0.2
WASH Multifamily Acquisition, Inc.	5.75%	04/15/2026	7,706	7,663,656	0.0
				<u>330,390,302</u>	<u>1.5</u>
テクノロジー					
Amentum Escrow Corp.	7.25%	08/01/2032	5,765	6,023,759	0.0
Entegris, Inc.	5.95%	06/15/2030	12,650	12,814,286	0.1
Gen Digital, Inc.	5.00%	04/15/2025	1,000	995,675	0.0
Gen Digital, Inc.	6.75%	09/30/2027	26,207	26,877,318	0.1
Gen Digital, Inc.	7.13%	09/30/2030	22,433	23,450,763	0.1
GoTo Group, Inc.	5.50%	05/01/2028	128	99,415	0.0
GoTo Group, Inc.	5.50%	05/01/2028	177	65,562	0.0
Playtika Holding Corp.	4.25%	03/15/2029	7,358	6,627,118	0.0
Science Applications International Corp.	4.88%	04/01/2028	850	825,821	0.0
Seagate HDD Cayman	4.09%	06/01/2029	7,300	6,948,642	0.0
Seagate HDD Cayman	5.75%	12/01/2034	3,000	3,004,615	0.0
Seagate HDD Cayman	8.25%	12/15/2029	21,529	23,353,913	0.1
Seagate HDD Cayman	8.50%	07/15/2031	32,166	34,999,565	0.1
Sensata Technologies BV	5.88%	09/01/2030	10,263	10,244,644	0.0
Western Digital Corp.	4.75%	02/15/2026	5,263	5,213,532	0.0
				<u>161,544,628</u>	<u>0.5</u>
輸送—航空					
Allegiant Travel Co.	7.25%	08/15/2027	10,577	10,059,443	0.0
American Airlines, Inc.	7.25%	02/15/2028	2,000	2,012,669	0.0
American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.50%	04/20/2026	6,092	6,058,545	0.0
American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.75%	04/20/2029	36,464	35,775,501	0.1
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd./ HawaiianMiles Loyalty Ltd.	11.00%	04/15/2029	6,023	6,126,919	0.0
Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd.	8.00%	09/20/2025	26,356	16,421,438	0.1
Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd.	8.00%	09/20/2025	4,213	2,632,709	0.0
United Airlines, Inc.	4.38%	04/15/2026	14,049	13,722,813	0.1
				<u>92,810,037</u>	<u>0.3</u>
輸送—サービス					
Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc.	6.13%	10/15/2026	20,357	20,222,068	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	4.75%	04/01/2028	17,737	16,469,262	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.38%	03/01/2029	25,378	23,319,576	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027	5,850	5,686,918	0.0
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027	2,456	2,393,805	0.0
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	8.00%	02/15/2031	5,030	5,002,656	0.0
Hertz Corp. (The)	12.63%	07/15/2029	31,301	33,400,981	0.1
PROG Holdings, Inc.	6.00%	11/15/2029	16,432	16,038,799	0.1
				<u>122,534,065</u>	<u>0.5</u>
				<u>4,785,585,181</u>	<u>17.9</u>
金融機関					
銀行業					
Bread Financial Holdings, Inc.	7.00%	01/15/2026	2,602	2,603,643	0.0
Bread Financial Holdings, Inc.	9.75%	03/15/2029	36,787	39,716,003	0.2
Synchrony Financial	7.25%	02/02/2033	8,250	8,537,364	0.0
				<u>50,857,010</u>	<u>0.2</u>
ブローカー業					
AG TMT Escrow Issuer LLC	8.63%	09/30/2027	28,521	29,482,011	0.1
Aretec Group, Inc.	10.00%	08/15/2030	18,995	20,510,938	0.1
VFH Parent LLC/Valor Co-Issuer, Inc.	7.50%	06/15/2031	13,772	14,315,613	0.1
				<u>64,308,562</u>	<u>0.3</u>
金融					
Castlelake Aviation Finance DAC	5.00%	04/15/2027	11,374	11,104,277	0.0
GGAM Finance Ltd.	7.75%	05/15/2026	15,162	15,551,765	0.1
GGAM Finance Ltd.	8.00%	02/15/2027	11,361	11,848,790	0.1
GGAM Finance Ltd.	8.00%	06/15/2028	32,741	35,010,516	0.1
goeasy Ltd.	7.63%	07/01/2029	33,686	34,722,740	0.1
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	5.00%	08/15/2028	35,186	33,429,249	0.1
Navient Corp.	4.88%	03/15/2028	9,250	8,813,194	0.0
Navient Corp.	5.00%	03/15/2027	6,824	6,685,790	0.0
Navient Corp.	5.50%	03/15/2029	3,039	2,890,380	0.0
SLM Corp.	3.13%	11/02/2026	3,939	3,770,854	0.0
				<u>163,827,555</u>	<u>0.5</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(%)
保険					
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	4.25%	02/15/2029	USD 2,195	\$ 2,053,600	0.0%
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	7.50%	11/06/2030	21,620	22,225,311	0.1
AmWINS Group, Inc.	6.38%	02/15/2029	9,432	9,667,520	0.0
Ardonagh Finco Ltd.	7.75%	02/15/2031	24,167	24,948,280	0.1
Howden UK Refinance PLC/Howden UK Refinance 2 PLC/ Howden US Refinance LLC	7.25%	02/15/2031	23,618	24,348,257	0.1
HUB International Ltd.	7.25%	06/15/2030	43,226	45,210,684	0.2
Panther Escrow Issuer LLC	7.13%	06/01/2031	29,587	30,821,930	0.1
				<u>159,275,582</u>	<u>0.6</u>
その他の金融					
Encore Capital Group, Inc.	8.50%	05/15/2030	30,407	31,834,170	0.1
Encore Capital Group, Inc.	9.25%	04/01/2029	7,056	7,521,883	0.0
				<u>39,356,053</u>	<u>0.1</u>
リート					
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/ BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	4.50%	04/01/2027	12,883	12,445,646	0.1
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2029	10,460	10,154,778	0.0
Iron Mountain, Inc.	5.00%	07/15/2028	10,020	9,813,553	0.0
Iron Mountain, Inc.	5.25%	03/15/2028	12,339	12,200,484	0.1
Service Properties Trust	8.38%	06/15/2029	1,400	1,383,788	0.0
Service Properties Trust	8.63%	11/15/2031	2,000	2,134,903	0.0
				<u>48,133,152</u>	<u>0.2</u>
				<u>525,757,914</u>	<u>1.9</u>
公益事業					
電気					
AES Andes SA	8.15%	06/10/2055	12,816	13,134,680	0.1
Lightning Power LLC	7.25%	08/15/2032	22,906	23,669,763	0.1
NRG Energy, Inc.	3.38%	02/15/2029	1,000	918,553	0.0
NRG Energy, Inc.	3.88%	02/15/2032	2,436	2,185,739	0.0
Terraform Global Operating LP	6.13%	03/01/2026	7,871	7,872,322	0.0
Vistra Operations Co. LLC	5.63%	02/15/2027	18,523	18,497,806	0.1
Vistra Operations Co. LLC	7.75%	10/15/2031	2,000	2,130,861	0.0
				<u>68,409,724</u>	<u>0.3</u>
				<u>5,379,752,819</u>	<u>20.1</u>
モーゲージ・パス・スルー					
政府系機関確定利付債30年					
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2019	3.50%	09/01/2049	3,348	3,123,655	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2019	4.00%	08/01/2049	831	798,888	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2019	5.00%	11/01/2049	3,142	3,191,689	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2022	4.50%	09/01/2052	137,208	133,652,236	0.5
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	4.50%	10/01/2053	139,646	135,841,669	0.5
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.00%	02/01/2053	82,915	82,382,750	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.00%	04/01/2053	50,509	50,140,792	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.00%	06/01/2053	74,590	74,045,557	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.00%	10/01/2053	21,523	21,359,651	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.50%	06/01/2053	266,358	268,201,423	1.0
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.50%	07/01/2053	57,884	58,284,602	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.50%	08/01/2053	60,048	60,463,525	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	6.00%	10/01/2053	176,181	179,444,382	0.7
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	6.00%	11/01/2053	162,210	165,164,095	0.6
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	6.50%	11/01/2053	88,786	91,474,320	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	5.00%	06/01/2054	18,226	18,087,402	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	6.00%	04/01/2054	31,400	31,971,909	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2019	3.50%	10/01/2049	2,020	1,890,440	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	3.50%	10/01/2049	1,387	1,297,667	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	09/01/2049	675	648,828	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	09/01/2049	1,114	1,075,871	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	09/01/2049	1,028	988,960	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	10/01/2049	1,208	1,166,791	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	10/01/2049	1,183	1,139,420	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	10/01/2049	1,270	1,226,463	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	10/01/2049	1,069	1,030,029	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	06/01/2053	13,104	13,008,417	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	07/01/2053	33,736	33,490,142	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	08/01/2053	207,277	205,764,830	0.8
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	12/01/2053	71,512	70,990,728	0.3
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	04/01/2053	85,656	86,275,692	0.3
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	05/01/2053	17,086	17,209,881	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	06/01/2053	24,417	24,586,287	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	07/01/2053	213,454	214,931,776	0.8
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	08/01/2053	74,370	74,884,645	0.3
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.00%	05/01/2054	70,631	70,093,557	0.3

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.00%	07/01/2054	USD 9,789	\$ 9,714,259	0.0%
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.00%	09/01/2054	12,530	12,434,690	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.50%	07/01/2054	20,652	20,788,115	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.50%	08/01/2054	9,632	9,695,223	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.50%	09/01/2054	20,500	20,635,491	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2024	6.00%	08/01/2054	24,869	25,321,807	0.1
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	05/20/2053	30,582	30,514,211	0.1
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	07/20/2053	96,411	96,257,599	0.4
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	09/20/2053	120,468	120,275,755	0.4
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	06/20/2053	55,631	56,009,728	0.2
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	07/20/2053	22,548	22,694,660	0.1
				<u>2,623,670,507</u>	<u>9.7</u>

**エマージング・マーケット・ハード・カレンシー
産業**

基幹産業

Alpek SAB de CV	4.25%	09/18/2029	3,164	3,008,964	0.0
Braskem Idesa SAPI	6.99%	02/20/2032	37,202	29,006,027	0.1
Braskem Idesa SAPI	7.45%	11/15/2029	15,555	13,056,556	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/10/2028	40,037	37,324,493	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/31/2030	10,720	9,390,184	0.0
Cia de Minas Buenaventura SAA	5.50%	07/23/2026	12,050	11,778,875	0.1
CSN Inova Ventures	6.75%	01/28/2028	11,082	10,604,089	0.0
CSN Resources SA	4.63%	06/10/2031	42,008	33,068,278	0.1
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	8.38%	07/23/2029	13,939	14,193,108	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	8.63%	06/01/2031	27,741	27,749,669	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	9.38%	03/01/2029	16,021	17,070,695	0.1
Freeport Indonesia PT	4.76%	04/14/2027	5,354	5,349,877	0.0
Indika Energy Tbk PT	8.75%	05/07/2029	26,637	27,161,416	0.1
Industrias Penoles SAB de CV	5.65%	09/12/2049	4,016	3,639,500	0.0
Inversiones CMPC SA	6.13%	02/26/2034	4,804	5,043,649	0.0
JSW Steel Ltd.	3.95%	04/05/2027	5,358	5,103,495	0.0
JSW Steel Ltd.	5.05%	04/05/2032	8,730	7,990,678	0.0
Nexa Resources SA	6.75%	04/09/2034	22,316	23,400,507	0.1
OCP SA	6.75%	05/02/2034	13,138	14,008,393	0.1
Periama Holdings LLC/DE	5.95%	04/19/2026	9,463	9,427,987	0.0
Sasol Financing USA LLC	5.50%	03/18/2031	15,950	13,956,250	0.1
Sasol Financing USA LLC	8.75%	05/03/2029	22,943	23,929,512	0.1
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	4.25%	05/07/2029	5,332	5,172,040	0.0
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	6.50%	11/07/2033	9,390	10,085,423	0.0
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	5,644	5,277,140	0.0
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	22,427	20,969,245	0.1
Stillwater Mining Co.	4.50%	11/16/2029	5,188	4,331,980	0.0
Suzano Austria GmbH	3.75%	01/15/2031	5,486	4,990,614	0.0
Suzano Austria GmbH	5.00%	01/15/2030	9,588	9,434,592	0.0
Suzano Austria GmbH	6.00%	01/15/2029	37,735	38,555,736	0.2
Suzano Austria GmbH, Series DM3N	3.13%	01/15/2032	4,108	3,497,962	0.0
UPL Corp., Ltd.	4.50%	03/08/2028	6,610	5,946,934	0.0
UPL Corp., Ltd.	4.63%	06/16/2030	19,271	16,410,413	0.1
Vale Overseas Ltd.	6.13%	06/12/2033	10,665	11,110,158	0.1
Volcan Cia Minera SAA	4.38%	02/11/2026	6,560	5,614,966	0.0
				<u>486,659,405</u>	<u>1.8</u>

資本財

Cemex SAB de CV	3.88%	07/11/2031	1,650	1,495,643	0.0
Cemex SAB de CV(b)	5.13%	06/08/2026	24,345	23,839,841	0.1
Cemex SAB de CV(b)	9.13%	03/14/2028	10,891	11,843,963	0.1
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	02/01/2027	26,107	26,286,616	0.1
IHS Holding Ltd.	6.25%	11/29/2028	2,727	2,507,327	0.0
St. Marys Cement, Inc. Canada	5.75%	04/02/2034	5,887	5,943,142	0.0
Usiminas International SARL	5.88%	07/18/2026	11,294	11,113,974	0.1
				<u>83,030,506</u>	<u>0.4</u>

通信—メディア

Globo Comunicacao e Participacoes SA	4.88%	01/22/2030	23,890	22,060,922	0.1
Globo Comunicacao e Participacoes SA	5.50%	01/14/2032	8,042	7,404,913	0.0
Prosus NV	3.06%	07/13/2031	36,327	31,161,755	0.1
Prosus NV	3.26%	01/19/2027	23,750	22,651,563	0.1
Telecomunicaciones Digitales SA	4.50%	01/30/2030	886	805,711	0.0
Weibo Corp.	3.38%	07/08/2030	14,650	13,136,655	0.1
				<u>97,221,519</u>	<u>0.4</u>

通信—電気通信

C&W Senior Finance Ltd.	6.88%	09/15/2027	19,556	19,245,970	0.1
CT Trust	5.13%	02/03/2032	3,036	2,721,015	0.0
Millicom International Cellular SA	7.38%	04/02/2032	8,145	8,228,720	0.0
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	2.80%	05/02/2027	5,030	4,712,481	0.0
Sable International Finance Ltd.	5.75%	09/07/2027	24,916	24,549,984	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(%)
Xiaomi Best Time International Ltd.	3.38%	04/29/2030	USD 11,588	\$ 10,646,475	0.0%
				<u>70,104,645</u>	<u>0.2</u>
消費財（景気敏感）－自動車					
Ford Otomotiv Sanayi AS	7.13%	04/25/2029	13,978	14,361,417	0.1
消費財（景気敏感）－その他					
GENM Capital Labuan Ltd.	3.88%	04/19/203	12,294	10,991,604	0.1
Gohl Capital Ltd.	4.25%	01/24/2027	20,443	19,983,033	0.1
				<u>30,974,637</u>	<u>0.2</u>
消費財（景気敏感）－小売					
Falabella SA	3.38%	01/15/2032	17,171	14,665,107	0.1
Falabella SA	3.38%	01/15/2032	4,912	4,195,155	0.0
Falabella SA	3.75%	10/30/2027	16,745	15,888,493	0.1
				<u>34,748,755</u>	<u>0.2</u>
消費財（ディフェンシブ）					
BRF GmbH	4.35%	09/29/2026	4,478	4,354,989	0.0
BRF SA	4.88%	01/24/2030	5,816	5,467,040	0.0
Cencosud SA	5.95%	05/28/2031	13,643	14,057,747	0.1
Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL	5.25%	04/27/2029	5,267	5,077,717	0.0
MARB BondCo PLC	3.95%	01/29/2031	25,840	21,860,640	0.1
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL	4.13%	05/03/2028	3,405	3,093,635	0.0
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL	6.00%	04/19/2029	11,231	10,672,707	0.0
NBM US Holdings, Inc.	6.63%	08/06/2029	10,000	10,028,100	0.0
Rede D'or Finance SARL	4.50%	01/22/2030	512	480,000	0.0
Rede D'or Finance SARL	4.95%	01/17/2028	2,969	2,917,043	0.0
				<u>78,009,618</u>	<u>0.2</u>
エネルギー					
Acu Petroleo Luxembourg SARL	7.50%	01/13/2032	10,335	10,222,056	0.0
Azure Power Solar Energy Pvt. Ltd.	5.65%	12/24/2024	12,494	12,452,270	0.1
Canacol Energy Ltd.	5.75%	11/24/2028	6,412	3,694,915	0.0
Canacol Energy Ltd.	5.75%	11/24/2028	11,489	6,620,536	0.0
Ecopetrol SA	4.63%	11/02/2031	11,890	10,055,373	0.0
Ecopetrol SA	6.88%	04/29/2030	18,715	18,649,498	0.1
Ecopetrol SA	8.63%	01/19/2029	33,666	36,033,056	0.1
Geopark Ltd.	5.50%	01/17/2027	8,246	7,777,050	0.0
Gran Tierra Energy, Inc.	9.50%	10/15/2029	13,051	12,683,941	0.1
Greenko Solar Mauritius Ltd.	5.55%	01/29/2025	7,409	7,375,067	0.0
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	5.50%	04/06/2025	2,169	2,156,122	0.0
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	5.50%	04/06/2025	26,007	25,852,583	0.1
HPCL-Mittal Energy Ltd.	5.45%	10/22/2026	2,624	2,585,873	0.0
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	8.55%	09/18/2033	11,612	12,990,925	0.1
KazMunayGas National Co. JSC	4.75%	04/19/2027	15,597	15,413,579	0.1
KazMunayGas National Co. JSC	5.38%	04/24/2030	27,672	27,360,690	0.1
Medco Maple Tree Pte Ltd.	8.96%	04/27/2029	7,463	7,896,787	0.0
MV24 Capital BV	6.75%	06/01/2034	9,610	9,331,471	0.0
Oleoducto Central SA	4.00%	07/14/2027	8,487	8,102,433	0.0
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	03/05/2034	23,173	24,413,772	0.1
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	06/15/2028	8,865	8,050,572	0.0
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	3.25%	08/15/2030	20,132	17,200,378	0.1
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4.00%	08/15/2026	25,480	24,715,600	0.1
Transportadora de Gas del Peru SA	4.25%	04/30/2028	4,800	4,693,488	0.0
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.55%	11/01/2028	9,600	9,549,000	0.0
				<u>325,877,035</u>	<u>1.1</u>
その他の産業					
KOC Holding AS	6.50%	03/11/2025	8,568	8,580,595	0.0
サービス					
Bidvest Group UK PLC (The)	3.63%	09/23/2026	9,421	8,978,213	0.0
テクノロジー					
Baidu, Inc.	3.43%	04/07/2030	345	325,007	0.0
Lenovo Group Ltd.	3.42%	11/02/2030	12,000	10,961,250	0.0
Lenovo Group Ltd.	6.54%	07/27/2032	4,000	4,322,000	0.0
Xiaomi Best Time International Ltd.	2.88%	07/14/2031	12,258	10,618,493	0.0
				<u>26,226,750</u>	<u>0.0</u>
輸送－鉄道					
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	4.35%	04/05/2036	18,555	17,279,765	0.1
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	5.88%	07/05/2034	16,422	16,545,311	0.1
				<u>33,825,076</u>	<u>0.2</u>
輸送－サービス					
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4.00%	07/30/2027	28,925	27,570,442	0.1
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4.20%	08/04/2027	5,275	5,044,483	0.0
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4.38%	07/03/2029	10,323	9,652,005	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(%)
TAV Havalimanlari Holding AS	8.50%	12/07/2028	USD 5,304	\$ 5,526,105	0.0%
				47,793,035	0.1
				1,346,391,206	4.9
金融機関					
銀行業					
Absa Group Ltd. (b)	6.38%	05/27/2026	4,093	4,009,871	0.0
Banco de Credito del Peru SA	3.13%	07/01/2030	20,748	20,214,776	0.1
Banco de Credito del Peru SA	5.85%	01/11/2029	6,236	6,445,048	0.0
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	5.38%	04/17/2025	23,905	23,833,285	0.1
BBVA Bancomer SA/Texas	5.88%	09/13/2034	26,946	26,018,249	0.1
				80,521,229	0.3
ブローカー業					
China Great Wall International Holdings III Ltd., Series E	3.88%	08/31/2027	20,600	19,589,312	0.1
金融					
Huarong Finance 2017 Co., Ltd.	4.75%	04/27/2027	2,150	2,081,200	0.0
Huarong Finance 2017 Co., Ltd., Series E	4.25%	11/07/2027	1,054	1,000,351	0.0
Huarong Finance II Co., Ltd., Series E	4.63%	06/03/2026	18,250	17,885,000	0.1
Huarong Finance II Co., Ltd., Series E	4.88%	11/22/2026	4,216	4,138,267	0.0
Huarong Finance II Co., Ltd., Series E	5.50%	01/16/2025	39,399	39,308,382	0.2
REC Ltd.	5.63%	04/11/2028	3,793	3,873,601	0.0
				68,286,801	0.3
リート					
Trust Fibra Uno	4.87%	01/15/2030	45,680	42,082,700	0.2
Trust Fibra Uno	5.25%	01/30/2026	8,686	8,627,543	0.0
				50,710,243	0.2
				219,107,585	0.9
公益事業					
電気					
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3.87%	07/22/2031	1,025	884,063	0.0
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3.95%	02/12/2030	9,458	8,488,555	0.0
Adani Green Energy Ltd.	4.38%	09/08/2024	8,473	8,469,611	0.0
Adani Transmission Step-One Ltd.	4.00%	08/03/2026	15,853	15,342,732	0.1
AES Andes SA	6.30%	03/15/2029	5,947	6,127,373	0.0
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	05/31/2030	15,649	13,995,824	0.1
Buffalo Energy Mexico Holdings/Buffalo Energy Infrastructure/Buffalo Energy	7.88%	02/15/2039	15,090	16,179,800	0.1
Cometa Energia SA de CV	6.38%	04/24/2035	11,974	12,093,246	0.1
Consorcio Transmantaro SA	5.20%	04/11/2038	3,908	3,802,973	0.0
Continuum Energy Aura Pte Ltd.	9.50%	02/24/2027	9,631	9,998,230	0.0
Continuum Green Energy India Pvt./Co-Issuers	7.50%	06/26/2033	12,771	13,126,162	0.1
Diamond II Ltd.	7.95%	07/28/2026	16,425	16,625,353	0.1
Empresa Electrica Cochrane SpA	5.50%	05/14/2027	3,608	3,480,035	0.0
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	07/18/2029	24,989	22,535,580	0.1
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	02/15/2031	19,852	17,301,217	0.1
Engie Energia Chile SA	6.38%	04/17/2034	15,010	15,807,256	0.1
India Clean Energy Holdings	4.50%	04/18/2027	13,448	12,578,083	0.1
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	3.75%	01/14/2028	4,898	4,663,680	0.0
Investment Energy Resources Ltd.	6.25%	04/26/2029	11,154	11,018,033	0.1
Kallpa Generacion SA	4.13%	08/16/2027	4,601	4,456,621	0.0
LLPL Capital Pte Ltd.	6.88%	02/04/2039	8,401	8,655,730	0.0
Minejesa Capital BV	4.63%	08/10/2030	57,215	55,841,816	0.2
Terraform Global Operating LP	6.13%	03/01/2026	7,314	7,315,229	0.0
				288,787,202	1.3
天然ガス					
GNL Quintero SA	4.63%	07/31/2029	7,178	7,091,549	0.0
Grupo Energia Bogota SA ESP	7.85%	11/09/2033	10,000	11,330,157	0.1
				18,421,706	0.1
その他の公益事業					
Aegea Finance SARL	6.75%	05/20/2029	6,096	6,119,469	0.0
Aegea Finance SARL	9.00%	01/20/2031	10,148	10,880,949	0.0
				17,000,418	0.0
				324,209,326	1.4
ソブリン債					
アンゴラ					
Angolan Government International Bond	8.00%	11/26/2029	17,946	16,476,671	0.1
Angolan Government International Bond	9.50%	11/12/2025	12,861	13,098,125	0.1
				29,574,796	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(%)
ブラジル					
Brazilian Government International Bond	6.00%	10/20/2033	USD 9,047	\$ 9,058,761	0.0%
Brazilian Government International Bond	8.25%	01/20/2034	7,573	8,776,350	0.0
				<u>17,835,111</u>	<u>0.0</u>
コロンビア					
Colombia Government International Bond	3.13%	04/15/2031	4,454	3,641,145	0.0
Colombia Government International Bond	3.25%	04/22/2032	47,384	37,765,048	0.1
Colombia Government International Bond	5.63%	02/26/2044	7,843	6,246,557	0.0
Colombia Government International Bond	8.00%	11/14/2035	1,570	1,665,770	0.0
				<u>49,318,520</u>	<u>0.1</u>
コートジボワール					
Ivory Coast Government International Bond	5.75%	12/31/2032	26,134	24,637,377	0.1
Ivory Coast Government International Bond	6.13%	06/15/2033	35,155	32,133,867	0.1
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	03/03/2028	39,769	39,491,412	0.2
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	03/03/2028	8,458	8,398,963	0.0
				<u>104,661,619</u>	<u>0.4</u>
ドミニカ共和国					
Dominican Republic International Bond	4.50%	01/30/2030	54,271	51,406,034	0.2
Dominican Republic International Bond	4.88%	09/23/2032	16,073	15,128,711	0.1
Dominican Republic International Bond	5.50%	02/22/2029	6,306	6,313,883	0.0
Dominican Republic International Bond	6.00%	07/19/2028	8,000	8,155,040	0.0
Dominican Republic International Bond	6.88%	01/29/2026	4,828	4,909,473	0.0
Dominican Republic International Bond	8.63%	04/20/2027	9,817	10,240,407	0.0
				<u>96,153,548</u>	<u>0.3</u>
エジプト					
Egypt Government International Bond	6.59%	02/21/2028	2,395	2,231,092	0.0
Egypt Government International Bond	7.05%	01/15/2032	6,969	5,821,293	0.0
Egypt Government International Bond	7.63%	05/29/2032	6,932	5,935,525	0.0
				<u>13,987,910</u>	<u>0.0</u>
エルサルバドル					
El Salvador Government International Bond	6.38%	01/18/2027	8,851	8,292,281	0.0
El Salvador Government International Bond	7.12%	01/20/2050	804	557,019	0.0
				<u>8,849,300</u>	<u>0.0</u>
グアテマラ					
Guatemala Government Bond	6.05%	08/06/2031	12,145	12,382,313	0.1
ケニア					
Republic of Kenya Government International Bond	7.00%	05/22/2027	19,297	18,488,938	0.1
ナイジェリア					
Nigeria Government International Bond	6.13%	09/28/2028	7,834	7,050,600	0.0
Nigeria Government International Bond	6.50%	11/28/2027	25,500	23,746,875	0.1
Nigeria Government International Bond	7.14%	02/23/2030	1,599	1,446,595	0.0
Nigeria Government International Bond	7.63%	11/28/2047	13,971	10,539,373	0.0
Nigeria Government International Bond	7.70%	02/23/2038	12,210	9,783,263	0.0
Nigeria Government International Bond	7.88%	02/16/2032	3,948	3,513,720	0.0
				<u>56,080,426</u>	<u>0.1</u>
パナマ					
Panama Government International Bond	6.88%	01/31/2036	4,189	4,293,725	0.0
Panama Government International Bond	7.50%	03/01/2031	1,510	1,615,700	0.0
				<u>5,909,425</u>	<u>0.0</u>
セネガル					
Senegal Government International Bond	6.25%	05/23/2033	43,004	37,319,409	0.1
Senegal Government International Bond	6.75%	03/13/2048	22,447	16,694,956	0.1
				<u>54,014,365</u>	<u>0.2</u>
南アフリカ					
Republic of South Africa Government International Bond	5.75%	09/30/2049	31,945	25,715,725	0.1
Republic of South Africa Government International Bond	6.30%	06/22/2048	14,391	12,466,204	0.1
				<u>38,181,929</u>	<u>0.2</u>
ウクライナ					
Ukraine Government International Bond	7.25%	03/15/2035	8,080	2,448,240	0.0
				<u>507,886,440</u>	<u>1.7</u>
エマージング・マーケット・ハード・カレンシー					
Senegal Government International Bond, Series 7Y	7.75%	06/10/2031	26,607	25,692,384	0.1
				<u>2,423,286,941</u>	<u>9.0</u>
CLO (ローン担保証券)					
CLO-変動利付					
AGL CLO 10 Ltd., Series 2021-10A, Class D(c)	8.46%	04/15/2034	6,750	6,756,109	0.0
AGL CLO 11 Ltd., Series 2021-11A, Class D(c)	8.71%	04/15/2034	4,750	4,757,838	0.0
AGL CLO 12 Ltd., Series 2021-12A, Class D(c)	8.39%	07/20/2034	6,000	6,002,676	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(%)
AGL CLO 9 Ltd., Series 2020-9A, Class DR(c)	8.83%	04/20/2037	USD 4,250	\$ 4,278,144	0.0%
AIMCO CLO, Series 2018-AA, Class A(c)	6.57%	04/17/2031	6,736	6,736,928	0.0
Allegro CLO XI Ltd., Series 2019-2A, Class A1AR(c)	6.53%	01/19/2033	40,000	40,017,640	0.2
Apidos CLO XXIII, Series 2015-23A, Class ER(c)	11.76%	04/15/2033	2,248	2,252,045	0.0
Apidos CLO XXX, Series XXXA, Class A1AR(c)	6.28%	10/18/2031	44,000	44,000,000	0.2
Apidos CLO XXXII, Series 2019-32A, Class AIR(c)	6.38%	01/20/2033	39,985	39,984,640	0.2
Apidos CLO XXXV, Series 2021-35A, Class D(c)	8.19%	04/20/2034	6,000	5,973,774	0.0
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2021-4A, Class D(c)	8.64%	10/20/2034	4,000	3,963,964	0.0
Bain Capital Credit CLO, Series 2019-1A, Class AR2(c)	6.35%	04/19/2034	6,135	6,134,853	0.0
Bain Capital Credit CLO, Series 2019-2A, Class AR2(c)	6.42%	10/17/2032	45,000	45,022,365	0.2
Ballyrock CLO 14 Ltd., Series 2020-14A, Class C1R(c)	8.30%	07/20/2037	8,330	8,278,296	0.0
Ballyrock CLO Ltd., Series 2018-1A, Class A1(c)	6.54%	04/20/2031	1,787	1,787,379	0.0
Benefit Street Partners CLO VIII Ltd., Series 2015-8A, Class A1AR(c)	6.64%	01/20/2031	4,938	4,939,994	0.0
Betony CLO 2 Ltd., Series 2018-1A, Class A1(c)	6.60%	04/30/2031	2,499	2,504,083	0.0
Betony CLO 2 Ltd., Series 2018-1X, Class A1(c)	6.60%	04/30/2031	14,859	14,889,144	0.1
Black Diamond CLO Ltd., Series 2016-1A, Class A2AR(c)	7.29%	04/26/2031	11,000	11,003,652	0.1
BlueMountain CLO Ltd., Series 2015-3A, Class AIR(c)	6.54%	04/20/2031	23,384	23,400,495	0.1
Carbone CLO Ltd., Series 2017-1A, Class A1(c)	6.68%	01/20/2031	20,046	20,068,183	0.1
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Series 2012-3A, Class A1A2(c)	6.74%	01/14/2032	9,417	9,422,793	0.0
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Series 2014-1A, Class AIR2(c)	6.52%	04/17/2031	11,832	11,879,307	0.1
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Series 2014-3RA, Class A1A(c)	6.58%	07/27/2031	4,288	4,298,624	0.0
Catamaran CLO Ltd., Series 2014-1A, Class A1AR(c)	6.64%	04/22/2030	3,550	3,552,589	0.0
CBAM Ltd., Series 2018-5A, Class A(c)	6.57%	04/17/2031	13,447	13,449,421	0.1
CBAM Ltd., Series 2018-7A, Class B1(c)	7.14%	07/20/2031	7,726	7,739,119	0.0
CIFC Funding Ltd., Series 2013-3RA, Class A1(c)	6.52%	04/24/2031	2,575	2,579,986	0.0
CIFC Funding Ltd., Series 2014-2RA, Class A1(c)	6.59%	04/24/2030	4,129	4,129,089	0.0
CIFC Funding Ltd., Series 2015-1A, Class ARR(c)	6.65%	01/22/2031	7,171	7,189,360	0.0
CIFC Funding Ltd., Series 2018-1A, Class A(c)	6.54%	04/18/2031	10,492	10,507,807	0.0
CIFC Funding Ltd., Series 2018-2A, Class A1(c)	6.58%	04/20/2031	1,556	1,557,005	0.0
CIFC Funding Ltd., Series 2018-3X, Class A(c)	6.64%	07/18/2031	8,340	8,345,094	0.0
CIFC Funding Ltd., Series 2018-4A, Class A1(c)	6.70%	10/17/2031	30,820	30,854,884	0.1
Clover CLO LLC, Series 2021-3A, Class D(c)	8.65%	01/25/2035	10,400	10,467,028	0.0
Dryden 30 Senior Loan Fund, Series 2013-30A, Class AR(c)	6.20%	11/15/2028	3,183	3,192,845	0.0
Dryden 41 Senior Loan Fund, Series 2015-41A, Class AR(c)	6.53%	04/15/2031	2,525	2,528,045	0.0
Dryden 53 CLO Ltd., Series 2017-53A, Class A(c)	6.68%	01/15/2031	5,513	5,515,980	0.0
Dryden 57 CLO Ltd., Series 2018-57A, Class A(c)	6.39%	05/15/2031	28,750	28,722,022	0.1
Dryden 60 CLO Ltd., Series 2018-60A, Class A(c)	6.61%	07/15/2031	28,531	28,547,732	0.1
Dryden XXVI Senior Loan Fund, Series 2013-26A, Class AR(c)	6.46%	04/15/2029	3,047	3,050,858	0.0
Eaton Vance CLO Ltd., Series 2014-1RA, Class D(c)	8.61%	07/15/2030	1,500	1,495,584	0.0
Elmwood CLO 15 Ltd., Series 2022-2A, Class D(c)	8.95%	04/22/2035	3,550	3,565,538	0.0
Galaxy Xviii CLO Ltd., Series 2018-28A, Class A1(c)	6.66%	07/15/2031	2,541	2,544,329	0.0
GREYWOLF CLO VI Ltd., Series 2018-1A, Class A1(c)	6.57%	04/26/2031	29,276	29,305,469	0.1
Invesco CLO Ltd., Series 2021-1A, Class D(c)	8.61%	04/15/2034	8,000	8,006,000	0.0
Juniper Valley Park CLO Ltd., Series 2023-1A, Class AR(c)	6.53%	07/20/2036	8,740	8,743,444	0.0
KKR CLO 21 Ltd., Series 21, Class A(c)	6.56%	04/15/2031	12,137	12,143,869	0.1
LCM XIV LP, Series 14A, Class AR(c)	6.58%	07/20/2031	14,384	14,395,735	0.1
LCM XVIII LP, Series 18A, Class AIR(c)	6.56%	04/20/2031	2,867	2,868,690	0.0
Milos CLO Ltd., Series 2017-1A, Class DR(c)	8.29%	10/20/2030	6,000	6,000,576	0.0
Mountain View CLO IX Ltd., Series 2015-9A, Class AIR(c)	6.68%	07/15/2031	19,316	19,316,174	0.1
Nassau Ltd., Series 2017-IIA, Class AL(c)	6.81%	01/15/2030	934	934,475	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 33 Ltd., Series 2019-33A, Class CR(c)	7.45%	10/16/2033	12,000	12,028,512	0.1
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 33 Ltd., Series 2019-33A, Class DR(c)	8.45%	10/16/2033	1,875	1,878,703	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 39 Ltd., Series 2020-39A, Class DR(c)	9.18%	04/20/2038	1,000	1,011,573	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 42 Ltd., Series 2021-42A, Class D(c)	8.35%	07/16/2035	4,000	4,002,452	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 43 Ltd., Series 2021-43A, Class D(c)	8.65%	07/17/2035	11,050	11,071,492	0.1
New Mountain CLO 3 Ltd., Series CLO-3A, Class D(c)	8.89%	10/20/2034	11,950	11,963,109	0.1
Northwoods Capital XII-B Ltd., Series 2018-12BA, Class B(c)	7.45%	06/15/2031	5,400	5,403,083	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/ 額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
OCP CLO Ltd., Series 2014-5A, Class AIR(c)	6.62%	04/26/2031	USD 11,487	\$ 11,494,058	0.1%
OCP CLO Ltd., Series 2018-15A, Class AI(c)	6.64%	07/20/2031	8,439	8,440,843	0.0
Octagon Investment Partners 35 Ltd., Series 2018-1A, Class A1A(c)	6.60%	01/20/2031	11,585	11,596,752	0.1
Octagon Investment Partners 35 Ltd., Series 2018-1A, Class D(c)	10.74%	01/20/2031	2,750	2,525,482	0.0
Octagon Investment Partners 36 Ltd., Series 2018-1A, Class AI(c)	6.53%	04/15/2031	15,992	15,998,410	0.1
Octagon Investment Partners XVI Ltd., Series 2013-1A, Class AIR(c)	6.57%	07/17/2030	2,184	2,185,376	0.0
OZLM XVIII Ltd., Series 2018-18A, Class A(c)	6.58%	04/15/2031	11,379	11,390,554	0.1
OZLM XVIII Ltd., Series 2018-18A, Class B(c)	7.11%	04/15/2031	3,000	3,000,897	0.0
OZLM XXII Ltd., Series 2018-22A, Class AI(c)	6.62%	01/17/2031	4,925	4,927,743	0.0
Pikes Peak CLO 10, Series 2022-10A, Class D(c)	9.11%	04/22/2034	8,650	8,673,770	0.0
Pikes Peak CLO 8, Series 2021-8A, Class D(c)	8.64%	07/20/2034	4,000	4,000,816	0.0
PPM CLO Ltd., Series 2018-1A, Class A(c)	6.71%	07/15/2031	10,452	10,457,935	0.0
Regatta XVI Funding Ltd., Series 2019-2A, Class AIR(c)	6.26%	01/15/2033	57,750	57,750,000	0.2
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2018-1A, Class A(c)	6.49%	05/20/2031	11,685	11,696,211	0.1
Shackleton CLO Ltd., Series 2014-5RA, Class A(c)	6.49%	05/07/2031	24,774	24,775,139	0.1
Sound Point CLO XIX Ltd., Series 2018-1A, Class A(c)	6.56%	04/15/2031	26,631	26,639,018	0.1
Sounds Point CLO IV-R Ltd., Series 2013-3RA, Class A(c)	6.69%	04/18/2031	5,507	5,510,629	0.0
Venture 31 CLO Ltd., Series 2018-31A, Class AI(c)	6.57%	04/20/2031	4,755	4,744,637	0.0
Venture XXVII CLO Ltd., Series 2017-27A, Class D(c)	9.54%	07/20/2030	17,169	17,076,295	0.1
VERDE CLO Ltd., Series 2019-1A, Class ARR(c)	6.23%	04/15/2032	49,755	49,763,757	0.2
Voya CLO Ltd., Series 2013-3A, Class AIRR(c)	6.69%	10/18/2031	8,830	8,851,104	0.0
Voya CLO Ltd., Series 2018-1A, Class AI(c)	6.49%	04/19/2031	10,372	10,378,963	0.0
Voya CLO Ltd., Series 2018-3A, Class AIR2(c)	6.50%	10/15/2031	36,562	36,610,905	0.1
Wehle Park CLO Ltd., Series 2022-1A, Class D(c)	8.63%	04/21/2035	7,000	7,023,912	0.0
Wellfleet CLO Ltd., Series 2018-1A, Class A(c)	6.65%	07/17/2031	6,102	6,106,885	0.0
Wind River CLO Ltd., Series 2014-1A, Class ARR(c)	6.59%	07/18/2031	2,249	2,250,717	0.0
				<u>1,020,831,405</u>	<u>3.7</u>
機関					
政府系機関債務証券					
Federal Home Loan Banks	3.25%	06/09/2028	34,000	33,268,608	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6.25%	07/15/2032	119,285	137,666,139	0.5
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6.75%	03/15/2031	65,181	75,608,914	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series GDIF	6.75%	09/15/2029	8,750	9,921,981	0.0
Federal National Mortgage Association	6.25%	05/15/2029	120,037	132,736,643	0.5
Federal National Mortgage Association	6.63%	11/15/2030	358,671	411,274,776	1.5
Federal National Mortgage Association	7.13%	01/15/2030	142,912	165,452,565	0.6
Federal National Mortgage Association	7.25%	05/15/2030	15,000	17,581,549	0.1
Tennessee Valley Authority	7.13%	05/01/2030	19,383	22,443,462	0.1
				<u>1,005,954,637</u>	<u>3.7</u>
投資会社					
ファンドおよび投資信託					
AB FCP I - Emerging Markets Debt Portfolio - Class SA			721,651	49,656,817	0.2
AB SICAV I - Asia Income Opportunities Portfolio - Class ZT			2,801,175	233,926,102	0.9
AB SICAV I - Global Income Portfolio - Class ZT			1,159,244	91,348,439	0.3
AB SICAV I - Sustainable Income Portfolio - Class S			856,251	85,976,126	0.3
AB SICAV I - US High Yield Portfolio - Class ZT			4,317,024	58,841,044	0.2
AB SICAV I - USD Corporate Bond Portfolio - Class ZT			250,000	25,545,000	0.1
				<u>545,293,528</u>	<u>2.0</u>
準ソブリン					
準ソブリン債					
アゼルバイジャン					
Southern Gas Corridor CJSC	6.88%	03/24/2026	USD 27,801	28,270,142	0.1
チリ					
Corp. Nacional del Cobre de Chile	3.00%	09/30/2029	19,310	17,529,859	0.1
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/2033	2,373	2,333,697	0.0
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	01/08/2034	19,472	20,202,200	0.1
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.44%	01/26/2036	13,291	14,250,444	0.1
Empresa Nacional del Petroleo	5.95%	07/30/2034	10,902	11,310,825	0.0
				<u>65,627,025</u>	<u>0.3</u>
ハンガリー					
Magyar Export-Import Bank Zrt	6.13%	12/04/2027	6,506	6,625,954	0.0
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	6.50%	06/29/2028	5,381	5,576,061	0.0
				<u>12,202,015</u>	<u>0.0</u>
インドネシア					
Indonesia Asahan Aluminium PT/ Mineral Industri Indonesia Persero PT	5.45%	05/15/2030	4,342	4,382,424	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(%)
Indonesia Asahan Aluminium PT/ Mineral Industri Indonesia Persero PT	6.53%	11/15/2028	USD 16,240	\$ 17,102,750	0.1%
				21,485,174	0.1
メキシコ					
Comision Federal de Electricidad	3.35%	02/09/2031	19,438	16,734,903	0.1
Comision Federal de Electricidad	3.88%	07/26/2033	10,400	8,768,552	0.0
Comision Federal de Electricidad	4.69%	05/15/2029	32,524	31,334,841	0.1
Petroleos Mexicanos	6.38%	01/23/2045	9,884	6,650,079	0.0
Petroleos Mexicanos	6.49%	01/23/2027	10,352	10,043,407	0.0
Petroleos Mexicanos	6.50%	01/23/2029	6,902	6,334,742	0.0
Petroleos Mexicanos	6.70%	02/16/2032	7,604	6,528,034	0.0
Petroleos Mexicanos	8.75%	06/02/2029	66,470	65,904,660	0.3
				152,299,218	0.5
パナマ					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	4.00%	08/11/2041	6,707	5,387,599	0.0
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	5.13%	08/11/2061	3,542	2,782,701	0.0
				8,170,300	0.0
南アフリカ					
Transnet SOC Ltd.	8.25%	02/06/2028	17,800	18,306,232	0.1
トリニダード・トバゴ					
Trinidad Generation UnLtd.	5.25%	11/04/2027	5,445	5,300,708	0.0
Trinidad Generation UnLtd.	5.25%	11/04/2027	2,929	2,851,382	0.0
				314,512,196	1.1
CMO (モーゲージ担保証券)					
政府系機関変動利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 3119, Class PI(c) (f)	1.73%	02/15/2036	2,553	382,383	0.0
Series 3725, Class CS(c) (f)	0.53%	05/15/2040	12,821	826,904	0.0
Series 3898, Class NS(c) (f)	0.46%	07/15/2041	4,057	354,692	0.0
Series 3921, Class SB(c) (f)	1.09%	09/15/2041	8,768	1,250,717	0.0
Series 3928, Class SE(c) (f)	1.11%	09/15/2041	7,870	998,863	0.0
Series 4125, Class SA(c) (f)	0.68%	11/15/2042	5,513	721,893	0.0
Series 4248, Class SL(c) (f)	0.58%	05/15/2041	1,476	135,013	0.0
Series 4292, Class S(c) (f)	0.58%	01/15/2044	1,940	250,513	0.0
Series 4317, Class SD(c) (f)	1.73%	08/15/2035	4,604	587,134	0.0
Series 4372, Class JS(c) (f)	0.63%	08/15/2044	11,819	1,492,283	0.0
Series 4373, Class SA(c) (f)	0.68%	08/15/2044	7,449	953,393	0.0
Series 4494, Class SL(c) (f)	0.75%	07/15/2045	23,832	3,035,447	0.0
Series 4495, Class SA(c) (f)	0.68%	07/15/2045	5,836	818,842	0.0
Series 4570, Class ST(c) (f)	0.53%	04/15/2046	6,620	898,614	0.0
Series 4585, Class DS(c) (f)	0.53%	05/15/2046	12,235	1,533,431	0.0
Series 4593, Class SA(c) (f)	0.53%	06/15/2046	8,774	1,106,495	0.0
Series 4656, Class SK(c) (f)	0.58%	02/15/2047	6,230	847,150	0.0
Series 4707, Class LS(c) (f)	0.68%	08/15/2047	7,651	973,910	0.0
Series 4719, Class SA(c) (f)	0.68%	09/15/2047	6,663	892,701	0.0
Series 4719, Class SB(c) (f)	0.68%	09/15/2047	12,687	1,774,380	0.0
Series 4727, Class AS(c) (f)	0.73%	11/15/2047	10,429	1,544,443	0.0
Series 4735, Class SA(c) (f)	0.73%	12/15/2047	19,464	2,688,634	0.0
Series 4736, Class LS(c) (f)	0.73%	12/15/2047	8,659	1,220,164	0.0
Series 4736, Class SM(c) (f)	0.73%	12/15/2047	17,324	2,310,464	0.0
Series 4754, Class QS(c) (f)	0.68%	02/15/2048	10,128	1,507,566	0.0
Series 4767, Class SB(c) (f)	0.73%	03/15/2048	4,330	561,490	0.0
Series 4824, Class KS(c) (f)	0.73%	09/15/2048	3,952	521,350	0.0
Series 4927, Class SJ(c) (f)	0.59%	11/25/2049	12,760	1,445,586	0.0
Series 4932, Class SM(c) (f)	0.59%	06/25/2049	18,522	2,296,555	0.0
Series 4954, Class SL(c) (f)	0.59%	02/25/2050	204	24,064	0.0
Series 4981, Class HS(c) (f)	0.64%	06/25/2050	56,107	6,192,751	0.1
Series 4981, Class JS(c) (f)	0.64%	06/25/2050	85,158	12,807,060	0.1
Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2005-58, Class IK(c) (f)	0.54%	07/25/2035	5,581	644,285	0.0
Series 2006-8, Class JH(c) (f)	1.14%	03/25/2036	6,031	776,717	0.0
Series 2011-146, Class SA(c) (f)	0.54%	01/25/2042	6,712	848,890	0.0
Series 2012-7, Class QS(c) (f)	0.54%	02/25/2042	8,530	1,081,944	0.0
Series 2012-17, Class ES(c) (f)	1.09%	03/25/2041	548	21,315	0.0
Series 2012-17, Class SE(c) (f)	0.49%	03/25/2042	6,407	923,403	0.0
Series 2012-70, Class HS(c) (f)	0.54%	07/25/2042	9,766	1,468,543	0.0
Series 2012-122, Class LS(c) (f)	0.64%	11/25/2042	5,647	790,367	0.0
Series 2012-122, Class MS(c) (f)	0.64%	11/25/2042	6,211	926,507	0.0
Series 2013-4, Class ST(c) (f)	0.69%	02/25/2043	6,058	811,732	0.0
Series 2013-15, Class SA(c) (f)	0.69%	03/25/2043	5,199	722,307	0.0
Series 2013-62, Class SA(c) (f)	1.24%	06/25/2043	8,434	1,486,206	0.0
Series 2014-17, Class SB(c) (f)	0.59%	04/25/2044	6,595	844,650	0.0
Series 2014-28, Class SB(c) (f)	0.59%	05/25/2044	6,015	910,141	0.0
Series 2014-35, Class CS(c) (f)	0.69%	06/25/2044	7,900	755,799	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Series 2014-40, Class HS(c) (f)	1.24%	07/25/2044	USD 3,925	\$ 724,738	0.0%
Series 2014-78, Class SA(c) (f)	0.64%	12/25/2044	3,403	472,249	0.0
Series 2014-88, Class BS(c) (f)	0.69%	01/25/2045	5,930	763,722	0.0
Series 2015-26, Class SH(c) (f)	0.99%	05/25/2045	8,657	1,323,168	0.0
Series 2015-57, Class AS(c) (f)	0.79%	08/25/2045	32,304	2,943,550	0.0
Series 2015-90, Class SL(c) (f)	0.69%	12/25/2045	6,809	934,018	0.0
Series 2016-29, Class SA(c) (f)	0.54%	05/25/2046	8,222	1,129,912	0.0
Series 2016-60, Class SA(c) (f)	0.64%	09/25/2046	17,478	1,681,419	0.0
Series 2016-65, Class AS(c) (f)	0.64%	09/25/2046	8,204	931,075	0.0
Series 2016-89, Class SH(c) (f)	0.54%	12/25/2046	4,394	560,997	0.0
Series 2017-20, Class SJ(c) (f)	0.64%	04/25/2047	17,898	2,429,786	0.0
Series 2017-26, Class TS(c) (f)	0.49%	04/25/2047	6,125	881,637	0.0
Series 2017-35, Class LS(c) (f)	0.69%	05/25/2047	18,350	2,772,533	0.0
Series 2017-38, Class DS(c) (f)	0.74%	05/25/2047	4,087	174,520	0.0
Series 2017-38, Class SE(c) (f)	0.64%	05/25/2047	13,384	1,856,930	0.0
Series 2017-49, Class SP(c) (f)	0.69%	07/25/2047	5,475	802,180	0.0
Series 2017-81, Class CS(c) (f)	0.74%	10/25/2047	6,281	787,683	0.0
Series 2017-85, Class HS(c) (f)	0.74%	11/25/2047	9,900	1,373,486	0.0
Series 2017-105, Class SE(c) (f)	0.69%	01/25/2048	29,248	4,146,202	0.0
Series 2017-109, Class SJ(c) (f)	0.74%	01/25/2048	2,374	337,505	0.0
Series 2017-112, Class SA(c) (f)	0.69%	01/25/2048	7,923	1,092,227	0.0
Series 2018-13, Class SG(c) (f)	0.69%	03/25/2048	5,606	653,066	0.0
Series 2018-28, Class PS(c) (f)	0.74%	05/25/2048	9,982	1,312,674	0.0
Series 2018-28, Class SB(c) (f)	0.74%	05/25/2048	10,535	1,418,454	0.0
Series 2018-30, Class SA(c) (f)	0.74%	05/25/2048	10,345	1,468,682	0.0
Series 2018-32, Class SB(c) (f)	0.74%	05/25/2048	10,420	1,545,150	0.0
Series 2018-39, Class AS(c) (f)	0.74%	06/25/2048	4,981	661,930	0.0
Series 2018-45, Class SL(c) (f)	0.74%	06/25/2048	7,805	1,061,950	0.0
Series 2018-47, Class SD(c) (f)	0.74%	07/25/2048	15,916	2,252,866	0.0
Series 2018-63, Class KS(c) (f)	0.74%	09/25/2048	4,380	497,822	0.0
Series 2018-96, Class SC(c) (f)	0.59%	10/25/2035	3,759	336,016	0.0
Series 2019-13, Class SA(c) (f)	0.54%	04/25/2049	9,579	1,212,013	0.0
Series 2019-25, Class SA(c) (f)	0.59%	06/25/2049	22,684	2,599,191	0.0
Series 2019-31, Class SJ(c) (f)	0.64%	07/25/2049	5,081	499,393	0.0
Series 2019-37, Class US(c) (f)	0.59%	07/25/2049	7,674	860,056	0.0
Series 2019-38, Class SM(c) (f)	0.59%	07/25/2049	4,954	553,253	0.0
Series 2019-42, Class SQ(c) (f)	0.59%	08/25/2049	14,540	1,643,386	0.0
Series 2019-48, Class SA(c) (f)	0.74%	12/25/2039	18,137	2,254,443	0.0
Series 2019-48, Class SM(c) (f)	0.59%	07/25/2039	6,718	778,803	0.0
Series 2019-60, Class SJ(c) (f)	0.59%	10/25/2049	15,302	2,138,484	0.0
Series 2019-65, Class SY(c) (f)	0.59%	11/25/2049	10,238	1,213,561	0.0
Government National Mortgage Association					
Series 2014-160, Class SP(c) (f)	0.15%	10/20/2044	10,125	1,422,621	0.0
Series 2017-52, Class SN(c) (f)	0.70%	04/20/2047	3,432	386,767	0.0
Series 2017-103, Class SL(c) (f)	0.75%	07/20/2047	12,128	1,476,137	0.0
Series 2017-115, Class SA(c) (f)	0.75%	07/20/2047	9,634	1,185,981	0.0
Series 2017-122, Class SA(c) (f)	0.75%	08/20/2047	12,044	1,736,479	0.0
Series 2017-134, Class SE(c) (f)	0.75%	09/20/2047	5,405	659,188	0.0
Series 2017-149, Class SG(c) (f)	0.75%	10/20/2047	9,643	1,088,979	0.0
Series 2020-47, Class SG(c) (f)	0.55%	02/20/2049	11,487	1,156,395	0.0
				<u>128,160,968</u>	<u>0.2</u>
政府系機関確定利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 4398, Class IO(g)	6.00%	10/15/2037	9,609	1,587,512	0.0
Series 4913, Class IO(g)	6.00%	04/15/2041	4,401	811,655	0.0
Series 4933, Class IO(g)	5.00%	03/15/2049	5,289	704,905	0.0
Series 4976, Class MI(g)	4.50%	05/25/2050	25,601	5,884,162	0.1
Series 4981, Class MI(g)	5.00%	06/25/2050	35,717	7,621,961	0.1
Series 4987, Class IC(g)	4.50%	06/25/2050	87,242	19,438,878	0.1
Series 4993, Class LI(g)	5.00%	07/25/2050	10,255	2,008,601	0.0
Series 5008, Class AI(g)	3.50%	09/25/2050	12,267	2,312,328	0.0
Series 5011, Class MI(g)	3.00%	09/25/2050	11,753	1,943,191	0.0
Series 5013, Class JI(g)	4.00%	09/25/2050	20,138	4,191,546	0.0
Series 5015, Class BI(g)	4.00%	09/25/2050	16,350	3,269,119	0.0
Series 5018, Class AI(g)	4.00%	10/25/2050	8,586	1,719,492	0.0
Series 5018, Class GI(g)	4.50%	10/25/2050	13,686	3,057,777	0.0
Series 5024, Class DI(g)	4.00%	10/25/2050	4,310	895,869	0.0
Series 5030, Class EI(g)	3.50%	10/25/2050	4,130	719,669	0.0
Series 5036, Class IT(g)	4.00%	03/25/2050	5,821	1,192,295	0.0
Series 5040, Class AI(g)	3.50%	11/25/2050	1,738	298,395	0.0
Series 5043, Class IO(g)	5.00%	11/25/2050	11,530	2,586,164	0.0
Series 5049, Class CI(g)	3.50%	12/25/2050	19,816	3,575,874	0.0
Series 5052, Class IK(g)	4.00%	12/25/2050	17,624	3,604,415	0.0
Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2010-109, Class IM(g)	5.50%	09/25/2040	1,423	158,023	0.0
Series 2014-37, Class AI(g)	5.50%	07/25/2044	3,106	518,890	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Series 2015-22, Class EI(g)	6.00%	04/25/2045	USD 13,063	\$ 1,970,060	0.0%
Series 2016-11, Class GI(g)	5.00%	03/25/2046	2,856	454,631	0.0
Series 2016-26, Class IO(g)	5.00%	05/25/2046	9,568	1,321,544	0.0
Series 2016-33, Class NI(g)	5.00%	07/25/2034	11,127	1,658,945	0.0
Series 2016-34, Class AI(g)	5.00%	06/25/2046	9,992	1,382,981	0.0
Series 2016-37, Class BI(g)	5.00%	06/25/2046	17,551	2,541,502	0.0
Series 2016-64, Class BI(g)	5.00%	09/25/2046	15,315	1,984,288	0.0
Series 2018-54, Class IO(g)	5.50%	08/25/2048	5,832	1,135,146	0.0
Series 2020-89, Class KI(g)	4.00%	12/25/2050	59,358	11,431,797	0.1
Series 2020-96, Class KI(g)	2.50%	01/25/2051	6,396	998,359	0.0
Series 2021-18, Class IT(g)	3.00%	04/25/2051	11,347	1,838,353	0.0
Government National Mortgage Association					
Series 2015-62, Class GI(g)	6.50%	05/20/2045	10,611	1,601,869	0.0
Series 2019-57, Class IO(g)	5.50%	05/20/2049	3,706	570,195	0.0
				<u>96,990,391</u>	<u>0.4</u>
リスクシェア変動利付					
Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2023-R07, Class 2M1(c)	7.30%	09/25/2043	22,943	23,072,298	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2023-HQA3, Series 2023-HQA3, Class A1(c)	7.20%	11/25/2043	14,411	14,586,526	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Debt Notes 2014-HQ2, Series 2014-HQ2, Class M3(c)	9.21%	09/25/2024	990	991,652	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Debt Notes 2015-HQA2, Series 2015-HQA2, Class M3(c)	10.26%	05/25/2028	6,776	7,014,967	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Debt Notes 2016-HQA3, Series 2016-HQA3, Class M3(c)	9.31%	03/25/2029	1,322	1,374,703	0.0
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities					
Series 2015-C04, Class 2M2(c)	11.01%	04/25/2028	11,760	11,961,415	0.1
Series 2016-C01, Class 2M2(c)	12.41%	08/25/2028	2,933	3,078,326	0.0
Series 2016-C02, Class 1M2(c)	11.46%	09/25/2028	7,612	7,894,907	0.1
JP Morgan Madison Avenue Securities Trust, Series 2015-CH1, Class M2(c)	10.96%	10/25/2025	365	374,564	0.0
Oaktown Re V Ltd., Series 2020-2A, Class M2(c)	10.71%	10/25/2030	959	971,168	0.0
PMT Credit Risk Transfer Trust					
Series 2019-3R, Class A(c)	9.16%	11/27/2031	3,479	3,490,030	0.0
Series 2020-1R, Class A(c)	8.81%	02/25/2025	9,201	9,186,841	0.1
Wells Fargo Credit Risk Transfer Securities Trust, Series 2015-WF1, Class 1M2(c)	10.71%	11/25/2025	437	451,858	0.0
				<u>84,449,255</u>	<u>0.6</u>
				<u>309,600,614</u>	<u>1.2</u>
インフレ連動証券					
アメリカ合衆国					
U. S. Treasury Inflation Index	1.88%	07/15/2034	254,818	257,455,890	1.0
エマージング・マーケット・社債					
産業					
消費財 (景気敏感) - その他					
Allwyn Entertainment Financing UK PLC	7.88%	04/30/2029	18,734	19,548,317	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.38%	12/04/2029	23,398	21,336,636	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.63%	07/17/2027	9,002	8,670,051	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	5.75%	07/21/2028	9,495	9,041,614	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	7.63%	04/17/2032	15,141	15,159,284	0.1
MGM China Holdings Ltd.	5.25%	06/18/2025	8,970	8,901,290	0.0
MGM China Holdings Ltd.	5.88%	05/15/2026	7,869	7,834,573	0.0
MGM China Holdings Ltd.	7.13%	06/26/2031	1,400	1,431,931	0.0
Wynn Macau Ltd.	4.88%	10/01/2024	953	950,389	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.13%	12/15/2029	1,400	1,287,125	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.50%	01/15/2026	30,257	29,878,788	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.50%	10/01/2027	14,203	13,732,029	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.63%	08/26/2028	17,608	16,780,424	0.1
				<u>154,552,451</u>	<u>0.5</u>
消費財 (ディフェンシブ)					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	4.75%	05/09/2027	25,018	24,545,160	0.1
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	05/09/2029	19,409	19,227,138	0.1
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.88%	09/15/2029	6,357	7,003,968	0.0
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	09/15/2031	6,785	7,760,746	0.0
				<u>58,537,012</u>	<u>0.2</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
エネルギー					
Leviathan Bond Ltd.	6.13%	06/30/2025	USD 17,742	\$ 17,462,879	0.1%
Leviathan Bond Ltd.	6.50%	06/30/2027	21,269	20,365,160	0.1
				37,828,039	0.2
				250,917,502	0.9
CMBS (商業用不動産モーゲージ証券)					
非政府系機関確定利付CMBS					
225 Liberty Street Trust, Series 2016-225L, Class E	4.80%	02/10/2036	12,568	9,671,173	0.1
Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust, Series 2016-UB10, Class C	4.98%	07/15/2049	2,354	2,235,369	0.0
Benchmark Mortgage Trust					
Series 2018-B1, Class A5	3.67%	01/15/2051	1,200	1,149,291	0.0
Series 2019-B11, Class XA(g)	1.12%	05/15/2052	199,519	6,922,785	0.0
CCUBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1, Class XA(g)	1.16%	11/15/2050	6,054	143,939	0.0
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3, Class XA(g)	1.10%	02/10/2050	94,430	1,779,086	0.0
Citigroup Commercial Mortgage Trust					
Series 2015-GC29, Class XA(g)	1.15%	04/10/2048	28,855	75,634	0.0
Series 2016-C3, Class XA(g)	1.05%	11/15/2049	141,144	2,162,094	0.0
Series 2016-GC36, Class A5	3.62%	02/10/2049	13,574	13,168,058	0.1
Series 2016-P3, Class XA(g)	1.81%	04/15/2049	105,411	1,524,554	0.0
Series 2017-P7, Class XA(g)	1.24%	04/14/2050	74,613	1,582,814	0.0
Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-CR3, Class E	4.43%	10/15/2045	2,959	1,624,106	0.0
Series 2014-CR16, Class D	4.95%	04/10/2047	12,900	10,578,063	0.1
Series 2014-LC17, Class B	4.49%	10/10/2047	3,622	3,611,738	0.0
Series 2014-UBS6, Class AM	4.05%	12/10/2047	390	383,567	0.0
Series 2015-CR27, Class XA(g)	1.05%	10/10/2048	23,315	144,616	0.0
Series 2015-LC21, Class XA(g)	0.75%	07/10/2048	61,739	141,346	0.0
Series 2015-PC1, Class C	4.42%	07/10/2050	11,346	10,020,845	0.1
Series 2016-DC2, Class XA(g)	1.07%	02/10/2049	1,338	11,383	0.0
Series 2017-COR2, Class XA(g)	1.30%	09/10/2050	20,869	540,032	0.0
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2011-GC5, Class D	5.30%	08/10/2044	3,699	1,910,378	0.0
Series 2013-GC13, Class D	4.00%	07/10/2046	17,538	11,128,499	0.1
Series 2016-GS3, Class XA(g)	1.31%	10/10/2049	109,123	1,897,281	0.0
Series 2017-GS5, Class XA(g)	0.97%	03/10/2050	129,194	2,138,448	0.0
Series 2017-GS7, Class XA(g)	1.22%	08/10/2050	79,644	1,893,312	0.0
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust					
Series 2012-C6, Class E	5.13%	05/15/2045	5,000	4,508,901	0.0
Series 2012-LC9, Class E	3.69%	12/15/2047	10,881	8,874,815	0.1
Series 2013-LC11, Class B	3.50%	04/15/2046	11,410	9,570,252	0.1
Series 2016-JP2, Class XA(g)	1.94%	08/15/2049	51,372	1,139,107	0.0
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust					
Series 2014-C22, Class XA(g)	0.67%	09/15/2047	6,230	86	0.0
Series 2014-C24, Class B	4.12%	11/15/2047	1,355	1,211,501	0.0
Series 2014-C24, Class C	4.59%	11/15/2047	455	368,567	0.0
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust,					
Series 2017-C5, Class XA(g)	1.02%	03/15/2050	123,888	1,843,386	0.0
LCCM, Series 2017-LC26, Class XA(g)	1.68%	07/12/2050	31,697	988,731	0.0
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust					
Series 2013-C9, Class B	3.71%	05/15/2046	2,849	2,635,082	0.0
Series 2014-C19, Class D	3.25%	12/15/2047	4,304	3,413,616	0.0
UBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2017-C1, Class XA(g)	1.65%	06/15/2050	43,905	1,338,598	0.0
Series 2017-C2, Class XA(g)	1.21%	08/15/2050	35,766	863,637	0.0
Series 2017-C4, Class XA(g)	1.24%	10/15/2050	52,987	1,401,764	0.0
Series 2017-C6, Class XA(g)	1.30%	12/15/2050	29,358	804,363	0.0
Series 2018-C10, Class XA(g)	1.02%	05/15/2051	119,821	3,203,796	0.0
Series 2018-C15, Class XA(g)	1.05%	12/15/2051	66,065	2,028,210	0.0
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust					
Series 2013-C5, Class C	3.84%	03/10/2046	1,798	1,508,024	0.0
Series 2013-C6, Class D	4.06%	04/10/2046	7,126	6,142,755	0.0
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust					
Series 2015-C28, Class B	4.22%	05/15/2048	2,802	2,700,884	0.0
Series 2015-LC20, Class C	4.06%	04/15/2050	7,415	6,997,957	0.0
Series 2015-LC20, Class XA(g)	1.42%	04/15/2050	27,837	81,915	0.0
Series 2015-SG1, Class AS	4.05%	09/15/2048	5,156	5,013,962	0.0
Series 2016-C32, Class XA(g)	1.36%	01/15/2059	100,677	1,209,290	0.0
Series 2016-LC24, Class XA(g)	1.75%	10/15/2049	74,589	1,857,844	0.0
Series 2016-LC25, Class XA(g)	0.96%	12/15/2059	114,737	1,626,265	0.0
Series 2017-C38, Class XA(g)	1.06%	07/15/2050	31,823	626,168	0.0
Series 2017-RC1, Class AS	3.84%	01/15/2060	2,000	1,917,841	0.0
Series 2018-C48, Class XA(g)	1.10%	01/15/2052	11,189	366,683	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(%)
WFRBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2011-C4, Class E	4.56%	06/15/2044	USD 8,030	\$ 6,504,114	0.0%
Series 2012-C9, Class E	4.88%	11/15/2045	4,263	4,028,475	0.0
Series 2013-C11, Class B	3.71%	03/15/2045	501	478,912	0.0
Series 2014-C22, Class XA(g)	0.74%	09/15/2057	11,526	183	0.0
Series 2014-C24, Class AS	3.93%	11/15/2047	6,846	6,636,988	0.0
Series 2014-C25, Class D	3.80%	11/15/2047	9,035	8,155,263	0.1
				186,486,346	0.8
非政府系機関変動利付CMBS					
Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, Class A(c)	8.50%	11/15/2027	33,050	19,813,743	0.1
				206,300,089	0.9
政府ソブリン債					
ルーマニア					
Romanian Government International Bond.	5.88%	01/30/2029	22,930	23,331,275	0.1
ABS (アセット・バック証券)					
自動車－確定利付					
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2019-2A, Class C	4.24%	09/22/2025	667	665,895	0.0
Flagship Credit Auto Trust Series 2019-2, Class E	4.52%	12/15/2026	5,332	5,316,054	0.1
Series 2019-3, Class E	3.84%	12/15/2026	5,230	5,173,784	0.0
				11,155,733	0.1
その他のABS－変動利付					
Pagaya AI Debt, Series 2024-S1, Class ABC(d)	7.20%	09/15/2031	11,068	11,068,356	0.0
				22,224,089	0.1
エマージング・マーケットソブリン					
バーレーン					
Bahrain Government International Bond	5.45%	09/16/2032	16,444	15,616,661	0.1
地方自治体－アメリカ合衆国地方債					
アメリカ合衆国					
State of California, Series 2010	7.60%	11/01/2040	1,600	2,004,905	0.0
State of Illinois, Series 2010	7.35%	07/01/2035	6,030	6,592,190	0.0
				8,597,095	0.0
				25,867,954,790	96.0
その他の譲渡性のある証券					
企業－投機的格付					
産業					
基幹産業					
WR Grace Holdings LLC	4.88%	06/15/2027	26,475	25,927,769	0.1
資本財					
TK Elevator US Newco, Inc.	5.25%	07/15/2027	23,985	23,593,670	0.1
WESCO Distribution, Inc.	6.38%	03/15/2029	11,398	11,713,638	0.1
WESCO Distribution, Inc.	6.63%	03/15/2032	11,252	11,611,035	0.0
WESCO Distribution, Inc.	7.25%	06/15/2028	8,093	8,303,899	0.0
				55,222,242	0.2
通信－メディア					
Univision Communications, Inc.	4.50%	05/01/2029	12,302	10,796,788	0.0
Univision Communications, Inc.	7.38%	06/30/2030	16,494	15,825,874	0.1
Virgin Media Secured Finance PLC	4.50%	08/15/2030	2,646	2,335,413	0.0
				28,958,075	0.1
通信－電気通信					
Vmed 02 UK Financing I PLC	4.25%	01/31/2031	11,640	10,101,654	0.0
Vmed 02 UK Financing I PLC	7.75%	04/15/2032	67,436	68,666,652	0.3
				78,768,306	0.3
消費財(景気敏感)－娯楽					
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.	5.63%	02/15/2029	9,267	9,181,802	0.0
VOC Escrow Ltd.	5.00%	02/15/2028	62,894	61,786,030	0.2
				70,967,832	0.2
消費財(景気敏感)－その他					
Travel & Leisure Co.	4.63%	03/01/2030	3,108	2,881,461	0.0
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.25%	05/15/2027	11,291	11,215,600	0.0
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	5.13%	10/01/2029	13,465	13,170,600	0.1
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	7.13%	02/15/2031	6,200	6,581,667	0.0
				33,849,328	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(%)
消費財（景気敏感）－小売					
Wolverine World Wide, Inc.	4.00%	08/15/2029	USD 7,890	\$ 6,734,923	0.0%
エネルギー					
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	6.88%	01/15/2029	11,607	11,693,108	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	3.88%	11/01/2033	7,231	6,444,064	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	4.13%	08/15/2031	7,790	7,225,396	0.0
Venture Global LNG, Inc.	8.13%	06/01/2028	27,783	29,103,416	0.1
Venture Global LNG, Inc.	8.38%	06/01/2031	23,140	24,590,034	0.1
Venture Global LNG, Inc.	9.50%	02/01/2029	12,494	14,079,754	0.1
				93,135,772	0.3
				393,564,247	1.3
公益事業					
電気					
Vistra Corp. (b)	7.00%	12/15/2026	16,102	16,247,327	0.1
Vistra Corp. (b)	8.00%	10/15/2026	19,514	20,172,553	0.1
				36,419,880	0.2
				429,984,127	1.5
CLO（ローン担保証券）					
CLO－変動利付					
AGL CLO 13 Ltd., Series 2021-13A, Class D(c)	8.69%	10/20/2034	27,834	27,857,195	0.1
AGL CLO 16 Ltd., Series 2021-16A, Class D(c)	8.64%	01/20/2035	5,550	5,552,220	0.0
Apidos Loan Fund Ltd., Series 2024-1A, Class A1(c)	6.59%	04/25/2035	21,115	21,147,137	0.1
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2020-1A, Class A1R(c)	6.53%	04/18/2033	41,175	41,194,641	0.2
Ballyrock CLO 16 Ltd., Series 2021-16A, Class C(c)	8.44%	07/20/2034	3,000	2,960,091	0.0
Ballyrock CLO 17 Ltd., Series 2021-17A, Class C(c)	8.59%	10/20/2034	13,950	13,716,254	0.1
Dryden 49 Senior Loan Fund, Series 2017-49A, Class E(c)	11.84%	07/18/2030	4,717	4,353,682	0.0
Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., Series 2018-1A, Class A2(c)	7.34%	07/21/2031	7,424	7,424,141	0.0
Octagon Investment Partners 38 Ltd., Series 2018-1A, Class B(c)	7.49%	07/20/2030	3,900	3,900,000	0.0
Peace Park CLO Ltd., Series 2021-1A, Class D(c)	8.49%	10/20/2034	27,675	27,702,454	0.1
PPM CLO 5 Ltd., Series 2021-5A, Class D(c)	8.59%	10/18/2034	16,000	15,600,448	0.1
Venture 41 CLO Ltd., Series 2021-41A, Class A1NR(c)	6.71%	01/20/2034	11,850	11,851,801	0.1
Venture XXIX CLO Ltd., Series 2017-29A, Class C(c)	7.88%	09/07/2030	2,300	2,300,856	0.0
				185,560,920	0.8
エマージング・マーケット－ハード・カレンシー産業					
基幹産業					
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	02/13/2033	17,252	16,950,996	0.1
消費財（ディフェンシブ）					
Virgolino de Oliveira Finance SA(h) (i)	10.50%	01/28/2018	3,690	369	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(h) (i)	11.75%	02/09/2022	31,151	155,756	0.0
				156,125	0.0
輸送－サービス					
JSW Infrastructure Ltd.	4.95%	01/21/2029	644	619,850	0.0
				17,726,971	0.1
公益事業					
電気					
AES Andes SA	6.35%	10/07/2079	7,106	7,047,944	0.0
Chile Electricity PEC SpA	0.00%	01/25/2028	5,430	4,397,965	0.0
				11,445,909	0.0
ソブリン債					
パナマ					
Panama Notas del Tesoro	3.75%	04/17/2026	32,276	31,112,127	0.1
				60,285,007	0.2
企業－投資適格債					
産業					
エネルギー					
Var Energi ASA	7.50%	01/15/2028	16,538	17,640,772	0.1
Var Energi ASA	8.00%	11/15/2032	22,203	25,534,892	0.1
				43,175,664	0.2
公益事業					
電気					
Vistra Operations Co. LLC	6.95%	10/15/2033	12,312	13,622,316	0.1
				56,797,980	0.3

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
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					
Commercial Mortgage Trust, Series 2012-CR3, Class D	4.43%	10/15/2045	USD 3,971	\$ 2,620,860	0.0%
Grantor Trust CMBSIT(i)	0.00%	11/10/2046	149	6,517,844	0.0
Grantor Trust COMM(i)	0.00%	03/10/2047	142	0	0.0
Grantor Trust CSAIL(i)	4.00%	04/15/2050	207	4,486,011	0.0
Grantor Trust JPMBB(i)	4.00%	11/15/2047	222	3,778,634	0.0
Grantor Trust WFRBS(i)	3.40%	10/15/2057	126	1,512,845	0.0
GS Mortgage Securities Trust(i)	3.49%	07/10/2046	162	6,844,095	0.0
Series 2014-GC22, Class C	4.74%	06/10/2047	993	594,882	0.0
				<u>26,355,171</u>	<u>0.0</u>
準ソブリン					
準ソブリン債					
ウクライナ					
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC	7.63%	11/08/2028	14,994	11,845,260	0.1
State Agency of Roads of Ukraine	6.25%	06/24/2030	22,184	6,821,580	0.0
				<u>18,666,840</u>	<u>0.1</u>
地方自治体—アメリカ合衆国地方債					
アメリカ合衆国					
Wisconsin Public Finance Authority, Series 2021	5.75%	07/25/2041	15,000	14,000,042	0.1
				<u>791,650,087</u>	<u>3.0</u>
投資有価証券合計					
(取得原価 \$27,987,954,268)					
				<u>\$ 26,659,604,877</u>	<u>99.0%</u>
定期預金					
ANZ, Hong Kong(j)	3.44%	—		10,556	0.0
BNP Paribas, Paris(j)	1.71%	—		12,247,141	0.0
BNP Paribas, Paris(j)	3.30%	—		8,408	0.0
Citibank, New York(j)	4.68%	—		133,499,921	0.5
DNB, Oslo(j)	3.05%	—		114,914	0.0
HSBC, Singapore(j)	2.11%	—		3,178	0.0
SMBC, London(j)	0.01%	—		53	0.0
SMBC, London(j)	3.90%	—		90,345	0.0
SMBC, Tokyo(j)	2.62%	—		3,081,181	0.0
Standard Chartered Bank, Johannesburg(j)	6.46%	—		2,390,333	0.0
				<u>151,446,030</u>	<u>0.5</u>
定期預金合計					
負債控除後その他資産					
純資産					
				<u>\$ 26,940,439,113</u>	<u>100.0%</u>

先物契約

銘柄	満期日 (月/日/年)	契約高	当初価額	時価	未実現 評価(損)益
ロング					
U.S. Long Bond (CBT) Futures	12/19/2024	6,483	\$ 806,171,180	\$ 798,219,375	\$ (7,951,805)
U.S. T-Note 2 Yr (CBT) Futures	12/31/2024	36,731	7,634,617,279	7,623,404,302	(11,212,976)
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	12/31/2024	29,016	3,181,289,125	3,174,305,077	(6,984,048)
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	12/19/2024	8,372	955,912,344	950,745,250	(5,167,094)
ショート					
U.S. 10 Yr Ultra Futures	12/19/2024	14,938	1,765,801,688	1,754,281,375	11,520,313
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures+	12/19/2024	47	5,366,102	5,337,437	28,664
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	12/19/2024	1,687	225,112,320	222,578,563	2,533,758
					<u>\$ (17,233,188)</u>
				評価益	\$ 14,082,735
				評価損	\$ (31,315,923)

+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。

先物為替予約

取引相手方	引渡契約 (単位：千)	〜と交換に (単位：千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価(損)益
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 1,971,339	USD 1,339,872	09/03/2024	\$ 5,571,485
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 469,424	USD 349,366	09/03/2024	1,038,023
Brown Brothers Harriman & Co.+	CHF 8,579	USD 10,226	09/03/2024	133,741
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 258,509	USD 289,369	09/03/2024	3,612,729
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP 388,789	USD 515,724	09/03/2024	5,127,241

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. +	JPY 2,281,809	USD 15,912	09/03/2024	\$ 303,147
Brown Brothers Harriman & Co. +	NZD 280,882	USD 175,605	09/03/2024	11,121
Brown Brothers Harriman & Co. +	PLN 98,942	USD 25,839	09/03/2024	298,385
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 622,492	USD 478,914	09/03/2024	1,890,359
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 584,890	AUD 866,343	09/03/2024	1,494,116
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 749,459	AUD 1,104,996	09/03/2024	(1,542,486)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 203,789	CAD 277,365	09/03/2024	2,024,649
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 142,559	CAD 192,059	09/03/2024	(44,882)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 10,076	CHF 8,579	09/03/2024	16,318
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 287,965	EUR 258,509	09/03/2024	(2,208,549)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 250,793	GBP 192,353	09/03/2024	1,824,214
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 259,334	GBP 196,436	09/03/2024	(1,354,535)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 15,782	JPY 2,281,809	09/03/2024	(173,728)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 172,902	NZD 280,882	09/03/2024	2,691,846
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 25,743	PLN 98,942	09/03/2024	(202,284)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 477,810	SGD 622,492	09/03/2024	(786,350)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 143,018	ZAR 2,554,706	09/03/2024	273,357
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 2,554,706	USD 144,132	09/03/2024	840,787
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 1,335	USD 907	09/09/2024	3,523
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 2,589,146	USD 1,722,497	09/09/2024	(30,218,281)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 551,180	USD 402,936	09/09/2024	(6,127,725)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 7,646	USD 1,074	09/09/2024	(5,271)
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 131,800	USD 146,763	09/09/2024	1,038,239
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 257,429	USD 282,442	09/09/2024	(2,184,725)
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 162	USD 214	09/09/2024	2,099
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 574,744	USD 740,088	09/09/2024	(14,772,320)
Brown Brothers Harriman & Co. +	PLN 99,236	USD 25,819	09/09/2024	203,814
Brown Brothers Harriman & Co. +	PLN 194,100	USD 49,429	09/09/2024	(673,196)
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 327,268	USD 251,113	09/09/2024	242,864
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 648,410	USD 491,151	09/09/2024	(5,891,506)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,719,088	AUD 2,584,119	09/09/2024	30,224,333
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 594,391	AUD 874,804	09/09/2024	(2,195,357)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 403,838	CAD 552,398	09/09/2024	6,128,767
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 138,860	CAD 186,649	09/09/2024	(337,115)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 156,417	CNH 1,120,592	09/09/2024	1,790,481
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 282,876	EUR 257,819	09/09/2024	2,182,217
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 292,517	EUR 262,054	09/09/2024	(2,775,905)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 737,425	GBP 572,726	09/09/2024	14,784,827
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 258,637	GBP 195,012	09/09/2024	(2,511,474)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 49,345	PLN 193,774	09/09/2024	673,619
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 51,766	PLN 198,594	09/09/2024	(503,814)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 490,077	SGD 647,008	09/09/2024	5,891,249
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 503,688	SGD 655,699	09/09/2024	(1,057,623)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 146,417	ZAR 2,652,013	09/09/2024	2,272,044
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 59,800	ZAR 1,059,217	09/09/2024	(413,143)
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 662	USD 37	09/09/2024	152
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 2,707,679	USD 149,562	09/09/2024	(2,247,855)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 178,721	USD 131,287	09/23/2024	(1,411,285)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CHF 17,085	USD 20,027	09/23/2024	(117,094)
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 255,009	USD 283,773	09/23/2024	1,640,774
Brown Brothers Harriman & Co. +	NZD 1,282	USD 802	09/23/2024	188
Brown Brothers Harriman & Co. +	NZD 563,599	USD 346,749	09/23/2024	(5,608,130)
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 296,517	USD 227,689	09/23/2024	199,267
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 295,018	USD 226,166	09/23/2024	(173,414)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 131,317	CAD 178,763	09/23/2024	1,411,579
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 67,881	CAD 91,200	09/23/2024	(165,594)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 19,940	CHF 17,011	09/23/2024	117,112
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 10,436	CHF 8,756	09/23/2024	(112,358)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 427,319	EUR 383,203	09/23/2024	(3,357,277)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 523,563	NZD 846,417	09/23/2024	5,609,839
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 257	NZD 410	09/23/2024	(82)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 225,955	SGD 294,743	09/23/2024	173,117
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 455,938	SGD 593,070	09/23/2024	(931,577)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 165,163	ZAR 2,953,177	09/23/2024	219,109
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 92,061	ZAR 1,632,546	09/23/2024	(635,966)
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 662	USD 37	09/23/2024	155
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 3,007,626	USD 168,237	09/23/2024	(195,169)
Brown Brothers Harriman & Co. +	JPY 4,649,524	USD 32,064	09/24/2024	166,510
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 47,381	JPY 6,845,428	09/24/2024	(418,966)
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 1,106,096	USD 750,201	09/30/2024	1,049,709
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 225	USD 32	09/30/2024	(128)
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 196,597	USD 259,543	09/30/2024	1,287,738
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,502,849	AUD 2,213,193	09/30/2024	(3,870,520)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 154,792	CNH 1,097,974	09/30/2024	609,457
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 37	EUR 33	09/30/2024	(292)

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	520,769	GBP	393,512	09/30/2024	\$ (3,841,742)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD	192,059	USD	142,558	10/01/2024	(79,591)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD	143,461	CAD	193,277	10/01/2024	80,693
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD	143,201	CAD	192,349	10/01/2024	(349,127)
						<u>\$ 5,658,557</u>

+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。

評価益 \$ 105,154,993
評価損 \$ (99,496,436)

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

清算ブローカー / (取引所)	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	未実現 評価 (損) 益
販売契約					
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 42, 5 Year Index, 06/20/2029	06/20/2029	USD 1,171,080	\$ 83,743,498	\$ 10,824,316

中央清算機関で清算される金利スワップ契約

清算ブローカー / (取引所)	名目元本 (単位：千)	終了日 (月/日/年)	金利タイプ		未実現 評価 (損) 益
			ファンドが行った 支払い	ファンドが受領した 支払い	
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 770,000	09/11/2024	1 Day SOFR	9.000%	\$ (1,407,935)
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 493,000	04/12/2026	1 Day SOFR	4.817%	7,119,295
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 366,000	04/26/2026	1 Day SOFR	4.863%	5,776,117
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 600,000	09/29/2028	1 Day SOFR	4.455%	(22,774,374)
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 207,000	04/08/2029	1 Day SOFR	4.104%	5,852,643
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 108,000	04/09/2029	1 Day SOFR	4.120%	3,126,768
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 103,000	04/10/2029	1 Day SOFR	4.197%	3,322,199
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 103,500	04/11/2029	1 Day SOFR	4.136%	3,071,321
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 470,500	04/12/2029	1 Day SOFR	4.306%	17,366,480
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 103,500	04/12/2029	1 Day SOFR	4.367%	4,085,470
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 102,500	04/15/2029	1 Day SOFR	4.381%	4,117,927
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 103,000	04/16/2029	1 Day SOFR	4.289%	3,738,270
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 102,000	04/17/2029	1 Day SOFR	4.383%	4,111,901
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 102,500	04/18/2029	1 Day SOFR	4.438%	4,374,203
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 102,500	04/19/2029	1 Day SOFR	4.382%	4,130,734
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 102,000	04/22/2029	1 Day SOFR	4.383%	4,125,766
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 102,000	04/23/2029	1 Day SOFR	4.397%	4,188,915
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 102,000	04/24/2029	1 Day SOFR	4.406%	4,231,152
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 204,000	04/25/2029	1 Day SOFR	4.362%	8,085,303
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 203,500	04/26/2029	1 Day SOFR	4.423%	8,599,969
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 202,500	04/29/2029	1 Day SOFR	4.474%	9,017,123
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 203,000	04/30/2029	1 Day SOFR	4.456%	8,887,647
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 286,000	04/12/2034	1 Day SOFR	4.114%	15,458,446
合計					<u>\$ 108,605,340</u>
				評価益	\$ 132,787,649
				評価損	\$ (24,182,309)
スワップ用合計					<u>\$ 119,429,656</u>

- (a) 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。
(b) 証券は、無期限であるため、設定された満期日を有していない。表示された日付は、該当する場合の次回繰上償還日を示している。
(c) 変動利付証券。表示された利率は、2024年8月30日現在で有効であった。
(d) 変動金利クーポン、2024年8月30日現在の金利。
(e) 現物支給 (PIK)。
(f) 逆利息のみ証券。
(g) IO - インタレスト・オンリー (金利のみ)。
(h) 債務不履行満期証券。
(i) 管理会社の取締役会の全般的監督の下で確立された手続きに従い決定された公正価値。
(j) 翌日物預金。

通貨略称：

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

用語説明：

ABS	－	アセット・バック証券
CBT	－	シカゴ商品取引所
CDX-NAHY	－	北アメリカ・ハイ・イールド・クレジット・デフォルト・スワップ・インデックス
CJSC	－	クローズ型ジョイント・ストック・カンパニー
CLO	－	ローン担保証券
CMBS	－	商業用不動産モーゲージ証券
INTRCONX	－	インターコンチネンタル取引所
JSC	－	ジョイント・ストック・カンパニー
LCH	－	ロンドン・クリアリング・ハウス
REIT	－	リート（不動産投資信託）
REMICS	－	不動産抵当投資導管
SOFR	－	担保付翌日物調達金利

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。