

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2024年 5 月31日

【計算期間】 第32期中（自 2023年 9 月 1 日 至 2024年 2 月29日）

【ファンド名】 アライアンス・バーンスタイン
- アメリカン・インカム・ポートフォリオ
(AB FCP I - American Income Portfolio)

【発行者名】 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
(AllianceBernstein (Luxembourg) S.a r.l.)

【代表者の役職氏名】 取締役会による特別受任者 高森 雅也

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L -2453、
ユージェヌ・リュペール通り 2 - 4 番
(2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of
Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健
弁護士 廣本 文晴

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目 6 番 1 号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 三浦 健
弁護士 廣本 文晴
弁護士 山本 義人

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目 6 番 1 号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03 (6212) 8316

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

1【ファンドの運用状況】

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（AllianceBernstein（Luxembourg）S.a r.l.）（以下「管理会社」という。）により管理されるアライアンス・バーンスタイン・アメリカン・インカム・ポートフォリオ（AB FCP I - American Income Portfolio）（以下「ファンド」という。）の運用状況は、以下のとおりである。

なお、本半期報告書が対象とするファンドのクラス証券は、豪ドル建てクラスAA証券（豪ドルヘッジあり）である。

（１）【投資状況】

（資産別および地域別の投資状況）

（2024年3月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計 （米ドル）	投資比率 （％）
債券	アメリカ合衆国	18,098,407,590.82	73.77
	イギリス	856,526,764.65	3.49
	メキシコ	349,813,485.91	1.43
	フランス	329,661,152.94	1.34
	ブラジル	324,875,219.32	1.32
	カナダ	279,245,648.09	1.14
	コロンビア	217,074,856.23	0.88
	スペイン	212,431,393.16	0.87
	ドイツ	202,100,697.45	0.82
	中国	193,374,866.56	0.79
	アイルランド	182,846,316.05	0.75
	オーストラリア	179,855,898.82	0.73
	インド	175,653,111.35	0.72
	チリ	160,311,889.76	0.65
	スイス	142,145,633.82	0.58
	南アフリカ	122,729,516.21	0.50
	ペルー	110,279,636.92	0.45
	コートジボワール	105,412,273.19	0.43
	マカオ	99,327,687.76	0.40
	ルクセンブルグ	97,623,965.70	0.40
	ドミニカ共和国	96,748,446.56	0.39
	イタリア	86,661,548.37	0.35
	イスラエル	86,065,128.48	0.35
	フィンランド	81,442,905.01	0.33
	カザフスタン	80,266,931.50	0.33
	パナマ	74,201,559.46	0.30
	日本	72,146,827.41	0.29
	インドネシア	69,410,142.28	0.28
	香港	66,528,953.90	0.27
	ナイジェリア	64,817,064.09	0.26

	オランダ	61,117,010.16	0.25
	セネガル	53,242,450.00	0.22
	ザンビア	43,501,047.91	0.18
	ノルウェー	42,489,542.65	0.17
	アンゴラ	29,827,161.57	0.12
	ウクライナ	27,622,995.00	0.11
	スウェーデン	27,363,580.63	0.11
	デンマーク	26,076,418.56	0.11
	ルーマニア	22,944,331.25	0.09
	チェコ共和国	19,450,841.15	0.08
	ケニア	18,814,575.00	0.08
	トルコ	18,136,437.50	0.07
	韓国	17,755,500.00	0.07
	グアテマラ	15,718,269.38	0.06
	バーレーン	15,061,676.25	0.06
	エルサルバドル	14,734,832.50	0.06
	エジプト	13,872,760.00	0.06
	ジャージー島	12,224,523.83	0.05
	クウェート	8,944,441.25	0.04
	トリニダード・トバゴ	8,180,351.26	0.03
	ハンガリー	6,546,662.50	0.03
	マレーシア	5,360,988.13	0.02
	小計	23,726,973,508.25	96.71
投資信託	ルクセンブルグ	512,079,293.56	2.09
	小計	512,079,293.56	2.09
株式	アメリカ合衆国	3,131,191.83	0.01
	小計	3,131,191.83	0.01
現金・預金・その他資産（負債控除後）		291,935,550.78	1.19
合計（純資産総額）		24,534,119,544.42 (約3,714,711百万円)	100.00

（注１）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（注２）米ドルおよび豪ドルの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の2024年３月29日現在における対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝151.41円、１豪ドル＝98.61円）による。以下、米ドルおよび豪ドルの円金額表示は別段の記載がない限りすべてこれによるものとする。

（注３）本書の中で、金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は本書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。従って、本書中の同一の情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

2024年３月末日までの１年間における各月末のファンドの純資産総額および豪ドル建てクラスAA証券（豪ドルヘッジあり）の１口当たり純資産価格の推移は、以下のとおりである。

	純資産総額 (全クラス合計)		１口当たり純資産価格 (豪ドル建てクラスAA証券 (豪ドルヘッジあり))	
	千米ドル	百万円	豪ドル	円
2023年４月末日	19,358,624	2,931,089	9.34	921
５月末日	19,826,000	3,001,855	9.20	907
６月末日	20,380,759	3,085,851	9.16	903
７月末日	20,855,611	3,157,748	9.17	904
８月末日	20,899,995	3,164,468	9.07	894
９月末日	20,561,542	3,113,223	8.84	872
10月末日	20,158,601	3,052,214	8.65	853
11月末日	21,357,215	3,233,696	8.99	887
12月末日	22,291,093	3,375,094	9.28	915
2024年１月末日	23,478,815	3,554,927	9.21	908
２月末日	23,922,000	3,622,030	9.05	892
３月末日	24,534,120	3,714,711	9.08	895

< 参考情報 >

以下は、過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではない。



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

【分配の推移】

2024年3月末日までの1年間における各月末の豪ドル建てクラスAA証券（豪ドルヘッジあり）の分配の推移は、以下のとおりである。

	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
2023年4月末日	0.0481	4.74
5月末日	0.0481	4.74
6月末日	0.0481	4.74
7月末日	0.0507	5.00
8月末日	0.0507	5.00
9月末日	0.0507	5.00
10月末日	0.0489	4.82
11月末日	0.0489	4.82
12月末日	0.0489	4.82
2024年1月末日	0.0489	4.82
2月末日	0.0489	4.82
3月末日	0.0489	4.82

【収益率の推移】

豪ドル建てクラスAA証券（豪ドルヘッジあり）

期間	収益率（注）
2023年4月1日～2024年3月末日	3.64%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2024年3月末日の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該期間の直前の日（2023年3月末日）の1口当たり純資産価格（分配落の額）

< 参考情報 >

以下は、過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではない。



※豪ドル建てクラスAA証券（豪ドルヘッジあり）（ファンド証券）の収益率の推移です。

（注）ファンド証券の収益率は、分配金の各会計年度末（または直近1年間の期間末）における累計額を用いて、以下の計算式により算出されました。

収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 会計年度末（または直近1年間の期間末）の1口当たり純資産価格（当該会計年度（または当該期間）の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該会計年度の直前の会計年度末（または当該期間の直前の日）の1口当たり純資産価格（分配落の額）

（ただし、第22会計年度については、1口当たり当初発行価格（15豪ドル））

2 【販売及び買戻しの実績】

2024年3月末日までの1年間における豪ドル建てクラスAA証券（豪ドルヘッジあり）の販売および買戻しの実績ならびに2024年3月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

販売口数	買戻口数	発行済口数
22,977,749 (94,551)	10,902,038 (52,940)	52,756,844 (917,231)

（注）（ ）内の数字は日本国内における販売、買戻および発行済の口数を示す。

3【ファンドの経理状況】

- a . ファンドの日本文の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4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、原文の中間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ため、日本文の作成にあたっては当該ファンドに関連する部分のみを翻訳している。ただし「財務書類に対する注記」については、全ポートフォリオまたは他のポートフォリオに関して記載している箇所がある。
- c . ファンドの中間財務書類は、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。）の監査を受けていない。
- d . ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルおよび各クラス受益証券の基準通貨で表示されている。日本文の中間財務書類には、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3月29日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝151.41円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

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

（１）【資産及び負債の状況】

アライアンス・バーンスタイン

資産・負債計算書

2024年２月29日現在

アメリカン・インカム・

ポートフォリオ

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券 - 時価	23,619,021,277	3,576,156,012
定期預金	201,818,527	30,557,343
未収配当金および未収利息	275,721,465	41,746,987
ファンド証券売却未収金	197,722,290	29,937,132
保管受託銀行およびブローカー預託金	22,339,843	3,382,476
スワップ未実現評価益	68,299,198	10,341,182
投資有価証券売却未収金	75,308,915	11,402,523
スワップに係る未収利息	26,008,655	3,937,970
先物為替予約未実現評価益	21,453,084	3,248,211
スワップ契約の前払プレミアム	8,339,071	1,262,619
金融先物契約未実現評価益	14,946,603	2,263,065
貸付証券収益の未収金	0	0
その他未収金	0	0
	24,530,978,928	3,714,235,519
負 債		
投資有価証券購入未払金	209,540,333	31,726,502
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	120,031,443	18,173,961
未払分配金	103,069,553	15,605,761
ファンド証券買戻未払金	46,982,137	7,113,565
スワップ契約の前受プレミアム	30,947,476	4,685,757
先物為替予約未実現評価損	32,555,470	4,929,224
スワップ未実現評価損	24,436,425	3,699,919
スワップに係る未払利息	12,170,858	1,842,790
金融先物契約未実現評価損	3,723,609	563,792
未払費用その他債務	25,521,466	3,864,205
	608,978,770	92,205,476
純資産額	23,922,000,158	3,622,030,044

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

運用および純資産変動計算書

2024年２月29日に終了した期間

アメリカン・インカム・

ポートフォリオ

	（米ドル）	（千円）
投資収益		
利息	631,863,035	95,670,382
スワップ収益	80,497,669	12,188,152
配当金、純額	17,094,552	2,588,286
貸付証券収益、純額	0	0
	729,455,256	110,446,820
費 用		
管理報酬	106,934,005	16,190,878
スワップに係る費用	28,515,030	4,317,461
管理会社報酬	9,610,012	1,455,052
名義書換代行報酬	5,392,978	816,551
販売報酬	5,822,946	881,652
税金	4,987,347	755,134
専門家報酬	437,189	66,195
保管報酬	487,773	73,854
会計および管理事務代行報酬	201,175	30,460
印刷費	108,645	16,450
その他	501,191	75,885
	162,998,291	24,679,571
費用払戻または権利放棄	(17)	(3)
純費用	162,998,274	24,679,569
投資純（損）益	566,456,982	85,767,252
実現（損）益		
投資有価証券、先物為替予約、スワップ、 金融先物契約、オプションおよび通貨 源泉税	(283,247,349) 0	(42,886,481) 0
未実現（損）益の変動		
投資有価証券	518,272,998	78,471,715
金融先物契約	(28,730,523)	(4,350,088)
先物為替予約	(14,434,264)	(2,185,492)
スワップ	48,849,228	7,396,262
外貨	(75,939)	(11,498)
運用実績	807,091,133	122,201,668
ファンド証券取引		
増（減）額	2,777,777,349	420,583,268
分配金	(562,863,301)	(85,223,132)
純資産額		
期 首	20,899,994,977	3,164,468,239
為替換算調整	0	0
期 末	23,922,000,158	3,622,030,044

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 2月29日現在

アメリカン・インカム・ポートフォリオ

受益証券のクラス	（口）	受益証券のクラス	（口）
A	162,468,546	B	505,952
A EUR	604,000	B2	33,947
A2	61,722,001	BT	552,625
A2 CHF H	307,904	C	19,399,166
A2 DUR PH	729	C EUR	28,518

A2 EUR	1,083,867	C2	5,156,218
A2 EUR H	1,912,077	C2 EUR	63,073
A2 HKD	1,032,950	C2 EUR H	46,471
A2 PLN H	804,990	CT	150,883
A2 SGD	16,469	EA	148,598,351
A2 SGD H	1,100,756	EA AUD H	10,480,606
AA	165,904,390	EA ZAR H	8,533,407
AA AUD H	51,584,497	I	52,762,212
AA CAD H	7,446,374	I EUR	68,244
AA DUR PH	478,619	I2	40,252,188
AA EUR H	3,798,417	I2 AUD H	3,339,487
AA GBP H	11,341,432	I2 CHF H	166,642
AA HKD	80,416,583	I2 EUR	485,483
AA NZD H	7,784,397	I2 EUR H	1,452,279
AA RMB H	21,313,688	I2 HKD	254
AA SGD H	2,742,621	I2 SGD H	250,523
AA ZAR H	24,006,210	IA	365,678
AK	29,260	IA AUD H	2,675,628
AK EUR	28,906	IT	19,288,766
AK EUR H	15,120	IT AUD H	313,489
AR EUR	4,486	IT CAD H	419,569
AR EUR H	156,497	IT EUR H	109,551
AT	950,294,033	IT GBP H	359,919
AT AUD H	114,423,603	IT HKD	661,191
AT CAD H	34,078,187	IT JPY	309,364
AT DUR PH	38,141	IT JPY H	334,380
AT EUR	5,222,329	IT NZD H	35,400
AT EUR H	13,480,737	IT RMB H	241,214
AT GBP H	25,750,762	IT SGD	31,303
AT HKD	368,483,001	IT SGD H	4,011,057
AT NZD H	18,071,979	J	123,699,214
AT RMB H	10,265,030	N2	3,780,463
AT SGD	2,169,961	NT	3,223,880
AT SGD H	42,203,348	S	1,188,575

受益証券のクラス	(口)	受益証券のクラス	(口)
S1	56,797,306	W2 EUR H	157,650
S1D	29,079,602	WT	6,797,096
S1D2	1,542,927	WT AUD H	1,184,042
SA	4,497,776	WT EUR H	581,337
SHK	2,625,103	WT GBP H	356,315
W	3,361,875	WT HKD	916,453
W2	3,965,559	WT SGD H	1,563,788
W2 CHF H	120,764		

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）

アメリカン・インカム・ポートフォリオ

	2024年 2 月29日	2023年 8 月31日	2022年 8 月31日
	(無監査)		
純資産	\$ 23,922,000,158	\$ 20,899,994,977	\$ 16,566,716,085

各クラス 1 口当たり純資産価格

A	\$	6.44	\$	6.39	\$	6.69
A EUR	€	6.05	€	5.96	€	6.68
A2	\$	30.11	\$	28.98	\$	28.52
A2 CHF H	CHF	14.45	CHF	14.22	CHF	14.64
A2 DUR PH	\$	20.77	\$	19.67	\$	17.99
A2 EUR	€	27.86	€	26.72	€	28.37
A2 EUR H	€	17.72	€	17.22	€	17.47
A2 HKD	HKD	235.79	HKD	227.27	HKD	223.83
A2 PLN H	PLN	105.64	PLN	101.52	PLN	97.57
A2 SGD	SGD	40.55	SGD	39.19	SGD	39.88
A2 SGD H	SGD	19.95	SGD	19.38	SGD	19.33
AA	\$	9.55	\$	9.55	\$	10.14
AA AUD H	AUD	9.05	AUD	9.07	AUD	9.73
AA CAD H	CAD	9.06	CAD	9.07	CAD	9.68
AA DUR PH	\$	10.71	\$	10.52	\$	10.34
AA EUR H	€	9.05	€	9.07	€	9.70
AA GBP H	£	8.92	£	8.95	£	9.58
AA HKD	HKD	74.80	HKD	74.91	HKD	79.60
AA NZD H	NZD	9.01	NZD	9.04	NZD	9.67
AA RMB H	CNH	61.49	CNH	61.63	CNH	66.07
AA SGD H	SGD	9.24	SGD	9.26	SGD	9.89
AA ZAR H	R	62.62	R	62.67	R	66.91
AK	\$	10.67	\$	10.59	\$	11.10
AK EUR	€	10.06	€	9.92	€	11.13
AK EUR H	€	10.42	€	10.37	€	10.96
AR EUR	€	10.33	€	9.91	€	11.38
AR EUR H	€	9.51	€	9.25	€	9.95

AT	\$	6.43	\$	6.38	\$	6.68
AT AUD H	AUD	10.49	AUD	10.45	AUD	11.04
AT CAD H	CAD	10.53	CAD	10.47	CAD	11.01
AT DUR PH	\$	12.54	\$	12.18	\$	11.74
AT EUR	€	6.04	€	5.96	€	6.68
AT EUR H	€	10.51	€	10.45	€	11.02
AT GBP H	£	10.39	£	10.34	£	10.91
AT HKD	HKD	50.42	HKD	50.11	HKD	52.44
AT NZD H	NZD	10.03	NZD	9.98	NZD	10.52
AT RMB H	CNH	71.11	CNH	70.77	CNH	74.80
AT SGD	SGD	8.68	SGD	8.65	SGD	9.35
AT SGD H	SGD	10.60	SGD	10.56	SGD	11.10
B	\$	6.47	\$	6.41	\$	6.69
B2	\$	23.51	\$	22.70	\$	22.50
B2 HKD		N/A		N/A	HKD	176.60
BA		N/A		N/A	\$	9.51
BA AUD H		N/A		N/A	AUD	9.10
BT	\$	6.51	\$	6.45	\$	6.74
BT AUD H		N/A		N/A	AUD	11.12
BT CAD H		N/A		N/A	CAD	10.94
BT EUR H		N/A		N/A	€	11.03
BT GBP H		N/A		N/A	£	11.00
BT HKD		N/A		N/A	HKD	52.91
BT NZD H		N/A		N/A	NZD	10.59
C	\$	6.46	\$	6.41	\$	6.69
C EUR	€	6.06	€	5.98	€	6.69
C2	\$	36.21	\$	34.92	\$	34.52
C2 DUR PH		N/A		N/A	\$	17.25
C2 EUR	€	33.50	€	32.20	€	34.34
C2 EUR H	€	16.71	€	16.27	€	16.58
CT	\$	10.80	\$	10.71	\$	11.19
EA	\$	10.84	\$	10.86	\$	11.59
EA AUD H	AUD	10.36	AUD	10.42	AUD	11.23
EA ZAR H	R	71.42	R	71.63	R	76.85
I	\$	6.42	\$	6.38	\$	6.69
I EUR	€	6.04	€	5.96	€	6.68
I2	\$	18.23	\$	17.49	\$	17.12
I2 AUD H	AUD	15.50	AUD	15.01	AUD	14.97
I2 CHF H	CHF	15.38	CHF	15.08	CHF	15.44
I2 DUR PH (16)		N/A	\$	20.56	\$	18.70
I2 EUR	€	16.86	€	16.13	€	17.03
I2 EUR H	€	19.46	€	18.86	€	19.03
I2 HKD	HKD	142.90	HKD	137.34	HKD	134.36
I2 SGD (17)	N/A		SGD	23.67	SGD	23.95
I2 SGD H	SGD	18.11	SGD	17.54	SGD	17.39
IA	\$	11.08	\$	11.05	\$	11.66
IA AUD H	AUD	10.55	AUD	10.55	AUD	11.25
IT	\$	10.47	\$	10.40	\$	10.90
IT AUD H	AUD	9.79	AUD	9.75	AUD	10.32
IT CAD H	CAD	11.46	CAD	11.40	CAD	12.01
IT EUR H	€	11.40	€	11.36	€	12.00
IT GBP H	£	11.30	£	11.27	£	11.91
IT HKD	HKD	82.06	HKD	81.64	HKD	85.57

IT JPY	¥ 11,111.00	¥ 10,600.00	¥ 10,425.00
IT JPY H	¥ 6,629.00	¥ 6,609.00	¥ 7,002.00
IT NZD H	NZD 11.34	NZD 11.30	NZD 11.94
IT RMB H	CNH 77.20	CNH 76.90	CNH 81.38
IT SGD (18)	SGD 15.58	N/A	SGD 15.26
IT SGD H	SGD 10.69	SGD 10.65	SGD 11.23
J	\$ 6.59	\$ 6.54	\$ 6.82
L2 (19)	N/A	\$ 14.38	\$ 14.12
LT (20)	N/A	\$ 11.52	\$ 12.06
N2	\$ 17.53	\$ 16.91	\$ 16.73
NT	\$ 10.50	\$ 10.41	\$ 10.88
S	\$ 21.44	\$ 20.50	\$ 19.92
S1	\$ 23.68	\$ 22.70	\$ 22.16
S1 EUR	N/A	N/A	€ 22.05
S1D	\$ 13.44	\$ 13.25	\$ 13.66
S1D2	\$ 75.89	\$ 75.41	\$ 79.07
SA	\$ 72.47	\$ 71.95	\$ 75.39
SHK	\$ 75.35	\$ 74.82	\$ 78.38
W	\$ 11.55	\$ 11.48	\$ 12.03
W2	\$ 16.87	\$ 16.17	\$ 15.80
W2 CHF H	CHF 14.04	CHF 13.76	CHF 14.06
W2 EUR H	€ 14.65	€ 14.19	€ 14.29
WT	\$ 11.55	\$ 11.48	\$ 12.04
WT AUD H	AUD 11.01	AUD 10.98	AUD 11.62
WT EUR H	€ 11.46	€ 11.42	€ 12.06
WT GBP H	£ 11.29	£ 11.25	£ 11.88
WT HKD	HKD 90.61	HKD 90.15	HKD 94.52
WT SGD H	SGD 11.34	SGD 11.31	SGD 11.92

(N/A : 該当なし)

(16) 最終的な1口当たり純資産価格21.79米ドルで2024年2月26日に清算された。

(17) 最終的な1口当たり純資産価格23.51シンガポール・ドルで2023年11月21日に清算された。

(18) 運用開始：2023年10月19日。

(19) 最終的な1口当たり純資産価格14.42米ドルで2023年11月21日に清算された。

(20) 最終的な1口当たり純資産価格11.41米ドルで2023年11月21日に清算された。

アライアンス・バーンスタイン

財務書類に対する注記

2024年2月29日に終了した期間

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

ファンドは現在、運用中の11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 - ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオは償還した。2023年9月19日付で最終公式純資産価額（「NAV」）が算出された。2024年2月29日現在、ポートフォリオの現金残高は3,089米ドルである。

以下は、各ポートフォリオの設定日および2024年2月29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
チャイナ・低ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオ	2007年1月31日	A, A EUR, A HKD, A PLN H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD HKD, AD NZD H, AD SGD H, AD ZAR H, B, B EUR, C, C EUR, I, I EUR, S1, S1 EUR
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	1996年9月13日	A, A EUR, A2, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, 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, S1 2, S1 2 EUR, S1 EUR H, 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
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, 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
モーゲージ・インカム・ ポートフォリオ	1994年 9 月26日	A, A2, A2 EUR, A2 HKD, 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。
ポートフォリオが採用している重要な会計方針の要約は、以下のとおりである。

1. 評価

1.1 投資有価証券

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

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

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

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

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

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

債券（ ）、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（ ）、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（ ）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では考慮する。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び値で評価される。

1.6 他の投資信託（「UCIs」）への投資

他のUCIsへの投資は、当該UCIの最終の入手可能な純資産額で評価される。

1.7 スワップ契約

ポートフォリオは、スワップ契約に係る中間支払金を収益および費用に日々計上する。スワップ契約は、日々値洗いされ、その評価額の変動は、「スワップ未実現評価益（評価損）」として資産・負債計

算書に計上され、「スワップ未実現（損）益の変動」として運用および純資産変動計算書に計上される。スワップ契約が満期となったか、または売却された場合には、その純額は、「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプションおよび通貨に係る実現（損）益」として運用および純資産変動計算書に計上される。前渡または前受プレミアムは、資産・負債計算書において原価または手取額として認識され、契約期間にわたり定額法で償却される。クレジット・デフォルト・スワップに関して発生した前渡または前受プレミアムの償却額は、当該ポジションが売却されるまで「スワップ収益」に含まれ、その後、前渡または前受プレミアムの償却額は、「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプションおよび通貨に係る実現（損）益」に含まれる。その他すべての種類のスワップについて、前渡または前受プレミアムの償却額は、「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプションおよび通貨に係る実現（損）益」に含まれる。スワップ契約の価額の変動は、運用および純資産変動計算書の「スワップ未実現（損）益の変動」の構成要素として計上される。

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

2. 創業費

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

3. 配分方法

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

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

4. 外貨換算

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

結合資産・負債計算書は、結合資産・負債計算書の日付現在の為替レートにより米ドルで表示されている。一方、結合運用および純資産変動計算書は、当期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1.0808および平均レート1.0779、日本円対米ドルの現物レート0.0067および平均レート0.0068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・ポートフォリオおよびショート・デュレーション・ボンド・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）、純資産額調整方針を実施した。この方針に従い、ポートフォリオの純資産額は、受益者の購入・買戻し活動によって生じる見積取引費用、取引スプレッドおよび負債が及ぼす影響を反映して調整される。スイング・プライシングは、日々の発行または買戻し純額が取締役会の監督の下、スイング・プライシング委員会が定める閾値を超える場合に、自動的に適用される。

スイング・プライシングが適用される場合、関連ポートフォリオの受益証券の純資産額は、購入・買戻し活動により生じる取引費用が（ポートフォリオ自体ではなく）ポートフォリオの受益証券の取引を行う投資者によって負担されるように、通常関連純資産額の2%を超えない額で上下に調整される。当該調整は、ポートフォリオの受益証券の取引を行うことによってもたらされるポートフォリオの受益証券における受益者の投資有価証券の価値の希薄化を最小限にすることを意図している。

統計情報で開示される1口当たり純資産価格および純資産総額は、公表される1口当たり純資産価格および純資産総額であり、資産・負債計算書ならびに運用および純資産変動計算書で開示される純資産総額は、期末のスイング調整を除いた純資産総額である。

2024年2月29日に終了した報告期間中にスイング・プライシングの対象であったすべてのポートフォリオのうち、純資産額がスイング調整されたダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオを除き、純資産額にスイング調整が行われたポートフォリオはなかった。

注C：税金

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

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

注D：分配

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

エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ：

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

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

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

ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ：

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

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ：

- ・クラスA、B、C、I、JA、JおよびW受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAT、BT、CT、IT、NT、S1D、S1D2およびWT受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスIQDおよびS1QD受益証券について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。クラスSK受益証券について、管理会社は、その裁量により分配を宣言し、支払うことがある。
- ・クラスAKおよびCK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を半年ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAA、EA、IAおよびSA受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎月宣言し、実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。クラスSHK受益証券について、管理会社は、分配を日々宣言し、毎月実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配には、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本も含むことがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。
- ・クラスS1L受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、実施する意向である。当該分配は、受益証券のクラスに帰属する資本からは支払われない。
- ・クラスA2、B2、C2、E2、I2、N2、S、S1およびW2受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

アメリカン・インカム・ポートフォリオ：

- ・クラスA、B、C、I、JA、JおよびW受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAT、BT、CT、IT、LT、NT、S1D、S1D2、WTおよびZT受益証券（および対応するHならびにDUR PH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAKおよびCK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を半年ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAA、EA、IAおよびSA受益証券（および対応するHならびにDUR PH受益証券）について、管理会社は、分配を毎月宣言し、実施する意向である。クラスSHK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を日々宣言し、毎月実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配には、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本も含むことがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。

- ・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純資産額に反映される。

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

注E：管理報酬および関係法人とのその他の取引

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

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

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

アライアンス・バーンスタイン -			アライアンス・バーンスタイン -		
クラス	受益証券	%	クラス	受益証券	%
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ			ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ（続き）		
	Class A	2.05%		Class I	0.58%
	Class A AUD H	2.05%		Class I EUR(d)	0.58%
	Class A EUR	2.05%		Class I2	0.58%
	Class A HKD	2.05%		Class I2 EUR(d)	0.58%
	Class A SGD H	2.05%		Class I2 EUR H	0.58%
	Class AD	2.05%		Class IT	0.575%
	Class AD AUD H	2.05%		Class N2	1.700%
	Class AD CAD H	2.05%		Class NT	1.700%
	Class AD EUR	2.05%		Class S	0.100%
	Class AD EUR H	2.05%		Class S1	0.350%
	Class AD GBP H	2.05%		Class S1 2	0.350%
	Class AD HKD	2.05%		Class S1 2 EUR	0.350%
	Class AD NZD H	2.05%		Class S1 EUR H	0.350%
	Class AD RMB H(d)	2.05%		Class SA	0.10%
	Class AD ZAR H	2.05%		グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	
	Class AY JPY	2.05%		Class S1	1.00%
	Class BY JPY	2.52%		Class S1 EUR(d)	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 S	0.30%		Class A	1.50%
	Class S HKD	0.30%		Class A EUR	1.50%
	Class S1	1.20%		Class A2	1.50%
	Class S1 EUR	1.20%		Class A2 CHF H	1.50%
	Class SD	0.30%		Class A2 DUR PH	1.50%
	ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ			Class A2 EUR	1.50%

Class A	1.20%	Class A2 EUR H	1.50%
Class A EUR	1.20%	Class A2 HKD	1.50%
Class A2	1.20%	Class A2 PLN H	1.50%
Class A2 EUR	1.20%	Class A2 SGD	1.50%
Class A2 EUR H	1.20%	Class A2 SGD H	1.50%
Class A2 HKD	1.20%	Class AA	1.50%
Class 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%
Class AX	1.00%	Class AT CAD H	1.50%
Class C	1.60%	Class AT DUR PH	1.50%
Class C2	1.60%	Class AT EUR	1.50%
Class C2 EUR H(d)	1.60%	Class AT EUR 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 GBP H	1.50%		Class IT AUD H	0.95%
	Class AT HKD	1.50%		Class IT CAD H	0.95%
	Class AT NZD H	1.50%		Class IT EUR H	0.95%
	Class AT RMB H	1.50%		Class IT GBP H	0.95%
	Class AT SGD	1.50%		Class IT HKD	0.95%
	Class AT SGD H	1.50%		Class IT JPY	0.95%
	Class B	2.20%		Class IT JPY H	0.95%
	Class B2	2.20%		Class IT NZD H	0.95%
	Class BT	2.20%		Class IT RMB H	0.95%
	Class C	1.95%		Class IT SGD	0.95%
	Class C EUR	1.95%		Class IT SGD H	0.95%
	Class C2	1.95%		Class L2(d)	1.05%
	Class C2 EUR	1.95%		Class LT(d)	1.05%
	Class C2 EUR H	1.95%		Class N2	2.05%
	Class CT	1.95%		Class NT	2.05%
	Class EA	2.00%		Class S	0.15%
	Class EA AUD H	2.00%		Class S1	0.65%
	Class EA ZAR H	2.00%		Class S1D	0.65%
	Class I	0.95%		Class S1D2	0.65%
	Class I EUR	0.95%		Class SA	0.15%
	Class I2	0.95%		Class SHK	0.15%
	Class I2 AUD H	0.95%		Class W	0.95%
	Class I2 CHF H	0.95%		Class W2	0.95%
	Class I2 DUR PH(f)	0.95%		Class W2 CHF H	0.95%
	Class I2 EUR	0.95%		Class W2 EUR H	0.95%
	Class I2 EUR H	0.95%		Class WT	0.95%
	Class I2 HKD	0.95%		Class WT AUD H	0.95%
	Class I2 SGD(d)	0.95%		Class WT EUR H	0.95%
	Class I2 SGD H	0.95%		Class WT GBP H	0.95%
	Class IA	0.95%		Class WT HKD	0.95%
	Class IA AUD H	0.95%		Class WT SGD H	0.95%
	Class IT	0.95%			

(d) 2023年11月21日付で清算されたクラス受益証券

(f) 2024年2月26日付で清算されたクラス受益証券

2024年2月29日に終了した期間中に管理会社が負担した費用、および2024年2月29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	\$ 51,049	1,384
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 67,255	5,952
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2月29日に終了した期間に10,709,475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2月29日に終了した期間に、かかる発生報酬金額は363,722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2月29日に終了した期間に、3,691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2月29日に終了した期間に、関係会社である、サンフォード・C・バーンスタイン・アンド・カンパニー・エルエルシーおよびバーンスタイン・オートノマス・エルエルピーのサービスを利用した証券取引に対して支払われた手数料はなかった。管理会社の経営陣の数人は、投資顧問会社および／またはその関係会社の従業員および／または役員である。

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

ファンドは、関連ファンドから証券を購入、または証券を売却することができる。ただし、当該関連ファンドが、共通の投資運用会社、共通の役員または共通の取締役によるものであることを条件とする。当期末において、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2月29日に終了した期間中に、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2月29日に終了した期間に、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
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 500,223
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 13,407
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	\$ 141,946
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 1,380,701

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しまたは売却する契約である。原契約と契約終結時の差異から生じる（損）益は、運用および純資産変動計算書の「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプション、通貨に係る実現（損）益」に計上される。

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

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

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

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

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

ファンドにおける証券は、先物為替予約のための担保として使用される。

注H：レポ契約

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

2024年2月29日現在、レポ契約はなかった。

2024年2月29日に終了した期間中にレポ契約から生じた受取利息はなかった。

注I：リバースレポ契約

リバースレポ契約はレポ契約と類似するが、レポ契約では、売り手が買い戻すことを条件に証券を現金で購入する一方、リバースレポ契約では、ファンドがポートフォリオ資産を売却するにあたって、それと同一の資産を後日ファンドが売却価格より少し高い確定価格で買い戻すことを条件とする。リバースレポ契約の期間中、ファンドは当該証券の元利金を受領し続ける。一般的に、リバースレポ契約の効果は、ファンドがリバースレポ契約の期間中、対象となるポートフォリオ証券に伴う受取利息を維持しつつ当該ポートフォリオ証券に投資された現金の全部または大部分を回収できることである。

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

2024年2月29日現在、リバースレポ契約はなかった。

2024年2月29日に終了した期間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2月29日現在、特定の金融デリバティブ商品に関してブローカーが保有する／に負担する現金担保は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン -	ブローカーが 保有する現金	ブローカーに 負担する現金
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ 1,211,282	1,024,716
モルガン・スタンレー	\$ 3,640,597	99,487
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ -	649,073
クレディ・スイス	\$ 250,000	-
J Pモルガン・チェース	\$ 11,347,000	-
モルガン・スタンレー	\$ 85,111,573	180,556,222
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ -	76,660,900
JPモルガン・チェース	\$ 9,965,000	-
モルガン・スタンレー	\$ 12,374,843	-

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2月29日現在、ポートフォリオが保有するデリバティブに関して、有価証券から成る担保は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン -	ブローカーに 引渡された 担保の時価	ブローカーから 受領した 担保の時価
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
シティバンク		
U.S. Treasury Notes, 4.00%, 06/30/2028	\$ 14,274,609	-
クレディ・スイス		
U.S. Treasury Notes, 4.38%, 10/31/2024	\$ 7,809,424	-
ドイツ銀行		
U.S. Treasury Notes, 4.38%, 10/31/2024	\$ 1,535,613	-
ゴールドマン・サックス		
U.S. Treasury Notes, 4.38%, 10/31/2024	\$ 10,667,754	-

	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 -		
H S B C		
U.S. Treasury Notes, 4.00%, 06/30/2028	\$ 348,489	
モルガン・スタンレー		
U.S. Treasury Bonds, 6.75%, 08/15/2026	\$ 149,228,070	-
U.S. Treasury Notes, 4.00%, 06/30/2028	\$ 7,690,354	-
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
パークレイズ		
U.S. Treasury Notes, 4.63%, 06/30/2025	\$ 1,576,562	-
シティバンク		
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 08/15/2029	\$ 170,685,361	-
U.S. Treasury Notes, 4.63%, 06/30/2025	\$ 23,224,490	-
クレディ・スイス		
U.S. Treasury Notes, 4.13%, 10/31/2027	\$ 162,591	-
ゴールドマン・サックス		
U.S. Treasury Notes, 4.63%, 06/30/2025	\$ 315,711	-
U.S. Treasury Notes, 4.13%, 10/31/2027	\$ 6,664,530	-
モルガン・スタンレー		
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	\$ 164,019,469	-
U.S. Treasury Notes, 4.63%, 06/30/2025	\$ 2,335,743	-

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使用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2月29日に終了した期間に、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2月29日に終了した期間に、（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14,858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2月29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

本ポートフォリオは該当していない。

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2月29日現在、ファンドは、以下のプールを利用して当ファンド内の一定のポートフォリオの資産を共同運用している。

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

注Q：後発事象

取締役会により、2024年3月8日付でアライアンス・バーンスタイン - チャイナ・低ボラティリティ・ポートフォリオをアライアンス・バーンスタイン SICAV - オール・チャイナ・エクイティ・ポートフォリオに再編することに対する承認が決議された。

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 -				
アメリカン・インカム・ポートフォリオ ^{**}				
受益証券のクラス				
A	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 CHF H	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
A2 DUR PH	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
A2 EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 HKD	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 PLN H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 SGD	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA AUD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA CAD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA DUR PH	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA GBP H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA HKD	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA NZD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA RMB H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA ZAR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AK	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AK EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AK EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AR EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AR EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.34%
AT	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT AUD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT CAD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT DUR PH	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT GBP H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT HKD	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT NZD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT RMB H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT SGD	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
B	1.10%	0.10%	0.70%	2.02%
B2	1.10%	0.10%	0.70%	2.02%
BT	1.10%	0.10%	0.70%	2.02%
C	1.55%	0.10%	N/A	1.77%

C EUR	1.55%	0.10%	N/A	1.78%
C2	1.55%	0.10%	N/A	1.77%
C2 EUR	1.55%	0.10%	N/A	1.77%
C2 EUR H	1.55%	0.10%	N/A	1.76%
CT	1.55%	0.10%	N/A	1.77%
EA	1.10%	0.10%	0.50%	1.82%
EA AUD H	1.10%	0.10%	0.50%	1.82%
EA ZAR H	1.10%	0.10%	0.50%	1.82%
I	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
I EUR	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
I2	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
I2 AUD H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
I2 CHF H	0.55%	0.10%	N/A	0.76%
I2 DUR PH(f)	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
I2 EUR	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
I2 EUR H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
I2 HKD	0.55%	0.10%	N/A	0.74%
I2 SGD(d)	0.55%	0.10%	N/A	0.73%
I2 SGD H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IA	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IA AUD H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IT	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IT AUD H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IT CAD H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IT EUR H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IT GBP H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IT HKD	0.55%	0.10%	N/A	0.84%
IT JPY	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IT JPY H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IT NZD H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IT RMB H	0.55%	0.10%	N/A	0.78%
IT SGD	0.55%	0.10%	N/A	0.79%
IT SGD H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
J	1.10%	0.10%	0.70%	2.02%
L2(d)	0.90%	0.10%	N/A	1.05%
LT(d)	0.90%	0.10%	N/A	1.05%
N2	1.65%	0.10%	N/A	1.87%
NT	1.65%	0.10%	N/A	1.87%
S	N/A	0.01%(8)	N/A	0.04%
S1	0.50%	0.01%(8)	N/A	0.54%
S1D	0.50%	0.01%(8)	N/A	0.54%
S1D2	0.50%	0.01%(8)	N/A	0.54%
SA	N/A	0.01%(8)	N/A	0.04%
SHK	N/A	0.01%(8)	N/A	0.04%
W	0.385%(10)	0.10%	N/A	0.61%
W2	0.385%(10)	0.10%	N/A	0.61%
W2 CHF H	0.385%(10)	0.10%	N/A	0.60%
W2 EUR H	0.385%(10)	0.10%	N/A	0.60%
WT	0.385%(10)	0.10%	N/A	0.61%
WT AUD H	0.385%(10)	0.10%	N/A	0.61%
WT EUR H	0.385%(10)	0.10%	N/A	0.60%
WT GBP H	0.385%(10)	0.10%	N/A	0.61%
WT HKD	0.385%(10)	0.10%	N/A	0.60%

WT SGD H	0.385% (10)	0.10%	N/A	0.61%
(N/A : 該当なし)				

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

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

(d) 2023年11月21日付で清算されたクラス受益証券

(f) 2024年2月26日付で清算されたクラス受益証券

管理会社報酬：

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

ファンドの英文目論見書に記載されている管理報酬の上限：

(10) 0.55%以下

表 2

ポートフォリオ回転率

	回転率 [*] (無監査)
アライアンス・バーンスタイン - アメリカン・インカム・ポートフォリオ	44.97%

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

（２）【投資有価証券明細表等】

投資有価証券明細表

2024年２月28日現在（無監査）

アライアンス・バーンスタイン・
アメリカン・インカム・ポートフォリオ

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
証券取引所に上場、またはその他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
政府 - トレジャリー					
アメリカ合衆国					
U.S. Treasury Bonds	4.38%	08/15/2043	USD 180,000	\$ 176,146,884	0.7%
U.S. Treasury Bonds(a)	6.13%	11/15/2027	344,064	363,740,583	1.5
U.S. Treasury Bonds(a)	6.13%	08/15/2029	537,115	582,937,081	2.4
U.S. Treasury Bonds	6.25%	05/15/2030	747,077	824,119,536	3.4
U.S. Treasury Bonds	6.75%	08/15/2026	13,643	14,301,596	0.1
U.S. Treasury Bonds	7.63%	02/15/2025	217,311	222,981,162	0.9
U.S. Treasury Notes	3.50%	01/31/2028	73,465	71,215,231	0.3
U.S. Treasury Notes	3.50%	02/15/2033	253,950	239,427,234	1.0
U.S. Treasury Notes	3.75%	12/31/2028	221,000	215,854,855	0.9
U.S. Treasury Notes	3.88%	08/15/2033	51,839	50,259,528	0.2
U.S. Treasury Notes	4.00%	02/29/2028	474,600	468,519,187	2.0
U.S. Treasury Notes(a)	4.13%	10/31/2027	196,283	194,595,787	0.8
U.S. Treasury Notes	4.13%	07/31/2028	652,294	647,401,497	2.7
U.S. Treasury Notes	4.38%	11/30/2028	210,000	210,787,500	0.9
U.S. Treasury Notes	4.50%	11/15/2033	83,700	85,243,219	0.3
U.S. Treasury Notes(a)	4.63%	06/30/2025	283,120	282,146,576	1.2
U.S. Treasury Notes	4.63%	09/30/2028	251,450	254,711,005	1.1
U.S. Treasury Notes	4.75%	07/31/2025	101,908	101,764,397	0.4
U.S. Treasury Notes	4.88%	11/30/2025	229,263	229,764,813	1.0
U.S. Treasury Notes	4.88%	10/31/2028	363,839	372,537,213	1.6
U.S. Treasury Notes	5.00%	10/31/2025	69,459	69,708,622	0.3
				5,678,163,506	23.7
企業 - 投機的格付					
産業					
基幹産業					
Arsenal AIC Parent LLC	8.00%	10/01/2030	7,635	7,997,096	0.0
ASP Unifrax Holdings, Inc.	5.25%	09/30/2028	21,002	13,316,318	0.1
Axalta Coating Systems LLC	3.38%	02/15/2029	2,000	1,778,077	0.0
Cleveland-Cliffs, Inc.	6.75%	03/15/2026	1,879	1,894,538	0.0
CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp.	6.13%	06/15/2028	31,221	29,565,170	0.1
Element Solutions, Inc.	3.88%	09/01/2028	11,512	10,440,110	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	4.38%	04/01/2031	9,000	8,053,546	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	4.50%	09/15/2027	7,573	7,271,059	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	5.88%	04/15/2030	1,000	979,879	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	6.13%	04/15/2032	49,506	48,911,498	0.2
Graphic Packaging International LLC	4.75%	07/15/2027	4,299	4,168,139	0.0
INEOS Finance PLC	7.50%	04/15/2029	44,002	43,842,309	0.2
INEOS Quattro Finance 2 PLC	9.63%	03/15/2029	18,715	19,711,486	0.1
Ingevity Corp.	3.88%	11/01/2028	4,000	3,529,207	0.0
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc./					
Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC	6.00%	09/15/2028	27,796	25,877,761	0.1
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	5.38%	11/01/2026	32,671	31,741,109	0.1
WR Grace Holdings LLC	4.88%	06/15/2027	26,475	25,198,780	0.1
				284,276,082	1.0
資本財					
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/					
Ardagh Metal Packaging Finance PLC	6.00%	06/15/2027	3,559	3,487,820	0.0
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	4.13%	08/15/2026	4,000	3,697,799	0.0
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	5.25%	04/30/2025	27,033	26,661,296	0.1
Ball Corp.	2.88%	08/15/2030	1,000	846,451	0.0
Ball Corp.	6.00%	06/15/2028	19,332	19,436,154	0.1
Bombardier, Inc.	6.00%	02/15/2028	1,678	1,628,641	0.0
Bombardier, Inc.	7.50%	02/01/2029	4,855	4,924,662	0.0
Bombardier, Inc.	8.75%	11/15/2030	6,000	6,287,634	0.0
Chart Industries, Inc.	7.50%	01/01/2030	9,186	9,477,441	0.0
Clean Harbors, Inc.	5.13%	07/15/2029	4,501	4,325,638	0.0
Clean Harbors, Inc.	6.38%	02/01/2031	4,620	4,594,846	0.0
Crown Americas LLC	5.25%	04/01/2030	2,237	2,154,669	0.0
Eco Material Technologies, Inc.	7.88%	01/31/2027	19,423	19,451,463	0.1
EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer, Inc.	6.63%	12/15/2030	12,755	12,796,130	0.1
EnerSys	6.63%	01/15/2032	11,317	11,356,657	0.1
GFL Environmental, Inc.	3.50%	09/01/2028	1,000	906,213	0.0
GFL Environmental, Inc.	4.00%	08/01/2028	2,000	1,831,840	0.0
GFL Environmental, Inc.	6.75%	01/15/2031	5,344	5,467,581	0.0
Griffon Corp.	5.75%	03/01/2028	41,527	40,201,371	0.2
LSB Industries, Inc.	6.25%	10/15/2028	18,127	17,181,638	0.1
Moog, Inc.	4.25%	12/15/2027	6,000	5,618,588	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(%)
Odebrecht Holdco Finance Ltd.	0.00%	09/10/2058	USD 19,218	\$ 20,179	0.0
Rolls-Royce PLC	3.63%	10/14/2025	2,000	1,934,471	0.0
Rolls-Royce PLC	5.75%	10/15/2027	2,000	1,994,184	0.0
Stericycle, Inc.	3.88%	01/15/2029	2,000	1,808,112	0.0%
TK Elevator US Newco, Inc.	5.25%	07/15/2027	23,985	23,034,282	0.1
WESCO Distribution, Inc.	6.38%	03/15/2029	11,398	11,412,404	0.1
WESCO Distribution, Inc.	6.63%	03/15/2032	11,252	11,260,725	0.1
WESCO Distribution, Inc.	7.25%	06/15/2028	8,093	8,276,392	0.0
				262,075,281	1.1
通信 - メディア					
Advantage Sales & Marketing, Inc.	6.50%	11/15/2028	13,968	13,001,997	0.1
Altice Financing SA	5.00%	01/15/2028	20,147	17,830,052	0.1
Altice Financing SA	5.75%	08/15/2029	21,913	18,838,852	0.1
AMC Networks, Inc.	4.75%	08/01/2025	16,866	16,082,772	0.1
Banjay Entertainment SASU	8.13%	05/01/2029	14,465	14,959,155	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	08/15/2030	10,354	8,588,693	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	06/01/2033	63,959	49,219,904	0.2
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.75%	02/01/2032	10,382	8,381,287	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	7.38%	03/01/2031	17,363	16,815,610	0.1
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	5.13%	08/15/2027	35,171	32,893,621	0.1
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	9.00%	09/15/2028	2,000	2,085,827	0.0
CSC Holdings LLC	3.38%	02/15/2031	7,991	5,637,868	0.0
CSC Holdings LLC	6.50%	02/01/2029	4,724	4,114,663	0.0
CSC Holdings LLC	11.25%	05/15/2028	13,685	14,121,140	0.1
CSC Holdings LLC	11.75%	01/31/2029	16,200	16,958,407	0.1
DISH DBS Corp.	5.25%	12/01/2026	32,078	25,619,261	0.1
DISH DBS Corp.	5.75%	12/01/2028	28,439	19,693,864	0.1
Gray Television, Inc.	5.38%	11/15/2031	33,666	21,799,323	0.1
LCPR Senior Secured Financing DAC	5.13%	07/15/2029	32,037	26,918,055	0.1
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	10/15/2027	25,707	24,291,588	0.1
McGraw-Hill Education, Inc.	5.75%	08/01/2028	44,071	41,250,526	0.2
Sinclair Television Group, Inc.	5.50%	03/01/2030	4,101	2,965,078	0.0
Sirius XM Radio, Inc.	3.88%	09/01/2031	7,492	6,202,934	0.0
Sirius XM Radio, Inc.	4.00%	07/15/2028	16,373	14,761,397	0.1
Sirius XM Radio, Inc.	5.00%	08/01/2027	16,685	15,927,681	0.1
Sirius XM Radio, Inc.	5.50%	07/01/2029	23,804	22,517,234	0.1
Summer BC Bidco B LLC	5.50%	10/31/2026	700	678,030	0.0
Univision Communications, Inc.	4.50%	05/01/2029	12,302	10,773,914	0.1
Univision Communications, Inc.	6.63%	06/01/2027	27,939	27,085,496	0.1
Univision Communications, Inc.	7.38%	06/30/2030	16,494	15,930,154	0.1
Univision Communications, Inc.	8.00%	08/15/2028	8,891	8,936,646	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	4.50%	08/15/2030	2,646	2,311,789	0.0
VZ Secured Financing BV	5.00%	01/15/2032	2,000	1,707,564	0.0
Ziggo Bond Co. BV	5.13%	02/28/2030	794	679,099	0.0
Ziggo BV	4.88%	01/15/2030	30,031	26,763,065	0.1
				556,342,546	2.5
通信 - 電気通信					
Altice France SA/France	5.13%	07/15/2029	6,590	4,988,875	0.0
Altice France SA/France	5.50%	01/15/2028	2,919	2,379,929	0.0
Altice France SA/France	5.50%	10/15/2029	10,431	7,900,811	0.0
Connect Finco SARL/Connect US Finco LLC	6.75%	10/01/2026	9,373	9,200,609	0.0
Iliad Holding SASU	6.50%	10/15/2026	14,216	14,080,323	0.1
Telecom Italia Capital SA	7.20%	07/18/2036	12,850	12,781,873	0.1
Telecom Italia Capital SA	7.72%	06/04/2038	7,678	7,846,048	0.0
Vmed 02 UK Financing I PLC	4.25%	01/31/2031	11,640	9,892,514	0.0
Vmed 02 UK Financing I PLC	4.75%	07/15/2031	6,675	5,770,737	0.0
				74,841,719	0.2
消費財（景気敏感） - 自動車					
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.50%	04/01/2027	4,888	4,821,679	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.88%	07/01/2028	10,159	9,810,921	0.0
Dana, Inc.	4.25%	09/01/2030	5,591	4,826,579	0.0
Dana, Inc.	4.50%	02/15/2032	8,098	6,794,185	0.0
Dana, Inc.	5.38%	11/15/2027	12,089	11,727,970	0.1
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.00%	07/15/2029	2,698	2,483,849	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	07/15/2031	10,523	9,494,610	0.0
IHO Verwaltungs GmbH(b)	6.00%	05/15/2027	23,494	23,163,673	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(b)	6.38%	05/15/2029	12,577	12,403,747	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	4.50%	10/01/2027	1,000	940,009	0.0
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.50%	07/15/2029	22,261	21,470,211	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.88%	01/15/2028	20,920	20,597,609	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	7.75%	10/15/2025	34,461	34,678,690	0.2
Tenneco, Inc.	8.00%	11/17/2028	25,891	23,601,204	0.1
ZF North America Capital, Inc.	4.75%	04/29/2025	14,495	14,272,784	0.1
ZF North America Capital, Inc.	6.88%	04/14/2028	10,273	10,482,301	0.0
ZF North America Capital, Inc.	7.13%	04/14/2030	19,577	20,353,890	0.1
				231,923,911	1.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位: 千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
消費財（景気敏感） - 娯楽					
Carnival Corp.	4.00%	08/01/2028	USD 15,272	\$ 14,087,183	0.1%
Carnival Corp.	5.75%	03/01/2027	58,296	57,588,712	0.2
Cedar Fair LP	5.25%	07/15/2029	9,350	8,824,982	0.0
Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./ Magnum Management Corp./Millennium Op	5.38%	04/15/2027	2,000	1,978,828	0.0
Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./ Magnum Management Corp./Millennium Op	5.50%	05/01/2025	52,796	52,626,502	0.2
Merlin Entertainments Group US Holdings, Inc.	7.38%	02/15/2031	26,210	26,219,804	0.1
NCL Corp., Ltd.	8.13%	01/15/2029	15,422	16,248,657	0.1
NCL Corp., Ltd.	8.38%	02/01/2028	27,665	29,059,561	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.38%	07/15/2027	18,007	17,681,764	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	08/31/2026	15,060	14,893,979	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	04/01/2028	15,887	15,636,824	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	6.25%	03/15/2032	17,039	17,085,005	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	7.25%	01/15/2030	6,586	6,846,766	0.0
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	5.25%	08/15/2029	21,109	19,686,561	0.1
Vail Resorts, Inc.	6.25%	05/15/2025	8,044	8,067,387	0.0
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.	5.63%	02/15/2029	9,267	8,986,123	0.0
VOC Escrow Ltd.	5.00%	02/15/2028	62,894	60,205,890	0.3
				375,724,528	1.6
消費財（景気敏感） - その他					
Adams Homes, Inc.	7.50%	02/15/2025	3,391	3,385,433	0.0
Beazer Homes USA, Inc.	6.75%	03/15/2025	500	499,767	0.0
Brookfield Residential Properties, Inc./ Brookfield Residential US LLC	4.88%	02/15/2030	15,093	13,412,979	0.1
Brookfield Residential Properties, Inc./ Brookfield Residential US LLC	6.25%	09/15/2027	49,014	47,625,553	0.2
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	06/15/2032	5,000	5,005,659	0.0
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	03/01/2034	27,881	27,815,937	0.1
Caesars Entertainment, Inc.	6.50%	02/15/2032	8,890	8,957,757	0.0
Caesars Entertainment, Inc.	7.00%	02/15/2030	8,522	8,732,888	0.0
Churchill Downs, Inc.	4.75%	01/15/2028	9,717	9,189,742	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	3.63%	02/15/2032	2,000	1,708,561	0.0
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower Esc	5.00%	06/01/2029	40,655	37,683,905	0.2
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower Esc	6.63%	01/15/2032	25,918	25,919,834	0.1
Installed Building Products, Inc.	5.75%	02/01/2028	5,196	5,105,184	0.0
KB Home	4.80%	11/15/2029	2,965	2,796,549	0.0
KB Home	6.88%	06/15/2027	4,102	4,230,574	0.0
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.50%	06/15/2029	18,380	16,670,717	0.1
Mattamy Group Corp.	4.63%	03/01/2030	22,478	20,176,492	0.1
Mattamy Group Corp.	5.25%	12/15/2027	2,000	1,925,920	0.0
MGM Resorts International	4.75%	10/15/2028	6,606	6,199,710	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.75%	01/15/2028	9,959	9,822,947	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.88%	06/15/2027	17,629	17,582,142	0.1
Travel & Leisure Co.	4.50%	12/01/2029	33,341	30,580,093	0.1
Travel & Leisure Co.	4.63%	03/01/2030	3,108	2,805,775	0.0
Travel & Leisure Co.	6.63%	07/31/2026	26,289	26,559,175	0.1
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.25%	05/15/2027	11,291	11,025,301	0.1
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	5.13%	10/01/2029	13,465	12,712,492	0.1
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	7.13%	02/15/2031	6,200	6,401,340	0.0
				364,532,426	1.4
消費財（景気敏感） - 小売					
Arko Corp.	5.13%	11/15/2029	11,996	10,396,896	0.0
Asbury Automotive Group, Inc.	5.00%	02/15/2032	16,593	14,765,383	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.63%	10/01/2030	16,754	16,858,440	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.75%	07/01/2036	29,820	29,368,984	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.95%	03/01/2033	329	320,329	0.0
Bath & Body Works, Inc.	7.50%	06/15/2029	7,154	7,367,410	0.0
Bath & Body Works, Inc.	7.60%	07/15/2037	716	698,302	0.0
Beacon Roofing Supply, Inc.	6.50%	08/01/2030	7,997	8,041,927	0.0
FirstCash, Inc.	4.63%	09/01/2028	8,381	7,755,432	0.0
FirstCash, Inc.	5.63%	01/01/2030	21,733	20,589,383	0.1
FirstCash, Inc.	6.88%	03/01/2032	19,962	19,781,055	0.1
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	8.38%	01/15/2029	15,200	14,555,446	0.1
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	8.75%	01/15/2032	15,271	14,521,598	0.1
Group 1 Automotive, Inc.	4.00%	08/15/2028	6,398	5,845,503	0.0
LCM Investments Holdings II LLC	8.25%	08/01/2031	16,251	16,637,936	0.1
Levi Strauss & Co.	3.50%	03/01/2031	23,739	20,579,063	0.1
Murphy Oil USA, Inc.	3.75%	02/15/2031	2,611	2,238,629	0.0
Murphy Oil USA, Inc.	4.75%	09/15/2029	11,452	10,779,872	0.1
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp.	4.75%	02/15/2028	36,696	34,371,170	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(%)
Sonic Automotive, Inc.	4.63%	11/15/2029	USD 33,819	\$ 29,885,834	0.1%
Sonic Automotive, Inc.	4.88%	11/15/2031	15,691	13,488,280	0.1
Specialty Building Products Holdings LLC/SBP Finance Corp.	6.38%	09/30/2026	10,386	10,219,373	0.0
Staples, Inc.	7.50%	04/15/2026	31,586	30,325,076	0.1
				<u>339,391,321</u>	<u>1.4</u>
消費財（ディフェンシブ）					
AdaptHealth LLC	5.13%	03/01/2030	6,500	5,436,882	0.0
AdaptHealth LLC	6.13%	08/01/2028	6,613	6,082,535	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC	3.50%	03/15/2029	1,000	890,504	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC	4.88%	02/15/2030	15,673	14,709,590	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC	6.50%	02/15/2028	19,604	19,728,366	0.1
Amer Sports Co.	6.75%	02/16/2031	20,688	20,596,323	0.1
Bausch & Lomb Corp.	8.38%	10/01/2028	57,913	60,597,010	0.3
DaVita, Inc.	3.75%	02/15/2031	33,188	27,227,147	0.1
DaVita, Inc.	4.63%	06/01/2030	38,715	34,048,568	0.1
Elanco Animal Health, Inc.	6.65%	08/28/2028	21,340	21,615,123	0.1
Embecka Corp.	5.00%	02/15/2030	17,080	13,606,282	0.1
Fortrea Holdings, Inc.	7.50%	07/01/2030	13,325	13,626,570	0.1
Grifols SA	4.75%	10/15/2028	3,353	2,778,432	0.0
IQVIA, Inc.	6.50%	05/15/2030	5,829	5,912,792	0.0
Jazz Securities DAC	4.38%	01/15/2029	3,465	3,180,715	0.0
Kronos Acquisition Holdings, Inc./KIK Custom Products, Inc.	5.00%	12/31/2026	33,210	32,044,174	0.1
Medline Borrower LP	3.88%	04/01/2029	69,912	62,669,562	0.3
ModivCare Escrow Issuer, Inc.	5.00%	10/01/2029	4,163	3,069,010	0.0
Neogen Food Safety Corp.	8.63%	07/20/2030	10,941	11,639,688	0.1
Newell Brands, Inc.	6.38%	09/15/2027	4,430	4,303,413	0.0
Newell Brands, Inc.	6.63%	09/15/2029	16,159	15,468,140	0.1
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4.13%	04/30/2028	18,538	16,947,703	0.1
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	04/30/2031	46,269	39,608,646	0.2
Performance Food Group, Inc.	4.25%	08/01/2029	23,122	20,992,439	0.1
Perrigo Finance Unlimited Co.	4.65%	06/15/2030	3,000	2,693,959	0.0
Post Holdings, Inc.	4.50%	09/15/2031	8,368	7,445,142	0.0
Post Holdings, Inc.	4.63%	04/15/2030	5,000	4,541,842	0.0
Post Holdings, Inc.	5.50%	12/15/2029	6,547	6,251,778	0.0
Post Holdings, Inc.	6.25%	02/15/2032	10,198	10,249,147	0.0
Primo Water Holdings, Inc.	4.38%	04/30/2029	6,000	5,446,880	0.0
Spectrum Brands, Inc.	3.88%	03/15/2031	1,125	1,068,604	0.0
US Acute Care Solutions LLC	6.38%	03/01/2026	9,491	8,591,147	0.0
US Foods, Inc.	4.75%	02/15/2029	1,000	938,465	0.0
				<u>504,006,578</u>	<u>2.1</u>
エネルギー					
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.38%	06/15/2029	2,000	1,903,381	0.0
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.75%	01/15/2028	1,000	980,242	0.0
Berry Petroleum Co. LLC	7.00%	02/15/2026	3,175	3,116,606	0.0
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	7.63%	12/15/2025	11,064	11,164,681	0.1
Buckeye Partners LP	4.13%	03/01/2025	5,167	5,079,845	0.0
Buckeye Partners LP	4.50%	03/01/2028	1,000	935,204	0.0
CITGO Petroleum Corp.	6.38%	06/15/2026	13,237	13,322,267	0.1
CITGO Petroleum Corp.	7.00%	06/15/2025	45,862	45,785,853	0.2
CITGO Petroleum Corp.	8.38%	01/15/2029	19,204	20,157,406	0.1
Civitas Resources, Inc.	5.00%	10/15/2026	4,730	4,591,895	0.0
Civitas Resources, Inc.	8.38%	07/01/2028	25,184	26,354,226	0.1
Civitas Resources, Inc.	8.63%	11/01/2030	7,764	8,314,548	0.0
Civitas Resources, Inc.	8.75%	07/01/2031	26,590	28,304,041	0.1
CNX Resources Corp.	6.00%	01/15/2029	19,026	18,356,013	0.1
CNX Resources Corp.	7.25%	03/01/2032	17,041	16,993,772	0.1
CNX Resources Corp.	7.38%	01/15/2031	1,000	1,008,859	0.0
Comstock Resources, Inc.	5.88%	01/15/2030	2,995	2,618,895	0.0
CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC	5.50%	06/15/2031	16,660	15,528,585	0.1
Crescent Energy Finance LLC	7.25%	05/01/2026	15,590	15,533,176	0.1
Crescent Energy Finance LLC	9.25%	02/15/2028	5,531	5,790,695	0.0
Encino Acquisition Partners Holdings LLC	8.50%	05/01/2028	12,292	12,274,770	0.1
EQM Midstream Partners LP	4.75%	01/15/2031	18,166	16,905,559	0.1
EQM Midstream Partners LP	6.38%	04/01/2029	9,276	9,304,552	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	6.25%	05/15/2026	2,159	2,139,365	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	7.75%	02/01/2028	34,229	34,236,140	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	8.00%	01/15/2027	17,227	17,349,419	0.1
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	6.88%	01/15/2029	11,607	11,440,911	0.1
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	7.00%	08/01/2027	7,835	7,842,064	0.0
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	8.25%	01/15/2032	10,805	11,083,769	0.1
Hess Midstream Operations LP	5.13%	06/15/2028	1,000	961,377	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(%)
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	5.75%	02/01/2029	USD 5,408	\$ 5,265,041	0.0%
ITT Holdings LLC	6.50%	08/01/2029	36,137	32,252,607	0.1
Nabors Industries, Inc.	7.38%	05/15/2027	17,675	17,605,302	0.1
Nabors Industries, Inc.	9.13%	01/31/2030	8,593	8,805,226	0.0
New Fortress Energy, Inc.	6.50%	09/30/2026	49,714	47,922,758	0.2
New Fortress Energy, Inc.	6.75%	09/15/2025	24,562	24,437,840	0.1
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.	8.13%	02/15/2029	27,704	27,972,789	0.1
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.	8.38%	02/15/2032	26,880	27,317,163	0.1
NuStar Logistics LP	6.38%	10/01/2030	4,368	4,382,225	0.0
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	7.88%	09/15/2030	2,000	2,043,737	0.0
Southwestern Energy Co.	5.38%	02/01/2029	3,267	3,159,966	0.0
Summit Midstream Holdings LLC/ Summit Midstream Finance Corp.	9.00%	10/15/2026	14,264	14,178,491	0.1
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	7.00%	09/15/2028	1,000	1,023,805	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	3.88%	11/01/2033	7,231	6,067,242	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	4.13%	08/15/2031	7,790	6,838,548	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	6.25%	01/15/2030	13,126	13,123,444	0.1
Venture Global LNG, Inc.	8.13%	06/01/2028	27,783	28,243,520	0.1
Venture Global LNG, Inc.	8.38%	06/01/2031	23,140	23,408,825	0.1
Venture Global LNG, Inc.	9.50%	02/01/2029	12,494	13,322,421	0.1
Venture Global LNG, Inc.	9.88%	02/01/2032	12,438	13,093,381	0.1
				689,842,447	3.0
その他の産業					
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	4.00%	01/15/2028	3,000	2,798,518	0.0
Ritchie Bros Holdings, Inc.	6.75%	03/15/2028	9,174	9,388,445	0.0
Ritchie Bros Holdings, Inc.	7.75%	03/15/2031	10,375	10,900,748	0.1
				23,087,711	0.1
サービス					
ADT Security Corp. (The)	4.13%	08/01/2029	10,380	9,413,200	0.0
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	6.63%	07/15/2026	12,578	12,538,889	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./ Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028	70,335	62,428,672	0.3
APX Group, Inc.	5.75%	07/15/2029	3,000	2,851,110	0.0
APX Group, Inc.	6.75%	02/15/2027	37,297	37,359,821	0.2
Aramark Services, Inc.	5.00%	02/01/2028	5,261	5,047,604	0.0
Cars.com, Inc.	6.38%	11/01/2028	13,634	13,200,087	0.1
Garda World Security Corp.	4.63%	02/15/2027	13,000	12,424,641	0.1
Garda World Security Corp.	7.75%	02/15/2028	31,801	32,367,223	0.1
Millennium Escrow Corp.	6.63%	08/01/2026	24,610	14,683,985	0.1
MPH Acquisition Holdings LLC	5.50%	09/01/2028	34,619	30,206,671	0.1
MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	11/01/2028	16,132	12,864,711	0.1
Neptune Bidco US, Inc.	9.29%	04/15/2029	44,194	41,579,489	0.2
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	3.38%	08/31/2027	1,000	916,086	0.0
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	5.25%	04/15/2024	1,264	1,261,642	0.0
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	5.75%	04/15/2026	12,000	11,911,661	0.1
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	6.25%	01/15/2028	61,461	60,637,522	0.3
Wand NewCo 3, Inc.	7.63%	01/30/2032	19,386	19,941,587	0.1
ZipRecruiter, Inc.	5.00%	01/15/2030	16,847	14,839,672	0.1
				396,474,273	2.0
テクノロジー					
Entegris, Inc.	5.95%	06/15/2030	12,650	12,404,962	0.1
Gen Digital, Inc.	5.00%	04/15/2025	1,000	990,063	0.0
Gen Digital, Inc.	6.75%	09/30/2027	26,207	26,365,427	0.1
Gen Digital, Inc.	7.13%	09/30/2030	22,433	22,916,338	0.1
GoTo Group, Inc.	5.50%	05/01/2028	305	215,657	0.0
Playtika Holding Corp.	4.25%	03/15/2029	5,108	4,360,883	0.0
Presidio Holdings, Inc.	4.88%	02/01/2027	14,559	13,987,072	0.1
Seagate HDD Cayman	4.09%	06/01/2029	7,300	6,662,960	0.0
Seagate HDD Cayman	5.75%	12/01/2034	3,000	2,875,690	0.0
Seagate HDD Cayman	8.25%	12/15/2029	21,529	23,031,224	0.1
Seagate HDD Cayman	8.50%	07/15/2031	32,166	34,734,959	0.2
Sensata Technologies BV	5.88%	09/01/2030	10,263	10,009,130	0.0
Western Digital Corp.	4.75%	02/15/2026	5,263	5,148,179	0.0
				163,702,544	0.7
輸送 - 航空					
Allegiant Travel Co.	7.25%	08/15/2027	10,577	10,318,858	0.0
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.50%	04/20/2026	7,195	7,129,782	0.0
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.75%	04/20/2029	18,211	17,808,873	0.1
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd./ HawaiianMiles Loyalty Ltd.	5.75%	01/20/2026	7,301	6,875,188	0.0
				42,132,701	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(%)
輸送 - サービス					
Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc.	6.13%	10/15/2026	USD 19,507	\$ 19,204,956	0.1%
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	4.75%	04/01/2028	17,737	16,058,264	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.38%	03/01/2029	20,279	18,464,585	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027	5,000	4,763,396	0.0
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	8.00%	02/15/2031	7,175	6,932,081	0.0
PROG Holdings, Inc.	6.00%	11/15/2029	16,432	15,109,103	0.1
				80,532,385	0.4
				4,388,886,453	18.6
金融機関					
銀行業					
Bread Financial Holdings, Inc.	7.00%	01/15/2026	2,602	2,615,622	0.0
Bread Financial Holdings, Inc.	9.75%	03/15/2029	36,787	37,639,272	0.2
				40,254,894	0.2
ブローカー業					
AG TTMT Escrow Issuer LLC	8.63%	09/30/2027	28,521	29,366,967	0.1
Aretec Group, Inc.	10.00%	08/15/2030	16,495	17,963,457	0.1
NFP Corp.	7.50%	10/01/2030	17,419	18,330,958	0.1
				65,661,382	0.3
金融					
Castlelake Aviation Finance DAC	5.00%	04/15/2027	10,524	9,998,814	0.0
GGAM Finance Ltd.	7.75%	05/15/2026	15,162	15,430,367	0.1
GGAM Finance Ltd.	8.00%	02/15/2027	10,511	10,807,296	0.1
GGAM Finance Ltd.	8.00%	06/15/2028	32,741	33,893,139	0.1
goeasy Ltd.	7.63%	07/01/2029	17,561	17,552,865	0.1
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	5.00%	08/15/2028	35,186	31,676,983	0.1
Navient Corp.	4.88%	03/15/2028	9,250	8,444,665	0.0
Navient Corp.	5.00%	03/15/2027	6,824	6,476,810	0.0
SLM Corp.	3.13%	11/02/2026	3,939	3,628,859	0.0
Synchrony Financial	7.25%	02/02/2033	5,796	5,650,178	0.0
				143,559,976	0.5
保険					
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	4.25%	02/15/2029	2,195	1,947,102	0.0
AmWINS Group, Inc.	6.38%	02/15/2029	9,432	9,436,303	0.0
Ardonagh Finco Ltd.	7.75%	02/15/2031	14,713	14,654,482	0.1
Howden UK Refinance PLC/ Howden UK Refinance 2 PLC/Howden US Refinance LLC	7.25%	02/15/2031	23,618	23,669,800	0.1
HUB International Ltd.	7.25%	06/15/2030	43,226	44,141,756	0.2
				93,849,443	0.4
リート					
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/ BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	4.50%	04/01/2027	14,789	13,022,984	0.1
Brookfield Property REIT, Inc./ BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	5.75%	05/15/2026	9,735	9,393,247	0.0
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2029	10,460	9,728,271	0.0
Iron Mountain, Inc.	5.00%	07/15/2028	10,020	9,477,068	0.0
Iron Mountain, Inc.	5.25%	03/15/2028	12,339	11,886,026	0.1
				53,507,596	0.2
				396,833,291	1.6
公益事業					
電気					
Calpine Corp.	5.13%	03/15/2028	21,905	20,782,440	0.1
NRG Energy, Inc.	3.38%	02/15/2029	1,000	873,813	0.0
NRG Energy, Inc.	3.88%	02/15/2032	2,436	2,045,524	0.0
Terraform Global Operating LP	6.13%	03/01/2026	7,871	7,792,991	0.0
Vistra Corp.(c)	7.00%	12/15/2026	16,102	15,574,249	0.1
Vistra Corp.(c)	8.00%	10/15/2026	19,514	19,514,949	0.1
Vistra Operations Co. LLC	5.63%	02/15/2027	18,523	18,066,251	0.1
Vistra Operations Co. LLC	7.75%	10/15/2031	2,000	2,069,493	0.0
				86,719,710	0.4
天然ガス					
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp.	5.75%	05/20/2027	3,557	3,362,939	0.0
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp.	5.88%	08/20/2026	2,650	2,568,445	0.0
				5,931,384	0.0
				92,651,094	0.4
				4,878,370,838	20.6

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位: 千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
企業 - 投資適格債					
産業					
基幹産業					
AngloGold Ashanti Holdings PLC	3.38%	11/01/2028	USD 11,222	\$ 10,049,301	0.0%
Celanese US Holdings LLC	6.55%	11/15/2030	23,754	24,650,495	0.1
CF Industries, Inc.	5.15%	03/15/2034	367	355,596	0.0
Glencore Funding LLC	5.40%	05/08/2028	30,388	30,506,255	0.1
Glencore Funding LLC	6.38%	10/06/2030	33,738	35,440,454	0.2
Huntsman International LLC	4.50%	05/01/2029	13,936	13,239,703	0.1
MEGlobal Canada ULC	5.00%	05/18/2025	5,875	5,805,969	0.0
MEGlobal Canada ULC	5.88%	05/18/2030	3,112	3,142,964	0.0
Olin Corp.	5.63%	08/01/2029	26,838	26,292,424	0.1
Rohm & Haas Co.	7.85%	07/15/2029	16,500	18,320,034	0.1
				167,803,195	0.7
通信 - メディア					
Charter Communications Operating LLC/					
Charter Communications Operating Capital	6.15%	11/10/2026	6,231	6,292,801	0.0
DIRECTV Financing LLC	8.88%	02/01/2030	26,286	26,470,653	0.1
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor,					
Inc.	5.88%	08/15/2027	28,188	26,624,914	0.1
Paramount Global	4.95%	01/15/2031	20,000	17,513,119	0.1
Time Warner Cable Enterprises LLC	8.38%	07/15/2033	15,020	16,657,059	0.1
Warnermedia Holdings, Inc.	4.28%	03/15/2032	19,532	17,237,759	0.1
				110,796,305	0.5
通信 - 電気通信					
AT&T, Inc.	2.25%	02/01/2032	889	712,944	0.0
AT&T, Inc.	2.55%	12/01/2033	16,126	12,716,006	0.1
AT&T, Inc.	4.50%	05/15/2035	15,834	14,569,652	0.1
AT&T, Inc.	5.40%	02/15/2034	22,352	22,381,786	0.1
AT&T, Inc.	7.13%	12/15/2031	3,042	3,273,787	0.0
Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/					
Sprint Spectrum Co. III LLC	4.74%	03/20/2025	4,452	4,416,706	0.0
Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/					
Sprint Spectrum Co. III LLC	5.15%	03/20/2028	7,769	7,728,493	0.0
				65,799,374	0.3
消費財（景気敏感） - 自動車					
Ford Motor Co.	3.25%	02/12/2032	63,414	52,055,967	0.2
Ford Motor Co.	6.10%	08/19/2032	26,823	26,749,207	0.1
Ford Motor Credit Co. LLC	6.05%	03/05/2031	20,370	20,278,155	0.1
Ford Motor Credit Co. LLC	6.80%	05/12/2028	9,926	10,244,778	0.0
General Motors Co.	6.25%	10/02/2043	7,450	7,477,281	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	2.35%	01/08/2031	11,552	9,414,247	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	2.70%	06/10/2031	37,715	31,032,380	0.1
General Motors Financial Co., Inc.	3.60%	06/21/2030	5,775	5,179,172	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	5.75%	02/08/2031	12,430	12,394,294	0.1
General Motors Financial Co., Inc.	5.80%	06/23/2028	28,660	29,071,438	0.1
General Motors Financial Co., Inc.	5.80%	01/07/2029	21,015	21,292,377	0.1
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	3.05%	02/14/2027	27,594	25,854,538	0.1
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	3.35%	06/08/2025	10,525	10,167,198	0.0
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	6.50%	03/10/2028	46,611	47,815,595	0.2
Hyundai Capital America	2.00%	06/15/2028	7,146	6,257,300	0.0
Hyundai Capital America	5.25%	01/08/2027	14,359	14,312,433	0.1
Hyundai Capital America	5.30%	01/08/2029	5,855	5,843,070	0.0
Hyundai Capital America	5.68%	06/26/2028	46,933	47,552,841	0.2
Hyundai Capital America	6.20%	09/21/2030	6,489	6,778,475	0.0
Hyundai Capital America	6.50%	01/16/2029	17,068	17,872,512	0.1
Lear Corp.	3.50%	05/30/2030	7,020	6,273,363	0.0
Lear Corp.	4.25%	05/15/2029	2,000	1,903,102	0.0
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	1.85%	09/16/2026	799	719,424	0.0
Nissan Motor Co., Ltd.	4.35%	09/17/2027	20,699	19,681,188	0.1
Nissan Motor Co., Ltd.	4.81%	09/17/2030	728	670,470	0.0
				436,890,805	1.6
消費財（景気敏感） - 娯楽					
Hasbro, Inc.	3.90%	11/19/2029	16,713	15,335,385	0.1
Mattel, Inc.	3.75%	04/01/2029	10,407	9,501,465	0.0
Mattel, Inc.	5.45%	11/01/2041	8,681	7,876,989	0.0
				32,713,839	0.1
消費財（景気敏感） - その他					
Genting New York LLC/GENNY Capital, Inc.	3.30%	02/15/2026	17,897	16,600,144	0.1
International Game Technology PLC	5.25%	01/15/2029	3,337	3,227,593	0.0
International Game Technology PLC	6.25%	01/15/2027	35,757	35,813,488	0.2
MDC Holdings, Inc.	2.50%	01/15/2031	7,000	5,914,793	0.0
MDC Holdings, Inc.	6.00%	01/15/2043	3,723	3,710,008	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(%)
Owens Corning	7.00%	12/01/2036	USD 1,449	\$ 1,609,477	0.0%
PulteGroup, Inc.	6.38%	05/15/2033	6,352	6,716,282	0.0
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	4.63%	04/16/2029	1,700	1,533,978	0.0
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	4.63%	04/06/2031	20,600	17,629,422	0.1
				<u>92,755,185</u>	<u>0.4</u>
消費財（景気敏感） - 小売					
AutoNation, Inc.	3.85%	03/01/2032	10,000	8,727,258	0.0
Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	04/01/2029	15,172	14,616,519	0.1
Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	03/15/2030	4,040	3,787,520	0.0
Ross Stores, Inc.	4.70%	04/15/2027	14,291	13,973,957	0.1
Tapestry, Inc.	7.70%	11/27/2030	30,569	32,474,301	0.1
Tapestry, Inc.	7.85%	11/27/2033	8,017	8,674,059	0.0
				<u>82,253,614</u>	<u>0.3</u>
消費財（ディフェンシブ）					
Altria Group, Inc.	2.45%	02/04/2032	14,769	11,822,152	0.1
Altria Group, Inc.	4.80%	02/14/2029	25,806	25,347,341	0.1
BAT Capital Corp.	4.91%	04/02/2030	1,500	1,457,106	0.0
BAT Capital Corp.	6.42%	08/02/2033	19,040	19,542,417	0.1
BAT Capital Corp.	7.75%	10/19/2032	11,741	13,091,908	0.1
BAT International Finance PLC	4.45%	03/16/2028	36,222	34,935,929	0.1
Bayer US Finance LLC	6.13%	11/21/2026	11,177	11,244,121	0.1
Charles River Laboratories International, Inc.	4.25%	05/01/2028	2,000	1,876,187	0.0
Cigna Group (The)	5.13%	05/15/2031	11,111	10,984,895	0.0
HCA, Inc.	5.45%	04/01/2031	16,132	16,056,644	0.1
IQVIA, Inc.	6.25%	02/01/2029	23,393	24,067,643	0.1
Philip Morris International, Inc.	5.50%	09/07/2030	68,020	68,627,527	0.3
Philip Morris International, Inc.	5.63%	11/17/2029	13,881	14,214,123	0.1
Pilgrim's Pride Corp.	4.25%	04/15/2031	6,202	5,541,106	0.0
Smithfield Foods, Inc.	3.00%	10/15/2030	4,774	3,923,981	0.0
				<u>262,733,080</u>	<u>1.2</u>
エネルギー					
Cenovus Energy, Inc.	6.75%	11/15/2039	191	207,005	0.0
Cheniere Energy Partners LP	4.50%	10/01/2029	4,266	3,998,795	0.0
Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6.04%	11/15/2033	7,993	8,210,146	0.0
Continental Resources, Inc./OK	5.75%	01/15/2031	9,069	8,891,280	0.0
Energy Transfer LP	8.25%	11/15/2029	11,355	12,848,589	0.1
EnLink Midstream LLC	5.63%	01/15/2028	17,787	17,518,784	0.1
EnLink Midstream Partners LP	5.05%	04/01/2045	12,996	11,026,316	0.0
EnLink Midstream Partners LP	5.45%	06/01/2047	10,303	9,063,625	0.0
EnLink Midstream Partners LP	5.60%	04/01/2044	1,916	1,735,067	0.0
Hess Corp.	7.30%	08/15/2031	27,309	30,679,207	0.1
Hess Corp.	7.88%	10/01/2029	16,239	18,208,926	0.1
Kinder Morgan Energy Partners LP	7.30%	08/15/2033	9,000	9,990,880	0.0
Marathon Oil Corp.	4.40%	07/15/2027	201	195,191	0.0
Marathon Oil Corp.	6.80%	03/15/2032	10,144	10,812,193	0.0
Ovintiv, Inc.	6.25%	07/15/2033	18,012	18,519,653	0.1
Ovintiv, Inc.	6.50%	02/01/2038	8,063	8,255,357	0.0
Suncor Energy, Inc.	7.15%	02/01/2032	12,130	13,292,895	0.1
Var Energi ASA	7.50%	01/15/2028	16,538	17,462,600	0.1
Var Energi ASA	8.00%	11/15/2032	22,203	24,799,528	0.1
Western Midstream Operating LP	3.95%	06/01/2025	21,298	20,812,457	0.1
				<u>246,528,494</u>	<u>0.9</u>
その他の産業					
LKQ Corp.	6.25%	06/15/2033	30,373	31,220,768	0.1
サービス					
GTCR W-2 Merger Sub LLC	7.50%	01/15/2031	55,646	58,029,986	0.2
テクノロジー					
Entegris, Inc.	4.75%	04/15/2029	35,879	33,877,754	0.1
Fiserv, Inc.	5.35%	03/15/2031	48,176	48,204,131	0.2
Jabil, Inc.	5.45%	02/01/2029	7,111	7,102,973	0.0
Leidos, Inc.	7.13%	07/01/2032	2,000	2,145,095	0.0
NXP BV/NXP Funding LLC	5.55%	12/01/2028	1,500	1,513,290	0.0
SK Hynix, Inc.	5.50%	01/16/2029	17,800	17,767,960	0.1
Western Digital Corp.	2.85%	02/01/2029	6,601	5,562,553	0.0
Western Digital Corp.	3.10%	02/01/2032	2,576	2,008,156	0.0
				<u>118,181,912</u>	<u>0.4</u>
輸送 - 航空					
Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd.	4.75%	10/20/2028	31,075	30,360,251	0.1
Mileage Plus Holdings LLC/ Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd.	6.50%	06/20/2027	41,403	41,482,835	0.2
				<u>71,843,086</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(%)
輸送 - 鉄道					
BNSF Funding Trust I	6.61%	12/15/2055	USD 5,597	\$ 5,533,284	0.0%
輸送 - サービス					
AerCap Global Aviation Trust	6.50%	06/15/2045	24,752	24,581,941	0.1
ERAC USA Finance LLC	4.60%	05/01/2028	23,757	23,332,317	0.1
ERAC USA Finance LLC	4.90%	05/01/2033	54,939	53,537,169	0.2
				101,451,427	0.4
				1,884,534,354	7.4
金融機関					
銀行業					
AIB Group PLC	4.26%	04/10/2025	66,061	65,900,867	0.2
Ally Financial, Inc.	6.85%	01/03/2030	28,108	28,727,380	0.1
Ally Financial, Inc.	6.99%	06/13/2029	15,439	15,859,095	0.1
Ally Financial, Inc.	7.10%	11/15/2027	19,842	20,657,093	0.1
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	29,727	32,573,504	0.1
AmSouth Bancorp	6.75%	11/01/2025	11,929	12,159,514	0.1
Australia & New Zealand Banking Group Ltd./ United Kingdom(c)	6.75%	06/15/2026	43,923	44,061,891	0.2
Banco Santander SA	4.18%	03/24/2028	13,200	12,656,516	0.1
Banco Santander SA	5.18%	11/19/2025	30,600	30,224,267	0.1
Banco Santander SA	6.92%	08/08/2033	31,600	32,857,640	0.1
Banco Santander SA(c)	9.63%	05/21/2033	12,400	13,268,674	0.1
Bank of America Corp.	2.97%	02/04/2033	12,974	10,895,838	0.0
Bank of America Corp., Series B	8.05%	06/15/2027	34,006	36,112,538	0.2
Bank of America Corp., Series X(c)	6.25%	09/05/2024	5,657	5,646,392	0.0
Bank of Ireland Group PLC	6.25%	09/16/2026	11,177	11,239,285	0.1
Barclays PLC	5.09%	06/20/2030	6,644	6,299,869	0.0
Barclays PLC(c)	6.13%	12/15/2025	56,173	53,491,688	0.2
Barclays PLC	7.12%	06/27/2034	5,402	5,627,636	0.0
BNP Paribas SA	5.50%	05/20/2030	59,244	58,943,757	0.2
BPCE SA	4.50%	03/15/2025	13,000	12,769,682	0.1
BPCE SA	4.63%	07/11/2024	21,672	21,521,548	0.1
BPCE SA	5.15%	07/21/2024	23,413	23,278,745	0.1
BPCE SA	5.98%	01/18/2027	12,618	12,638,622	0.1
CaixaBank SA	6.84%	09/13/2034	30,915	32,476,647	0.1
Capital One Financial Corp.	5.70%	02/01/2030	14,031	14,057,457	0.1
Capital One Financial Corp.	5.82%	02/01/2034	9,700	9,585,975	0.0
Capital One Financial Corp.	6.38%	06/08/2034	12,559	12,936,374	0.1
Capital One Financial Corp.	7.62%	10/30/2031	30,590	33,477,201	0.1
Citigroup, Inc.	5.83%	02/13/2035	12,080	11,816,490	0.1
Citigroup, Inc., Series AA(c)	7.63%	11/15/2028	14,836	15,283,862	0.1
Citigroup, Inc., Series P(c)	5.95%	05/15/2025	10,465	10,308,549	0.0
Citigroup, Inc., Series U(c)	5.00%	09/12/2024	26,500	26,170,789	0.1
Citigroup, Inc., Series V(c)	4.70%	01/30/2025	9,977	9,582,374	0.0
Citigroup, Inc., Series W(c)	4.00%	12/10/2025	16,145	15,269,022	0.1
Citigroup, Inc., Series X(c)	3.88%	02/18/2026	24,915	23,419,737	0.1
Credit Agricole SA	6.32%	10/03/2029	12,213	12,612,645	0.1
Credit Agricole SA(c)	8.13%	12/23/2025	25,504	25,993,595	0.2
Danske Bank A/S	4.30%	04/01/2028	30,000	28,917,035	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	3.96%	11/26/2025	11,625	11,431,382	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	6.12%	07/14/2026	24,309	24,372,941	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	6.72%	01/18/2029	17,431	17,904,198	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	6.82%	11/20/2029	4,865	5,031,447	0.0
Deutsche Bank AG/New York NY	7.08%	02/10/2034	15,946	15,917,282	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	7.15%	07/13/2027	10,286	10,566,042	0.0
Discover Bank	5.97%	08/09/2028	42,248	41,630,765	0.2
Dresdner Funding Trust I	8.15%	06/30/2031	11,620	12,779,702	0.1
First-Citizens Bank & Trust Co.	2.97%	09/27/2025	2,736	2,678,265	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series P(c) (d)	8.44%	04/01/2024	5,804	5,799,043	0.0
HSBC Holdings PLC	4.76%	03/29/2033	17,054	15,645,848	0.1
HSBC Holdings PLC	5.55%	03/04/2030	38,315	38,305,070	0.2
HSBC Holdings PLC	5.89%	08/14/2027	3,464	3,486,900	0.0
HSBC Holdings PLC(c)	6.38%	03/30/2025	9,850	9,726,875	0.0
HSBC Holdings PLC(c)	6.50%	03/23/2028	19,335	18,512,569	0.1
HSBC Holdings PLC	7.40%	11/13/2034	13,857	14,850,059	0.1
HSBC Holdings PLC	8.11%	11/03/2033	15,000	16,890,297	0.1
ING Groep NV(c)	6.75%	04/16/2024	31,733	31,748,807	0.1
Intesa Sanpaolo SpA	5.02%	06/26/2024	29,505	29,342,332	0.1
Intesa Sanpaolo SpA	5.71%	01/15/2026	3,000	2,974,111	0.0
JPMorgan Chase & Co.	2.96%	01/25/2033	29,736	25,108,121	0.1
Lloyds Banking Group PLC	3.75%	03/18/2028	14,111	13,384,331	0.1
Lloyds Banking Group PLC	4.58%	12/10/2025	22,665	22,217,480	0.1
Lloyds Banking Group PLC	5.46%	01/05/2028	5,508	5,493,547	0.0
Lloyds Banking Group PLC	5.87%	03/06/2029	16,838	17,032,127	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(%)
Lloyds Banking Group PLC	5.99%	08/07/2027	USD 3,428	\$ 3,451,080	0.0%
Lloyds Banking Group PLC(c)	7.50%	06/27/2024	12,113	12,077,387	0.1
Lloyds Banking Group PLC(c)	7.50%	09/27/2025	6,303	6,205,382	0.0
Lloyds Banking Group PLC	7.95%	11/15/2033	11,000	12,262,781	0.1
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	5.02%	07/20/2028	19,113	18,963,923	0.1
Mizuho Financial Group Cayman 3 Ltd.	4.60%	03/27/2024	17,908	17,886,502	0.1
Mizuho Financial Group, Inc.	5.38%	05/26/2030	22,525	22,546,862	0.1
Mizuho Financial Group, Inc.	5.41%	09/13/2028	10,000	10,054,176	0.0
Morgan Stanley	5.42%	07/21/2034	10,214	10,164,315	0.0
Morgan Stanley, Series G	2.24%	07/21/2032	26,830	21,630,961	0.1
Nationwide Building Society	6.56%	10/18/2027	77,774	79,642,817	0.3
NatWest Group PLC	4.27%	03/22/2025	21,152	21,129,739	0.1
NatWest Group PLC	6.48%	06/01/2034	12,490	12,492,748	0.1
Nordea Bank Abp(c)	3.75%	03/01/2029	2,800	2,254,128	0.0
Nordea Bank Abp(c)	6.63%	03/26/2026	59,046	58,168,677	0.2
PNC Bank NA	5.90%	04/01/2026	7,500	7,359,718	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	2.49%	01/06/2028	11,140	10,074,695	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	4.40%	07/13/2027	17,000	16,292,149	0.1
Santander Holdings USA, Inc.	5.81%	09/09/2026	7,436	7,418,234	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	6.17%	01/09/2030	34,581	34,467,548	0.1
Santander Holdings USA, Inc.	6.50%	03/09/2029	11,220	11,394,423	0.1
Santander Holdings USA, Inc.	6.57%	06/12/2029	7,985	8,132,570	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	7.66%	11/09/2031	1,939	2,071,271	0.0
Santander UK Group Holdings PLC	6.83%	11/21/2026	46,433	47,116,384	0.2
Skandinaviska Enskilda Banken AB(c)	6.88%	06/30/2027	600	588,860	0.0
Societe Generale SA	4.25%	04/14/2025	11,148	10,907,592	0.0
Societe Generale SA	4.75%	11/24/2025	22,112	21,610,660	0.1
Societe Generale SA	5.52%	01/19/2028	74,175	73,398,299	0.3
Societe Generale SA	6.45%	01/12/2027	6,504	6,559,726	0.0
Standard Chartered PLC	2.82%	01/30/2026	17,000	16,495,272	0.1
Standard Chartered PLC	6.17%	01/09/2027	22,777	22,948,802	0.1
Standard Chartered PLC	6.19%	07/06/2027	8,683	8,771,512	0.0
Standard Chartered PLC(c) (d)	7.09%	01/30/2027	34,013	32,670,556	0.2
Svenska Handelsbanken AB(c)	4.38%	03/01/2027	1,800	1,640,697	0.0
Svenska Handelsbanken AB(c)	4.75%	03/01/2031	13,600	11,397,378	0.1
Swedbank AB, Series NC5(c)	5.63%	09/17/2024	13,600	13,498,620	0.1
UBS AG	5.13%	05/15/2024	7,742	7,712,960	0.0
UBS Group AG	2.10%	02/11/2032	26,000	20,571,007	0.1
UBS Group AG	4.49%	05/12/2026	4,473	4,401,812	0.0
UBS Group AG	6.25%	09/22/2029	12,871	13,223,699	0.1
UBS Group AG(c)	7.00%	02/19/2025	30,847	30,866,259	0.1
UBS Group AG(c)	9.25%	11/13/2028	7,384	7,891,139	0.0
UBS Group AG(c)	9.25%	11/13/2033	7,080	7,815,196	0.0
US Bancorp	5.38%	01/23/2030	16,094	16,003,254	0.1
Wells Fargo & Co.	3.35%	03/02/2033	19,377	16,625,614	0.1
Wells Fargo & Co.	5.50%	01/23/2035	18,726	18,608,398	0.1
Wells Fargo & Co.(c)	7.63%	09/15/2028	4,347	4,587,858	0.0
				<u>2,084,202,974</u>	<u>9.0</u>
ブローカー業					
Joy Treasure Assets Holdings, Inc.	3.50%	09/24/2029	17,500	15,655,325	0.1
金融					
Aircastle Ltd.	2.85%	01/26/2028	20,004	17,790,286	0.1
Aircastle Ltd.	5.25%	08/11/2025	25,957	25,655,700	0.1
Aircastle Ltd.(c)	5.25%	06/15/2026	15,194	14,145,911	0.1
Aircastle Ltd.	5.95%	02/15/2029	7,045	6,964,643	0.0
Aviation Capital Group LLC	1.95%	01/30/2026	5,354	4,976,804	0.0
Aviation Capital Group LLC	1.95%	09/20/2026	13,175	11,988,178	0.1
Aviation Capital Group LLC	3.50%	11/01/2027	8,286	7,646,625	0.0
Aviation Capital Group LLC	4.13%	08/01/2025	117	113,698	0.0
Aviation Capital Group LLC	4.88%	10/01/2025	4,985	4,883,871	0.0
Aviation Capital Group LLC	5.50%	12/15/2024	30,672	30,523,115	0.1
Aviation Capital Group LLC	6.38%	07/15/2030	1,264	1,289,866	0.0
Aviation Capital Group LLC	6.75%	10/25/2028	3,142	3,256,548	0.0
				<u>129,235,245</u>	<u>0.5</u>
保険					
ACE Capital Trust II	9.70%	04/01/2030	31,826	37,385,151	0.2
Allstate Corp. (The)	6.50%	05/15/2057	8,665	8,723,170	0.0
Allstate Corp. (The), Series B(e)	8.51%	08/15/2053	35,856	35,926,520	0.2
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.	5.63%	08/15/2052	21,351	20,979,213	0.1
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.	5.75%	08/15/2050	18,619	18,447,228	0.1
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co., Ltd., Series E	5.63%	06/24/2046	3,300	3,290,968	0.0
Hartford Financial Services Group, Inc. (The), Series I					
ICON(d)	7.69%	02/12/2047	61,341	52,983,837	0.2
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	03/15/2037	6,501	6,672,883	0.0
MetLife Capital Trust IV	7.88%	12/15/2037	11,997	12,861,001	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
MetLife, Inc.	6.40%	12/15/2066	USD 7,456	\$ 7,579,113	0.0%
MetLife, Inc.	10.75%	08/01/2039	8,590	11,692,312	0.1
Nationwide Mutual Insurance Co.(d)	7.94%	12/15/2024	1,000	1,003,305	0.0
Prudential Financial, Inc.	5.20%	03/15/2044	42,601	42,590,691	0.2
Swiss Re Finance Luxembourg SA	5.00%	04/02/2049	5,290	5,129,131	0.0
				265,264,523	1.2
リート					
American Tower Corp.	2.10%	06/15/2030	14,865	12,235,184	0.1
Boston Properties LP	6.75%	12/01/2027	19,653	20,301,369	0.1
Crown Castle, Inc.	5.60%	06/01/2029	36,893	37,137,753	0.2
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.25%	06/01/2025	14,960	14,837,473	0.1
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.38%	04/15/2026	5,190	5,136,266	0.0
SITE Centers Corp.	4.70%	06/01/2027	18,600	18,279,796	0.1
Store Capital Corp.	4.63%	03/15/2029	4,573	4,266,257	0.0
				112,194,098	0.6
				2,606,552,165	11.4
公益事業					
電気					
Alexander Funding Trust II	7.47%	07/31/2028	16,601	17,395,874	0.1
Electricite de France SA(c)	9.13%	03/15/2033	8,329	9,266,750	0.0
Enel Finance International NV	7.50%	10/14/2032	30,164	33,636,406	0.1
Israel Electric Corp., Ltd., Series G	4.25%	08/14/2028	12,232	11,273,134	0.1
NRG Energy, Inc.	3.75%	06/15/2024	10,265	10,177,736	0.0
NRG Energy, Inc.	4.45%	06/15/2029	7,457	6,935,918	0.0
NRG Energy, Inc.	7.00%	03/15/2033	15,378	16,019,380	0.1
Pacific Gas & Electric Co.	5.55%	05/15/2029	13,877	13,904,584	0.1
PacifiCorp	5.10%	02/15/2029	17,019	16,968,990	0.1
Palomino Funding Trust I	7.23%	05/17/2028	28,733	29,945,430	0.1
Vistra Operations Co. LLC	6.95%	10/15/2033	12,312	12,839,360	0.1
				178,363,562	0.8
				4,669,450,081	19.6
モーゲージ・バス・スルー					
政府系機関確定利付債30年					
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2019	3.50%	09/01/2049	3,552	3,218,610	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2019	4.00%	08/01/2049	841	786,886	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2019	5.00%	11/01/2049	3,202	3,177,635	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2022	4.50%	09/01/2052	142,193	134,752,427	0.6
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	4.50%	10/01/2053	142,441	134,809,687	0.6
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.00%	02/01/2053	70,912	68,801,754	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.00%	04/01/2053	31,342	30,402,959	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.00%	06/01/2053	76,899	74,594,340	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.00%	10/01/2053	22,084	21,420,448	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.50%	06/01/2053	275,280	272,487,821	1.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.50%	07/01/2053	59,792	59,166,966	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.50%	08/01/2053	62,002	61,353,553	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	6.00%	10/01/2053	168,790	169,577,473	0.7
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	6.00%	11/01/2053	168,843	169,630,360	0.7
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	6.50%	11/01/2053	95,946	97,641,265	0.4
Federal National Mortgage Association, Series 2019	3.50%	10/01/2049	3,466	3,144,882	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	09/01/2049	2,857	2,676,528	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	10/01/2049	4,936	4,628,624	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	07/01/2053	34,872	33,827,046	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	08/01/2053	213,419	207,023,481	0.9
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	12/01/2053	73,230	71,035,324	0.3
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	04/01/2053	89,665	88,755,637	0.4
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	05/01/2053	17,838	17,657,116	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	06/01/2053	25,432	25,173,790	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	07/01/2053	196,441	194,386,594	0.8
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	08/01/2053	77,236	76,428,859	0.3
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	07/20/2053	99,442	97,130,619	0.4
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	09/20/2053	111,363	108,775,040	0.5
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	06/20/2053	58,575	58,215,132	0.2
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	07/20/2053	23,598	23,453,296	0.1
				2,314,134,152	9.7
エマージング・マーケット・ハード・カレンシー					
産業					
基幹産業					
Braskem Idesa SAPI	6.99%	02/20/2032	37,202	26,785,440	0.1
Braskem Idesa SAPI	7.45%	11/15/2029	15,555	11,744,025	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/10/2028	19,203	16,933,397	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/31/2030	13,480	11,022,596	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	02/13/2033	17,252	15,542,057	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(%)
Cia de Minas Buenaventura SAA	5.50%	07/23/2026	USD 12,050	\$ 11,544,744	0.1%
CSN Inova Ventures	6.75%	01/28/2028	11,082	10,722,278	0.1
CSN Resources SA	4.63%	06/10/2031	42,008	33,816,440	0.1
Eldorado Gold Corp.	6.25%	09/01/2029	12,403	11,621,476	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	9.38%	03/01/2029	16,021	16,612,088	0.1
Freeport Indonesia PT	4.76%	04/14/2027	5,354	5,213,886	0.0
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	5.13%	05/15/2024	8,685	8,644,788	0.0
Indika Energy Capital IV Pte Ltd.	8.25%	10/22/2025	6,073	6,108,345	0.0
Industrias Penoles SAB de CV	5.65%	09/12/2049	4,016	3,540,546	0.0
Inversiones CMPC SA	6.13%	02/26/2034	4,804	4,856,640	0.0
JSW Steel Ltd.	3.95%	04/05/2027	1,921	1,781,439	0.0
JSW Steel Ltd.	5.05%	04/05/2032	8,730	7,679,672	0.0
Nexa Resources SA	5.38%	05/04/2027	8,310	8,022,266	0.0
Orbia Advance Corp. SAB de CV	2.88%	05/11/2031	12,000	9,710,400	0.0
Sasol Financing USA LLC	5.88%	03/27/2024	8,684	8,670,974	0.0
Sasol Financing USA LLC	8.75%	05/03/2029	9,598	9,619,792	0.0
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	6.50%	11/07/2033	20,140	20,693,850	0.1
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	17,644	15,507,488	0.1
Stillwater Mining Co.	4.50%	11/16/2029	5,188	4,030,713	0.0
Suzano Austria GmbH	3.75%	01/15/2031	5,486	4,794,764	0.0
Suzano Austria GmbH	5.00%	01/15/2030	9,588	9,110,709	0.0
Suzano Austria GmbH	6.00%	01/15/2029	7,590	7,590,000	0.0
Suzano Austria GmbH, Series DM3N	3.13%	01/15/2032	4,108	3,370,203	0.0
UPL Corp., Ltd.	4.50%	03/08/2028	3,017	2,621,803	0.0
UPL Corp., Ltd.	4.63%	06/16/2030	19,271	15,852,325	0.1
Vedanta Resources Finance II PLC	13.88%	12/09/2028	10,981	10,109,403	0.1
Volcan Cia Minera SAA	4.38%	02/11/2026	6,560	4,108,200	0.0
				<u>337,982,747</u>	<u>1.4</u>
資本財					
Cemex SAB de CV	3.88%	07/11/2031	9,350	8,169,563	0.0
Cemex SAB de CV(c)	5.13%	06/08/2026	24,345	23,188,613	0.1
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	02/01/2027	26,107	25,997,351	0.1
IHS Holding Ltd.	6.25%	11/29/2028	2,727	2,231,451	0.0
Usiminas International SARL	5.88%	07/18/2026	11,294	11,104,261	0.1
				<u>70,691,239</u>	<u>0.3</u>
通信 - メディア					
Globo Comunicacao e Participacoes SA	4.88%	01/22/2030	10,669	9,244,689	0.0
Globo Comunicacao e Participacoes SA	5.50%	01/14/2032	8,042	6,956,330	0.0
Prosus NV	3.06%	07/13/2031	36,154	29,081,555	0.1
Prosus NV	3.26%	01/19/2027	10,600	9,777,546	0.0
Prosus NV	4.03%	08/03/2050	7,314	4,655,361	0.0
Telecomunicaciones Digitales SA	4.50%	01/30/2030	886	792,970	0.0
Weibo Corp.	3.50%	07/05/2024	28,740	28,506,056	0.1
				<u>89,014,507</u>	<u>0.2</u>
通信 - 電気通信					
C&W Senior Financing DAC	6.88%	09/15/2027	19,556	18,434,605	0.1
Xiaomi Best Time International Ltd.	3.38%	04/29/2030	11,588	10,117,773	0.1
				<u>28,552,378</u>	<u>0.2</u>
消費財（景気敏感） - その他					
GENM Capital Labuan Ltd.	3.88%	04/19/2031	1,449	1,253,838	0.0
Gohl Capital Ltd.	4.25%	01/24/2027	2,187	2,094,206	0.0
				<u>3,348,044</u>	<u>0.0</u>
消費財（景気敏感） - 小売					
Falabella SA	3.75%	10/30/2027	16,924	15,290,834	0.1
消費財（ディフェンシブ）					
BRF GmbH	4.35%	09/29/2026	4,478	4,276,535	0.0
BRF SA	4.88%	01/24/2030	5,816	5,328,910	0.0
Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/					
Beliv Holdco SL	5.25%	04/27/2029	5,267	4,950,980	0.0
MARB BondCo PLC	3.95%	01/29/2031	41,056	33,358,000	0.1
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL	6.00%	04/19/2029	11,231	10,908,670	0.1
Natura Cosmetics SA	4.13%	05/03/2028	3,405	3,113,362	0.0
NBM US Holdings, Inc.	6.63%	08/06/2029	10,000	9,836,700	0.0
Rede D'or Finance SARL	4.50%	01/22/2030	5,927	5,297,256	0.0
Rede D'or Finance SARL	4.95%	01/17/2028	4,189	3,963,841	0.0
				<u>81,034,254</u>	<u>0.2</u>
エネルギー					
Acu Petroleo Luxembourg SARL	7.50%	01/13/2032	10,608	10,262,803	0.1
Canacol Energy Ltd.	5.75%	11/24/2028	17,901	12,191,935	0.0
Ecopetrol SA	4.63%	11/02/2031	11,890	9,821,497	0.0
Ecopetrol SA	6.88%	04/29/2030	18,715	18,205,952	0.1
Ecopetrol SA	8.63%	01/19/2029	24,291	25,724,169	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(%)
Geopark Ltd.	5.50%	01/17/2027	USD 14,600	\$ 13,213,000	0.1%
Gran Tierra Energy, Inc.	9.50%	10/15/2029	13,051	12,072,175	0.1
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	5.50%	04/06/2025	10,110	9,948,746	0.0
HPCL-Mittal Energy Ltd.	5.45%	10/22/2026	2,624	2,551,105	0.0
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	8.55%	09/18/2033	11,612	12,279,690	0.1
KazMunayGas National Co. JSC	4.75%	04/19/2027	15,597	15,070,445	0.1
KazMunayGas National Co. JSC	5.38%	04/24/2030	27,672	26,866,191	0.1
Medco Maple Tree Pte Ltd.	8.96%	04/27/2029	13,883	14,466,086	0.1
MV24 Capital BV	6.75%	06/01/2034	9,830	9,230,488	0.0
Oleoducto Central SA	4.00%	07/14/2027	8,487	7,882,980	0.0
Raizen Fuels Finance SA	5.30%	01/20/2027	16,179	16,062,713	0.1
SEPLAT Energy PLC	7.75%	04/01/2026	5,591	5,246,804	0.0
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	06/15/2028	17,650	15,349,984	0.1
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	3.25%	08/15/2030	12,391	10,132,864	0.1
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4.00%	08/15/2026	25,480	23,909,158	0.1
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.55%	11/01/2028	9,600	9,421,440	0.0
				<u>279,910,225</u>	<u>1.3</u>
サービス					
Bidvest Group UK PLC (The)	3.63%	09/23/2026	9,421	8,798,083	0.0
テクノロジー					
Baidu, Inc.	3.43%	04/07/2030	345	311,939	0.0
CA Magnum Holdings	5.38%	10/31/2026	26,695	25,525,492	0.1
Lenovo Group Ltd.	3.42%	11/02/2030	12,000	10,450,080	0.1
Lenovo Group Ltd.	5.83%	01/27/2028	14,335	14,472,759	0.1
Lenovo Group Ltd.	6.54%	07/27/2032	4,000	4,190,000	0.0
Xiaomi Best Time International Ltd.	2.88%	07/14/2031	12,258	10,104,024	0.1
				<u>65,054,294</u>	<u>0.4</u>
輸送 - 鉄道					
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	4.35%	04/05/2036	19,155	17,494,246	0.1
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	5.88%	07/05/2034	17,018	16,720,398	0.1
				<u>34,214,644</u>	<u>0.2</u>
輸送 - サービス					
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4.00%	07/30/2027	23,925	21,970,088	0.1
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	6.75%	03/30/2029	11,712	11,797,966	0.1
JSW Infrastructure Ltd.	4.95%	01/21/2029	3,094	2,885,155	0.0
				<u>36,653,209</u>	<u>0.2</u>
				<u>1,050,544,458</u>	<u>4.5</u>
金融機関					
銀行業					
Absa Group Ltd.(c)	6.38%	05/27/2026	4,093	3,908,815	0.0
Banco de Credito del Peru SA	3.13%	07/01/2030	20,748	19,717,084	0.1
Banco de Credito del Peru SA	5.85%	01/11/2029	6,236	6,299,343	0.0
Banco Santander Mexico SA Institucion de					
Banca Multiple Grupo Financiero Santand	5.38%	04/17/2025	23,905	23,809,380	0.1
BBVA Bancomer SA/Texas	5.88%	09/13/2034	26,946	24,793,688	0.1
				<u>78,528,310</u>	<u>0.3</u>
金融					
Huarong Finance 2017 Co., Ltd.	4.75%	04/27/2027	400	380,900	0.0
Huarong Finance 2017 Co., Ltd., Series E	4.25%	11/07/2027	1,054	974,687	0.0
Huarong Finance II Co., Ltd., Series E	4.63%	06/03/2026	2,680	2,578,187	0.0
Huarong Finance II Co., Ltd., Series E	4.88%	11/22/2026	6,016	5,786,790	0.0
Huarong Finance II Co., Ltd., Series E	5.50%	01/16/2025	39,399	39,039,287	0.2
REC Ltd.	5.63%	04/11/2028	3,793	3,808,409	0.0
				<u>52,568,260</u>	<u>0.2</u>
その他の金融					
China Cinda 2020 I Management Ltd., Series E	3.25%	01/28/2027	24,000	22,395,360	0.1
OEC Finance Ltd.(b)	7.13%	12/26/2046	14,953	911,227	0.0
				<u>23,306,587</u>	<u>0.1</u>
リート					
Trust Fibra Uno	4.87%	01/15/2030	34,681	31,467,805	0.1
				<u>185,870,962</u>	<u>0.7</u>
ソブリン債					
アンゴラ					
Angolan Government International Bond	8.00%	11/26/2029	17,946	15,963,505	0.1
Angolan Government International Bond	9.50%	11/12/2025	12,861	12,848,653	0.1
				<u>28,812,158</u>	<u>0.2</u>
ブラジル					
Brazilian Government International Bond	8.25%	01/20/2034	15,326	17,567,428	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(%)
コロンビア					
Colombia Government International Bond	3.13%	04/15/2031	USD 4,454	\$ 3,525,118	0.0%
Colombia Government International Bond	3.25%	04/22/2032	47,384	36,578,553	0.2
Colombia Government International Bond	5.63%	02/26/2044	7,843	6,145,226	0.0
Colombia Government International Bond	8.00%	11/14/2035	1,570	1,632,329	0.0
				<u>47,881,226</u>	<u>0.2</u>
コートジボワール					
Ivory Coast Government International Bond	5.75%	12/31/2032	27,680	25,921,537	0.1
Ivory Coast Government International Bond	6.13%	06/15/2033	35,155	30,837,966	0.1
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	03/03/2028	48,227	46,750,048	0.2
				<u>103,509,551</u>	<u>0.4</u>
ドミニカ共和国					
Dominican Republic International Bond	4.50%	01/30/2030	54,271	49,289,465	0.2
Dominican Republic International Bond	4.88%	09/23/2032	16,073	14,312,685	0.1
Dominican Republic International Bond	5.50%	02/22/2029	6,306	6,099,605	0.0
Dominican Republic International Bond	6.00%	07/19/2028	8,000	7,978,000	0.0
Dominican Republic International Bond	6.88%	01/29/2026	4,828	4,879,298	0.0
Dominican Republic International Bond	8.63%	04/20/2027	2,096	2,183,246	0.0
				<u>84,742,299</u>	<u>0.3</u>
エジプト					
Egypt Government International Bond	6.59%	02/21/2028	2,395	2,155,548	0.0
Egypt Government International Bond	7.05%	01/15/2032	6,969	5,768,938	0.0
Egypt Government International Bond	7.63%	05/29/2032	6,932	5,904,400	0.0
				<u>13,828,886</u>	<u>0.0</u>
エルサルバドル					
El Salvador Government International Bond	6.38%	01/18/2027	15,000	12,903,450	0.1
El Salvador Government International Bond	7.12%	01/20/2050	2,444	1,670,523	0.0
				<u>14,573,973</u>	<u>0.1</u>
ケニア					
Republic of Kenya Government International Bond	7.00%	05/22/2027	19,297	18,495,596	0.1
ナイジェリア					
Nigeria Government International Bond	6.13%	09/28/2028	7,834	6,881,934	0.0
Nigeria Government International Bond	6.50%	11/28/2027	25,500	23,185,365	0.1
Nigeria Government International Bond	7.14%	02/23/2030	1,599	1,412,117	0.0
Nigeria Government International Bond	7.63%	11/28/2047	13,971	10,774,854	0.1
Nigeria Government International Bond	7.70%	02/23/2038	12,210	9,804,020	0.0
Nigeria Government International Bond	7.88%	02/16/2032	3,948	3,469,858	0.0
				<u>55,528,148</u>	<u>0.2</u>
パナマ					
Panama Government International Bond	6.88%	01/31/2036	4,189	3,956,511	0.0
Panama Government International Bond	7.50%	03/01/2031	1,510	1,549,675	0.0
Panama Notas del Tesoro	3.75%	04/17/2026	32,276	30,379,785	0.1
				<u>35,885,971</u>	<u>0.1</u>
セネガル					
Senegal Government International Bond	6.25%	05/23/2033	43,004	35,800,830	0.2
Senegal Government International Bond	6.75%	03/13/2048	22,447	16,246,016	0.1
				<u>52,046,846</u>	<u>0.3</u>
南アフリカ					
Republic of South Africa Government International Bond	5.75%	09/30/2049	45,168	32,887,950	0.1
Republic of South Africa Government International Bond	6.30%	06/22/2048	14,391	11,350,901	0.1
				<u>44,238,851</u>	<u>0.2</u>
ウクライナ					
Ukraine Government International Bond	7.25%	03/15/2035	16,267	4,262,930	0.0
Ukraine Government International Bond	7.38%	09/25/2034	12,677	3,310,091	0.0
				<u>7,573,021</u>	<u>0.0</u>
				<u>524,683,954</u>	<u>2.2</u>
公益事業					
電気					
Adani Green Energy Ltd.	4.38%	09/08/2024	8,473	8,362,258	0.0
Adani Transmission Step-One Ltd.	4.00%	08/03/2026	15,853	14,854,261	0.1
AES Andes SA	6.35%	10/07/2079	12,300	11,946,990	0.1
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	05/31/2030	11,706	9,785,872	0.0
Buffalo Energy Mexico Holdings/ Buffalo Energy Infrastructure/	7.88%	02/15/2039	3,831	4,051,895	0.0
Cometa Energia SA de CV	6.38%	04/24/2035	7,483	7,366,046	0.0
Consortio Transmataro SA	5.20%	04/11/2038	9,670	9,047,542	0.0
Continuum Energy Aura Pte Ltd.	9.50%	02/24/2027	9,631	10,021,056	0.0
Diamond II Ltd.	7.95%	07/28/2026	16,425	16,679,983	0.1
Empresa Electrica Cochrane SpA	5.50%	05/14/2027	4,147	3,991,603	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(%)
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	07/18/2029	USD 24,989	\$ 21,494,038	0.1%
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	02/15/2031	19,852	16,313,778	0.1
Engie Energia Chile SA	4.50%	01/29/2025	9,400	9,215,666	0.0
India Clean Energy Holdings	4.50%	04/18/2027	13,448	12,292,313	0.1
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	3.75%	01/14/2028	4,898	4,588,838	0.0
Investment Energy Resources Ltd.	6.25%	04/26/2029	11,154	10,624,185	0.1
Kallpa Generacion SA	4.13%	08/16/2027	2,777	2,621,488	0.0
LLPL Capital Pte Ltd.	6.88%	02/04/2039	8,604	8,326,277	0.0
Minejesa Capital BV	4.63%	08/10/2030	19,989	18,925,034	0.1
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6.75%	04/24/2033	11,556	11,561,184	0.1
Terraform Global Operating LP	6.13%	03/01/2026	7,314	7,241,512	0.0
				219,311,819	0.9
天然ガス					
GNL Quintero SA	4.63%	07/31/2029	7,896	7,745,108	0.0
Grupo Energia Bogota SA ESP	7.85%	11/09/2033	10,000	10,922,131	0.1
				18,667,239	0.1
その他の公益事業					
Aegea Finance SARL	9.00%	01/20/2031	3,847	4,070,346	0.0
				242,049,404	1.0
エマージング・マーケット - ハード・カレンシー					
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	03/05/2034	18,367	18,586,335	0.1
				2,021,735,113	8.5
CLO（ローン担保証券）					
CLO - 変動利付					
AGL CLO 10 Ltd., Series 2021-10A, Class D(d)	8.48%	04/15/2034	6,750	6,700,279	0.0
AGL CLO 11 Ltd., Series 2021-11A, Class D(d)	8.73%	04/15/2034	4,750	4,739,849	0.0
AGL CLO 13 Ltd., Series 2021-13A, Class D(d)	8.73%	10/20/2034	27,834	27,434,533	0.1
AGL CLO 9 Ltd., Series 2020-9A, Class D(d)	9.28%	01/20/2034	4,250	4,252,257	0.0
Apidos CLO XXV, Series 2016-25A, Class A1R(d)	6.75%	10/20/2031	5,435	5,435,119	0.0
Apidos CLO XXXV, Series 2021-35A, Class D(d)	8.23%	04/20/2034	6,000	5,739,138	0.0
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2021-4A, Class D(d)	8.68%	10/20/2034	4,000	3,859,916	0.0
Ballyrock CLO 14 Ltd., Series 2020-14A, Class C(d)	9.18%	01/20/2034	8,330	8,308,375	0.0
Ballyrock CLO Ltd., Series 2018-1A, Class A1(d)	6.58%	04/20/2031	2,798	2,799,398	0.0
Benefit Street Partners CLO VIII Ltd., Series 2015-8A, Class A1AR(d)	6.68%	01/20/2031	7,528	7,531,661	0.0
Betony CLO 2 Ltd., Series 2018-1A, Class A1(d)	6.66%	04/30/2031	3,180	3,185,753	0.0
Betony CLO 2 Ltd., Series 2018-1X, Class A1(d)	6.66%	04/30/2031	18,909	18,942,312	0.1
Black Diamond CLO Ltd., Series 2016-1A, Class A2AR(d)	7.34%	04/26/2031	11,000	10,961,918	0.1
Black Diamond CLO Ltd., Series 2019-2A, Class B(d)	8.63%	07/23/2032	8,000	7,946,800	0.0
BlueMountain CLO Ltd., Series 2015-3A, Class A1R(d)	6.58%	04/20/2031	20,728	20,755,634	0.1
Buttermilk Park CLO Ltd., Series 2018-1A, Class A1(d)	6.68%	10/15/2031	4,594	4,599,134	0.0
Carbone CLO Ltd., Series 2017-1A, Class A1(d)	6.72%	01/20/2031	16,965	16,983,905	0.1
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Series 2014-1A, Class A1R2(d)	6.55%	04/17/2031	19,101	19,127,442	0.1
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Series 2014-3RA, Class A1A(d)	6.63%	07/27/2031	6,621	6,621,960	0.0
Catamaran CLO Ltd., Series 2014-1A, Class A1AR(d)	6.68%	04/22/2030	6,458	6,464,848	0.0
CBAM Ltd., Series 2018-5A, Class A(d)	6.60%	04/17/2031	18,533	18,551,358	0.1
CIFC Funding Ltd., Series 2013-3RA, Class A1(d)	6.56%	04/24/2031	3,423	3,424,762	0.0
CIFC Funding Ltd., Series 2014-2RA, Class A1(d)	6.63%	04/24/2030	7,077	7,081,479	0.0
CIFC Funding Ltd., Series 2014-5A, Class A1R2(d)	6.78%	10/17/2031	17,185	17,188,832	0.1
CIFC Funding Ltd., Series 2015-1A, Class ARR(d)	6.69%	01/22/2031	10,250	10,265,478	0.1
CIFC Funding Ltd., Series 2017-3A, Class A1(d)	6.80%	07/20/2030	1,949	1,952,052	0.0
CIFC Funding Ltd., Series 2018-1A, Class A(d)	6.56%	04/18/2031	9,570	9,571,106	0.0
CIFC Funding Ltd., Series 2018-2A, Class A1(d)	6.62%	04/20/2031	1,902	1,902,004	0.0
CIFC Funding Ltd., Series 2018-3X, Class A(d)	6.66%	07/18/2031	9,759	9,775,880	0.1
CIFC Funding Ltd., Series 2018-4A, Class A1(d)	6.73%	10/17/2031	33,613	33,651,718	0.2
Clover CLO LLC, Series 2021-3A, Class D(d)	8.69%	01/25/2035	10,400	10,393,895	0.1
Dryden 30 Senior Loan Fund, Series 2013-30A, Class AR(d)	6.39%	11/15/2028	4,452	4,456,298	0.0
Dryden 53 CLO Ltd., Series 2017-53A, Class A(d)	6.70%	01/15/2031	5,911	5,910,428	0.0
Dryden 57 CLO Ltd., Series 2018-57A, Class A(d)	6.58%	05/15/2031	33,304	33,328,865	0.1
Dryden 60 CLO Ltd., Series 2018-60A, Class A(d)	6.63%	07/15/2031	25,982	26,007,223	0.1
Dryden XXVI Senior Loan Fund, Series 2013-26A, Class AR(d)	6.48%	04/15/2029	3,583	3,580,691	0.0
Eaton Vance CLO Ltd., Series 2014-1RA, Class D(d)	8.63%	07/15/2030	1,500	1,478,090	0.0
Elmwood CLO 15 Ltd., Series 2022-2A, Class D(d)	8.99%	04/22/2035	3,550	3,550,604	0.0
Galaxy XXIV CLO Ltd., Series 2017-24A, Class A(d)	6.70%	01/15/2031	16,787	16,786,542	0.1
Galaxy Xxviii CLO Ltd., Series 2018-28A, Class A1(d)	6.68%	07/15/2031	4,048	4,051,279	0.0
Gilbert Park CLO Ltd., Series 2017-1A, Class A(d)	6.77%	10/15/2030	4,629	4,630,503	0.0
Goldentree Loan Opportunities XI Ltd., Series 2015-11A, Class AR2(d)	6.63%	01/18/2031	5,857	5,865,130	0.0
GREYWOLF CLO VI Ltd., Series 2018-1A, Class A1(d)	6.61%	04/26/2031	44,989	44,993,270	0.2
Jefferson Mill CLO Ltd., Series 2015-1A, Class AR(d)	6.75%	10/20/2031	23,565	23,569,822	0.1
KKR CLO 21 Ltd., Series 21, Class A(d)	6.58%	04/15/2031	15,445	15,453,883	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(%)
LCM XIV LP, Series 14A, Class AR(d)	6.62%	07/20/2031	USD 23,408	\$ 23,450,302	0.1%
LCM XVIII LP, Series 18A, Class A1R(d)	6.60%	04/20/2031	5,433	5,436,102	0.0
Lockwood Grove CLO Ltd., Series 2014-1A, Class A1RR(d)	6.76%	01/25/2030	4,122	4,128,129	0.0
Milos CLO Ltd., Series 2017-1A, Class DR(d)	8.33%	10/20/2030	6,000	5,947,638	0.0
Mountain View CLO IX Ltd., Series 2015-9A, Class A1R(d)	6.70%	07/15/2031	23,627	23,627,160	0.1
Nassau Ltd., Series 2017-IIA, Class AL(d)	6.83%	01/15/2030	3,529	3,529,635	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 33 Ltd., Series 2019-33A, Class DR(d)	8.48%	10/16/2033	1,875	1,851,735	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 39 Ltd., Series 2020-39A, Class D(d)	9.18%	01/20/2032	1,000	1,000,020	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 43 Ltd., Series 2021-43A, Class D(d)	8.68%	07/17/2035	11,050	10,858,492	0.1
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd., Series 2022-51A, Class D(d)	11.02%	10/23/2035	9,161	9,285,775	0.0
New Mountain CLO 3 Ltd., Series CLO-3A, Class D(d)	8.93%	10/20/2034	11,950	11,949,618	0.1
OCP CLO Ltd., Series 2014-5A, Class A1R(d)	6.67%	04/26/2031	17,886	17,903,305	0.1
OCP CLO Ltd., Series 2014-6A, Class A1R(d)	6.84%	10/17/2030	10,988	10,991,230	0.1
Octagon Investment Partners 35 Ltd., Series 2018-1A, Class A1A(d)	6.64%	01/20/2031	15,906	15,928,804	0.1
Octagon Investment Partners 36 Ltd., Series 2018-1A, Class A1(d)	6.55%	04/15/2031	18,319	18,318,367	0.1
OZLM VI Ltd., Series 2014-6A, Class A1S(d)	6.66%	04/17/2031	16,141	16,152,826	0.1
OZLM XVIII Ltd., Series 2018-18A, Class A(d)	6.60%	04/15/2031	15,675	15,690,994	0.1
OZLM XXII Ltd., Series 2018-22A, Class A1(d)	6.65%	01/17/2031	7,042	7,048,096	0.0
Palmer Square CLO Ltd., Series 2018-2A, Class A1A(d)	6.68%	07/16/2031	27,720	27,748,094	0.1
Pikes Peak CLO 10, Series 2022-10A, Class D(d)	9.15%	04/22/2034	8,650	8,653,590	0.0
Pikes Peak CLO 8, Series 2021-8A, Class D(d)	8.68%	07/20/2034	4,000	3,984,852	0.0
PPM CLO Ltd., Series 2018-1A, Class A(d)	6.73%	07/15/2031	16,749	16,772,003	0.1
Regatta XI Funding Ltd., Series 2018-1A, Class A(d)	6.65%	07/17/2031	17,425	17,434,031	0.1
Regatta XIV Funding Ltd., Series 2018-3A, Class A(d)	6.78%	10/25/2031	1,455	1,456,092	0.0
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2018-1A, Class A(d)	6.68%	05/20/2031	6,536	6,540,034	0.0
Shackleton CLO Ltd., Series 2014-5RA, Class A(d)	6.68%	05/07/2031	39,087	39,131,645	0.2
Signal Peak CLO 5 Ltd., Series 2018-5A, Class A(d)	6.70%	04/25/2031	15,596	15,604,416	0.1
Sound Point CLO XIX Ltd., Series 2018-1A, Class A(d)	6.58%	04/15/2031	37,463	37,444,793	0.2
Sounds Point CLO IV-R Ltd., Series 2013-3RA, Class A(d)	6.71%	04/18/2031	6,754	6,753,711	0.0
TICP CLO IX Ltd., Series 2017-9A, Class A(d)	6.72%	01/20/2031	2,794	2,794,896	0.0
TICP CLO XI Ltd., Series 2018-11A, Class A(d)	6.76%	10/20/2031	4,435	4,435,795	0.0
Venture 31 CLO Ltd., Series 2018-31A, Class A1(d)	6.61%	04/20/2031	5,508	5,511,451	0.0
Venture XXVII CLO Ltd., Series 2017-27A, Class D(d)	9.58%	07/20/2030	17,169	15,884,377	0.1
Voya CLO Ltd., Series 2013-3A, Class A1RR(d)	6.71%	10/18/2031	12,598	12,611,187	0.1
Voya CLO Ltd., Series 2016-3A, Class A1R(d)	6.75%	10/18/2031	31,275	31,317,591	0.1
Voya CLO Ltd., Series 2017-4A, Class A1(d)	6.71%	10/15/2030	5,742	5,751,442	0.0
Voya CLO Ltd., Series 2018-1A, Class A1(d)	6.52%	04/19/2031	14,188	14,206,100	0.1
Wehle Park CLO Ltd., Series 2022-1A, Class D(d)	8.67%	04/21/2035	7,000	6,957,797	0.0
Wellfleet CLO Ltd., Series 2018-1A, Class A(d)	6.68%	07/17/2031	10,029	10,033,894	0.1
Wind River CLO Ltd., Series 2014-1A, Class ARR(d)	6.61%	07/18/2031	4,032	4,036,474	0.0
				<u>1,007,973,916</u>	<u>4.3</u>
機関					
政府系機関債務証券					
Federal Home Loan Banks	3.25%	06/09/2028	34,000	32,569,470	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6.25%	07/15/2032	119,285	135,201,360	0.6
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6.75%	03/15/2031	65,181	74,426,563	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series GDIF	6.75%	09/15/2029	8,750	9,776,451	0.0
Federal National Mortgage Association	6.25%	05/15/2029	120,037	130,724,482	0.5
Federal National Mortgage Association	6.63%	11/15/2030	358,671	404,881,716	1.7
Federal National Mortgage Association	7.13%	01/15/2030	142,912	163,328,201	0.7
Federal National Mortgage Association	7.25%	05/15/2030	15,000	17,353,047	0.1
Tennessee Valley Authority	7.13%	05/01/2030	19,383	22,082,895	0.1
				<u>990,344,185</u>	<u>4.1</u>
投資会社					
ファンドおよび投資信託					
AB FCP I - Emerging Markets Debt Portfolio - Class SA			721,651	47,881,555	0.2
AB SICAV I - Asia Income Opportunities Portfolio - Class ZT			2,942,175	238,786,901	1.0
AB SICAV I - Global Income Portfolio			1,159,244	89,424,094	0.4
AB SICAV I - Sustainable Income Portfolio - Class S			856,251	81,155,435	0.3
AB SICAV I - US High Yield Portfolio - Class ZT			4,317,024	57,545,936	0.2
				<u>514,793,921</u>	<u>2.1</u>
CMO（モーゲージ担保証券）					
リスクシェア変動利付					
Bellemeade Re Ltd. Series 2019-1A, Class M2(d)	8.14%	03/25/2029	USD 7,515	7,560,273	0.1
Series 2019-3A, Class M1C(d)	7.39%	07/25/2029	18,989	19,016,415	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(%)
Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2023-R07, Class 2M1(d) Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2023-HQA3, Series 2023-HQA3, Class A1(d) Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Debt Notes 2014-HQ2, Series 2014-HQ2, Class M3(d) Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Debt Notes 2015-HQA1, Series 2015-HQA1, Class M3(d) Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Debt Notes 2015-HQA2, Series 2015-HQA2, Class M3(d) Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Debt Notes 2016-HQA3, Series 2016-HQA3, Class M3(d) Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2014-C03, Class 2M2(d) Series 2015-C04, Class 2M2(d) Series 2016-C01, Class 2M2(d) Series 2016-C02, Class 1M2(d) JP Morgan Madison Avenue Securities Trust, Series 2015-CH1, Class M2(d) Oaktown Re V Ltd., Series 2020-2A, Class M2(d) PMT Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-2R, Class A(d) Wells Fargo Credit Risk Transfer Securities Trust, Series 2015-WF1, Class 1M2(d)	7.27% 7.17% 9.19% 10.14% 10.24% 9.29% 8.34% 10.99% 12.39% 11.44% 10.94% 10.69% 9.19% 10.69%	09/25/2043 11/25/2043 09/25/2024 03/25/2028 05/25/2028 03/25/2029 07/25/2024 04/25/2028 08/25/2028 09/25/2028 10/25/2025 10/25/2030 05/30/2025 11/25/2025	USD 26,713 14,784 1,095 7,041 7,870 1,459 240 13,655 3,649 10,241 381 1,954 12,176 457	\$ 26,948,840 14,984,470 1,110,286 7,256,244 8,164,757 1,525,967 241,457 14,131,075 3,803,775 10,706,068 389,125 1,988,620 12,182,731 467,969	0.1% 0.1 0.0 0.1 0.1 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.1 0.0 0.9
政府系機関変動利付				130,478,072	0.9
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 3119, Class PI(d) (f)	1.76%	02/15/2036	2,769	360,097	0.0
Series 3725, Class CS(d) (f)	0.56%	05/15/2040	14,569	765,975	0.0
Series 3898, Class NS(d) (f)	0.49%	07/15/2041	4,402	299,675	0.0
Series 3921, Class SB(d) (f)	1.12%	09/15/2041	9,506	1,097,521	0.0
Series 3928, Class SE(d) (f)	1.14%	09/15/2041	8,450	849,180	0.0
Series 4125, Class SA(d) (f)	0.71%	11/15/2042	5,818	602,256	0.0
Series 4248, Class SL(d) (f)	0.61%	05/15/2041	1,617	112,887	0.0
Series 4292, Class S(d) (f)	0.61%	01/15/2044	2,024	217,037	0.0
Series 4317, Class SD(d) (f)	1.76%	08/15/2035	4,985	559,281	0.0
Series 4372, Class JS(d) (f)	0.66%	08/15/2044	12,832	1,264,663	0.0
Series 4373, Class SA(d) (f)	0.71%	08/15/2044	7,837	804,601	0.0
Series 4494, Class SL(d) (f)	0.78%	07/15/2045	25,631	2,598,675	0.0
Series 4495, Class SA(d) (f)	0.71%	07/15/2045	6,133	694,664	0.0
Series 4570, Class ST(d) (f)	0.56%	04/15/2046	7,053	746,849	0.0
Series 4585, Class DS(d) (f)	0.56%	05/15/2046	13,022	1,296,010	0.0
Series 4593, Class SA(d) (f)	0.56%	06/15/2046	9,315	909,412	0.0
Series 4656, Class SK(d) (f)	0.61%	02/15/2047	6,688	718,211	0.0
Series 4707, Class LS(d) (f)	0.71%	08/15/2047	8,063	863,443	0.0
Series 4719, Class SA(d) (f)	0.71%	09/15/2047	7,004	764,397	0.0
Series 4719, Class SB(d) (f)	0.71%	09/15/2047	13,467	1,498,361	0.0
Series 4727, Class AS(d) (f)	0.76%	11/15/2047	11,188	1,314,498	0.0
Series 4735, Class SA(d) (f)	0.76%	12/15/2047	20,562	2,255,699	0.0
Series 4736, Class LS(d) (f)	0.76%	12/15/2047	9,229	1,048,146	0.0
Series 4736, Class SM(d) (f)	0.76%	12/15/2047	18,392	1,966,243	0.0
Series 4754, Class QS(d) (f)	0.71%	02/15/2048	10,908	1,301,905	0.0
Series 4767, Class SB(d) (f)	0.76%	03/15/2048	4,564	485,880	0.0
Series 4824, Class KS(d) (f)	0.76%	09/15/2048	4,281	461,795	0.0
Series 4927, Class SJ(d) (f)	0.61%	11/25/2049	13,365	1,199,250	0.0
Series 4932, Class SM(d) (f)	0.61%	06/25/2049	19,816	1,927,139	0.0
Series 4954, Class SL(d) (f)	0.61%	02/25/2050	218	21,969	0.0
Series 4981, Class HS(d) (f)	0.66%	06/25/2050	59,625	5,092,866	0.0
Series 4981, Class JS(d) (f)	0.66%	06/25/2050	91,131	11,065,636	0.1
Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2005-58, Class IK(d) (f)	0.56%	07/25/2035	5,948	549,288	0.0
Series 2006-8, Class JH(d) (f)	1.16%	03/25/2036	6,523	694,371	0.0
Series 2011-146, Class SA(d) (f)	0.56%	01/25/2042	6,952	702,507	0.0
Series 2012-7, Class QS(d) (f)	0.56%	02/25/2042	9,182	893,530	0.0
Series 2012-17, Class ES(d) (f)	1.11%	03/25/2041	700	22,886	0.0
Series 2012-17, Class SE(d) (f)	0.51%	03/25/2042	6,735	777,072	0.0
Series 2012-70, Class HS(d) (f)	0.56%	07/25/2042	10,424	1,220,824	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 2012-122, Class LS(d) (f)	0.66%	11/25/2042	USD 6,110	\$ 651,352	0.0%
Series 2012-122, Class MS(d) (f)	0.66%	11/25/2042	6,681	773,511	0.0
Series 2013-4, Class ST(d) (f)	0.71%	02/25/2043	6,367	676,633	0.0
Series 2013-15, Class SA(d) (f)	0.71%	03/25/2043	5,491	601,915	0.0
Series 2013-62, Class SA(d) (f)	1.26%	06/25/2043	8,940	1,292,146	0.0
Series 2014-17, Class SB(d) (f)	0.61%	04/25/2044	6,783	711,516	0.0
Series 2014-28, Class SB(d) (f)	0.61%	05/25/2044	6,394	779,012	0.0
Series 2014-35, Class CS(d) (f)	0.71%	06/25/2044	8,725	639,946	0.0
Series 2014-40, Class HS(d) (f)	1.26%	07/25/2044	4,197	638,907	0.0
Series 2014-78, Class SA(d) (f)	0.66%	12/25/2044	3,610	393,945	0.0
Series 2014-88, Class BS(d) (f)	0.71%	01/25/2045	6,232	639,441	0.0
Series 2015-26, Class SH(d) (f)	1.01%	05/25/2045	9,175	1,135,666	0.0
Series 2015-57, Class AS(d) (f)	0.81%	08/25/2045	34,349	2,457,762	0.0
Series 2015-90, Class SL(d) (f)	0.71%	12/25/2045	7,329	794,408	0.0
Series 2016-29, Class SA(d) (f)	0.56%	05/25/2046	8,604	927,478	0.0
Series 2016-60, Class SA(d) (f)	0.66%	09/25/2046	19,276	1,395,615	0.0
Series 2016-65, Class AS(d) (f)	0.66%	09/25/2046	8,806	746,778	0.0
Series 2016-89, Class SH(d) (f)	0.56%	12/25/2046	4,669	471,876	0.0
Series 2017-20, Class SJ(d) (f)	0.66%	04/25/2047	18,897	2,035,249	0.0
Series 2017-26, Class TS(d) (f)	0.51%	04/25/2047	6,533	730,286	0.0
Series 2017-35, Class LS(d) (f)	0.71%	05/25/2047	19,799	2,304,457	0.0
Series 2017-38, Class DS(d) (f)	0.76%	05/25/2047	4,964	157,074	0.0
Series 2017-38, Class SE(d) (f)	0.66%	05/25/2047	14,185	1,541,024	0.0
Series 2017-49, Class SP(d) (f)	0.71%	07/25/2047	5,842	665,257	0.0
Series 2017-81, Class CS(d) (f)	0.76%	10/25/2047	6,527	656,444	0.0
Series 2017-85, Class HS(d) (f)	0.76%	11/25/2047	10,582	1,144,395	0.0
Series 2017-105, Class SE(d) (f)	0.71%	01/25/2048	30,748	3,446,250	0.0
Series 2017-109, Class SJ(d) (f)	0.76%	01/25/2048	2,515	288,392	0.0
Series 2017-112, Class SA(d) (f)	0.71%	01/25/2048	8,407	925,191	0.0
Series 2018-13, Class SG(d) (f)	0.71%	03/25/2048	5,933	691,119	0.0
Series 2018-28, Class PS(d) (f)	0.76%	05/25/2048	10,785	1,092,863	0.0
Series 2018-28, Class SB(d) (f)	0.76%	05/25/2048	11,092	1,179,805	0.0
Series 2018-30, Class SA(d) (f)	0.76%	05/25/2048	10,954	1,192,726	0.0
Series 2018-32, Class SB(d) (f)	0.76%	05/25/2048	11,195	1,289,630	0.0
Series 2018-39, Class AS(d) (f)	0.76%	06/25/2048	5,300	705,720	0.0
Series 2018-45, Class SL(d) (f)	0.76%	06/25/2048	8,425	990,833	0.0
Series 2018-47, Class SD(d) (f)	0.76%	07/25/2048	16,606	1,923,775	0.0
Series 2018-63, Class KS(d) (f)	0.76%	09/25/2048	4,825	507,363	0.0
Series 2018-96, Class SC(d) (f)	0.61%	10/25/2035	4,141	278,998	0.0
Series 2019-13, Class SA(d) (f)	0.56%	04/25/2049	10,083	999,430	0.0
Series 2019-25, Class SA(d) (f)	0.61%	06/25/2049	24,341	2,409,493	0.0
Series 2019-31, Class SJ(d) (f)	0.66%	07/25/2049	5,367	416,325	0.0
Series 2019-37, Class US(d) (f)	0.61%	07/25/2049	7,989	713,214	0.0
Series 2019-38, Class SM(d) (f)	0.61%	07/25/2049	5,202	490,371	0.0
Series 2019-42, Class SQ(d) (f)	0.61%	08/25/2049	15,380	1,748,845	0.0
Series 2019-48, Class SA(d) (f)	0.76%	12/25/2039	19,154	1,953,413	0.0
Series 2019-48, Class SM(d) (f)	0.61%	07/25/2039	6,933	669,170	0.0
Series 2019-60, Class SJ(d) (f)	0.61%	10/25/2049	16,159	1,715,674	0.0
Series 2019-65, Class SY(d) (f)	0.61%	11/25/2049	10,806	1,258,798	0.0
Government National Mortgage Association	0.17%	10/20/2044	10,681	1,181,014	0.0
Series 2014-160, Class SP(d) (f)					
Series 2017-52, Class SN(d) (f)	0.72%	04/20/2047	3,575	325,831	0.0
Series 2017-103, Class SL(d) (f)	0.77%	07/20/2047	12,780	1,230,252	0.0
Series 2017-115, Class SA(d) (f)	0.77%	07/20/2047	10,031	987,464	0.0
Series 2017-122, Class SA(d) (f)	0.77%	08/20/2047	12,600	1,479,373	0.0
Series 2017-134, Class SE(d) (f)	0.77%	09/20/2047	5,741	555,114	0.0
Series 2017-149, Class SG(d) (f)	0.77%	10/20/2047	9,922	903,445	0.0
Series 2020-47, Class SG(d) (f)	0.57%	02/20/2049	12,200	1,243,773	0.0
				<u>109,780,456</u>	<u>0.1</u>
政府系機関確定利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 4398, Class IO(g)	6.00%	10/15/2037	10,316	1,760,788	0.0
Series 4913, Class IO(g)	6.00%	04/15/2041	4,745	903,891	0.0
Series 4933, Class IO(g)	5.00%	03/15/2049	5,746	816,359	0.0
Series 4976, Class MI(g)	4.50%	05/25/2050	27,147	6,052,904	0.1
Series 4981, Class MI(g)	5.00%	06/25/2050	38,343	7,628,835	0.1
Series 4987, Class IC(g)	4.50%	06/25/2050	92,039	20,797,243	0.1
Series 4993, Class LI(g)	5.00%	07/25/2050	10,914	2,169,529	0.0
Series 5008, Class AI(g)	3.50%	09/25/2050	12,943	2,474,848	0.0
Series 5011, Class MI(g)	3.00%	09/25/2050	12,481	1,923,733	0.0
Series 5013, Class JI(g)	4.00%	09/25/2050	21,259	4,392,072	0.0
Series 5015, Class BI(g)	4.00%	09/25/2050	17,264	3,422,355	0.0
Series 5018, Class AI(g)	4.00%	10/25/2050	9,066	1,788,885	0.0
Series 5018, Class GI(g)	4.50%	10/25/2050	14,520	3,274,402	0.0
Series 5024, Class DI(g)	4.00%	10/25/2050	4,615	915,387	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 5030, Class EI(g)	3.50%	10/25/2050	USD 4,381	\$ 738,739	0.0%
Series 5036, Class IT(g)	4.00%	03/25/2050	6,059	1,236,535	0.0
Series 5040, Class AI(g)	3.50%	11/25/2050	1,843	306,033	0.0
Series 5043, Class IO(g)	5.00%	11/25/2050	12,242	2,752,275	0.0
Series 5049, Class CI(g)	3.50%	12/25/2050	20,830	3,778,920	0.0
Series 5052, Class IK(g)	4.00%	12/25/2050	18,646	3,730,166	0.0
Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2010-109, Class IM(g)	5.50%	09/25/2040	1,588	198,368	0.0
Series 2014-37, Class AI(g)	5.50%	07/25/2044	3,373	597,710	0.0
Series 2015-22, Class EI(g)	6.00%	04/25/2045	14,338	2,306,871	0.0
Series 2016-11, Class GI(g)	5.00%	03/25/2046	3,098	507,128	0.0
Series 2016-26, Class IO(g)	5.00%	05/25/2046	10,551	1,513,630	0.0
Series 2016-33, Class NI(g)	5.00%	07/25/2034	12,152	1,906,551	0.0
Series 2016-34, Class AI(g)	5.00%	06/25/2046	10,862	1,559,466	0.0
Series 2016-37, Class BI(g)	5.00%	06/25/2046	19,268	2,929,291	0.0
Series 2016-64, Class BI(g)	5.00%	09/25/2046	17,045	2,302,048	0.0
Series 2018-54, Class IO(g)	5.50%	08/25/2048	6,278	1,277,684	0.0
Series 2020-89, Class KI(g)	4.00%	12/25/2050	62,901	12,107,350	0.1
Series 2020-96, Class KI(g)	2.50%	01/25/2051	6,513	979,191	0.0
Series 2021-18, Class IT(g)	3.00%	04/25/2051	11,735	1,880,796	0.0
Government National Mortgage Association					
Series 2015-62, Class GI(g)	6.50%	05/20/2045	11,766	1,896,547	0.0
Series 2019-57, Class IO(g)	5.50%	05/20/2049	3,927	635,124	0.0
				103,461,654	0.4
				343,720,182	1.4
準ソブリン					
準ソブリン債					
チリ					
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/2033	2,373	2,227,986	0.0
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	01/08/2034	19,472	19,246,855	0.1
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.44%	01/26/2036	13,291	13,536,053	0.1
				35,010,894	0.2
ハンガリー					
Magyar Export-Import Bank Zrt	6.13%	12/04/2027	6,506	6,537,879	0.0
インドネシア					
Indonesia Asahan Aluminium PT/					
Mineral Industri Indonesia Persero PT	5.45%	05/15/2030	4,342	4,249,776	0.0
メキシコ					
Comision Federal de Electricidad	3.35%	02/09/2031	19,438	16,194,284	0.1
Comision Federal de Electricidad	3.88%	07/26/2033	10,400	8,489,000	0.0
Comision Federal de Electricidad	4.69%	05/15/2029	34,937	32,884,451	0.2
Petroleos Mexicanos	5.95%	01/28/2031	63,276	49,127,486	0.2
Petroleos Mexicanos	6.49%	01/23/2027	10,352	9,675,911	0.1
Petroleos Mexicanos	6.50%	03/13/2027	6,902	6,437,150	0.0
Petroleos Mexicanos	6.70%	02/16/2032	15,163	12,231,992	0.1
Petroleos Mexicanos	6.75%	09/21/2047	48,445	30,762,575	0.1
				165,802,849	0.8
パナマ					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	4.00%	08/11/2041	7,690	5,481,528	0.0
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	5.13%	08/11/2061	3,542	2,486,520	0.0
				7,968,048	0.0
南アフリカ					
Transnet SOC Ltd.	8.25%	02/06/2028	17,800	17,699,875	0.1
トリニダード・トバゴ					
Trinidad Generation UnLtd.	5.25%	11/04/2027	8,374	8,162,975	0.0
				245,432,296	1.1
エマージング・マーケット - 社債					
産業					
消費財（景気敏感） - その他					
Allwyn Entertainment Financing UK PLC	7.88%	04/30/2029	18,734	19,336,481	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.38%	12/04/2029	12,622	11,413,317	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.63%	07/17/2027	9,002	8,560,339	0.0
MGM China Holdings Ltd.	5.25%	06/18/2025	8,970	8,793,201	0.1
MGM China Holdings Ltd.	5.38%	05/15/2024	4,527	4,508,575	0.0
MGM China Holdings Ltd.	5.88%	05/15/2026	4,869	4,783,403	0.0
Studio City Finance Ltd.	5.00%	01/15/2029	30,884	26,946,290	0.1
Wynn Macau Ltd.	4.88%	10/01/2024	953	945,376	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.50%	01/15/2026	30,257	29,350,500	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.50%	10/01/2027	4,203	3,982,342	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.63%	08/26/2028	16,758	15,699,397	0.1
				134,319,221	0.6

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
消費財（ディフェンシブ）					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	4.75%	05/09/2027	USD 25,018	\$ 23,805,378	0.1%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	05/09/2029	19,409	18,383,817	0.1
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.88%	09/15/2029	6,357	6,767,626	0.0
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	09/15/2031	6,785	7,331,680	0.0
				<u>56,288,501</u>	<u>0.2</u>
エネルギー					
Leviathan Bond Ltd.	6.13%	06/30/2025	5,318	5,204,661	0.0
Leviathan Bond Ltd.	6.50%	06/30/2027	12,964	12,414,290	0.1
				<u>17,618,951</u>	<u>0.1</u>
				<u>208,226,673</u>	<u>0.9</u>
CMBS（商業用不動産モーゲージ証券）					
非政府系機関確定利付CMBS					
225 Liberty Street Trust, Series 2016-225L, Class E	4.65%	02/10/2036	12,568	9,212,980	0.1
Benchmark Mortgage Trust, Series 2019-B11, Class XA(g)	1.00%	05/15/2052	212,423	7,486,480	0.0
CCUBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1, Class XA(g)	1.01%	11/15/2050	6,085	166,307	0.0
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3, Class XA(g)	0.95%	02/10/2050	94,988	1,960,086	0.0
Citigroup Commercial Mortgage Trust Series 2015-GC29, Class XA(g)	1.01%	04/10/2048	29,366	226,662	0.0
Series 2016-C3, Class XA(g)	0.98%	11/15/2049	154,513	3,178,974	0.0
Series 2016-P3, Class XA(g)	1.65%	04/15/2049	106,270	2,261,699	0.0
Series 2017-P7, Class XA(g)	1.08%	04/14/2050	75,274	1,932,724	0.0
Commercial Mortgage Trust Series 2012-CR2, Class G	4.25%	08/15/2045	8,500	4,037,510	0.0
Series 2014-CR16, Class D	4.92%	04/10/2047	12,900	10,057,742	0.1
Series 2014-UBS6, Class AM	4.05%	12/10/2047	390	372,584	0.0
Series 2015-CR27, Class XA(g)	0.90%	10/10/2048	23,614	252,099	0.0
Series 2015-LC21, Class XA(g)	0.63%	07/10/2048	63,374	357,708	0.0
Series 2016-DC2, Class XA(g)	0.91%	02/10/2049	1,359	17,593	0.0
Series 2017-COR2, Class XA(g)	1.15%	09/10/2050	21,038	644,874	0.0
GS Mortgage Securities Trust Series 2013-GC13, Class D	3.84%	07/10/2046	17,538	8,424,915	0.1
Series 2016-GS3, Class XA(g)	1.19%	10/10/2049	110,085	2,488,853	0.0
Series 2017-GS5, Class XA(g)	0.83%	03/10/2050	129,725	2,573,815	0.0
Series 2017-GS7, Class XA(g)	1.08%	08/10/2050	79,977	2,215,747	0.0
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust Series 2012-C6, Class E	4.96%	05/15/2045	5,000	4,382,835	0.0
Series 2016-JP2, Class XA(g)	1.79%	08/15/2049	53,968	1,642,434	0.0
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust Series 2014-C21, Class B	4.34%	08/15/2047	9,170	8,769,470	0.1
Series 2014-C22, Class XA(g)	0.77%	09/15/2047	44,305	37,849	0.0
Series 2014-C24, Class C	4.37%	11/15/2047	455	363,514	0.0
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-C5, Class XA(g)	0.87%	03/15/2050	124,943	2,342,917	0.0
LCCM, Series 2017-LC26, Class XA(g)	1.52%	07/12/2050	32,100	1,181,995	0.0
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust Series 2013-C9, Class B	3.71%	05/15/2046	3,701	3,386,593	0.0
Series 2014-C19, Class D	3.25%	12/15/2047	4,304	3,791,294	0.0
UBS Commercial Mortgage Trust Series 2017-C1, Class XA(g)	1.53%	06/15/2050	45,142	1,657,142	0.0
Series 2017-C2, Class XA(g)	1.07%	08/15/2050	36,221	1,029,747	0.0
Series 2017-C4, Class XA(g)	1.09%	10/15/2050	53,510	1,631,008	0.0
Series 2017-C6, Class XA(g)	1.15%	12/15/2050	30,848	977,481	0.0
Series 2018-C10, Class XA(g)	0.85%	05/15/2051	120,756	3,602,681	0.0
Series 2018-C15, Class XA(g)	0.88%	12/15/2051	66,673	2,228,274	0.0
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust, Series 2013-C6, Class D	3.95%	04/10/2046	7,157	6,116,646	0.0
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust Series 2015-LC20, Class XA(g)	1.28%	04/15/2050	30,121	259,427	0.0
Series 2015-SG1, Class AS	4.05%	09/15/2048	5,156	4,955,798	0.0
Series 2016-C32, Class XA(g)	1.20%	01/15/2059	105,496	1,861,539	0.0
Series 2016-LC24, Class XA(g)	1.61%	10/15/2049	75,664	2,311,069	0.0
Series 2016-LC25, Class XA(g)	0.82%	12/15/2059	116,413	2,108,257	0.0
Series 2017-C38, Class XA(g)	0.93%	07/15/2050	32,458	748,160	0.0
Series 2018-C48, Class XA(g)	0.93%	01/15/2052	11,254	387,039	0.0
WFRBS Commercial Mortgage Trust Series 2011-C4, Class E	4.98%	06/15/2044	8,030	6,263,221	0.0
Series 2013-C11, Class B	3.71%	03/15/2045	539	496,366	0.0
Series 2014-C22, Class XA(g)	0.76%	09/15/2057	35,485	60,931	0.0
Series 2014-C24, Class AS	3.93%	11/15/2047	6,846	6,538,109	0.0
Series 2014-C25, Class D	3.80%	11/15/2047	9,035	8,318,162	0.1
Series 2014-LC14, Class C	4.34%	03/15/2047	194	193,012	0.0
				<u>135,512,322</u>	<u>0.5</u>

	利率	日付 (月/日/年)	契約高 / 額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
非政府系機関変動利付CMBS					
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2019-BPR, Class D(d)	9.92%	05/15/2036	USD 9,789	\$ 9,281,736	0.1%
Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, Class A(d)	8.50%	11/15/2027	33,050	24,159,208	0.1
				33,440,944	0.2
				168,953,266	0.7
政府 - ソブリン債					
ルーマニア					
Romanian Government International Bond	5.88%	01/30/2029	22,930	22,753,439	0.1
エマージング・マーケット - ソブリン					
バーレーン					
Bahrain Government International Bond	5.45%	09/16/2032	16,444	14,856,126	0.1
買建オプション - プット					
株価指数オプション					
Dual Digital Option S&P 500 USISS005					
Expiration: Mar 2024, Exercise Price: 4,128.89(h)			28,571,429	29	0.0
				23,078,907,723	96.9
その他の譲渡性のある証券					
CLO（ローン担保証券）					
CLO - 変動利付					
AGL CLO 12 Ltd., Series 2021-12A, Class D(d)	8.43%	07/20/2034	USD 6,000	5,912,808	0.0
AGL CLO 16 Ltd., Series 2021-16A, Class D(d)	8.68%	01/20/2035	5,550	5,487,074	0.0
Apidos CLO XXIII, Series 2015-23A, Class ER(d)	11.78%	04/15/2033	2,248	2,163,984	0.0
Ballyrock CLO 16 Ltd., Series 2021-16A, Class C(d)	8.48%	07/20/2034	3,000	2,933,559	0.0
Ballyrock CLO 17 Ltd., Series 2021-17A, Class C(d)	8.63%	10/20/2034	13,950	13,725,977	0.1
Cbam Ltd., Series 2018-7A, Class B1(d)	7.18%	07/20/2031	7,726	7,719,819	0.0
Dryden 49 Senior Loan Fund, Series 2017-49A, Class E(d)	11.86%	07/18/2030	4,717	4,393,181	0.0
Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., Series 2018-1A, Class A2(d)	7.38%	07/21/2031	7,424	7,408,046	0.0
Invesco CLO Ltd., Series 2021-1A, Class D(d)	8.63%	04/15/2034	8,000	7,865,120	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 33 Ltd., Series 2019-33A, Class CR(d)	7.48%	10/16/2033	12,000	11,902,692	0.1
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 42 Ltd., Series 2021-42A, Class D(d)	8.38%	07/16/2035	4,000	3,861,688	0.0
Northwoods Capital XII-B Ltd., Series 2018-12BA, Class B(d)	7.50%	06/15/2031	5,400	5,347,917	0.0
Octagon Investment Partners 35 Ltd., Series 2018-1A, Class D(d)	10.78%	01/20/2031	2,750	2,468,513	0.0
Octagon Investment Partners 38 Ltd., Series 2018-1A, Class B(d)	7.53%	07/20/2030	3,900	3,867,080	0.0
OHA Credit Partners XI Ltd., Series 2015-11A, Class AIR (d)	6.73%	01/20/2032	6,000	6,007,710	0.0
OZLM XVIII Ltd., Series 2018-18A, Class B(d)	7.13%	04/15/2031	3,000	2,992,521	0.0
Peace Park CLO Ltd., Series 2021-1A, Class D(d)	8.53%	10/20/2034	27,675	27,457,530	0.1
PPM CLO 5 Ltd., Series 2021-5A, Class D(d)	8.61%	10/18/2034	16,000	15,205,856	0.1
Signal Peak CLO 12 Ltd., Series 2022-12A, Class D(d)	10.12%	07/18/2034	4,550	4,561,020	0.0
TICP CLO IX Ltd., Series 2017-9A, Class B(d)	7.18%	01/20/2031	1,550	1,550,085	0.0
Venture XXIX CLO Ltd., Series 2017-29A, Class C(d)	8.07%	09/07/2030	2,300	2,279,229	0.0
Voya CLO Ltd., Series 2016-3A, Class BR(d)	7.76%	10/18/2031	10,000	9,885,720	0.1
				154,997,129	0.5
企業 - 投機的格付					
産業					
基幹産業					
Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US	6.13%	02/01/2028	8,825	8,806,442	0.0
資本財					
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp.	7.25%	01/15/2031	5,710	5,918,335	0.0
消費財（景気敏感） - 娯楽					
Six Flags Entertainment Corp.	7.25%	05/15/2031	18,374	18,489,059	0.1
消費財（景気敏感） - その他					
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/					
Hilton Grand Vacations Borrower Esc	4.88%	07/01/2031	2,742	2,419,820	0.0
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	02/15/2028	19,163	18,386,008	0.1
				20,805,828	0.1
消費財（景気敏感） - 小売					
Wolverine World Wide, Inc.	4.00%	08/15/2029	7,890	6,323,985	0.0
消費財（ディフェンシブ）					
Emergent BioSolutions, Inc.	3.88%	08/15/2028	1,537	632,801	0.0
Post Holdings, Inc.	5.63%	01/15/2028	7,135	7,002,019	0.0
				7,634,820	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(%)
エネルギー					
EQM Midstream Partners LP	4.50%	01/15/2029	USD 18,035	\$ 16,881,035	0.1%
Hess Midstream Operations LP	4.25%	02/15/2030	206	187,521	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.00%	02/01/2031	7,941	7,672,241	0.0
				24,740,797	0.1
サービス					
ADT Security Corp. (The)	4.88%	07/15/2032	1,314	1,190,835	0.0
Block, Inc.	3.50%	06/01/2031	5,810	4,958,560	0.0
WASH Multifamily Acquisition, Inc.	5.75%	04/15/2026	7,706	7,480,184	0.0
				13,629,579	0.0
輸送 - 航空					
Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd.	8.00%	09/20/2025	30,569	22,069,733	0.1
				128,418,578	0.4
金融機関					
ブローカー業					
NFP Corp.	4.88%	08/15/2028	8,605	8,581,547	0.0
				137,000,125	0.4
CMBS（商業用不動産モーゲージ証券）					
非政府系機関確定利付CMBS					
Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust, Series 2016-UB10, Class C	4.82%	07/15/2049	2,354	2,192,449	0.0
Commercial Mortgage Trust Series 2012-CR3, Class D	4.29%	10/15/2045	3,971	2,410,129	0.0
Series 2012-CR3, Class E	4.29%	10/15/2045	2,959	1,331,477	0.0
Series 2014-LC17, Class B	4.49%	10/10/2047	3,622	3,546,728	0.0
Series 2015-PC1, Class C	4.28%	07/10/2050	11,346	10,289,535	0.1
Grantor Trust CGCMT(i)	4.49%	09/15/2048	105	5,472,863	0.0
Grantor Trust CMBSIT(i)	0.00%	11/10/2046	149	5,699,954	0.0
Grantor Trust COMM(i)	0.00%	03/10/2047	142	3,102,262	0.0
Grantor Trust CSAIL(i)	4.00%	04/15/2050	207	4,701,420	0.0
Grantor Trust JPMBB(i)	4.00%	11/15/2047	222	3,376,561	0.0
Grantor Trust WFRBS(i)	3.40%	10/15/2057	126	2,547,927	0.0
GS Mortgage Securities Trust(i)	3.49%	07/10/2046	112	2,557,681	0.0
GS Mortgage Securities Trust(i) Series 2011-GC5, Class D	2.16%	07/10/2046	50	615,709	0.0
Series 2014-GC22, Class C	5.15%	08/10/2044	3,699	1,341,149	0.0
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust Series 2012-LC9, Class E	4.68%	06/10/2047	993	611,743	0.0
Series 2013-LC11, Class B	3.77%	12/15/2047	10,881	8,214,800	0.1
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2014-C24, Class B	3.50%	04/15/2046	11,410	9,896,149	0.1
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust, Series 2013-C5, Class C	4.12%	11/15/2047	1,355	1,200,333	0.0
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust Series 2015-C28, Class B	3.76%	03/10/2046	1,798	1,487,529	0.0
Series 2015-LC20, Class C	4.08%	05/15/2048	2,802	2,610,125	0.0
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2012-C9, Class E	4.06%	04/15/2050	7,415	6,898,290	0.0
	4.88%	11/15/2045	5,000	4,544,769	0.0
				84,649,582	0.3
エマージング・マーケット - ハード・カレンシー					
産業					
基幹産業					
First Quantum Minerals Ltd.	8.63%	06/01/2031	27,741	26,514,570	0.1
通信 - 電気通信					
Sable International Finance Ltd.	5.75%	09/07/2027	30,147	28,859,723	0.1
消費財（景気敏感） - 小売					
Falabella SA	3.38%	01/15/2032	22,083	16,961,400	0.1
消費財（ディフェンシブ）					
Tonon Luxembourg SA(j)	6.50%	10/31/2024	4,600	460	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(i) (k)	10.50%	01/28/2018	3,700	370	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(i) (k)	11.75%	02/09/2022	31,238	3,124	0.0
				3,954	0.0
				72,339,647	0.3
金融機関					
その他の金融					
OEC Finance Ltd.(b)	4.38%	10/25/2029	5,514	220,545	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(%)
公益事業					
電気					
Chile Electricity PEC SpA	0.00%	01/25/2028	USD 5,495	\$ 4,305,333	0.0%
ソブリン債					
ウクライナ					
Ukraine Government International Bond	8.99%	02/01/2026	10,000	3,198,100	0.0
				80,063,625	0.3
地方自治体 - アメリカ合衆国地方債					
アメリカ合衆国					
State of California, Series 2010	7.60%	11/01/2040	1,600	1,962,329	0.0
State of Illinois, Series 2010	7.35%	07/01/2035	6,579	7,096,348	0.0
Wisconsin Public Finance Authority, Series 2021	5.75%	07/25/2041	15,000	13,316,133	0.1
				22,374,810	0.1
ABS (アセット・バック証券)					
自動車 - 確定利付					
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2019-2A, Class C	4.24%	09/22/2025	4,000	3,965,988	0.0
Flagship Credit Auto Trust Series 2019-1, Class E	5.06%	06/15/2026	5,339	5,286,442	0.0
Series 2019-2, Class E	4.52%	12/15/2026	5,677	5,565,515	0.1
Series 2019-3, Class E	3.84%	12/15/2026	5,230	5,077,022	0.0
				19,894,967	0.1
準ソブリン					
準ソブリン債					
ウクライナ					
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC	7.63%	11/08/2028	14,994	7,960,877	0.0
State Agency of Roads of Ukraine	6.25%	06/24/2030	22,184	5,854,580	0.0
				13,815,457	0.0
CMO (モーゲージ担保証券)					
リスクシェア変動利付					
PMT Credit Risk Transfer Trust Series 2019-3R, Class A(d)	9.14%	11/27/2031	3,737	3,728,758	0.0
Series 2020-1R, Class A(d)	8.79%	02/25/2025	9,854	9,782,263	0.1
				13,511,021	0.1
企業 - 投資適格債					
産業					
資本財					
Regal Rexnord Corp.	6.30%	02/15/2030	7,050	7,173,379	0.0
エネルギー					
Continental Resources, Inc./OK	2.88%	04/01/2032	4,361	3,502,267	0.0
				10,675,646	0.0
普通株					
金融					
保険					
Mt. Logan Re, Ltd. Special Investment, Series 1, December 2021 - Class U-1(i)			10,878	3,131,192	0.0
				540,113,554	1.8
投資有価証券合計					
(取得原価 \$25,708,531,016)				\$ 23,619,021,277	98.7%
定期預金					
ANZ, Hong Kong(I)	2.90 %	-		7,509	0.0
ANZ, London(I)	3.15 %	-		355,035	0.0
BNP Paribas, Paris(I)	2.58 %	-		185,243	0.0
HSBC, Hong Kong(I)	2.69 %	-		7,093,309	0.0
HSBC, London(I)	4.15 %	-		394,170	0.0
HSBC, Paris(I)	2.86 %	-		57,240	0.0
JPMorgan Chase, New York(I)	4.68 %	-		187,909,390	0.8
MUFG, Tokyo(I)	(0.36)%	-		51	0.0
Scotiabank, Toronto(I)	3.83 %	-		54,886	0.0
Standard Chartered Bank, Johannesburg(I)	6.65 %	-		5,761,694	0.0
定期預金合計				201,818,527	0.8
負債控除後その他資産				101,160,354	0.5
純資産額				\$ 23,922,000,158	100.0%

先物契約

銘柄	満期日 (月/日/年)	契約高	当初価額	時価	未実現 評価（損）益
ロング					
U.S. Long Bond (CBT) Futures	06/18/2024	7,005	\$ 830,749,219	\$ 835,346,250	\$ 4,597,031
U.S. T-Note 2 Yr (CBT) Futures	06/28/2024	25,230	5,161,829,646	5,165,842,500	4,012,854
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	06/28/2024	47,198	5,039,912,625	5,045,761,188	5,848,562
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	06/18/2024	13,182	1,455,298,969	1,455,787,125	488,156
ショート					
U.S. 10 Yr Ultra Futures	06/18/2024	2,259	257,107,328	257,914,266	(806,937)
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures+	06/18/2024	50	5,521,094	5,521,875	(781)
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	06/18/2024	2,669	338,382,484	341,298,375	(2,915,891)
					\$ 11,222,994
				評価益	\$ 14,946,603
				評価損	\$ (3,723,609)

+クラス受益証券のヘッジ目的で使用。

先物為替予約

取引相手方	引渡契約 (単位：千)	～と交換に (単位：千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価（損）益
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 293,644	USD 217,523	03/04/2024	\$ 1,154,688
Brown Brothers Harriman & Co.+	CHF 29,355	USD 33,829	03/04/2024	634,035
Brown Brothers Harriman & Co.+	CHF 9,739	USD 10,995	03/04/2024	(17,150)
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 246,242	USD 266,727	03/04/2024	588,681
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 247,106	USD 265,899	03/04/2024	(1,173,338)
Brown Brothers Harriman & Co.+	JPY 4,516,363	USD 30,633	03/04/2024	508,019
Brown Brothers Harriman & Co.+	JPY 4,458,449	USD 29,610	03/04/2024	(129,215)
Brown Brothers Harriman & Co.+	NZD 495,333	USD 302,799	03/04/2024	1,215,562
Brown Brothers Harriman & Co.+	NZD 506,881	USD 307,500	03/04/2024	(1,114,711)
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 526,189	USD 392,813	03/04/2024	1,754,781
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 527,230	USD 390,987	03/04/2024	(845,241)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 217,925	CAD 293,644	03/04/2024	(1,557,649)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 10,995	CHF 9,739	03/04/2024	17,150
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 33,850	CHF 29,355	03/04/2024	(655,377)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 395,317	EUR 367,203	03/04/2024	1,555,335
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 136,842	EUR 126,145	03/04/2024	(504,213)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 14,865	JPY 2,235,423	03/04/2024	45,659
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 45,487	JPY 6,739,388	03/04/2024	(533,280)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 302,264	NZD 498,299	03/04/2024	1,125,604
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 308,412	NZD 503,915	03/04/2024	(1,603,526)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 197,703	SGD 266,958	03/04/2024	697,457
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 586,366	SGD 786,461	03/04/2024	(1,875,382)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 4,310	ZAR 83,115	03/04/2024	23,677
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 268,245	ZAR 5,088,534	03/04/2024	(2,941,027)
Brown Brothers Harriman & Co.+	ZAR 3,823,033	USD 201,538	03/04/2024	2,214,339
Brown Brothers Harriman & Co.+	ZAR 1,348,616	USD 70,292	03/04/2024	(22,010)
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 1,019,819	USD 665,934	03/11/2024	2,912,992
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 1,024,025	USD 661,263	03/11/2024	(4,492,869)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 361,715	USD 267,582	03/11/2024	1,029,018
Brown Brothers Harriman & Co.+	CNH 25,915	USD 3,601	03/11/2024	2,097
Brown Brothers Harriman & Co.+	CNH 140	USD 19	03/11/2024	(59)
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP 190,576	USD 240,635	03/11/2024	62,270
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP 190,637	USD 240,027	03/11/2024	(622,771)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 663,938	AUD 1,028,151	03/11/2024	4,499,223
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 1,342,247	AUD 2,056,026	03/11/2024	(5,550,541)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 103	CAD 140	03/11/2024	9
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 401,709	CAD 542,322	03/11/2024	(2,064,305)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 3,016	CNH 21,741	03/11/2024	3,157
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 144,216	CNH 1,036,923	03/11/2024	(235,793)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 477,363	GBP 379,031	03/11/2024	1,105,954
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 244,550	GBP 193,671	03/11/2024	(69,453)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 430	USD 318	03/25/2024	1,227
Brown Brothers Harriman & Co.+	CNH 23,483	USD 3,265	03/25/2024	1,104
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 614	USD 666	03/25/2024	1,602
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP 389	USD 492	03/25/2024	1,144
Brown Brothers Harriman & Co.+	PLN 348	USD 88	03/25/2024	406
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 152	USD 113	03/25/2024	201
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 181	USD 134	03/25/2024	(72)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 1,961	AUD 3,017	03/25/2024	1,079
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 547,119	AUD 834,156	03/25/2024	(4,550,708)

取引相手方	引渡契約 (単位：千)	～と交換に (単位：千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価（損）益
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 103	CAD 140	03/25/2024	\$ 11
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 131,778	CAD 178,172	03/25/2024	(452,541)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 745	CNH 5,366	03/25/2024	925
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 146,712	CNH 1,053,691	03/25/2024	(259,464)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 137,711	EUR 127,284	03/25/2024	(23,074)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 234,453	GBP 185,669	03/25/2024	(52,633)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 21,123	PLN 84,423	03/25/2024	14,281
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 136	PLN 540	03/25/2024	(674)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 585	SGD 787	03/25/2024	171
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 220,414	SGD 295,885	03/25/2024	(305,497)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 3,313	ZAR 64,060	03/25/2024	21,419
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 38,319	ZAR 723,302	03/25/2024	(675,969)
Brown Brothers Harriman & Co.+	ZAR 7,043	USD 366	03/25/2024	(1,067)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 547	USD 403	04/02/2024	10
Brown Brothers Harriman & Co.+	CHF 935	USD 1,068	04/02/2024	7,046
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 125	USD 135	04/02/2024	387
Brown Brothers Harriman & Co.+	JPY 16,398	USD 109	04/02/2024	(581)
Brown Brothers Harriman & Co.+	NZD 619	USD 377	04/02/2024	224
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 181	USD 134	04/02/2024	(75)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 53,704	CAD 72,832	04/02/2024	(15,360)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 10,930	CHF 9,593	04/02/2024	(47,005)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 133,886	EUR 123,642	04/02/2024	(91,217)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 14,840	JPY 2,227,176	04/02/2024	85,834
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 153,799	NZD 252,484	04/02/2024	(70,579)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 195,293	SGD 262,630	04/02/2024	149,568
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 70,288	ZAR 1,351,832	04/02/2024	16,738
Brown Brothers Harriman & Co.+	ZAR 6,973	USD 362	04/02/2024	(1,044)
				<u>\$ (11,102,386)</u>
			評価益	\$ 21,453,084
			評価損	\$ (32,555,470)

+クラス受益証券のヘッジ目的で使用。

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

清算ブローカー／（取引所）	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	未実現 評価（損）益
販売契約					
Citigroup Global Markets, Inc./ (INTRCONX)	CDX-NAHYS41V2-5Y	12/20/2028	USD 1,100,118	\$ 69,864,658	\$ 63,778,586

中央清算機関で清算される金利スワップ契約

清算ブローカー／（取引所）	名目元本 (単位：千)	終了日 (月/日/年)	金利タイプ		未実現 評価（損）益
			ファンドが行った 支払い	ファンドが受領した 支払い	
Citigroup Global Markets, Inc./(LCH Group)	USD 715,000	03/24/2024	1 Day SOFR	9.000%	\$ (438,537)
Citigroup Global Markets, Inc./(LCH Group)	USD 600,000	09/29/2028	4.455%	1 Day SOFR	(10,069,524)
合計					<u>\$ (10,508,061)</u>

クレジット・デフォルト・スワップ

取引相手方	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	前払（前受） プレミアム	未実現 評価（損）益
販売契約						
Barclays Bank PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 11,516	\$ (1,453,363)	\$ (162,280)	\$ (1,291,083)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 7,692	(970,730)	(1,687,176)	716,446
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,607	(581,345)	(1,276,236)	694,891
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,607	(581,345)	(1,266,104)	684,759
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 5,769	(728,077)	(1,278,215)	550,138
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 5,769	(728,077)	(1,265,433)	537,356
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,303	(290,673)	(674,060)	383,387
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 3,077	(388,280)	(736,381)	348,101
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,303	(290,673)	(627,908)	337,235
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 6,910	(872,018)	(891,705)	19,687
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 118	(14,941)	(13,162)	(1,779)

取引相手方	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	前払（前受） プレミアム	未実現 評価（損）益
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 387 \$	(48,833) \$	(46,338) \$	(2,495)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 169	(21,277)	(18,673)	(2,604)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 143	(18,080)	(8,027)	(10,053)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 921	(116,269)	(83,934)	(32,335)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 890	(112,374)	(50,665)	(61,709)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,303	(290,673)	(181,170)	(109,503)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,764	(348,807)	(205,699)	(143,108)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,607	(581,345)	(424,851)	(156,494)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,607	(581,345)	(423,777)	(157,568)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,607	(581,345)	(418,689)	(162,656)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,303	(290,673)	(127,539)	(163,134)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,607	(581,345)	(415,867)	(165,478)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,607	(581,345)	(358,115)	(223,230)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 6,910	(872,018)	(577,215)	(294,803)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,463	(563,266)	(250,066)	(313,200)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,607	(581,345)	(262,108)	(319,237)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,607	(581,345)	(252,132)	(329,213)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 6,910	(872,018)	(511,625)	(360,393)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 8,908	(1,124,148)	(699,116)	(425,032)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 8,084	(1,020,188)	(450,816)	(569,372)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 8,323	(1,050,316)	(473,550)	(576,766)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 13,820	(1,744,035)	(1,034,413)	(709,622)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 11,516	(1,453,363)	(198,079)	(1,255,284)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 1,078	(136,035)	(12,513)	(123,522)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,303	(290,673)	(293,035)	2,362
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,607	(581,345)	(578,271)	(3,074)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 146	(18,487)	(13,721)	(4,766)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,303	(290,673)	(282,833)	(7,840)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 1,880	(237,305)	(176,126)	(61,179)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 6,346	(800,861)	(685,309)	(115,552)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 1,916	(241,782)	(121,296)	(120,486)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 1,976	(249,397)	(126,805)	(122,592)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 5,205	(656,920)	(504,803)	(152,117)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,607	(581,345)	(322,050)	(259,295)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 5,138	(648,433)	(332,763)	(315,670)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 8,949	(1,129,321)	(585,989)	(543,332)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 9,213	(1,162,690)	(532,141)	(630,549)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,607	(581,345)	(644,420)	63,075
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,607	(581,345)	(634,922)	53,577
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,607	(581,345)	(633,448)	52,103
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,607	(581,345)	(629,690)	48,345
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,303	(290,673)	(317,461)	26,788
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,303	(290,673)	(278,541)	(12,132)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,972	(375,084)	(355,918)	(19,166)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 1,612	(203,471)	(158,506)	(44,965)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,303	(290,673)	(237,116)	(53,557)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,303	(290,673)	(227,257)	(63,416)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,303	(290,673)	(226,984)	(63,689)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,607	(581,345)	(512,969)	(68,376)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,303	(290,673)	(209,834)	(80,839)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,994	(377,874)	(295,788)	(82,086)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,303	(290,673)	(198,376)	(92,297)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,303	(290,673)	(182,632)	(108,041)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,607	(581,345)	(431,280)	(150,065)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 5,929	(748,191)	(372,863)	(375,328)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 6,910	(872,018)	(383,357)	(488,661)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 13,820	(1,744,035)	(1,086,604)	(657,431)
Morgan Stanley & Co., International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 2,303	(290,673)	(293,035)	2,362
Morgan Stanley & Co., International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 3,547	(447,636)	(420,813)	(26,823)
Morgan Stanley & Co., International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 3,008	(379,560)	(187,148)	(192,412)
Morgan Stanley & Co., International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,607	(581,345)	(64,692)	(516,653)
Morgan Stanley & Co., International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 4,607	(581,345)	(45,043)	(536,302)
合計			\$ (40,355,228)	\$ (30,947,476)	\$ (9,407,752)	
					評価益	\$ 4,520,612
					評価損	\$ (13,928,364)
スワップ用合計						\$ 43,862,773

- (a) ポジション（またはそのうちの一部ポジション）は、未決済のOTC担保デリバティブに分離されている。
- (b) 現物支給（PIK）。
- (c) 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。
- (d) 変動利付証券。表示された利率は、2024年2月29日現在で有効であった。
- (e) 変動金利クーポン、2024年2月29日現在の金利。
- (f) 逆利息のみ証券。
- (g) IO - インタレスト・オンリー（金利のみ）。
- (h) 1 契約は1 株式に関連する。
- (i) 管理会社の取締役会の全般的監督の下で確立された手続きに従い決定された公正価値。
- (j) 債務不履行証券。
- (k) 債務不履行満期証券。
- (l) 翌日物預金。

通貨略称：

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

用語説明：

CBT	-	シカゴ商品取引所
CDX-CMBX.NA.	-	北アメリカ商業用不動産モーゲージ・インデックス
CLO	-	ローン担保証券
CMBS	-	商業用不動産モーゲージ証券
INTRCONX	-	インターコンチネンタル取引所
JSC	-	ジョイント・ストック・カンパニー
LCH	-	ロンドン・クリアリング・ハウス
LP	-	有限責任事業組合
REIT	-	リート（不動産投資信託）
REMICs	-	不動産抵当投資導管
SOFR	-	担保付翌日物調達金利

財務書類に対する注記を参照のこと。

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】（2024年３月末日現在）

資本金の額 16,300,000ユーロ（約27億円）

発行済株式総数 163,000株（内訳：優先株 33,000株／クラスB普通株 130,000株）

（注）ユーロの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の2024年３月29日現在における対顧客電信売買相場の仲値（１ユーロ＝163.24円）による。

管理会社が発行する株式総数の上限については制限がない。

ただし、上記資本金の増減については、定款規定に基づく株主総会の決議を要する。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社の主な事業の目的は、

１）譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「UCITS」という。）についての法律、規制および行政規定の調整に関する欧州議会および理事会の2009年７月13日付指令2009/65/ECに基づき認可されたルクセンブルグ籍およびルクセンブルグ以外の国籍のUCITSの運用ならびに2010年12月17日の投資信託に関する法律（以下「2010年法」という。）第101条第２項および附属書に基づき他のルクセンブルグ籍およびルクセンブルグ以外の国籍の投資信託（以下「UCI」という。）の運用、ならびに

２）オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年７月12日法（以下「2013年法」という。）第５条第２項および附属書に従い、オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する欧州議会および理事会の2011年６月８日付指令2011/61/EUの意味においてルクセンブルグ籍およびルクセンブルグ以外の国籍のオルタナティブ投資ファンド（以下「AIF」という。）のために行うAIFの資産に関する運用、管理事務、マーケティングその他の活動の遂行である。

管理会社は、（a）顧客毎の一任運用ベースの投資対象のポートフォリオの運用業務、（b）投資助言業務および（c）2010年法第101条第３項および／または2013年法第５条第４項に企図された金融投資に関する注文の送受業務を提供する。管理会社は、居住および管理事務支援業務を含め、管理会社が管理するUCITS、UCIおよびAIFの子会社（特別目的事業体「SPV」を含む。）に対し、上記の運用業務、管理事務およびマーケティング業務を提供することもある。

管理会社は、管理会社が業務を提供するUCITS、UCIおよびAIFによる申込および買戻しに関連する集金口座の維持、条件付後払申込手数料の調達または類似行為を含め、管理会社が業務を提供するUCITS、UCIおよびAIFに一時的な融資または保証を提供することがある。

管理会社は、いずれの場合も2010年法および2013年法の範囲内において、ルクセンブルグ籍およびルクセンブルグ以外の国籍の会社（規制を受ける会社を含む。）、その他の事業体に何らかの形で参加すること、株式、債券、社債、証書その他の有価証券の購入、引受けその他の方法による取得もしくは売却、交換その他の方法による譲渡をすること、またはパートナーシップの利権を有することがある。

管理会社は、業務提供の自由および／または支店開設によりルクセンブルグ国外で許可された活動を行うことがある。

多くの場合、管理会社は、2010年法、2013年法およびその他適用ある法令により認められる最大限の範囲において、管理会社がUCITS、UCIおよびAIFに提供する業務に関連する活動を行うことがある。

管理会社は、2010年法および2013年法の規定の範囲（最大限の範囲）内において、管理会社の事業の目的の達成に直接もしくは間接的に関連するならびに／または有用および／もしくは必要とみなされる活動を行うことがある。

疑義を避けるため、管理会社は、管理会社がオルタナティブ投資ファンド運用会社として行為するパートナーシップおよびその子会社（SPVを含む。）のパートナーシップの管理会社として行為することができる。当該パートナーシップは1915年商事会社法の第600条第５項、第310条第２項および第320条第

3項にそれぞれ定義されている範囲におけるパートナーシップとし、株式有限責任事業組合、普通リミテッド・パートナーシップまたは特別リミテッド・パートナーシップを含むものとする。

管理会社は、投資運用業務の提供のため投資顧問会社としてアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーを任命し、ファンド資産の保管業務および管理業務の提供のため保管受託銀行、管理事務代行会社としてブラウン・ブラザーズ・ハリマン（ルクセンブルグ）エス・シー・エイを任命し、またファンド証券の登録・名義書換事務代行業務の提供のため名義書換代行会社として管理会社の一部門であるところのアライアンス・バーンスタイン・インベスター・サービスズを任命している。

2024年3月末日現在、管理会社は、以下の管理および運用を行っている。

国名 （設立国）	種類別 （基本的性格）	本数	純資産額の合計額 （通貨別）
ルクセンブルグ	契約型投資信託 （リテール・ファンド）	2（合計11本のサブ・ファンドを有するアンブレラ・ファンド）	4,139,220,421.26豪ドル
			551,390,346.13カナダ・ドル
			9,460,787.66スイス・フラン
			2,734,310,171.17人民元
			618,816.52チェコ・コルナ
			1,123,902,985.28ユーロ
			496,313,939.31スターリング・ポンド
			31,329,049,809.96香港ドル
			9,574,154,241.15円
			396,793,410.45ニュージーランド・ドル
			120,347,519.52ポーランド・ズロチ
			993,043,910.86シンガポール・ドル
			33,045,101,832.46米ドル
			17,660,562,733.22南アフリカ・ランド
	契約型投資信託 （機関投資家向ファンド）	2（合計6本のサブ・ファンドを有するアンブレラ・ファンド）	31,301,542.93豪ドル
			1,417,873,137.13ユーロ
			18,959,822,058.55円
			1,737,292,393.34米ドル
	会社型投資信託 （リテール・ファンド）	3（合計55本のサブ・ファンドを有するアンブレラ・ファンド2本およびスタンド・アローン型ファンド1本）	1,170,492,409.02豪ドル
			189,605,744.98カナダ・ドル
			68,080,452.09スイス・フラン
			1,237,721,955.84人民元
			8,692,765.17チェコ・コルナ
			5,706,356,570.40ユーロ
			1,773,349,038.29スターリング・ポンド
			5,130,621,982.34香港ドル
			89,094,121,717.10円
			899,495,147.95ノルウェー・クローネ
			78,643,583.62ニュージーランド・ドル
			235,822,870.61ポーランド・ズロチ
			1,098,986,095.91スウェーデン・クローナ
			1,203,777,266.91シンガポール・ドル
			27,436,855,449.92米ドル
			1,764,863,008.83南アフリカ・ランド
	会社型投資信託 （機関投資家向ファンド）	12（合計5本のサブ・ファンドから成るアンブレラ・ファンド8本およびスタンド・アローン型ファンド4本）	684,447,825.79ユーロ
			2,514,313,066.31米ドル

（３）【その他】

半期報告書提出前6か月以内において、管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えることが予想される事実はない。

5【管理会社の経理の概況】

- a . 管理会社の直近2事業年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . 管理会社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。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブ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。
- c . 管理会社の原文の財務書類は、ユーロで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の2024年3月29日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝163.24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。

（１）【資産及び負債の状況】

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

貸借対照表

2023年12月31日現在

資 産	注記	2023年		2022年	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
A．未払発行済資本		-	-	-	-
．未請求発行済資本		-	-	-	-
．未払請求済発行済資本		-	-	-	-
B．設立費		-	-	-	-
C．固定資産		17,657,041	2,882,335	23,071,156	3,766,136
．無形資産					
１．研究開発費		-	-	-	-
２．免許、特許、ライセンス、商標 ならびに類似権利および資産、 以下に該当する場合：		-	-	-	-
a) 有価約因で取得され、 C．I．3により表示不要		-	-	-	-
b) 企業自体によって生成		-	-	-	-
３．のれん、有価約因で取得された範囲内	2,3	2,036,106	332,374	2,374,429	387,602
４．事前支払額および無形資産仮勘定		-	-	-	-
．有形資産					
１．土地および建物		-	-	-	-
２．プラントおよび機械		-	-	-	-
３．その他の什器備品、工具および機器	2,3	620,935	101,361	327,267	53,423
４．事前支払額および建設仮勘定		-	-	-	-
．金融資産					
１．関連企業持分	2,4	-	-	369,460	60,311
２．関連企業に対する債権	2,4	15,000,000	2,448,600	20,000,000	3,264,800
３．参加持分		-	-	-	-
４．参加持分に連動する関連企業に対する債権		-	-	-	-
５．固定資産として保有の投資		-	-	-	-
６．その他の債権		-	-	-	-

添付の注記は当財務書類の一部である。

資 産（続き）	2023年		2022年	
	（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
D．流動資産	140,699,147	22,967,729	132,702,664	21,662,383
．棚卸資産				
1．原材料および消耗品	-	-	-	-
2．仕掛品	-	-	-	-
3．完成品および商品	-	-	-	-
4．事前支払額	-	-	-	-
．債権				
1．売掛金				
a) 1年以内に期限到来	2,5	73,224,623	11,953,187	71,862,797
b) 1年超に期限到来	-	-	-	-
2．関連企業からの未収金				
a) 1年以内に期限到来	2,6	297,037	48,488	207,915
b) 1年超に期限到来	-	-	-	-
3．参加持分に連動する関連企業からの未収金				
a) 1年以内に期限到来	-	-	-	-
b) 1年超に期限到来	-	-	-	-
4．その他の債権				
a) 1年以内に期限到来	2,7	5,881,737	960,135	4,331,455
b) 1年超に期限到来	-	-	-	-
．投資				
1．関連企業持分	-	-	-	-
2．自己株式	-	-	-	-
3．その他の投資	2,8	72,604	11,852	95,648
．預金および手許現金				
E．前払金	2,9	338,773	55,301	275,882
				45,035
合計（資産）	158,694,961	25,905,365	156,049,702	25,473,553

添付の注記は当財務書類の一部である。

資本金、準備金および負債	注記	2023年		2022年	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
A. 資本金および準備金	10	76,134,963	12,428,271	75,152,200	12,267,845
・発行済資本	10,11	16,300,000	2,660,812	16,300,000	2,660,812
・資本剰余金	10,12	3,438,135	561,241	3,438,135	561,241
・再評価積立金		-	-	-	-
・準備金					
1. 法定準備金	10,13	1,630,000	266,081	1,630,000	266,081
2. 自己株式準備金		-	-	-	-
3. 定款に規定された準備金		-	-	-	-
4. 公正価値準備金を含むその他の準備金					
a) その他の分配可能準備金		-	-	-	-
b) その他の分配不可能準備金	10,14	10,178,775	1,661,583	11,503,025	1,877,754
・前期繰越損益	10	25,352,363	4,138,520	22,082,633	3,604,769
・当期損益	10	19,235,690	3,140,034	20,198,407	3,297,188
・中間配当金	10	-	-	-	-
・資本投資補助金		-	-	-	-
B. 引当金					
1. 年金および類似債務に関する引当金		-	-	-	-
2. 納税引当金		-	-	-	-
3. その他の引当金		-	-	-	-
C. 債務		82,559,998	13,477,094	80,897,502	13,205,708
1. 社債					
a) 転換権付ローン					
) 1年以内に期限到来		-	-	-	-
) 1年超に期限到来		-	-	-	-
b) 転換権なしローン					
) 1年以内に期限到来		-	-	-	-
) 1年超に期限到来		-	-	-	-

添付の注記は当財務書類の一部である。

資本金、準備金および負債（続き）	注記	2023年		2022年	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
2．信用機関に対する未払金					
a）1年以内に期限到来		-	-	-	-
b）1年超に期限到来		-	-	-	-
3．棚卸資産からの控除として区分表示 されない範囲の注文前受金					
a）1年以内に期限到来		-	-	-	-
b）1年超に期限到来		-	-	-	-
4．買掛金					
a）1年以内に期限到来	2,15	72,929,783	11,905,058	69,006,951	11,264,695
b）1年超に期限到来		-	-	-	-
5．未払為替手形					
a）1年以内に期限到来		-	-	-	-
b）1年超に期限到来		-	-	-	-
6．関連企業に対する未払金					
a）1年以内に期限到来	2,16	4,342,950	708,943	7,686,447	1,254,736
b）1年超に期限到来		-	-	-	-
7．参加持分に連動する関連企業に対する未払金					
a）1年以内に期限到来		-	-	-	-
b）1年超に期限到来		-	-	-	-
8．税金および社会保障債務					
a）税務当局	2	-	-	-	-
b）社会保障機関		523,565	85,467	385,534	62,935
c）その他の債務					
）1年以内に期限到来	2	4,763,700	777,626	3,818,570	623,343
）1年超に期限到来		-	-	-	-
D．繰延収益		-	-	-	-
合計（資本金、準備金および負債）		158,694,961	25,905,365	156,049,702	25,473,553

添付の注記は当財務書類の一部である。

（２）【損益の状況】

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

損益計算書

2023年12月31日終了年度

損益勘定	注記	2023年		2022年	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
１．純売上高	2,17	883,896,477	144,287,261	951,826,052	155,376,085
２．在庫変動（完成品および仕掛品）		-	-	-	-
３．自らのために関連企業によって実施され 資本計上された業務		-	-	-	-
４．その他の営業収益	18	2,075,823	338,857	1,972,876	322,052
５．原材料、消耗品およびその他の外部費用					
a) 原材料および消耗品		-	-	-	-
b) その他の外部費用	19	(813,180,605)	(132,743,602)	(881,744,531)	(143,935,977)
６．人件費	20,21	(23,554,780)	(3,845,082)	(22,428,179)	(3,661,176)
a) 賃金および給料		(20,909,738)	(3,413,306)	(20,039,803)	(3,271,297)
b) 社会保障費		(2,184,520)	(356,601)	(1,827,865)	(298,381)
)（年金に関連するもの）		-	-	-	-
)（その他の社会保障費）		-	-	-	-
c) その他の人件費		(460,522)	(75,176)	(560,511)	(91,498)
７．評価調整					
a) 設立費、有形／無形固定資産に 関連するもの	2,3	(560,015)	(91,417)	(495,591)	(80,900)
b) 流動資産に関連するもの		-	-	-	-
８．その他の営業費用	23	(23,951,752)	(3,909,884)	(21,659,497)	(3,535,696)
９．参加証券からの収益					
a) 関連企業から生じた		-	-	-	-
b) 参加持分からのその他の収益		-	-	-	-
10．その他の投資および固定資産の 一部を構成する貸付金からの収益					
a) 関連企業から生じた		-	-	-	-
b) a) に該当しないその他の収益		352	57	74,005	12,081
11．その他の利息および類似収益					
a) 関連企業から生じた		-	-	-	-
b) その他の利息および類似収益	25	6,387,548	1,042,703	9,666,779	1,578,005
12．持分法による関連企業の損益に対する持分		-	-	-	-
13．金融資産および流動資産として保有する 投資に関する評価調整		-	-	-	-
14．利息および類似費用					
a) 関連企業		-	-	-	-
b) その他の利息および類似費用	25	(5,467,416)	(892,501)	(10,276,771)	(1,677,580)
15．損益にかかる税金	26	(6,409,942)	(1,046,359)	(6,736,736)	(1,099,705)
税引後損益		<u>19,235,690</u>	<u>3,140,034</u>	<u>20,198,407</u>	<u>3,297,188</u>
16．１ - 16までの項目に含まれないその他の税金	26	-	-	-	-
当期損益		<u><u>19,235,690</u></u>	<u><u>3,140,034</u></u>	<u><u>20,198,407</u></u>	<u><u>3,297,188</u></u>

添付の注記は当財務書類の一部である。

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

財務書類に対する注記

2023年12月31日現在

注１．一般事項

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（「当社」）は、1990年7月31日にルクセンブルグにおいて、アライアンス・キャピタル（ルクセンブルグ）エス・エイの名称で存続無期限の有限責任会社（société anonyme）として設立された。当社は、2011年4月11日に有限会社（société à responsabilité limitée）に転換され、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・エルに名称変更された。2019年2月1日付で修正された当社の目的は以下のとおりである。

- ・ EU 通達2009 / 65 / ECに基づき認可されたルクセンブルグ籍およびルクセンブルグ以外の国籍の譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）の運用ならびに投資信託に関するルクセンブルグの2010年12月17日法（「2010年法」）第101条第2項および付属書 に基づく他のルクセンブルグ籍およびルクセンブルグ以外の国籍の投資信託（UCI）の運用
- ・ オルタナティブ投資ファンド運用会社に関するルクセンブルグの2013年7月12日法（「2013年法」）第5条第2項および付属書 に従い、EU通達2011 / 61 / EUの意味においてルクセンブルグ籍およびルクセンブルグ以外の国籍のオルタナティブ投資ファンド（「AIF」）のために行うAIFの資産に関する運用、管理事務、マーケティングその他の活動の遂行
- ・ （a）顧客毎の一任運用ベースの投資対象のポートフォリオの運用業務および（b）投資助言業務、（c）2010年法第101条第3項および／または2013年法第5条第4項に企図された金融投資に関する注文の送受業務を提供

当社の登記上の事務所は、ルクセンブルグ L - 2453、ユージェーヌ・リュベール通り2 - 4番に設立されている。

当社の事業年度は、各年の1月1日に開始し、12月31日に終了する。

2006年7月1日以降、当社は、当社が管理会社およびオルタナティブ投資ファンド運用会社として業務を行うアライアンス・バーンスタイン投資ファンド（「ファンド」）の販売会社として業務を行っている。

当社は、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーの全株所有子会社であるアライアンス・バーンスタイン・ホールディングス・リミテッドおよび間接全株所有子会社であるアライアンス・バーンスタイン・プリファード・リミテッドによって下記のとおり所有されている。

- ・ 79.75% アライアンス・バーンスタイン・ホールディングス・リミテッド - 130,000クラスB普通株
- ・ 20.25% アライアンス・バーンスタイン・プリファード・リミテッド - 33,000優先株

当社は、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーの連結財務書類に含まれ、登記上の事務所は、アメリカ合衆国37203テネシー州ナシュビル、コマース・ストリート500に所在する。連結財務書類は、ワシントンD.C.20549の米国証券取引委員会で公表される。

当社は、オランダ、ドイツ、イタリア、スペイン、スウェーデンおよびフランスに所在する6つの支店（「支店」）を有している。支店の勘定は、本財務書類に含まれている。

注２．重要な会計方針の概要

A．作成基準

財務書類は、ルクセンブルグの法令上の要件に準拠し、取得原価主義に基づいて作成されている。財務書類には、支店の数字が含まれている。会計方針および評価規則は、法律で認められたもののほかに、当社の取締役会（「取締役会」）によって決められ採用される。

会計方針および評価規則は、2002年12月19日法で認められたもののほかに、取締役会によって決められ採用される。

財務書類の作成には、特定の重要な会計上の見積もりの使用が要求される。また、取締役会は、会計方針を採用する過程で判断を下すことが求められる。仮定の変更は、仮定が変更された期間の財務書類に大きな影響を及ぼす可能性がある。経営陣は、基礎となる仮定が適切であり、したがって財務書類が財政状態および成績を公正に表示していると考えている。

当社は、翌事業年度において資産および負債の報告金額に影響を及ぼす見積もりおよび仮定を行う。見積りおよび判断は、常に評価され、かつ、状況に応じて合理的と思われる将来の事象に関する予測を含む過去の経験およびその他の要因に基づく。

B．重要な会計方針

当社が採用する重要な会計方針は、以下のとおりである。

．無形資産

無形資産は取得原価から償却累計額を控除して表示される。支店ののれんは、見積耐用年数である10年間にわたり定額法で償却される。

．有形資産

有形資産は取得原価から減価償却累計額を控除して表示され、見積耐用年数である4年間にわたり定額法で償却される。

．金融資産

金融固定資産として保有される投資対象は、取締役会の判断により恒久性のある投資と見なされる場合には、簿価の減損を控除した原価で計上される。評価調整が行われる理由が適用されなくなった場合には、当該評価調整額から戻入れられる。当社の持分法による金融固定資産の損益は、宣言された配当金の範囲内で損益計算書に含まれる。

．債権

債権は額面価額で評価され、回収困難な場合には評価調整を課せられる。評価調整が行われる理由が適用されなくなった場合には、この評価調整は継続されない。

．譲渡性証券

譲渡性証券は、取得原価か時価のいずれか低い方で評価され、財務書類が作成される通貨で表示される。時価が購入原価より低い場合、評価調整が計上される。評価調整が行われる元の理由が適用されなくなった場合には、この評価調整は継続されない。

．金融デリバティブ商品

当社は先物為替予約のような金融デリバティブ取引を行うことがある。当社は、金融デリバティブ商品を当初は取得原価で計上する。

金融デリバティブ商品は、貸借対照表日現在で適用される先物為替レートに基づき評価される。

．外貨換算

当社の基本通貨はユーロ（EUR）で、その会計記録もユーロによっている。

その他の通貨建ての資産および負債は、取得時レートで記帳される固定資産を除き、貸借対照表日の実勢為替レートによりユーロに換算される。収益および費用取引は、取引日の実勢為替レートにより記帳される。実現損益および未実現損益は、損益計算書に反映される。

ユーロ以外の通貨で表示される取引は、取引時点の実勢為替レートでユーロに換算される。ユーロ以外の通貨で表示される設立費および固定資産は、取引時点の実勢為替レートでユーロに換算される。貸借対照表日現在、これらの資産は、取得時の為替レートで換算されたままである。

銀行預金は、貸借対照表日現在の実勢為替レートで換算される。為替差損益は、当期の損益計算書に計上される。

その他の資産および負債は、それぞれ、取得時の為替レートで換算された価額と、貸借対照表日の為替レートを基に決定された価額とのいずれか低い方または高い方で個別に換算される。未実現の為替差損のみが損益計算書に計上される。為替差益は、実現時に損益計算書に計上される。

資産と負債の間に経済的関連性がある場合には、これらは上述の方法に従って総額で評価され、純未実現損失は損益計算書に計上されるのに対し、純未実現為替差益は認識されない。

・前払金

前払金には、当事業年度中に負担したが次の事業年度に関わる費用が含まれる。

・引当金

引当金は、貸借対照表日現在、負担する予定であるか負担することが確かであるが金額が不確定か発生日時が不確定な、その性質が明確に定められる損失または債務に対応することを意図している。

また引当金は、貸借対照表日現在、負担する予定であるか負担することが確かであるが金額が不確定か発生日時が不確定な、その性質が明確に定められる当事業年度または前事業年度に由来する変更に対応するために設けることができる。

・債務

債務は、その返済価額で計上される。債券発行時に償還額が受取額を上回る場合、差額が損益計算書に計上される。

・その他の債務

その他の債務には、VATに関する支払額、監査および通常の費用に関連する金額が含まれる。計算は、直近に受領した請求書に基づく。

・課税引当金

法人所得税は、適用ある地方税率が利益に対して課せられる。当社には海外支店が多数あるため、現地の管轄区域ごとに税率が20%から33%の範囲で異なることがある。同一の利益に対して法人所得税が2回支払われた場合、二重課税防止に関連して還付請求が行われる。

・純売上高

純売上高は、主に管理報酬、管理会社報酬、名義書換代行報酬、実績報酬、移転価格収益および一任ポートフォリオ運用委託からの顧問報酬で構成されている。

・評価調整

評価調整は、関連する資産から直接控除される。これらの評価調整は、評価調整が行われた根拠の適用がなくなった場合には継続されない。

注３．有形資産および無形資産

無形資産は、オランダ、スウェーデン、スペインおよびイタリアののれんから構成されている。ドイツおよびフランスは、のれんを保有していない。

	(ユーロ)
のれん - 期首残高	3,383,208
期中取得	-
のれん - 期末残高	3,383,208
償却 - 期首残高	(1,008,779)
期中償却	(338,323)
償却 - 期末残高	(1,347,102)
のれん - 期首残高	2,374,429
のれん - 期末残高	2,036,106

ルクセンブルグおよび支店において、有形資産は、その他の什器備品、工具および機器から構成されている。

	(ユーロ)
総帳簿価額 - 期首残高	7,515,872
フランス支店移転	73,579
期中取得 - ルクセンブルグ	43,829
期中取得 - 支店	471,531
総帳簿価額 - 期末残高	8,104,811
償却 - 期首残高	(7,188,605)
フランス支店移転	(73,579)
期中償却 - ルクセンブルグ	(121,178)
期中償却 - 支店	(100,514)
償却 - 期末残高	(7,483,876)
純帳簿価額 - ルクセンブルグ期首残高	244,079
純帳簿価額 - ルクセンブルグ期末残高	166,730
純帳簿価額 - 支店期首残高	83,188
純帳簿価額 - 支店期末残高	454,205

注４．金融資産

関連企業における株式

2022年12月31日現在、当社はアライアンス・バーンスタイン（フランス）S.A.S.の発行済み株式資本の100%を保有していたが、同子会社は2023年１月１日付で支店に転換され、関連会社の株式はアライアンス・バーンスタイン(ルクセンブルグ)S.à r.l.に譲渡された（2023年：0、2022年：369,460ユーロ）。

関連企業への貸付

当社は、2023年10月13日付でバーンスタイン・オートノマス・エルエルピーと15,000,000ユーロの新規貸付契約を締結した。貸付額は額面価額で評価される。金利3.9%が毎月発生し、2024年１月８日の満期時に支払われる。（2022年12月：20,000,000ユーロ）

注５．売掛金

関連当事者取引を含む売掛金は、以下から構成されている。

項目	2023年 (ユーロ)	2022年 (ユーロ)
管理会社報酬および管理報酬	65,940,430	64,657,498
機関投資運用報酬	2,958,035	2,851,736
名義書換代行報酬	4,326,158	4,353,563
合計	73,224,623	71,862,797

注６．関連企業からの未収金

2023年12月31日現在、関連企業からの未収金残高合計297,037ユーロには、複数の企業に対する売掛金の純額が含まれている。総額では、未収金残高合計915,228ユーロおよび未払金残高合計618,191ユーロである。

注7．その他の債権

2023年12月31日現在、その他の債権には当社がファンドに代わって支払ったファンドの請求書に関するファンドからの未収金残高が含まれている（2023年：1,303,420ユーロおよび2022年：2,860,048ユーロ）。その他の債権には未収還付税も含まれている。

	法人税 ユーロ	地方事業税 ユーロ	富裕税 ユーロ	合計 ユーロ
納税（引当金） - 期首残高	(680,301)	1,350,921	-	670,621
当事業年度の変動				
フランス支店移転	(6,301)	-	-	(6,301)
経常活動にかかる税金費用	(4,443,033)	(1,457,904)	-	(5,900,937)
支店の税金費用	(504,757)	-	-	(504,757)
支払額	6,496,965	2,798,947	-	9,295,912
納税（引当金） / 未収還付金 - 期末残高	862,574	2,691,964	-	3,554,538

注8．その他の投資および金融デリバティブ商品

その他の投資

当期中の変動は、以下のとおりである。

	2023年 (ユーロ)	2022年 (ユーロ)
総帳簿価額 - 期首残高	58,666	104,845
期中増加 / (減少)	888	(46,179)
総帳簿価額 - 期末残高	59,554	58,666
純帳簿価額 - 期首残高	58,666	104,845
純帳簿価額 - 期末残高	59,554	58,666

金融デリバティブ商品

2023年12月31日現在、当社は以下の為替予約を締結した。

通貨	購入額	通貨	売却額	満期日	公正価値 (ユーロ)	未実現利益 / 未実現（損失） (ユーロ)
豪ドル	7,000,000	ユーロ	4,310,896	2024年1月15日	4,323,946	13,050

為替予約にかかる追加情報については、注27を参照のこと。

注9．前払金

2023年12月31日現在、前払金は、主として賃料（リース料および建物賃借料）および会議費用（顧客イベント、広告費、営業費）から構成されている。

注10．資本金および準備金

	発行済 資本金 (ユーロ)	資本 剰余金 (ユーロ)	法定 準備金 (ユーロ)	その他の 準備金 (ユーロ)	前期 繰越利益 (ユーロ)	当期利益 (ユーロ)	合計 (ユーロ)
2022年 12月31日 現在	16,300,000	3,438,135	1,630,000	11,503,025	22,082,633	20,198,407	75,152,200
・ フランス支店 の繰越利益	-	-	-	-	1,290,660	-	1,290,660
・ 前年度利益 の割当	-	-	-	-	20,198,407	(20,198,407)	-
・ 優先配当金	-	-	-	-	(9,543,587)	-	(9,543,587)
・ 普通配当	-	-	-	-	(10,000,000)	-	(10,000,000)
・ 2017年の富裕税 の再割当	-	-	-	(3,165,100)	3,165,100	-	-
・ 2022年の富裕税 の割当	-	-	-	1,840,850	(1,840,850)	-	-
・ 当期利益	-	-	-	-	-	19,235,690	19,235,690
2023年 12月31日 現在	16,300,000	3,438,135	1,630,000	10,178,775	25,352,363	19,235,690	76,134,963

2022年度の実績の配分は、2023年4月14日に開催された当社の年次株主総会で承認された。

注11．発行済資本

2023年12月31日現在、発行済資本金は16,300,000ユーロであり、無額面の130,000クラスB普通株および33,000優先株に分割される。2022年から変更はない。

注12．資本剰余金

2023年12月31日現在、資本剰余金は3,438,135ユーロである。2022年から変更はない。

注13．法定準備金

ルクセンブルグの会社は、法定準備金が発行済株式資本の10%に達するまで、前期繰越損失を控除後の年間純利益の少なくとも5%を法定準備金に充当することを要求されている。この準備金を配当することはできない。

2023年12月31日現在、法定準備金は既に法定要求額に達しており、さらなる充当の必要はない。

注14．その他の準備金

富裕税法（VStG第8条）の第8項に基づき、当社の富裕税債務を低減するために特別富裕税準備金が設定されている。この特別準備金は、法人所得税から控除されることを想定した富裕税額の5倍に相当する。この特別富裕税準備金は、富裕税債務の減額を利用するため、5年間は分配を行うことができない。

3,165,100ユーロの2018年の富裕税の前期繰越利益への再配分は、2023年4月14日に開催された当社の年次株主総会で承認された。

注15．買掛金

2023年12月31日現在、買掛金は、未払販売報酬の72,929,783ユーロ（2022年：69,006,951ユーロ）から構成されている。買掛金は全額、1年以内に支払期限が到来する。

注16．関連企業に対する未払金

2023年12月31日現在、関連企業に対する未払金は、主にアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーとの会社間純残高3,403,370ユーロで構成されており、提供されたグループサービスに対する純未払金を表している。当社とアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーとの間の資産および負債の項目間での相殺に対応する総額は、未収金残高合計880,535,599ユーロ（2022年：240,854,036ユーロ）およびアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーとの未払金残高合計883,938,969ユーロ（2022年：246,899,256ユーロ）ならびに関連企業に対するその他の会社間未払金残高で構成されている。

注17．純売上高

純売上高は、以下のような活動のカテゴリーに分類される。

項目	2023年 (ユーロ)	2022年 (ユーロ)
管理報酬	750,270,578	812,759,671
名義書換代行報酬	26,234,366	27,527,988
管理会社報酬	43,363,996	45,808,096
実績報酬	2,892,568	3,378,060
移転価格収益	58,996,476	57,780,150
顧問報酬 - 個別的運用委任	2,138,493	4,572,087
合計	883,896,477	951,826,052

純売上高は、以下から構成されている。

- ・アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー（「AB LP」）に100%還付される管理報酬および実績報酬
- ・AB LPに65%還付される管理会社報酬
- ・当社が100%保持する名義書換代行報酬
- ・AB LPによる当社の販売戦略ビジネス・ユニット（「SBU」）の損益純額の払戻しおよび2020年以降は支店の払戻しについての移転価格収益
- ・AB LPに100%還付される個別的運用委任の顧問報酬

注18．その他の営業収益

2023年12月31日現在、当該金額は、主として支店の直接運営費用に対して8%の-marginおよびSBUの販売の直接運営費用から販売計画支払額と販売サービス費用を差し引いた額に対して8%の-marginで構成されている。（2023年：2,075,823ユーロ、2022年：1,946,889ユーロ）

注19．その他の外部費用

その他の外部費用は、以下から構成されている。

項目	2023年 (ユーロ)	2022年 (ユーロ)
管理報酬	489,622,143	530,980,150
販売報酬	290,340,796	313,054,208
管理会社報酬	28,186,605	29,775,268
実績報酬	2,892,568	3,378,060
顧問報酬	2,138,493	4,556,845
合計	813,180,605	881,744,531

注20．人件費

当社は、当期に平均100名の正社員を雇用していた（2022年：99名）。

以下は内訳である。

項目	2023年 平均	2022年 平均
経営陣	5	4
従業員 - ルクセンブルグ	53	56
従業員 - 支店	42	40
平均合計	100	99

注21．経営陣および監督機関のメンバーに付与される報酬および当該機関の前メンバーのための退職年金債務

損益計算書に開示されている給料および賃金を除いて、管理・経営・監督機関のメンバーに付与された報酬はなかった。

監督機関のメンバーに支払われた手数料は、独立取締役がいなくなったため2023年は無かった（2022年は14,000ユーロ）。

管理・経営・監督機関のメンバーに付与される金額、ならびに当該機関の前メンバーのための退職年金債務は無い。

注22．関連当事者

本注記において上述した他に、関連当事者はいない。

注23．その他の営業費用

その他の営業費用には、5,195,469ユーロ（2022年：4,821,318ユーロ）の株主サービス費用と3,908,537ユーロ（2022年：3,292,470ユーロ）の技術割当額が含まれている。残りの費用はネットワーク費用、法人および管理事務費用割当額および還付不能のVATに関連する。

注24．監査人報酬

当社が当事業年度中に監査法人に支払った監査報酬額の合計は、以下のとおりである。

項目	2023年 (ユーロ)	2022年 (ユーロ)
監査報酬	226,869	237,939
合計	226,869	237,939

注25．その他の利息および類似収益と費用

当該勘定は、主として為替損益から構成されている。

注26．所得税

当社は、ルクセンブルグの商業会社すべてに適用される一般的規制を課せられている。

注27．簿外契約債務

金融契約債務は、以下のとおりである。

項目	2023年 (ユーロ)	2022年 (ユーロ)
保証契約およびその他の直接債務肩代わり契約	212,543	212,543
リース契約（未払の賃借料）	3,614,945	3,780,280
通貨先渡売買	4,310,896	4,093,238
合計	8,138,384	8,086,061

当社は、2023年12月21日付でエイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー・ロンドンと、4,310,896ユーロを売却し、7,000,000豪ドルを購入する、2024年1月15日を満期日とする先物為替予約を締結した。豪ドルの先物為替予約の目的は、4半期毎の豪ドル建の分配金の支払いによる為替エクスポージャーを減らすことである。

注28．第二柱法

当グループはOECD第二柱モデル規則適用の範囲内である。ルクセンブルクでは第二柱に関する法律が制定され2024年1月1日から施行される。本報告日現在、第二柱に関する法規制は発効していないため、当グループには関連する当期税金エクスポージャーはない。

当グループは、2023年5月に公表されたIAS第12号の改訂における、第二柱の法人税に関連する繰延税金資産および負債の認識および情報開示についての例外規定を適用している。

同法に基づき、当グループは、管轄地域ごとのGloBE実効税率と最低税率15%との差額について上乗せ税額を支払う義務がある。

法規制の適用およびGloBE所得の計算が複雑なため、制定または実質的に制定された法規制の定量的影響は、まだ合理的に見積もることができない。

このため、会計上の実効税率が15%を超えている企業であっても、税法上の最低税率が適用される可能性がある。当グループは現在、同法の適用を支援するため税務の専門家と協力している。

注29．当期における重要事象

2022年に経験した高金利とインフレは、経過年の終盤にかけて低下し始めたものの、中東危機の急拡大とウクライナ紛争の継続による地政学的緊張の高まりは、実体経済への緊張を助長した。2023年12月期は、米国株、国際株、新興市場株が大きく上昇したが、その大部分は限られた数の米国メガ・キャップ銘柄に集中していた。

我々は、我々の商品に満足しており、不透明な環境下でも成功できるような態勢を整えていると考えている。

当社の経営陣は、この日までに当社の年次財務書類に開示を必要とするその他の重大な事象はないと判断している。

注30．後発事象

2024年初め、紅海危機の勃発は世界のサプライチェーンに緊張をもたらし、国際株式市場の成長を鈍らせる新たなインフレ上昇の可能性をもたらした。

しかしながら当社の経営陣は、このような事象が当社の活動や収益に大きな影響を与えることはないことを確信している。

[次へ](#)

Balance Sheet as at December 31, 2023

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Assets	Notes	2023 EUR	2022 EUR
A. Subscribed capital unpaid		-	-
I. Subscribed capital not called		-	-
II. Subscribed capital called but unpaid		-	-
B. Formation expenses		-	-
C. Fixed assets		17,657,041	23,071,156
I. Intangible assets			
1. Costs of development		-	-
2. Concessions, patents, licences, trademarks and similar rights and assets, if they were		-	-
a) acquired for valuable consideration and need not be shown under C.I.3		-	-
b) created by the undertaking itself		-	-
3. Goodwill, to the extent that it was acquired for valuable consideration	2,3	2,036,106	2,374,429
4. Payments on account and intangible assets under development		-	-
II. Tangible assets			
1. Land and buildings		-	-
2. Plant and machinery		-	-
3. Other fixtures and fittings, tools and equipment	2,3	620,935	327,267
4. Payments on account and tangible assets in the course of construction		-	-
III. Financial assets			
1. Shares in affiliated undertakings	2,4	-	369,460
2. Loans to affiliated undertakings	2,4	15,000,000	20,000,000
3. Participating interests		-	-
4. Loans to undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests		-	-
5. Investments held as fixed assets		-	-
6. Other loans		-	-

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.



Balance Sheet as at December 31, 2023**AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.**

Assets (cont.)	Notes	2023 EUR	2022 EUR
D. Current Assets		140,699,147	132,702,664
I. Stocks			
1. Raw materials and consumables		-	-
2. Work in progress		-	-
3. Finished goods and goods for resale		-	-
4. Payments on account		-	-
II. Debtors			
1. Trade debtors			
a) becoming due and payable within one year	2,5	73,224,623	71,862,797
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
2. Amounts owed by affiliated undertakings			
a) becoming due and payable within one year	2,6	297,037	207,915
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
3. Amounts owed by undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests			
a) becoming due and payable within one year		-	-
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
4. Other debtors			
a) becoming due and payable within one year	2,7	5,881,737	4,331,455
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
III. Investments			
1. Shares in affiliated undertakings		-	-
2. Own shares		-	-
3. Other investments	2,8	72,604	95,648
IV. Cash at bank and in hand		61,223,146	56,204,849
E. Prepayments	2,9	338,773	275,882
Total (ASSETS)		158,694,961	156,049,702

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

Balance Sheet as at December 31, 2023**AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.**

CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES	Notes	2023 EUR	2022 EUR
A. Capital and reserves	10	76,134,963	75,152,200
I. Subscribed capital	10,11	16,300,000	16,300,000
II. Share premium account	10,12	3,438,135	3,438,135
III. Revaluation reserve		-	-
IV. Reserves			
1. Legal reserve	10,13	1,630,000	1,630,000
2. Reserve for own shares		-	-
3. Reserves provided for by the articles of association		-	-
4. Other reserves, including the fair value reserve			
a) other available reserves			
b) other non-available reserves	10,14	10,178,775	11,503,025
V. Profit or loss brought forward	10	25,352,363	22,082,633
VI. Profit or loss for the financial year	10	19,235,690	20,198,407
VII. Interim Dividends	10	-	-
VIII. Capital investment subsidies		-	-
B. Provisions			
1. Provisions for pensions and similar obligations		-	-
2. Provisions for taxation		-	-
3. Other provisions		-	-
C. Creditors		82,559,998	80,897,602
1. Debenture Loans			
a) Convertible loans			
i) becoming due and payable within one year		-	-
ii) becoming due and payable after more than one year		-	-
b) Non-convertible loans			
i) becoming due and payable within one year		-	-
ii) becoming due and payable after more than one year		-	-

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

Balance Sheet as at December 31, 2023**AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.**

CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES (cont.)	Notes	2023 EUR	2022 EUR
2. Amounts owed to credit institutions			
a) becoming due and payable within one year		-	-
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
3. Payments received on account of orders in so far as they are not shown separately as deductions from stocks			
a) becoming due and payable within one year		-	-
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
4. Trade Creditors			
a) becoming due and payable within one year	2,15	72,929,783	89,006,951
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
5. Bills of exchange payable			
a) becoming due and payable within one year		-	-
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
6. Amounts owed to affiliated undertakings			
a) becoming due and payable within one year	2,16	4,342,950	7,686,447
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
7. Amounts owed to undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests			
a) becoming due and payable within one year		-	-
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
8. Tax and social security debts			
a) Tax authorities	2	-	-
b) Social security authorities			
c) Other creditors		523,565	385,534
i) becoming due and payable within one year	2	4,763,700	3,818,570
ii) becoming due and payable after more than one year		-	-
D. Deferred Income		-	-
Total (CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES)		158,694,961	156,049,702

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.



Profit and Loss account for the year ended December 31, 2023

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	Notes	2023 EUR	2022 EUR
1. Net turnover	2,17	883,896,477	951,826,052
2. Variation in stocks of finished goods and in work in progress		-	-
3. Work performed by the undertaking for its own purposes and capitalized		-	-
4. Other operating income	18	2,075,823	1,972,876
5. Raw Materials and consumables and other external expenses			
a) Raw Materials and consumables		-	-
b) Other external expenses	19	(813,180,605)	(881,744,531)
6. Staff costs	20,21	(23,554,780)	(22,428,179)
a) Wages and salaries		(20,909,738)	(20,039,803)
b) Social security costs		(2,184,520)	(1,827,865)
i) (relating to pensions)		-	-
ii) (other social security costs)		-	-
c) Other staff costs		(460,522)	(560,511)
7. Value adjustments			
a) In respect of formation expenses and of tangible and intangible fixed assets	2,3	(560,015)	(495,591)
b) In respect of current assets		-	-
8. Other operating expenses	23	(23,951,752)	(21,659,497)
9. Income from participating interests			
a) Derived from affiliated undertakings		-	-
b) Other income from participating interests		-	-
10. Income from other investments and loans forming part of the fixed assets			
a) Derived from affiliated undertakings		-	-
b) Other income not included under a)		352	74,005

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

Profit and Loss account for the year ended December 31, 2023

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT (cont.)	Notes	2023 EUR	2022 EUR
11. Other interest receivable and similar income			
a) Derived from affiliated undertakings		-	-
b) Other interest and similar income	25	6,387,548	9,666,779
12. Share of profit or loss of undertakings accounted for under the equity method		-	-
13. Value adjustments in respect of financial assets and of investments held as current assets		-	-
14. Interest payable and similar expenses			
a) Concerning affiliated undertakings		-	-
b) Other interest and similar expenses	25	(5,467,416)	(10,276,771)
15. Tax on profit or loss	26	(6,409,942)	(6,736,736)
Profit or loss after taxation		19,235,690	20,198,407
16. Other taxes not shown under items 1 to 16	26	-	-
Profit or loss for the financial year		19,235,690	20,198,407

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2023

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 1. General Information

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. (the "Company") was incorporated on July 31, 1990 in Luxembourg, as a limited liability company (société anonyme) for an unlimited period under the name Alliance Capital (Luxembourg) S.A.. The Company was converted into a private limited company (société à responsabilité limitée) on April 11, 2011 and changed its name to AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.. The purpose of the Company, as amended on February 1, 2019, is:

- the management of Luxembourg and foreign undertakings for collective investment in transferable securities authorised according to EU Directive 2009/65/EC and the additional management of other Luxembourg and foreign undertakings for collective investment, in accordance with Article 101(2) and Annex II of the Luxembourg Law of December 17, 2010 relating to undertakings for collective investment (the "2010 Law");
- the performance, for Luxembourg and foreign alternative investment funds ("AIFs") within the meaning of EU Directive 2011/61/EU of management functions, administration functions, marketing functions and other activities related to the assets of AIFs, in accordance with Article 5(2) and Annex I of the Luxembourg Law of July 12, 2013 relating to alternative investment fund managers (the "2013 Law");
- the provision of services of (a) management of portfolios of investments on a discretionary client by- client basis (b) investment advice and (c) the reception and transmission of orders in relation to financial investments as contemplated in Article 101(3) of the 2010 Law and/or Article 5(4) of the 2013 Law.

The registered office of the Company is established in 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg.

The Company's financial year starts on 1 January and ends on 31 December of each year.

Since July 1, 2006, the Company has acted as distributor of the AllianceBernstein investment funds for which the Company is acting as management company and alternative investment fund manager (the "Funds").

The shareholding of the Company is the following, being specified that AllianceBernstein Holdings Limited and AllianceBernstein Preferred Limited are respectively wholly owned subsidiary and an indirect wholly owned subsidiary of AllianceBernstein L.P.,:

79.75% AllianceBernstein Holdings Limited – 130,000 class B ordinary shares;

20.25% AllianceBernstein Preferred Limited – 33,000 preference shares.

The Company is included in the consolidated accounts of AllianceBernstein L.P. with registered office at 500 Commerce Street, Nashville, TN 37203, U.S.A.. The consolidated accounts are available at the US Securities and Exchange Commission Washington, D.C. 20549.

The Company has six branches located in The Netherlands, Germany, Italy, Spain, Sweden and France (the "branches"). The accounts of the branches are included in this set of financial statements.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2023

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 2. Summary of significant accounting policies

A. Basis of preparation

The annual accounts have been prepared in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements under historical cost convention. The accounts include the figures of the Branches. Accounting policies and valuation rules are, in addition to the ones laid down by the law, determined and applied by the board of managers of the Company (the "Board of Managers").

Accounting policies and valuation rules are, besides the ones laid down by the law of 19 December 2002, determined and applied by the Board of Managers.

The preparation of annual accounts requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Board of Managers to exercise their judgement in the process of applying the accounting policies. Changes in assumptions may have a significant impact on the annual accounts in the period in which the assumptions changed. The Board of Managers believes that the underlying assumptions are appropriate and that the annual accounts therefore present the financial position and results fairly.

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

B. Significant accounting policies

The significant accounting policies applied by the Company are:

I. Intangible assets

Intangible fixed assets are stated at historical cost less accumulated amortization. Goodwill in the Branches are amortised on a straight-line basis over their expected useful lives of 10 years.

II. Tangible assets

Tangible fixed assets are stated at historical cost less accumulated depreciation. They are depreciated on a straight-line basis over their expected useful lives of 4 years.

III. Financial assets

Investments held as financial fixed assets are carried at cost less any impairment in value which in the opinion of the Board of Managers is considered as durable. These value adjustments are reversed if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply. The Company's share of the results of the financial fixed assets is included in the profit and loss account only to the extent of dividends declared.

IV. Debtors

Debtors are valued at their nominal value. They are subject to value adjustments where their recovery is compromised. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2023

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 2. Summary of significant accounting policies (continued)

V. Transferable securities

Transferable securities are valued at the lower of cost or market value and expressed in the currency in which the annual accounts are prepared. A value adjustment is recorded where the market value is lower than the purchase cost. This value adjustment is discontinued if the original reason for the value adjustment no longer applies.

VI. Financial Derivative Instruments

The Company may enter into financial derivative instruments such as forward foreign exchange contracts. The Company records initially financial derivative instruments at cost.

Financial derivative instruments are valued based on the forward foreign exchange rate applicable at the balance sheet date.

VII. Foreign currency translation

The Company's base currency is Euro (EUR) and its accounting records are maintained in that currency.

Assets and liabilities in other currencies are translated into EUR at the rates prevailing at the balance sheet date except for fixed assets, which are recorded at the historic rate. Income and expense transactions are recorded at the rates prevailing on the date of transaction. Realized gains and losses and unrealized gains and losses are reflected in the profit and loss account.

Transactions expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate effective at the time of the transaction. Formation expenses and long-term assets expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate effective at the time of the transaction. At the balance sheet date, these assets remain translated at historical exchange rates.

Cash at bank is translated at the exchange rate effective at the time of the balance sheet date. Exchange losses and gains are recorded in the profit and loss account of the year.

Other assets and liabilities are translated separately respectively at the lower or at the higher of the value converted at the historical exchange rate or the value determined on the basis of the exchange rates effective at the balance sheet date. Solely the unrealised exchange losses are recorded in the profit and loss account. The exchange gains are recorded in the profit and loss account at the moment of their realisation.

Where there is an economic link between an asset and liability, these are valued in total according to the method described above and the net unrealized losses are recorded in the profit and loss account whereas the net unrealized exchange gains are not recognised.

VIII. Prepayments

Prepayments include expenditure incurred during the financial year but relating to a subsequent financial year.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2023

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 2. Summary of significant accounting policies (continued)

IX. Provisions

Provisions are intended to cover losses or debts the nature of which is clearly defined and which, at the date of the balance sheet, are either likely to be incurred or certain to be incurred but uncertain as to their amount or as to the date on which they will arise.

Provisions may also be created to cover changes that have originated in the financial year under review or in a previous financial year, the nature of which is clearly defined and which, at the date of the balance sheet, are either likely to be incurred or certain to be incurred but uncertain as to their amount or as to the date on which they will arise.

X. Creditors

Creditors are recorded at their reimbursement value. Where the amount repayable on account is greater than the amount received, the difference is recorded in the profit and loss account when the debt is issued.

XI. Other Creditors

Other creditors include the amounts relating to the VAT payable, audit and regular charges accruals. The accruals calculation is based on the most recently received invoices.

XII. Provision for taxation

Corporate income taxes are charged on profits at the applicable local tax rates. As the Company has branches, the tax rates by local jurisdiction can vary between 20% and 33%. Where corporate income taxes have been paid twice on the same profits, the relevant claim for double tax relief will be made.

XIII. Net Turnover

Net turnover is mainly composed of management fees, management company fees, transfer agent fees, performance fees, transfer pricing revenues and advisory fees from discretionary portfolio management mandates.

XIV. Value adjustments

Value adjustments are deducted directly from the related asset. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2023

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 3. Tangible assets and Intangible assets

Intangible assets are composed of goodwill from The Netherlands, Sweden, Spain and Italy. Germany and France have no goodwill.

	EUR
Goodwill - opening balance	3,383,208
Additions for the year	-
Goodwill - closing balance	3,383,208
Amortization - opening balance	(1,008,779)
Amortization for the year	(338,323)
Amortization - closing balance	(1,347,102)
Net goodwill - opening balance	2,374,429
Net goodwill - closing balance	2,036,106

Tangible assets are composed of other fixtures, fittings tools and equipment for Luxembourg and the branches.

	EUR
Gross book value - opening balance	7,515,872
France branch transfer	73,579
Additions for the year - Luxembourg	43,829
Additions for the year - Branches	471,531
Gross book value - closing balance	8,104,811
Amortization - opening balance	(7,188,605)
France branch transfer	(73,579)
Amortization for the year - Luxembourg	(121,178)
Amortization for the year - Branches	(100,514)
Amortization - closing balance	(7,483,876)
Net book value - opening Luxembourg balance	244,079
Net book value - closing Luxembourg balance	166,730
Net book value - opening Branches balance	83,188
Net book value - closing Branches balance	454,205



Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2023

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 4. Financial assets

Shares in affiliated undertakings

As of 31 December 2022 the Company owned 100% of the issued share capital of AllianceBernstein (France) S.A.S. The subsidiary was converted into a branch as of 1 January 2023 and the shares in affiliated undertakings transferred to AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. (2023: 0; 2022: EUR 369,460)

Loans to affiliated undertakings

The Company signed a new Loan Agreement of EUR 15,000,000 on October 13, 2023, with Bernstein Autonomous LLP. The loan is valued at nominal value. Interests of 3.9% are accrued monthly and will be paid at maturity, on January 8, 2024 (December 2022: EUR 20,000,000).

Note 5. Trade debtors

Trade debtors, including transactions to related parties, consist of:

Description	2023 EUR	2022 EUR
Management Company Fee and Management Fee	65,940,430	64,657,498
Institutional Investment Management Fee	2,958,035	2,851,736
Transfer Agency Fee	4,326,158	4,353,563
Total	73,224,623	71,862,797

Note 6. Amounts owed by affiliated undertakings

As at December 31, 2023, the total balance owed by affiliated undertakings of EUR 297,037 includes net receivable balances owed by several entities. The gross amounts corresponding to a total receivable balance of EUR 915,228 and a total payable balance of EUR 618,191.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2023

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 7. Other debtors

As at December 31, 2023 other debtors includes balances receivable from the Funds regarding the Funds' invoices paid by the Company on behalf of the Funds (2023: EUR 1,303,420; 2022: EUR 2,860,048). Other debtors also includes tax receivables.

	Corporate Income Tax EUR	Municipal Business Tax EUR	Net Wealth Tax EUR	Total EUR
Tax (Provisions) – Opening Balance	(680,301)	1,350,921	-	670,621
Movements for the Year				
French branch transfer	(6,301)			(6,301)
Tax expenses on ordinary activity	(4,443,033)	(1,457,904)		(5,900,937)
Tax expenses Branches	(504,757)			(504,757)
Payment	6,496,965	2,798,947		9,295,912
Tax (Provisions)/Receivables – Closing Balance	862,574	2,691,964		3,554,538

Note 8. Other investments and financial derivative instruments

Other investments

The movements for the year are as follows:

	2023 EUR	2022 EUR
Gross book value – opening balance	58,666	104,845
Increase / (decrease) for the year	888	(46,179)
Gross book value – closing balance	59,554	58,666
Net book value – opening balance	58,666	104,845
Net book value – closing balance	59,554	58,666

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2023

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Financial derivative instruments

As at December 31, 2023 the Company entered into foreign exchange contracts as detailed below:

Currency	Amount purchased	Currency	Amount sold	Maturity date	Fair value	Unrealised gain / Unrealised (Loss)
					(EUR)	(EUR)
AUD	7,000,000	EUR	4,310,898	15-Jan-24	4,323,846	13,050

Refer to note 27 for additional information on foreign exchange contract.

Note 9. Prepayments

As at December 31, 2023 prepayments are mainly composed of occupancy (lease rental and building charges) and firm meetings (client events, advertising, marketing costs).



Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2023

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 10. Capital and reserves

	Subscribed Capital EUR	Share Premium EUR	Legal reserve EUR	Other reserves EUR	Profit brought forward EUR	Profit for the period EUR	Total EUR
As at December 31, 2022	16,300,000	3,438,135	1,630,000	11,503,025	22,082,633	20,198,407	75,152,200
• French branch profits h/f	-	-	-	-	1,290,660	-	1,290,660
• Allocation of prior year's result	-	-	-	-	20,198,407	(20,198,407)	-
• Preference dividend	-	-	-	-	(9,543,587)	-	(9,543,587)
• Ordinary dividend	-	-	-	-	(10,000,000)	-	(10,000,000)
• 2018 NWT re-allocation	-	-	-	(3,165,100)	3,165,100	-	-
• 2023 NWT allocation	-	-	-	1,840,850	(1,840,850)	-	-
• Profit for the period	-	-	-	-	-	19,235,690	19,235,690
As at December 31, 2023	16,300,000	3,438,135	1,630,000	10,178,775	25,352,363	19,235,690	76,134,963

The allocation of the 2022 result was approved by the annual general meeting of the shareholders of the Company held on April 14, 2023.

Note 11. Subscribed capital

As at December 31, 2023 the subscribed capital amounts to EUR 16,300,000 and is divided into 130,000 class B ordinary shares and 33,000 preference shares without a par value. No change from 2022.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2023

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 12. Share premium account

As at December 31, 2023 the share premium amounts to EUR 3,438,135. No change from 2022.

Note 13. Legal reserve

Luxembourg companies are required to allocate to a legal reserve a minimum of 5% of the annual net income after deduction of any losses brought forward, until this reserve equals 10% of the subscribed share capital. This reserve may not be distributed.

As at 31 December 2023, the legal reserve already reached the legal requirement and no further allocation is needed.

Note 14. Other reserves

Based on the paragraph 8 of Net Wealth Tax law (§8 of VStG) a special Net Wealth Tax reserve has been created in order to reduce the Net Wealth Tax of the Company. This special reserve amounts to five times the envisaged Net Wealth Tax credit deducted from the corporate income tax. This special Net Wealth Tax reserve has to remain unavailable for distribution for five years, to take advantage of the reduction in Net Wealth Tax liability.

The 2018 NWT re-allocation to the profit brought forward, amounted of EUR 3,165,100, was approved by the annual general meeting of the shareholders of the Company held on April 14, 2023.

Note 15. Trade creditors

As at December 31, 2023 the trade creditors consist of accrued distributors fees of EUR 72,929,783 (2022: 89,006,951). All trade creditors are due within one year.

Note 16. Amounts owed to affiliated undertakings

As at December 31, 2023, the amounts owed to affiliated undertakings are mainly composed of a net intercompany payable of EUR 3,403,370 with AllianceBernstein L.P and represent net payable for group services rendered. The gross amounts corresponding to this set-off between asset and liability items between the Company and AllianceBernstein L.P. amount to a total receivable balance of EUR 880,535,599 (2022: 240,854,036) and a total payable balance of EUR 883,938,969 (2022: EUR 246,899,256) with AllianceBernstein L.P. and other intercompany balances payable to affiliates.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2023

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 17. Net turnover

The net turnover is broken down by category of activity as follows:

Description	2023 EUR	2022 EUR
Management Fee	750,270,578	812,759,671
Transfer Agency Fee	26,234,366	27,527,988
Management Company Fee	43,363,996	45,808,096
Performance Fee	2,892,568	3,378,060
Transfer Pricing Revenue	58,996,476	57,780,150
Advisory Fees – Segregated Mandates	2,138,493	4,572,087
Total	883,896,477	951,826,052

The net turnover is composed of:

- management fees and performance fees that are 100% retroceded back to AllianceBernstein L.P. ("AB LP")
- management company fees retroceded 65% back to AB LP
- transfer agency fees 100% retained by the Company
- transfer pricing revenue by AB LP for the reimbursement of net P&L of the Company's distribution Strategic Business Unit ("SBU") and since 2020 for the reimbursement of the Branches.
- advisory fees for segregated mandates that are 100% retroceded back to AB LP

Note 18. Other operating income

As at December 31, 2023, the amount is mainly composed of the 8% margin on direct operating expenses of the Branches and the 8% margin on direct operating expenses of the distribution SBU net of the distribution plan payments and distribution service expenses (2023: EUR 2,075,823; 2022: EUR 1,946,889).

Note 19. Other external expenses

Other external expenses consist of:

Description	2023 EUR	2022 EUR
Management Fee	489,622,143	530,980,150
Distribution Fee	290,340,796	313,054,208
Management Company Fee	28,186,605	29,775,268
Performance Fee	2,892,568	3,378,060
Advisory Fee	2,138,493	4,556,845
Total	813,180,605	881,744,531



Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2023

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 20. Staff costs

The Company employed an average of 100 full time persons during the Reference Period (2022: 99).

They are represented by:

Description	Average 2023	Average 2022
Management	5	4
Employees Luxembourg	53	56
Employees Branches	42	40
Total average	100	99

Note 21. Emoluments granted to the members of the management and supervisory bodies and commitments in respect of retirement pensions for former members of those bodies

No remunerations were granted to the members of the administrative, managerial and supervisory bodies other than salaries and wages disclosed in the profit and loss account.

The fees paid to a member of the supervisory body are nil in 2023 (EUR 14,000 in 2022) as there is no longer an independent director.

There have been no amounts granted to the members of the administrative, managerial and supervisory bodies and commitments in respect of retirement pensions for former members of those bodies.

Note 22. Related parties transactions

There are no other related parties than those already disclosed on previous notes.

Note 23. Other operating expenses

Other operating expenses include shareholder services expenses of EUR 5,195,469 (2022: EUR 4,821,318) and technology allocations of EUR 3,808,537 (2022: EUR 3,292,470). The remaining costs relate to networking fees, corporate and administration allocations and non-reimbursable VAT.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2023

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 24. Auditor's Fees

The total of the audit fees accrued during the year by the Company to the audit firm are:

Description	2023 EUR	2022 EUR
Audit Fees Accrual	226,869	237,939
Total	226,869	237,939

Note 25. Other interest and similar income and expenses

This account is mainly composed of foreign exchange gains and losses.

Note 26. Income Tax

The Company is subject to the general regulation applicable to all Luxembourg commercial companies.

Note 27. Off-balance sheet commitments

The financial commitments are as follows:

Description	2023 EUR	2022 EUR
Guarantees and other direct substitutes for credit	212,543	212,543
Leasing (rents not yet paid)	3,614,945	3,780,230
Forward purchase and sale currencies	4,310,896	4,093,238
Total	8,138,384	8,086,061

The Company entered into a forward foreign exchange contract with HSBC Bank Plc London on December 21, 2023 selling EUR 4,310,896 and buying 7,000,000 Australian Dollars with the contract maturing on January 15, 2024. The purpose of the Australian Dollars forward foreign exchange contract was to reduce the foreign exchange exposure from the quarterly Australian Dollars distribution fees.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2023

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 28. Pillar 2 law

The group is within the scope of the OECD Pillar Two model rules. Pillar Two legislation was enacted in Luxembourg and will come into effect from 1 January 2024. Since the Pillar Two legislation was not effective at the reporting date, the group has no related current tax exposure.

The group applies the exception to recognising and disclosing information about deferred tax assets and liabilities related to Pillar Two income taxes, as provided in the amendments to IAS 12 issued in May 2023.

Under the legislation, the group is liable to pay a top-up tax for the difference between its GloBE effective tax rate per jurisdiction and the 15% minimum rate.

Due to the complexities in applying the legislation and calculating GloBE income, the quantitative impact of the enacted or substantively enacted legislation is not yet reasonably estimable.

Therefore, even for those entities with an accounting effective tax rate above 15%, there might still be Pillar Two tax implications. The group is currently engaged with tax specialists to assist it with applying the legislation.

Note 29. Significant event during the year

Even though the higher interest rates and inflation experienced in 2022 started to decrease toward the last part of the elapsed year, the increase in geopolitical tensions, due to the blast of the Middle East crisis and the continuance of the Ukrainian conflict, fostered a tension on the real economy. While in large part US, international and emerging-market stocks went higher period ended December 31, 2023, it was largely focused on a limited number of US mega cap names.

We remain comfortable with our range of products and think they are well positioned to succeed in an uncertain environment.

The Company's management has determined that there are no other material events that would require disclosure in the Company's annual accounts through this date.

Note 30. Subsequent events

At the beginning of 2024, the start of the Red Sea Crisis has created a tension in the global supply chain leading to the possibility of a new inflation increase which may slow down the growth of the international stock market.

The Company's management is however confident that such event would not significantly impact its activities or revenues.

監査報告書

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
のパートナー各位

財務書類の監査に関する報告

監査意見

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上の要件に準拠して、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（「当社」）の2023年12月31日現在の財政状態および同日に終了した年度の運営実績について真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

我々が行った監査

当社の財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2023年12月31日現在の貸借対照表
- ・ 同日に終了した年度の損益計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、監査専門家に関する2016年7月23日の法律（「2016年7月23日法」）およびルクセンブルグの金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier）（「C S S F」）が採用した国際監査基準（「I S A s」）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A sに基づく我々の責任については、当報告書の「財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d'entreprises agréé）の責任」の項において詳述されている。

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。

我々は、ルクセンブルグのC S S Fが採用した国際会計士倫理基準審議会によって公表された、国際独立性を含む職業会計士のための国際倫理規程（「I E S B A 規程」）および財務書類の監査に関する倫理規定に従って当社から独立した立場にある。我々は当該倫理規定に従って他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

取締役会は、その他の情報に責任を負う。その他の情報は、経営報告書に記載される情報で構成されているが、財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれていない。

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

財務書類に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識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。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要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、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に対する取締役会と統治責任者の責任

取締役会は、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上の要件に準拠し、財務書類の作成および公正な表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために取締役会が必要であると決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、取締役会は、当社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、取締役会が当社の清算または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

統治責任者は、当社の財務報告プロセスの監督に責任を負う。

財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d'entreprises agréé）の責任

我々の監査目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類全体に重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む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、2016年7月23日法およびルクセンブルグについてC S S Fが採用したI S A sに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に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により生じることがあり、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の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日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A sに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。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、そ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によることがあるため、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。
- ・当社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。
- ・取締役会が採用した会計方針の適切性ならびに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、当社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、我々は当報告書において、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、当社が継続企業として存続しなくなる原因となることがある。

- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正な表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表示しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、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。

その他の法令上の要件に関する報告

経営報告書は、財務書類と一致し、かつ適用される法令上の要件に準拠して作成されている。

ルクセンブルグ、2024年3月26日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ

代表して署名

リマ・アダス

Audit report

To the Partners of

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Report on the audit of the annual accounts

Our opinion

In our opinion, the accompanying annual accounts give a true and fair view of the financial position of AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. (the “Company”) as at 31 December 2023, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts.

What we have audited

The Company’s annual accounts comprise :

- the balance sheet as at 31 December 2023;
- the profit and loss account for the year then ended; and
- the notes to the annual accounts, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 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 23 July 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 annual accounts” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Company 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 annual accounts. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Managers is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the management report but does not include the annual accounts and our audit report thereon.

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

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the annual accounts 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 that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Managers and those charged with governance for the annual accounts

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

In preparing the annual accounts, the Board of Managers is responsible for assessing the Company's 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 Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Responsibilities of the “Réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the annual accounts

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report 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 23 July 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 annual accounts.

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

- identify and assess the risks of material misstatement of the annual accounts, 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 Company'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 Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the annual accounts, including the disclosures, and whether the annual accounts 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.

Report on other legal and regulatory requirements

The management report is consistent with the annual accounts and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 26 March 2024

Rima Adas

（ ）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。