



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

ルクセンブルグ籍オープン・エンド契約型外国投資信託(米ドル建て)

運用報告書(全体版)

作成対象期間：第27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。）ーグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第27期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

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

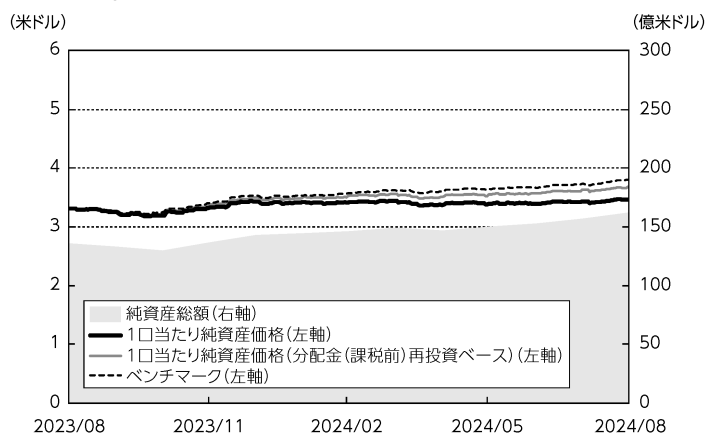
管理会社：アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル  
代行協会員：アライアンス・バーンスタイン株式会社

## I. 運用の経過および運用状況の推移等

### (1) 当期の運用経過および今後の運用方針

#### ■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

##### <クラスJ証券>



第26期末の1口当たり純資産価格：	
クラスJ証券	3.31米ドル
第27期末の1口当たり純資産価格：	
クラスJ証券	3.46米ドル
(分配金額：0.2052米ドル)	
騰落率：	
クラスJ証券	11.07%

(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26期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

(注5) グラフ中の純資産総額は、ファンドの純資産総額を表示しています。

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

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

#### 1口当たり純資産価格の主な変動要因

##### 上昇要因

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

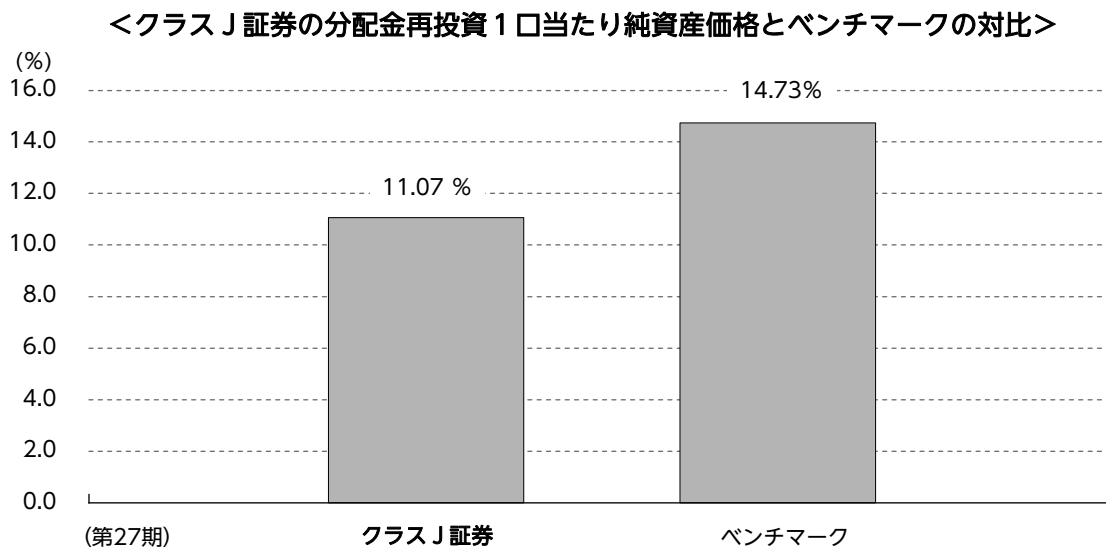
#### ■ベンチマークについて

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

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

## ■ベンチマークとの差異について

以下のグラフは、ファンドのクラスJ証券の分配金再投資1口当たり純資産価格とベンチマークの騰落率の対比です。



### クラスJ証券とベンチマークの騰落率の差異の状況および要因について

ベンチマークとの比較では、米国国債のイールドカーブ戦略やユーロ圏を低めとした国別配分が主なプラス要因となったほか、米国の高利回り社債における銘柄選択やユーロを低めとした通貨配分もプラス要因となりました。一方、ドル建てエマージング国債を低めとしたセクター配分はマイナ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 <sup>(注1)</sup> (対1口当たり純資産価格比率 <sup>(注2)</sup> )	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 <sup>(注3)</sup>
2023年9月29日	3.25	0.0171 (0.52%)	-0.04
2023年10月31日	3.19	0.0171 (0.53%)	-0.04
2023年11月30日	3.32	0.0171 (0.51%)	0.15
2023年12月29日	3.43	0.0171 (0.50%)	0.13
2024年1月31日	3.42	0.0171 (0.50%)	0.01
2024年2月29日	3.41	0.0171 (0.50%)	0.01
2024年3月28日	3.44	0.0171 (0.49%)	0.05
2024年4月30日	3.37	0.0171 (0.50%)	-0.05
2024年5月31日	3.39	0.0171 (0.50%)	0.04
2024年6月28日	3.39	0.0171 (0.50%)	0.02
2024年7月31日	3.43	0.0171 (0.50%)	0.06
2024年8月30日	3.46	0.0171 (0.49%)	0.05

(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、3.31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、米国国債金利およびドイツ国債金利は低下（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ジング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。

ドイツ国債金利は、2023年10月初旬にかけては、欧州中央銀行（ECB）のタカ派姿勢を背景に上昇しましたが、12月末にかけては、弱含みの経済指標や米国国債金利の低下が意識されて、大きく低下しました。2024年1月以降は、地政学リスクによるインフレ懸念やユーロ圏の景気底入れ感などから、金利は上昇に転じたものの、6月以降は、ECBによる追加利下げ期待が高まり、金利は低下基調で推移しました。

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。

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

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

## ■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

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

## ■今後の運用方針

ファンドは、今後も投資方針に従って運用を行ってまいります。

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

## (2) 費用の明細

### <クラスJ証券>

項目	項目の概要	
管理報酬	<p>&lt;ファンドの純資産が150億米ドル以下の部分&gt;            ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率1.45%            (上限)</p> <p>&lt;ファンドの純資産が150億米ドル超の部分&gt;            ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率1.25%            (上限)            (管理報酬には、投資顧問報酬、販売取扱報酬、代行協会            会員報酬が含まれます。)</p>	ファンド資産の投資運用業務、口座内での ファンドの管理および事務手続き、運用報 告書等各種書類の送付、購入後の情報提供 等、ならびにファンド証券1口当たり純資産 価格の公表および目論見書・運用報告書等 の各種書類の配布等の業務
販売報酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率1.00%	ファンドのクラス証券に関するファンドに 対する販売関連業務
管理会社報酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率0.10%	ルクセンブルグのファンド運営および主要 な管理に関して提供される業務
保管報酬	管理事務代行報酬、保管報酬および名義書換代行報酬は、 ルクセンブルグの一般的な慣行に従い、ファンドの資産 から支払われます。当該報酬は、資産ベースの報酬と取 引費用の組み合わせです。管理事務代行報酬、保管報酬 および名義書換代行報酬はファンドの純資産総額に基づ いて計算される年率1.00%を上限とする額とします。 (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。)	ファンド資産の保管業務
管理事務代行報酬		管理事務代行業務
名義書換代行報酬		登録・名義書換事務代行業務
その他の費用 (当期)	0.13%	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27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18会計年度末 (2015年8月末日)	18,500,106	2,926,347	4.59	726
第19会計年度末 (2016年8月末日)	18,525,548	2,930,371	4.61	729
第20会計年度末 (2017年8月末日)	25,174,659	3,982,128	4.69	742
第21会計年度末 (2018年8月末日)	20,825,255	3,294,139	4.37	691
第22会計年度末 (2019年8月末日)	20,563,305	3,252,704	4.30	680
第23会計年度末 (2020年8月末日)	20,280,359	3,207,947	3.97	628
第24会計年度末 (2021年8月末日)	20,805,946	3,291,085	4.11	650
第25会計年度末 (2022年8月末日)	14,421,357	2,281,170	3.32	525
第26会計年度末 (2023年8月末日)	13,589,783	2,149,632	3.31	524
第27会計年度末 (2024年8月末日)	16,213,967	2,564,725	3.46	547
2023年9月末日	13,312,100	2,105,708	3.25	514
10月末日	12,984,165	2,053,835	3.19	505
11月末日	13,667,803	2,161,973	3.32	525
12月末日	14,298,176	2,261,685	3.43	543
2024年1月末日	14,446,081	2,285,081	3.42	541
2月末日	14,619,528	2,312,517	3.41	539
3月末日	14,914,339	2,359,150	3.44	544
4月末日	14,680,935	2,322,230	3.37	533
5月末日	15,013,465	2,374,830	3.39	536
6月末日	15,273,225	2,415,919	3.39	536
7月末日	15,689,072	2,481,697	3.43	543
8月末日	16,213,967	2,564,725	3.46	547

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

(注2) 本書中「米ドル」とはアメリカ合衆国ドルを指すものとし、米ドルの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱UFJ銀行の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18会計年度	0.2268	35.88
第19会計年度	0.2443	38.64
第20会計年度	0.2498	39.51
第21会計年度	0.2400	37.96
第22会計年度	0.2400	37.96
第23会計年度	0.2400	37.96
第24会計年度	0.2316	36.63
第25会計年度	0.2118	33.50
第26会計年度	0.2052	32.46
第27会計年度	0.2052	32.46
2023年9月末日	0.0171	2.70
10月末日	0.0171	2.70
11月末日	0.0171	2.70
12月末日	0.0171	2.70
2024年1月末日	0.0171	2.70
2月末日	0.0171	2.70
3月末日	0.0171	2.70
4月末日	0.0171	2.70
5月末日	0.0171	2.70
6月末日	0.0171	2.70
7月末日	0.0171	2.70
8月末日	0.0171	2.70



### (3) 販売及び買戻しの実績

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

#### <クラスJ証券>

会計年度	販売口数	買戻口数	分配金再投資による発行口数	発行済口数
第18会計年度	325,370 (325,370)	1,929,321 (1,929,321)	4,614 (4,614)	7,129,154 (7,129,154)
第19会計年度	176,310 (176,310)	800,967 (800,967)	1,664 (1,664)	6,506,161 (6,506,161)
第20会計年度	443,540 (443,540)	505,109 (505,109)	847 (847)	6,445,439 (6,445,439)
第21会計年度	92,100 (92,100)	412,550 (412,550)	1,051 (1,051)	6,126,040 (6,126,040)
第22会計年度	76,380 (76,380)	557,062 (557,062)	1,441 (1,441)	5,646,799 (5,646,799)
第23会計年度	179,910 (179,910)	264,155 (264,155)	739 (739)	5,563,293 (5,563,293)
第24会計年度	113,685 (113,685)	866,595 (866,595)	2,310 (2,310)	4,812,693 (4,812,693)
第25会計年度	423,250 (423,250)	1,045,959 (1,045,959)	2,803 (2,803)	4,192,787 (4,192,787)
第26会計年度	737,900 (737,900)	394,310 (394,310)	1,041 (1,041)	4,537,418 (4,537,418)
第27会計年度	626,350 (626,350)	618,784 (618,784)	1,809 (1,809)	4,546,793 (4,546,793)

(注) ( )内の数字は日本国内における販売、買戻しおよび発行済口数です。

### Ⅲ. ファンドの経理状況

#### 財務諸表

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

## 独立監査人の報告書

アライアンス・バーンスタインの受益者各位

### 監査意見

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

	グローバル・ハイ・イールド・ ポートフォリオ	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券一時価	15,919,733,621	2,518,183,464
未収配当金および未収利息	231,677,929	36,646,815
定期預金	194,972,667	30,840,776
ファンド証券売却未収金	83,843,245	13,262,324
スワップ契約の前払プレミアム	95,549,151	15,113,965
先物為替予約未実現評価益	36,769,662	5,816,225
スワップ未実現評価益	10,969,839	1,735,209
スワップに係る未収利息	14,601,761	2,309,707
保管受託銀行およびブローカー預託金	101,086,017	15,989,786
金融先物契約未実現評価益	4,412,874	698,028
投資有価証券売却未収金	3,413,222	539,903
貸付証券収益の未収金	0	0
その他未収金	0	0
	<u>16,697,029,988</u>	<u>2,641,136,204</u>
<b>負 債</b>		
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	242,411,474	38,344,647
投資有価証券購入未払金	33,956,326	5,371,212
未払分配金	105,025,740	16,612,972
先物為替予約未実現評価損	49,225,279	7,786,455
スワップに係る未払利息	0	0
ファンド証券買戻未払金	23,464,424	3,711,603
金融先物契約未実現評価損	2,119,437	335,253
スワップ未実現評価損	1,893,956	299,586
スワップ契約の前受プレミアム	1,197,343	189,396
未払費用その他債務	23,769,424	3,759,847
	<u>483,063,403</u>	<u>76,410,969</u>
<b>純資産</b>	<u>16,213,966,585</u>	<u>2,564,725,234</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

	グローバル・ハイ・イールド・ ポートフォリオ	
	(米ドル)	(千円)
投資収益		
利息	1,063,561,953	168,234,230
スワップ収益	78,076,041	12,350,068
配当金、純額	33,438,578	5,289,314
貸付証券収益、純額	0	0
	<u>1,175,076,572</u>	<u>185,873,612</u>
費用		
管理報酬	195,190,340	30,875,208
スワップに係る費用	13,736,882	2,172,900
管理会社報酬	12,909,435	2,042,014
販売報酬	10,178,912	1,610,100
名義書換代行報酬	9,588,144	1,516,653
税金	5,859,760	926,897
保管報酬	769,768	121,762
専門家報酬	692,109	109,478
会計および管理事務代行報酬	212,500	33,613
印刷費	161,341	25,521
その他	757,554	119,830
	<u>250,056,745</u>	<u>39,553,976</u>
費用払戻または権利放棄	0	0
純費用	<u>250,056,745</u>	<u>39,553,976</u>
投資純収益	<u>925,019,827</u>	<u>146,319,636</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	(187,380,532)	(29,639,853)
源泉税	0	0
未実現（損）益の変動		
投資有価証券	1,074,334,021	169,938,155
金融先物契約	619,281	97,958
先物為替予約	(14,538,450)	(2,299,692)
スワップ	(12,893,553)	(2,039,502)
外貨	6,393,284	1,011,290
運用実績	<u>1,791,553,878</u>	<u>283,387,992</u>
ファンド証券取引		
増（減）額	1,981,473,769	313,429,521
分配金	(1,148,843,795)	(181,724,111)
純資産		
期首	13,589,782,733	2,149,631,833
為替換算調整	0	0
	<u>16,213,966,585</u>	<u>2,564,725,234</u>
期末		

財務書類に対する注記を参照のこと。



アライアンス・バーンスタイン

発行済証券数

2024年8月31日現在

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

受益証券の クラス	(口)	受益証券の クラス	(口)	受益証券の クラス	(口)
A	118,684,417	AT NZD H	10,818,063	IT EUR H	20,086
A EUR	834,596	AT RMB H	2,743,477	IT GBP H	18,272
A2	33,774,115	AT SGD	3,635,582	IT HKD	69,274
A2 CHF H	6,575	AT SGD H	16,000,296	IT RMB H	12,387
A2 EUR	774,403	B	758,813	J	4,546,793
A2 EUR H	3,424,403	B2	2,028	N2	431,244
A2 HKD	218,039	BT	280,459	NT	1,555,929
A2 PLN H	106,047	BT AUD H	12,484	S1	11,705,026
A2 SGD	6,822	C	14,799,891	S1 EUR H	400
A2 SGD H	562,834	C EUR	44,677	S1D	29,278,305
AA	431,692,370	C2	858,484	S1D2	187,130
AA AUD H	147,407,394	C2 EUR	8,043	S1L GBP H	789
AA CAD H	3,848,459	C2 EUR H	9,191	SA	312,229
AA EUR H	3,412,576	CT	19,083	SHK	157,380
AA GBP H	6,486,755	EA	257,870,187	SK	16,907,905
AA HKD	38,977,560	EA AUD H	17,034,816	W	28,480
AA NZD H	3,561,022	EA ZAR H	32,132,526	W EUR	830
AA RMB H	8,911,197	I	14,980,246	W2	76,238
AA SGD H	2,631,798	I EUR	86,808	W2 CHF H	7,008
AA ZAR H	246,817,569	I2	7,543,902	W2 EUR H	13,542
AK	12,997	I2 AUD H	4,448	WT	120,709
AK EUR	222,652	I2 CHF H	2,993	WT AUD H	119,458
AK EUR H	3,482	I2 EUR	32,923	WT CAD H	39,670
AR EUR H	28,154	I2 EUR H	289,340	WT EUR H	42,513
AT	1,202,683,134	I2 SGD	31,721	WT GBP H	3,839
AT AUD H	64,508,317	I2 SGD H	28,547	WT RMB H	8,508
AT CAD H	7,221,266	IA AUD H	143,122		
AT EUR	9,173,819	IQD	20,184		
AT EUR H	4,591,430	IT	2,897,659		
AT GBP H	3,646,770	IT AUD H	789,803		
AT HKD	82,534,905	IT CAD H	30,605		

アライアンス・バーンスタイン

統計情報

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

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

	2024年8月31日	2023年8月31日	2022年8月31日
純資産	\$ 16,213,966,585	\$ 13,589,782,733	\$ 14,421,357,362

各クラス受益証券1口当たり純資産価格

A	\$	3.20	\$	3.06	\$	3.09
A EUR	€	2.93	€	2.85	€	3.08
A2	\$	18.18	\$	16.18	\$	15.12
A2 CHF H	CHF	15.56	CHF	14.46	CHF	14.11
A2 EUR	€	16.44	€	14.92	€	15.04
A2 EUR H	€	24.45	€	22.17	€	21.32
A2 HKD	HKD	141.77	HKD	126.89	HKD	118.67
A2 PLN H	PLN	118.31	PLN	105.04	PLN	95.78
A2 SGD	SGD	23.74	SGD	21.88	SGD	21.14
A2 SGD H	SGD	22.84	SGD	20.71	SGD	19.62
AA	\$	8.12	\$	8.00	\$	8.28
AA AUD H	AUD	7.50	AUD	7.43	AUD	7.76
AA CAD H	CAD	7.64	CAD	7.56	CAD	7.87
AA EUR H	€	7.76	€	7.68	€	8.00
AA GBP H	£	7.57	£	7.51	£	7.83
AA HKD	HKD	63.40	HKD	62.81	HKD	65.01
AA NZD H	NZD	7.62	NZD	7.54	NZD	7.85
AA RMB H	CNH	52.53	CNH	52.01	CNH	54.32
AA SGD H	SGD	7.85	SGD	7.77	SGD	8.09
AA ZAR H	R	51.91	R	51.28	R	53.40
AK	\$	10.34	\$	9.92	\$	10.01
AK EUR	€	9.48	€	9.23	€	10.01
AK EUR H	€	10.06	€	9.68	€	9.84
AR EUR H	€	8.13	€	8.09	€	8.50
AT	\$	3.17	\$	3.03	\$	3.05
AT AUD H	AUD	10.42	AUD	10.02	AUD	10.20
AT CAD H	CAD	9.60	CAD	9.23	CAD	9.35
AT EUR	€	2.90	€	2.82	€	3.05
AT EUR H	€	10.67	€	10.26	€	10.41
AT GBP H	£	10.54	£	10.15	£	10.31
AT HKD	HKD	24.72	HKD	23.80	HKD	23.99
AT NZD H	NZD	9.66	NZD	9.28	NZD	9.42
AT RMB H	CNH	69.46	CNH	66.84	CNH	67.98
AT SGD	SGD	4.14	SGD	4.11	SGD	4.28
AT SGD H	SGD	9.75	SGD	9.39	SGD	9.52
B	\$	3.22	\$	3.07	\$	3.09
B2	\$	25.25	\$	22.70	\$	21.42

BA		N/A		N/A	\$	7.54
BA AUD H		N/A		N/A	AUD	7.05
BT	\$	3.25	\$	3.10	\$	3.12
BT AUD H	AUD	10.49	AUD	10.07	AUD	10.22
BT HKD		N/A		N/A	HKD	24.48
BT NZD H		N/A		N/A	NZD	9.56
C	\$	3.21	\$	3.07	\$	3.09
C EUR	€	2.93	€	2.85	€	3.08
C2	\$	25.19	\$	22.53	\$	21.15
C2 EUR	€	22.78	€	20.77	€	21.05
C2 EUR H	€	19.01	€	17.33	€	16.75
CK(14)		N/A	\$	9.91	\$	9.99
CK EUR H(15)		N/A	€	9.70	€	9.85
CT	\$	10.80	\$	10.33	\$	10.39
EA	\$	9.64	\$	9.56	\$	9.95
EA AUD H	AUD	9.80	AUD	9.77	AUD	10.26
EA ZAR H	R	66.79	R	66.44	R	69.54
I	\$	3.19	\$	3.06	\$	3.09
I EUR	€	2.93	€	2.85	€	3.08
I2	\$	11.80	\$	10.44	\$	9.71
I2 AUD H	AUD	30.34	AUD	27.29	AUD	25.89
I2 CHF H	CHF	16.35	CHF	15.12	CHF	14.66
I2 EUR	€	10.67	€	9.63	€	9.66
I2 EUR H	€	26.32	€	23.75	€	22.72
I2 SGD	SGD	15.40	SGD	14.13	SGD	13.58
I2 SGD H	SGD	20.07	SGD	18.11	SGD	17.06
IA AUD H	AUD	9.67	AUD	9.52	AUD	9.90
IQD	\$	10.17	\$	9.73	\$	9.80
IQD EUR		N/A		N/A	€	9.82
IT	\$	9.92	\$	9.51	\$	9.59
IT AUD H	AUD	9.23	AUD	8.88	AUD	9.05
IT CAD H	CAD	11.41	CAD	10.98	CAD	11.14
IT EUR H	€	10.55	€	10.16	€	10.32
IT GBP H	£	11.30	£	10.88	£	11.07
IT HKD	HKD	77.42	HKD	74.61	HKD	75.28
IT RMB H	CNH	66.17	CNH	63.72	CNH	64.89
J	\$	3.46	\$	3.31	\$	3.32
N2	\$	20.72	\$	18.54	\$	17.42
NT	\$	10.23	\$	9.78	\$	9.84
S1	\$	31.88	\$	28.17	\$	26.14
S1 EUR(16)		N/A	€	25.99	€	26.02
S1 EUR H	€	111.57	€	100.43		N/A
S1D	\$	16.35	\$	15.24	\$	14.96
S1D2	\$	108.01	\$	103.33		N/A
S1L GBP H	£	107.84	£	101.57		N/A
SA	\$	65.65	\$	63.41	\$	64.44
SHK	\$	72.64	\$	70.16	\$	71.27
SK	\$	43.14	\$	38.03	\$	35.21

W	\$	12.04	\$	11.53	\$	11.63
W EUR	€	11.04	€	10.73	€	11.61
W2	\$	18.31	\$	16.19	\$	15.03
W2 CHF H	CHF	14.95	CHF	13.81	CHF	13.38
W2 EUR H	€	15.90	€	14.32	€	13.68
WT	\$	10.94	\$	10.48	\$	10.57
WT AUD H	AUD	10.27	AUD	9.88	AUD	10.06
WT CAD H	CAD	11.60	CAD	11.15	CAD	11.31
WT EUR H	€	10.60	€	10.21	€	10.36
WT GBP H	£	11.43	£	11.02	£	11.21
WT RMB H	CNH	78.13	CNH	75.23	CNH	76.63

(N/A : 該当なし)

(14) 最終的な1口当たり純資産価格10.03米ドルで2023年11月21日に清算された。

(15) 最終的な1口当たり純資産価格9.77ユーロで2023年11月21日に清算された。

(16) 最終的な1口当たり純資産価格26.22ユーロで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・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	2009年11月27日	A, A AUD H, A EUR, A HKD, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR, AD EUR H, AD GBP H, AD HKD, AD NZD H, AD ZAR H, AY JPY, BY JPY, C, C EUR, ED, ED AUD H, I, I EUR, I GBP, 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	クラス 受益証券	%	アライアンス・バーンスタイン	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	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。

	ブローカーが 保有する現金	ブローカーに 負担する現金
アライアンス・バーンスタイン		
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。

	ブローカーに 引渡された 担保の時価	ブローカーから 受領した 担保の時価
アライアンス・バーンスタイン		
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
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 バーンスタイングローバル・グロース・プール	グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ
ACM グローバル・インベストメンツグローバル・バリュー・プール	グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ

注Q：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・バーンスタインジャパン・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				
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ**				
受益証券のクラス				
A	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
A EUR	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
A2	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
A2 CHF H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
A2 EUR	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
A2 EUR H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
A2 HKD	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
A2 PLN H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
A2 SGD	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
A2 SGD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AA	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AA AUD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AA CAD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AA EUR H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AA GBP H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AA HKD	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AA NZD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AA RMB H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AA SGD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AA ZAR H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AK	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AK EUR	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AK EUR H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AR EUR H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT AUD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT CAD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT EUR	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT EUR H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT GBP H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT HKD	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT NZD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT RMB H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT SGD	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT SGD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
B	1.41%(1)	0.10%	1.00%	2.64%
B2	1.41%(1)	0.10%	1.00%	2.63%
BT	1.41%(1)	0.10%	1.00%	2.64%
BT AUD H	1.41%(1)	0.10%	1.00%	2.64%
C	1.91%(2)	0.10%	N/A	2.14%

C EUR	1.91% (2)	0.10%	N/A	2.14%
C2	1.91% (2)	0.10%	N/A	2.14%
C2 EUR	1.91% (2)	0.10%	N/A	2.14%
C2 EUR H	1.91% (2)	0.10%	N/A	2.14%
CK(d)	1.91% (2)	0.10%	N/A	2.08%
CK EUR H(d)	1.91% (2)	0.10%	N/A	2.09%
CT	1.91% (2)	0.10%	N/A	2.14%
EA	1.41% (1)	0.10%	0.50%	2.14%
EA AUD H	1.41% (1)	0.10%	0.50%	2.14%
EA ZAR H	1.41% (1)	0.10%	0.50%	2.14%
I	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.14%
I EUR	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.14%
I2	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.14%
I2 AUD H	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.14%
I2 CHF H	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.14%
I2 EUR	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.15%
I2 EUR H	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.14%
I2 SGD	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.14%
I2 SGD H	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.14%
IA AUD H	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.14%
IQD	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.14%
IT	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.14%
IT AUD H	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.14%
IT CAD H	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.14%
IT EUR H	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.14%
IT GBP H	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.10%
IT HKD	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.15%
IT RMB H	0.91% (3)	0.10%	N/A	1.14%
J	1.41% (1)	0.10%	1.00%	2.64%
N2	1.96% (4)	0.10%	N/A	2.19%
NT	1.96% (4)	0.10%	N/A	2.19%
S1	0.90%	0.01% (8)	N/A	0.93%
S1 EUR(d)	0.90%	0.01% (8)	N/A	0.91%
S1 EUR H	0.90%	0.01% (8)	N/A	0.93%
S1D	0.90%	0.01% (8)	N/A	0.93%
S1D2	0.90%	0.01% (8)	N/A	0.93%
S1L GBP H	0.90%	0.01% (8)	N/A	0.97%
SA	N/A	0.01% (8)	N/A	0.03%
SHK	N/A	0.01% (8)	N/A	0.03%
SK	0.65%	0.01% (8)	N/A	0.68%
W	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.98%
W EUR	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.97%
W2	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.98%
W2 CHF H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.98%
W2 EUR H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.98%
WT	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.98%
WT AUD H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.98%
WT CAD H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.98%

WT EUR H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.97%
WT GBP H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.98%
WT RMB H	0.75% (9)	0.10%	N/A	0.95%
				(N/A : 該当なし)

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

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

(d) 2023年11月21日で清算されたクラス受益証券

当期の管理報酬は、下記により決定された実効レートが反映される：

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

管理会社報酬：

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

ファンドの英文目論見書に記載されている管理報酬の上限：

- (9) 1.15%以下

表 2

ポートフォリオ回転率

	回転率* (無監査)
アライアンス・バーンスタインー グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	26.59%

\* 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・バーンスタイン  
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
<b>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</b>					
<b>企業—投機的格付</b>					
<b>産業</b>					
<b>基幹産業</b>					
Advanced Drainage Systems, Inc.	5.00%	09/30/2027	USD 2,804	\$ 2,755,932	0.0%
Alcoa Nederland Holding BV	4.13%	03/31/2029	800	765,817	0.0
Alcoa Nederland Holding BV	7.13%	03/15/2031	4,800	5,052,392	0.0
Arsenal AIC Parent LLC	8.00%	10/01/2030	11,917	12,830,361	0.1
Ashland, Inc.	3.38%	09/01/2031	3,000	2,637,541	0.0
ASP Unifrax Holdings, Inc.	5.25%	09/30/2028	29,026	15,024,320	0.1
Axalta Coating Systems LLC	3.38%	02/15/2029	700	650,931	0.0
Cleveland-Cliffs, Inc.	7.00%	03/15/2032	25,414	25,530,593	0.2
Constellium SE	3.13%	07/15/2029	EUR 10,042	10,386,151	0.1
Constellium SE	3.75%	04/15/2029	USD 12,657	11,726,535	0.1
CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp.	6.13%	06/15/2028	18,045	17,538,035	0.1
Element Solutions, Inc.	3.88%	09/01/2028	14,985	14,180,764	0.1
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	4.38%	04/01/2031	29,340	26,774,023	0.2
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	4.50%	09/15/2027	4,348	4,189,038	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	5.88%	04/15/2030	139	138,150	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	6.13%	04/15/2032	42,618	42,552,571	0.3
Graphic Packaging International LLC	3.50%	03/15/2028	5,800	5,478,088	0.0
Graphic Packaging International LLC	3.75%	02/01/2030	3,700	3,423,076	0.0
Graphic Packaging International LLC	6.38%	07/15/2032	8,979	9,179,780	0.1
INEOS Finance PLC	6.38%	04/15/2029	EUR 14,780	16,919,347	0.1
INEOS Finance PLC	7.50%	04/15/2029	USD 9,355	9,688,633	0.1
INEOS Quattro Finance 2 PLC	8.50%	03/15/2029	EUR 17,984	21,122,038	0.1
INEOS Quattro Finance 2 PLC	9.63%	03/15/2029	USD 5,196	5,583,259	0.0
Ingevity Corp.	3.88%	11/01/2028	8,528	7,907,162	0.1
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP(a)	9.00%	01/15/2026	12,133	11,817,354	0.1
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. / Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC	6.00%	09/15/2028	22,066	21,730,893	0.1
Methanex Corp.	5.13%	10/15/2027	989	972,856	0.0
Methanex Corp.	5.25%	12/15/2029	1,078	1,059,657	0.0
Olympus Water US Holding Corp.	7.13%	10/01/2027	9,353	9,526,183	0.1
Olympus Water US Holding Corp.	9.75%	11/15/2028	33,666	35,916,729	0.2
Roller Bearing Co. of America, Inc.	4.38%	10/15/2029	1,800	1,711,673	0.0
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	5.38%	11/01/2026	35,569	34,969,616	0.2
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	9.50%	07/15/2028	EUR 3,273	3,919,016	0.0
Sealed Air Corp.	4.00%	12/01/2027	USD 12,600	12,174,541	0.1
Sealed Air Corp.	5.00%	04/15/2029	404	396,407	0.0
Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US	6.13%	02/01/2028	5,295	5,389,426	0.0
Vallourec SACA	7.50%	04/15/2032	11,782	12,419,472	0.1
Vibrantz Technologies, Inc.	9.00%	02/15/2030	30,090	27,546,633	0.2
WR Grace Holdings LLC	5.63%	08/15/2029	25,678	23,807,966	0.2
				<u>475,392,959</u>	<u>3.1</u>
<b>資本財</b>					
Arcosa, Inc.	6.88%	08/15/2032	6,718	7,003,828	0.1
ARD Finance SA(a)	5.00%	06/30/2027	EUR 50,431	10,827,864	0.1
ARD Finance SA(a)	6.50%	06/30/2027	USD 14,019	3,234,872	0.0
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/ Ardagh Metal Packaging Finance PLC	4.00%	09/01/2029	1,000	861,877	0.0
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/ Ardagh Metal Packaging Finance PLC	6.00%	06/15/2027	6,731	6,714,173	0.0
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	2.13%	08/15/2026	EUR 20,358	18,621,839	0.1
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	4.13%	08/15/2026	USD 15,103	13,016,314	0.1
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	5.25%	08/15/2027	3,000	1,805,640	0.0
Ball Corp.	2.88%	08/15/2030	2,000	1,766,756	0.0
Ball Corp.	6.00%	06/15/2029	15,602	16,052,862	0.1
Bombardier, Inc.	6.00%	02/15/2028	37	37,005	0.0
Bombardier, Inc.	7.00%	06/01/2032	4,779	4,968,973	0.0
Bombardier, Inc.	7.25%	07/01/2031	6,936	7,284,028	0.1
Bombardier, Inc.	7.45%	05/01/2034	2,799	3,053,069	0.0
Bombardier, Inc.	7.50%	02/01/2029	903	947,570	0.0
Bombardier, Inc.	7.88%	04/15/2027	627	628,830	0.0
Bombardier, Inc.	8.75%	11/15/2030	21,970	24,005,367	0.2
Calderys Financing LLC	11.25%	06/01/2028	31,200	33,848,563	0.2
Chart Industries, Inc.	7.50%	01/01/2030	8,185	8,606,210	0.1
Clean Harbors, Inc.	5.13%	07/15/2029	2,611	2,564,285	0.0
Clean Harbors, Inc.	6.38%	02/01/2031	2,813	2,873,502	0.0
Crown Americas LLC	5.25%	04/01/2030	9,684	9,672,386	0.1
Crown European Holdings SACA	4.75%	03/15/2029	EUR 229	260,445	0.0
Crown European Holdings SACA	5.00%	05/15/2028	992	1,136,870	0.0
Eco Material Technologies, Inc.	7.88%	01/31/2027	USD 35,488	35,868,960	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(%)
EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer, Inc.	6.63%	12/15/2030	USD 8,099	\$ 8,304,143	0.1%
EnerSys	4.38%	12/15/2027	18,085	17,665,598	0.1
EnerSys	6.63%	01/15/2032	9,501	9,958,041	0.1
Enviri Corp.	5.75%	07/31/2027	16,968	16,442,748	0.1
Esab Corp.	6.25%	04/15/2029	11,308	11,600,647	0.1
F-Brasile SpA/F-Brasile US LLC, Series XR	7.38%	08/15/2026	20,200	20,203,165	0.1
GFL Environmental, Inc.	3.50%	09/01/2028	1,000	945,403	0.0
GFL Environmental, Inc.	6.75%	01/15/2031	8,097	8,465,261	0.1
Griffon Corp.	5.75%	03/01/2028	33,314	32,684,786	0.2
Hillenbrand, Inc.	6.25%	02/15/2029	927	940,194	0.0
Husky Injection Molding Systems Ltd./Titan Co-Borrower LLC	9.00%	02/15/2029	9,666	9,910,263	0.1
IMA Industria Macchine Automatiche SpA	3.75%	01/15/2028	EUR 7,200	7,671,250	0.1
IMA Industria Macchine Automatiche SpA(b)	7.44%	04/15/2029	6,280	7,001,486	0.1
LSB Industries, Inc.	6.25%	10/15/2028	USD 26,502	25,973,078	0.2
Madison IAQ LLC	5.88%	06/30/2029	32,314	30,831,713	0.2
MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp.	5.50%	02/01/2030	28,752	27,353,240	0.2
Moog, Inc.	4.25%	12/15/2027	7,075	6,801,212	0.0
Mueller Water Products, Inc.	4.00%	06/15/2029	2,000	1,889,971	0.0
Paprec Holding SA	7.25%	11/17/2029	EUR 4,100	4,786,381	0.0
Reworld Holding Corp.	4.88%	12/01/2029	USD 1,500	1,392,653	0.0
Spirit AeroSystems, Inc.	9.38%	11/30/2029	920	998,572	0.0
Spirit AeroSystems, Inc.	9.75%	11/15/2030	79	88,437	0.0
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp.	7.25%	01/15/2031	6,026	6,373,387	0.0
Terex Corp.	5.00%	05/15/2029	1,800	1,748,874	0.0
TK Elevator Midco GmbH	4.38%	07/15/2027	EUR 1,200	1,305,306	0.0
Trinity Industries, Inc.	7.75%	07/15/2028	USD 23,587	24,712,478	0.2
Triumph Group, Inc.	9.00%	03/15/2028	36,396	38,519,470	0.2
Trivium Packaging Finance BV	5.50%	08/15/2026	800	790,445	0.0
				<u>541,020,290</u>	<u>3.6</u>
通信メディア					
Advantage Sales & Marketing, Inc.	6.50%	11/15/2028	15,229	14,293,741	0.1
AMC Networks, Inc.	4.25%	02/15/2029	7,963	5,659,821	0.0
AMC Networks, Inc.	10.25%	01/15/2029	37,549	37,737,364	0.2
Arches Buyer, Inc.	4.25%	06/01/2028	1,728	1,573,134	0.0
Arches Buyer, Inc.	6.13%	12/01/2028	8,568	7,272,295	0.1
Banijay Entertainment SAS	7.00%	05/01/2029	EUR 8,362	9,736,430	0.1
Banijay Entertainment SAS	8.13%	05/01/2029	USD 12,775	13,243,818	0.1
Bertelsmann SE & Co. KGaA	3.50%	04/23/2075	EUR 600	649,722	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.25%	02/01/2031	USD 4,292	3,725,850	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.25%	01/15/2034	22,642	18,254,359	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	08/15/2030	21,000	18,731,143	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	06/01/2033	5,160	4,308,761	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.75%	02/01/2032	22,374	19,498,975	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.00%	02/01/2028	1,000	961,966	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	6.38%	09/01/2029	10,989	10,855,163	0.1
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	5.13%	08/15/2027	35,824	35,001,954	0.2
CSC Holdings LLC	4.50%	11/15/2031	5,000	3,325,895	0.0
CSC Holdings LLC	4.63%	12/01/2030	7,112	2,778,660	0.0
CSC Holdings LLC	5.38%	02/01/2028	18,190	13,949,448	0.1
CSC Holdings LLC	5.50%	04/15/2027	6,673	5,460,472	0.0
CSC Holdings LLC	5.75%	01/15/2030	27,919	11,026,208	0.1
CSC Holdings LLC	7.50%	04/01/2028	2,364	1,188,005	0.0
CSC Holdings LLC	11.25%	05/15/2028	4,448	3,950,646	0.0
CSC Holdings LLC	11.75%	01/31/2029	6,703	5,913,891	0.0
DISH DBS Corp.	5.25%	12/01/2026	38,741	33,131,708	0.2
DISH DBS Corp.	5.75%	12/01/2028	30,009	23,016,444	0.1
DISH DBS Corp.	5.88%	11/15/2024	4,019	3,887,753	0.0
DISH Network Corp. (c)	3.38%	08/15/2026	6,494	4,067,479	0.0
Gray Television, Inc.	5.38%	11/15/2031	13,603	7,788,874	0.1
Gray Television, Inc.	7.00%	05/15/2027	18,313	17,596,529	0.1
Lamar Media Corp.	4.88%	01/15/2029	2,301	2,260,101	0.0
LCPR Senior Secured Financing DAC	5.13%	07/15/2029	27,724	22,417,308	0.1
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	10/15/2027	32,395	29,572,323	0.2
McGraw-Hill Education, Inc.	5.75%	08/01/2028	27,493	26,951,211	0.2
Neptune Bidco US, Inc.	9.29%	04/15/2029	51,848	51,774,853	0.3
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp.	4.63%	03/15/2030	8,826	8,285,626	0.1
Paramount Global	6.25%	02/28/2057	897	773,510	0.0
Paramount Global	6.38%	03/30/2062	17,527	15,966,383	0.1
Radiate Holdco LLC/Radiate Finance, Inc.	4.50%	09/15/2026	24,252	19,208,610	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	5.50%	03/01/2030	15,712	9,389,188	0.1
Sirius XM Radio, Inc.	4.00%	07/15/2028	36,986	34,676,072	0.2
Summer BC Bidco B LLC	5.50%	10/31/2026	6,800	6,666,158	0.0
Summer BC Holdco B SARL	5.75%	10/31/2026	EUR 18,418	20,238,739	0.1
Sunrise FinCo I BV	4.88%	07/15/2031	USD 800	746,840	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(%)
TEGNA, Inc.	4.63%	03/15/2028	USD 16,661	\$ 15,656,990	0.1%
TEGNA, Inc.	4.75%	03/15/2026	4,806	4,749,104	0.0
TEGNA, Inc.	5.00%	09/15/2029	17,930	16,636,154	0.1
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL	5.50%	03/01/2028	6,000	5,810,541	0.0
Univision Communications, Inc.	6.63%	06/01/2027	31,888	31,565,209	0.2
Univision Communications, Inc.	8.50%	07/31/2031	14,362	14,329,142	0.1
Urban One, Inc.	7.38%	02/01/2028	37,387	27,238,957	0.2
Virgin Media Finance PLC	3.75%	07/15/2030	EUR 700	685,117	0.0
Virgin Media Finance PLC	5.00%	07/15/2030	USD 8,800	7,629,264	0.1
Virgin Media Secured Finance PLC	5.50%	05/15/2029	2,952	2,802,130	0.0
Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC	5.00%	07/15/2028	5,100	4,826,653	0.0
VZ Secured Financing BV	3.50%	01/15/2032	EUR 6,945	6,948,606	0.0
VZ Secured Financing BV	5.00%	01/15/2032	USD 9,215	8,356,543	0.1
Ziggo Bond Co. BV	5.13%	02/28/2030	8,737	7,880,470	0.1
Ziggo BV	2.88%	01/15/2030	EUR 2,374	2,384,121	0.0
Ziggo BV	4.88%	01/15/2030	USD 2,606	2,423,868	0.0
				<u>747,436,299</u>	<u>4.4</u>
通信－電気通信					
Altice Financing SA	3.00%	01/15/2028	EUR 700	610,940	0.0
Altice Financing SA	5.75%	08/15/2029	USD 42,404	32,681,243	0.2
Altice France Holding SA	4.00%	02/15/2028	EUR 5,527	1,885,432	0.0
Altice France Holding SA	6.00%	02/15/2028	USD 5,977	1,926,019	0.0
Altice France Holding SA	10.50%	05/15/2027	16,348	6,389,187	0.0
Altice France SA	5.13%	01/15/2029	5,237	3,630,651	0.0
Altice France SA	5.13%	07/15/2029	19,282	13,496,335	0.1
Altice France SA	5.50%	01/15/2028	4,443	3,167,707	0.0
Altice France SA	5.50%	10/15/2029	27,360	19,288,800	0.1
Altice France SA	5.88%	02/01/2027	EUR 1,200	1,014,760	0.0
Altice France SA	8.13%	02/01/2027	USD 15,729	12,684,232	0.1
Eutelsat SA	1.50%	10/13/2028	EUR 300	272,445	0.0
Frontier Communications Holdings LLC	8.63%	03/15/2031	USD 663	702,184	0.0
Iliad Holding SASU	6.50%	10/15/2026	4,573	4,617,308	0.0
Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	09/18/2027	EUR 2,686	2,951,593	0.0
Nexstar Media, Inc.	5.63%	07/15/2027	USD 24,783	24,218,758	0.2
Optics Bidco SpA	6.00%	09/30/2034	1,879	1,838,800	0.0
Optics Bidco SpA	6.88%	02/15/2028	EUR 100	119,932	0.0
Optics Bidco SpA	7.20%	07/18/2036	USD 24,498	25,648,730	0.2
Optics Bidco SpA	7.72%	06/04/2038	9,464	10,241,679	0.1
Optics Bidco SpA	7.88%	07/31/2028	EUR 225	280,898	0.0
Optics Bidco SpA, Series 2033	6.38%	11/15/2033	USD 477	478,457	0.0
Optics Bidco SpA, Series E	5.25%	03/17/2055	EUR 100	108,134	0.0
Telecom Italia Capital SA	6.00%	09/30/2034	USD 121	117,339	0.0
Telecom Italia Capital SA	6.38%	11/15/2033	81	81,947	0.0
Telecom Italia Capital SA	7.20%	07/18/2036	8,199	8,427,894	0.1
Telecom Italia Capital SA	7.72%	06/04/2038	4,406	4,675,172	0.0
Telecom Italia Finance SA, Series E	7.75%	01/24/2033	EUR 16	21,492	0.0
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	07/31/2028	156	192,899	0.0
Telecom Italia SpA/Milano, Series E	5.25%	03/17/2055	100	107,777	0.0
United Group BV	3.63%	02/15/2028	5,387	5,738,421	0.0
United Group BV	4.00%	11/15/2027	14,021	15,211,614	0.1
United Group BV	4.63%	08/15/2028	3,991	4,355,263	0.0
United Group BV	6.75%	02/15/2031	4,221	4,911,967	0.0
United States Cellular Corp.	6.70%	12/15/2033	USD 1,010	1,111,674	0.0
Vmed 02 UK Financing I PLC	4.75%	07/15/2031	48,364	42,455,363	0.3
Vodafone Group PLC	3.25%	06/04/2081	1,005	957,806	0.0
Vodafone Group PLC	4.13%	06/04/2081	17,526	15,650,675	0.1
Vodafone Group PLC	4.88%	10/03/2078	GBP 831	1,079,095	0.0
Vodafone Group PLC	5.13%	06/04/2081	USD 195	152,257	0.0
				<u>273,502,879</u>	<u>1.6</u>
消費財（景気敏感）－自動車					
Adient Global Holdings Ltd.	8.25%	04/15/2031	2,800	2,975,923	0.0
Allison Transmission, Inc.	3.75%	01/30/2031	1,000	908,706	0.0
Allison Transmission, Inc.	5.88%	06/01/2029	7,094	7,117,648	0.1
American Axle & Manufacturing, Inc.	5.00%	10/01/2029	3,000	2,788,530	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.25%	03/15/2026	467	468,657	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.50%	04/01/2027	1,890	1,900,624	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.88%	07/01/2028	16,111	16,181,988	0.1
Aston Martin Capital Holdings Ltd.	10.00%	03/31/2029	31,000	31,555,049	0.2
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	6.25%	05/15/2026	3,621	3,624,786	0.0
Dana, Inc.	4.25%	09/01/2030	5,000	4,512,723	0.0
Dana, Inc.	4.50%	02/15/2032	19,828	17,582,650	0.1
Dana, Inc.	5.38%	11/15/2027	232	229,857	0.0
Dana, Inc.	5.63%	06/15/2028	3,358	3,312,814	0.0
Garrett Motion Holdings, Inc./Garrett LX I SARL	7.75%	05/31/2032	19,794	20,513,455	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(%)
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	07/15/2031	USD 17,454	\$ 15,857,773	0.1%
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.63%	04/30/2033	7,675	6,757,983	0.0
IHO Verwaltungs GmbH(a)	4.75%	09/15/2026	15,039	14,721,546	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.00%	05/15/2027	15,596	15,391,165	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.38%	05/15/2029	18,035	17,747,794	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	8.75%	05/15/2028	EUR 9,672	11,413,061	0.1
McLaren Finance PLC	7.50%	08/01/2026	USD 31,275	27,525,441	0.2
PM General Purchaser LLC	9.50%	10/01/2028	45,899	47,061,890	0.3
Real Hero Merger Sub 2, Inc.	6.25%	02/01/2029	20,634	17,862,861	0.1
Tenneco, Inc.	8.00%	11/17/2028	37,302	34,818,205	0.2
Titan International, Inc.	7.00%	04/30/2028	27,723	27,099,679	0.2
ZF Europe Finance BV	2.00%	02/23/2026	EUR 300	320,726	0.0
ZF Europe Finance BV	3.00%	10/23/2029	100	102,217	0.0
ZF Europe Finance BV, Series E	6.13%	03/13/2029	300	349,531	0.0
ZF Finance GmbH, Series E	2.00%	05/06/2027	200	208,473	0.0
ZF Finance GmbH, Series E	3.00%	09/21/2025	1,000	1,090,993	0.0
ZF Finance GmbH, Series E	3.75%	09/21/2028	5,000	5,346,564	0.0
ZF North America Capital, Inc.	4.75%	04/29/2025	USD 21,008	20,817,119	0.1
ZF North America Capital, Inc.	6.75%	04/23/2030	21,607	22,191,500	0.1
ZF North America Capital, Inc.	6.88%	04/14/2028	4,434	4,584,378	0.0
ZF North America Capital, Inc.	7.13%	04/14/2030	13,278	13,914,636	0.1
				<u>418,856,945</u>	<u>2.4</u>
消費財(景気敏感)－娯楽					
Boyer USA, Inc.	4.75%	05/15/2029	700	671,511	0.0
Carnival Corp.	5.75%	03/01/2027	30,886	30,983,950	0.2
Carnival Corp.	5.75%	01/15/2030	EUR 5,960	6,910,214	0.0
Carnival Corp.	10.50%	06/01/2030	USD 5,000	5,425,000	0.0
Carnival PLC	1.00%	10/28/2029	EUR 307	286,783	0.0
Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp./Millennium Op	5.25%	07/15/2029	USD 2,135	2,103,546	0.0
Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp./Millennium Op	5.38%	04/15/2027	8,970	8,928,694	0.1
Lindblad Expeditions LLC	6.75%	02/15/2027	9,468	9,406,237	0.1
Loarre Investments SARL	6.50%	05/15/2029	EUR 12,810	14,441,095	0.1
Merlin Entertainments Group US Holdings, Inc.	7.38%	02/15/2031	USD 14,448	14,395,761	0.1
Merlin Entertainments Ltd.	5.75%	06/15/2026	16,847	16,619,441	0.1
Motion Bondco DAC	4.50%	11/15/2027	EUR 13,300	13,655,921	0.1
Motion Finco SARL	7.38%	06/15/2030	4,231	4,712,232	0.0
NCL Corp., Ltd.	5.88%	03/15/2026	USD 14,303	14,285,371	0.1
NCL Corp., Ltd.	5.88%	02/15/2027	130	130,171	0.0
NCL Corp., Ltd.	7.75%	02/15/2029	4,000	4,263,735	0.0
NCL Corp., Ltd.	8.13%	01/15/2029	10,763	11,515,094	0.1
NCL Corp., Ltd.	8.38%	02/01/2028	5,866	6,177,783	0.0
NCL Finance Ltd.	6.13%	03/15/2028	1,000	1,010,587	0.0
Royal Caribbean Cruises Ltd.	3.70%	03/15/2028	283	269,702	0.0
Royal Caribbean Cruises Ltd.	4.25%	07/01/2026	92	90,045	0.0
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.38%	07/15/2027	16,520	16,555,148	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	08/31/2026	18,938	18,992,545	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	04/01/2028	13,567	13,661,933	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	6.00%	02/01/2033	12,937	13,256,156	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	7.25%	01/15/2030	5,857	6,194,978	0.0
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	5.25%	08/15/2029	20,144	19,451,417	0.1
Six Flags Entertainment Corp./DE	5.50%	04/15/2027	2,000	1,986,922	0.0
Six Flags Entertainment Corp./DE	7.25%	05/15/2031	12,245	12,697,089	0.1
				<u>269,079,061</u>	<u>1.6</u>
消費財(景気敏感)－その他					
Assemblin Caverion Group AB	6.25%	07/01/2030	EUR 8,900	10,050,753	0.1
Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC	4.88%	02/15/2030	USD 27,127	25,291,053	0.2
Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC	6.25%	09/15/2027	19,888	19,841,430	0.1
Builders FirstSource, Inc.	4.25%	02/01/2032	2,000	1,827,851	0.0
Builders FirstSource, Inc.	5.00%	03/01/2030	3,750	3,640,832	0.0
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	06/15/2032	20,332	20,963,124	0.1
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	03/01/2034	6,279	6,447,419	0.0
Churchill Downs, Inc.	4.75%	01/15/2028	700	682,843	0.0
Churchill Downs, Inc.	5.50%	04/01/2027	2,000	1,990,464	0.0
Churchill Downs, Inc.	6.75%	05/01/2031	2,000	2,056,231	0.0
Cirsa Finance International SARL	6.50%	03/15/2029	EUR 13,923	15,935,065	0.1
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	3.63%	02/15/2032	USD 28,883	25,909,485	0.2
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.38%	05/01/2025	3,320	3,312,823	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.75%	05/01/2028	5,733	5,741,003	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.88%	04/01/2029	3,700	3,768,387	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	6.13%	04/01/2032	2,186	2,240,957	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(%)
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower Esc	4.88%	07/01/2031	USD 20,756	\$ 18,584,073	0.1%
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower Esc	5.00%	06/01/2029	32,204	30,436,063	0.2
Installed Building Products, Inc.	5.75%	02/01/2028	5,705	5,654,202	0.0
KB Home	4.80%	11/15/2029	5,544	5,411,804	0.0
Light & Wonder International, Inc.	7.00%	05/15/2028	7,525	7,613,288	0.1
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.50%	06/15/2029	26,542	24,699,584	0.2
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.75%	01/15/2028	10,700	10,221,160	0.1
Masterbrand, Inc.	7.00%	07/15/2032	14,531	14,984,633	0.1
Mattamy Group Corp.	4.63%	03/01/2030	19,256	18,213,207	0.1
Mattamy Group Corp.	5.25%	12/15/2027	700	690,964	0.0
MGM Resorts International	4.75%	10/15/2028	23,322	22,715,514	0.1
MGM Resorts International	5.50%	04/15/2027	2,800	2,800,348	0.0
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc./MIWD Borrower LLC	6.75%	04/01/2032	6,599	6,781,469	0.0
Playtech PLC	5.88%	06/28/2028	EUR 3,269	3,691,208	0.0
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	02/15/2028	USD 15,577	15,203,651	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	04/01/2029	14,461	13,896,818	0.1
Standard Building Solutions, Inc.	6.50%	08/15/2032	12,473	12,851,498	0.1
Standard Industries, Inc./NY	5.00%	02/15/2027	1,000	986,413	0.0
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP/ Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp.	5.88%	05/15/2025	22,618	22,570,789	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.13%	08/01/2030	3,147	3,115,740	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.75%	01/15/2028	15,961	16,095,714	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.88%	06/15/2027	12,280	12,438,994	0.1
Thor Industries, Inc.	4.00%	10/15/2029	7,608	6,950,402	0.1
Travel & Leisure Co.	4.50%	12/01/2029	19,631	18,283,747	0.1
Travel & Leisure Co.	6.00%	04/01/2027	5,361	5,383,722	0.0
Travel & Leisure Co.	6.63%	07/31/2026	29,182	29,699,704	0.2
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	4.38%	08/15/2028	1,467	1,405,806	0.0
				<u>481,080,235</u>	<u>2.8</u>
消費財（景気敏感）－レストラン					
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	3.88%	01/15/2028	16,000	15,297,324	0.1
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	4.00%	10/15/2030	50,363	46,135,583	0.3
IRB Holding Corp.	7.00%	06/15/2025	10,678	10,688,150	0.1
Papa John's International, Inc.	3.88%	09/15/2029	5,437	4,977,867	0.0
Yum! Brands, Inc.	4.63%	01/31/2032	466	441,763	0.0
Yum! Brands, Inc.	4.75%	01/15/2030	1,108	1,087,811	0.0
				<u>78,628,498</u>	<u>0.5</u>
消費財（景気敏感）－小売					
Arko Corp.	5.13%	11/15/2029	18,547	16,494,209	0.1
Asbury Automotive Group, Inc.	4.50%	03/01/2028	700	676,128	0.0
Asbury Automotive Group, Inc.	4.63%	11/15/2029	34,957	33,338,213	0.2
Asbury Automotive Group, Inc.	5.00%	02/15/2032	12,489	11,759,975	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.75%	07/01/2036	16,216	16,619,321	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.88%	11/01/2035	1,039	1,072,883	0.0
Bath & Body Works, Inc.	6.95%	03/01/2033	13,864	13,862,367	0.1
Bath & Body Works, Inc.	7.60%	07/15/2037	4,421	4,382,559	0.0
Bath & Body Works, Inc.	9.38%	07/01/2025	1,656	1,706,164	0.0
BCPE Ulysses Intermediate, Inc. (a)	7.75%	04/01/2027	19,207	18,618,814	0.1
Beacon Roofing Supply, Inc.	4.13%	05/15/2029	2,000	1,869,112	0.0
Beacon Roofing Supply, Inc.	6.50%	08/01/2030	4,271	4,386,149	0.0
Carvana Co.	5.50%	04/15/2027	2,126	1,983,410	0.0
Carvana Co. (a)	13.00%	06/01/2030	23,214	24,759,476	0.2
Cougar JV Subsidiary LLC	8.00%	05/15/2032	9,360	9,875,652	0.1
CT Investment GmbH	6.38%	04/15/2030	EUR 5,064	5,723,695	0.0
FirstCash, Inc.	4.63%	09/01/2028	USD 2,700	2,585,361	0.0
FirstCash, Inc.	5.63%	01/01/2030	19,645	19,357,347	0.1
FirstCash, Inc.	6.88%	03/01/2032	7,399	7,606,546	0.1
Foundation Building Materials, Inc.	6.00%	03/01/2029	5,396	4,850,593	0.0
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	8.38%	01/15/2029	19,271	18,997,561	0.1
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	8.75%	01/15/2032	27,680	26,484,876	0.2
Group 1 Automotive, Inc.	4.00%	08/15/2028	4,384	4,148,391	0.0
Group 1 Automotive, Inc.	6.38%	01/15/2030	5,813	5,913,116	0.0
Kohl's Corp.	4.63%	05/01/2031	1,261	1,042,292	0.0
Koortor Brands, Inc.	4.13%	11/15/2029	26,253	24,747,005	0.2
LCM Investments Holdings II LLC	4.88%	05/01/2029	8,575	8,169,624	0.1
LCM Investments Holdings II LLC	8.25%	08/01/2031	13,819	14,690,256	0.1
Levi Strauss & Co.	3.50%	03/01/2031	4,818	4,356,306	0.0
Michaels Cos., Inc. (The)	7.88%	05/01/2029	16,724	10,020,824	0.1
Murphy Oil USA, Inc.	4.75%	09/15/2029	700	679,614	0.0
Murphy Oil USA, Inc.	5.63%	05/01/2027	1,441	1,440,946	0.0
Penske Automotive Group, Inc.	3.75%	06/15/2029	151	140,566	0.0
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp.	4.75%	02/15/2028	14,016	13,405,696	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(%)
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp.	7.75%	02/15/2029	USD 41,041	\$ 40,423,130	0.3%
Sonic Automotive, Inc.	4.63%	11/15/2029	19,738	18,445,984	0.1
Sonic Automotive, Inc.	4.88%	11/15/2031	23,577	21,603,710	0.1
Specialty Building Products Holdings LLC/SBP Finance Corp.	6.38%	09/30/2026	23,041	22,907,829	0.1
Staples, Inc.	10.75%	09/01/2029	38,097	35,871,369	0.2
Under Armour, Inc.	3.25%	06/15/2026	1,122	1,085,022	0.0
Walgreens Boots Alliance, Inc.	2.13%	11/20/2026	EUR 942	981,282	0.0
Walgreens Boots Alliance, Inc.	3.20%	04/15/2030	USD 329	264,921	0.0
Walgreens Boots Alliance, Inc.	3.45%	06/01/2026	959	913,436	0.0
White Cap Buyer LLC	6.88%	10/15/2028	20,518	20,320,793	0.1
				498,582,523	3.0
消費財 (ディフェンシブ)					
AdaptHealth LLC	4.63%	08/01/2029	1,000	912,830	0.0
AdaptHealth LLC	5.13%	03/01/2030	24,648	22,529,726	0.1
AdaptHealth LLC	6.13%	08/01/2028	5,430	5,384,140	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	3.50%	03/15/2029	7,000	6,486,170	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	4.63%	01/15/2027	12,062	11,796,355	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	4.88%	02/15/2030	7,984	7,833,270	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	5.88%	02/15/2028	1,000	998,052	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	6.50%	02/15/2028	6,180	6,258,668	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	7.50%	03/15/2026	5,667	5,732,174	0.0
Amer Sports Co.	6.75%	02/16/2031	12,408	12,609,339	0.1
Bausch & Lomb Corp.	8.38%	10/01/2028	39,341	41,430,429	0.3
Bausch Health Cos., Inc.	5.75%	08/15/2027	3,938	3,097,752	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	6.25%	02/15/2029	9,519	4,897,579	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	7.25%	05/30/2029	12,447	6,347,491	0.0
Bayer AG	7.00%	09/25/2083	EUR 800	950,513	0.0
CAB SELAS	3.38%	02/01/2028	6,591	6,742,229	0.0
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	5.50%	01/15/2028	USD 4,371	4,211,245	0.0
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7.50%	05/15/2030	EUR 5,250	6,053,345	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	5.25%	05/15/2030	USD 1,000	896,289	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	5.63%	03/15/2027	7,408	7,181,583	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.00%	01/15/2029	7,082	6,734,922	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.13%	04/01/2030	17,452	13,769,201	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.88%	04/01/2028	736	586,338	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.88%	04/15/2029	33,534	28,734,880	0.2
CHS/Community Health Systems, Inc.	10.88%	01/15/2032	3,707	4,015,356	0.0
DaVita, Inc.	3.75%	02/15/2031	6,153	5,479,095	0.0
DaVita, Inc.	4.63%	06/01/2030	57,774	54,373,218	0.3
Elanco Animal Health, Inc.	6.65%	08/28/2028	30,661	31,846,199	0.2
ELO SACA, Series E	3.25%	07/23/2027	EUR 1,000	1,001,769	0.0
ELO SACA, Series E	4.88%	12/08/2028	1,000	989,333	0.0
ELO SACA, Series E	6.00%	03/22/2029	100	102,940	0.0
Embecta Corp.	5.00%	02/15/2030	USD 25,700	23,185,914	0.2
Endo Finance Holdings, Inc.	8.50%	04/15/2031	16,940	17,992,752	0.1
Ephios Subco 3 SARL	7.88%	01/31/2031	EUR 4,400	5,205,836	0.0
Fortrea Holdings, Inc.	7.50%	07/01/2030	USD 32,768	33,458,510	0.2
Global Medical Response, Inc. (a)	10.00%	10/31/2028	16,985	16,950,883	0.1
Grifols SA	3.88%	10/15/2028	EUR 26,823	27,789,324	0.2
Grifols SA	4.75%	10/15/2028	USD 16,080	15,263,351	0.1
Gruenthal GmbH	6.75%	05/15/2030	EUR 5,295	6,193,402	0.0
Iceland Bondco PLC(b)	9.04%	12/15/2027	6,822	7,669,531	0.1
IQVIA, Inc.	6.50%	05/15/2030	USD 9,184	9,533,846	0.1
Lamb Weston Holdings, Inc.	4.13%	01/31/2030	3,000	2,792,770	0.0
Lamb Weston Holdings, Inc.	4.38%	01/31/2032	899	826,718	0.0
Legacy LifePoint Health LLC	4.38%	02/15/2027	1,000	976,376	0.0
LifePoint Health, Inc.	5.38%	01/15/2029	6,000	5,607,226	0.0
LifePoint Health, Inc.	9.88%	08/15/2030	1,000	1,098,318	0.0
Medline Borrower LP	3.88%	04/01/2029	25,280	23,908,057	0.2
Medline Borrower LP	5.25%	10/01/2029	40,404	39,722,565	0.3
ModivCare Escrow Issuer, Inc.	5.00%	10/01/2029	3,499	2,500,614	0.0
MPH Acquisition Holdings LLC	5.50%	09/01/2028	25,663	18,722,925	0.1
MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	11/01/2028	52,764	24,202,052	0.2
Neogen Food Safety Corp.	8.63%	07/20/2030	13,872	15,112,574	0.1
Newell Brands, Inc.	6.38%	09/15/2027	3,906	3,934,047	0.0
Newell Brands, Inc.	6.63%	09/15/2029	16,113	16,116,220	0.1
Newell Brands, Inc.	6.88%	04/01/2036	549	522,545	0.0
Newell Brands, Inc.	7.00%	04/01/2046	1,323	1,143,490	0.0
Option Care Health, Inc.	4.38%	10/31/2029	21,312	20,244,983	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(%)
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	2.88%	04/30/2028	EUR 1,200	\$ 1,262,987	0.0%
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4.13%	04/30/2028	USD 11,341	10,837,210	0.1
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	04/30/2031	35,341	33,065,680	0.2
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	6.75%	05/15/2034	8,064	8,375,290	0.1
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	7.88%	05/15/2034	3,636	3,837,349	0.0
Owens & Minor, Inc.	4.50%	03/31/2029	2,773	2,526,755	0.0
Owens & Minor, Inc.	6.63%	04/01/2030	10,162	9,837,294	0.1
Performance Food Group, Inc.	4.25%	08/01/2029	147	138,789	0.0
Perrigo Finance Unlimited Co.	4.38%	03/15/2026	3,248	3,185,923	0.0
Perrigo Finance Unlimited Co.	4.90%	06/15/2030	5,361	5,182,836	0.0
Post Holdings, Inc.	4.50%	09/15/2031	3,000	2,790,508	0.0
Post Holdings, Inc.	4.63%	04/15/2030	2,600	2,471,643	0.0
Post Holdings, Inc.	5.50%	12/15/2029	33,783	33,183,411	0.2
Post Holdings, Inc.	5.63%	01/15/2028	3,097	3,088,037	0.0
Post Holdings, Inc.	6.25%	02/15/2032	2,747	2,819,197	0.0
Primo Water Holdings, Inc.	4.38%	04/30/2029	6,889	6,527,842	0.0
Sotera Health Holdings LLC	7.38%	06/01/2031	21,478	22,475,194	0.1
Spectrum Brands, Inc.	3.88%	03/15/2031	3,278	2,922,929	0.0
Surgery Center Holdings, Inc.	7.25%	04/15/2032	16,507	17,354,411	0.1
Tenet Healthcare Corp.	4.25%	06/01/2029	1,149	1,103,296	0.0
Tenet Healthcare Corp.	4.38%	01/15/2030	20	19,137	0.0
Tenet Healthcare Corp.	4.63%	06/15/2028	216	211,270	0.0
Tenet Healthcare Corp.	6.13%	10/01/2028	3,049	3,061,174	0.0
Tenet Healthcare Corp.	6.13%	06/15/2030	11,559	11,765,274	0.1
Tenet Healthcare Corp.	6.25%	02/01/2027	5,000	5,011,329	0.0
Triton Water Holdings, Inc.	6.25%	04/01/2029	16,820	16,615,667	0.1
US Acute Care Solutions LLC	9.75%	05/15/2029	1,036	1,060,988	0.0
US Foods, Inc.	4.63%	06/01/2030	10,566	10,103,822	0.1
US Foods, Inc.	4.75%	02/15/2029	141	137,477	0.0
US Foods, Inc.	6.88%	09/15/2028	127	132,176	0.0
				<u>871,762,154</u>	<u>5.0</u>
エネルギー					
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.38%	06/15/2029	130	128,487	0.0
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.75%	03/01/2027	130	129,873	0.0
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.75%	01/15/2028	160	160,214	0.0
Berry Petroleum Co. LLC	7.00%	02/15/2026	9,146	9,056,927	0.1
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	7.00%	07/15/2029	8,862	9,220,756	0.1
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	7.25%	07/15/2032	5,416	5,690,767	0.0
Buckeye Partners LP	3.95%	12/01/2026	1,135	1,103,223	0.0
Buckeye Partners LP	4.13%	03/01/2025	715	709,411	0.0
Buckeye Partners LP	4.13%	12/01/2027	3,962	3,802,537	0.0
Buckeye Partners LP	4.50%	03/01/2028	302	290,521	0.0
Buckeye Partners LP	5.85%	11/15/2043	1,271	1,148,720	0.0
Buckeye Partners LP	6.88%	07/01/2029	29,436	30,161,254	0.2
CITGO Petroleum Corp.	6.38%	06/15/2026	11,351	11,410,322	0.1
CITGO Petroleum Corp.	7.00%	06/15/2025	37,747	37,806,584	0.2
CITGO Petroleum Corp.	8.38%	01/15/2029	1,117	1,160,391	0.0
Civitas Resources, Inc.	5.00%	10/15/2026	3,689	3,645,011	0.0
Civitas Resources, Inc.	8.38%	07/01/2028	18,949	20,014,351	0.1
Civitas Resources, Inc.	8.63%	11/01/2030	7,426	8,087,437	0.1
Civitas Resources, Inc.	8.75%	07/01/2031	17,420	18,823,656	0.1
CNX Resources Corp.	6.00%	01/15/2029	15,062	15,125,129	0.1
CNX Resources Corp.	7.25%	03/01/2032	8,400	8,810,690	0.1
CNX Resources Corp.	7.38%	01/15/2031	160	167,247	0.0
Comstock Resources, Inc.	5.88%	01/15/2030	3,578	3,385,062	0.0
Comstock Resources, Inc.	6.75%	03/01/2029	15,500	15,242,976	0.1
CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC	5.50%	06/15/2031	8,012	7,858,054	0.1
Crescent Energy Finance LLC	7.38%	01/15/2033	10,881	11,172,239	0.1
Crescent Energy Finance LLC	7.63%	04/01/2032	10,449	10,779,101	0.1
Crescent Energy Finance LLC	9.25%	02/15/2028	8,423	8,913,401	0.1
Encino Acquisition Partners Holdings LLC	8.50%	05/01/2028	25,563	26,319,563	0.2
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	7.75%	02/01/2028	15,114	15,378,953	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	8.00%	01/15/2027	6,733	6,904,626	0.0
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	7.00%	08/01/2027	8,217	8,293,463	0.1
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	8.25%	01/15/2032	12,846	13,367,814	0.1
Gulfport Energy Corp.	8.00%	05/17/2026	69	70,596	0.0
Gulfport Energy Corp.	8.00%	05/17/2026	11,726	11,934,586	0.1
Hess Midstream Operations LP	4.25%	02/15/2030	8,834	8,353,741	0.1
Hess Midstream Operations LP	5.63%	02/15/2026	10,815	10,793,645	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	5.75%	02/01/2029	5,810	5,773,083	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.00%	02/01/2031	9,336	9,292,067	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.25%	04/15/2032	843	841,775	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	8.38%	11/01/2033	20,299	22,228,262	0.1
Howard Midstream Energy Partners LLC	7.38%	07/15/2032	7,711	7,978,546	0.1
Howard Midstream Energy Partners LLC	8.88%	07/15/2028	11,275	12,029,586	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(%)
ITT Holdings LLC	6.50%	08/01/2029	USD 37,941	\$ 35,853,564	0.2%
Kodiak Gas Services LLC	7.25%	02/15/2029	6,647	6,887,989	0.0
Moss Creek Resources Holdings, Inc.	8.25%	09/01/2031	21,749	21,917,137	0.1
Murphy Oil Corp.	5.88%	12/01/2042	700	637,995	0.0
Nabors Industries, Inc.	7.38%	05/15/2027	20,649	20,873,255	0.1
Nabors Industries, Inc.	9.13%	01/31/2030	14,585	15,651,190	0.1
New Fortress Energy, Inc.	6.50%	09/30/2026	32,092	27,700,946	0.2
New Fortress Energy, Inc.	6.75%	09/15/2025	14,623	14,261,861	0.1
New Fortress Energy, Inc.	8.75%	03/15/2029	20,410	17,100,125	0.1
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.	8.13%	02/15/2029	20,447	20,919,566	0.1
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.	8.38%	02/15/2032	48,447	49,905,245	0.3
NuStar Logistics LP	5.63%	04/28/2027	830	832,397	0.0
NuStar Logistics LP	5.75%	10/01/2025	130	130,075	0.0
NuStar Logistics LP	6.00%	06/01/2026	2,405	2,425,329	0.0
NuStar Logistics LP	6.38%	10/01/2030	5,271	5,512,275	0.0
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	6.00%	02/15/2028	12,925	12,787,170	0.1
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	7.88%	09/15/2030	12,209	12,712,242	0.1
Permian Resources Operating LLC	6.25%	02/01/2033	13,761	14,110,053	0.1
Rockies Express Pipeline LLC	4.95%	07/15/2029	1,142	1,093,859	0.0
Rockies Express Pipeline LLC	6.88%	04/15/2040	1,125	1,092,386	0.0
SM Energy Co.	6.63%	01/15/2027	2,000	2,005,413	0.0
SM Energy Co.	6.75%	09/15/2026	8,555	8,577,971	0.1
Solaris Midstream Holdings LLC	7.63%	04/01/2026	8,515	8,575,913	0.1
Southwestern Energy Co.	5.38%	02/01/2029	18,012	17,784,268	0.1
Southwestern Energy Co.	8.38%	09/15/2028	4,053	4,176,278	0.0
Summit Midstream Holdings LLC	8.63%	10/31/2029	8,364	8,683,998	0.1
Sunoco LP	7.00%	05/01/2029	3,735	3,892,747	0.0
Sunoco LP	7.25%	05/01/2032	4,093	4,331,325	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	4.50%	05/15/2029	2,678	2,572,668	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	4.50%	04/30/2030	1,612	1,534,420	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	5.88%	03/15/2028	26,261	26,303,431	0.2
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	7.00%	09/15/2028	127	132,222	0.0
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp.	6.00%	12/31/2030	2,644	2,522,929	0.0
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp.	6.00%	09/01/2031	1,151	1,091,192	0.0
Talos Production, Inc.	9.00%	02/01/2029	8,124	8,625,095	0.1
Talos Production, Inc.	9.38%	02/01/2031	10,683	11,405,937	0.1
Topaz Solar Farms LLC	5.75%	09/30/2039	46	45,035	0.0
Transocean Aquila Ltd.	8.00%	09/30/2028	18,419	18,947,156	0.1
Transocean Poseidon Ltd.	6.88%	02/01/2027	600	600,600	0.0
Transocean, Inc.	8.75%	02/15/2030	7,568	7,989,724	0.1
Venture Global Calcasieu Pass LLC	3.88%	08/15/2029	149	140,880	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	6.25%	01/15/2030	13,171	13,703,378	0.1
Venture Global LNG, Inc.	7.00%	01/15/2030	5,464	5,592,687	0.0
Venture Global LNG, Inc.	9.88%	02/01/2032	18,490	20,578,371	0.1
				<u>865,782,944</u>	<u>5.7</u>
その他の産業					
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	3.88%	11/15/2029	2,000	1,851,247	0.0
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	4.00%	01/15/2028	3,577	3,439,890	0.0
Belden, Inc.	3.38%	07/15/2031	EUR 19,101	19,681,458	0.1
Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC	8.00%	02/01/2028	USD 36,163	36,246,821	0.2
Fluor Corp.	4.25%	09/15/2028	60	58,156	0.0
Gates Corp./DE	6.88%	07/01/2029	3,558	3,653,690	0.0
Pachelbel Bidco SpA	7.13%	05/17/2031	EUR 12,822	14,881,856	0.1
Pachelbel Bidco SpA(b)	8.07%	05/17/2031	3,539	3,928,649	0.0
Resideo Funding, Inc.	6.50%	07/15/2032	USD 11,666	11,880,695	0.1
Ritchie Bros Holdings, Inc.	7.75%	03/15/2031	7,766	8,262,410	0.1
Velocity Vehicle Group LLC	8.00%	06/01/2029	15,000	15,594,103	0.1
				<u>119,478,975</u>	<u>0.7</u>
サービス					
ADT Security Corp. (The)	4.13%	08/01/2029	4,800	4,554,795	0.0
ADT Security Corp. (The)	4.88%	07/15/2032	3,011	2,866,702	0.0
Allied Universal Holdco LLC	7.88%	02/15/2031	9,700	9,845,896	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	6.00%	06/01/2029	13,593	12,097,770	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	9.75%	07/15/2027	20,978	21,002,408	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028	14,329	13,292,902	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028	6,384	5,915,671	0.0
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.88%	06/01/2028	GBP 8,760	10,519,353	0.1
ANGI Group LLC	3.88%	08/15/2028	USD 16,913	15,309,770	0.1
APX Group, Inc.	5.75%	07/15/2029	20,401	20,239,336	0.1
APX Group, Inc.	6.75%	02/15/2027	36,652	36,688,192	0.2
Aramark Services, Inc.	5.00%	02/01/2028	3,507	3,437,432	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(%)
Block, Inc.	3.50%	06/01/2031	USD 2,000	\$ 1,806,594	0.0%
Block, Inc.	6.50%	05/15/2032	23,289	24,171,366	0.2
Cars.com, Inc.	6.38%	11/01/2028	17,322	17,241,329	0.1
Garda World Security Corp.	4.63%	02/15/2027	16,910	16,487,668	0.1
Garda World Security Corp.	6.00%	06/01/2029	1,000	944,276	0.0
Garda World Security Corp.	7.75%	02/15/2028	5,598	5,850,552	0.0
Garda World Security Corp.	8.25%	08/01/2032	14,381	14,639,505	0.1
Garda World Security Corp.	9.50%	11/01/2027	16,407	16,500,496	0.1
Korn Ferry	4.63%	12/15/2027	17,280	16,831,304	0.1
Millennium Escrow Corp.	6.63%	08/01/2026	24,792	14,822,209	0.1
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	3.38%	08/31/2027	11,077	10,495,669	0.1
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	5.75%	04/15/2026	3,800	3,813,242	0.0
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	6.25%	01/15/2028	47,478	47,313,171	0.3
Q-Park Holding I BV	5.13%	02/15/2030	EUR 6,694	7,518,323	0.1
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	5.38%	07/15/2029	10,159	11,462,571	0.1
WASH Multifamily Acquisition, Inc.	5.75%	04/15/2026	USD 8,686	8,638,271	0.1
				<u>374,306,773</u>	<u>2.4</u>
テクノロジー					
Ahead DB Holdings LLC	6.63%	05/01/2028	21,260	20,406,194	0.1
Amentum Escrow Corp.	7.25%	08/01/2032	7,763	8,111,438	0.1
AthenaHealth Group, Inc.	6.50%	02/15/2030	32,294	30,889,252	0.2
Clarivate Science Holdings Corp.	4.88%	07/01/2029	1,800	1,733,385	0.0
Entegris, Inc.	5.95%	06/15/2030	15,018	15,213,039	0.1
Fortress Intermediate 3, Inc.	7.50%	06/01/2031	12,363	12,839,690	0.1
Gen Digital, Inc.	6.75%	09/30/2027	21,915	22,475,538	0.1
Gen Digital, Inc.	7.13%	09/30/2030	11,132	11,637,048	0.1
GoTo Group, Inc.	5.50%	05/01/2028	10,319	8,010,182	0.1
GoTo Group, Inc.	5.50%	05/01/2028	14,250	5,282,568	0.0
NCR Voyix Corp.	5.00%	10/01/2028	1,874	1,848,855	0.0
Playtika Holding Corp.	4.25%	03/15/2029	33,595	30,257,954	0.2
Rackspace Finance LLC	3.50%	05/15/2028	23,912	10,721,667	0.1
Rocket Software, Inc.	9.00%	11/28/2028	18,233	18,922,594	0.1
Science Applications International Corp.	4.88%	04/01/2028	2,738	2,660,114	0.0
Seagate HDD Cayman	4.09%	06/01/2029	25,862	24,617,231	0.2
Seagate HDD Cayman	4.88%	06/01/2027	11,014	10,973,568	0.1
Seagate HDD Cayman	8.25%	12/15/2029	4,834	5,243,756	0.0
Seagate HDD Cayman	8.50%	07/15/2031	5,125	5,576,471	0.0
Seagate HDD Cayman	9.63%	12/01/2032	754	869,700	0.0
TeamSystem SpA(b)	7.44%	02/15/2028	EUR 4,600	5,109,406	0.0
Veritas US, Inc./Veritas Bermuda Ltd.	7.50%	09/01/2025	USD 54,292	49,555,082	0.3
Virtusa Corp.	7.13%	12/15/2028	20,904	19,756,480	0.1
Western Digital Corp.	4.75%	02/15/2026	14,808	14,668,816	0.1
				<u>337,380,028</u>	<u>2.1</u>
輸送—航空					
Allegiant Travel Co.	7.25%	08/15/2027	9,196	8,746,019	0.1
American Airlines, Inc.	7.25%	02/15/2028	15,363	15,460,315	0.1
American Airlines, Inc.	8.50%	05/15/2029	79	82,109	0.0
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.50%	04/20/2026	22,393	22,270,505	0.1
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.75%	04/20/2029	20,390	20,005,004	0.1
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd./ HawaiianMiles Loyalty Ltd.	11.00%	04/15/2029	21,740	22,114,219	0.1
JetBlue Airways Corp./JetBlue Loyalty LP	9.88%	09/20/2031	45,975	45,285,375	0.3
Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd.	8.00%	09/20/2025	17,117	10,664,700	0.1
Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd.	8.00%	09/20/2025	12,959	8,098,333	0.1
United Airlines, Inc.	4.38%	04/15/2026	254	248,103	0.0
United Airlines, Inc.	4.63%	04/15/2029	5,072	4,829,779	0.0
				<u>157,804,461</u>	<u>1.0</u>
輸送—サービス					
Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc.	6.13%	10/15/2026	17,353	17,237,979	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.38%	03/01/2029	12,256	11,261,909	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027	31,510	30,631,585	0.2
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027	1,653	1,611,140	0.0
Avis Budget Finance PLC	7.25%	07/31/2030	EUR 1,376	1,513,425	0.0
Boels Topholding BV	5.75%	05/15/2030	11,700	13,279,937	0.1
Hertz Corp. (The)	4.63%	12/01/2026	USD 28,968	22,734,711	0.1
Hertz Corp. (The)	5.00%	12/01/2029	31,680	21,260,719	0.1
Hertz Corp. (The)	12.63%	07/15/2029	6,495	6,930,749	0.0
Loxam SAS	6.38%	05/31/2029	EUR 1,570	1,820,452	0.0
Mundys SpA	1.88%	02/12/2028	1,046	1,079,647	0.0
Mundys SpA, Series E	1.88%	07/13/2027	864	907,151	0.0
Mundys SpA, Series E	4.75%	01/24/2029	162	184,042	0.0
PROG Holdings, Inc.	6.00%	11/15/2029	USD 14,711	14,358,981	0.1
United Rentals North America, Inc.	6.13%	03/15/2034	117	119,497	0.0
				<u>144,931,924</u>	<u>0.8</u>
				<u>6,655,026,948</u>	<u>40.7</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(%)
<b>金融機関</b>					
<b>銀行業</b>					
Ally Financial, Inc., Series C(d)	4.70%	05/15/2028	USD 16,427	\$ 13,734,914	0.1%
Bread Financial Holdings, Inc.	7.00%	01/15/2026	1,774	1,775,120	0.0
Bread Financial Holdings, Inc.	9.75%	03/15/2029	35,014	37,801,836	0.2
Synchrony Financial	7.25%	02/02/2033	2,511	2,598,463	0.0
UniCredit SpA	5.46%	06/30/2035	9,874	9,683,737	0.1
				<u>65,594,070</u>	<u>0.4</u>
<b>ブローカー業</b>					
AG Issuer LLC	6.25%	03/01/2028	15,873	15,457,281	0.1
AG TTMT Escrow Issuer LLC	8.63%	09/30/2027	13,955	14,425,212	0.1
Aretec Group, Inc.	7.50%	04/01/2029	13,286	12,588,677	0.1
Aretec Group, Inc.	10.00%	08/15/2030	39,350	42,490,414	0.3
Hightower Holding LLC	6.75%	04/15/2029	27,389	26,087,951	0.2
Hightower Holding LLC	9.13%	01/31/2030	3,585	3,704,568	0.0
Osaic Holdings, Inc.	10.75%	08/01/2027	27,269	27,911,185	0.2
VFH Parent LLC/Valor Co-Issuer, Inc.	7.50%	06/15/2031	24,493	25,459,796	0.2
				<u>168,125,084</u>	<u>1.2</u>
<b>金融</b>					
Castlelake Aviation Finance DAC	5.00%	04/15/2027	10,857	10,599,537	0.1
CNG Holdings, Inc.	14.50%	06/30/2026	15,722	13,049,260	0.1
Compass Group Diversified Holdings LLC	5.25%	04/15/2029	23,935	23,224,758	0.2
Enova International, Inc.	9.13%	08/01/2029	26,229	26,627,010	0.2
Enova International, Inc.	11.25%	12/15/2028	14,408	15,498,012	0.1
GGAM Finance Ltd.	7.75%	05/15/2026	13,445	13,790,626	0.1
GGAM Finance Ltd.	8.00%	02/15/2027	10,026	10,456,471	0.1
GGAM Finance Ltd.	8.00%	06/15/2028	20,290	21,696,447	0.1
goeasy Ltd.	7.63%	07/01/2029	25,371	26,151,833	0.2
goeasy Ltd.	9.25%	12/01/2028	17,536	18,865,241	0.1
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	5.00%	08/15/2028	46,837	44,498,543	0.3
Navient Corp.	4.88%	03/15/2028	12,987	12,373,724	0.1
Navient Corp.	5.00%	03/15/2027	9,095	8,910,794	0.1
Navient Corp.	5.50%	03/15/2029	5,430	5,164,450	0.0
Navient Corp.	5.63%	08/01/2033	292	251,730	0.0
Navient Corp.	5.88%	10/25/2024	1,000	999,003	0.0
Navient Corp.	6.75%	06/25/2025	9,594	9,626,020	0.1
Navient Corp.	6.75%	06/15/2026	8,393	8,540,588	0.1
Navient Corp.	9.38%	07/25/2030	1,005	1,090,239	0.0
Navient Corp.	11.50%	03/15/2031	88	98,863	0.0
SLM Corp.	3.13%	11/02/2026	4,727	4,525,216	0.0
				<u>276,038,365</u>	<u>2.0</u>
<b>保険</b>					
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	4.25%	02/15/2029	2,150	2,011,499	0.0
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	6.00%	08/01/2029	2,239	2,138,156	0.0
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	7.50%	11/06/2030	7,161	7,361,492	0.1
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	8.25%	02/01/2029	15,922	16,372,177	0.1
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	8.50%	06/15/2029	17,945	18,666,868	0.1
AmWINS Group, Inc.	6.38%	02/15/2029	5,893	6,040,150	0.0
Ardonagh Finco Ltd.	6.88%	02/15/2031	EUR 6,216	6,912,997	0.0
Ardonagh Finco Ltd.	6.88%	02/15/2031	3,000	3,336,388	0.0
Ardonagh Finco Ltd.	7.75%	02/15/2031	USD 9,601	9,911,385	0.1
Ardonagh Group Finance Ltd.	8.88%	02/15/2032	6,943	7,192,952	0.1
AssuredPartners, Inc.	5.63%	01/15/2029	17,645	16,861,091	0.1
Howden UK Refinance PLC/Howden UK Refinance 2 PLC/ Howden US Refinance LLC	7.25%	02/15/2031	7,937	8,182,408	0.1
Howden UK Refinance PLC/Howden UK Refinance 2 PLC/ Howden US Refinance LLC	8.13%	02/15/2032	2,756	2,804,402	0.0
HUB International Ltd.	7.25%	06/15/2030	23,088	24,148,065	0.2
HUB International Ltd.	7.38%	01/31/2032	8,599	8,920,801	0.1
Panther Escrow Issuer LLC	7.13%	06/01/2031	17,991	18,741,925	0.1
				<u>159,602,756</u>	<u>1.1</u>
<b>その他の金融</b>					
Armor Holdco, Inc.	8.50%	11/15/2029	31,547	30,176,614	0.2
Coinbase Global, Inc.	3.63%	10/01/2031	22,357	18,381,493	0.1
Encore Capital Group, Inc.	8.50%	05/15/2030	8,311	8,701,082	0.1
Encore Capital Group, Inc.	9.25%	04/01/2029	30,140	32,130,038	0.2
				<u>89,389,227</u>	<u>0.6</u>
<b>リート</b>					
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/ BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	4.50%	04/01/2027	23,012	22,230,784	0.1
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/ BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	5.75%	05/15/2026	7,722	7,699,894	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(%)
Five Point Operating Co. LP/Five Point Capital Corp.	10.50%	01/15/2028	USD 20,733	\$ 21,300,529	0.1%
Heimstaden Bostad AB, Series E(d)	3.63%	10/13/2026	EUR 355	313,443	0.0
Hudson Pacific Properties LP	4.65%	04/01/2029	USD 1,184	981,588	0.0
Hudson Pacific Properties LP	5.95%	02/15/2028	868	777,963	0.0
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2027	1,293	1,269,086	0.0
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2029	23,788	23,093,869	0.1
Iron Mountain, Inc.	5.00%	07/15/2028	10,641	10,421,758	0.1
Iron Mountain, Inc.	5.25%	03/15/2028	2,653	2,623,218	0.0
Iron Mountain, Inc.	5.25%	07/15/2030	130	126,695	0.0
Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd., Series E	3.25%	11/12/2025	EUR 1,100	1,165,263	0.0
Service Properties Trust	4.38%	02/15/2030	USD 112	82,758	0.0
Service Properties Trust	5.50%	12/15/2027	1,000	940,436	0.0
Service Properties Trust	8.38%	06/15/2029	18,885	18,666,308	0.1
Service Properties Trust	8.63%	11/15/2031	17,241	18,403,931	0.1
Service Properties Trust	8.88%	06/15/2032	1,141	1,076,360	0.0
Vivion Investments SARL, Series E(a)	7.90%	08/31/2028	EUR 80	82,236	0.0
Vivion Investments SARL, Series E(a)	7.90%	02/28/2029	2	1,935	0.0
				131,258,054	0.7
				890,007,556	6.0
<b>公益事業</b>					
電気					
AES Andes SA	8.15%	06/10/2055	USD 4,936	5,058,737	0.0
Elia Group SA/NV(d)	5.85%	03/15/2028	EUR 800	922,093	0.0
Lightning Power LLC	7.25%	08/15/2032	USD 19,156	19,794,725	0.1
NRG Energy, Inc.	3.38%	02/15/2029	5,953	5,468,145	0.0
NRG Energy, Inc.	3.63%	02/15/2031	1,150	1,031,831	0.0
NRG Energy, Inc.	3.88%	02/15/2032	2,548	2,286,232	0.0
NRG Energy, Inc.	5.25%	06/15/2029	130	128,791	0.0
NRG Energy, Inc.	6.63%	01/15/2027	334	334,143	0.0
Vistra Operations Co. LLC	4.38%	05/01/2029	945	905,267	0.0
Vistra Operations Co. LLC	5.00%	07/31/2027	130	128,676	0.0
Vistra Operations Co. LLC	5.63%	02/15/2027	130	129,823	0.0
				36,188,463	0.1
天然ガス					
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp.	5.75%	05/20/2027	3,071	3,005,456	0.0
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp.	5.88%	08/20/2026	2,288	2,263,647	0.0
				5,269,103	0.0
				41,457,566	0.1
				7,586,492,070	46.8
<b>企業—投資適格債</b>					
産業					
基幹産業					
AngloGold Ashanti Holdings PLC	3.38%	11/01/2028	7,504	6,964,688	0.0
ArcelorMittal SA	6.75%	03/01/2041	14,025	15,017,311	0.1
Celanese US Holdings LLC	6.55%	11/15/2030	15,079	16,177,743	0.1
CF Industries, Inc.	4.95%	06/01/2043	8,883	8,141,592	0.1
CF Industries, Inc.	5.15%	03/15/2034	11,669	11,624,170	0.1
CF Industries, Inc.	5.38%	03/15/2044	14,106	13,558,961	0.1
Equate Sukuk Spc Ltd.	5.00%	09/05/2031	8,090	8,008,696	0.0
Glencore Funding LLC	5.63%	04/04/2034	27,829	28,332,051	0.2
Glencore Funding LLC	5.70%	05/08/2033	13,626	14,033,639	0.1
Glencore Funding LLC	6.50%	10/06/2033	18,924	20,430,289	0.1
Olin Corp.	5.00%	02/01/2030	3,728	3,604,790	0.0
Olin Corp.	5.63%	08/01/2029	7,317	7,288,982	0.1
Sealed Air Corp.	1.57%	10/15/2026	1,070	995,240	0.0
				154,178,152	1.0
資本財					
Boeing Co. (The)	3.25%	02/01/2028	11,931	11,240,751	0.1
Boeing Co. (The)	3.63%	02/01/2031	9,232	8,362,953	0.1
Boeing Co. (The)	5.15%	05/01/2030	8,064	8,042,807	0.1
Boeing Co. (The)	6.53%	05/01/2034	24,730	26,206,739	0.2
Wabtec Transportation Netherlands BV	1.25%	12/03/2027	EUR 100	103,865	0.0
				53,957,115	0.5
通信—メディア					
Charter Communications Operating LLC/ Charter Communications Operating Capital	6.10%	06/01/2029	USD 3,820	3,945,859	0.0
DIRECTV Financing LLC	8.88%	02/01/2030	21,654	21,976,603	0.1
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	5.88%	08/15/2027	38,431	37,204,665	0.2
Paramount Global	4.20%	06/01/2029	2,665	2,504,861	0.0
Paramount Global	4.20%	05/19/2032	7,852	6,825,811	0.0
Paramount Global	4.95%	01/15/2031	5,337	4,967,694	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(%)
Paramount Global	5.50%	05/15/2033	USD 4,813	\$ 4,419,104	0.0%
Paramount Global	6.88%	04/30/2036	5,341	5,334,671	0.0
Paramount Global	7.88%	07/30/2030	8,538	9,281,076	0.1
Time Warner Cable LLC	6.55%	05/01/2037	720	711,624	0.0
Time Warner Cable LLC	6.75%	06/15/2039	30	29,754	0.0
Time Warner Cable LLC	7.30%	07/01/2038	98	102,949	0.0
Warnermedia Holdings, Inc.	3.76%	03/15/2027	11,000	10,538,237	0.1
Warnermedia Holdings, Inc.	4.28%	03/15/2032	20,000	17,485,121	0.1
				<u>125,328,029</u>	<u>0.6</u>
通信－電気通信					
SES GLOBAL Americas Holdings, Inc.	5.30%	03/25/2044	627	493,008	0.0
Sprint Capital Corp.	8.75%	03/15/2032	455	560,536	0.0
Sprint LLC	7.63%	02/15/2025	3,000	3,010,985	0.0
Sprint LLC	7.63%	03/01/2026	8,328	8,589,431	0.1
Vodafone International Financing DAC, Series E	4.00%	02/10/2043	EUR 100	111,008	0.0
				<u>12,764,968</u>	<u>0.1</u>
消費財（景気敏感）－自動車					
Adient Global Holdings Ltd.	7.00%	04/15/2028	USD 5,300	5,441,702	0.0
Ford Motor Co.	3.25%	02/12/2032	73,565	62,744,837	0.4
Ford Motor Credit Co. LLC	2.90%	02/16/2028	2,064	1,909,754	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	6.13%	03/08/2034	9,442	9,560,158	0.1
Ford Motor Credit Co. LLC	7.35%	03/06/2030	258	279,388	0.0
General Motors Co.	6.25%	10/02/2043	2,398	2,494,534	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	5.65%	01/17/2029	11,876	12,211,129	0.1
General Motors Financial Co., Inc.	5.75%	02/08/2031	11,638	12,016,875	0.1
General Motors Financial Co., Inc.	5.95%	04/04/2034	2,331	2,413,385	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	6.40%	01/09/2033	39,978	42,862,988	0.3
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	3.05%	02/14/2027	7,763	7,425,623	0.1
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	5.95%	06/11/2029	26,377	26,970,795	0.2
Hyundai Capital America	2.00%	06/15/2028	8,597	7,796,109	0.1
Hyundai Capital America	5.30%	01/08/2029	7,329	7,472,792	0.1
Hyundai Capital America	6.20%	09/21/2030	7,751	8,288,717	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.50%	07/15/2029	10,597	10,570,910	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.88%	01/15/2028	14,183	14,223,170	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	7.75%	10/15/2025	24,649	24,757,810	0.2
Lear Corp.	3.50%	05/30/2030	12,304	11,473,371	0.1
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	1.85%	09/16/2026	1,433	1,335,710	0.0
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2.45%	09/15/2028	20,290	18,027,762	0.1
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2.75%	03/09/2028	18,160	16,543,765	0.1
Nissan Motor Co., Ltd.	4.35%	09/17/2027	647	627,768	0.0
Nissan Motor Co., Ltd.	4.81%	09/17/2030	7,270	6,874,535	0.0
RCI Banque SA	4.13%	04/04/2031	EUR 62	69,355	0.0
RCI Banque SA, Series E	1.13%	01/15/2027	1,006	1,061,891	0.0
RCI Banque SA, Series E	1.63%	05/26/2026	37	39,824	0.0
RCI Banque SA, Series E	4.50%	04/06/2027	903	1,023,330	0.0
RCI Banque SA, Series E	4.88%	06/14/2028	26	30,047	0.0
RCI Banque SA, Series E	4.88%	09/21/2028	34	39,376	0.0
Schaeffler AG, Series E	2.75%	10/12/2025	400	437,264	0.0
Schaeffler AG, Series E	3.38%	10/12/2028	1,000	1,083,022	0.0
Schaeffler AG, Series E	4.75%	08/14/2029	200	226,099	0.0
Valeo SE, Series E	1.00%	08/03/2028	1,100	1,078,065	0.0
Valeo SE, Series E	4.50%	04/11/2030	100	110,249	0.0
Valeo SE, Series E	5.38%	05/28/2027	300	343,309	0.0
Valeo SE, Series E	5.88%	04/12/2029	100	117,831	0.0
				<u>319,983,249</u>	<u>2.3</u>
消費財（景気敏感）－娯楽					
Carnival Corp.	4.00%	08/01/2028	USD 16,360	15,579,312	0.1
Carnival Corp.	7.00%	08/15/2029	6,362	6,677,237	0.0
Hasbro, Inc.	6.05%	05/14/2034	10,349	10,724,324	0.1
Mattel, Inc.	5.88%	12/15/2027	3,598	3,638,068	0.0
				<u>36,618,941</u>	<u>0.2</u>
消費財（景気敏感）－その他					
Flutter Treasury Designated Activity Co.	5.00%	04/29/2029	EUR 3,974	4,498,809	0.0
Flutter Treasury Designated Activity Co.	6.38%	04/29/2029	USD 2,019	2,080,126	0.0
International Game Technology PLC	5.25%	01/15/2029	512	504,939	0.0
International Game Technology PLC	6.25%	01/15/2027	9,125	9,269,895	0.1
International Game Technology PLC	6.50%	02/15/2025	5,260	5,262,904	0.0
Las Vegas Sands Corp.	3.90%	08/08/2029	864	808,980	0.0
MDC Holdings, Inc.	6.00%	01/15/2043	31,126	32,717,857	0.2
Owens Corning	7.00%	12/01/2036	2,898	3,350,963	0.0
PulteGroup, Inc.	6.00%	02/15/2035	615	657,121	0.0
PulteGroup, Inc.	6.38%	05/15/2033	24,025	26,134,319	0.2
PulteGroup, Inc.	7.88%	06/15/2032	16,167	19,072,938	0.1
Resorts World Las Vegas LLC/RWL Capital, Inc.	4.63%	04/16/2029	9,800	8,819,675	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(%)
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	8.45%	07/27/2030	USD 14,800	\$ 15,658,876	0.1%
Sands China Ltd.	2.85%	03/08/2029	5,672	5,078,361	0.0
Sands China Ltd.	3.25%	08/08/2031	1,319	1,140,671	0.0
Sands China Ltd.	4.38%	06/18/2030	4,444	4,190,110	0.0
Sands China Ltd.	5.40%	08/08/2028	16,900	16,859,440	0.1
				<u>156,105,984</u>	<u>0.9</u>
消費財（景気敏感）－小売					
Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	04/01/2029	5,457	5,327,334	0.0
Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	03/15/2030	8,853	8,589,367	0.1
Macy's Retail Holdings LLC	6.13%	03/15/2032	3,274	3,135,132	0.0
Tapestry, Inc.	7.00%	11/27/2026	14,445	14,903,313	0.1
				<u>31,955,146</u>	<u>0.2</u>
消費財（デフエンシブ）					
Altria Group, Inc.	6.88%	11/01/2033	16,428	18,400,958	0.1
BAT Capital Corp.	6.00%	02/20/2034	8,983	9,471,751	0.1
BAT Capital Corp.	6.42%	08/02/2033	10,590	11,467,565	0.1
Bayer AG	1.13%	01/06/2030	EUR 300	292,037	0.0
Bayer AG, Series E	4.63%	05/26/2033	138	159,852	0.0
Charles River Laboratories International, Inc.	3.75%	03/15/2029	USD 1,822	1,708,961	0.0
Charles River Laboratories International, Inc.	4.00%	03/15/2031	700	644,371	0.0
Charles River Laboratories International, Inc.	4.25%	05/01/2028	373	360,279	0.0
Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./					
HFC Prestige International US LLC	4.75%	01/15/2029	2,000	1,944,636	0.0
CVS Health Corp.	5.70%	06/01/2034	20,121	20,608,442	0.1
HCA, Inc.	3.63%	03/15/2032	9,307	8,461,453	0.1
Imperial Brands Finance PLC	3.88%	07/26/2029	1,800	1,717,593	0.0
Imperial Brands Finance PLC	5.88%	07/01/2034	16,307	16,707,676	0.1
IQVIA, Inc.	6.25%	02/01/2029	14,765	15,600,974	0.1
Jazz Securities DAC	4.38%	01/15/2029	1,000	952,888	0.0
JBS USA Holding Lux Sarl/JBS USA Food Co/					
JBS Lux Co. SARL	6.75%	03/15/2034	19,956	21,917,979	0.1
Pilgrim's Pride Corp.	6.88%	05/15/2034	25,519	28,161,885	0.2
				<u>158,579,300</u>	<u>1.0</u>
エネルギー					
Antero Resources Corp.	7.63%	02/01/2029	1,453	1,505,496	0.0
Apache Corp.	4.25%	01/15/2030	10,000	9,554,223	0.1
Canadian Natural Resources Ltd.	6.25%	03/15/2038	19	20,249	0.0
Canadian Natural Resources Ltd.	6.50%	02/15/2037	743	801,678	0.0
Canadian Natural Resources Ltd.	6.75%	02/01/2039	17	18,828	0.0
Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6.04%	11/15/2033	5,169	5,456,936	0.0
Continental Resources, Inc./OK	2.88%	04/01/2032	6,611	5,563,458	0.0
Continental Resources, Inc./OK	5.75%	01/15/2031	23,059	23,392,102	0.1
Energy Transfer LP	5.60%	09/01/2034	21,365	21,950,577	0.1
Energy Transfer LP	8.00%	05/15/2054	2,000	2,129,112	0.0
Energy Transfer LP	8.25%	11/15/2029	8,521	9,792,252	0.1
Energy Transfer LP, Series 20Y	5.80%	06/15/2038	714	731,926	0.0
EnLink Midstream LLC	5.63%	01/15/2028	22,047	22,458,204	0.1
EnLink Midstream LLC	6.50%	09/01/2030	14,570	15,571,816	0.1
EnLink Midstream Partners LP	4.15%	06/01/2025	663	654,935	0.0
EnLink Midstream Partners LP	5.05%	04/01/2045	12,856	11,273,253	0.1
EnLink Midstream Partners LP	5.45%	06/01/2047	8,848	8,124,895	0.1
EnLink Midstream Partners LP	5.60%	04/01/2044	10,151	9,491,893	0.1
Enterprise Products Operating LLC	5.38%	02/15/2078	389	365,531	0.0
EQM Midstream Partners LP	4.50%	01/15/2029	2,248	2,178,923	0.0
EQM Midstream Partners LP	4.75%	01/15/2031	2,740	2,639,829	0.0
EQM Midstream Partners LP	5.50%	07/15/2028	135	136,086	0.0
EQM Midstream Partners LP	6.38%	04/01/2029	5,320	5,467,467	0.0
EQM Midstream Partners LP	6.50%	07/01/2027	984	1,009,391	0.0
EQM Midstream Partners LP	6.50%	07/15/2048	733	757,305	0.0
EQM Midstream Partners LP	7.50%	06/01/2027	969	999,630	0.0
EQM Midstream Partners LP	7.50%	06/01/2030	10,000	10,916,419	0.1
EQT Corp.	3.90%	10/01/2027	10,000	9,772,524	0.1
EQT Corp.	5.75%	02/01/2034	8,229	8,381,266	0.1
Hess Corp.	7.30%	08/15/2031	2,953	3,368,903	0.0
Kinder Morgan Energy Partners LP	6.55%	09/15/2040	139	148,945	0.0
Kinder Morgan, Inc., Series G	7.75%	01/15/2032	4,518	5,240,145	0.0
Kinder Morgan, Inc., Series G	7.80%	08/01/2031	20,733	23,954,167	0.2
Northern Natural Gas Co.	3.40%	10/16/2051	1,468	1,013,673	0.0
Northern Natural Gas Co.	4.30%	01/15/2049	88	72,235	0.0
Occidental Petroleum Corp.	5.20%	08/01/2029	15,507	15,732,725	0.1
Occidental Petroleum Corp.	5.38%	01/01/2032	16,134	16,353,331	0.1
Occidental Petroleum Corp.	5.50%	12/01/2025	5,236	5,268,996	0.0
Occidental Petroleum Corp.	5.88%	09/01/2025	4,883	4,914,492	0.0
ONEOK, Inc.	6.05%	09/01/2033	11,276	11,911,729	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(%)
Targa Resources Corp.	4.20%	02/01/2033	USD 2,008	\$ 1,870,820	0.0%
Var Energi ASA	5.00%	05/18/2027	4,700	4,690,521	0.0
Var Energi ASA, Series E	5.50%	05/04/2029	EUR 615	725,692	0.0
Western Midstream Operating LP	3.10%	02/01/2025	USD 12,908	12,769,780	0.1
Western Midstream Operating LP	3.95%	06/01/2025	3,698	3,656,261	0.0
Western Midstream Operating LP	5.45%	04/01/2044	5,469	5,069,381	0.0
				<u>307,878,000</u>	<u>1.8</u>
<b>その他の産業</b>					
LKQ Corp.	5.75%	06/15/2028	17,210	17,724,299	0.1
LKQ Corp.	6.25%	06/15/2033	15,258	16,039,493	0.1
Ritchie Bros Holdings, Inc.	6.75%	03/15/2028	8,396	8,649,340	0.1
				<u>42,413,132</u>	<u>0.3</u>
<b>サービス</b>					
Boost Newco Borrower LLC	7.50%	01/15/2031	19,964	21,302,250	0.1
Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	01/15/2031	GBP 4,484	6,359,591	0.0
				<u>27,661,841</u>	<u>0.1</u>
<b>テクノロジー</b>					
Dell International LLC/EMC Corp.	5.85%	07/15/2025	USD 9,315	9,372,843	0.1
Entegris, Inc.	4.75%	04/15/2029	10,000	9,801,648	0.1
Jabil, Inc.	3.00%	01/15/2031	1,800	1,585,070	0.0
Western Digital Corp.	2.85%	02/01/2029	3,902	3,497,720	0.0
Western Digital Corp.	3.10%	02/01/2032	5,432	4,569,512	0.0
				<u>28,826,793</u>	<u>0.2</u>
<b>輸送—航空</b>					
Air Canada	3.88%	08/15/2026	16,507	15,938,508	0.1
Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd.	4.75%	10/20/2028	17,879	17,721,111	0.1
Mileage Plus Holdings LLC/ Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd.	6.50%	06/20/2027	30,176	30,450,630	0.2
Wizz Air Finance Co. BV, Series E	1.00%	01/19/2026	EUR 1,130	1,182,352	0.0
				<u>65,292,601</u>	<u>0.4</u>
<b>輸送—サービス</b>					
AerCap Global Aviation Trust	6.50%	06/15/2045	USD 14,021	13,994,710	0.1
				<u>1,535,537,961</u>	<u>9.7</u>
<b>金融機関</b>					
<b>銀行業</b>					
Abanca Corp. Bancaria SA, Series E	5.25%	09/14/2028	EUR 300	347,620	0.0
AIB Group PLC	6.61%	09/13/2029	USD 4,716	5,008,382	0.0
Ally Financial, Inc.	6.85%	01/03/2030	9,815	10,383,660	0.1
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	20,766	23,652,556	0.2
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	21,085	24,078,569	0.2
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	4.63%	01/13/2031	EUR 400	464,738	0.0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	6.03%	03/13/2035	USD 21,000	21,927,500	0.1
Banco BPM SpA, Series E	4.88%	01/18/2027	EUR 570	651,853	0.0
Banco de Sabadell SA, Series E	5.13%	11/10/2028	700	814,029	0.0
Banco Santander SA	6.35%	03/14/2034	USD 16,000	16,822,263	0.1
Banco Santander SA	6.92%	08/08/2033	29,000	31,558,097	0.2
Banco Santander SA(d)	9.63%	05/21/2033	21,600	25,071,844	0.2
Bank Leumi Le-Israel BM	7.13%	07/18/2033	7,189	7,165,610	0.0
Bank of America Corp., Series B	8.05%	06/15/2027	32,004	34,532,613	0.2
Bank of America Corp., Series X(d)	6.25%	09/05/2024	4,224	4,224,000	0.0
Bank of Ireland Group PLC	5.60%	03/20/2030	13,166	13,501,289	0.1
Bank of Ireland Group PLC, Series E	0.38%	05/10/2027	EUR 778	819,607	0.0
Bank of New York Mellon Corp. (The)	5.61%	07/21/2039	USD 7,002	7,266,690	0.1
Bankinter SA	4.88%	09/13/2031	EUR 200	234,104	0.0
Barclays PLC	5.69%	03/12/2030	USD 3,609	3,724,512	0.0
Barclays PLC(d)	6.13%	12/15/2025	35,377	35,068,598	0.2
Barclays PLC	7.12%	06/27/2034	13,464	14,830,847	0.1
Barclays PLC(d)	7.13%	06/15/2025	GBP 6,422	8,434,849	0.1
Barclays PLC(d)	8.88%	09/15/2027	7,438	10,112,225	0.1
BNP Paribas SA(d)	4.63%	02/25/2031	USD 12,086	10,339,265	0.1
BPCE SA	4.88%	04/01/2026	3,000	2,980,386	0.0
BPCE SA	6.51%	01/18/2035	20,045	20,944,675	0.1
BPCE SA, Series E	0.75%	03/03/2031	EUR 11,100	10,255,432	0.1
BPCE SA, Series E	4.13%	03/08/2033	2,400	2,706,112	0.0
CaixaBank SA(d)	5.88%	10/09/2027	200	221,022	0.0
CaixaBank SA	6.04%	06/15/2035	USD 12,696	13,264,756	0.1
CaixaBank SA	6.84%	09/13/2034	19,641	21,643,194	0.1
CaixaBank SA, Series E	5.13%	07/19/2034	EUR 600	721,401	0.0
Capital One Financial Corp.	5.46%	07/26/2030	USD 15,529	15,801,001	0.1
Capital One Financial Corp.	5.82%	02/01/2034	17,444	17,820,856	0.1
Capital One Financial Corp.	6.05%	02/01/2035	7,098	7,366,817	0.1
Capital One Financial Corp.	6.38%	06/08/2034	20,449	21,706,733	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(%)
Capital One Financial Corp.	7.62%	10/30/2031	USD 10,847	\$ 12,243,640	0.1%
Citigroup, Inc.	5.83%	02/13/2035	22,259	22,881,985	0.1
Citigroup, Inc.	6.17%	05/25/2034	559	589,839	0.0
Citigroup, Inc., Series AA(d)	7.63%	11/15/2028	5,424	5,737,057	0.0
Citigroup, Inc., Series V(d)	4.70%	01/30/2025	8,408	8,343,604	0.1
Citigroup, Inc., Series W(d)	4.00%	12/10/2025	7,221	7,012,888	0.0
Citigroup, Inc., Series X(d)	3.88%	02/18/2026	8,826	8,463,083	0.1
Citigroup, Inc., Series Y(d)	4.15%	11/15/2026	14,900	14,108,730	0.1
Citizens Financial Group, Inc., Series B(d) (e)	8.58%	10/06/2024	8,895	8,830,790	0.1
Commerzbank AG	3.00%	09/14/2027	EUR 1,000	1,095,579	0.0
Commerzbank AG, Series E	5.13%	01/18/2030	1,000	1,170,178	0.0
Cooperatieve Rabobank UA(d)	3.25%	12/29/2026	23,200	24,038,506	0.2
Cooperatieve Rabobank UA(d)	4.38%	06/29/2027	18,800	20,197,056	0.1
Credit Agricole SA, Series E(d)	7.25%	09/23/2028	6,000	7,014,247	0.0
Deutsche Bank AG	1.38%	02/17/2032	100	94,372	0.0
Deutsche Bank AG, Series E	6.13%	12/12/2030	GBP 400	539,548	0.0
Deutsche Bank AG/New York NY	3.73%	01/14/2032	USD 204	180,617	0.0
Deutsche Bank AG/New York NY	3.74%	01/07/2033	200	172,005	0.0
Deutsche Bank AG/New York NY	6.82%	11/20/2029	9,155	9,758,132	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	7.15%	07/13/2027	22,622	23,476,609	0.2
Dresdner Funding Trust I	8.15%	06/30/2031	1,073	1,180,219	0.0
Dresdner Funding Trust I	8.15%	06/30/2031	4,100	4,509,692	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	2.62%	04/22/2032	2,913	2,532,100	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	2.65%	10/21/2032	2,457	2,120,188	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series P(b) (d)	8.24%	09/30/2024	14,626	14,652,535	0.1
HSBC Holdings PLC	4.76%	03/29/2033	15,807	15,244,066	0.1
HSBC Holdings PLC	5.55%	03/04/2030	12,570	12,939,632	0.1
HSBC Holdings PLC(d)	6.38%	03/30/2025	4,594	4,594,000	0.0
HSBC Holdings PLC	6.55%	06/20/2034	26,895	28,798,845	0.2
HSBC Holdings PLC, Series E(d)	4.75%	07/04/2029	EUR 9,250	9,813,161	0.1
ING Groep NV(d)	6.50%	04/16/2025	USD 13,851	13,818,946	0.1
Intesa Sanpaolo SpA	4.20%	06/01/2032	700	614,788	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	5.71%	01/15/2026	11,463	11,500,288	0.1
Intesa Sanpaolo SpA	6.63%	06/20/2033	16,743	18,018,356	0.1
Intesa Sanpaolo SpA	7.20%	11/28/2033	13,934	15,646,818	0.1
Intesa Sanpaolo SpA	8.25%	11/21/2033	2,500	2,861,547	0.0
Intesa Sanpaolo SpA, Series E	8.51%	09/20/2032	GBP 582	847,322	0.0
JPMorgan Chase & Co.	2.96%	01/25/2033	USD 5,274	4,667,390	0.0
Lloyds Banking Group PLC(d)	7.50%	09/27/2025	2,104	2,117,946	0.0
Morgan Stanley	5.42%	07/21/2034	4,475	4,596,996	0.0
NatWest Group PLC	3.03%	11/28/2035	2,116	1,864,540	0.0
NatWest Group PLC(d)	5.13%	05/12/2027	GBP 23,619	29,390,343	0.2
NatWest Group PLC	6.48%	06/01/2034	USD 3,423	3,579,973	0.0
NatWest Group PLC(d)	8.13%	11/10/2033	3,837	4,051,114	0.0
Nordea Bank Abp(d)	3.75%	03/01/2029	33,653	29,055,829	0.2
Regions Bank/Birmingham AL	6.45%	06/26/2037	28,048	29,812,756	0.2
Santander Holdings USA, Inc.	6.17%	01/09/2030	6,045	6,261,783	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	6.57%	06/12/2029	2,459	2,573,130	0.0
Skandinaviska Enskilda Banken AB(d)	6.88%	06/30/2027	600	606,196	0.0
Societe Generale SA	5.52%	01/19/2028	53,898	54,291,341	0.3
Societe Generale SA	7.37%	01/10/2053	914	956,236	0.0
Standard Chartered PLC(b) (d)	7.03%	01/30/2027	16,000	15,182,047	0.1
Svenska Handelsbanken AB(d)	4.75%	03/01/2031	17,600	15,740,356	0.1
Swedbank AB(d)	4.00%	03/17/2029	5,000	4,301,012	0.0
Swedbank AB(d)	7.63%	03/17/2028	20,600	21,018,545	0.1
Synchrony Financial	5.94%	08/02/2030	14,409	14,670,601	0.1
UBS Group AG	5.62%	09/13/2030	13,348	13,838,720	0.1
UBS Group AG(d)	7.00%	02/19/2025	32,133	32,171,798	0.2
UBS Group AG	9.02%	11/15/2033	2,500	3,113,393	0.0
UBS Group AG(d)	9.25%	11/13/2028	3,797	4,186,984	0.0
UBS Group AG(d)	9.25%	11/13/2033	3,616	4,171,991	0.0
UniCredit SpA	1.80%	01/20/2030	EUR 970	978,693	0.0
UniCredit SpA, Series E	2.20%	07/22/2027	511	553,937	0.0
UniCredit SpA, Series E	4.30%	01/23/2031	784	889,716	0.0
Western Alliance Bancorp	3.00%	06/15/2031	USD 1,206	1,095,487	0.0
				<u>1,087,847,526</u>	<u>6.7</u>
金融					
Aircastle Ltd.	2.85%	01/26/2028	19,115	17,687,417	0.1
Aircastle Ltd.	5.25%	08/11/2025	30,442	30,356,858	0.2
Aircastle Ltd. (d)	5.25%	06/15/2026	22,917	22,489,739	0.1
Aviation Capital Group LLC	1.95%	01/30/2026	1,558	1,490,824	0.0
Aviation Capital Group LLC	1.95%	09/20/2026	9,554	8,982,645	0.1
Aviation Capital Group LLC	3.50%	11/01/2027	3,945	3,781,447	0.0
Aviation Capital Group LLC	4.13%	08/01/2025	7,715	7,626,310	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(%)
Aviation Capital Group LLC	4.88%	10/01/2025	USD 5,387	\$ 5,353,763	0.0%
ILFC E-Capital Trust I(e)	7.16%	12/21/2065	9,500	7,523,480	0.1
				105,292,483	0.7
<b>保険</b>					
Allstate Corp. (The)	6.50%	05/15/2057	38,218	39,628,283	0.2
Aon Corp.	8.21%	01/01/2027	13,915	14,936,147	0.1
Athene Global Funding	1.99%	08/19/2028	11,407	10,245,557	0.1
Athene Global Funding	2.55%	11/19/2030	2,225	1,939,133	0.0
Athene Global Funding	2.72%	01/07/2029	4,236	3,873,092	0.0
Athene Global Funding	5.53%	07/11/2031	32,429	33,181,459	0.2
Athene Global Funding	5.58%	01/09/2029	2,016	2,072,987	0.0
BNP Paribas Cardif SA(d)	4.03%	11/25/2025	EUR 800	878,879	0.0
Hartford Financial Services Group, Inc. (The), Series ICON(b)	7.50%	02/12/2047	USD 10,000	9,025,219	0.1
Hill City Funding Trust	4.05%	08/15/2041	978	781,093	0.0
Liberty Mutual Group, Inc.	4.13%	12/15/2051	228	213,945	0.0
Liberty Mutual Group, Inc.	4.30%	02/01/2061	177	116,271	0.0
Liberty Mutual Group, Inc.	4.63%	12/02/2030	EUR 1,017	1,171,223	0.0
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	03/15/2037	USD 33,248	36,010,098	0.2
MetLife Capital Trust IV	7.88%	12/15/2037	7,000	7,687,448	0.1
MetLife, Inc.	10.75%	08/01/2039	16,185	22,061,841	0.1
Nationwide Financial Services, Inc.	6.75%	05/15/2037	3,000	3,056,154	0.0
Nationwide Mutual Insurance Co. (b)	7.89%	12/15/2024	5,000	5,019,280	0.0
Swiss RE Subordinated Finance PLC	5.70%	04/05/2035	21,400	22,000,905	0.1
Transatlantic Holdings, Inc.	8.00%	11/30/2039	7,430	9,599,608	0.1
Unum Group	4.13%	06/15/2051	574	438,993	0.0
Unum Group	4.50%	12/15/2049	11	9,064	0.0
				223,946,679	1.3
<b>リート</b>					
American Tower Corp.	1.00%	01/15/2032	EUR 818	748,323	0.0
Digital Intrepid Holding BV	0.63%	07/15/2031	251	223,682	0.0
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	4.00%	01/15/2031	USD 33	30,594	0.0
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	6.75%	12/01/2033	630	685,768	0.0
Kilroy Realty LP	3.05%	02/15/2030	879	768,734	0.0
Newmark Group, Inc.	7.50%	01/12/2029	11,930	12,689,242	0.1
Prologis International Funding II SA, Series E	0.75%	03/23/2033	EUR 788	684,046	0.0
VICI Properties LP	6.13%	04/01/2054	USD 655	665,657	0.0
VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc.	4.13%	08/15/2030	73	68,700	0.0
Welltower OP LLC	4.50%	12/01/2034	GBP 608	738,265	0.0
				17,303,011	0.1
				1,434,389,699	8.8
<b>公益事業</b>					
<b>電気</b>					
Alexander Funding Trust II	7.47%	07/31/2028	USD 9,775	10,513,806	0.1
American Electric Power Co., Inc.	6.95%	12/15/2054	9,334	9,717,641	0.1
Berkshire Hathaway Energy Co.	4.60%	05/01/2053	172	150,281	0.0
Berkshire Hathaway Energy Co.	5.95%	05/15/2037	381	411,849	0.0
Electricite de France SA(d)	9.13%	03/15/2033	5,683	6,412,757	0.0
Israel Electric Corp., Ltd.	7.75%	12/15/2027	5,775	6,117,109	0.0
Israel Electric Corp., Ltd., Series G	4.25%	08/14/2028	22,778	21,596,505	0.1
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	6.70%	09/01/2054	6,969	7,109,726	0.0
Niagara Mohawk Power Corp.	5.29%	01/17/2034	12,075	12,162,006	0.1
NRG Energy, Inc.	4.45%	06/15/2029	4,307	4,179,449	0.0
NRG Energy, Inc.	7.00%	03/15/2033	10,460	11,479,024	0.1
Pacific Gas & Electric Co.	5.55%	05/15/2029	8,245	8,486,087	0.1
Palomino Funding Trust I	7.23%	05/17/2028	16,763	17,907,334	0.1
				116,243,574	0.7
<b>天然ガス</b>					
National Grid North America, Inc., Series E	1.05%	01/20/2031	EUR 777	735,451	0.0
National Grid North America, Inc., Series E	4.67%	09/12/2033	944	1,102,621	0.0
				1,838,072	0.0
				118,081,646	0.7
				3,088,009,306	19.2
<b>エマージング・マーケット・ハード・カレンシー</b>					
<b>産業</b>					
<b>基幹産業</b>					
Aris Mining Corp.	6.88%	08/09/2026	USD 6,021	5,847,858	0.0
Braskem Idesa SAPI	6.99%	02/20/2032	8,617	6,718,589	0.0
Braskem Idesa SAPI	7.45%	11/15/2029	30,726	25,790,790	0.2
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/10/2028	32,560	30,354,060	0.2
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/31/2030	6,569	5,754,116	0.0
Cia de Minas Buenaventura SAA	5.50%	07/23/2026	14,043	13,727,032	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(%)
CSN Inova Ventures	6.75%	01/28/2028	USD 21,886	\$ 20,942,166	0.1%
CSN Resources SA	4.63%	06/10/2031	9,013	7,094,943	0.0
CSN Resources SA	7.63%	04/17/2026	12,983	12,964,434	0.1
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	8.38%	07/23/2029	8,575	8,731,322	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	6.88%	10/15/2027	38,055	37,638,678	0.2
First Quantum Minerals Ltd.	9.38%	03/01/2029	5,550	5,913,636	0.0
Indika Energy Tbk PT	8.75%	05/07/2029	15,865	16,177,342	0.1
Inversiones CMPC SA	6.13%	02/26/2034	2,845	2,986,924	0.0
JSW Steel Ltd.	3.95%	04/05/2027	12,435	11,844,337	0.1
JSW Steel Ltd.	5.05%	04/05/2032	5,695	5,212,705	0.0
Nexa Resources SA	6.50%	01/18/2028	9,423	9,690,967	0.1
Nexa Resources SA	6.75%	04/09/2034	13,495	14,150,826	0.1
OCP SA	3.75%	06/23/2031	5,000	4,478,125	0.0
OCP SA	6.75%	05/02/2034	8,010	8,540,662	0.1
Periama Holdings LLC/DE	5.95%	04/19/2026	6,551	6,526,761	0.0
Sasol Financing USA LLC	8.75%	05/03/2029	36,019	37,567,759	0.2
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	6.50%	11/07/2033	5,957	6,398,175	0.0
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	10,431	9,752,985	0.1
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	12,338	11,536,030	0.1
Stillwater Mining Co.	4.50%	11/16/2029	4,575	3,820,125	0.0
Suzano Austria GmbH	3.75%	01/15/2031	4,365	3,970,840	0.0
Suzano Austria GmbH	5.00%	01/15/2030	7,580	7,458,720	0.1
Suzano Austria GmbH	6.00%	01/15/2029	18,123	18,517,175	0.1
Suzano Austria GmbH, Series DM3N	3.13%	01/15/2032	5,618	4,783,727	0.0
UPL Corp., Ltd.	4.50%	03/08/2028	6,682	6,011,712	0.0
UPL Corp., Ltd.	4.63%	06/16/2030	10,296	8,767,662	0.1
Volcan Cia Minera SAA	4.38%	02/11/2026	11,588	9,918,633	0.1
				<u>389,589,816</u>	<u>2.3</u>
資本財					
Cemex SAB de CV(d)	5.13%	06/08/2026	22,711	22,239,747	0.1
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	02/01/2027	26,390	26,571,563	0.2
IHS Holding Ltd.	6.25%	11/29/2028	3,321	3,053,478	0.0
IRB Infrastructure Developers Ltd.	7.11%	03/11/2032	5,805	5,971,894	0.0
St. Marys Cement, Inc. Canada	5.75%	04/02/2034	3,498	3,531,359	0.0
				<u>61,368,041</u>	<u>0.3</u>
通信－メディア					
Globo Comunicacao e Participacoes SA	4.88%	01/22/2030	26,197	24,191,292	0.2
Prosus NV	3.06%	07/13/2031	31,537	27,052,833	0.2
Telecomunicaciones Digitales SA	4.50%	01/30/2030	463	421,043	0.0
Weibo Corp.	3.38%	07/08/2030	8,596	7,708,033	0.1
				<u>59,373,201</u>	<u>0.5</u>
通信－電気通信					
C&W Senior Finance Ltd.	6.88%	09/15/2027	23,371	23,000,489	0.1
CT Trust	5.13%	02/03/2032	7,402	6,634,042	0.0
HTA Group Ltd./Mauritius	7.50%	06/04/2029	6,900	6,944,505	0.0
Millicom International Cellular SA	7.38%	04/02/2032	4,980	5,031,188	0.0
Sable International Finance Ltd.	5.75%	09/07/2027	11,425	11,257,167	0.1
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	05/20/2029	7,628	7,757,523	0.1
Xiaomi Best Time International Ltd.	3.38%	04/29/2030	3,817	3,506,869	0.0
				<u>64,131,783</u>	<u>0.3</u>
消費財（景気敏感）－自動車					
Ford Otomotiv Sanayi AS	7.13%	04/25/2029	8,387	8,617,055	0.1
消費財（景気敏感）－その他					
GENM Capital Labuan Ltd.	3.88%	04/19/2031	7,787	6,962,065	0.0
消費財（景気敏感）－小売					
Falabella SA	3.38%	01/15/2032	8,614	7,356,894	0.1
Falabella SA	3.38%	01/15/2032	6,830	5,833,247	0.0
Falabella SA	3.75%	10/30/2027	8,688	8,243,609	0.1
				<u>21,433,750</u>	<u>0.2</u>
消費財（ディフェンシブ）					
Arcelik AS	8.50%	09/25/2028	4,150	4,380,844	0.0
BRF GmbH	4.35%	09/29/2026	7,508	7,301,755	0.0
Cencosud SA	5.95%	05/28/2031	8,365	8,619,296	0.1
Central American Bottling Corp./CBC Bottling					
Holdco SL/Beliv Holdco SL	5.25%	04/27/2029	6,201	5,978,152	0.0
MARB BondCo PLC	3.95%	01/29/2031	26,463	22,387,698	0.1
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL	4.13%	05/03/2028	2,192	1,991,556	0.0
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL	6.00%	04/19/2029	9,791	9,304,289	0.1
Rede D'or Finance SARL	4.50%	01/22/2030	5,751	5,391,562	0.0
Rede D'or Finance SARL	4.95%	01/17/2028	4,716	4,633,470	0.0
				<u>69,988,622</u>	<u>0.3</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
<b>エネルギー</b>					
Acu Petroleo Luxembourg SARL	7.50%	01/13/2032	USD 8,598	\$ 8,503,584	0.1%
Azure Power Solar Energy Pvt. Ltd.	5.65%	12/24/2024	7,466	7,441,064	0.1
Canacol Energy Ltd.	5.75%	11/24/2028	7,840	4,517,800	0.0
Canacol Energy Ltd.	5.75%	11/24/2028	3,346	1,928,132	0.0
Cosan Luxembourg SA	5.50%	09/20/2029	16,818	16,321,869	0.1
Ecopetrol SA	4.63%	11/02/2031	14,134	11,953,124	0.1
Ecopetrol SA	6.88%	04/29/2030	17,871	17,808,451	0.1
Ecopetrol SA	8.63%	01/19/2029	20,972	22,446,541	0.1
Geopark Ltd.	5.50%	01/17/2027	5,066	4,777,897	0.0
Gran Tierra Energy, Inc.	9.50%	10/15/2029	12,259	11,914,216	0.1
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	5.50%	04/06/2025	22,327	22,194,433	0.1
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	5.50%	04/06/2025	3,500	3,479,219	0.0
HPCL-Mittal Energy Ltd.	5.45%	10/22/2026	3,062	3,017,509	0.0
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	8.55%	09/18/2033	13,741	15,372,744	0.1
KazMunayGas National Co. JSC	4.75%	04/19/2027	5,129	5,068,683	0.0
KazMunayGas National Co. JSC	5.38%	04/24/2030	22,742	22,486,152	0.1
Medco Bell Pte Ltd.	6.38%	01/30/2027	18,828	18,686,790	0.1
Medco Maple Tree Pte Ltd.	8.96%	04/27/2029	4,092	4,329,847	0.0
MV24 Capital BV	6.75%	06/01/2034	9,606	9,327,643	0.1
Oleoducto Central SA	4.00%	07/14/2027	8,463	8,079,520	0.1
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	03/05/2034	14,220	14,981,394	0.1
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	06/15/2028	6,576	5,971,863	0.0
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	3.25%	08/15/2030	27,776	23,731,259	0.2
				264,339,734	1.6
<b>サービス</b>					
Bidvest Group UK PLC (The)	3.63%	09/23/2026	7,895	7,523,935	0.1
<b>テクノロジー</b>					
Baidu, Inc.	3.43%	04/07/2030	304	286,383	0.0
Lenovo Group Ltd.	3.42%	11/02/2030	2,752	2,513,780	0.0
Lenovo Group Ltd.	5.83%	01/27/2028	11,621	11,922,420	0.1
Lenovo Group Ltd.	6.54%	07/27/2032	6,850	7,401,425	0.1
Xiaomi Best Time International Ltd.	2.88%	07/14/2031	13,574	11,758,477	0.1
				33,882,485	0.3
<b>輸送—鉄道</b>					
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	4.35%	04/05/2036	6,731	6,267,792	0.0
<b>輸送—サービス</b>					
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4.38%	07/03/2029	27,190	25,422,650	0.2
TAV Havalimanlari Holding AS	8.50%	12/07/2028	3,218	3,352,754	0.0
				28,775,404	0.2
				1,022,253,683	6.2
<b>金融機関</b>					
<b>銀行業</b>					
Absa Group Ltd. (d)	6.38%	05/27/2026	6,561	6,427,746	0.0
Akbank TAS	7.50%	01/20/2030	5,315	5,409,660	0.0
Banco de Credito del Peru SA	5.85%	01/11/2029	9,240	9,549,751	0.1
BBVA Bancomer SA/Texas	5.88%	09/13/2034	3,720	3,591,920	0.0
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	9.00%	10/12/2028	7,011	7,512,725	0.1
Yapi ve Kredi Bankasi AS	9.25%	10/16/2028	5,800	6,294,798	0.0
				38,786,600	0.2
<b>ブローカー業</b>					
China Great Wall International Holdings VI Ltd.	6.38%	01/02/2028	3,114	3,184,376	0.0
<b>金融</b>					
Huarong Finance 2017 Co., Ltd.	4.75%	04/27/2027	6,249	6,049,032	0.0
Huarong Finance 2017 Co., Ltd., Series E	4.25%	11/07/2027	854	810,531	0.0
Huarong Finance 2019 Co., Ltd., Series E	3.25%	11/13/2024	2,492	2,475,503	0.0
Huarong Finance II Co., Ltd., Series E	4.63%	06/03/2026	8,049	7,888,020	0.1
Huarong Finance II Co., Ltd., Series E	4.88%	11/22/2026	5,537	5,434,912	0.0
Huarong Finance II Co., Ltd., Series E	5.50%	01/16/2025	13,140	13,109,778	0.1
				35,767,776	0.2
<b>リート</b>					
Trust Fibra Uno	4.87%	01/15/2030	25,005	23,035,856	0.1
Trust Fibra Uno	5.25%	01/30/2026	1,604	1,593,205	0.0
Trust Fibra Uno	6.95%	01/30/2044	3,173	2,906,270	0.0
				27,535,331	0.1
				105,274,083	0.5
<b>ソブリン債</b>					
<b>アンゴラ</b>					
Angolan Government International Bond	8.00%	11/26/2029	32,819	30,131,944	0.2
Angolan Government International Bond	9.13%	11/26/2049	20,250	17,041,641	0.1
				47,173,585	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(%)
アルゼンチン					
Argentine Republic Government International Bond	1.00%	07/09/2029	USD 17,568	\$ 10,566,863	0.1%
Argentine Republic Government International Bond	5.00%	01/09/2038	8,711	4,238,030	0.0
				<u>14,804,893</u>	<u>0.1</u>
コロンビア					
Colombia Government International Bond	4.13%	05/15/2051	12,840	8,037,198	0.1
Colombia Government International Bond	5.63%	02/26/2044	11,709	9,325,633	0.1
Colombia Government International Bond	8.00%	11/14/2035	3,980	4,222,780	0.0
				<u>21,585,611</u>	<u>0.2</u>
コートジボワール					
Ivory Coast Government International Bond	4.88%	01/30/2032	EUR 35,687	34,152,461	0.2
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	03/03/2028	USD 8,905	8,842,843	0.1
Ivory Coast Government International Bond	6.88%	10/17/2040	EUR 32,060	30,455,497	0.2
				<u>73,450,801</u>	<u>0.5</u>
ドミニカ共和国					
Dominican Republic International Bond	6.00%	07/19/2028	USD 25,254	25,743,423	0.2
Dominican Republic International Bond	8.63%	04/20/2027	22,564	23,537,185	0.2
				<u>49,280,608</u>	<u>0.4</u>
エクアドル					
Ecuador Government International Bond	5.50%	07/31/2035	46,403	25,637,470	0.2
Ecuador Government International Bond	5.50%	07/31/2035	10,680	5,900,914	0.0
エジプト					
Egypt Government International Bond	5.88%	02/16/2031	24,654	19,938,922	0.1
Egypt Government International Bond	7.30%	09/30/2033	3,437	2,818,340	0.0
Egypt Government International Bond	7.63%	05/29/2032	2,283	1,954,819	0.0
Egypt Government International Bond	8.50%	01/31/2047	7,580	5,862,656	0.0
Egypt Government International Bond	8.70%	03/01/2049	10,320	8,068,898	0.1
Egypt Government International Bond	8.88%	05/29/2050	22,855	18,162,583	0.1
				<u>56,806,218</u>	<u>0.3</u>
エルサルバドル					
El Salvador Government International Bond	6.38%	01/18/2027	9,665	9,054,897	0.1
El Salvador Government International Bond	7.12%	01/20/2050	3,397	2,353,476	0.0
El Salvador Government International Bond	7.63%	02/01/2041	7,141	5,266,488	0.0
El Salvador Government International Bond	8.63%	02/28/2029	6,788	6,356,962	0.0
				<u>23,031,823</u>	<u>0.1</u>
グアテマラ					
Guatemala Government Bond	6.05%	08/06/2031	7,885	8,039,073	0.1
ケニア					
Republic of Kenya Government International Bond	7.00%	05/22/2027	16,016	15,345,330	0.1
レバノン					
Lebanon Government International Bond, Series 10Y(f)	6.85%	03/23/2027	5,606	350,375	0.0
Lebanon Government International Bond, Series G(f)	1.00%	11/27/2026	10,759	672,438	0.0
				<u>1,022,813</u>	<u>0.0</u>
ナイジェリア					
Nigeria Government International Bond	6.13%	09/28/2028	24,687	22,218,300	0.1
Nigeria Government International Bond	6.50%	11/28/2027	9,479	8,827,319	0.1
Nigeria Government International Bond	7.14%	02/23/2030	10,008	9,054,113	0.1
Nigeria Government International Bond	7.70%	02/23/2038	14,105	11,301,631	0.1
Nigeria Government International Bond	7.88%	02/16/2032	17,700	15,753,000	0.1
Nigeria Government International Bond	8.25%	09/28/2051	12,213	9,633,004	0.1
				<u>76,787,367</u>	<u>0.6</u>
パナマ					
Panama Government International Bond	7.50%	03/01/2031	5,415	5,794,050	0.0
セネガル					
Senegal Government International Bond	4.75%	03/13/2028	EUR 7,541	7,848,697	0.1
Senegal Government International Bond	6.25%	05/23/2033	USD 50,039	43,424,470	0.3
				<u>51,273,167</u>	<u>0.4</u>
南アフリカ					
Republic of South Africa Government International Bond	5.65%	09/27/2047	8,663	6,989,135	0.0
Republic of South Africa Government International Bond	5.75%	09/30/2049	37,394	30,102,170	0.2
Republic of South Africa Government International Bond	6.30%	06/22/2048	1,684	1,458,765	0.0
				<u>38,550,070</u>	<u>0.2</u>
ウクライナ					
Ukraine Government International Bond	7.25%	03/15/2035	8,600	2,605,800	0.0
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2025	18,463	6,665,143	0.0
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2027	10,000	3,220,000	0.0
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2029	13,037	4,041,470	0.0
				<u>16,532,413</u>	<u>0.0</u>
				<u>531,016,206</u>	<u>3.5</u>

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/ 額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
<b>公益事業</b>					
<b>電気</b>					
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3.87%	07/22/2031	USD 8,467	\$ 7,302,788	0.0%
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3.95%	02/12/2030	14,805	13,287,488	0.1
Adani Green Energy Ltd.	4.38%	09/08/2024	8,794	8,790,482	0.1
AES Andes SA	6.30%	03/15/2029	6,209	6,397,319	0.0
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	05/31/2030	1,795	1,605,541	0.0
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	05/31/2030	3,571	3,193,817	0.0
Buffalo Energy Mexico Holdings/Buffalo Energy Infrastructure/Buffalo Energy	7.88%	02/15/2039	13,290	14,249,804	0.1
Cometa Energia SA de CV	6.38%	04/24/2035	6,906	6,975,447	0.0
Continuum Energy Aura Pte Ltd.	9.50%	02/24/2027	6,407	6,651,299	0.0
Continuum Green Energy India Pvt./Co-Issuers	7.50%	06/26/2033	7,650	7,862,747	0.1
Diamond II Ltd.	7.95%	07/28/2026	11,942	12,087,669	0.1
Empresa Electrica Cochrane SpA	5.50%	05/14/2027	1,661	1,602,074	0.0
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	07/18/2029	8,485	7,651,943	0.1
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	02/15/2031	18,852	16,429,707	0.1
Engie Energia Chile SA	6.38%	04/17/2034	13,000	13,690,495	0.1
India Clean Energy Holdings	4.50%	04/18/2027	11,748	10,988,051	0.1
Investment Energy Resources Ltd.	6.25%	04/26/2029	8,915	8,806,326	0.1
JSW Hydro Energy Ltd.	4.13%	05/18/2031	4,527	4,099,366	0.0
Kallpa Generacion SA	4.13%	08/16/2027	3,002	2,907,797	0.0
Minejesa Capital BV	4.63%	08/10/2030	35,509	34,656,995	0.2
Sorik Marapi Geothermal Power PT	7.75%	08/05/2031	7,890	7,845,658	0.1
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6.75%	04/24/2033	11,354	11,534,446	0.1
Terraform Global Operating LP	6.13%	03/01/2026	2,777	2,777,467	0.0
				<u>211,394,726</u>	<u>1.4</u>
<b>その他の公益事業</b>					
Aegea Finance SARL	6.75%	05/20/2029	2,300	2,308,855	0.0
Aegea Finance SARL	9.00%	01/20/2031	7,433	7,969,856	0.1
				<u>10,278,711</u>	<u>0.1</u>
				<u>221,673,437</u>	<u>1.5</u>
<b>エマージング・マーケット・ハード・カレンシー</b>					
Senegal Government International Bond, Series 7Y	7.75%	06/10/2031	7,955	7,681,547	0.1
				<u>1,887,898,956</u>	<u>11.8</u>
<b>政府トレジャーリー</b>					
<b>アメリカ合衆国</b>					
U.S. Treasury Bonds	4.00%	11/15/2052	101,000	97,180,938	0.6
U.S. Treasury Bonds	4.13%	08/15/2044	11,000	10,759,375	0.1
U.S. Treasury Bonds	4.25%	08/15/2054	9,000	9,081,563	0.1
U.S. Treasury Bonds	4.50%	02/15/2044	125,382	128,770,815	0.8
U.S. Treasury Bonds	4.63%	05/15/2044	68,160	71,120,700	0.4
U.S. Treasury Bonds	4.75%	11/15/2053	14,295	15,612,711	0.1
U.S. Treasury Bonds(g)	6.75%	08/15/2026	212,755	223,891,405	1.4
U.S. Treasury Notes(g)	4.00%	06/30/2028	24,933	25,143,271	0.1
U.S. Treasury Notes	4.25%	06/30/2029	18,000	18,402,188	0.1
U.S. Treasury Notes	4.38%	10/31/2024	20,684	20,655,314	0.1
U.S. Treasury Notes	4.63%	09/30/2028	150,000	154,875,000	1.0
				<u>775,493,280</u>	<u>4.8</u>
<b>投資会社</b>					
<b>ファンドおよび投資信託</b>					
AB SICAV I - Asia Income Opportunities Portfolio - Class ZT			2,186,465	182,591,722	1.1
AB SICAV I - Emerging Market Corporate Debt Portfolio - Class S			4,017,647	115,386,820	0.7
AB SICAV I - Emerging Market Local Currency Debt Portfolio - Class ZT			5,215,178	44,798,383	0.3
AB SICAV I - Sustainable Euro High Yield Portfolio - Class S			5,216,996	194,631,776	1.2
AB SICAV I - US High Yield Portfolio - Class ZT			4,895,445	66,724,919	0.4
				<u>604,133,620</u>	<u>3.7</u>
<b>CMO (モーゲージ担保証券)</b>					
<b>リスクシェア変動利付</b>					
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Debt Notes 2015-DNA1, Series 2015-DNA1, Class B(b)	14.66%	10/25/2027	USD 31,959	33,263,791	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Debt Notes 2015-DNA2, Series 2015-DNA2, Class B(b)	13.01%	12/25/2027	38,650	40,085,925	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Debt Notes 2015-DNA3, Series 2015-DNA3, Class B(b)	14.81%	04/25/2028	15,180	16,253,033	0.1



	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Debt Notes 2015-HQ2, Series 2015-HQ2, Class B(b)	13.41%	05/25/2025	USD 1,411	\$ 1,472,950	0.0%
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Debt Notes 2015-HQA1, Series 2015-HQA1, Class B(b)	14.26%	03/25/2028	19,229	20,012,965	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Debt Notes 2015-HQA2, Series 2015-HQA2, Class B(b)	15.96%	05/25/2028	10,399	10,865,408	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Debt Notes 2016-DNA3, Series 2016-DNA3, Class B(b)	16.71%	12/25/2028	7,167	8,114,865	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Debt Notes 2016-DNA4, Series 2016-DNA4, Class B(b)	14.06%	03/25/2029	8,611	9,577,177	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Debt Notes 2016-HQA1, Series 2016-HQA1, Class B(b)	18.21%	09/25/2028	16,355	18,662,621	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Debt Notes 2016-HQA2, Series 2016-HQA2, Class B(b)	16.96%	11/25/2028	13,593	15,324,761	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Debt Notes 2016-HQA4, Series 2016-HQA4, Class B(b)	14.21%	04/25/2029	2,282	2,523,817	0.0
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities					
Series 2016-C01, Class 1B(b)	17.21%	08/25/2028	39,007	43,861,720	0.3
Series 2016-C02, Class 1B(b)	17.71%	09/25/2028	21,376	24,566,603	0.2
Series 2016-C03, Class 1B(b)	17.21%	10/25/2028	7,756	8,916,234	0.1
Series 2016-C03, Class 2B(b)	18.21%	10/25/2028	18,449	21,189,896	0.2
Series 2016-C04, Class 1B(b)	15.71%	01/25/2029	45,964	52,382,604	0.3
Series 2016-C05, Class 2B(b)	16.21%	01/25/2029	35,932	40,857,783	0.3
Series 2016-C06, Class 1B(b)	14.71%	04/25/2029	21,119	23,910,881	0.2
Series 2016-C07, Class 2B(b)	14.96%	05/25/2029	27,635	31,331,811	0.2
				<u>423,174,845</u>	<u>3.0</u>
政府系機関確定利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 4398, Class IO(h)	6.00%	10/15/2037	15,530	2,565,780	0.0
Series 4976, Class MI(h)	4.50%	05/25/2050	18,426	4,235,067	0.0
Series 4981, Class MI(h)	5.00%	06/25/2050	27,344	5,835,188	0.1
Series 4987, Class IC(h)	4.50%	06/25/2050	62,693	13,969,008	0.1
Series 4993, Class LI(h)	5.00%	07/25/2050	7,369	1,443,404	0.0
Series 5008, Class AI(h)	3.50%	09/25/2050	8,846	1,667,428	0.0
Series 5011, Class MI(h)	3.00%	09/25/2050	8,466	1,399,728	0.0
Series 5013, Class JI(h)	4.00%	09/25/2050	14,453	3,008,242	0.0
Series 5015, Class BI(h)	4.00%	09/25/2050	14,268	2,852,779	0.0
Series 5018, Class AI(h)	4.00%	10/25/2050	7,756	1,553,196	0.0
Series 5018, Class GI(h)	4.50%	10/25/2050	9,979	2,229,570	0.0
Series 5024, Class DI(h)	4.00%	10/25/2050	3,497	726,880	0.0
Series 5030, Class EI(h)	3.50%	10/25/2050	3,212	559,743	0.0
Series 5036, Class IT(h)	4.00%	03/25/2050	4,394	899,963	0.0
Series 5040, Class AI(h)	3.50%	11/25/2050	1,252	215,009	0.0
Series 5043, Class IO(h)	5.00%	11/25/2050	8,616	1,932,576	0.0
Series 5049, Class CI(h)	3.50%	12/25/2050	14,962	2,700,051	0.0
Series 5052, Class IK(h)	4.00%	12/25/2050	13,198	2,699,239	0.0
Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2010-109, Class IQ(h)	5.50%	08/25/2040	2,072	121,724	0.0
Series 2013-66, Class LI(h)	7.00%	07/25/2043	7,125	955,192	0.0
Series 2015-49, Class LI(h)	5.00%	07/25/2045	7,804	1,218,410	0.0
Series 2016-26, Class IO(h)	5.00%	05/25/2046	7,938	1,096,387	0.0
Series 2019-4, Class AI(h)	6.00%	08/25/2038	13,437	2,233,775	0.0
Series 2020-76, Class GI(h)	4.00%	11/25/2050	9,182	1,925,173	0.0
Series 2020-89, Class KI(h)	4.00%	12/25/2050	43,458	8,369,595	0.1
Series 2020-96, Class KI(h)	2.50%	01/25/2051	5,001	780,632	0.0
Series 2021-18, Class IT(h)	3.00%	04/25/2051	9,220	1,493,662	0.0
Government National Mortgage Association, Series 2021-41, Class UI(h)	3.50%	03/20/2051	18,478	3,353,494	0.0
				<u>72,040,895</u>	<u>0.3</u>
政府系機関変動利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 4125, Class SA(b) (i)	0.68%	11/15/2042	4,081	534,364	0.0
Series 4248, Class SL(b) (i)	0.58%	05/15/2041	11,167	1,021,706	0.0
Series 4701, Class NS(b) (i)	0.68%	08/15/2039	4,306	467,806	0.0
Series 4736, Class LS(b) (i)	0.73%	12/15/2047	17,369	2,447,404	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 4736, Class SM(b) (i)	0.73%	12/15/2047	USD 34,749	\$ 4,634,328	0.1%
Series 4774, Class BS(b) (i)	0.73%	02/15/2048	16,290	2,253,741	0.0
Series 4954, Class SL(b) (i)	0.59%	02/25/2050	12,736	1,500,250	0.0
Series 4981, Class HS(b) (i)	0.64%	06/25/2050	40,264	4,444,063	0.0
Series 4981, Class JS(b) (i)	0.64%	06/25/2050	61,191	9,202,668	0.1
Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2005-91, Class SD(b) (i)	1.24%	10/25/2035	3,043	312,065	0.0
Series 2012-70, Class HS(b) (i)	0.54%	07/25/2042	2,395	360,101	0.0
Series 2013-15, Class SA(b) (i)	0.69%	03/25/2043	10,426	1,448,438	0.0
Series 2015-26, Class SH(b) (i)	0.99%	05/25/2045	3,468	530,009	0.0
Series 2016-64, Class SP(b) (i)	0.54%	09/25/2046	11,874	1,496,522	0.0
Series 2016-89, Class SH(b) (i)	0.54%	12/25/2046	8,797	1,123,097	0.0
Series 2017-97, Class SW(b) (i)	0.74%	12/25/2047	19,687	2,886,705	0.0
Series 2018-36, Class SG(b) (i)	0.74%	06/25/2048	8,714	1,161,422	0.0
Series 2018-43, Class SB(b) (i)	0.74%	06/25/2048	4,794	529,298	0.0
Series 2019-38, Class SM(b) (i)	0.59%	07/25/2049	3,551	396,563	0.0
Series 2019-65, Class SY(b) (i)	0.59%	11/25/2049	7,357	872,019	0.0
Government National Mortgage Association					
Series 2009-76, Class SB(b) (i)	0.65%	09/16/2039	3,770	336,368	0.0
Series 2015-3, Class DS(b) (i)	0.15%	11/20/2041	6,474	190,440	0.0
Series 2017-134, Class MS(b) (i)	0.75%	09/20/2047	4,857	723,955	0.0
Series 2017-161, Class CS(b) (i)	0.80%	10/20/2047	9,895	1,032,637	0.0
Series 2020-47, Class SG(b) (i)	0.55%	02/20/2049	8,263	831,844	0.0
				<u>40,737,813</u>	<u>0.2</u>
非政府系機関確定利付					
Alternative Loan Trust					
Series 2006-42, Class IA6	6.00%	01/25/2047	2,424	1,296,089	0.0
Series 2006-24CB, Class A16	5.75%	08/25/2036	1,260	678,398	0.0
Series 2006-26CB, Class A6	6.25%	09/25/2036	644	320,122	0.0
Series 2006-26CB, Class A8	6.25%	09/25/2036	2,435	1,211,263	0.0
Series 2006-J5, Class IA1	6.50%	09/25/2036	1,556	850,611	0.0
Series 2007-15CB, Class A19	5.75%	07/25/2037	1,262	729,490	0.0
Series 2007-16CB, Class IA7	6.00%	08/25/2037	2,548	1,930,393	0.0
Bear Stearns ARM Trust, Series 2007-4, Class 22A1	4.44%	06/25/2047	4,654	4,199,435	0.0
ChaseFlex Trust, Series 2007-1, Class IA3	6.50%	02/25/2037	4,250	1,525,025	0.0
CHL Mortgage Pass-Through Trust					
Series 2006-13, Class IA19	6.25%	09/25/2036	555	245,760	0.0
Series 2007-3, Class A30	5.75%	04/25/2037	1,086	506,706	0.0
Series 2007-HY4, Class IA1	4.64%	09/25/2047	1,434	1,308,724	0.0
Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2007-AR4, Class IA1A					
	4.71%	03/25/2037	849	707,885	0.0
CitiMortgage Alternative Loan Trust, Series 2007-A3, Class IA4					
	5.75%	03/25/2037	384	346,555	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2006-AA3, Class A1					
	5.65%	06/25/2036	998	778,101	0.0
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2007-6XS, Class 2A5S(b)					
	6.50%	02/25/2047	3,454	1,188,335	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust					
Series 2005-QA10, Class A31	5.28%	09/25/2035	3,102	2,106,893	0.0
Series 2005-QS14, Class 3A1	6.00%	09/25/2035	669	560,620	0.0
Residential Asset Securitization Trust					
Series 2006-A8, Class 3A4	6.00%	08/25/2036	2,252	1,038,239	0.0
Series 2007-A1, Class A8	6.00%	03/25/2037	3,806	1,182,698	0.0
Series 2007-A5, Class 2A3	6.00%	05/25/2037	967	511,794	0.0
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, Series 2006-3, Class 3CB4					
	6.00%	04/25/2036	367	312,303	0.0
				<u>23,535,439</u>	<u>0.0</u>
非政府系機関変動利付					
Alternative Loan Trust, Series 2007-7T2, Class A3(b)					
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13, Class A7(b)	5.99%	04/25/2037	5,953	2,068,591	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2007-FA2, Class IA6(b) (i)	5.99%	08/25/2037	2,043	788,171	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2007-FA2, Class IA6(b) (i)	0.16%	04/25/2037	1,529	146,695	0.0
Impac Secured Assets Corp., Series 2005-2, Class A2D(b)					
	6.25%	03/25/2036	889	718,475	0.0
Lehman XS Trust					
Series 2007-10H, Class 2A10(b) (i)	1.54%	07/25/2037	2,004	204,332	0.0
Series 2007-16N, Class 2A2(b)	7.09%	09/25/2047	1,432	1,279,212	0.0
PHH Alternative Mortgage Trust, Series 2007-2, Class IA3(b)	6.05%	05/25/2037	633	559,870	0.0
RBSGC Mortgage Loan Trust, Series 2007-B, Class IA4(b)	5.84%	01/25/2037	768	377,121	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust, Series 2006-QS18, Class 2A2(b) (i)					
	1.16%	12/25/2036	4,896	616,903	0.0
				<u>6,759,370</u>	<u>0.0</u>
				<u>566,248,362</u>	<u>3.5</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(%)
<b>準ソブリン</b>					
<b>準ソブリン債</b>					
アゼルバイジャン					
Southern Gas Corridor CJSC	6.88%	03/24/2026	USD 13,374	\$ 13,599,686	0.1%
チリ					
Corp. Nacional del Cobre de Chile	3.00%	09/30/2029	11,565	10,498,852	0.1
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	01/08/2034	13,941	14,463,787	0.1
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.44%	01/26/2036	7,699	8,254,772	0.1
Empresa Nacional del Petroleo	5.95%	07/30/2034	6,821	7,076,788	0.0
				40,294,199	0.3
ハンガリー					
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	6.50%	06/29/2028	3,472	3,597,860	0.0
インドネシア					
Indonesia Asahan Aluminium PT/ Mineral Industri Indonesia Persero PT	4.75%	05/15/2025	1,131	1,125,698	0.0
Indonesia Asahan Aluminium PT/ Mineral Industri Indonesia Persero PT	5.45%	05/15/2030	1,209	1,220,256	0.0
				2,345,954	0.0
メキシコ					
Comision Federal de Electricidad	3.35%	02/09/2031	12,749	10,976,092	0.1
Comision Federal de Electricidad	3.88%	07/26/2033	9,050	7,630,326	0.1
Comision Federal de Electricidad	4.69%	05/15/2029	17,841	17,188,688	0.1
Petroleos Mexicanos	6.38%	01/23/2045	10,474	7,047,038	0.0
Petroleos Mexicanos	6.50%	01/23/2029	6,026	5,530,738	0.0
Petroleos Mexicanos	6.70%	02/16/2032	30,309	26,020,277	0.2
Petroleos Mexicanos	8.75%	06/02/2029	18,500	18,342,750	0.1
				92,735,909	0.6
パナマ					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	4.00%	08/11/2041	2,153	1,729,462	0.0
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	5.13%	08/11/2061	1,161	912,116	0.0
				2,641,578	0.0
南アフリカ					
Transnet SOC Ltd.	8.25%	02/06/2028	28,535	29,346,535	0.2
トリニダード・トバゴ					
Trinidad Generation UnLtd.	5.25%	11/04/2027	217	211,250	0.0
トルコ					
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	01/16/2029	7,367	7,615,636	0.1
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	01/28/2027	2,672	2,825,640	0.0
				10,441,276	0.1
アラブ首長国連邦					
DP World Crescent Ltd., Series E	3.88%	07/18/2029	899	867,499	0.0
DP World Ltd./United Arab Emirates	5.63%	09/25/2048	3,782	3,765,454	0.0
DP World Salaam(d)	6.00%	10/01/2025	21,915	21,816,383	0.1
				26,449,336	0.1
				221,663,583	1.4
<b>エマージング・マーケット-社債</b>					
<b>産業</b>					
基幹産業					
Consolidated Energy Finance SA	5.00%	10/15/2028	EUR 6,188	5,690,738	0.0
Consolidated Energy Finance SA	6.50%	05/15/2026	USD 1,041	1,024,552	0.0
				6,715,290	0.0
消費財（景気敏感）-その他					
Allwyn Entertainment Financing UK PLC	7.88%	04/30/2029	4,190	4,372,128	0.0
Allwyn International AS	3.88%	02/15/2027	EUR 9,426	10,263,208	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.38%	12/04/2029	USD 10,973	10,006,279	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.63%	07/17/2027	10,154	9,779,571	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.75%	07/21/2028	7,577	7,215,198	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	7.63%	04/17/2032	6,465	6,472,807	0.1
MGM China Holdings Ltd.	5.25%	06/18/2025	5,982	5,936,178	0.0
MGM China Holdings Ltd.	5.88%	05/15/2026	6,242	6,214,691	0.0
MGM China Holdings Ltd.	7.13%	06/26/2031	8,157	8,343,045	0.1
Studio City Co., Ltd.	7.00%	02/15/2027	3,664	3,686,900	0.0
Studio City Finance Ltd.	6.00%	07/15/2025	6,320	6,304,200	0.0
Wynn Macau Ltd.	4.88%	10/01/2024	1,000	997,260	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.13%	12/15/2029	3,667	3,371,348	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.50%	01/15/2026	18,527	18,295,413	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.50%	10/01/2027	16,792	16,235,177	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.63%	08/26/2028	10,791	10,283,823	0.1
				127,777,226	0.9

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
<b>消費財 (ディフェンシブ)</b>					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	4.75%	05/09/2027	USD 26,195	\$ 25,699,914	0.2%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	05/09/2029	20,440	20,248,477	0.1
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	6.75%	03/01/2028	4,961	5,145,053	0.0
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.88%	09/15/2029	5,217	5,747,948	0.0
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	09/15/2031	5,539	6,335,560	0.0
				<u>63,176,952</u>	<u>0.3</u>
<b>エネルギー</b>					
Leviathan Bond Ltd.	6.13%	06/30/2025	9,030	8,888,102	0.1
Leviathan Bond Ltd.	6.50%	06/30/2027	15,098	14,456,381	0.1
				<u>23,344,483</u>	<u>0.2</u>
				<u>221,013,951</u>	<u>1.4</u>
<b>CLO (ローン担保証券)</b>					
<b>CLO-変動利付</b>					
AGL CLO 10 Ltd., Series 2021-10A, Class E(b)	11.56%	04/15/2034	5,000	4,999,880	0.0
AGL CLO 11 Ltd., Series 2021-11A, Class E(b)	11.92%	04/15/2034	4,063	4,066,896	0.0
AGL CLO 12 Ltd., Series 2021-12A, Class E(b)	11.69%	07/20/2034	2,500	2,431,337	0.0
Apidos CLO XXIII, Series 2015-23A, Class ER(b)	11.76%	04/15/2033	1,752	1,754,847	0.0
Apidos CLO XXXV, Series 2021-35A, Class E(b)	11.29%	04/20/2034	3,000	2,995,095	0.0
Ballyrock CLO 17 Ltd., Series 2021-17A, Class D(b)	11.52%	10/20/2034	5,030	4,820,531	0.0
Clover CLO LLC, Series 2021-3A, Class E(b)	12.01%	01/25/2035	7,600	7,431,949	0.1
Dryden 57 CLO Ltd., Series 2018-57A, Class E(b)	10.58%	05/15/2031	6,004	5,474,105	0.0
Invesco CLO Ltd., Series 2021-1A, Class E(b)	12.02%	04/15/2034	3,600	3,602,538	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 Ltd., Series 2018-29A, Class D(b)	8.64%	10/19/2031	3,000	3,004,467	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 33 Ltd., Series 2019-33A, Class ER(b)	11.80%	10/16/2033	8,200	8,199,139	0.1
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 39 Ltd., Series 2020-39A, Class ER(b)	12.48%	04/20/2038	2,250	2,264,850	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 42 Ltd., Series 2021-42A, Class E(b)	11.50%	07/16/2035	2,750	2,748,240	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 44 Ltd., Series 2021-44A, Class E(b)	11.55%	10/16/2034	750	750,041	0.0
OZLM XVIII Ltd., Series 2018-18A, Class E(b)	11.06%	04/15/2031	10,000	9,038,250	0.1
Peace Park CLO Ltd., Series 2021-1A, Class E(b)	11.54%	10/20/2034	3,700	3,704,155	0.0
PPM CLO 5 Ltd., Series 2021-5A, Class E(b)	12.04%	10/18/2034	2,050	1,953,648	0.0
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2021-1A, Class E(b)	11.90%	07/20/2034	2,000	1,999,576	0.0
				<u>71,239,544</u>	<u>0.3</u>
<b>CMBS (商業用不動産モーゲージ証券)</b>					
<b>非政府系機関確定利付CMBS</b>					
225 Liberty Street Trust, Series 2016-225L, Class E	4.80%	02/10/2036	11,700	9,003,680	0.1
CCUBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1, Class XA(h)	1.16%	11/15/2050	4,343	103,254	0.0
CFCRE Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C8, Class XA(h)	1.64%	06/15/2050	7,422	220,582	0.0
Citigroup Commercial Mortgage Trust					
Series 2014-GC23, Class D	4.63%	07/10/2047	15,574	13,468,895	0.1
Series 2015-GC29, Class XA(h)	1.15%	04/10/2048	26,641	69,831	0.0
Series 2017-P8, Class XA(h)	1.01%	09/15/2050	44,819	887,404	0.0
Series 2018-C6, Class XA(h)	0.93%	11/10/2051	2,980	81,184	0.0
Commercial Mortgage Trust					
Series 2010-C1, Class F	4.00%	07/10/2046	3,049	2,652,468	0.0
Series 2012-CR3, Class F(b)	4.75%	10/15/2045	816	45,311	0.0
Series 2014-CR16, Class D	4.95%	04/10/2047	20,000	16,400,098	0.1
Series 2014-CR20, Class XA(h)	0.89%	11/10/2047	23,810	555	0.0
Series 2016-DC2, Class XA(h)	1.07%	02/10/2049	31,334	266,475	0.0
Series 2017-COR2, Class XA(h)	1.30%	09/10/2050	17,215	445,467	0.0
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2011-GC5, Class D	5.30%	08/10/2044	2,801	1,446,749	0.0
Series 2017-GS7, Class XA(h)	1.22%	08/10/2050	54,696	1,300,247	0.0
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-C14, Class D	4.17%	08/15/2046	3,001	2,165,394	0.0
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust					
Series 2015-C22, Class XA(h)	1.11%	04/15/2048	59,469	83,250	0.0
Series 2016-C30, Class XA(h)	1.42%	09/15/2049	51,682	876,870	0.0
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2016-BNK2, Class XA(h)	1.08%	11/15/2049	71,230	1,078,005	0.0
UBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2017-C2, Class XA(h)	1.21%	08/15/2050	2,320	56,031	0.0
Series 2018-C10, Class XA(h)	1.02%	05/15/2051	78,039	2,086,604	0.0
Series 2018-C14, Class XA(h)	1.04%	12/15/2051	38,642	1,147,161	0.0
Series 2018-C15, Class XA(h)	1.05%	12/15/2051	63,105	1,937,346	0.0
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust					
Series 2016-C33, Class XA(h)	1.72%	03/15/2059	52,447	876,530	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(%)
Series 2016-C35, Class XA(h)	2.03%	07/15/2048	USD 4,517	\$ 111,579	0.0%
Series 2016-LC24, Class XA(h)	1.75%	10/15/2049	75,578	1,882,484	0.0
Series 2017-C38, Class XA(h)	1.06%	07/15/2050	22,803	448,680	0.0
Series 2018-C48, Class XA(h)	1.10%	01/15/2052	27,405	898,132	0.0
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20, Class D	3.99%	05/15/2047	3,518	352,067	0.0
				<u>60,392,333</u>	<u>0.3</u>
<b>エマージング・マーケットー現地通貨</b>					
<b>ソブリン債</b>					
Colombian TES, Series B	7.25%	10/26/2050	COP 239,998,400	39,419,781	0.2
<b>地方自治体ーアメリカ合衆国地方債</b>					
<b>アメリカ合衆国</b>					
State of California, Series 2010	7.60%	11/01/2040	5,645	7,073,557	0.0
State of Illinois, Series 2010	7.35%	07/01/2035	16,696	18,251,991	0.1
				<u>25,325,548</u>	<u>0.1</u>
<b>政府ーソブリン債</b>					
<b>ルーマニア</b>					
Romanian Government International Bond	5.88%	01/30/2029	USD 14,202	14,450,535	0.1
<b>エマージング・マーケットーソブリン</b>					
<b>バーレーン</b>					
Bahrain Government International Bond	5.45%	09/16/2032	2,327	2,209,923	0.0
Bahrain Government International Bond	6.75%	09/20/2029	6,000	6,210,000	0.1
				<u>8,419,923</u>	<u>0.1</u>
<b>ABS (アセット・バック証券)</b>					
<b>その他のABSー変動利付</b>					
Pagaya AI Debt, Series 2024-S1, Class ABC(e)	7.20%	09/15/2031	8,151	8,150,737	0.0
<b>新株引受権</b>					
<b>公益事業</b>					
<b>独立系発電事業者・エネルギー販売業者</b>					
Vistra Energy Corp., expiring 12/31/2049			454,387	556,624	0.0
<b>普通株</b>					
Battalion Oil Corp.			393	1,375	0.0
SandRidge Energy, Inc.			3,888	51,633	0.0
				<u>53,008</u>	<u>0.0</u>
				<u>15,178,961,161</u>	<u>93.7</u>
<b>その他の譲渡性のある証券</b>					
<b>企業ー投機的格付</b>					
<b>産業</b>					
<b>基幹産業</b>					
ASP Unifrax Holdings, Inc.	7.50%	09/30/2029	USD 14,148	7,115,586	0.1
Magnetation LLC/Mag Finance Corp. (j) (k)	11.00%	05/15/2018	40,106	0	0.0
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	4.38%	11/01/2026	EUR 5,856	6,438,542	0.0
WR Grace Holdings LLC	4.88%	06/15/2027	USD 21,166	20,728,504	0.1
				<u>34,282,632</u>	<u>0.2</u>
<b>資本財</b>					
TK Elevator US Newco, Inc.	5.25%	07/15/2027	16,052	15,790,102	0.1
WESCO Distribution, Inc.	6.38%	03/15/2029	8,029	8,251,342	0.1
WESCO Distribution, Inc.	6.63%	03/15/2032	8,126	8,385,289	0.1
WESCO Distribution, Inc.	7.25%	06/15/2028	9,377	9,621,359	0.1
				<u>42,048,092</u>	<u>0.4</u>
<b>通信ーメディア</b>					
CSC Holdings LLC	7.50%	04/01/2028	6,112	3,071,527	0.0
National CineMedia, Inc. (k)	5.75%	08/15/2026	6,800	0	0.0
Univision Communications, Inc.	4.50%	05/01/2029	5,371	4,713,831	0.0
Univision Communications, Inc.	7.38%	06/30/2030	18,576	17,823,538	0.1
Virgin Media Secured Finance PLC	4.50%	08/15/2030	6,000	5,295,722	0.0
Ziggo Bond Co. BV	6.00%	01/15/2027	820	817,933	0.0
				<u>31,722,551</u>	<u>0.1</u>
<b>通信ー電気通信</b>					
Embarq Corp.	8.00%	06/01/2036	9,528	4,190,459	0.0
Vmed 02 UK Financing I PLC	7.75%	04/15/2032	11,843	12,059,125	0.1
				<u>16,249,584</u>	<u>0.1</u>
<b>消費財 (景気敏感)ー自動車</b>					
Exide Technologies, (Exchange Priority) (k)	11.00%	10/31/2024	27,457	0	0.0
Exide Technologies, (First Lien) (k)	11.00%	10/31/2024	11,269	0	0.0
				<u>0</u>	<u>0.0</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
<b>消費財（景気敏感）－娯楽</b>					
Viking Cruises Ltd.	5.88%	09/15/2027	USD 12,945	\$ 12,923,468	0.1%
Viking Cruises Ltd.	7.00%	02/15/2029	17,000	17,200,282	0.1
Viking Cruises Ltd.	9.13%	07/15/2031	12,372	13,568,367	0.1
VOC Escrow Ltd.	5.00%	02/15/2028	3,858	3,790,036	0.0
				<u>47,482,153</u>	<u>0.3</u>
<b>消費財（景気敏感）－その他</b>					
Miller Homes Group Finco PLC	7.00%	05/15/2029	GBP 17,251	21,781,010	0.1
Miller Homes Group Finco PLC(b)	8.79%	05/15/2028	EUR 10,088	11,228,122	0.1
Travel & Leisure Co.	4.63%	03/01/2030	USD 15,276	14,162,546	0.1
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.25%	05/15/2027	18,930	18,803,587	0.1
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	5.13%	10/01/2029	19,690	19,259,496	0.1
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	7.13%	02/15/2031	4,769	5,062,576	0.0
				<u>90,297,337</u>	<u>0.5</u>
<b>消費財（景気敏感）－小売</b>					
Staples, Inc.	12.75%	01/15/2030	25,564	19,729,199	0.1
William Carter Co. (The)	5.63%	03/15/2027	130	129,826	0.0
Wolverine World Wide, Inc.	4.00%	08/15/2029	1,000	853,602	0.0
				<u>20,712,627</u>	<u>0.1</u>
<b>消費財（ディフェンシブ）</b>					
Bausch Health Americas, Inc.	8.50%	01/31/2027	15,514	11,489,771	0.1
<b>エネルギー</b>					
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	6.88%	01/15/2029	8,328	8,389,782	0.1
Venture Global Calcasieu Pass LLC	3.88%	11/01/2033	3,818	3,402,494	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	4.13%	08/15/2031	12,759	11,834,253	0.1
Venture Global LNG, Inc.	8.13%	06/01/2028	18,516	19,395,992	0.1
Venture Global LNG, Inc.	8.38%	06/01/2031	18,493	19,651,836	0.1
Venture Global LNG, Inc.	9.50%	02/01/2029	11,025	12,424,307	0.1
				<u>75,098,664</u>	<u>0.5</u>
<b>サービス</b>					
Monitronics International, Inc. (j) (k)	9.13%	04/01/2020	21,822	0	0.0
<b>輸送－サービス</b>					
Albion Financing I SARL/Aggreko Holdings, Inc.	5.25%	10/15/2026	EUR 9,450	10,483,534	0.1
BCP V Modular Services Finance II PLC	4.75%	11/30/2028	3,116	3,307,333	0.0
BCP V Modular Services Finance PLC	6.75%	11/30/2029	31,430	30,013,223	0.2
				<u>43,804,090</u>	<u>0.3</u>
				<u>413,187,501</u>	<u>2.6</u>
<b>金融機関</b>					
<b>金融</b>					
Curo SPV LLC(k)	18.00%	08/02/2027	USD 2,540	2,639,937	0.0
<b>公益事業</b>					
<b>電気</b>					
Vistra Corp. (d)	7.00%	12/15/2026	14,856	14,990,081	0.1
Vistra Corp. (d)	8.00%	10/15/2026	17,732	18,330,414	0.1
				<u>33,320,495</u>	<u>0.2</u>
				<u>449,147,933</u>	<u>2.8</u>
<b>CLO（ローン担保証券）</b>					
<b>CLO－変動利付</b>					
AGL CLO 13 Ltd., Series 2021-13A, Class E(b)	12.04%	10/20/2034	12,156	12,018,009	0.1
AGL CLO 16 Ltd., Series 2021-16A, Class E(b)	12.39%	01/20/2035	2,900	2,900,119	0.0
Dryden 49 Senior Loan Fund, Series 2017-49A, Class E(b)	11.84%	07/18/2030	3,732	3,444,237	0.0
Elmwood CLO 15 Ltd., Series 2022-2A, Class E(b)	12.53%	04/22/2035	4,200	4,202,902	0.0
Milos CLO Ltd., Series 2017-1A, Class ER(b)	11.69%	10/20/2030	7,000	6,986,448	0.1
Octagon Investment Partners 30 Ltd., Series 2017-1A, Class D(b)	11.74%	03/17/2030	1,000	928,393	0.0
Pikes Peak CLO 10, Series 2022-10A, Class E(b)	13.22%	04/22/2034	6,150	6,185,990	0.1
Pikes Peak CLO 7, Series 2021-7A, Class ER(b)	12.05%	02/25/2037	2,000	1,928,860	0.0
Pikes Peak CLO 8, Series 2021-8A, Class E(b)	12.00%	07/20/2034	8,350	8,364,420	0.1
Wehle Park CLO Ltd., Series 2022-1A, Class E(b)	12.03%	04/21/2035	11,890	11,899,809	0.1
				<u>58,859,187</u>	<u>0.5</u>
<b>CMBS（商業用不動産モーゲージ証券）</b>					
<b>非政府系機関確定利付CMBS</b>					
Grantor Trust CMBSIT(k)	0.00%	11/10/2046	842	11,068,508	0.1
Grantor Trust COMM(k)	0.00%	03/10/2047	469	0	0.0
Grantor Trust CSAIL(k)	4.00%	04/15/2050	1,006	6,815,670	0.1
Grantor Trust JPMBB(k)	4.00%	11/15/2047	1,109	5,282,934	0.0
Grantor Trust WFRBS(k)	3.40%	10/15/2057	581	4,725,987	0.0
GS Mortgage Securities Trust(k)	3.49%	07/10/2046	610	13,116,497	0.1
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2012-LC9, Class G	3.69%	12/15/2047	13,837	7,561,889	0.1
				<u>48,571,485</u>	<u>0.4</u>

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/ 額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
<b>エマージング・マーケットー現地通貨</b>					
<b>産業</b>					
消費財(景気敏感)ー小売 K201640219 South Africa Ltd.(j)(k)	0.00%	06/25/2023	ZAR 684	\$ 0	0.0%
<b>金融機関</b>					
銀行業 HDFC Bank Ltd.	8.10%	03/22/2025	INR 1,070,000	12,710,446	0.1
<b>インフレ連動証券</b>					
コロンビア Fideicomiso PA Pacifico Tres	7.00%	01/15/2035	COP 157,792,950	34,249,486	0.2
				46,959,932	0.3
<b>企業ー投資適格債</b>					
<b>産業</b>					
エネルギー Var Energi ASA	7.50%	01/15/2028	USD 5,574	5,945,680	0.0
<b>金融機関</b>					
銀行業 Lloyds Banking Group PLC(d)	6.00%	06/07/2032	GBP 4,459	5,402,304	0.0
保険 Nationwide Mutual Insurance Co.	9.38%	08/15/2039	USD 14,895	19,896,251	0.1
リート VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc.	4.63%	06/15/2025	4,985	4,947,444	0.0
				30,245,999	0.1
				36,191,679	0.1
<b>エマージング・マーケットーハード・カレンシー</b>					
<b>産業</b>					
基幹産業 Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	02/13/2033	3,164	3,108,796	0.0
通信ー電気通信 Digicel Group Holdings Ltd., Series 3ARG	0.00%	12/31/2030	11	5,594	0.0
Digicel Group Holdings Ltd., Series 3BRG	0.00%	12/31/2030	1,375	13,746	0.0
消費財(景気敏感)ー小売 K2016470219 South Africa Ltd.(j)(k)	3.00%	12/31/2022	16,758	0	0.0
K2016470260 South Africa Ltd.(j)(k)	25.00%	12/31/2022	11,747	0	0.0
				0	0.0
消費財(ディフェンシブ) BBFI Liquidating Trust(k)	0.00%	12/30/2099	19,467	5,636,504	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(j)(k)	10.50%	01/28/2018	27,382	2,738	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(j)(k)	10.88%	01/13/2020	8,270	827	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(j)(k)	11.75%	02/09/2022	32,408	162,039	0.0
				5,802,108	0.0
エネルギー Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4.00%	08/15/2026	2,962	2,873,140	0.0
輸送ーサービス JSW Infrastructure Ltd.	4.95%	01/21/2029	2,678	2,577,575	0.0
				14,380,959	0.0
<b>公益事業</b>					
電気 AES Andes SA	6.35%	10/07/2079	5,885	5,836,920	0.0
<b>ソブリン債</b>					
エルサルバドル El Salvador Government International Bond	7.65%	06/15/2035	1,843	1,443,991	0.0
レバノン Lebanon Government International Bond, Series 8Y(j)	6.65%	04/22/2024	4,315	269,688	0.0
パナマ Panama Notas del Tesoro	3.75%	04/17/2026	7,398	7,131,228	0.0
				8,844,907	0.0
				29,062,786	0.0
<b>優先株</b>					
<b>資本財・サービス</b>					
消費財(景気敏感)ー自動車 Exide International Holdings LP(k)	0.00%		21,353	22,954,475	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/ 額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
<b>普通株</b>					
AG Tracker(k)			856,180	\$ 1	0.0%
ATD New Holdings, Inc.			525,684	5,361,977	0.0
BIS Industries Holdings Ltd. (k)			10,224,003	10	0.0
CHC Group LLC(k)			262,557	52	0.0
Curo Group Holdings LLC(k)			1,555,530	7,256,151	0.1
Exide Technologies(k)			6,006	2,552,550	0.0
K201640219 South Africa Ltd. - Class A(k)			193,371,375	193	0.0
K201640219 South Africa Ltd. - Class B(k)			30,622,211	31	0.0
New Cotai LLC/New Cotai Capital Corp. (k)			63	0	0.0
Paysafe Ltd.			134,791	3,019,318	0.0
Southeastern Grocers, Inc. (k)			2,258,161	1,637,167	0.0
				<u>19,827,450</u>	<u>0.1</u>
<b>準ソブリン</b>					
<b>準ソブリン債</b>					
ウクライナ					
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC(k)	7.65%	07/19/2025	USD 4,966	4,295,812	0.0
State Agency of Roads of Ukraine	6.25%	06/24/2030	35,107	10,795,403	0.1
				<u>15,091,215</u>	<u>0.1</u>
<b>地方自治体-アメリカ合衆国地方債</b>					
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
<b>ABS (アセット・バック証券)</b>					
その他のABS-確定利付					
Consumer Loan Underlying Bond Certificate Issuer Trust I					
Series 2019-24, Class PT	0.50%	08/15/2044	18	13,283	0.0
Series 2019-36, Class PT	10.27%	10/17/2044	95	92,993	0.0
				<u>106,276</u>	<u>0.0</u>
<b>ワラント</b>					
<b>金融機関</b>					
その他の金融					
Curo Group Holdings LLC, expiring 08/01/2028(k)			364,028	0	0.0
				<u>740,772,460</u>	<u>4.5</u>
<b>投資有価証券合計</b>					
(取得原価 \$16,760,174,829)					
				<u>\$15,919,733,621</u>	<u>98.2%</u>
<b>定期預金</b>					
ANZ, Hong Kong(1)	1.71%	—	—	1,111,564	0.0
ANZ, Hong Kong(1)	3.44%	—	—	39,984	0.0
Citibank, New York(1)	4.68%	—	—	157,704,262	0.9
DNB, Oslo(1)	3.05%	—	—	341,451	0.0
HSBC, Paris(1)	2.62%	—	—	9,456,790	0.1
HSBC, Singapore(1)	2.11%	—	—	110,829	0.0
Scotiabank, Toronto(1)	3.30%	—	—	12,186,193	0.1
SMB, London(1)	3.90%	—	—	8,316,327	0.1
Standard Chartered Bank, Johannesburg(1)	6.46%	—	—	5,705,267	0.0
				<u>194,972,667</u>	<u>1.2</u>
<b>定期預金合計</b>					
<b>負債控除後その他資産</b>					
<b>純資産</b>					
				<u>\$16,213,966,585</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
<b>ロング</b>					
Euro-BOBL Futures	12/06/2024	2,978	\$ 392,063,048	\$ 391,602,184	\$ (460,863)
U.S. Long Bond (CBT) Futures	12/19/2024	225	27,979,101	27,703,125	(275,977)
U.S. T-Note 2 Yr (CBT) Futures	12/31/2024	4,176	867,976,828	866,715,754	(1,261,074)
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	12/19/2024	80	10,676,523	10,555,000	(121,523)
<b>ショート</b>					
U.S. 10 Yr Ultra Futures	12/19/2024	2,614	309,049,156	306,981,625	2,067,531
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	12/31/2024	1,893	207,702,109	207,091,243	610,866
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	12/19/2024	2,844	324,706,227	322,971,750	1,734,477
					<u>\$ 2,293,437</u>
				評価益	\$ 4,412,874
				評価損	\$ (2,119,437)



先物為替予約

取引相手方	引渡契約 (単位：千)	～と交換に (単位：千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価(損)益
Bank of America NA	EUR 458,682	USD 502,962	10/25/2024	\$ (5,288,990)
Bank of America NA	CAD 19,000	USD 14,018	11/07/2024	(108,365)
Bank of America NA	GBP 68,598	USD 90,835	11/08/2024	705,272
Barclays Bank PLC	INR 1,111,024	USD 13,271	09/13/2024	24,311
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 7,113	USD 7,953	10/25/2024	70,927
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 249	USD 273	10/25/2024	(2,419)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 11,269	EUR 10,187	10/25/2024	18,114
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 1,553	USD 1,055	09/09/2024	3,716
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 549,881	USD 361,189	09/09/2024	(11,051,222)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 48,464	USD 35,302	09/09/2024	(666,526)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 2,936	USD 410	09/09/2024	(4,240)
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 465	USD 518	09/09/2024	3,711
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 79,014	USD 86,430	09/09/2024	(931,768)
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 58	USD 77	09/09/2024	296
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 43,553	USD 55,411	09/09/2024	(1,790,871)
Brown Brothers Harriman & Co. +	PLN 151	USD 39	09/09/2024	370
Brown Brothers Harriman & Co. +	PLN 12,557	USD 3,177	09/09/2024	(64,173)
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 1,193	USD 915	09/09/2024	601
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 91,499	USD 69,060	09/09/2024	(1,079,435)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 727,343	AUD 1,092,250	09/09/2024	12,053,316
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 4,202	AUD 6,192	09/09/2024	(10,271)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 71,065	CAD 97,151	09/09/2024	1,036,049
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 199	CAD 268	09/09/2024	(216)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 47,486	CNH 340,234	09/09/2024	548,719
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 84,863	EUR 77,606	09/09/2024	942,221
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 91,007	EUR 81,735	09/09/2024	(636,569)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 111,532	GBP 86,603	09/09/2024	2,211,103
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,137	GBP 862	09/09/2024	(5,484)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 3,136	PLN 12,397	09/09/2024	64,250
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 3,318	PLN 12,753	09/09/2024	(26,067)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 68,889	SGD 91,277	09/09/2024	1,079,282
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 70,870	SGD 92,363	09/09/2024	(68,694)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 462,152	ZAR 8,365,755	09/09/2024	6,884,695
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 7,512	ZAR 133,269	09/09/2024	(39,782)
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 883	USD 50	09/09/2024	315
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 4,211,203	USD 229,413	09/09/2024	(6,693,925)
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 1,553	USD 1,055	09/23/2024	3,704
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 664,688	USD 448,207	09/23/2024	(1,906,017)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CHF 253	USD 297	09/23/2024	(2,297)
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 83,994	USD 93,343	09/23/2024	415,171
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 28	USD 36	09/23/2024	(297)
Brown Brothers Harriman & Co. +	NZD 314	USD 196	09/23/2024	109
Brown Brothers Harriman & Co. +	NZD 131,187	USD 80,671	09/23/2024	(1,346,213)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 896,542	AUD 1,328,527	09/23/2024	3,108,860
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 4,202	AUD 6,191	09/23/2024	(10,362)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 594	CHF 507	09/23/2024	3,470
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 188,205	EUR 169,131	09/23/2024	(1,084,618)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 72	GBP 55	09/23/2024	565
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1	GBP 1	09/23/2024	(7)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 162,254	NZD 263,709	09/23/2024	2,614,281
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 36	NZD 58	09/23/2024	(26)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 378,698	ZAR 6,770,355	09/23/2024	453,019
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 7,412	ZAR 131,647	09/23/2024	(39,682)
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 3,372,965	USD 188,602	09/23/2024	(289,663)
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 863	USD 586	09/30/2024	1,732
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 58	USD 77	09/30/2024	297
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 140	USD 108	09/30/2024	132
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 506,086	AUD 746,170	09/30/2024	(710,959)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 45,666	CNH 323,912	09/30/2024	179,349
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 2,854	EUR 2,554	09/30/2024	(27,541)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 58,842	GBP 44,571	09/30/2024	(291,705)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 76,747	SGD 99,856	09/30/2024	(104,882)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,506	ZAR 26,925	09/30/2024	844
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 410,684	ZAR 7,286,807	09/30/2024	(2,847,451)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 29	USD 21	10/01/2024	(14)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 37,477	CAD 50,491	10/01/2024	21,077
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 199	CAD 268	10/01/2024	(201)
Citibank NA	EUR 34,985	USD 38,355	10/10/2024	(381,361)
Citibank NA	USD 4,677	GBP 3,548	11/08/2024	(14,475)
HSBC Bank USA	EUR 10,689	USD 11,918	10/25/2024	73,190
Morgan Stanley & Co. LLC	COP 337,117,538	USD 84,759	09/12/2024	4,246,594
State Street Bank & Trust Co.	EUR 422,649	USD 455,948	09/25/2024	(11,698,491)
				<u>\$ (12,455,617)</u>
			評価益	\$ 36,769,662
			評価損	\$ (49,225,279)

+ポートフォリオまたはクラス受益証券のヘッジ目的で使用。

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

清算ブローカー／(取引所)	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	未実現 評価(損)益
<b>販売契約</b>					
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 42, 5 Year Index, 06/20/2029	06/20/2029	USD 1,070,050	\$ 76,518,879	\$ 9,415,756
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	Hertz Corp. (The), 5.000%, 12/01/2029, 06/20/2029	06/20/2029	USD 8,080	(3,091,299)	(1,893,956)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	iTraxx-XOVER Series 41, 5 Year Index, 06/20/2029	06/20/2029	EUR 312,730	30,000,111	1,554,083
合計				\$ 103,427,691	\$ 9,075,883
				評価益 \$	10,969,839
				評価損 \$	(1,893,956)

- (a) 現物支給 (PIK)。  
 (b) 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。  
 (c) 転換社債。  
 (d) 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。  
 (e) 変動金利クーポン、2024年8月30日現在の金利。  
 (f) 債務不履行証券。  
 (g) ポジション(またはそのうちの一部ポジション)は、未決済のOTC担保デリバティブに分離されている。  
 (h) IO - インタレスト・オンリー(金利のみ)。  
 (i) 逆利息のみ証券。  
 (j) 債務不履行満期証券。  
 (k) 管理会社の取締役会の全般的監督の下で確立された手続きに従い決定された公正価値。  
 (l) 翌日物預金。

通貨略称：

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

用語説明：

ABS	—	アセット・バック証券
BOBL	—	ドイツ国債
CAB	—	キャピタル・アプリーシエーション債
CBT	—	シカゴ商品取引所
CDX-NAHY	—	北アメリカ・ハイ・イールド・クレジット・デフォルト・スワップ・インデックス
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
REIT	—	リート(不動産投資信託)
REMICs	—	不動産抵当投資導管

財務書類に対する注記を参照のこと。

#### IV. お知らせ

該当事項はありません。