

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2025年5月30日

【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、
ユージェーヌ・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 大西 信治

【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外国法共同事業

【事務連絡者氏名】 弁護士 三浦 健
弁護士 大西 信治
弁護士 白川 剛士

【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外国法共同事業

【電話番号】 03 (6212) 8316

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
アライアンス・バーンスタイン
ーアメリカン・インカム・ポートフォリオ
(AB FCP I - American Income Portfolio)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】
豪ドル建てクラスAA受益証券（豪ドルヘッジあり）について、45億豪
ドル（約4,229億円）を上限とする。
(注) 「豪ドル」とはオーストラリア連邦ドルを指すものとし、豪ドルの円貨換算は、
便宜上、株式会社三菱UFJ銀行の2025年3月31日現在における対顧客電信売買
相場の仲値（1豪ドル=93.97円）による。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

I【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2025年2月28日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により訂正および追加するため、また運用体制の記載の更新ならびにその他の関係法人の記載に関する情報の更新等、原届出書の記載事項に訂正すべき事項がありますのでこれを訂正するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

II.【訂正の内容】

（1）半期報告書の提出に伴う訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、以下のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容*と同一内容に更新または追加されます。

原届出書	半期報告書	訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用状況 （1）投資状況 （3）運用実績 （4）販売及び買戻しの実績	1 ファンドの運用状況 （1）投資状況 （2）運用実績 2 販売及び買戻しの実績	更新 更新／追加 追加
第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表	3 ファンドの経理状況	追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 1 管理会社の概況 （1）資本金の額 2 事業の内容及び営業の概況 5 その他 3 管理会社の経理状況	4 管理会社の概況 （1）資本金の額 （2）事業の内容及び営業の状況 （3）その他 5 管理会社の経理の概況	更新 更新 追加 更新

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

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）

（2025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	18,093,470,213.20	71.28
	イギリス	848,133,198.63	3.34
	メキシコ	535,960,811.77	2.11
	カナダ	377,592,778.98	1.49
	ブラジル	374,043,571.37	1.47
	フランス	323,682,956.07	1.28
	ドイツ	248,084,737.13	0.98
	チリ	234,982,794.36	0.93
	コロンビア	224,687,870.81	0.89
	インド	216,020,032.01	0.85
	中国	182,990,918.39	0.72
	オーストラリア	178,689,731.82	0.70
	スペイン	168,089,344.66	0.66
	ペルー	165,557,121.40	0.65
	イスラエル	155,349,314.63	0.61
	スイス	138,053,203.12	0.54
	インドネシア	132,441,733.52	0.52
	アイルランド	132,088,049.88	0.52
	南アフリカ	115,422,942.59	0.45
	コートジボワール	104,738,027.97	0.41
	イタリア	95,466,524.38	0.38
	ドミニカ共和国	89,741,677.51	0.35
	ルクセンブルグ	88,744,599.04	0.35
	日本	87,596,736.82	0.35
	カザフスタン	87,241,044.75	0.34
	トルコ	81,502,280.33	0.32
	パナマ	73,988,378.01	0.29
	香港	72,838,002.97	0.29
	マカオ	71,574,265.42	0.28
	ナイジェリア	64,566,759.51	0.25

	デンマーク	62,385,758.04	0.25
	フィンランド	61,844,084.48	0.24
	プエルトリコ	57,679,538.30	0.23
	ルーマニア	52,069,788.05	0.21
	ベルギー	51,110,065.37	0.20
	マレーシア	50,253,108.10	0.20
	ノルウェー	42,534,453.23	0.17
	オランダ	40,034,759.00	0.16
	ジャージー島	31,160,903.83	0.12
	韓国	30,038,130.00	0.12
	アンゴラ	28,704,701.25	0.11
	グアテマラ	28,136,349.90	0.11
	エルサルバドル	26,901,438.00	0.11
	アゼルバイジャン	25,353,687.06	0.10
	セネガル	24,163,091.25	0.10
	チェコ共和国	19,329,179.18	0.08
	バーレーン	15,277,503.75	0.06
	スウェーデン	14,562,093.10	0.06
	ジャマイカ	14,162,125.25	0.06
	エジプト	14,085,896.37	0.06
	トリニダード・トバゴ	12,778,496.00	0.05
	ザンビア	12,102,761.88	0.05
	アラブ首長国連邦	11,630,753.75	0.05
	ハンガリー	10,876,630.00	0.04
	クウェート	9,099,176.25	0.04
	ウズベキスタン	7,925,492.22	0.03
	ウクライナ	6,835,963.35	0.03
	セルビア	5,716,316.97	0.02
	小計	24,530,091,864.98	96.64
投資信託	ルクセンブルグ	567,162,940.17	2.23
	小計	567,162,940.17	2.23
株式	アメリカ合衆国	20,630,783.85	0.08
	ケイマン諸島	1,197,889.88	0.00
	小計	21,828,673.73	0.09
現金・預金・その他資産（負債控除後）		263,688,178.75	1.04
合計（純資産総額）		25,382,771,657.63 (約3,795,232百万円)	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2025年３月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝149.52円、１豪ドル＝93.97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

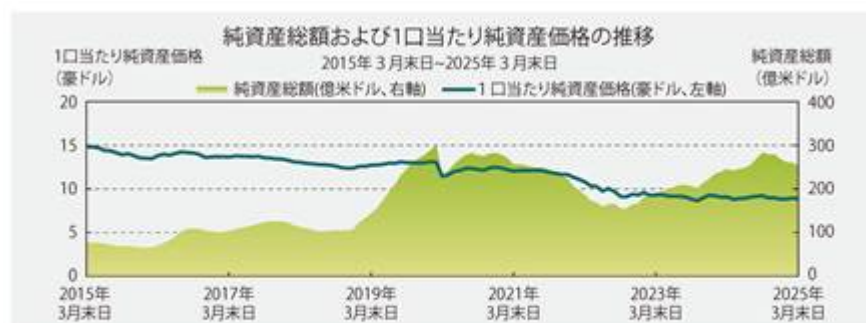
① 純資産の推移

2025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
2024年4月末日	24,112,286	3,605,269	8.82	829
5月末日	24,527,452	3,667,345	8.89	835
6月末日	24,800,785	3,708,213	8.94	840
7月末日	25,452,324	3,805,631	9.07	852
8月末日	26,940,439	4,028,134	9.16	861
9月末日	28,316,933	4,233,948	9.22	866
10月末日	27,902,632	4,172,002	8.96	842
11月末日	27,881,023	4,168,771	8.99	845
12月末日	26,804,994	4,007,883	8.83	830
2025年1月末日	26,125,694	3,906,314	8.85	832
2月末日	25,976,138	3,883,952	8.95	841
3月末日	25,382,772	3,795,232	8.86	833

<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。

② 分配の推移

2025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
2024年4月末日	0.0489	4.60
5月末日	0.0489	4.60
6月末日	0.0489	4.60
7月末日	0.0489	4.60
8月末日	0.0489	4.60
9月末日	0.0489	4.60
10月末日	0.0533	5.01
11月末日	0.0533	5.01
12月末日	0.0573	5.38
2025年1月末日	0.0573	5.38
2月末日	0.0573	5.38
3月末日	0.0573	5.38

③ 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)
2024年4月1日～2025年3月末日	4.51%

(注) 収益率 (%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 2025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（2024年3月末日）の1口当たり純資産価格（分配前の額）

<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（分配前の額）

[次へ](#)

2 販売及び買戻しの実績

2025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2025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
26,091,936 (52,240)	21,088,679 (27,760)	57,760,101 (941,711)

（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。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a. ファンドの日本語の中間財務書類は、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「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドはアライアンス・バーンスタインのポートフォリオであるが、原文の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、日本語の作成にあたっては当該ファンドに関連する部分のみを翻訳している。ただし「財務書類に対する注記」については、全ポートフォリオまたは他のポートフォリオに関して記載している箇所がある。
- c. ファンドの中間財務書類は、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。日本語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2025年3月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝149.52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

2025年２月28日現在

アメリカン・インカム・

ポートフォリオ

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券一時価	25,787,326,701	3,855,721,088
定期預金	323,437,779	48,360,417
未収配当金および未収利息	313,894,597	46,933,520
スワップに係る未収利息	182,447,653	27,279,573
スワップ契約の前払プレミアム	81,799,592	12,230,675
ファンド証券売却未収金	81,846,963	12,237,758
投資有価証券売却未収金	18,937,917	2,831,597
金融先物契約未実現評価益	106,953,237	15,991,648
保管受託銀行およびブローカー預託金	146,602	21,920
スワップ未実現評価益	89,113,798	13,324,295
先物為替予約未実現評価益	24,058,512	3,597,229
貸付証券収益の未収金	0	0
その他未収金	0	0
	<u>27,009,963,351</u>	<u>4,038,529,720</u>
負 債		
投資有価証券購入未払金	235,922,768	35,275,172
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	224,879,085	33,623,921
未払分配金	119,253,807	17,830,829
スワップに係る未払利息	189,643,292	28,355,465
ファンド証券買戻未払金	111,465,437	16,666,312
先物為替予約未実現評価損	75,794,591	11,332,807
スワップ契約の前受プレミアム	19,964,324	2,985,066
スワップ未実現評価損	15,733,600	2,352,488
金融先物契約未実現評価損	3,450,617	515,936
売建オプション一時価	9,036,222	1,351,096
未払費用その他債務	28,681,133	4,288,403
	<u>1,033,824,876</u>	<u>154,577,495</u>
純資産	<u>25,976,138,475</u>	<u>3,883,952,225</u>

財務書類に対する注記を参照のこと。

アライアンス・バーンスタイン

運用および純資産変動計算書

2025年２月28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	789,380,991	118,028,246
スワップ収益	165,899,733	24,805,328
配当金、純額	14,350,938	2,145,752
貸付証券収益、純額	0	0
	969,631,662	144,979,326
費 用		
管理報酬	137,495,568	20,558,337
スワップに係る費用	139,103,651	20,798,778
管理会社報酬	12,418,460	1,856,808
販売報酬	11,312,553	1,691,453
名義書換代行報酬	6,055,814	905,465
税金	6,223,111	930,480
保管報酬	633,181	94,673
専門家報酬	445,240	66,572
会計および管理事務代行報酬	201,113	30,070
印刷費	118,890	17,776
その他	765,402	114,443
	314,772,983	47,064,856
費用払戻または権利放棄	0	0
純費用	314,772,983	47,064,856
投資純（損）益	654,858,679	97,914,470
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	(501,604,227) 0	(74,999,864) 0
未実現（損）益の変動		
投資有価証券	(45,006,392)	(6,729,356)
金融先物契約	120,735,808	18,052,418
先物為替予約	(57,394,636)	(8,581,646)
スワップ	(46,049,458)	(6,885,315)
売建オプション	(4,155,188)	(621,284)
外貨	17,651	2,639
運用実績	121,402,237	18,152,062
ファンド証券取引		
増（減）額	(344,473,145)	(51,505,625)
分配金	(741,229,730)	(110,828,669)
純資産		
期 首	26,940,439,113	4,028,134,456
為替換算調整	0	0
期 末	25,976,138,475	3,883,952,225

財務書類に対する注記を参照のこと。

アライアンス・バーンスタイン

発行済証券数

2025年2月28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	153,630,479	AT SGD H	45,156,841
A EUR	586,459	B	459,940
A2	56,802,322	B2	32,874
A2 CHF H	250,022	BT	540,702
A2 DUR PH	729	C	17,059,588
A2 EUR	1,194,301	C EUR	121,908

A2 EUR H	1,603,452	C2	4,177,799
A2 HKD	1,066,435	C2 EUR	58,342
A2 PLN H	1,014,409	C2 EUR H	108,919
A2 SGD	16,236	CT	166,838
A2 SGD H	1,074,443	EA	273,748,997
AA	209,695,755	EA AUD H	17,724,199
AA AUD H	58,006,104	EA ZAR H	16,575,494
AA CAD H	11,564,798	I	46,854,424
AA DUR PH	474,292	I EUR	61,741
AA EUR H	4,151,578	I2	36,062,261
AA GBP H	12,381,201	I2 AUD H	3,339,487
AA HKD	109,987,291	I2 CHF H	149,593
AA JPY H	150	I2 EUR	440,407
AA NZD H	9,869,603	I2 EUR H	1,039,215
AA RMB H	19,461,278	I2 HKD	813
AA SGD H	3,475,464	I2 SGD H	533,549
AA ZAR H	31,192,303	IA	325,602
AK	28,775	IA AUD H	2,216,855
AK EUR	27,350	IT	20,011,331
AK EUR H	5,910	IT AUD H	209,105
AR EUR	6,694	IT CAD H	495,312
AR EUR H	17,616	IT EUR H	96,748
AT	962,077,966	IT GBP H	260,702
AT AUD H	107,836,357	IT HKD	312,945
AT CAD H	36,445,119	IT JPY	307,978
AT DUR PH	38,141	IT JPY H	319,774
AT EUR	4,475,212	IT NZD H	80,311
AT EUR H	13,432,607	IT RMB H	228,932
AT GBP H	23,749,898	IT SGD H	4,298,789
AT HKD	351,279,318	J	164,999,431
AT NZD H	19,739,876	N2	3,606,973
AT RMB H	9,978,194	NT	4,181,090
AT SGD	4,631,380	S	1,188,575

受益証券のクラス	(口)	受益証券のクラス	(口)
S1	49,068,075	W2 EUR H	98,990
S1D	20,594,281	WT	8,091,239
S1D2	1,849,148	WT AUD H	1,790,899
SA	4,110,598	WT EUR H	545,617
SHK	3,361,500	WT GBP H	278,222
W	3,299,199	WT HKD	900,141
W2	3,744,611	WT SGD H	2,172,408
W2 CHF H	76,002		

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 /
 \ : 日本円 / 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

	2025年2月28日	2024年8月31日	2023年8月31日
	(無監査)		
純資産	\$ 25,976,138,475	\$ 26,940,439,113	\$ 20,899,994,977

各クラス受益証券1口当たり純資産価格

A	\$	6.48	\$	6.58	\$	6.39
A EUR	€	6.38	€	6.06	€	5.96
A2	\$	32.21	\$	31.72	\$	28.98
A2 CHF H	CHF	14.79	CHF	14.88	CHF	14.22
A2 DUR PH	\$	22.29	\$	21.46	\$	19.67
A2 EUR	€	31.04	€	28.69	€	26.72
A2 EUR H	€	18.63	€	18.49	€	17.22
A2 HKD	HKD	250.48	HKD	247.33	HKD	227.27
A2 PLN H	PLN	113.51	PLN	111.28	PLN	101.52
A2 SGD	SGD	43.56	SGD	41.42	SGD	39.19
A2 SGD H	SGD	20.94	SGD	20.82	SGD	19.38
AA	\$	9.47	\$	9.69	\$	9.55
AA AUD H	AUD	8.95	AUD	9.16	AUD	9.07
AA CAD H	CAD	8.95	CAD	9.17	CAD	9.07
AA DUR PH	\$	10.71	\$	10.69	\$	10.52
AA EUR H	€	8.93	€	9.15	€	9.07
AA GBP H	£	8.80	£	9.02	£	8.95
AA HKD	HKD	73.59	HKD	75.51	HKD	74.91
AA JPY H (1)	\	10,107.00		N/A		N/A
AA NZD H	NZD	8.89	NZD	9.13	NZD	9.04
AA RMB H	CNH	60.59	CNH	62.20	CNH	61.63
AA SGD H	SGD	9.12	SGD	9.35	SGD	9.26
AA ZAR H	R	62.04	R	63.42	R	62.67
AK	\$	10.73	\$	10.90	\$	10.59
AK EUR	€	10.63	€	10.08	€	9.92
AK EUR H	€	10.44	€	10.62	€	10.37
AR EUR	€	10.63	€	9.83	€	9.91

AR EUR H	€	9.38	€	9.31	€	9.25
AT	\$	6.47	\$	6.57	\$	6.38
AT AUD H	AUD	10.53	AUD	10.71	AUD	10.45
AT CAD H	CAD	10.56	CAD	10.74	CAD	10.47
AT DUR PH	\$	12.82	\$	12.64	\$	12.18
AT EUR	€	6.38	€	6.05	€	5.96
AT EUR H	€	10.53	€	10.71	€	10.45
AT GBP H	£	10.41	£	10.58	£	10.34
AT HKD	HKD	50.39	HKD	51.30	HKD	50.11
AT NZD H	NZD	10.04	NZD	10.23	NZD	9.98
AT RMB H	CNH	71.13	CNH	72.46	CNH	70.77
AT SGD	SGD	8.76	SGD	8.59	SGD	8.65
AT SGD H	SGD	10.63	SGD	10.81	SGD	10.56
B	\$	6.52	\$	6.61	\$	6.41
B2	\$	24.97	\$	24.67	\$	22.70
BT	\$	6.56	\$	6.65	\$	6.45
C	\$	6.50	\$	6.60	\$	6.41
C EUR	€	6.40	€	6.07	€	5.98
C2	\$	38.55	\$	38.05	\$	34.92
C2 EUR	€	37.16	€	34.42	€	32.20
C2 EUR H	€	17.47	€	17.40	€	16.27
CT	\$	10.88	\$	11.04	\$	10.71
EA	\$	10.68	\$	10.96	\$	10.86
EA AUD H	AUD	10.19	AUD	10.47	AUD	10.42
EA ZAR H	R	70.36	R	72.13	R	71.63
I	\$	6.45	\$	6.56	\$	6.38
I EUR	€	6.37	€	6.05	€	5.96
I2	\$	19.60	\$	19.25	\$	17.49
I2 AUD H	AUD	16.51	AUD	16.26	AUD	15.01
I2 CHF H	CHF	15.82	CHF	15.88	CHF	15.08
I2 DUR PH		N/A		N/A	\$	20.56
I2 EUR	€	18.89	€	17.41	€	16.13
I2 EUR H	€	20.57	€	20.37	€	18.86
I2 HKD	HKD	152.66	HKD	150.32	HKD	137.34
I2 SGD		N/A		N/A	SGD	23.67
I2 SGD H	SGD	19.11	SGD	18.94	SGD	17.54
IA	\$	11.05	\$	11.27	\$	11.05
IA AUD H	AUD	10.50	AUD	10.72	AUD	10.55
IT	\$	10.51	\$	10.68	\$	10.40
IT AUD H	AUD	9.81	AUD	9.98	AUD	9.75
IT CAD H	CAD	11.47	CAD	11.68	CAD	11.40
IT EUR H	€	11.41	€	11.61	€	11.36
IT GBP H	£	11.31	£	11.51	£	11.27
IT HKD	HKD	81.88	HKD	83.42	HKD	81.64
IT JPY	\	11,466.00	\	11,186.00	\	10,600.00
IT JPY H	\	6,605.00	\	6,736.00	\	6,609.00
IT NZD H	NZD	11.33	NZD	11.55	NZD	11.30
IT RMB H	CNH	77.08	CNH	78.60	CNH	76.90
IT SGD H	SGD	10.70	SGD	10.89	SGD	10.65
J	\$	6.64	\$	6.74	\$	6.54
L2		N/A		N/A	\$	14.38
LT		N/A		N/A	\$	11.52
N2	\$	18.64	\$	18.41	\$	16.91

NT	\$	10.58	\$	10.73	\$	10.41
S	\$	23.23	\$	22.73	\$	20.50
S1	\$	25.52	\$	25.04	\$	22.70
S1D	\$	13.73	\$	13.83	\$	13.25
S1D2	\$	76.16	\$	77.42	\$	75.41
SA	\$	72.85	\$	73.99	\$	71.95
SHK	\$	75.73	\$	76.94	\$	74.82
W	\$	11.59	\$	11.78	\$	11.48
W2	\$	18.17	\$	17.83	\$	16.17
W2 CHF H	CHF	14.48	CHF	14.51	CHF	13.76
W2 EUR H	€	15.50	€	15.34	€	14.19
WT	\$	11.60	\$	11.79	\$	11.48
WT AUD H	AUD	11.03	AUD	11.22	AUD	10.98
WT EUR H	€	11.46	€	11.67	€	11.42
WT GBP H	£	11.29	£	11.49	£	11.25
WT HKD	HKD	90.37	HKD	92.09	HKD	90.15
WT SGD H	SGD	11.35	SGD	11.55	SGD	11.31

(N/A : 該当なし)

(1) 運用開始：2025年2月7日。

アライアンス・バーンスタイン

財務書類に対する注記

2025年2月28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 I に基づき登録されている。ファンドは、ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立されルクセンブルグに登録上の事務所を有する法人である、アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル（以下「管理会社」という。）によってその共有者（以下「受益者」という。）の利益のために管理運用されている。ファンドは、2009年7月13日付EC通達2009／65（改正済）の第1条（2）の意義の範囲内で譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「UCITS」）として適格性を有する。

ファンドは現在、運用中の9種類のポートフォリオ（各々を、個々に、また総称して、「ポートフォリオ」という。）から成る独立の資産で構成されている。各クラスの受益証券は、各ポートフォリオの投資有価証券その他の純資産における持分を表章する。クラスの全受益証券は、分配および買戻しに関して同等の権利を有する。

アライアンス・バーンスタインージャパン・ストラテジック・ポートフォリオは清算された。最終公式純資産価額（「NAV」）は2024年11月19日に計算された。2025年2月28日現在、本ポートフォリオの現金残高は8,170,221円であった。

以下は、各ポートフォリオの設定日および2025年2月28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・バーンスタインー	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, L EUR, S, S HKD, S1, S1 EUR, S1 GBP, SD
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	1996年9月13日	A, A EUR, A2, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA GBP H, AA HKD, AA SGD H, AJ, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT SGD H, AX, C, C2, I, I2, I2 EUR H, IT, N2, NT, S, S1 2, S1 2 EUR, S1 EUR H, SIT, SA
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	1997年9月19日	A, A EUR, A2, A2 CHF H, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 PLN H, A2 SGD, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA HKD, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR, AK EUR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD, AT SGD H, B, B2, BT, BT AUD H, C, C EUR, C2, C2 EUR, C2 EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H, I, I EUR, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 EUR, I2 EUR H, I2 SGD, I2 SGD H, IA AUD H, IQD, IT, IT AUD H, IT CAD H, IT EUR H, IT GBP H, IT HKD, IT RMB H, J, N2, NT, S1, S1 EUR H, S1D, S1D2, S1L GBP H, SA, SHK, SK, W, W EUR, W2, W2 CHF H, W2 EUR H, WT, WT AUD H, WT CAD H, WT EUR H, WT GBP H, WT RMB H

アライアンス・バーンスタインー	設定日	販売クラス受益証券
アメリカン・インカム・ ポートフォリオ	1993年6月30日	A, A EUR, A2, A2 CHF H, A2 DUR PH, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 PLN H, A2 SGD, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA DUR PH, AA EUR H, AA GBP H, AA HKD, AA JPY H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR, AK EUR H, AR EUR, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT DUR PH, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD, AT SGD H, B, B2, BT, C, C EUR, C2, C2 EUR, C2 EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H, I, I EUR, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 EUR, I2 EUR H, I2 HKD, I2 SGD H, IA, IA AUD H, IT, IT AUD H, IT CAD H, IT EUR H, IT GBP H, IT HKD, IT JPY, IT JPY H, IT NZD H, IT RMB H, IT SGD H, J, N2, NT, S, S1, 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 CHF H, I2 EUR, I2 EUR H, IT AUD H, IT EUR H, N2, NT, S, S1 2, S1 EUR H, S1 GBP H, S1L, SA
モーゲージ・インカム・ ポートフォリオ	1994年9月26日	A, A2, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2X, A2X EUR, AA, AA AUD H, AA HKD, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT EUR, AT GBP H, AT HKD, AT SGD H, AX, AX EUR, BX, BX EUR, C, C2, C2 EUR, CX, I, I EUR, I2, I2 EUR, I2 EUR H, IT EUR H, IX, N2, NT, S, S1, S1 AUD H, S1 EUR H, S1L, SA

注B：重要な会計方針

財務書類は、ルクセンブルグの法令要件に準拠して継続企業を前提とした会計基準で作成されている。

ポートフォリオが採用している重要な会計方針の要約は、以下のとおりである。

1. 評価

1.1 投資有価証券

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.2 ワラントの評価

上場ワラントは、認可された情報提供会社によって提供された最終取引価格で評価される。当該営業日に売買がなかった場合、ワラントはその前日の最終取引価格で評価される。翌日以降、証券は公正価額で誠実に評価される。非上場ワラントはすべて、公正価額で誠実に評価される。ワラントが失効したら、評価はなされない。

1.3 金融先物契約

当初証拠金の預託は、先物契約の締結時に行われる。先物契約の継続期間中、契約価額の変動は、各取引日の終了時の契約の市場評価額を反映するように日々ベースで「値洗い」することによって未実現利益または損失として認識される。変動証拠金の支払は、未実現損益の有無により、支払われるかまた

は受領される。契約の終了時に、実現利益または損失が計上される。この実現利益または損失は、クロージング取引からの手取金（または費用）とポートフォリオの約定ベースとの間の差額に等しい。

未決済の先物契約は、クロージングの決済価格または、かかる価格がない場合には直近の買い呼び値により評価される。評価日にかかる取引値が入手できない場合、入手可能な直近のクロージング決済価格が用いられる。

1.4 先物為替予約

未決済の先物為替予約に係る未実現利益または損失は、約定レートおよび契約を終了するためのレートとの間の差額として計算される。実現利益または損失には、決済されているかまたは同じ契約相手方とのその他の契約によって相殺されている先物為替予約に係る純利益もしくは損失が含まれている。

1.5 買建オプションおよび売建オプション

オプションを買建てる場合、支払われたプレミアムに相当する金額は投資として計上され、その後当該買建オプションの現在の市場価格に対して調整される。未行使のまま期間満了となった買建オプションに対して支払われたプレミアムは、行使期間満了日に実現損失として扱われる。買建プット・オプションが行使される場合、プレミアムは、該当するポートフォリオが利益または損失を実現したか否かを決定する際に、原有価証券または原外貨の売却手取金から差引かれる。買建コール・オプションが行使される場合、該当ポートフォリオによって購入された有価証券または外貨の原価ベースは、プレミアム額分増加する。オプションを売建てる場合、該当ポートフォリオが受領したプレミアムに相当する金額は負債として計上され、その後当該売建オプションの現在の市場価格に対して調整される。未行使のまま満期となった売建オプションから受領したプレミアムは、該当ポートフォリオにより、行使期間満了日に実現利益として扱われる。売建コール・オプションが行使された場合、プレミアムは、該当するポートフォリオが利益または損失を実現したか否かを決定する際に、原有価証券または原外貨の売却手取金に加算される。売建プット・オプションが行使される場合、該当ポートフォリオによって購入された有価証券または外貨の原価ベースは、プレミアム額分減少する。ポートフォリオが買建てた上場プット・オプションまたはコール・オプションは、直近の売買価格で評価される。当該日に売買がなかった場合には、当該日の最終買い呼び値で評価される。

1.6 他の投資信託（「UCIs」）への投資

他のUCIsへの投資は、当該UCIの最終の入手可能な純資産価額で評価される。

1.7 スワップ契約

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

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

2. 創業費

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

3. 配分方法

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

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

4. 外貨換算

約款に規定されたポートフォリオの通貨以外の通貨建による価額は、当該通貨の入手可能な直近の買い呼び値および売り呼び値の平均値で換算される。外貨建取引は、取引日の為替レートで各ポートフォリオの通貨に換算される。

結合資産・負債計算書は、結合資産・負債計算書の日付現在の為替レートにより米ドルで表示されている。一方、結合運用および純資産変動計算書は、当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1.0374および平均レート1.0643、日本円対米ドルの現物レート0.0066および平均レート0.0066である。

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

5. 投資収益および投資取引

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

6. 見積もり

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

7. スイング・プライシングによる調整（以下、グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオを除くすべてのポートフォリオに適用される。）

ファンドは、2015年11月2日から効力を生じるものとして（「スイング・プライシング」ポリシーとしても知られる）、純資産価額調整方針を実施した。この方針に従い、ポートフォリオの純資産価額は、受益者の購入・買戻し活動によって生じる見積取引費用、取引スプレッドおよび負債が及ぼす影響を反映して調整される。スイング・プライシングは、日々の発行または買戻し純額が取締役会の監督の下、スイング・プライシング委員会が定める閾値を超える場合に、自動的に適用される。

スイング・プライシングが適用される場合、関連ポートフォリオの受益証券の純資産価額は、購入・買戻し活動により生じる取引費用が（ポートフォリオ自体ではなく）ポートフォリオの受益証券の取引

を行う投資者によって負担されるように、通常、関連する純資産価額の2%を超えない額で上下に調整される。当該調整は、ポートフォリオの受益証券の取引を行うことによってもたらされるポートフォリオの受益証券における受益者の投資有価証券の価値の希薄化を最小限にすることを意図している。

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

スイング・プライシングの対象であったすべてのポートフォリオのうち、2025年2月28日に終了した報告期間中に純資産価額がスイング調整されたショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオおよびモーゲージ・インカム・ポートフォリオを除き、純資産価額にスイング調整が行われたポートフォリオはなかった。

注C：税金

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

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

注D：分配

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

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・バリューフンド）：

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

ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ：

- ・クラスA、AX、C、IおよびS受益証券（および対応するH受益証券、特に記載がない限り）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。

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

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ：

- ・クラスA、B、C、I、JA、JおよびW受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAT、BT、CT、IT、NT、SID、SID2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SIQD受益証券について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。クラスSK受益証券について、管理会社は、その裁量により分配を宣言し、支払うことがある。
- ・クラスAK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を半年ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAA、EA、IAおよびSA受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎月宣言し、実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。クラスSHK受益証券について、管理会社は、分配を日々宣言し、毎月実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配には、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本も含むことがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。
- ・クラスSIL受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、実施する意向である。当該分配は、受益証券のクラスに帰属する資本からは支払われない。
- ・クラスA2、B2、C2、E2、I2、N2、S、S1およびW2受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの1口当たり純資産価格に反映される。

アメリカン・インカム・ポートフォリオ：

- ・クラスA、B、C、I、JA、JおよびW受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAT、BT、CT、IT、LT、NT、SID、SID2、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。
- ・SIQD受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスA2、B2、C2、E2、I2、L2、N2、S、S1およびW2受益証券（および対応するHならびにDUR PH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの1口当たり純資産価格に反映される。

分配金は、受益者の選択によって、自動的に再投資することができる。

注E：管理報酬および関係法人とのその他の取引

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

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

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

アライアンス・バーンスタインー	クラス		アライアンス・バーンスタインー	クラス	
	受益証券	%		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 I2	0.575%
	Class A AUD H	2.05%		Class I2 EUR H	0.575%
	Class A EUR	2.05%		Class IT	0.575%
	Class A HKD	2.05%		Class N2	1.70%
	Class A SGD H	2.05%		Class NT	1.70%
	Class AD	2.05%		Class S	0.10%
	Class AD AUD H	2.05%		Class S1 2	0.35%
	Class AD CAD H	2.05%		Class S1 2 EUR	0.35%
	Class AD EUR	2.05%		Class S1 EUR H	0.35%
	Class AD EUR H	2.05%		Class SIT	0.35%
	Class AD GBP H	2.05%		Class SA	0.10%
	Class AD HKD	2.05%	グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
	Class AD NZD H	2.05%		Class S1	1.00%
	Class AD ZAR H	2.05%		Class S1 EUR H	1.00%
	Class AY JPY	2.05%		Class S1D	1.00%
	Class BY JPY	2.52%		Class S1D2	1.00%
	Class C	2.50%		Class S1L GBP H	1.00%
	Class C EUR	2.50%		Class SA	0.10%
	Class ED	3.05%		Class SHK	0.10%
	Class ED AUD H	3.05%		Class SK	0.75%
	Class I	1.25%	アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
	Class I EUR	1.25%		Class A	1.50%
	Class I GBP	1.25%		Class A EUR	1.50%
	Class L EUR	1.85%		Class A2	1.50%
	Class S	0.30%		Class A2 CHF H	1.50%
	Class S HKD	0.30%		Class A2 DUR PH	1.50%
	Class S1	1.20%		Class A2 EUR	1.50%
	Class S1 EUR	1.20%		Class A2 EUR H	1.50%
	Class S1 GBP	1.20%		Class A2 HKD	1.50%
	Class SD	0.30%		Class A2 PLN H	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 SGD	1.50%
	Class A	1.20%		Class A2 SGD H	1.50%
	Class A EUR	1.20%		Class AA	1.50%
	Class A2	1.20%		Class AA AUD H	1.50%
	Class A2 EUR	1.20%		Class AA CAD H	1.50%
	Class A2 EUR H	1.20%		Class AA DUR PH	1.50%
	Class A2 HKD	1.20%		Class AA EUR H	1.50%
	Class A2 SGD H	1.20%		Class AA GBP H	1.50%
	Class AA	1.20%		Class AA HKD	1.50%
	Class AA AUD H	1.20%		Class AA JPY H	1.50%
	Class AA CAD H	1.20%		Class AA NZD H	1.50%
	Class AA GBP H	1.20%		Class AA RMB H	1.50%
	Class AA HKD	1.20%		Class AA SGD H	1.50%
	Class AA SGD H	1.20%		Class AA ZAR H	1.50%
	Class AJ	1.00%		Class AK	1.50%
	Class AT	1.20%		Class AK EUR	1.50%
	Class AT AUD H	1.20%		Class AK EUR H	1.50%
	Class AT CAD H	1.20%		Class AR EUR	1.50%
	Class AT EUR	1.20%		Class AR EUR H	1.50%
	Class AT EUR H	1.20%		Class AT	1.50%
	Class AT GBP H	1.20%		Class AT AUD H	1.50%
	Class AT HKD	1.20%		Class AT CAD H	1.50%
	Class AT NZD H	1.20%		Class AT DUR PH	1.50%
	Class AT SGD H	1.20%		Class AT EUR	1.50%
	Class AX	1.00%		Class AT EUR H	1.50%
	Class C	1.60%		Class AT GBP H	1.50%
	Class C2	1.60%		Class AT HKD	1.50%
	Class I	0.575%		Class AT NZD H	1.50%

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

2025年2月28日に終了した期間中に管理会社が負担した費用、および2025年2月28日現在のポートフォリオの未収返戻金は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタインー	負担費用	未収返戻金
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 2,358	\$ 2,358
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 34,863	\$ 6,736

管理会社が負担した費用は、運用および純資産変動計算書の「費用払戻または権利放棄」に計上される。未収返戻金は、「未払費用その他債務」の科目で資産・負債計算書に計上される。ファンドはまた、管理会社に管理会社報酬を支払う。

各ポートフォリオの固有のクラス受益証券は、かかる受益証券に関してファンドに対し販売関連業務を提供する代償である販売報酬を販売会社に支払う。

前述の報酬はすべて、各ポートフォリオの日々の純資産総額の平均額に対し年率で発生し毎月支払われる。

各ポートフォリオの適用報酬年率の一覧表は、表1に記載されている。

また、全クラスB受益証券は0.00%乃至4.50%の料率、全クラスC受益証券は0.00%乃至1.00%の料率、全クラスE受益証券は0.00%乃至3.00%の料率で、条件付後払申込手数料を課せられる。クラスJ受益証券は0.00%乃至3.00%の料率で、条件付後払申込手数料を課せられる。実際に課せられる料率は、当該受益証券が保有されている期間および当該ポートフォリオによって決まる。

ファンドは、その登録・名義書換事務代行会社であり、管理会社の一部門であるアライアンス・バーンスタイン・インベスター・サービスズに、当ファンドの登録・名義書換代行業務のための人員および設備を提供することに関して報酬を支払う。かかる報酬は、2025年2月28日に終了した期間に11,105,410米ドルであった。

ファンドは、一定の状況下で、ルクセンブルグ外の一定の法域における販売のために当ファンドの登録に伴ってファンドに提供される一定の業務に関して投資顧問会社に報酬を支払う。2025年2月28日に終了した期間に、かかる発生報酬金額は155,810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。2025年2月28日に終了した期間に、29,993ユーロの支払が行われ、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上されている。

投資顧問会社は、引受団のメンバーとして重要な利害関係のある関係者を含む募集および／または新規発行に関する取引に従事していない。ファンドのために行われたすべての取引は、通常の営業過程および／または通常の商業条件で行われた。2025年2月28日に終了した期間に、関係会社である、バーンスタイン・インスティテューショナル・サービシズ・エルエルシーおよびバーンスタイン・オートノマス・エルエルピーのサービスを利用した証券取引に対して支払われた手数料はなかった。管理会社の経営陣の人数は、投資顧問会社および／またはその関係会社の従業員および／または役員である。

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

ファンドは、関連ファンドから証券を購入、または証券を売却することができる。ただし、当該関連ファンドが、共通の投資運用会社、共通の役員または共通の取締役によるものであることを条件とする。当期末において、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

2025年2月28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。

2025年2月28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	\$ 747,133
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 6,845
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	\$ 95,323
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 730,706

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1口当たり純資産価格に影響を及ぼす負債になるわずかな危険性が存在する。

ファンドにおける証券は、先物為替予約のための担保として使用される。

注H：レポ契約

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

2025年2月28日現在、レポ契約はなかった。

2025年2月28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息を受領し続ける。一般的に、リバースレポ契約の効果は、ファンドがリバースレポ契約の期間中、対象となるポートフォリオ証券に伴う受取利息を維持しつつ当該ポートフォリオ証券に投資された現金の全部または大部分を回収できることである。

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

2025年2月28日現在、リバースレポ契約はなかった。

2025年2月28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」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

2025年2月28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・バーンスタインー	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		
モルガン・スタンレー	\$ 1,835,603	1,168,271
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
バークレーズ	\$ —	270,000
シティバンク	\$ 9,021,967	7,555,983
モルガン・スタンレー	\$ 82,820,868	214,816,742
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ —	119,980,845
モルガン・スタンレー	\$ 146,602	82,369,942

デリバティブに関してブローカーが保有する／に負担する現金担保は、資産・負債計算書の「保管受託銀行およびブローカー預託金」および「保管受託銀行およびブローカーへの未払金」の一部として計上される。

2025年2月28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・バーンスタインー	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
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ		
モルガン・スタンレー		
U.S. Treasury Notes, 4.63%, 06/15/2027	\$ 264,994	—
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
シティバンク		
U.S. Treasury Bonds, 6.75%, 08/15/2026	\$ 8,281,250	—
U.S. Treasury Notes, 4.00%, 06/30/2028	\$ 13,506,000	—
モルガン・スタンレー		
U.S. Treasury Bonds, 6.75%, 08/15/2026	\$ 115,339,484	—
U.S. Treasury Notes, 4.13%, 11/30/2029	\$ 116,106	—
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
バンク・オブ・アメリカ		
U.S. Treasury Notes, 4.13%, 07/31/2028	\$ 8,133,648	—
シティバンク		
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 08/15/2029	\$ 158,181,875	—
モルガン・スタンレー		
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	\$ 160,178,206	—

注N：ポートフォリオ証券のローン

ポートフォリオは、その証券の担保付貸付を行うことができる。証券貸付のリスクは、その他の信用拡張と同様に、借り手が財政難に陥った場合に返還請求権を失う可能性から成る。さらに、ポートフォリオ

は、借り手の債務不履行により実行される担保物件の売却が、貸付証券に代わるに十分な収入にならないというリスクに晒される。

特定の借り手に証券を貸付けるか否かを決定するに際し、投資顧問会社は、借り手の信用度を含む、すべての関連する事実および状況を考慮する。

証券の貸付中、借り手は証券からの収益を当該ポートフォリオに支払うことがある。ポートフォリオは、現金担保を短期金融商品に投資することができ、それにより更なる収益を得るか、同等の担保を引き渡した借り手からの同意した収入額を受領する。

ポートフォリオは、議決権、新株引受権、ならびに配当、利息または分配の受領権のような所有権を行使するために貸付証券または証券相当物の名簿上の所有権を取り戻す権利がある。ポートフォリオは、ローンに関して、合理的な仲介者、事務管理およびその他の報酬を支払う。

その証券の担保付貸付を行うために、ポートフォリオは総受取報酬を受領するが、そのうち20%は貸付証券業務を提供する貸付証券代理人に支払われる。

2025年2月28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。

2025年2月28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5,328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。

注O：銀行借入制度

ファンドは、通常でない買戻の事態に関して、必要ある場合に、一定の制限の下で、短期的／一時的な資金調達を意図して、保管受託銀行との間で開設された借入金制度（「制度」）を利用している。

ファンドの各ポートフォリオは、その各々の純資産額の10%まで借入することができる。当制度に従った借入金には、各ポートフォリオの裏付け資産を担保にして相互に合意したレートでの金利が課せられる。

注P：資産の共同運用管理

効率的運用の目的上、ポートフォリオの投資方針が許容する場合、管理会社はファンド内外の一定のポートフォリオの資産を共同運用管理することを選択できる。そのような場合、別のポートフォリオの資産は、共通して運用管理される。共同運用される資産は、「資産プール」として言及される。このプーリングは、運用その他の費用を削減するために考案された管理事務デバイスであり、受益者の法的権利および義務を変更するものではない。プールは、独立した実体を構成せず、また投資者に直結できない。共同運用されるポートフォリオの各々は、その固有資産を割当てられる。

数個のポートフォリオの資産が共同運用の目的上プールされる場合、プールへのポートフォリオの原初参加に関連して、各参加ポートフォリオに帰属する資産プールの割合が記録維持され、追加割当てまたは取消しの場合に変更する。共同運用資産への各参加ポートフォリオの権利は、かかる資産プールの投資有価証券の各行および全ての行に適用する。

共同運用資産のために行われる追加投資は、それぞれの権利に応じた割合でかかるポートフォリオに配分されるが、一方売却される資産は、各参加ポートフォリオに帰属する資産に同様に課される。

2025年2月28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・パリュエ・プール	グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ

注Q：ジョイント・クレジット・ファシリティ

ファンドは、他の投資ファンド（以下「参加ファンド」という。）とともに、一定の制限の下で、償還およびその他の短期流動性要件に関連する短期資金調達を提供することを目的とした3億米ドルのリボルビング・クレジット・ファシリティ（以下「クレジット・ファシリティ」という。）に参加している。クレジット・ファシリティに関連する手数料は、参加ファンドによって支払われ、連結損益計算書のその他の費用に含まれている。ファンドは、2025年2月28日に終了した期間において、クレジット・ファシリティを利用しなかった。

注R：後発事象

取締役会により、2025年3月17日付でアライアンス・バーンスタインーエマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオの規則（EU）2019/2088に基づく分類を第6条から第8条に変更することに対する承認が決議された。

取締役会により、2025年5月16日付でアライアンス・バーンスタインーグローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオをアライアンス・バーンスタイン SICAVーグローバル・グロース・ポートフォリオに合併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・バーンスタインー				
アメリカン・インカム・ポートフォリオ ^{**}				
受益証券のクラス				
A	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
A EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
A2	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
A2 CHF H	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
A2 DUR PH	1.10%	0.10%	N/A	1.29%
A2 EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
A2 EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
A2 HKD	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
A2 PLN H	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
A2 SGD	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
A2 SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AA	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AA AUD H	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AA CAD H	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AA DUR PH	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AA EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AA GBP H	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AA HKD	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AA JPY H	1.10%	0.10%	N/A	1.41%
AA NZD H	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AA RMB H	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AA SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AA ZAR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AK	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AK EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AK EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.29%
AR EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AR EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.29%
AT	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AT AUD H	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AT CAD H	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AT DUR PH	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AT EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AT EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AT GBP H	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AT HKD	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AT NZD H	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AT RMB H	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
AT SGD	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
B	1.10%	0.10%	0.70%	2.01%
B2	1.10%	0.10%	0.70%	2.01%
BT	1.10%	0.10%	0.70%	2.01%

C	1.55%	0.10%	N/A	1.76%
C EUR	1.55%	0.10%	N/A	1.79%
C2	1.55%	0.10%	N/A	1.76%
C2 EUR	1.55%	0.10%	N/A	1.76%
C2 EUR H	1.55%	0.10%	N/A	1.78%
CT	1.55%	0.10%	N/A	1.76%
EA	1.10%	0.10%	0.50%	1.81%
EA AUD H	1.10%	0.10%	0.50%	1.81%
EA ZAR H	1.10%	0.10%	0.50%	1.82%
I	0.55%	0.10%	N/A	0.76%
I EUR	0.55%	0.10%	N/A	0.75%
I2	0.55%	0.10%	N/A	0.76%
I2 AUD H	0.55%	0.10%	N/A	0.76%
I2 CHF H	0.55%	0.10%	N/A	0.76%
I2 EUR	0.55%	0.10%	N/A	0.76%
I2 EUR H	0.55%	0.10%	N/A	0.76%
I2 HKD	0.55%	0.10%	N/A	0.75%
I2 SGD H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IA	0.55%	0.10%	N/A	0.76%
IA AUD H	0.55%	0.10%	N/A	0.76%
IT	0.55%	0.10%	N/A	0.76%
IT AUD H	0.55%	0.10%	N/A	0.76%
IT CAD H	0.55%	0.10%	N/A	0.76%
IT EUR H	0.55%	0.10%	N/A	0.76%
IT GBP H	0.55%	0.10%	N/A	0.76%
IT HKD	0.55%	0.10%	N/A	0.74%
IT JPY	0.55%	0.10%	N/A	0.76%
IT JPY H	0.55%	0.10%	N/A	0.76%
IT NZD H	0.55%	0.10%	N/A	0.76%
IT RMB H	0.55%	0.10%	N/A	0.76%
IT SGD H	0.55%	0.10%	N/A	0.76%
J	1.10%	0.10%	0.70%	2.01%
N2	1.65%	0.10%	N/A	1.86%
NT	1.65%	0.10%	N/A	1.86%
S	N/A	0.01%(8)	N/A	0.03%
S1	0.50%	0.01%(8)	N/A	0.53%
S1D	0.50%	0.01%(8)	N/A	0.53%
S1D2	0.50%	0.01%(8)	N/A	0.53%
SA	N/A	0.01%(8)	N/A	0.03%
SHK	N/A	0.01%(8)	N/A	0.03%
W	0.385%(10)	0.10%	N/A	0.60%
W2	0.385%(10)	0.10%	N/A	0.60%
W2 CHF H	0.385%(10)	0.10%	N/A	0.59%
W2 EUR H	0.385%(10)	0.10%	N/A	0.60%
WT	0.385%(10)	0.10%	N/A	0.60%
WT AUD H	0.385%(10)	0.10%	N/A	0.60%
WT EUR H	0.385%(10)	0.10%	N/A	0.60%
WT GBP H	0.385%(10)	0.10%	N/A	0.59%
WT HKD	0.385%(10)	0.10%	N/A	0.60%
WT SGD H	0.385%(10)	0.10%	N/A	0.60%

(N/A : 該当なし)

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

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

管理会社報酬：

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

ファンドの英文目論見書に記載されている管理報酬の上限：

(10) 0.55%以下

表2

ポートフォリオ回転率

	回転率 [*] (無監査)
アライアンス・バーンスタインー	
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	35.31%

＊ 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。

[次へ](#)

（２）投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表

2025年２月28日現在（無監査）

アライアンス・バーンスタインー
アメリカン・インカム・ポートフォリオ

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
証券取引所に上場、またはその他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
企業－投機的格付					
産業					
基幹産業					
ASP Unifrax Holdings, Inc.(a)	7.10%	09/30/2029	USD 18,961	\$ 11,160,300	0.1%
Axalta Coating Systems LLC	3.38%	02/15/2029	2,850	2,630,245	0.0
Cleveland-Cliffs, Inc.	7.50%	09/15/2031	20,650	20,968,906	0.1
CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp.	6.13%	06/15/2028	31,221	30,689,249	0.1
Element Solutions, Inc.	3.88%	09/01/2028	12,362	11,755,377	0.1
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	4.38%	04/01/2031	11,250	10,300,618	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	4.50%	09/15/2027	9,423	9,182,288	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	5.88%	04/15/2030	2,400	2,385,260	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	6.13%	04/15/2032	44,006	44,087,812	0.2
Graphic Packaging International LLC	4.75%	07/15/2027	4,299	4,215,510	0.0
Graphic Packaging International LLC	6.38%	07/15/2032	10,783	10,934,819	0.0
INEOS Finance PLC	7.50%	04/15/2029	42,252	43,495,037	0.2
Ingevity Corp.	3.88%	11/01/2028	5,400	5,079,991	0.0
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc./Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC	6.00%	09/15/2028	27,796	27,710,944	0.1
Mineral Resources Ltd.	8.50%	05/01/2030	1,700	1,725,842	0.0
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	5.38%	11/01/2026	34,921	34,601,357	0.1
Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US	6.13%	02/01/2028	8,825	8,902,180	0.0
Vallourec SACA	7.50%	04/15/2032	12,841	13,428,492	0.1
WR Grace Holdings LLC	4.88%	06/15/2027	26,475	25,817,766	0.1
				319,071,993	1.2
資本財					
Arcosa, Inc.	6.88%	08/15/2032	5,327	5,452,338	0.0
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/ Ardagh Metal Packaging Finance PLC	6.00%	06/15/2027	3,559	3,541,205	0.0
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	4.13%	08/15/2026	4,000	3,605,613	0.0
Ball Corp.	2.88%	08/15/2030	1,000	876,866	0.0
Ball Corp.	6.00%	06/15/2029	19,332	19,656,815	0.1
Bombardier, Inc.	6.00%	02/15/2028	1,678	1,672,151	0.0
Bombardier, Inc.	7.00%	06/01/2032	2,718	2,755,458	0.0
Bombardier, Inc.	7.25%	07/01/2031	11,054	11,316,690	0.1
Bombardier, Inc.	7.45%	05/01/2034	12,081	12,671,205	0.1
Bombardier, Inc.	8.75%	11/15/2030	6,000	6,425,708	0.0
Clean Harbors, Inc.	5.13%	07/15/2029	4,501	4,381,313	0.0
Clean Harbors, Inc.	6.38%	02/01/2031	1,620	1,640,060	0.0
Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC, Series XR	7.50%	02/15/2032	31,757	31,503,216	0.1
EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer, Inc.	6.63%	12/15/2030	12,755	12,916,378	0.1
EnerSys	6.63%	01/15/2032	11,317	11,674,227	0.1
Esab Corp.	6.25%	04/15/2029	8,424	8,567,378	0.0
GFL Environmental, Inc.	4.00%	08/01/2028	2,000	1,896,533	0.0
GFL Environmental, Inc.	6.75%	01/15/2031	3,344	3,467,190	0.0
Goat Holdco LLC	6.75%	02/01/2032	9,646	9,645,540	0.0
Griffon Corp.	5.75%	03/01/2028	42,377	41,964,773	0.2
LSB Industries, Inc.	6.25%	10/15/2028	18,127	17,803,445	0.1
MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp.	5.50%	02/01/2030	15,439	14,829,005	0.1
Moog, Inc.	4.25%	12/15/2027	6,000	5,776,863	0.0
Quikrete Holdings, Inc.	6.38%	03/01/2032	29,095	29,490,853	0.1
Quikrete Holdings, Inc.	6.75%	03/01/2033	2,977	3,021,325	0.0
Terex Corp.	6.25%	10/15/2032	8,912	8,856,369	0.0
TK Elevator US Newco, Inc.	5.25%	07/15/2027	23,985	23,740,564	0.1
Trinity Industries, Inc.	7.75%	07/15/2028	11,514	12,023,228	0.1
Triumph Group, Inc.	9.00%	03/15/2028	23,840	25,160,293	0.1
WESCO Distribution, Inc.	6.38%	03/15/2029	11,398	11,607,425	0.1
WESCO Distribution, Inc.	6.63%	03/15/2032	4,502	4,599,209	0.0
WESCO Distribution, Inc.	7.25%	06/15/2028	8,093	8,230,967	0.0
				360,770,203	1.5
通信－メディア					
AMC Networks, Inc.	10.25%	01/15/2029	19,479	20,631,282	0.1
Banijay Entertainment SAS	8.13%	05/01/2029	11,465	11,927,364	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	06/01/2033	63,959	55,280,305	0.2
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.75%	02/01/2032	10,382	9,328,705	0.0
CSC Holdings LLC	11.25%	05/15/2028	13,685	13,343,032	0.1
CSC Holdings LLC	11.75%	01/31/2029	16,200	15,818,370	0.1
DISH DBS Corp.	5.25%	12/01/2026	24,639	23,171,683	0.1
DISH DBS Corp.	5.75%	12/01/2028	28,439	25,198,591	0.1
LCPR Senior Secured Financing DAC	5.13%	07/15/2029	26,534	19,969,620	0.1
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	10/15/2027	45,245	38,621,202	0.2
McGraw-Hill Education, Inc.	5.75%	08/01/2028	14,585	14,312,091	0.1
Neptune Bidco US, Inc.	9.29%	04/15/2029	38,439	34,433,019	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(%)
Nexstar Media, Inc.	4.75%	11/01/2028	USD 5,551	\$ 5,259,255	0.0%
Paramount Global	6.38%	03/30/2062	24,066	23,456,596	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	5.50%	03/01/2030	3,469	2,429,933	0.0
Sinclair Television Group, Inc.	8.13%	02/15/2033	13,725	13,594,558	0.1
Sirius XM Radio LLC	4.13%	07/01/2030	6,000	5,393,047	0.0
Sirius XM Radio LLC	5.50%	07/01/2029	21,804	21,348,962	0.1
TEGNA, Inc.	4.63%	03/15/2028	16,589	15,906,377	0.1
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL	5.50%	03/01/2028	5,600	5,459,671	0.0
Univision Communications, Inc.	4.50%	05/01/2029	12,302	11,108,201	0.1
Univision Communications, Inc.	6.63%	06/01/2027	27,939	27,993,507	0.1
Univision Communications, Inc.	7.38%	06/30/2030	16,494	16,123,228	0.1
Univision Communications, Inc.	8.00%	08/15/2028	10,291	10,466,674	0.0
Univision Communications, Inc.	8.50%	07/31/2031	40,784	40,627,859	0.2
Virgin Media Finance PLC	5.00%	07/15/2030	3,000	2,604,221	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	4.50%	08/15/2030	2,646	2,350,221	0.0
VZ Secured Financing BV	5.00%	01/15/2032	6,585	5,799,385	0.0
Ziggo Bond Co. BV	5.13%	02/28/2030	794	704,096	0.0
Ziggo BV	4.88%	01/15/2030	36,689	33,885,129	0.1
				526,546,184	2.3
通信—電気通信					
Altice Financing SA	5.00%	01/15/2028	13,647	11,057,979	0.0
Altice Financing SA	5.75%	08/15/2029	21,913	17,192,176	0.1
Altice France SA	5.13%	07/15/2029	6,590	5,106,367	0.0
Altice France SA	5.50%	01/15/2028	2,919	2,349,130	0.0
Altice France SA	5.50%	10/15/2029	10,431	8,145,795	0.0
Fibercop SpA	6.00%	09/30/2034	3,720	3,525,265	0.0
Fibercop SpA	7.20%	07/18/2036	20,518	20,543,620	0.1
Fibercop SpA	7.72%	06/04/2038	6,026	6,231,464	0.0
Frontier Communications Holdings LLC	8.63%	03/15/2031	8,213	8,778,055	0.0
Nexstar Media, Inc.	5.63%	07/15/2027	12,925	12,783,162	0.1
Telecom Italia Capital SA	7.20%	07/18/2036	3,222	3,292,471	0.0
Telecom Italia Capital SA	7.72%	06/04/2038	2,502	2,590,255	0.0
Vmed 02 UK Financing I PLC	4.25%	01/31/2031	11,640	10,076,185	0.0
Vmed 02 UK Financing I PLC	4.75%	07/15/2031	9,559	8,390,355	0.0
Vmed 02 UK Financing I PLC	7.75%	04/15/2032	67,436	68,231,284	0.3
				188,293,563	0.6
消費財 (景気敏感) —自動車					
Adient Global Holdings Ltd.	7.50%	02/15/2033	6,035	6,056,392	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.50%	04/01/2027	4,888	4,866,792	0.0
Aston Martin Capital Holdings Ltd.	10.00%	03/31/2029	34,719	34,036,706	0.1
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	6.75%	02/15/2030	3,616	3,701,857	0.0
Dana, Inc.	4.25%	09/01/2030	7,000	6,613,191	0.0
Dana, Inc.	4.50%	02/15/2032	5,000	4,657,916	0.0
Dana, Inc.	5.38%	11/15/2027	7,250	7,227,905	0.0
Garrett Motion Holdings, Inc./Garrett LX I SARL	7.75%	05/31/2032	43,232	44,044,139	0.2
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.00%	07/15/2029	2,698	2,567,804	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	04/30/2031	2,676	2,478,112	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	07/15/2031	7,847	7,287,898	0.0
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.38%	05/15/2029	13,677	13,483,429	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	7.75%	11/15/2030	24,623	24,817,638	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	8.00%	11/15/2032	27,190	27,478,894	0.1
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	1.85%	09/16/2026	799	760,423	0.0
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2.45%	09/15/2028	1,550	1,406,368	0.0
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	5.30%	09/13/2027	12,099	12,111,194	0.1
Nissan Motor Co., Ltd.	4.35%	09/17/2027	22,428	21,870,243	0.1
Tenneco, Inc.	8.00%	11/17/2028	25,891	25,728,977	0.1
ZF North America Capital, Inc.	4.75%	04/29/2025	9,140	9,132,201	0.0
ZF North America Capital, Inc.	6.75%	04/23/2030	5,885	5,806,365	0.0
ZF North America Capital, Inc.	6.88%	04/14/2028	10,273	10,359,011	0.0
ZF North America Capital, Inc.	7.13%	04/14/2030	20,977	20,976,880	0.1
				297,470,335	1.0
消費財 (景気敏感) —娯楽					
Boyne USA, Inc.	4.75%	05/15/2029	850	812,590	0.0
Carnival Corp.	5.75%	03/01/2027	35,883	35,972,707	0.1
Merlin Entertainments Group US Holdings, Inc.	7.38%	02/15/2031	25,302	24,891,735	0.1
NCL Corp., Ltd.	5.88%	02/15/2027	2,000	2,004,280	0.0
NCL Corp., Ltd.	8.13%	01/15/2029	12,422	13,171,928	0.1
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	5.25%	08/15/2029	33,264	32,268,514	0.1
Six Flags Entertainment Corp./Canada's Wonderland Co./ Magnum Management Corp.	5.25%	07/15/2029	9,350	9,071,085	0.0
Six Flags Entertainment Corp./Canada's Wonderland Co./ Magnum Management Corp.	5.38%	04/15/2027	2,000	1,985,151	0.0
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.	5.63%	02/15/2029	9,267	9,161,683	0.0
VOC Escrow Ltd.	5.00%	02/15/2028	62,894	61,638,621	0.2
				190,978,294	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（景気敏感）－その他					
Brookfield Residential Properties, Inc./ Brookfield Residential US LLC	4.88%	02/15/2030	USD 15,093	\$ 13,701,059	0.1%
Brookfield Residential Properties, Inc./ Brookfield Residential US LLC	6.25%	09/15/2027	49,014	48,899,438	0.2
Builders FirstSource, Inc.	4.25%	02/01/2032	2,800	2,535,917	0.0
Builders FirstSource, Inc.	5.00%	03/01/2030	6,000	5,765,822	0.0
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	06/15/2032	3,000	3,049,245	0.0
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	03/01/2034	27,881	28,209,203	0.1
Churchill Downs, Inc.	4.75%	01/15/2028	10,567	10,321,455	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	3.63%	02/15/2032	2,850	2,524,750	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.88%	04/01/2029	16,804	16,937,936	0.1
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.88%	03/15/2033	36,421	36,483,754	0.1
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	6.13%	04/01/2032	9,685	9,827,363	0.0
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	4.88%	07/01/2031	7,742	7,057,116	0.0
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	5.00%	06/01/2029	42,055	40,097,143	0.2
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	6.63%	01/15/2032	10,918	11,042,333	0.0
Installed Building Products, Inc.	5.75%	02/01/2028	5,196	5,135,525	0.0
KB Home	4.80%	11/15/2029	2,965	2,875,138	0.0
KB Home	6.88%	06/15/2027	4,102	4,208,136	0.0
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.50%	06/15/2029	19,780	18,611,923	0.1
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.75%	01/15/2028	13,004	12,583,556	0.1
Masterbrand, Inc.	7.00%	07/15/2032	8,925	9,085,555	0.0
Mattamy Group Corp.	4.63%	03/01/2030	22,478	20,961,233	0.1
Mattamy Group Corp.	5.25%	12/15/2027	2,850	2,795,249	0.0
MGM Resorts International	4.75%	10/15/2028	4,182	4,061,847	0.0
MGM Resorts International	5.50%	04/15/2027	4,532	4,527,516	0.0
MGM Resorts International	6.13%	09/15/2029	1,639	1,648,785	0.0
Rivers Enterprise Borrower LLC/Rivers Enterprise Finance Corp.	6.63%	02/01/2033	16,172	16,155,368	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	02/15/2028	19,163	18,680,135	0.1
Standard Building Solutions, Inc.	6.50%	08/15/2032	20,109	20,368,360	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.75%	01/15/2028	10,809	10,809,168	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.88%	06/15/2027	17,629	17,809,411	0.1
Thor Industries, Inc.	4.00%	10/15/2029	8,651	7,983,047	0.0
Travel & Leisure Co.	4.50%	12/01/2029	38,941	37,039,634	0.1
Travel & Leisure Co.	4.63%	03/01/2030	3,108	2,929,308	0.0
Travel & Leisure Co.	6.00%	04/01/2027	850	857,538	0.0
Travel & Leisure Co.	6.63%	07/31/2026	26,289	26,644,385	0.1
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	4.38%	08/15/2028	850	818,746	0.0
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.25%	05/15/2027	6,541	6,485,295	0.0
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	5.13%	10/01/2029	5,965	5,804,267	0.0
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	7.13%	02/15/2031	1,450	1,525,546	0.0
				<u>496,857,205</u>	<u>1.7</u>
消費財（景気敏感）－レストラン					
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	4.00%	10/15/2030	15,978	14,551,840	0.1
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	6.13%	06/15/2029	77,919	79,281,533	0.3
				<u>93,833,373</u>	<u>0.4</u>
消費財（景気敏感）－小売					
Arko Corp.	5.13%	11/15/2029	11,996	10,845,851	0.0
Asbury Automotive Group, Inc.	4.50%	03/01/2028	850	824,327	0.0
Asbury Automotive Group, Inc.	4.63%	11/15/2029	18,515	17,655,177	0.1
Asbury Automotive Group, Inc.	4.75%	03/01/2030	1,500	1,426,457	0.0
Asbury Automotive Group, Inc.	5.00%	02/15/2032	16,293	15,190,317	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.75%	07/01/2036	27,670	28,272,848	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.88%	11/01/2035	4,450	4,613,109	0.0
Bath & Body Works, Inc.	6.95%	03/01/2033	329	334,175	0.0
Bath & Body Works, Inc.	7.60%	07/15/2037	716	741,715	0.0
Beacon Roofing Supply, Inc.	6.50%	08/01/2030	5,997	6,168,102	0.0
Cougar JV Subsidiary LLC	8.00%	05/15/2032	20,035	21,196,311	0.1
FirstCash, Inc.	4.63%	09/01/2028	4,735	4,571,611	0.0
FirstCash, Inc.	5.63%	01/01/2030	21,733	21,312,975	0.1
FirstCash, Inc.	6.88%	03/01/2032	16,962	17,313,279	0.1
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	8.38%	01/15/2029	13,901	13,336,756	0.1
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	8.75%	01/15/2032	18,671	17,289,558	0.1
Group 1 Automotive, Inc.	4.00%	08/15/2028	7,248	6,901,880	0.0
Group 1 Automotive, Inc.	6.38%	01/15/2030	6,293	6,404,927	0.0
Kontoor Brands, Inc.	4.13%	11/15/2029	850	786,915	0.0
LCM Investments Holdings II LLC	4.88%	05/01/2029	1,700	1,620,037	0.0
LCM Investments Holdings II LLC	8.25%	08/01/2031	23,785	25,104,765	0.1
Murphy Oil USA, Inc.	3.75%	02/15/2031	2,611	2,334,868	0.0
Murphy Oil USA, Inc.	4.75%	09/15/2029	12,302	11,837,666	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(%)
Penske Automotive Group, Inc.	3.75%	06/15/2029	USD 85	\$ 79,172	0.0%
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp.	4.75%	02/15/2028	36,696	34,818,676	0.1
Sonic Automotive, Inc.	4.63%	11/15/2029	22,539	21,210,204	0.1
Sonic Automotive, Inc.	4.88%	11/15/2031	17,391	16,111,018	0.1
VF Corp.	2.95%	04/23/2030	25,080	21,939,878	0.1
				<u>330,242,574</u>	<u>1.4</u>
消費財 (ディフェンシブ)					
AdaptHealth LLC	5.13%	03/01/2030	4,750	4,418,460	0.0
AdaptHealth LLC	6.13%	08/01/2028	3,613	3,595,893	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	3.50%	03/15/2029	1,000	925,324	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	4.88%	02/15/2030	15,673	15,127,057	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	6.50%	02/15/2028	19,604	19,982,520	0.1
Bausch & Lomb Corp.	8.38%	10/01/2028	60,163	62,980,152	0.2
CVS Health Corp.	6.75%	12/10/2054	3,269	3,270,979	0.0
CVS Health Corp.	7.00%	03/10/2055	39,234	39,712,724	0.2
DaVita, Inc.	3.75%	02/15/2031	40,677	35,687,586	0.1
DaVita, Inc.	4.63%	06/01/2030	56,571	52,476,959	0.2
Elanco Animal Health, Inc.	6.65%	08/28/2028	21,340	21,818,959	0.1
Embecka Corp.	5.00%	02/15/2030	11,450	10,547,918	0.0
Emergent BioSolutions, Inc.	3.88%	08/15/2028	1,537	1,227,717	0.0
Endo Finance Holdings, Inc.	8.50%	04/15/2031	12,264	13,145,108	0.1
Fortrea Holdings, Inc.	7.50%	07/01/2030	21,140	21,287,884	0.1
IQVIA, Inc.	6.50%	05/15/2030	1,079	1,103,827	0.0
LifePoint Health, Inc.	8.38%	02/15/2032	30,378	30,817,684	0.1
Medline Borrower LP	3.88%	04/01/2029	69,912	65,497,661	0.3
Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer, Inc.	6.25%	04/01/2029	6,402	6,501,431	0.0
ModivCare, Inc.	5.00%	10/01/2029	4,163	1,507,242	0.0
MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	12/31/2030	20,120	14,835,484	0.1
MPH Acquisition Holdings LLC(a)	11.50%	12/31/2030	11,972	10,862,765	0.0
Neogen Food Safety Corp.	8.63%	07/20/2030	11,791	12,522,479	0.1
Newell Brands, Inc.	6.38%	09/15/2027	2,430	2,457,672	0.0
Newell Brands, Inc.	6.63%	09/15/2029	3,159	3,219,125	0.0
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4.13%	04/30/2028	18,538	17,636,716	0.1
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	04/30/2031	46,269	42,173,215	0.2
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	7.88%	05/15/2034	2,000	2,054,439	0.0
Owens & Minor, Inc.	4.50%	03/31/2029	2,736	2,403,796	0.0
Owens & Minor, Inc.	6.63%	04/01/2030	15,106	13,929,726	0.1
Performance Food Group, Inc.	4.25%	08/01/2029	23,122	21,801,649	0.1
Perrigo Finance Unlimited Co.	4.90%	06/15/2030	3,000	2,863,624	0.0
Post Holdings, Inc.	4.50%	09/15/2031	8,368	7,639,266	0.0
Post Holdings, Inc.	4.63%	04/15/2030	5,000	4,689,891	0.0
Post Holdings, Inc.	5.50%	12/15/2029	6,547	6,414,897	0.0
Post Holdings, Inc.	6.25%	02/15/2032	10,198	10,285,625	0.0
Post Holdings, Inc.	6.25%	10/15/2034	4,302	4,281,980	0.0
Post Holdings, Inc.	6.38%	03/01/2033	23,073	23,020,516	0.1
Primo Water Holdings, Inc./Triton Water Holdings, Inc.	4.38%	04/30/2029	6,850	6,551,888	0.0
Sotera Health Holdings LLC	7.38%	06/01/2031	23,020	23,674,206	0.1
US Foods, Inc.	4.75%	02/15/2029	1,000	967,782	0.0
US Foods, Inc.	5.75%	04/15/2033	4,246	4,175,019	0.0
				<u>650,094,845</u>	<u>2.5</u>
エネルギー					
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.38%	06/15/2029	10,317	10,153,699	0.0
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.75%	01/15/2028	1,000	1,001,264	0.0
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	7.00%	07/15/2029	5,594	5,772,414	0.0
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	7.25%	07/15/2032	2,955	3,087,744	0.0
Buckeye Partners LP	3.95%	12/01/2026	13,161	12,842,114	0.1
Buckeye Partners LP	4.50%	03/01/2028	1,000	970,797	0.0
Buckeye Partners LP	6.88%	07/01/2029	19,948	20,497,569	0.1
CITGO Petroleum Corp.	6.38%	06/15/2026	13,237	13,237,547	0.1
CITGO Petroleum Corp.	8.38%	01/15/2029	19,204	19,809,291	0.1
Civitas Resources, Inc.	5.00%	10/15/2026	580	575,064	0.0
Civitas Resources, Inc.	8.38%	07/01/2028	25,184	26,224,641	0.1
Civitas Resources, Inc.	8.63%	11/01/2030	14,764	15,521,983	0.1
Civitas Resources, Inc.	8.75%	07/01/2031	30,090	31,413,680	0.1
CNX Resources Corp.	6.00%	01/15/2029	19,876	19,719,314	0.1
CNX Resources Corp.	7.25%	03/01/2032	20,270	20,802,687	0.1
CNX Resources Corp.	7.38%	01/15/2031	1,000	1,027,397	0.0
Crescent Energy Finance LLC	7.38%	01/15/2033	3,735	3,662,869	0.0
Crescent Energy Finance LLC	7.63%	04/01/2032	9,817	9,819,374	0.0
Crescent Energy Finance LLC	9.25%	02/15/2028	5,531	5,787,872	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	7.75%	02/01/2028	26,229	26,520,011	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(%)
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	8.00%	01/15/2027	USD 5,326	\$ 5,426,438	0.0%
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	8.00%	05/15/2033	9,325	9,416,708	0.0
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	6.88%	01/15/2029	11,607	11,699,846	0.1
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	7.00%	08/01/2027	7,835	7,863,378	0.0
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	8.25%	01/15/2032	7,805	8,151,296	0.0
Hess Midstream Operations LP	4.25%	02/15/2030	3,008	2,837,292	0.0
Hess Midstream Operations LP	5.13%	06/15/2028	1,000	987,272	0.0
Hess Midstream Operations LP	5.88%	03/01/2028	11,992	12,083,567	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	5.75%	02/01/2029	5,408	5,282,175	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.00%	02/01/2031	16,794	16,024,175	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.25%	04/15/2032	850	814,114	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.88%	05/15/2034	12,643	12,270,583	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	7.25%	02/15/2035	28,381	27,909,049	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	8.38%	11/01/2033	1,400	1,463,950	0.0
Howard Midstream Energy Partners LLC	7.38%	07/15/2032	641	668,365	0.0
ITT Holdings LLC	6.50%	08/01/2029	36,137	34,480,479	0.1
Matador Resources Co.	6.25%	04/15/2033	3,696	3,646,261	0.0
Murphy Oil Corp.	5.88%	12/01/2042	850	734,332	0.0
Murphy Oil Corp.	6.00%	10/01/2032	13,865	13,437,705	0.1
Nabors Industries, Inc.	7.38%	05/15/2027	17,675	17,713,407	0.1
Nabors Industries, Inc.	9.13%	01/31/2030	8,593	8,742,460	0.0
NFE Financing LLC	12.00%	11/15/2029	110,608	109,132,701	0.4
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.	8.13%	02/15/2029	20,558	20,932,511	0.1
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.	8.38%	02/15/2032	26,880	27,311,279	0.1
NuStar Logistics LP	5.63%	04/28/2027	850	851,867	0.0
NuStar Logistics LP	6.38%	10/01/2030	4,368	4,459,663	0.0
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	6.00%	02/15/2028	5,179	4,992,366	0.0
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	7.88%	09/15/2030	33,210	31,768,007	0.1
Sunoco LP	7.00%	05/01/2029	16,302	16,905,859	0.1
Sunoco LP	7.25%	05/01/2032	10,462	10,913,901	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	4.50%	05/15/2029	11,680	11,179,210	0.1
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	4.50%	04/30/2030	4,913	4,644,478	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	7.00%	09/15/2028	1,000	1,032,239	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	3.88%	11/01/2033	2,481	2,155,171	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	4.13%	08/15/2031	7,790	7,101,575	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	6.25%	01/15/2030	18,061	18,475,631	0.1
Venture Global LNG, Inc.	8.13%	06/01/2028	27,783	28,940,730	0.1
Venture Global LNG, Inc.	8.38%	06/01/2031	11,928	12,434,208	0.1
Venture Global LNG, Inc.(b)	9.00%	09/30/2029	39,901	40,573,199	0.2
Venture Global LNG, Inc.	9.50%	02/01/2029	12,494	13,793,866	0.1
Venture Global LNG, Inc.	9.88%	02/01/2032	12,438	13,606,350	0.1
				<u>831,304,994</u>	<u>3.4</u>
その他の産業					
Gates Corp./DE	6.88%	07/01/2029	3,827	3,921,032	0.0
Resideo Funding, Inc.	6.50%	07/15/2032	13,283	13,401,321	0.1
Ritchie Bros Holdings, Inc.	7.75%	03/15/2031	9,048	9,524,351	0.0
Velocity Vehicle Group LLC	8.00%	06/01/2029	24,245	25,308,831	0.1
				<u>52,155,535</u>	<u>0.2</u>
サービス					
ADT Security Corp. (The)	4.13%	08/01/2029	10,380	9,804,391	0.0
Allied Universal Holdco LLC	7.88%	02/15/2031	15,205	15,684,129	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028	24,556	23,419,029	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028	20,779	19,775,463	0.1
Aramark Services, Inc.	5.00%	02/01/2028	3,511	3,448,992	0.0
Block, Inc.	6.50%	05/15/2032	28,569	29,156,095	0.1
Cars.com, Inc.	6.38%	11/01/2028	14,484	14,406,739	0.1
Garda World Security Corp.	4.63%	02/15/2027	13,850	13,542,427	0.1
Garda World Security Corp.	7.75%	02/15/2028	31,801	32,767,885	0.1
Millennium Escrow Corp.	6.63%	08/01/2026	24,610	18,639,821	0.1
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	3.38%	08/31/2027	1,000	949,938	0.0
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	5.75%	04/15/2026	12,000	12,055,280	0.1
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	6.25%	01/15/2028	51,241	51,314,912	0.2
Raven Acquisition Holdings LLC	6.88%	11/15/2031	27,727	27,411,474	0.1
				<u>272,376,575</u>	<u>1.2</u>
テクノロジー					
Amentum Holdings, Inc.	7.25%	08/01/2032	5,765	5,883,334	0.0
Diebold Nixdorf, Inc.	7.75%	03/31/2030	6,484	6,776,584	0.0
Ellucian Holdings, Inc.	6.50%	12/01/2029	1,304	1,313,378	0.0
Entegris, Inc.	5.95%	06/15/2030	7,000	7,003,393	0.0
Gen Digital, Inc.	6.75%	09/30/2027	26,207	26,695,614	0.1
Gen Digital, Inc.	7.13%	09/30/2030	22,433	23,110,926	0.1
GoTo Group, Inc.	5.50%	05/01/2028	128	110,936	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(%)
GoTo Group, Inc.	5.50%	05/01/2028	USD 177	\$ 80,158	0.0%
Playtika Holding Corp.	4.25%	03/15/2029	7,358	6,677,385	0.0
Science Applications International Corp.	4.88%	04/01/2028	850	820,129	0.0
Seagate HDD Cayman	4.09%	06/01/2029	3,550	3,362,154	0.0
Seagate HDD Cayman	8.25%	12/15/2029	19,529	20,913,675	0.1
Seagate HDD Cayman	8.50%	07/15/2031	19,166	20,631,735	0.1
Sensata Technologies BV	5.88%	09/01/2030	10,263	10,123,882	0.0
Western Digital Corp.	4.75%	02/15/2026	5,263	5,207,008	0.0
				138,710,291	0.4
輸送－航空					
Allegiant Travel Co.	7.25%	08/15/2027	10,577	10,694,235	0.0
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.50%	04/20/2026	4,351	4,347,438	0.0
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.75%	04/20/2029	36,464	36,240,658	0.1
Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd.(c)	8.00%	09/20/2025	26,356	23,027,622	0.1
Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd.(c)	8.00%	09/20/2025	4,213	3,684,012	0.0
				77,993,965	0.2
輸送－サービス					
Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc.	6.13%	10/15/2026	20,357	20,394,375	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	4.75%	04/01/2028	17,737	16,720,624	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.38%	03/01/2029	25,378	23,601,540	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027	7,850	7,704,260	0.0
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027	2,456	2,414,711	0.0
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	8.25%	01/15/2030	9,288	9,462,775	0.0
Hertz Corp. (The)	12.63%	07/15/2029	38,524	40,594,539	0.2
PROG Holdings, Inc.	6.00%	11/15/2029	16,432	15,688,832	0.1
				136,581,656	0.6
				4,963,281,585	19.2
金融機関					
銀行業					
Bread Financial Holdings, Inc.	9.75%	03/15/2029	41,787	44,923,775	0.2
Synchrony Financial	7.25%	02/02/2033	10,500	11,120,430	0.1
				56,044,205	0.3
ブローカー業					
AG Issuer LLC	6.25%	03/01/2028	1,700	1,687,985	0.0
AG TTMT Escrow Issuer LLC	8.63%	09/30/2027	28,521	29,474,006	0.1
Aretec Group, Inc.	10.00%	08/15/2030	18,995	20,783,380	0.1
Focus Financial Partners LLC	6.75%	09/15/2031	6,927	6,984,880	0.0
VFH Parent LLC/Valor Co-Issuer, Inc.	7.50%	06/15/2031	10,772	11,152,488	0.1
				70,082,739	0.3
金融					
GGAM Finance Ltd.	5.88%	03/15/2030	7,650	7,585,605	0.0
GGAM Finance Ltd.	7.75%	05/15/2026	15,162	15,395,547	0.1
GGAM Finance Ltd.	8.00%	02/15/2027	11,361	11,748,613	0.1
GGAM Finance Ltd.	8.00%	06/15/2028	30,991	32,758,148	0.1
goeasy Ltd.	7.63%	07/01/2029	35,386	36,716,853	0.1
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	5.00%	08/15/2028	35,186	33,603,514	0.1
Navient Corp.	4.88%	03/15/2028	12,968	12,563,955	0.1
Navient Corp.	5.00%	03/15/2027	15	14,795	0.0
Navient Corp.	5.50%	03/15/2029	15,012	14,444,642	0.1
Rfna LP	7.88%	02/15/2030	2,839	2,892,993	0.0
SLM Corp.	3.13%	11/02/2026	939	903,997	0.0
				168,628,662	0.7
保険					
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	4.25%	02/15/2029	445	421,196	0.0
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	7.50%	11/06/2030	18,620	19,229,058	0.1
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer	6.50%	10/01/2031	674	675,303	0.0
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	04/15/2028	10,000	10,098,606	0.0
AmWINS Group, Inc.	6.38%	02/15/2029	6,432	6,507,602	0.0
Ardonagh Finco Ltd.	7.75%	02/15/2031	9,417	9,693,477	0.0
Howden UK Refinance PLC/Howden UK Refinance 2 PLC/Howden US Refinance LLC	7.25%	02/15/2031	6,868	6,990,603	0.0
HUB International Ltd.	7.25%	06/15/2030	28,476	29,385,916	0.1
Panther Escrow Issuer LLC	7.13%	06/01/2031	22,837	23,498,485	0.1
				106,500,246	0.3
その他の金融					
Encore Capital Group, Inc.	8.50%	05/15/2030	30,407	31,972,557	0.1
Encore Capital Group, Inc.	9.25%	04/01/2029	8,756	9,323,190	0.0
				41,295,747	0.1
リート					
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	4.50%	04/01/2027	11,133	10,714,556	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(%)
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2029	USD 8,460	\$ 8,151,213	0.0%
Iron Mountain, Inc.	5.00%	07/15/2028	8,020	7,851,489	0.0
Iron Mountain, Inc.	5.25%	03/15/2028	8,589	8,473,500	0.0
Service Properties Trust	8.38%	06/15/2029	1,400	1,420,934	0.0
				36,611,692	0.0
				479,163,291	1.7
公益事業					
電気					
AES Andes SA	8.15%	06/10/2055	12,816	13,255,762	0.1
Alpha Generation LLC	6.75%	10/15/2032	3,462	3,508,893	0.0
Calpine Corp.	4.50%	02/15/2028	268	261,924	0.0
Lightning Power LLC	7.25%	08/15/2032	6,156	6,394,187	0.0
NRG Energy, Inc.	3.38%	02/15/2029	1,000	919,496	0.0
NRG Energy, Inc.	3.63%	02/15/2031	1,500	1,339,065	0.0
NRG Energy, Inc.	3.88%	02/15/2032	2,436	2,172,769	0.0
NRG Energy, Inc.	5.75%	07/15/2029	3,000	2,966,021	0.0
Terraform Global Operating LP	6.13%	03/01/2026	4,595	4,582,523	0.0
Vistra Corp.(b)	7.00%	12/15/2026	16,102	16,354,435	0.1
Vistra Corp.(b)	8.00%	10/15/2026	19,514	20,020,764	0.1
Vistra Operations Co. LLC	5.63%	02/15/2027	18,523	18,513,375	0.1
				90,289,214	0.4
				5,532,734,090	21.3
企業－投資適格債					
産業					
基幹産業					
AngloGold Ashanti Holdings PLC	3.38%	11/01/2028	24,782	23,114,915	0.1
CF Industries, Inc.	5.15%	03/15/2034	367	359,637	0.0
EQUATE Petrochemical Co. KSC	5.00%	05/18/2025	5,875	5,866,070	0.0
Glencore Funding LLC	5.37%	04/04/2029	24,757	25,236,949	0.1
Glencore Funding LLC	6.38%	10/06/2030	33,738	35,865,806	0.1
Huntsman International LLC	4.50%	05/01/2029	13,936	13,436,076	0.1
MEGlobal Canada ULC	5.88%	05/18/2030	3,112	3,189,800	0.0
Olin Corp.	5.63%	08/01/2029	7,044	6,918,406	0.0
Rohm & Haas Co.	7.85%	07/15/2029	16,500	18,336,108	0.1
				132,323,767	0.5
資本財					
Boeing Co. (The)	3.25%	02/01/2028	36,649	34,994,441	0.1
Regal Rexnord Corp.	6.05%	04/15/2028	1,324	1,354,023	0.0
Regal Rexnord Corp.	6.30%	02/15/2030	5,610	5,838,243	0.0
Rolls-Royce PLC	3.63%	10/14/2025	2,000	1,980,561	0.0
				44,167,268	0.1
通信－メディア					
DIRECTV Financing LLC	8.88%	02/01/2030	5,877	5,735,484	0.0
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	5.88%	08/15/2027	29,888	29,419,257	0.1
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	10.00%	02/15/2031	31,985	31,410,339	0.1
Discovery Communications LLC	4.13%	05/15/2029	13,000	12,333,281	0.1
Discovery Communications LLC	4.90%	03/11/2026	2,255	2,251,883	0.0
Paramount Global	4.20%	06/01/2029	4,398	4,221,721	0.0
Paramount Global	4.20%	05/19/2032	5,984	5,400,632	0.0
Paramount Global	5.50%	05/15/2033	7,927	7,687,635	0.0
Paramount Global	6.88%	04/30/2036	8,810	9,224,889	0.0
Paramount Global	7.88%	07/30/2030	13,437	14,786,058	0.1
Time Warner Cable Enterprises LLC	8.38%	07/15/2033	15,020	17,234,962	0.1
Warnermedia Holdings, Inc.	3.64%	03/15/2025	10,500	10,494,122	0.0
Warnermedia Holdings, Inc.	3.76%	03/15/2027	56,782	55,426,736	0.2
Warnermedia Holdings, Inc.	4.28%	03/15/2032	10,094	9,058,995	0.0
				214,685,994	0.7
通信－電気通信					
AT&T, Inc.	7.13%	12/15/2031	3,042	3,340,120	0.0
Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/ Sprint Spectrum Co. III LLC	5.15%	03/20/2028	5,941	5,968,821	0.0
				9,308,941	0.0
消費財（景気敏感）－自動車					
Ford Motor Co.	3.25%	02/12/2032	96,201	80,212,175	0.3
Ford Motor Credit Co. LLC	2.90%	02/16/2028	2,258	2,100,471	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	5.85%	05/17/2027	6,005	6,051,501	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	6.05%	03/05/2031	20,370	20,325,975	0.1
Ford Motor Credit Co. LLC	6.13%	03/08/2034	10,222	9,961,705	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	6.80%	05/12/2028	9,926	10,257,793	0.0
General Motors Co.	6.25%	10/02/2043	7,450	7,394,393	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	2.35%	01/08/2031	11,552	9,831,822	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(%)
General Motors Financial Co., Inc.	2.70%	06/10/2031	USD 37,715	\$ 32,326,374	0.1%
General Motors Financial Co., Inc.	3.60%	06/21/2030	5,775	5,330,861	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	5.63%	04/04/2032	2,796	2,804,012	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	5.80%	06/23/2028	28,660	29,364,679	0.1
General Motors Financial Co., Inc.	5.80%	01/07/2029	21,015	21,526,082	0.1
General Motors Financial Co., Inc.	6.40%	01/09/2033	17,723	18,521,381	0.1
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	3.35%	06/08/2025	10,525	10,474,747	0.0
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	5.95%	06/11/2029	20,379	20,619,710	0.1
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	6.50%	03/10/2028	46,611	47,984,974	0.2
Hyundai Capital America	2.00%	06/15/2028	7,146	6,538,018	0.0
Hyundai Capital America	4.55%	09/26/2029	27,684	27,309,562	0.1
Hyundai Capital America	5.25%	01/08/2027	14,359	14,500,257	0.1
Hyundai Capital America	5.30%	01/08/2029	5,855	5,939,340	0.0
Hyundai Capital America	5.68%	06/26/2028	46,933	48,111,065	0.2
Hyundai Capital America	6.20%	09/21/2030	6,489	6,862,200	0.0
Hyundai Capital America	6.50%	01/16/2029	17,068	18,025,564	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.50%	07/15/2029	18,511	18,188,438	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.88%	01/15/2028	17,920	17,863,533	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	7.75%	10/15/2025	34,461	34,478,082	0.1
Nissan Motor Co., Ltd.	4.81%	09/17/2030	22,926	21,962,013	0.1
				554,866,727	2.0
消費財 (景気敏感) ー 娯楽					
Carnival Corp.	4.00%	08/01/2028	37,685	36,238,793	0.1
Hasbro, Inc.	6.05%	05/14/2034	18,025	18,525,839	0.1
Mattel, Inc.	3.75%	04/01/2029	10,407	9,912,704	0.0
Mattel, Inc.	5.45%	11/01/2041	8,681	8,131,220	0.0
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.38%	07/15/2027	18,007	18,038,990	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	08/31/2026	15,060	15,080,328	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	04/01/2028	15,887	15,962,183	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.63%	09/30/2031	15,041	14,890,590	0.1
				136,780,647	0.6
消費財 (景気敏感) ー その他					
Flutter Treasury DAC	6.38%	04/29/2029	18,931	19,346,228	0.1
International Game Technology PLC	5.25%	01/15/2029	1,337	1,316,263	0.0
International Game Technology PLC	6.25%	01/15/2027	35,757	36,142,241	0.1
Marriott International, Inc./MD	5.10%	04/15/2032	12,130	12,177,385	0.1
MDC Holdings, Inc.	6.00%	01/15/2043	3,723	3,750,579	0.0
Owens Corning	7.00%	12/01/2036	1,449	1,651,965	0.0
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	4.63%	04/16/2029	1,700	1,538,989	0.0
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	4.63%	04/06/2031	20,600	17,811,601	0.1
Sands China Ltd.	2.85%	03/08/2029	8,050	7,296,965	0.0
Sands China Ltd.	5.13%	08/08/2025	13,825	13,818,087	0.1
Sands China Ltd.	5.40%	08/08/2028	6,487	6,501,142	0.0
				121,351,445	0.5
消費財 (景気敏感) ー 小売					
Levi Strauss & Co.	3.50%	03/01/2031	23,739	21,180,710	0.1
Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	04/01/2029	6,142	6,002,099	0.0
Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	03/15/2030	4,040	3,911,600	0.0
				31,094,409	0.1
消費財 (ディフェンシブ)					
Altria Group, Inc.	2.45%	02/04/2032	14,769	12,445,845	0.1
Altria Group, Inc.	4.80%	02/14/2029	25,806	25,860,978	0.1
Altria Group, Inc.	5.63%	02/06/2035	13,637	13,870,229	0.1
BAT Capital Corp.	7.75%	10/19/2032	11,741	13,509,585	0.1
BAT International Finance PLC	4.45%	03/16/2028	36,222	35,967,234	0.1
Charles River Laboratories International, Inc.	4.00%	03/15/2031	850	769,768	0.0
Charles River Laboratories International, Inc.	4.25%	05/01/2028	2,000	1,925,642	0.0
CVS Health Corp.	5.55%	06/01/2031	81,165	82,809,023	0.3
HCA, Inc.	3.63%	03/15/2032	10,437	9,433,315	0.0
Imperial Brands Finance PLC	3.88%	07/26/2029	3,000	2,871,393	0.0
Imperial Brands Finance PLC	5.50%	02/01/2030	38,379	39,194,996	0.2
IQVIA, Inc.	6.25%	02/01/2029	23,393	24,444,449	0.1
Jazz Securities DAC	4.38%	01/15/2029	1,465	1,404,123	0.0
Philip Morris International, Inc.	5.50%	09/07/2030	52,225	54,173,827	0.2
Philip Morris International, Inc.	5.63%	11/17/2029	13,881	14,447,125	0.1
Pilgrim's Pride Corp.	4.25%	04/15/2031	6,202	5,852,654	0.0
				338,980,186	1.4
エネルギー					
Cenovus Energy, Inc.	6.75%	11/15/2039	191	209,778	0.0
Cheniere Energy Partners LP	4.50%	10/01/2029	4,266	4,184,411	0.0
Columbia Pipelines Holding Co. LLC	5.10%	10/01/2031	13,392	13,305,759	0.1
Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6.04%	11/15/2033	7,993	8,328,294	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(%)
Continental Resources, Inc./OK	2.88%	04/01/2032	USD 4,361	\$ 3,655,787	0.0%
Continental Resources, Inc./OK	5.75%	01/15/2031	57,472	58,340,439	0.2
EnLink Midstream LLC	5.63%	01/15/2028	12,000	12,228,212	0.1
EnLink Midstream LLC	6.50%	09/01/2030	23,960	25,483,171	0.1
EnLink Midstream Partners LP	5.05%	04/01/2045	12,996	11,502,416	0.0
EnLink Midstream Partners LP	5.45%	06/01/2047	10,303	9,576,925	0.0
EnLink Midstream Partners LP	5.60%	04/01/2044	1,916	1,815,274	0.0
EQM Midstream Partners LP	4.50%	01/15/2029	16,665	16,229,148	0.1
EQM Midstream Partners LP	4.75%	01/15/2031	18,166	17,555,344	0.1
EQM Midstream Partners LP	6.38%	04/01/2029	9,276	9,521,490	0.0
Hess Corp.	7.30%	08/15/2031	27,309	30,923,223	0.1
Hess Corp.	7.88%	10/01/2029	16,239	18,265,693	0.1
Kinder Morgan, Inc., Series G	7.80%	08/01/2031	3,000	3,431,170	0.0
Occidental Petroleum Corp.	5.20%	08/01/2029	36,605	36,803,930	0.1
Occidental Petroleum Corp.	5.38%	01/01/2032	38,119	37,825,268	0.2
ONEOK, Inc.	4.75%	10/15/2031	24,720	24,309,948	0.1
ONEOK, Inc.	5.05%	11/01/2034	43,581	42,497,978	0.2
Targa Resources Corp.	4.20%	02/01/2033	3,000	2,777,162	0.0
Var Energi ASA	7.50%	01/15/2028	16,538	17,599,310	0.1
Var Energi ASA	8.00%	11/15/2032	22,203	25,295,279	0.1
Western Midstream Operating LP	3.95%	06/01/2025	12,993	12,954,100	0.1
Williams Cos., Inc. (The)	5.15%	03/15/2034	13,464	13,339,844	0.1
				<u>457,959,353</u>	<u>1.9</u>
その他の産業					
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	4.00%	01/15/2028	3,925	3,746,733	0.0
Ritchie Bros Holdings, Inc.	6.75%	03/15/2028	9,174	9,408,205	0.0
				<u>13,154,938</u>	<u>0.0</u>
サービス					
Boost Newco Borrower LLC	7.50%	01/15/2031	42,646	44,576,768	0.2
テクノロジー					
Entegris, Inc.	4.75%	04/15/2029	17,458	16,863,278	0.1
Fiserv, Inc.	5.35%	03/15/2031	4,000	4,101,528	0.0
Jabil, Inc.	5.45%	02/01/2029	7,111	7,252,519	0.0
Leidos, Inc.	7.13%	07/01/2032	2,000	2,211,047	0.0
Oracle Corp.	5.50%	08/03/2035	43,533	44,302,100	0.2
SK Hynix, Inc.	5.50%	01/16/2029	17,800	18,225,954	0.1
Western Digital Corp.	2.85%	02/01/2029	6,601	6,017,084	0.0
Western Digital Corp.	3.10%	02/01/2032	2,576	2,203,198	0.0
				<u>101,176,708</u>	<u>0.4</u>
輸送—航空					
Air Canada	3.88%	08/15/2026	9,680	9,473,170	0.0
AS Mileage Plan IP Ltd.	5.02%	10/20/2029	23,020	22,670,708	0.1
AS Mileage Plan IP Ltd.	5.31%	10/20/2031	30,032	29,832,397	0.1
Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd.	4.75%	10/20/2028	31,075	30,877,731	0.1
Mileage Plus Holdings LLC/ Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd.	6.50%	06/20/2027	21,849	21,991,172	0.1
United Airlines, Inc.	4.38%	04/15/2026	14,049	13,872,082	0.1
				<u>128,717,260</u>	<u>0.5</u>
輸送—鉄道					
BNSF Funding Trust I	6.61%	12/15/2055	5,597	5,622,859	0.0
輸送—サービス					
AerCap Global Aviation Trust	6.50%	06/15/2045	24,752	24,757,919	0.1
ERAC USA Finance LLC	4.60%	05/01/2028	23,757	23,778,630	0.1
ERAC USA Finance LLC	4.90%	05/01/2033	54,939	54,545,842	0.2
				<u>103,082,391</u>	<u>0.4</u>
				<u>2,437,849,661</u>	<u>9.3</u>
金融機関					
銀行業					
Ally Financial, Inc.	5.54%	01/17/2031	3,392	3,398,843	0.0
Ally Financial, Inc.	6.85%	01/03/2030	28,108	29,489,248	0.1
Ally Financial, Inc.	6.99%	06/13/2029	15,439	16,219,481	0.1
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	20,968	23,689,866	0.1
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	8,759	9,853,751	0.0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	5.38%	03/13/2029	34,400	35,151,650	0.1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	7.88%	11/15/2034	6,600	7,477,460	0.0
Banco Santander SA	4.18%	03/24/2028	13,200	13,043,320	0.1
Banco Santander SA	5.18%	11/19/2025	30,600	30,653,831	0.1
Banco Santander SA	5.55%	03/14/2028	18,400	18,658,117	0.1
Banco Santander SA	6.92%	08/08/2033	31,600	33,985,887	0.1
Bank Leumi Le-Israel BM	7.13%	07/18/2033	11,750	12,103,911	0.1
Bank of America Corp.	5.74%	02/12/2036	5,272	5,299,797	0.0
Bank of America Corp., Series B	8.05%	06/15/2027	34,006	36,168,436	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(%)
Bank of Ireland Group PLC	5.60%	03/20/2030	USD 20,463	\$ 20,925,663	0.1%
Bank of Ireland Group PLC	6.25%	09/16/2026	11,177	11,266,624	0.0
Barclays PLC	4.94%	09/10/2030	21,974	21,855,026	0.1
Barclays PLC	5.09%	06/20/2030	6,644	6,567,408	0.0
Barclays PLC	5.67%	03/12/2028	6,924	7,037,730	0.0
Barclays PLC	5.79%	02/25/2036	12,568	12,765,340	0.1
Barclays PLC	7.12%	06/27/2034	5,402	5,846,904	0.0
BNP Paribas SA	5.50%	05/20/2030	59,244	60,256,474	0.2
BPCE SA	4.50%	03/15/2025	13,000	12,995,136	0.1
BPCE SA	4.88%	04/01/2026	5,000	5,003,654	0.0
BPCE SA	5.88%	01/14/2031	24,047	24,708,339	0.1
BPCE SA	5.98%	01/18/2027	12,618	12,746,103	0.1
BPCE SA	6.29%	01/14/2036	18,839	19,615,166	0.1
CaixaBank SA	5.67%	03/15/2030	30,395	31,164,611	0.1
CaixaBank SA	6.84%	09/13/2034	30,915	33,670,093	0.1
Capital One Financial Corp.	5.70%	02/01/2030	14,031	14,399,887	0.1
Capital One Financial Corp.	5.82%	02/01/2034	9,700	9,910,827	0.0
Capital One Financial Corp.	6.38%	06/08/2034	12,559	13,325,557	0.1
Capital One Financial Corp.	7.62%	10/30/2031	30,590	34,245,611	0.1
Citigroup, Inc.	4.54%	09/19/2030	724	713,207	0.0
Citigroup, Inc.	5.59%	11/19/2034	19,000	19,082,580	0.1
Citigroup, Inc.	5.83%	02/13/2035	12,080	12,121,829	0.1
Citigroup, Inc., Series AA(b)	7.63%	11/15/2028	8,569	8,976,244	0.0
Citigroup, Inc., Series P(b)	5.95%	05/15/2025	10,465	10,461,361	0.0
Citigroup, Inc., Series W(b)	4.00%	12/10/2025	16,145	15,853,981	0.1
Citigroup, Inc., Series X(b)	3.88%	02/18/2026	24,915	24,410,281	0.1
Credit Agricole SA	5.86%	01/09/2036	56,779	58,267,814	0.2
Danske Bank A/S	4.30%	04/01/2028	27,000	26,795,370	0.1
Danske Bank A/S	4.61%	10/02/2030	36,114	35,619,126	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	3.73%	01/14/2032	31,509	28,295,090	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	5.37%	01/10/2029	30,465	30,736,463	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	6.12%	07/14/2026	24,309	24,422,403	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	6.72%	01/18/2029	17,431	18,222,872	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	6.82%	11/20/2029	4,865	5,162,196	0.0
Deutsche Bank AG/New York NY	7.15%	07/13/2027	10,286	10,600,809	0.0
Discover Bank	5.97%	08/09/2028	42,248	43,279,931	0.2
Dresdner Funding Trust I	8.15%	06/30/2031	11,620	12,750,913	0.1
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	5.73%	04/25/2030	23,802	24,552,303	0.1
HSBC Holdings PLC	4.76%	03/29/2033	4,159	3,976,335	0.0
HSBC Holdings PLC	5.13%	03/03/2031	12,402	12,429,600	0.1
HSBC Holdings PLC	5.55%	03/04/2030	38,315	39,103,232	0.2
HSBC Holdings PLC	5.73%	05/17/2032	3,135	3,221,479	0.0
HSBC Holdings PLC	5.89%	08/14/2027	3,464	3,520,773	0.0
HSBC Holdings PLC	7.40%	11/13/2034	27,723	30,723,386	0.1
HSBC Holdings PLC	8.11%	11/03/2033	7,397	8,502,548	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	4.20%	06/01/2032	850	767,986	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	5.71%	01/15/2026	3,000	3,009,134	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	8.25%	11/21/2033	4,500	5,180,574	0.0
JPMorgan Chase & Co.	2.96%	01/25/2033	9,091	8,030,986	0.0
KBC Group NV	4.93%	10/16/2030	45,686	45,603,867	0.2
Lloyds Banking Group PLC	4.58%	12/10/2025	22,665	22,622,592	0.1
Lloyds Banking Group PLC	4.98%	08/11/2033	1,109	1,089,543	0.0
Lloyds Banking Group PLC	5.46%	01/05/2028	5,508	5,572,176	0.0
Lloyds Banking Group PLC	5.87%	03/06/2029	16,838	17,340,234	0.1
Lloyds Banking Group PLC	5.99%	08/07/2027	3,428	3,486,143	0.0
Lloyds Banking Group PLC(b)	7.50%	09/27/2025	6,303	6,360,928	0.0
Lloyds Banking Group PLC	7.95%	11/15/2033	9,407	10,764,265	0.0
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	5.02%	07/20/2028	19,113	19,259,092	0.1
Mizuho Financial Group, Inc.	2.87%	09/13/2030	5,800	5,335,667	0.0
Mizuho Financial Group, Inc.	5.38%	07/10/2030	19,046	19,423,809	0.1
Morgan Stanley	5.42%	07/21/2034	10,214	10,377,051	0.0
Morgan Stanley	5.66%	04/18/2030	49,047	50,478,654	0.2
Nationwide Building Society	6.56%	10/18/2027	77,774	79,993,613	0.3
NatWest Group PLC	3.03%	11/28/2035	4,891	4,328,395	0.0
NatWest Group PLC	6.48%	06/01/2034	8,193	8,526,575	0.0
NatWest Markets PLC	5.41%	05/17/2029	25,950	26,567,790	0.1
Nordea Bank Abp(b)	3.75%	03/01/2029	2,800	2,492,309	0.0
Nordea Bank Abp(b)	6.63%	03/26/2026	59,046	59,488,845	0.2
PNC Bank NA	5.90%	04/01/2026	7,500	7,566,173	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	5.35%	09/06/2030	6,002	6,034,600	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	5.81%	09/09/2026	7,436	7,474,274	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	6.17%	01/09/2030	7,984	8,262,174	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	6.50%	03/09/2029	2,012	2,090,532	0.0
Santander UK Group Holdings PLC	4.86%	09/11/2030	41,281	40,751,733	0.2
Santander UK Group Holdings PLC	5.69%	04/15/2031	32,211	32,924,232	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(%)
Santander UK Group Holdings PLC	6.83%	11/21/2026	USD 13,433	\$ 13,620,751	0.1%
Skandinaviska Enskilda Banken AB(b)	6.88%	06/30/2027	600	609,168	0.0
Societe Generale SA	4.25%	04/14/2025	11,148	11,135,686	0.0
Societe Generale SA	4.75%	11/24/2025	8,700	8,674,177	0.0
Societe Generale SA	4.75%	11/24/2025	13,412	13,372,191	0.1
Societe Generale SA	5.52%	01/19/2028	74,175	74,805,980	0.3
Societe Generale SA	6.45%	01/12/2027	6,504	6,586,918	0.0
Standard Chartered PLC	5.01%	10/15/2030	10,260	10,252,249	0.0
Standard Chartered PLC	5.55%	01/21/2029	26,091	26,506,317	0.1
Standard Chartered PLC(b) (d)	6.06%	01/30/2027	19,013	18,173,520	0.1
Standard Chartered PLC(b) (d)	6.06%	01/30/2027	15,000	14,337,706	0.1
Standard Chartered PLC	6.17%	01/09/2027	22,777	23,044,512	0.1
Standard Chartered PLC	6.19%	07/06/2027	8,683	8,847,735	0.0
Svenska Handelsbanken AB(b)	4.38%	03/01/2027	1,800	1,737,172	0.0
Svenska Handelsbanken AB(b)	4.75%	03/01/2031	13,600	12,391,681	0.1
Synchrony Financial	5.94%	08/02/2030	24,477	24,978,559	0.1
UBS Group AG	2.10%	02/11/2032	26,000	22,073,300	0.1
UBS Group AG	3.09%	05/14/2032	16,971	15,156,036	0.1
UBS Group AG(b)	3.88%	06/02/2026	5,790	5,626,604	0.0
UBS Group AG	4.49%	05/12/2026	4,473	4,471,151	0.0
UBS Group AG	5.62%	09/13/2030	14,686	15,090,531	0.1
UBS Group AG(b)	7.13%	08/10/2034	19,139	19,129,162	0.1
UBS Group AG	9.02%	11/15/2033	4,000	4,931,149	0.0
UBS Group AG(b)	9.25%	11/13/2028	7,384	8,069,943	0.0
Wells Fargo & Co.	5.50%	01/23/2035	18,726	19,046,723	0.1
Wells Fargo & Co.	5.71%	04/22/2028	37,544	38,285,892	0.2
				2,087,460,636	7.9
金融					
Aircastle Ltd.	2.85%	01/26/2028	20,004	18,878,511	0.1
Aircastle Ltd.	5.25%	08/11/2025	25,957	25,971,187	0.1
Aircastle Ltd.(b)	5.25%	06/15/2026	14,497	14,302,355	0.1
Aviation Capital Group LLC	1.95%	09/20/2026	13,175	12,611,470	0.1
Aviation Capital Group LLC	3.50%	11/01/2027	5,647	5,438,699	0.0
Aviation Capital Group LLC	4.13%	08/01/2025	117	116,533	0.0
Aviation Capital Group LLC	4.88%	10/01/2025	4,985	4,981,526	0.0
Castlelake Aviation Finance DAC	5.00%	04/15/2027	11,374	11,471,589	0.0
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	6.63%	10/15/2031	28,362	28,367,425	0.1
				122,139,295	0.5
保険					
ACE Capital Trust II	9.70%	04/01/2030	31,826	37,474,490	0.1
Allstate Corp. (The)	6.50%	05/15/2057	8,665	8,729,050	0.0
Allstate Corp. (The), Series B(d)	7.52%	08/15/2053	35,856	35,814,325	0.1
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.	5.63%	08/15/2052	21,351	21,386,930	0.1
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.	5.75%	08/15/2050	18,619	18,622,575	0.1
Athene Global Funding	1.99%	08/19/2028	18,760	17,046,879	0.1
Athene Global Funding	2.55%	11/19/2030	22,269	19,505,309	0.1
Athene Global Funding	2.72%	01/07/2029	20,988	19,352,470	0.1
Athene Global Funding	5.53%	07/11/2031	2,577	2,619,627	0.0
Athene Global Funding	5.58%	01/09/2029	39,561	40,459,996	0.2
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co., Ltd., Series E	5.63%	06/24/2046	3,300	3,304,717	0.0
Hartford Insurance Group, Inc. (The), Series ICON(d)	6.71%	02/12/2047	61,341	56,539,053	0.2
Humana, Inc.	5.38%	04/15/2031	7,959	8,033,856	0.0
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	03/15/2037	6,501	7,285,152	0.0
MetLife Capital Trust IV	7.88%	12/15/2037	11,997	13,151,859	0.1
MetLife, Inc.	10.75%	08/01/2039	8,590	11,606,867	0.1
Swiss Re Finance Luxembourg SA	5.00%	04/02/2049	5,000	4,960,226	0.0
Swiss Re Finance Luxembourg SA	5.00%	04/02/2049	290	287,693	0.0
Swiss RE Subordinated Finance PLC	5.70%	04/05/2035	28,800	29,238,110	0.1
				355,419,184	1.4
リート					
American Tower Corp.	5.20%	02/15/2029	3,314	3,361,290	0.0
Brixmor Operating Partnership LP	5.20%	04/01/2032	11,772	11,827,606	0.1
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.25%	06/01/2025	14,960	14,960,000	0.1
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.38%	04/15/2026	5,190	5,207,056	0.0
Newmark Group, Inc.	7.50%	01/12/2029	22,206	23,582,491	0.1
Store Capital Corp.	4.63%	03/15/2029	4,573	4,484,600	0.0
				63,423,043	0.3
				2,628,442,158	10.1
公益事業					
電気					
Alexander Funding Trust II	7.47%	07/31/2028	16,601	17,735,288	0.1
American Electric Power Co., Inc.	6.95%	12/15/2054	15,328	15,689,273	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(%)
Electricite de France SA(b)	9.13%	03/15/2033	USD 8,329	\$ 9,519,096	0.0%
Enel Finance International NV	5.13%	06/26/2029	40,000	40,334,213	0.2
Israel Electric Corp., Ltd.	7.75%	12/15/2027	8,777	9,305,586	0.0
Israel Electric Corp., Ltd., Series G	4.25%	08/14/2028	42,635	40,964,134	0.2
Pacific Gas & Electric Co.	5.55%	05/15/2029	13,877	14,095,422	0.1
PacifiCorp	5.10%	02/15/2029	8,955	9,084,355	0.0
Palomino Funding Trust I	7.23%	05/17/2028	28,733	30,288,235	0.1
Vistra Operations Co. LLC	5.05%	12/30/2026	5,191	5,211,264	0.0
Vistra Operations Co. LLC	6.95%	10/15/2033	12,312	13,388,854	0.1
				205,615,720	0.9
				5,271,907,539	20.3
政府—トレジャリー					
アメリカ合衆国					
U.S. Treasury Bonds	4.13%	08/15/2044	85,850	80,859,969	0.3
U.S. Treasury Bonds	4.38%	08/15/2043	180,000	176,175,000	0.7
U.S. Treasury Bonds	4.50%	02/15/2044	110,531	109,684,356	0.4
U.S. Treasury Bonds	4.63%	05/15/2044	150,039	151,163,789	0.6
U.S. Treasury Bonds	4.63%	11/15/2044	39,000	39,255,937	0.2
U.S. Treasury Bonds	4.63%	02/15/2055	36,500	37,155,861	0.1
U.S. Treasury Bonds(e)	6.13%	11/15/2027	344,064	362,342,821	1.4
U.S. Treasury Bonds(e)	6.13%	08/15/2029	261,305	283,107,094	1.1
U.S. Treasury Bonds	6.25%	05/15/2030	747,077	822,251,843	3.2
U.S. Treasury Bonds	6.75%	08/15/2026	13,643	14,122,533	0.1
U.S. Treasury Notes	3.50%	09/30/2029	52,570	51,420,031	0.2
U.S. Treasury Notes	3.75%	12/31/2028	137,000	135,672,813	0.5
U.S. Treasury Notes	4.00%	07/31/2029	236,775	236,516,016	0.9
U.S. Treasury Notes(e)	4.13%	07/31/2028	564,294	566,497,944	2.2
U.S. Treasury Notes	4.25%	12/31/2026	188,795	189,561,980	0.7
U.S. Treasury Notes	4.25%	11/15/2034	50,865	50,936,526	0.2
U.S. Treasury Notes	4.38%	11/30/2028	210,000	212,559,375	0.8
U.S. Treasury Notes	4.50%	04/15/2027	409,665	413,761,650	1.6
U.S. Treasury Notes	4.63%	09/30/2028	251,450	256,479,000	1.0
U.S. Treasury Notes	4.63%	04/30/2029	237,495	242,875,734	0.9
U.S. Treasury Notes	4.88%	10/31/2028	363,839	374,299,577	1.4
				4,806,699,849	18.5
モーゲージ・パス・スルー					
政府系機関確定利付債30年					
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2019	3.50%	09/01/2049	3,198	2,947,162	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2019	4.00%	08/01/2049	661	629,615	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2019	5.00%	11/01/2049	2,996	3,012,909	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2022	4.50%	09/01/2052	132,130	127,527,377	0.5
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	4.50%	10/01/2053	135,807	130,937,957	0.5
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.00%	02/01/2053	79,566	78,587,641	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.00%	04/01/2053	48,560	47,951,066	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.00%	06/01/2053	71,843	70,941,139	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.00%	10/01/2053	20,829	20,554,185	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.50%	06/01/2053	251,540	252,649,374	1.0
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.50%	07/01/2053	55,127	55,353,161	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.50%	08/01/2053	81,035	81,308,089	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.50%	09/01/2053	15,617	15,680,993	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	6.00%	10/01/2053	159,018	162,001,969	0.6
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	6.00%	11/01/2053	145,213	147,846,604	0.6
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	6.50%	11/01/2053	73,361	75,654,836	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	4.50%	10/01/2054	14,126	13,613,604	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	5.00%	06/01/2054	17,694	17,416,335	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	5.00%	10/01/2054	62,040	61,068,183	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	5.50%	11/01/2054	114,696	114,915,148	0.4
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	6.00%	04/01/2054	28,100	28,583,671	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	6.00%	09/01/2054	114,037	115,962,994	0.4
Federal National Mortgage Association, Series 2019	3.50%	10/01/2049	1,878	1,732,670	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	3.50%	10/01/2049	1,366	1,260,467	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	09/01/2049	1,095	1,044,184	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	09/01/2049	696	662,128	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	09/01/2049	665	632,571	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	10/01/2049	1,194	1,137,761	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	10/01/2049	1,031	981,670	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	10/01/2049	909	865,225	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	10/01/2049	1,250	1,191,902	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	06/01/2053	12,644	12,485,269	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	07/01/2053	32,562	32,133,209	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	08/01/2053	199,986	197,351,535	0.8
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	12/01/2053	68,978	68,112,121	0.3
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	04/01/2053	81,010	81,442,940	0.3
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	05/01/2053	16,071	16,125,436	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位: 千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	06/01/2053	USD 23,133	\$ 23,235,058	0.1%
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	07/01/2053	217,460	218,351,491	0.8
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	08/01/2053	70,247	70,535,093	0.3
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.00%	05/01/2054	68,647	67,571,048	0.3
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.00%	07/01/2054	9,598	9,447,278	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.00%	09/01/2054	30,797	30,314,340	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.00%	10/01/2054	26,403	25,989,586	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.50%	07/01/2054	19,580	19,623,412	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.50%	08/01/2054	9,243	9,260,278	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.50%	09/01/2054	19,648	19,685,391	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.50%	10/01/2054	18,781	18,816,437	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.50%	11/01/2054	115,976	116,197,336	0.4
Federal National Mortgage Association, Series 2024	6.00%	08/01/2054	181,147	184,206,856	0.7
Federal National Mortgage Association, Series 2024	6.00%	09/01/2054	132,906	135,150,437	0.5
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	05/20/2053	28,907	28,635,915	0.1
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	07/20/2053	91,745	90,818,433	0.4
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	09/20/2053	114,116	112,964,253	0.4
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	06/20/2053	50,408	50,734,500	0.2
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	07/20/2053	20,313	20,444,014	0.1
				3,294,284,256	12.7

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

Alpek SAB de CV	3.25%	02/25/2031	17,500	15,010,887	0.1
Alpek SAB de CV	4.25%	09/18/2029	13,925	13,002,469	0.1
Braskem Idesa SAPI	6.99%	02/20/2032	37,202	28,747,101	0.1
Braskem Idesa SAPI	7.45%	11/15/2029	15,555	13,046,756	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/10/2028	40,037	37,306,477	0.2
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/31/2030	10,720	9,132,368	0.0
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	02/13/2033	17,252	16,038,679	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	8.00%	10/15/2034	5,745	5,518,289	0.0
Celulosa Arauco y Constitucion SA	4.25%	04/30/2029	14,475	13,733,156	0.1
Cia de Minas Buenaventura SAA	6.80%	02/04/2032	13,014	13,153,380	0.1
CSN Inova Ventures	6.75%	01/28/2028	19,802	18,973,880	0.1
CSN Resources SA	4.63%	06/10/2031	28,650	22,203,750	0.1
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	8.38%	07/23/2029	13,939	14,396,339	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	9.38%	03/01/2029	11,521	12,301,121	0.1
Freeport Indonesia PT	4.76%	04/14/2027	5,354	5,327,230	0.0
Indika Energy Tbk PT	8.75%	05/07/2029	12,937	13,257,838	0.1
Industrias Penoles SAB de CV	5.65%	09/12/2049	4,016	3,504,342	0.0
Inversiones CMPC SA	6.13%	02/26/2034	4,804	4,884,616	0.0
JSW Steel Ltd.	3.95%	04/05/2027	5,358	5,143,680	0.0
JSW Steel Ltd.	5.05%	04/05/2032	8,730	7,942,554	0.0
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.70%	10/17/2028	7,888	7,972,944	0.0
Nexa Resources SA	5.38%	05/04/2027	4,623	4,601,780	0.0
Nexa Resources SA	6.50%	01/18/2028	5,000	5,122,000	0.0
Nexa Resources SA	6.75%	04/09/2034	22,316	23,280,737	0.1
Orbia Advance Corp. SAB de CV	1.88%	05/11/2026	5,265	5,045,318	0.0
Orbia Advance Corp. SAB de CV	2.88%	05/11/2031	35,394	29,270,130	0.1
Orbia Advance Corp. SAB de CV	4.00%	10/04/2027	14,951	14,297,641	0.1
Periana Holdings LLC/DE	5.95%	04/19/2026	9,463	9,463,000	0.0
Sasol Financing USA LLC	8.75%	05/03/2029	25,528	25,989,343	0.1
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	4.25%	05/07/2029	5,332	5,146,980	0.0
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	5.50%	09/10/2034	11,766	11,471,850	0.1
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	6.50%	11/07/2033	9,390	9,863,350	0.0
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	32,692	31,108,400	0.1
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	5,644	5,370,605	0.0
Stillwater Mining Co.	4.50%	11/16/2029	5,188	4,349,827	0.0
Suzano Austria GmbH	3.75%	01/15/2031	5,486	4,964,830	0.0
Suzano Austria GmbH	5.00%	01/15/2030	9,588	9,342,355	0.0
Suzano Austria GmbH	6.00%	01/15/2029	23,893	24,311,128	0.1
Suzano Austria GmbH, Series DM3N	3.13%	01/15/2032	4,108	3,502,070	0.0
UPL Corp., Ltd.	4.63%	06/16/2030	19,271	17,295,723	0.1
Vale Overseas Ltd.	6.13%	06/12/2033	10,665	10,995,573	0.0
Volcan Cia Minera SAA	8.75%	01/24/2030	6,625	6,460,170	0.0
				541,850,666	2.2

資本財

Ambipar Lux SARL	10.88%	02/05/2033	26,485	27,149,499	0.1
Ambipar Lux SARL	10.88%	02/05/2033	11,965	12,265,198	0.1
Cemex SAB de CV	3.88%	07/11/2031	1,650	1,473,037	0.0
Cemex SAB de CV(b)	5.13%	06/08/2026	24,345	24,162,412	0.1
Cemex SAB de CV(b)	9.13%	03/14/2028	21,051	21,387,816	0.1
IHS Holding Ltd.	6.25%	11/29/2028	2,727	2,639,771	0.0
IRB Infrastructure Developers Ltd.	7.11%	03/11/2032	12,390	12,668,775	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(%)
St. Marys Cement, Inc. Canada	5.75%	04/02/2034	USD 5,887	\$ 5,853,216	0.0%
				107,599,724	0.5
通信－メディア					
Globo Comunicacao e Participacoes SA	4.88%	01/22/2030	8,718	8,072,345	0.0
Globo Comunicacao e Participacoes SA	5.50%	01/14/2032	3,335	3,060,896	0.0
Grupo Televisa SAB	4.63%	01/30/2026	14,686	14,488,033	0.1
Grupo Televisa SAB	6.63%	03/18/2025	1,885	1,883,492	0.0
Prosus NV	3.06%	07/13/2031	36,327	31,139,141	0.1
Prosus NV	3.26%	01/19/2027	33,775	32,508,438	0.1
Telecomunicaciones Digitales SA	4.50%	01/30/2030	414	378,810	0.0
Weibo Corp.	3.38%	07/08/2030	38,457	35,523,885	0.1
				127,055,040	0.4
通信－電気通信					
C&W Senior Finance Ltd.	9.00%	01/15/2033	3,691	3,727,945	0.0
CT Trust	5.13%	02/03/2032	3,036	2,779,913	0.0
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	2.80%	05/02/2027	9,330	8,840,175	0.0
Sable International Finance Ltd.	7.13%	10/15/2032	9,795	9,586,302	0.0
				24,934,335	0.0
消費財（景気敏感）－その他					
GENM Capital Labuan Ltd.	3.88%	04/19/2031	30,614	27,266,971	0.1
Gohl Capital Ltd.	4.25%	01/24/2027	23,283	22,831,310	0.1
				50,098,281	0.2
消費財（景気敏感）－小売					
Falabella SA	3.38%	01/15/2032	17,171	14,638,277	0.1
Falabella SA	3.38%	01/15/2032	4,912	4,187,480	0.0
Falabella SA	3.75%	10/30/2027	16,745	16,117,063	0.1
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	5.98%	01/30/2028	22,662	22,542,668	0.1
				57,485,488	0.3
消費財（ディフェンシブ）					
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	06/29/2028	7,291	6,482,155	0.0
BRF GmbH	4.35%	09/29/2026	4,478	4,400,531	0.0
Cencosud SA	5.95%	05/28/2031	13,643	13,844,916	0.1
Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/ Beliv Holdco SL	5.25%	04/27/2029	2,641	2,530,342	0.0
MARB BondCo PLC	3.95%	01/29/2031	25,840	22,181,056	0.1
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL	4.13%	05/03/2028	11,114	10,437,420	0.0
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL	6.00%	04/19/2029	11,231	11,033,671	0.0
				70,910,091	0.2
エネルギー					
Acu Petroleo Luxembourg SARL	7.50%	01/13/2032	10,093	10,152,338	0.0
Canacol Energy Ltd.	5.75%	11/24/2028	6,412	3,270,120	0.0
Canacol Energy Ltd.	5.75%	11/24/2028	11,489	5,859,390	0.0
Ecopetrol SA	6.88%	04/29/2030	18,715	18,651,369	0.1
Ecopetrol SA	8.63%	01/19/2029	33,666	35,988,954	0.1
Gran Tierra Energy, Inc.	9.50%	10/15/2029	13,051	12,079,353	0.1
Gran Tierra Energy, Inc.	9.50%	10/15/2029	14,910	13,872,682	0.1
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	5.50%	04/06/2025	2,169	2,163,079	0.0
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	5.50%	04/06/2025	26,007	25,936,001	0.1
HPCL-Mittal Energy Ltd.	5.45%	10/22/2026	2,624	2,594,480	0.0
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	8.55%	09/18/2033	11,612	12,878,056	0.1
KazMunayGas National Co. JSC	5.38%	04/24/2030	26,647	26,259,020	0.1
Limak Yenilenebilir Enerji AS	9.63%	08/12/2030	5,881	5,900,819	0.0
Medco Maple Tree Pte Ltd.	8.96%	04/27/2029	17,888	18,895,989	0.1
MV24 Capital BV	6.75%	06/01/2034	9,169	8,864,445	0.0
Oleoducto Central SA	4.00%	07/14/2027	8,487	8,171,368	0.0
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	03/05/2034	19,018	19,158,218	0.1
Raizen Fuels Finance SA	6.70%	02/25/2037	32,300	32,387,067	0.1
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	06/15/2028	8,865	8,299,856	0.0
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	3.25%	08/15/2030	14,790	12,819,972	0.1
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4.00%	08/15/2026	25,480	24,906,700	0.1
Transportadora de Gas del Peru SA	4.25%	04/30/2028	13,600	13,368,256	0.1
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.55%	11/01/2028	9,600	9,521,280	0.0
				331,998,812	1.3
その他の産業					
KOC Holding AS	6.50%	03/11/2025	8,568	8,564,573	0.0
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade	7.00%	10/28/2029	5,733	5,728,758	0.0
				14,293,331	0.0
サービス					
Bidvest Group UK PLC (The)	3.63%	09/23/2026	3,847	3,742,933	0.0
テクノロジー					
Baidu, Inc.	3.43%	04/07/2030	345	325,556	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(%)
Lenovo Group Ltd.	3.42%	11/02/2030	USD 12,000	\$ 11,036,040	0.0%
Lenovo Group Ltd.	6.54%	07/27/2032	4,000	4,313,807	0.0
				15,675,403	0.0
輸送－鉄道					
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	4.35%	04/05/2036	17,943	16,688,450	0.1
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	5.88%	07/05/2034	15,808	15,818,552	0.1
				32,507,002	0.2
輸送－サービス					
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4.00%	07/30/2027	28,925	27,198,539	0.1
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4.20%	08/04/2027	5,275	4,966,729	0.0
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4.38%	07/03/2029	10,323	9,312,120	0.0
JSW Infrastructure Ltd.	4.95%	01/21/2029	644	623,392	0.0
Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	6.75%	12/15/2036	14,105	14,112,476	0.1
TAV Havalimanlari Holding AS	8.50%	12/07/2028	5,304	5,497,914	0.0
				61,711,170	0.2
				1,439,862,276	5.5
金融機関					
銀行業					
Absa Group Ltd.(b)	6.38%	05/27/2026	4,093	4,061,484	0.0
Banco de Credito del Peru SA	3.13%	07/01/2030	20,748	20,518,320	0.1
Banco de Credito del Peru SA	5.85%	01/11/2029	6,236	6,424,175	0.0
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple					
Grupo Financiero Santand	5.62%	12/10/2029	11,702	11,773,499	0.1
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo					
Financiero BBVA Mexico/TX	5.88%	09/13/2034	26,946	25,901,842	0.1
				68,679,320	0.3
ブローカー業					
China Great Wall International Holdings III Ltd., Series E	3.88%	08/31/2027	20,600	19,940,182	0.1
金融					
CFAMC II Co., Ltd., Series E	4.63%	06/03/2026	18,250	18,158,932	0.1
CFAMC II Co., Ltd., Series E	4.88%	11/22/2026	4,216	4,201,244	0.0
CFAMC III Co., Ltd.	4.75%	04/27/2027	2,150	2,132,821	0.0
CFAMC III Co., Ltd., Series E	4.25%	11/07/2027	1,054	1,029,769	0.0
REC Ltd.	5.63%	04/11/2028	3,793	3,867,267	0.0
				29,390,033	0.1
リート					
Aldar Properties PJSC	6.62%	04/15/2055	11,473	11,587,730	0.1
Trust Fibra Uno	4.87%	01/15/2030	32,403	30,212,557	0.1
				41,800,287	0.2
				159,809,822	0.7
公益事業					
電気					
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3.87%	07/22/2031	1,025	844,991	0.0
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3.95%	02/12/2030	9,458	8,123,240	0.0
Adani Transmission Step-One Ltd.	4.00%	08/03/2026	15,853	15,230,870	0.1
AES Andes SA	6.30%	03/15/2029	14,232	14,437,652	0.1
AES Andes SA	6.35%	10/07/2029	7,106	7,095,341	0.0
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	05/31/2030	18,393	16,274,458	0.1
Buffalo Energy Mexico Holdings/Buffalo Energy					
Infrastructure/Buffalo Energy	7.88%	02/15/2039	15,090	15,475,550	0.1
Cometa Energia SA de CV	6.38%	04/24/2035	12,713	12,699,360	0.1
Consorcio Transmuntaro SA	5.20%	04/11/2038	3,908	3,653,198	0.0
Continuum Green Energy India Pvt./Co-Issuers	7.50%	06/26/2033	9,604	10,000,595	0.0
Empresa Electrica Cochrane SpA	5.50%	05/14/2027	3,041	2,964,985	0.0
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	07/18/2029	24,989	22,590,056	0.1
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	02/15/2031	19,852	17,214,166	0.1
Enel Chile SA	4.88%	06/12/2028	13,510	13,408,675	0.1
Engie Energia Chile SA	6.38%	04/17/2034	15,010	15,353,084	0.1
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de					
Banca Multiple	7.25%	01/31/2041	4,310	4,311,691	0.0
India Clean Energy Holdings	4.50%	04/18/2027	13,448	12,930,252	0.1
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	3.75%	01/14/2028	4,898	4,640,855	0.0
Investment Energy Resources Ltd.	6.25%	04/26/2029	11,154	10,738,625	0.0
Kallpa Generacion SA	4.13%	08/16/2027	4,601	4,477,923	0.0
Kallpa Generacion SA	5.88%	01/30/2032	10,585	10,704,081	0.0
LLPL Capital Pte Ltd.	6.88%	02/04/2039	16,081	16,404,535	0.1
Minejesa Capital BV	4.63%	08/10/2030	52,542	51,491,615	0.2
Niagara Energy SAC	5.75%	10/03/2034	14,553	14,330,194	0.1
Saavi Energia SARL	8.88%	02/10/2035	13,035	13,130,100	0.1
Terraform Global Operating LP	6.13%	03/01/2026	4,268	4,256,411	0.0
				322,782,503	1.5

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
天然ガス					
GNL Quintero SA	4.63%	07/31/2029	USD 6,461	\$ 6,355,093	0.0%
Grupo Energia Bogota SA ESP	7.85%	11/09/2033	10,000	11,180,564	0.1
				17,535,657	0.1
その他の公益事業					
Aegea Finance SARL	6.75%	05/20/2029	6,096	6,011,984	0.0
Aegea Finance SARL	9.00%	01/20/2031	10,148	10,644,223	0.0
				16,656,207	0.0
				356,974,367	1.6
ソブリン債					
アンゴラ					
Angolan Government International Bond	8.00%	11/26/2029	17,946	16,364,598	0.1
Angolan Government International Bond	9.50%	11/12/2025	12,861	12,921,189	0.1
				29,285,787	0.2
ブラジル					
Brazilian Government International Bond	6.00%	10/20/2033	9,047	8,768,805	0.0
Brazilian Government International Bond	8.25%	01/20/2034	7,573	8,466,614	0.0
				17,235,419	0.0
コロンビア					
Colombia Government International Bond	3.13%	04/15/2031	4,454	3,626,670	0.0
Colombia Government International Bond	3.25%	04/22/2032	47,384	37,194,071	0.2
Colombia Government International Bond	5.63%	02/26/2044	7,843	5,946,327	0.0
Colombia Government International Bond	8.00%	11/14/2035	4,926	5,036,835	0.0
				51,803,903	0.2
コートジボワール					
Ivory Coast Government International Bond	5.75%	12/31/2032	31,933	30,323,480	0.1
Ivory Coast Government International Bond	6.13%	06/15/2033	35,155	31,606,454	0.1
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	03/03/2028	35,381	35,234,876	0.1
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	03/03/2028	7,806	7,773,761	0.0
				104,938,571	0.3
ドミニカ共和国					
Dominican Republic International Bond	4.50%	01/30/2030	54,271	50,624,667	0.2
Dominican Republic International Bond	4.88%	09/23/2032	16,073	14,666,613	0.1
Dominican Republic International Bond	5.50%	02/22/2029	6,306	6,191,704	0.0
Dominican Republic International Bond	6.00%	07/19/2028	8,000	8,051,520	0.0
Dominican Republic International Bond	8.63%	04/20/2027	9,817	10,101,693	0.0
				89,636,197	0.3
エジプト					
Egypt Government International Bond	6.59%	02/21/2028	2,395	2,282,459	0.0
Egypt Government International Bond	7.05%	01/15/2032	6,969	6,047,768	0.0
Egypt Government International Bond	7.63%	05/29/2032	6,932	6,128,581	0.0
				14,458,808	0.0
エルサルバドル					
El Salvador Government International Bond	6.38%	01/18/2027	18,500	18,231,750	0.1
El Salvador Government International Bond	8.63%	02/28/2029	8,579	8,947,897	0.0
				27,179,647	0.1
グアテマラ					
Guatemala Government Bond	6.05%	08/06/2031	12,145	12,117,674	0.1
ケニア					
Republic of Kenya Government International Bond	7.00%	05/22/2027	19,297	19,272,879	0.1
ナイジェリア					
Nigeria Government International Bond	6.13%	09/28/2028	7,834	7,322,361	0.0
Nigeria Government International Bond	6.50%	11/28/2027	25,500	24,869,130	0.1
Nigeria Government International Bond	7.14%	02/23/2030	1,599	1,495,817	0.0
Nigeria Government International Bond	7.63%	11/28/2047	13,971	11,136,494	0.1
Nigeria Government International Bond	7.70%	02/23/2038	12,210	10,322,090	0.0
Nigeria Government International Bond	7.88%	02/16/2032	3,948	3,679,062	0.0
				58,824,954	0.2
パナマ					
Panama Government International Bond	6.88%	01/31/2036	4,189	4,070,032	0.0
Panama Government International Bond	7.50%	03/01/2031	1,510	1,563,605	0.0
Panama Notas del Tesoro	3.75%	04/17/2026	35,276	34,676,209	0.1
				40,309,846	0.1
セネガル					
Senegal Government International Bond	6.25%	05/23/2033	2,666	2,081,160	0.0
Senegal Government International Bond, Series 7Y	7.75%	06/10/2031	26,607	23,247,866	0.1
				25,329,026	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(%)	
南アフリカ						
Republic of South Africa Government International Bond	5.75%	09/30/2049	USD	3,945 \$	2,998,200	0.0%
Republic of South Africa Government International Bond	6.30%	06/22/2048		14,391	11,800,620	0.1
					14,798,820	0.1
ウクライナ						
Ukraine Government International Bond	0.00%	02/01/2030		761	424,959	0.0
Ukraine Government International Bond	0.00%	02/01/2034		2,843	1,231,168	0.0
Ukraine Government International Bond	1.75%	02/01/2035		5,380	3,115,204	0.0
Ukraine Government International Bond	1.75%	02/01/2036		4,945	2,813,502	0.0
					7,584,833	0.0
					512,776,364	1.8
					2,469,422,829	9.6
CLO（ローン担保証券）						
CLO—変動利付						
AGL CLO 10 Ltd., Series 2021-10A, Class D(d)	7.46%	04/15/2034		6,750	6,765,370	0.0
AGL CLO 11 Ltd., Series 2021-11A, Class D(d)	7.71%	04/15/2034		4,750	4,760,136	0.0
AGL CLO 12 Ltd., Series 2021-12A, Class D(d)	7.40%	07/20/2034		6,000	6,027,498	0.0
AGL CLO 9 Ltd., Series 2020-9A, Class DR(d)	7.84%	04/20/2037		4,250	4,306,844	0.0
AIMCO CLO 23 Ltd., Series 2025-23A, Class A(d)	5.42%	04/20/2038		35,900	35,893,825	0.1
AIMCO CLO, Series 2017-AA, Class AR2(d)	5.46%	01/20/2038		40,000	40,000,000	0.2
Apidos CLO Lii, Series 2025-52A, Class A1(d)	5.45%	04/20/2038		37,700	37,700,000	0.1
Apidos CLO XXIII, Series 2015-23A, Class ER(d)	10.76%	04/15/2033		2,248	2,253,373	0.0
Apidos CLO XXX, Series XXXA, Class AIAR(d)	5.37%	10/18/2031		26,802	26,859,116	0.1
Apidos CLO XXXV, Series 2021-35A, Class D(d)	7.20%	04/20/2034		6,000	6,011,664	0.0
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2021-4A, Class D(d)	7.65%	10/20/2034		4,000	4,017,436	0.0
Bain Capital Credit CLO, Series 2019-1A, Class AR2(d)	5.52%	04/19/2034		6,135	6,144,202	0.0
Bain Capital Credit CLO, Series 2019-2A, Class AR2(d)	5.43%	10/17/2032		41,610	41,702,935	0.2
Ballyrock CLO 14 Ltd., Series 2020-14A, Class CIR(d)	7.29%	07/20/2037		8,330	8,482,672	0.0
Ballyrock CLO Ltd., Series 2018-1A, Class A1(d)	5.55%	04/20/2031		900	902,125	0.0
Benefit Street Partners CLO VIII Ltd., Series 2015-8A, Class AIAR(d)	5.65%	01/20/2031		2,877	2,877,849	0.0
Betony CLO 2 Ltd., Series 2018-1A, Class A1(d)	5.63%	04/30/2031		1,902	1,904,498	0.0
Betony CLO 2 Ltd., Series 2018-1X, Class A1(d)	5.63%	04/30/2031		11,310	11,324,040	0.1
Black Diamond CLO Ltd., Series 2016-1A, Class A2AR(d)	6.31%	04/26/2031		11,000	11,009,229	0.1
BlueMountain CLO Ltd., Series 2015-3A, Class AIR(d)	5.55%	04/20/2031		17,315	17,336,219	0.1
Canyon Capital CLO Ltd., Series 2016-1A, Class AR(d)	5.63%	07/15/2031		25,593	25,625,673	0.1
Carbone CLO Ltd., Series 2017-1A, Class A1(d)	5.69%	01/20/2031		14,651	14,693,997	0.1
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Series 2012-3A, Class A1A2(d)	5.73%	01/14/2032		6,742	6,751,353	0.0
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Series 2014-1A, Class AIR2(d)	5.53%	04/17/2031		6,853	6,868,716	0.0
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Series 2014-3RA, Class A1A(d)	5.61%	07/27/2031		2,220	2,219,533	0.0
Catamaran CLO Ltd., Series 2014-1A, Class AIAR(d)	5.65%	04/22/2030		2,134	2,137,516	0.0
CBAM Ltd., Series 2018-5A, Class A(d)	5.58%	04/17/2031		8,703	8,713,969	0.0
CBAM Ltd., Series 2018-7A, Class B1(d)	6.15%	07/20/2031		7,726	7,735,511	0.0
CIFC Funding Ltd., Series 2013-3RA, Class A1(d)	5.54%	04/24/2031		1,924	1,930,349	0.0
CIFC Funding Ltd., Series 2015-1A, Class ARR(d)	5.66%	01/22/2031		5,831	5,839,703	0.0
CIFC Funding Ltd., Series 2018-3X, Class A(d)	5.65%	07/18/2031		7,552	7,568,326	0.0
Dryden 30 Senior Loan Fund, Series 2013-30A, Class AR(d)	5.40%	11/15/2028		700	701,669	0.0
Dryden 41 Senior Loan Fund, Series 2015-41A, Class AR(d)	5.53%	04/15/2031		1,602	1,604,207	0.0
Dryden 53 CLO Ltd., Series 2017-53A, Class A(d)	5.68%	01/15/2031		4,623	4,630,549	0.0
Dryden 60 CLO Ltd., Series 2018-60A, Class A(d)	5.61%	07/15/2031		21,814	21,877,882	0.1
Dryden XXVI Senior Loan Fund, Series 2013-26A, Class AR(d)	5.46%	04/15/2029		1,878	1,879,102	0.0
Eaton Vance CLO Ltd., Series 2014-1RA, Class D(d)	7.61%	07/15/2030		1,500	1,504,027	0.0
Elmwood CLO 15 Ltd., Series 2022-2A, Class D(d)	7.96%	04/22/2035		3,550	3,574,967	0.0
Galaxy Xxviii CLO Ltd., Series 2018-28A, Class A1(d)	5.66%	07/15/2031		1,347	1,348,309	0.0
Goldentree Loan Management US CLO 7 Ltd., Series 2020-7A, Class ARR(d)	5.39%	04/20/2034		31,466	31,496,183	0.1
GREYWOLF CLO VI Ltd., Series 2018-1A, Class A1(d)	5.59%	04/26/2031		17,470	17,487,541	0.1
Hartwick Park CLO Ltd., Series 2023-1A, Class AR(d)	5.45%	01/20/2037		33,750	33,825,937	0.1
Invesco CLO Ltd., Series 2021-1A, Class D(d)	7.61%	04/15/2034		8,000	8,047,648	0.0
Juniper Valley Park CLO Ltd., Series 2023-1A, Class AR(d)	5.54%	07/20/2036		31,960	32,047,666	0.1
KKR CLO 21 Ltd., Series 21, Class A(d)	5.56%	04/15/2031		7,707	7,709,760	0.0
LCM XIV LP, Series 14A, Class AR(d)	5.59%	07/20/2031		8,858	8,872,539	0.0
LCM XVIII LP, Series 18A, Class AIR(d)	5.57%	04/20/2031		1,681	1,683,595	0.0
Milos CLO Ltd., Series 2017-1A, Class DR(d)	7.30%	10/20/2030		6,000	6,027,750	0.0
Mountain View CLO IX Ltd., Series 2015-9A, Class AIR(d)	5.68%	07/15/2031		9,090	9,102,504	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 33 Ltd., Series 2019-33A, Class CR(d)	6.47%	10/16/2033		12,000	12,020,136	0.1
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 33 Ltd., Series 2019-33A, Class DR(d)	7.47%	10/16/2033		1,875	1,884,480	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 39 Ltd., Series 2020-39A, Class DR(d)	8.19%	04/20/2038		1,000	1,024,528	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(%)
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 43 Ltd., Series 2021-43A, Class D(d)	7.66%	07/17/2035	USD 11,050	\$ 11,124,355	0.1%
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 59 Ltd., Series 2024-59A, Class A1(d)	5.59%	01/23/2039	50,000	50,338,200	0.2
New Mountain CLO 3 Ltd., Series CLO-3A, Class D(d)	7.90%	10/20/2034	11,950	11,987,834	0.1
Oaktree CLO Ltd., Series 2024-28A, Class A(d)	5.67%	01/15/2038	19,200	19,301,222	0.1
OCP CLO Ltd., Series 2014-5A, Class A1R(d)	5.64%	04/26/2031	4,892	4,897,976	0.0
OCP CLO Ltd., Series 2025-40A, Class A(d)	5.46%	04/16/2038	50,000	50,000,000	0.2
Octagon Investment Partners 35 Ltd., Series 2018-1A, Class A1A(d)	5.61%	01/20/2031	5,927	5,941,346	0.0
Octagon Investment Partners 35 Ltd., Series 2018-1A, Class D(d)	9.75%	01/20/2031	2,750	2,711,764	0.0
Octagon Investment Partners 36 Ltd., Series 2018-1A, Class A1(d)	5.53%	04/15/2031	9,730	9,746,095	0.0
Octagon Investment Partners XVI Ltd., Series 2013-1A, Class A1R(d)	5.58%	07/17/2030	1,344	1,345,792	0.0
OZLM XVIII Ltd., Series 2018-18A, Class A(d)	5.58%	04/15/2031	8,290	8,296,938	0.0
OZLM XVIII Ltd., Series 2018-18A, Class B(d)	6.11%	04/15/2031	3,000	3,006,375	0.0
OZLM XXII Ltd., Series 2018-22A, Class A1(d)	5.63%	01/17/2031	3,218	3,221,575	0.0
Pikes Peak CLO 12 Ltd., Series 2023-12A, Class AR(d)	5.54%	04/20/2038	32,900	32,982,250	0.1
Pikes Peak CLO 17 Ltd., Series 2024-17A, Class A1(d)	5.68%	01/15/2038	26,500	26,599,958	0.1
Pikes Peak CLO 8, Series 2021-8A, Class A1R(d)	5.62%	01/20/2038	44,700	44,944,286	0.2
PPM CLO 8 Ltd., Series 2025-8A, Class A1(d)	5.57%	04/20/2038	40,000	40,006,800	0.2
PPM CLO Ltd., Series 2018-1A, Class A(d)	5.71%	07/15/2031	6,525	6,538,190	0.0
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2018-1A, Class A(d)	5.68%	05/20/2031	8,312	8,327,018	0.0
Shackleton CLO Ltd., Series 2014-5RA, Class A(d)	5.66%	05/07/2031	16,201	16,236,737	0.1
Silver Point CLO 1 Ltd., Series 2022-1A, Class A1R(d)	5.61%	01/20/2038	44,370	44,645,094	0.2
Sixth Street CLO 27 Ltd., Series 2024-27A, Class A(d)	5.70%	01/17/2038	51,000	51,063,240	0.2
Sound Point CLO XIX Ltd., Series 2018-1A, Class A(d)	5.56%	04/15/2031	17,299	17,316,333	0.1
Sounds Point CLO IV-R Ltd., Series 2013-3RA, Class A(d)	5.70%	04/18/2031	4,060	4,069,283	0.0
Venture 31 CLO Ltd., Series 2018-31A, Class A1(d)	5.58%	04/20/2031	3,371	3,381,419	0.0
Venture XXVII CLO Ltd., Series 2017-27A, Class D(d)	8.55%	07/20/2030	17,169	17,186,123	0.1
VERDE CLO Ltd., Series 2019-1A, Class ARR(d)	5.41%	04/15/2032	42,846	42,941,857	0.2
Voya CLO Ltd., Series 2013-3A, Class A1RR(d)	5.70%	10/18/2031	6,232	6,246,455	0.0
Voya CLO Ltd., Series 2018-1A, Class A1(d)	5.50%	04/19/2031	7,022	7,038,498	0.0
Voya CLO Ltd., Series 2018-3A, Class A1R2(d)	5.50%	10/15/2031	27,948	28,028,176	0.1
Voya CLO Ltd., Series 2024-7A, Class A1(d)	5.60%	01/20/2038	49,700	49,886,077	0.2
Wehle Park CLO Ltd., Series 2022-1A, Class D(d)	7.64%	04/21/2035	7,000	7,029,736	0.0
Wind River CLO Ltd., Series 2014-1A, Class ARR(d)	5.60%	07/18/2031	1,091	1,092,621	0.0
				<u>1,212,194,279</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	33,187,672	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6.25%	07/15/2032	119,285	134,976,269	0.5
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6.75%	03/15/2031	65,181	74,177,772	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series GDIF	6.75%	09/15/2029	8,750	9,724,422	0.0
Federal National Mortgage Association	6.25%	05/15/2029	120,037	130,312,300	0.5
Federal National Mortgage Association	6.63%	11/15/2030	358,671	403,953,619	1.6
Federal National Mortgage Association	7.13%	01/15/2030	142,912	162,285,834	0.6
Federal National Mortgage Association	7.25%	05/15/2030	15,000	17,214,538	0.1
Tennessee Valley Authority	7.13%	05/01/2030	19,383	22,075,967	0.1
				<u>987,908,393</u>	<u>3.8</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	50,212,489	0.2
AB SICAV I - Asia Income Opportunities Portfolio - Class ZT			2,801,175	233,673,996	0.9
AB SICAV I - Global Income Portfolio - Class ZT			1,159,244	89,945,753	0.4
AB SICAV I - Sustainable Income Portfolio - Class S			856,251	87,799,940	0.3
AB SICAV I - US High Yield Portfolio - Class ZT			4,317,024	59,359,086	0.2
AB SICAV I - USD Corporate Bond Portfolio - Class ZT			250,000	25,275,000	0.1
				<u>546,266,264</u>	<u>2.1</u>
準ソブリン					
準ソブリン債					
アゼルバイジャン					
Southern Gas Corridor CJSC	6.88%	03/24/2026	USD 25,139	25,402,205	0.1
チリ					
Corp. Nacional del Cobre de Chile	3.00%	09/30/2029	19,310	17,535,894	0.1
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/2033	2,373	2,286,281	0.0
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	01/08/2034	19,472	19,733,655	0.1
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.44%	01/26/2036	13,291	13,785,259	0.1
Empresa Nacional del Petroleo	5.95%	07/30/2034	10,902	10,972,863	0.1
				<u>64,313,952</u>	<u>0.4</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
ハンガリー					
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	6.50%	06/29/2028	USD 2,803	\$ 2,887,090	0.0%
インドネシア					
Indonesia Asahan Aluminium PT/ Mineral Industri Indonesia Persero PT	5.45%	05/15/2030	4,342	4,395,754	0.0
Indonesia Asahan Aluminium PT/ Mineral Industri Indonesia Persero PT	6.53%	11/15/2028	16,240	17,052,000	0.1
				21,447,754	0.1
カザフスタン					
Development Bank of Kazakhstan JSC	5.25%	10/23/2029	10,513	10,428,896	0.1
メキシコ					
Comision Federal de Electricidad	3.35%	02/09/2031	8,600	7,265,022	0.0
Comision Federal de Electricidad	4.69%	05/15/2029	32,524	30,868,528	0.1
Comision Federal de Electricidad	4.75%	02/23/2027	4,308	4,254,150	0.0
Comision Federal de Electricidad	5.70%	01/24/2030	8,010	7,789,725	0.0
Petroleos Mexicanos	5.50%	06/27/2044	4,000	2,520,000	0.0
Petroleos Mexicanos	5.63%	01/23/2046	8,757	5,484,071	0.0
Petroleos Mexicanos	6.35%	02/12/2048	14,221	9,478,297	0.0
Petroleos Mexicanos	6.49%	01/23/2027	10,352	10,152,724	0.0
Petroleos Mexicanos	6.50%	01/23/2029	6,902	6,480,978	0.0
Petroleos Mexicanos	8.75%	06/02/2029	66,470	66,861,823	0.3
				151,155,318	0.4
パナマ					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	4.00%	08/11/2041	4,901	3,719,173	0.0
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	5.13%	08/11/2061	3,542	2,603,370	0.0
				6,322,543	0.0
南アフリカ					
Transnet SOC Ltd.	8.25%	02/06/2028	26,283	26,800,512	0.1
トリニダード・トバゴ					
Trinidad Generation UnLtd.	5.25%	11/04/2027	5,445	5,308,875	0.0
Trinidad Generation UnLtd.	5.25%	11/04/2027	2,929	2,855,775	0.0
トルコ					
TC Ziraat Bankasi AS	7.25%	02/04/2030	20,590	20,581,764	0.1
				337,504,684	1.3
CMO（モーゲージ担保証券）					
政府系機関変動利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 3119, Class PI(d) (f)	2.75%	02/15/2036	2,366	261,615	0.0
Series 3725, Class CS(d) (f)	1.55%	05/15/2040	10,994	405,387	0.0
Series 3898, Class NS(d) (f)	1.48%	07/15/2041	3,729	223,682	0.0
Series 3921, Class SB(d) (f)	2.11%	09/15/2041	8,100	937,215	0.0
Series 3928, Class SE(d) (f)	2.13%	09/15/2041	7,262	793,524	0.0
Series 4125, Class SA(d) (f)	1.70%	11/15/2042	5,185	548,563	0.0
Series 4248, Class SL(d) (f)	1.60%	05/15/2041	1,358	91,848	0.0
Series 4292, Class S(d) (f)	1.60%	01/15/2044	1,853	175,079	0.0
Series 4317, Class SD(d) (f)	2.75%	08/15/2035	4,230	454,980	0.0
Series 4372, Class JS(d) (f)	1.65%	08/15/2044	11,261	1,279,421	0.0
Series 4373, Class SA(d) (f)	1.70%	08/15/2044	7,059	795,060	0.0
Series 4494, Class SL(d) (f)	1.77%	07/15/2045	22,279	2,142,619	0.0
Series 4495, Class SA(d) (f)	1.70%	07/15/2045	5,503	635,778	0.0
Series 4570, Class ST(d) (f)	1.55%	04/15/2046	6,252	691,054	0.0
Series 4585, Class DS(d) (f)	1.55%	05/15/2046	11,573	1,247,085	0.0
Series 4593, Class SA(d) (f)	1.55%	06/15/2046	8,005	861,122	0.0
Series 4656, Class SK(d) (f)	1.60%	02/15/2047	5,962	596,616	0.0
Series 4707, Class LS(d) (f)	1.70%	08/15/2047	7,272	817,852	0.0
Series 4719, Class SA(d) (f)	1.70%	09/15/2047	6,346	661,464	0.0
Series 4719, Class SB(d) (f)	1.70%	09/15/2047	11,840	1,348,267	0.0
Series 4727, Class AS(d) (f)	1.75%	11/15/2047	9,887	1,182,926	0.0
Series 4735, Class SA(d) (f)	1.75%	12/15/2047	18,375	2,144,535	0.0
Series 4736, Class LS(d) (f)	1.75%	12/15/2047	8,115	839,478	0.0
Series 4736, Class SM(d) (f)	1.75%	12/15/2047	16,217	1,687,875	0.0
Series 4754, Class QS(d) (f)	1.70%	02/15/2048	9,657	1,026,946	0.0
Series 4767, Class SB(d) (f)	1.75%	03/15/2048	4,116	456,986	0.0
Series 4824, Class KS(d) (f)	1.75%	09/15/2048	3,681	431,354	0.0
Series 4927, Class SJ(d) (f)	1.58%	11/25/2049	12,173	1,262,939	0.0
Series 4932, Class SM(d) (f)	1.58%	06/25/2049	17,743	1,995,479	0.0
Series 4954, Class SL(d) (f)	1.58%	02/25/2050	191	20,505	0.0
Series 4981, Class HS(d) (f)	1.63%	06/25/2050	52,782	5,755,765	0.1
Series 4981, Class JS(d) (f)	1.63%	06/25/2050	80,545	8,829,343	0.1
Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2005-58, Class IK(d) (f)	1.53%	07/25/2035	5,232	406,065	0.0
Series 2006-8, Class JH(d) (f)	2.13%	03/25/2036	5,507	499,594	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 2011-146, Class SA(d) (f)	1.53%	01/25/2042	USD 6,234	\$ 612,551	0.0%
Series 2012-7, Class QS(d) (f)	1.53%	02/25/2042	7,900	778,924	0.0
Series 2012-17, Class ES(d) (f)	2.08%	03/25/2041	428	9,085	0.0
Series 2012-17, Class SE(d) (f)	1.48%	03/25/2042	6,078	653,281	0.0
Series 2012-70, Class HS(d) (f)	1.53%	07/25/2042	9,039	887,166	0.0
Series 2012-122, Class LS(d) (f)	1.63%	11/25/2042	5,150	530,271	0.0
Series 2012-122, Class MS(d) (f)	1.63%	11/25/2042	5,849	614,003	0.0
Series 2013-4, Class ST(d) (f)	1.68%	02/25/2043	5,766	614,781	0.0
Series 2013-15, Class SA(d) (f)	1.68%	03/25/2043	4,851	527,527	0.0
Series 2013-62, Class SA(d) (f)	2.23%	06/25/2043	8,031	1,069,469	0.0
Series 2014-17, Class SB(d) (f)	1.58%	04/25/2044	6,421	692,576	0.0
Series 2014-28, Class SB(d) (f)	1.58%	05/25/2044	5,650	582,047	0.0
Series 2014-35, Class CS(d) (f)	1.68%	06/25/2044	7,068	471,211	0.0
Series 2014-40, Class HS(d) (f)	2.23%	07/25/2044	3,733	511,723	0.0
Series 2014-78, Class SA(d) (f)	1.63%	12/25/2044	3,173	332,576	0.0
Series 2014-88, Class BS(d) (f)	1.68%	01/25/2045	5,727	656,809	0.0
Series 2015-26, Class SH(d) (f)	1.98%	05/25/2045	8,165	946,623	0.0
Series 2015-57, Class AS(d) (f)	1.78%	08/25/2045	30,077	2,872,692	0.0
Series 2015-90, Class SL(d) (f)	1.68%	12/25/2045	6,297	630,074	0.0
Series 2016-29, Class SA(d) (f)	1.53%	05/25/2046	7,872	852,568	0.0
Series 2016-60, Class SA(d) (f)	1.63%	09/25/2046	15,849	1,026,365	0.0
Series 2016-65, Class AS(d) (f)	1.63%	09/25/2046	7,413	591,045	0.0
Series 2016-89, Class SH(d) (f)	1.53%	12/25/2046	4,170	415,246	0.0
Series 2017-20, Class SJ(d) (f)	1.63%	04/25/2047	16,875	1,839,034	0.0
Series 2017-26, Class TS(d) (f)	1.48%	04/25/2047	5,801	617,813	0.0
Series 2017-35, Class LS(d) (f)	1.68%	05/25/2047	17,275	2,046,474	0.0
Series 2017-38, Class DS(d) (f)	1.73%	05/25/2047	3,367	101,103	0.0
Series 2017-38, Class SE(d) (f)	1.63%	05/25/2047	12,735	1,432,498	0.0
Series 2017-49, Class SP(d) (f)	1.68%	07/25/2047	5,161	633,396	0.0
Series 2017-81, Class CS(d) (f)	1.73%	10/25/2047	6,030	709,842	0.0
Series 2017-85, Class HS(d) (f)	1.73%	11/25/2047	9,309	1,050,036	0.0
Series 2017-105, Class SE(d) (f)	1.68%	01/25/2048	27,617	3,151,211	0.0
Series 2017-109, Class SJ(d) (f)	1.73%	01/25/2048	2,236	276,609	0.0
Series 2017-112, Class SA(d) (f)	1.68%	01/25/2048	7,416	763,938	0.0
Series 2018-13, Class SG(d) (f)	1.68%	03/25/2048	5,139	649,235	0.0
Series 2018-28, Class PS(d) (f)	1.73%	05/25/2048	9,365	1,094,228	0.0
Series 2018-28, Class SB(d) (f)	1.73%	05/25/2048	9,965	1,144,455	0.0
Series 2018-30, Class SA(d) (f)	1.73%	05/25/2048	9,691	1,205,486	0.0
Series 2018-32, Class SB(d) (f)	1.73%	05/25/2048	9,746	1,110,273	0.0
Series 2018-39, Class AS(d) (f)	1.73%	06/25/2048	4,676	491,104	0.0
Series 2018-45, Class SL(d) (f)	1.73%	06/25/2048	7,352	891,750	0.0
Series 2018-47, Class SD(d) (f)	1.73%	07/25/2048	15,382	1,847,439	0.0
Series 2018-63, Class KS(d) (f)	1.73%	09/25/2048	4,247	517,999	0.0
Series 2018-96, Class SC(d) (f)	1.58%	10/25/2035	3,394	217,603	0.0
Series 2019-13, Class SA(d) (f)	1.53%	04/25/2049	9,103	929,860	0.0
Series 2019-25, Class SA(d) (f)	1.58%	06/25/2049	21,358	2,337,703	0.0
Series 2019-31, Class SJ(d) (f)	1.63%	07/25/2049	4,779	431,614	0.0
Series 2019-37, Class US(d) (f)	1.58%	07/25/2049	7,290	748,007	0.0
Series 2019-38, Class SM(d) (f)	1.58%	07/25/2049	4,777	512,347	0.0
Series 2019-42, Class SQ(d) (f)	1.58%	08/25/2049	13,681	1,485,782	0.0
Series 2019-48, Class SA(d) (f)	1.73%	12/25/2039	16,891	1,342,196	0.0
Series 2019-48, Class SM(d) (f)	1.58%	07/25/2039	6,462	522,205	0.0
Series 2019-60, Class SJ(d) (f)	1.58%	10/25/2049	14,289	1,533,906	0.0
Series 2019-65, Class SY(d) (f)	1.58%	11/25/2049	9,704	1,149,756	0.0
Government National Mortgage Association					
Series 2014-160, Class SP(d) (f)	1.17%	10/20/2044	9,776	913,287	0.0
Series 2017-52, Class SN(d) (f)	1.72%	04/20/2047	3,313	363,761	0.0
Series 2017-103, Class SL(d) (f)	1.77%	07/20/2047	11,591	1,397,399	0.0
Series 2017-115, Class SA(d) (f)	1.77%	07/20/2047	9,086	1,120,765	0.0
Series 2017-122, Class SA(d) (f)	1.77%	08/20/2047	11,342	1,452,664	0.0
Series 2017-134, Class SE(d) (f)	1.77%	09/20/2047	5,176	628,759	0.0
Series 2017-149, Class SG(d) (f)	1.77%	10/20/2047	9,116	1,205,040	0.0
Series 2020-47, Class SG(d) (f)	1.57%	02/20/2049	10,837	998,340	0.0
				<u>99,251,551</u>	<u>0.2</u>
政府系機関確定利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 4398, Class IO(g)	6.00%	10/15/2037	8,907	1,760,909	0.0
Series 4913, Class IO(g)	6.00%	04/15/2041	4,066	774,505	0.0
Series 4933, Class IO(g)	5.00%	03/15/2049	4,842	699,532	0.0
Series 4976, Class MI(g)	4.50%	05/25/2050	24,114	5,613,587	0.1
Series 4981, Class MI(g)	5.00%	06/25/2050	33,339	8,356,240	0.1
Series 4987, Class IC(g)	4.50%	06/25/2050	83,248	19,234,731	0.1
Series 4993, Class LI(g)	5.00%	07/25/2050	9,801	2,409,844	0.0
Series 5008, Class AI(g)	3.50%	09/25/2050	11,619	2,175,183	0.0
Series 5011, Class MI(g)	3.00%	09/25/2050	11,235	1,840,174	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 5013, Class JI(g)	4.00%	09/25/2050	USD 19,108	\$ 3,993,016	0.0%
Series 5015, Class BI(g)	4.00%	09/25/2050	15,511	3,223,292	0.0
Series 5018, Class AI(g)	4.00%	10/25/2050	8,145	1,629,839	0.0
Series 5018, Class GI(g)	4.50%	10/25/2050	12,970	2,952,326	0.0
Series 5024, Class DI(g)	4.00%	10/25/2050	4,145	856,318	0.0
Series 5030, Class EI(g)	3.50%	10/25/2050	3,873	658,800	0.0
Series 5036, Class IT(g)	4.00%	03/25/2050	5,590	1,235,904	0.0
Series 5040, Class AI(g)	3.50%	11/25/2050	1,635	274,327	0.0
Series 5043, Class IO(g)	5.00%	11/25/2050	10,905	2,760,393	0.0
Series 5049, Class CI(g)	3.50%	12/25/2050	18,793	3,381,548	0.0
Series 5052, Class IK(g)	4.00%	12/25/2050	16,706	3,387,012	0.0
Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2010-109, Class IM(g)	5.50%	09/25/2040	1,271	132,020	0.0
Series 2014-37, Class AI(g)	5.50%	07/25/2044	2,832	432,084	0.0
Series 2015-22, Class EI(g)	6.00%	04/25/2045	11,825	1,841,970	0.0
Series 2016-11, Class GI(g)	5.00%	03/25/2046	2,618	469,932	0.0
Series 2016-26, Class IO(g)	5.00%	05/25/2046	8,757	1,260,749	0.0
Series 2016-33, Class NI(g)	5.00%	07/25/2034	10,185	1,465,896	0.0
Series 2016-34, Class AI(g)	5.00%	06/25/2046	9,092	1,210,646	0.0
Series 2016-37, Class BI(g)	5.00%	06/25/2046	16,093	2,253,601	0.0
Series 2016-64, Class BI(g)	5.00%	09/25/2046	13,795	1,717,414	0.0
Series 2018-54, Class IO(g)	5.50%	08/25/2048	5,375	943,969	0.0
Series 2020-89, Class KI(g)	4.00%	12/25/2050	56,151	10,688,708	0.1
Series 2020-96, Class KI(g)	2.50%	01/25/2051	6,128	953,089	0.0
Series 2021-18, Class IT(g)	3.00%	04/25/2051	10,877	1,979,933	0.0
Government National Mortgage Association					
Series 2015-62, Class GI(g)	6.50%	05/20/2045	9,642	1,844,380	0.0
Series 2019-57, Class IO(g)	5.50%	05/20/2049	3,468	684,414	0.0
				95,096,285	0.4
リスクシェア変動利付					
Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2023-R07, Class 2M1(d)	6.30%	09/25/2043	18,939	19,103,031	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes					
Series 2015-HQA2, Class M3(d)	9.27%	05/25/2028	5,798	5,936,286	0.1
Series 2023-HQA3, Class A1(d)	6.20%	11/25/2043	13,955	14,144,976	0.1
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities					
Series 2016-C01, Class 2M2(d)	11.42%	08/25/2028	2,189	2,277,121	0.0
Series 2016-C02, Class 1M2(d)	10.47%	09/25/2028	5,112	5,236,626	0.0
JP Morgan Madison Avenue Securities Trust, Series 2015-CH1, Class M2(d)					
	9.97%	10/25/2025	350	360,819	0.0
Wells Fargo Credit Risk Transfer Securities Trust, Series 2015-WF1, Class 1M2(d)					
	9.72%	11/25/2025	412	426,901	0.0
				47,485,760	0.3
				241,833,596	0.9
エマージング・マーケットー社債					
産業					
消費財（景気敏感）ーその他					
Allwyn Entertainment Financing UK PLC	7.88%	04/30/2029	18,734	19,423,599	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.38%	12/04/2029	23,398	21,652,509	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.63%	07/17/2027	9,002	8,880,473	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	5.75%	07/21/2028	9,495	9,178,840	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	7.63%	04/17/2032	15,141	15,218,702	0.1
MGM China Holdings Ltd.	5.25%	06/18/2025	8,970	8,950,535	0.0
MGM China Holdings Ltd.	5.88%	05/15/2026	7,869	7,859,164	0.0
MGM China Holdings Ltd.	7.13%	06/26/2031	1,400	1,444,602	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.50%	01/15/2026	30,257	30,069,709	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.50%	10/01/2027	14,203	13,981,433	0.1
				136,659,566	0.5
消費財（ディフェンシブ）					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	4.75%	05/09/2027	25,018	24,611,958	0.1
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.88%	09/15/2029	2,767	2,998,111	0.0
				27,610,069	0.1
エネルギー					
Leviathan Bond Ltd.	6.13%	06/30/2025	44,243	44,190,482	0.2
Leviathan Bond Ltd.	6.50%	06/30/2027	21,269	21,029,820	0.1
				65,220,302	0.3
				229,489,937	0.9
CMBS（商業用不動産モーゲージ証券）					
非政府系機関確定利付CMBS					
225 Liberty Street Trust, Series 2016-225L, Class E	4.65%	02/10/2036	12,568	10,946,838	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(%)
Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust, Series 2016-UB10, Class C	4.82%	07/15/2049	USD 2,354	\$ 2,281,845	0.0%
Benchmark Mortgage Trust					
Series 2018-B1, Class A5	3.67%	01/15/2051	1,200	1,164,064	0.0
Series 2019-B11, Class XA(g)	0.97%	05/15/2052	198,996	6,425,653	0.0
CCUBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1, Class XA(g)	1.01%	11/15/2050	6,023	120,321	0.0
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3, Class XA(g)	0.93%	02/10/2050	88,046	1,233,588	0.0
Citigroup Commercial Mortgage Trust					
Series 2015-GC29, Class XA(g)	0.92%	04/10/2048	12,225	950	0.0
Series 2016-C3, Class XA(g)	0.91%	11/15/2049	139,893	1,571,007	0.0
Series 2016-GC36, Class A5	3.62%	02/10/2049	13,574	13,336,325	0.1
Series 2016-P3, Class XA(g)	1.64%	04/15/2049	104,552	1,229,491	0.0
Series 2017-P7, Class XA(g)	1.08%	04/14/2050	73,973	1,227,705	0.0
Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-CR3, Class E	4.29%	10/15/2045	2,959	1,801,932	0.0
Series 2014-CR16, Class D	4.79%	04/10/2047	12,900	10,662,007	0.1
Series 2015-CR27, Class XA(g)	0.90%	10/10/2048	23,019	42,434	0.0
Series 2015-LC21, Class XA(g)	0.57%	07/10/2048	51,732	2,426	0.0
Series 2015-PC1, Class C	4.30%	07/10/2050	11,346	10,669,379	0.1
Series 2016-DC2, Class XA(g)	0.91%	02/10/2049	1,317	5,540	0.0
Series 2017-COR2, Class XA(g)	1.15%	09/10/2050	20,701	441,665	0.0
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2011-GC5, Class D	5.13%	08/10/2044	3,699	2,630,435	0.0
Series 2013-GC13, Class D	3.87%	07/10/2046	17,538	12,192,490	0.1
Series 2014-GC22, Class C	4.63%	06/10/2047	993	665,649	0.0
Series 2016-GS3, Class XA(g)	1.18%	10/10/2049	108,161	1,305,383	0.0
Series 2017-GS5, Class XA(g)	0.82%	03/10/2050	128,664	1,648,962	0.0
Series 2017-GS7, Class XA(g)	1.07%	08/10/2050	79,312	1,540,904	0.0
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust					
Series 2012-C6, Class E	4.96%	05/15/2045	5,000	4,783,872	0.0
Series 2012-LC9, Class E	3.57%	12/15/2047	10,881	9,240,943	0.1
Series 2013-LC11, Class B	3.50%	04/15/2046	11,410	10,340,427	0.1
Series 2016-JP2, Class XA(g)	1.78%	08/15/2049	50,856	711,459	0.0
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust					
Series 2014-C22, Class XA(g)	0.40%	09/15/2047	4,063	132	0.0
Series 2014-C24, Class B	4.12%	11/15/2047	1,355	1,226,683	0.0
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust,					
Series 2017-C5, Class XA(g)	0.88%	03/15/2050	122,832	1,352,901	0.0
LCCM, Series 2017-LC26, Class XA(g)	1.51%	07/12/2050	31,427	796,598	0.0
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust					
Series 2013-C9, Class B	3.71%	05/15/2046	2,653	2,517,332	0.0
Series 2014-C19, Class D	3.25%	12/15/2047	4,304	3,808,605	0.0
UBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2017-C1, Class XA(g)	1.48%	06/15/2050	39,786	958,802	0.0
Series 2017-C2, Class XA(g)	1.06%	08/15/2050	34,914	694,760	0.0
Series 2017-C4, Class XA(g)	1.08%	10/15/2050	52,465	1,160,577	0.0
Series 2017-C6, Class XA(g)	1.22%	12/15/2050	25,272	671,293	0.0
Series 2018-C10, Class XA(g)	0.85%	05/15/2051	116,685	2,793,718	0.0
Series 2018-C15, Class XA(g)	0.88%	12/15/2051	65,460	1,797,117	0.0
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust					
Series 2013-C5, Class C	3.76%	03/10/2046	1,798	1,616,086	0.0
Series 2013-C6, Class D	3.96%	04/10/2046	7,110	6,114,299	0.0
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust					
Series 2015-C28, Class B	4.06%	05/15/2048	2,802	2,755,612	0.0
Series 2015-LC20, Class C	4.06%	04/15/2050	7,415	7,042,158	0.0
Series 2015-LC20, Class XA(g)	1.29%	04/15/2050	10,588	1,147	0.0
Series 2015-SG1, Class AS	4.05%	09/15/2048	5,156	5,093,798	0.0
Series 2016-C32, Class XA(g)	1.19%	01/15/2059	98,849	639,663	0.0
Series 2016-LC24, Class XA(g)	1.60%	10/15/2049	73,533	1,339,485	0.0
Series 2016-LC25, Class XA(g)	0.82%	12/15/2059	113,053	1,229,035	0.0
Series 2017-C38, Class XA(g)	0.91%	07/15/2050	31,610	500,608	0.0
Series 2017-RC1, Class AS	3.84%	01/15/2060	2,000	1,942,521	0.0
Series 2018-C48, Class XA(g)	0.93%	01/15/2052	10,986	309,537	0.0
WFRBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2011-C4, Class E	4.99%	06/15/2044	8,030	7,287,498	0.0
Series 2012-C9, Class E	4.88%	11/15/2045	3,599	3,563,209	0.0
Series 2013-C11, Class B	3.71%	03/15/2045	459	448,110	0.0
Series 2014-C22, Class XA(g)	0.25%	09/15/2057	4,490	960	0.0
Series 2014-C25, Class D	3.80%	11/15/2047	8,652	8,317,939	0.1
				<u>174,203,877</u>	<u>0.8</u>
非政府系機関変動利付CMBS					
Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, Class A(d)	7.50%	11/15/2027	33,050	21,028,096	0.1
				<u>195,231,973</u>	<u>0.9</u>

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/ 額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
政府—ソブリン債					
ハンガリー					
Hungary Government International Bond	6.13%	05/22/2028	USD 7,800	\$ 8,002,644	0.0%
ルーマニア					
Romanian Government International Bond	5.75%	03/24/2035	32,420	29,542,725	0.1
Romanian Government International Bond	5.88%	01/30/2029	22,930	22,840,688	0.1
				52,383,413	0.2
トリニダード・トバゴ					
Trinidad & Tobago Government International Bond	4.50%	08/04/2026	4,724	4,632,496	0.0
				65,018,553	0.2
エマージング・マーケット—ソブリン					
バーレーン					
Bahrain Government International Bond	5.45%	09/16/2032	16,444	15,334,030	0.1
ABS（アセット・バック証券）					
その他のABS—変動利付					
Pagaya AI Debt, Series 2024-S1, Class ABC(h)	7.28%	09/15/2031	7,726	7,861,604	0.0
自動車—確定期付					
Flagship Credit Auto Trust, Series 2019-3, Class E	3.84%	12/15/2026	3,654	3,651,991	0.0
				11,513,595	0.0
普通株					
New Fortress Energy, Inc.(i)			890,030	8,900,305	0.0
				25,226,244,172	96.9
短期投資					
企業—投機的格付					
産業					
輸送—航空					
Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd.(d)	11.30%	12/19/2025	USD 10,556	10,502,903	0.1
				25,236,747,075	97.0
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 13 Ltd., Series 2021-13A, Class D(d)	7.70%	10/20/2034	27,834	27,910,525	0.1
Allegro CLO XI Ltd., Series 2019-2A, Class A1AR(d)	5.54%	01/19/2033	40,000	40,041,720	0.2
Apidos CLO XXXII, Series 2019-32A, Class A1R(d)	5.39%	01/20/2033	39,985	40,030,103	0.2
Apidos Loan Fund Ltd., Series 2024-1A, Class A1(d)	5.57%	04/25/2035	21,115	21,126,001	0.1
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2020-1A, Class A1R(d)	5.54%	04/18/2033	41,175	41,245,862	0.2
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2021-4A, Class A1R(d)	5.49%	10/20/2034	39,000	38,998,206	0.2
Ballyrock CLO 16 Ltd., Series 2021-16A, Class C(d)	7.45%	07/20/2034	3,000	3,000,000	0.0
Ballyrock CLO 17 Ltd., Series 2021-17A, Class C(d)	7.60%	10/20/2034	13,950	13,986,716	0.1
Dryden 113 CLO Ltd., Series 2022-113A, Class AR2(d)	5.55%	10/15/2037	39,900	39,939,581	0.2
Dryden 49 Senior Loan Fund, Series 2017-49A, Class E(d)	10.85%	07/18/2030	4,717	4,646,072	0.0
Goldentree Loan Management US CLO 8 Ltd., Series 2020-8A, Class ARR(d)	5.44%	10/20/2034	49,000	49,181,300	0.2
Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., Series 2018-1A, Class A2(d)	6.35%	07/21/2031	7,424	7,427,475	0.0
MidOcean Credit CLO XI Ltd., Series 2022-11A, Class A1R2(d)	5.53%	01/18/2036	39,200	39,244,218	0.2
Peace Park CLO Ltd., Series 2021-1A, Class D(d)	7.50%	10/20/2034	27,675	27,748,975	0.1
PPM CLO 5 Ltd., Series 2021-5A, Class D(d)	7.60%	10/18/2034	16,000	16,001,216	0.1
Regatta XVI Funding Ltd., Series 2019-2A, Class A1R(d)	5.50%	01/15/2033	57,750	57,786,152	0.2
Venture 41 CLO Ltd., Series 2021-41A, Class A1NR(d)	5.72%	01/20/2034	11,850	11,860,997	0.1
Venture XXIX CLO Ltd., Series 2017-29A, Class C(d)	7.08%	09/07/2030	2,300	2,301,838	0.0
				482,476,957	2.2
CMBS（商業用不動産モーゲージ証券）					
非政府系機関確定利付CMBS					
Comm Mortgage Trust, Series 2014-UB2X, Class F(i)	4.91%	03/10/2047	2,158	0	0.0
Commercial Mortgage Trust, Series 2012-CR3, Class D	4.29%	10/15/2045	3,971	3,127,162	0.0
Grantor Trust CMBSIT(i)	0.00%	11/10/2046	149	6,630,705	0.0
Grantor Trust COMM(i)	0.00%	03/10/2047	142	0	0.0
Grantor Trust CSAIL(i)	4.00%	04/15/2050	207	4,464,497	0.0
Grantor Trust JPMBB(i)	4.00%	11/15/2047	222	4,138,021	0.0
Grantor Trust WFRBS(i)	3.40%	10/15/2057	126	1,568,211	0.0
GS Mortgage Securities Trust(i)	3.49%	07/10/2046	162	6,216,519	0.0
				26,145,115	0.0
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	1,950,257	0.0
State of Illinois, Series 2010	7.35%	07/01/2035	6,030	6,568,440	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(%)
Wisconsin Public Finance Authority, Series 2021	5.75%	07/25/2041	USD 15,000	\$ 13,819,385	0.1%
				22,338,082	0.1
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					
Aris Mining Corp.	8.00%	10/31/2029	7,441	7,450,896	0.0
消費財（ディフェンシブ）					
Virgolino de Oliveira Finance SA(i) (j)	10.50%	01/28/2025	3,674	367	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(i) (j)	11.75%	02/09/2025	31,021	3,102	0.0
				3,469	0.0
				7,454,365	0.0
公益事業					
電気					
Chile Electricity PEC SpA	0.00%	01/25/2028	5,353	4,563,478	0.0
				12,017,843	0.0
企業—投機的格付					
産業					
消費財（ディフェンシブ）					
MPH Acquisition Holdings LLC(a)	6.75%	03/31/2031	12,457	7,601,629	0.0
				550,579,626	2.3
投資有価証券合計				\$ 25,787,326,701	99.3%
(取得原価 \$27,160,682,484)					
定期預金					
ANZ, Hong Kong(k)	2.39 %	—		10,421	0.0
ANZ, London(k)	2.91 %	—		3,851,209	0.0
HSBC, Hong Kong(k)	1.90 %	—		2,945,828	0.0
HSBC, London(k)	3.42 %	—		48,940	0.0
HSBC, Singapore(k)	1.41 %	—		3,641	0.0
JPMorgan Chase, New York(k)	3.68 %	—		307,860,733	1.2
Royal Bank of Canada, London(k)	1.62 %	—		75,371	0.0
Scotiabank, Toronto(k)	1.82 %	—		8,868	0.0
SMBC, Tokyo(k)	0.10 %	—		15	0.0
Standard Chartered Bank, Johannesburg(k)	5.59 %	—		8,632,753	0.0
定期預金合計				323,437,779	1.2
負債控除後その他資産				(134,626,005)	(0.5)
純資産				\$ 25,976,138,475	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	06/18/2025	2,858	\$ 335,011,133	\$ 337,511,938	\$ 2,500,805
U.S. T-Note 2 Yr (CBT) Futures	06/30/2025	26,763	5,511,466,146	5,539,104,656	27,638,510
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	06/30/2025	56,872	6,065,707,313	6,138,621,500	72,914,188
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	06/18/2025	2,802	307,384,953	311,284,688	3,899,734
ショート					
U.S. 10 Yr Ultra Futures	06/18/2025	2,454	279,853,563	280,369,500	(515,937)
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures+	06/18/2025	45	4,936,289	4,999,219	(62,930)
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	06/18/2025	1,094	132,921,000	135,792,750	(2,871,750)
					\$ 103,502,620
				評価益	\$ 106,953,237
				評価損	\$ (3,450,617)

+ポートフォリオまたはクラス受益証券のヘッジ目的で使用。

先物為替予約

取引相手方	引渡契約 (単位:千)	～と交換に (単位:千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価(損)益
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 220,823	USD 154,668	03/07/2025	\$ 2,015,882
Brown Brothers Harriman & Co.+	CHF 14,534	USD 16,165	03/07/2025	63,298
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 239,425	USD 249,396	03/07/2025	994,134
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 135	USD 140	03/07/2025	(288)
Brown Brothers Harriman & Co.+	JPY 24,000	USD 161	03/07/2025	1,403

取引相手方	引渡契約 (単位：千)	～と交換に (単位：千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価(損) 益
Brown Brothers Harriman & Co.+	JPY 4,232,823	USD 27,762	03/07/2025	\$ (366,181)
Brown Brothers Harriman & Co.+	NZD 569,763	USD 324,101	03/07/2025	5,217,362
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 586,757	USD 435,456	03/07/2025	1,223,965
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 1,557	USD 1,152	03/07/2025	(774)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 231,774	CAD 330,031	03/07/2025	(3,626,387)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 24,109	CHF 21,670	03/07/2025	(102,024)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 69	EUR 66	03/07/2025	230
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 373,643	EUR 357,767	03/07/2025	(2,462,683)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 41,596	JPY 6,336,484	03/07/2025	511,141
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 195	JPY 29,059	03/07/2025	(1,658)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 488,818	NZD 856,948	03/07/2025	(9,202,784)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 247	SGD 334	03/07/2025	517
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 652,731	SGD 877,659	03/07/2025	(3,215,319)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 272,581	ZAR 5,054,771	03/07/2025	(2,482,136)
Brown Brothers Harriman & Co.+	ZAR 3,227,961	USD 173,273	03/07/2025	789,020
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 1,073,751	USD 674,273	03/14/2025	7,957,337
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 199,807	USD 139,564	03/14/2025	1,397,722
Brown Brothers Harriman & Co.+	CNH 80,488	USD 11,086	03/14/2025	42,051
Brown Brothers Harriman & Co.+	CNH 2,796	USD 383	03/14/2025	(725)
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 679	USD 703	03/14/2025	(1,534)
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP 3,890	USD 4,908	03/14/2025	14,407
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP 184,611	USD 228,718	03/14/2025	(3,499,354)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 1,360,221	AUD 2,153,027	03/14/2025	(24,161,805)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 274,981	CAD 391,512	03/14/2025	(4,250,404)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 139,926	CNH 1,021,851	03/14/2025	288,631
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 1,933	CNH 14,021	03/14/2025	(8,744)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 703	EUR 679	03/14/2025	1,534
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 719	EUR 684	03/14/2025	(8,479)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 229,536	GBP 185,261	03/14/2025	3,498,841
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 235,210	GBP 186,849	03/14/2025	(177,550)
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 1,176	USD 742	03/27/2025	12,390
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 1,351	USD 944	03/27/2025	9,743
Brown Brothers Harriman & Co.+	CNH 4,187	USD 578	03/27/2025	2,782
Brown Brothers Harriman & Co.+	CNH 1,006	USD 138	03/27/2025	(141)
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 463	USD 487	03/27/2025	6,109
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP 850	USD 1,075	03/27/2025	6,231
Brown Brothers Harriman & Co.+	PLN 13	USD 3	03/27/2025	85
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 810	USD 604	03/27/2025	3,697
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 545,198	AUD 859,201	03/27/2025	(11,967,110)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 134,770	CAD 191,909	03/27/2025	(1,984,829)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 131,694	CNH 955,123	03/27/2025	(520,575)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 128,095	EUR 121,852	03/27/2025	(1,540,703)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 227,865	GBP 179,897	03/27/2025	(1,584,376)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 28,845	PLN 113,835	03/27/2025	(728,092)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 241,550	SGD 322,603	03/27/2025	(2,565,807)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 70,110	ZAR 1,289,294	03/27/2025	(1,334,129)
				<u>\$ (51,736,079)</u>
				評価益 \$ 24,058,512
				評価損 \$ (75,794,591)

+ポートフォリオまたはクラス受益証券のヘッジ目的で使用。

金利スワップション

銘柄	指数	取引相手方	ストライク レート	満期日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	受取 プレミアム	時価
コール							
OTC - 10 Year Interest Rate Swap	1 Day SOFR	Bank of America NA	4.24%	03/12/2025	USD 150,080	\$ 1,204,392	\$ (5,425,014)
OTC - 10 Year Interest Rate Swap	1 Day SOFR	Bank of America NA	4.06%	03/21/2025	USD 155,000	1,236,125	(3,459,253)
プット							
OTC - 10 Year Interest Rate Swap	1 Day SOFR	Bank of America NA	4.24%	03/12/2025	USD 150,080	1,204,392	(300)
OTC - 10 Year Interest Rate Swap	1 Day SOFR	Bank of America NA	4.06%	03/21/2025	USD 155,000	1,236,125	(151,655)
						<u>\$ 4,881,034</u>	<u>\$ (9,036,222)</u>

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

清算ブローカー／（取引所）	参照債務	終了日 （月/日/年）	名目元本 （単位：千）	時価	未実現 評価（損）益
購入契約					
Citigroup Global Markets, Inc./（INTRCONX）	CDX-NAIG Series 43, 5 Year Index, 12/20/2029	12/20/2029	USD 634,980	\$ (13,955,324)	\$ (987,947)
Citigroup Global Markets, Inc./（INTRCONX）	Qatar Government International Bond, 9.75%, 06/15/2030, 12/20/2029	12/20/2029	USD 284,150	(7,828,372)	(831,425)
販売契約					
Citigroup Global Markets, Inc./（INTRCONX）	CDX-NAHY Series 43, 5 Year Index, 12/20/2029	12/20/2029	USD 1,199,280	91,675,937	13,200,345
合計				<u>\$ 69,892,241</u>	<u>\$ 11,380,973</u>
				評価益	\$ 13,200,345
				評価損	\$ (1,819,372)

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 780,000	04/02/2025	1 Day SOFR	9.000%	\$ 22,723
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 493,000	04/12/2026	1 Day SOFR	4.817%	4,284,357
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 366,000	04/26/2026	1 Day SOFR	4.863%	3,514,625
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 600,000	09/29/2028	4.455%	1 Day SOFR	(13,914,228)
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 207,000	04/08/2029	1 Day SOFR	4.104%	2,805,032
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 108,000	04/09/2029	1 Day SOFR	4.120%	1,528,867
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 103,000	04/10/2029	1 Day SOFR	4.197%	1,761,497
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 103,500	04/11/2029	1 Day SOFR	4.136%	1,529,730
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 470,500	04/12/2029	1 Day SOFR	4.306%	9,997,377
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 103,500	04/12/2029	1 Day SOFR	4.367%	2,436,687
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 102,500	04/15/2029	1 Day SOFR	4.381%	2,473,277
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 103,000	04/16/2029	1 Day SOFR	4.289%	2,127,210
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 102,000	04/17/2029	1 Day SOFR	4.383%	2,472,519
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 102,500	04/18/2029	1 Day SOFR	4.438%	2,700,252
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 102,500	04/19/2029	1 Day SOFR	4.382%	2,481,107
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 102,000	04/22/2029	1 Day SOFR	4.383%	2,478,407
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 102,000	04/23/2029	1 Day SOFR	4.397%	2,534,787
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 102,000	04/24/2029	1 Day SOFR	4.406%	2,571,519
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 204,000	04/25/2029	1 Day SOFR	4.362%	4,802,909
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 203,500	04/26/2029	1 Day SOFR	4.423%	5,267,779
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 202,500	04/29/2029	1 Day SOFR	4.474%	5,645,461
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 203,000	04/30/2029	1 Day SOFR	4.456%	5,523,009
Citigroup Global Markets, Inc./（LCH Group）	USD 286,000	04/12/2034	1 Day SOFR	4.114%	6,954,322
合計					<u>\$ 61,999,225</u>
					評価益 \$ 75,913,453
					評価損 \$ (13,914,228)
スワップ用合計					<u>\$ 73,380,198</u>

- (a) 現物支給（PIK）。
 (b) 証券は、無期限であるため、設定された満期日を有していない。表示された日付は、該当する場合の次回繰上償還日を示している。
 (c) 債務不履行証券。
 (d) 変動利付証券。表示された利率は、2025年2月28日現在で有効であった。
 (e) ポジション（またはそのうちの一部ポジション）は、未決済のOTC担保デリバティブに分離されている。
 (f) 逆利息のみ証券。
 (g) IO — インタレスト・オンリー（金利のみ）。
 (h) 変動金利クーポン、2025年2月28日現在の金利。
 (i) 管理会社の取締役会の全般的監督の下で確立された手続きに従い決定された公正価値。
 (j) 債務不履行満期証券。
 (k) 翌日物預金。

通貨略称：

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

用語説明：

ABS	－	アセット・バック証券
CBT	－	シカゴ商品取引所
CDX-NAHY	－	北アメリカ・ハイ・イールド・クレジット・デフォルト・スワップ・インデックス
CDX-NAIG	－	北アメリカ投資適格クレジット・デフォルト・スワップ・インデックス
CJSC	－	クローズ型ジョイント・ストック・カンパニー
CLO	－	ローン担保証券
CMBS	－	商業用不動産モーゲージ証券
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
KSC	－	クウェート・シェアホールディング・カンパニー
LCH	－	ロンドン・クリアリング・ハウス
OTC	－	店頭取引
PJSC	－	パブリック・ジョイント・ストック・カンパニー
REIT	－	リート（不動産投資信託）
REMICS	－	不動産抵当投資導管
SOFR	－	担保付翌日物調達金利

財務書類に対する注記を参照のこと。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額（2025年3月末日現在）

資本金の額 16,300,000ユーロ（約26億円）

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2025年3月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝162.08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II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（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I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。

2025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10本のサブ・ファンドを有するアンブレラ・ファンド）	4,004,460,517.40豪ドル
			589,875,640.59カナダ・ドル
			8,196,882.41スイス・フラン
			2,620,891,676.72人民元
			1,093,757,816.55ユーロ
			470,261,327.72スターリング・ポンド
			31,198,442,130.97香港ドル
			6,232,302,725.97円
			422,471,612.80ニュージーランド・ドル
			160,673,594.40ポーランド・ズロチ
			1,001,338,645.45シンガポール・ドル
			34,849,235,279.92米ドル
			18,242,688,594.53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5本のサブ・ファンドを有するアンブレラ・ファンド）	39,171,239.34豪ドル
			1,245,729,872.00ユーロ
			3,095,331,289.56円
			612,405,288.21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）	1,192,589,851.37豪ドル
			233,197,706.49カナダ・ドル
			74,490,978.03スイス・フラン
			1,193,658,372.55人民元
			6,884,086.56チェコ・コルナ
			6,292,922,706.11ユーロ
			1,793,371,577.69スターリング・ポンド
			6,151,582,367.70香港ドル
			61,233,323,999.98円
			960,457,223.61ノルウェー・クローネ
			96,242,879.12ニュージーランド・ドル
			326,346,419.56ポーランド・ズロチ
			901,458,680.69スウェーデン・クローナ
			1,347,810,711.08シンガポール・ドル
			27,327,191,549.62米ドル
			2,116,462,798.69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)	18（合計11本のサブ・ファンドから成るアンブレラ・ファンド10本およびスタンド・アローン型ファンド8本）	892,321,059.37ユーロ
			2,051,798,380.92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328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2025年3月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝162.08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

2024年12月31日現在

資 産	注記	2024年		2023年	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
A. 未払発行済資本		—	—	—	—
I. 未請求発行済資本		—	—	—	—
II. 未払請求済発行済資本		—	—	—	—
B. 設立費		—	—	—	—
C. 固定資産		2,461,568	398,971	17,657,041	2,861,853
I. 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	1,697,787	275,177	2,036,106	330,012
4. 事前支払額および無形資産仮勘定		—	—	—	—
II. 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	763,781	123,794	620,935	100,641
4. 事前支払額および建設仮勘定		—	—	—	—
III. 金融資産					
1. 関連企業持分	2,4	—	—	—	—
2. 関連企業に対する債権	2,4	—	—	15,000,000	2,431,200
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）	注記	2024年		2023年	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
D. 流動資産		168,051,467	27,237,782	140,699,147	22,804,518
I. 棚卸資産					
1. 原材料および消耗品		—	—	—	—
2. 仕掛品		—	—	—	—
3. 完成品および再販用商品		—	—	—	—
4. 事前支払額		—	—	—	—
II. 債権					
1. 売掛金					
a) 1年以内に期限到来	2,5	89,529,767	14,510,985	73,224,623	11,868,247
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	1,883,384	305,259	297,037	48,144
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	3,971,829	643,754	5,881,737	953,312
b) 1年超に期限到来		—	—	—	—
III. 投資					
1. 関連企業持分		—	—	—	—
2. 自己株式		—	—	—	—
3. その他の投資	2,8	59,554	9,653	72,604	11,768
IV. 現金および現金同等物		72,606,933	11,768,132	61,223,146	9,923,048
E. 前払金	2,9	326,062	52,848	338,773	54,908
合計（資産）		<u>170,839,097</u>	<u>27,689,601</u>	<u>158,694,961</u>	<u>25,721,279</u>

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	2024年		2023年	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
A. 資本金および準備金	10	65,238,899	10,573,921	76,134,963	12,339,955
I. 発行済資本	10,11	16,300,000	2,641,904	16,300,000	2,641,904
II. 資本剰余金	10,12	3,438,135	557,253	3,438,135	557,253
III. 再評価積立金		—	—	—	—
IV. 準備金					
1. 法定準備金	10,13	1,630,000	264,190	1,630,000	264,190
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	9,789,025	1,586,605	10,178,775	1,649,776
V. 前期繰越損益	10	10,434,216	1,691,178	25,352,363	4,109,111
VI. 当期損益	10	23,647,523	3,832,791	19,235,690	3,117,721
VII. 中間配当金	10	—	—	—	—
VIII. 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		105,600,198	17,115,680	82,559,998	13,381,324
1. 社債					
a) 転換権付ローン					
i) 1年以内に期限到来		—	—	—	—
ii) 1年超に期限到来		—	—	—	—
b) 転換権なしローン					
i) 1年以内に期限到来		—	—	—	—
ii) 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	2024年		2023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	97,281,430	15,767,374	72,929,783	11,820,459
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	1,660,571	269,145	4,342,950	703,905
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. その他の債務					
a) 税務当局	2,17	1,209,057	195,964	—	—
b) 社会保障機関		534,701	86,664	523,565	84,859
c) その他の債務					
i) 1年以内に期限到来	2,17	4,914,439	796,532	4,763,700	772,100
ii) 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）		170,839,097	27,689,601	158,694,961	25,721,279

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

2024年12月31日終了年度

損益勘定	注記	2024年		2023年	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
1. 純売上高	2,18	1,041,765,464	168,849,346	883,896,477	143,261,941
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	19	2,174,143	352,385	2,075,823	336,449
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	20	(963,287,192)	(156,129,588)	(813,180,605)	(131,800,312)
6. 人件費	21,22	(24,641,635)	(3,993,916)	(23,554,780)	(3,817,759)
a) 賃金および給料		(21,645,068)	(3,508,233)	(20,909,738)	(3,389,050)
b) 社会保障費		(2,507,015)	(406,337)	(2,184,520)	(354,067)
i)（年金に関連するもの）		—	—	—	—
ii)（その他の社会保障費）		(2,507,015)	(406,337)	(2,184,520)	(354,067)
c) その他の人件費		(489,552)	(79,347)	(460,522)	(74,641)
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	(624,150)	(101,162)	(560,015)	(90,767)
b) 流動資産に関連するもの		—	—	—	—
8. その他の営業費用	24	(24,180,017)	(3,919,097)	(23,951,752)	(3,882,100)
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
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	26	5,360,377	868,810	6,387,548	1,035,294
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	26	(4,839,270)	(784,349)	(5,467,416)	(886,159)
15. 損益にかかる税金	27	(8,080,197)	(1,309,638)	(6,409,942)	(1,038,923)
16. 税引後損益		23,647,523	3,832,791	19,235,690	3,117,721
17. 1－16までの項目に含まれないその他の税金	27	—	—	—	—
18. 当期損益		23,647,523	3,832,791	19,235,690	3,117,721

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

2024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II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I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・リュペール通り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テネシー州ナッシュビル、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、公正価値で保有するデリバティブを除き、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。

I. 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。

II. 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。

III. 金融資産

金融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。

IV. 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。

V. 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。

VI. 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公正価値以下で計上する。

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。

VII. 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。

VIII. 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。

IX. 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。

X. 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。

X I. その他の債務

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

X II. 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。

X III. 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。

XIV. 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	(1,347,102)
期中償却	(338,319)
償却－期末残高	(1,685,421)
純のれん－期首残高	2,036,106
純のれん－期末残高	1,697,787

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	8,104,811
期中取得－ルクセンブルグ	190,668
期中取得－支店	238,009
総帳簿価額－期末残高	8,533,488
償却－期首残高	(7,483,876)
期中償却－ルクセンブルグ	(114,192)
期中償却－支店	(171,639)
償却－期末残高	(7,769,707)
純帳簿価額－ルクセンブルグ期首残高	166,730
純帳簿価額－ルクセンブルグ期末残高	243,206
純帳簿価額－支店期首残高	454,205
純帳簿価額－支店期末残高	520,575

注4. 金融資産

関連企業への貸付

当社は、2024年3月8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。2024年4月16日に満期を迎え全額返済された。2024年12月31日現在、貸付契約は締結してない。（2023年12月：15,000,000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	2024年 (ユーロ)	2023年 (ユーロ)
管理会社報酬および管理報酬	80,591,456	65,940,430
機関投資運用報酬	3,701,018	2,958,035
名義書換代行報酬	5,237,293	4,326,158
合計	89,529,767	73,224,623

注6. 関連企業からの未収金

2024年12月31日現在、関連企業からの未収金残高合計1,883,384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688,829,803ユーロおよび未払金残高合計686,946,420ユーロである。

注7. その他の債権

2024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（2024年：3,376,331ユーロおよび2023年：1,303,420ユーロ）。その他の債権には未収還付税も含まれている。

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。

	2024年 (ユーロ)	2023年 (ユーロ)
総帳簿価額一期首残高	59,554	58,666
期中増加／（減少）	—	888
総帳簿価額一期末残高	59,554	59,554
純帳簿価額一期首残高	59,554	58,666
純帳簿価額一期末残高	59,554	59,554

注9. 前払金

2024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)
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
・前年度利益 の割当	—	—	—	—	19,235,690	(19,235,690)	—
・優先配当金	—	—	—	—	(9,543,587)	—	(9,543,587)
・普通配当	—	—	—	—	(25,000,000)	—	(25,000,000)
・2019年の富裕税 の再割当	—	—	—	(2,259,575)	2,259,575	—	—
・2024年の富裕税 の割当	—	—	—	1,869,825	(1,869,825)	—	—
・当期利益	—	—	—	—	—	23,647,523	23,647,523
2024年 12月31日 現在	16,300,000	3,438,135	1,630,000	9,789,025	10,434,216	23,647,523	65,238,899

2023年度の実績の配分は、2024年4月15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

2024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。2023年から変更はない。

注12. 資本剰余金

2024年12月31日現在、資本剰余金は3,438,135ユーロである。2023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。

2024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。

2,259,575ユーロの2019年の富裕税の前期繰越利益への再配分は、2024年4月15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

2024年12月31日現在、買掛金は、未払販売報酬の97,281,430ユーロ（2023年：72,929,783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

2024年12月31日現在、関連企業に対する未払金残高合計1,660,571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。総額は、未収金残高合計159,156ユーロおよび未払金残高合計1,819,727ユーロである。

注17. 税務当局

	法人税 (ユーロ)	地方法人税 (ユーロ)	合計 (ユーロ)
納税（引当金）一期首残高	862,574	2,691,964	3,554,538
経常活動にかかる税金費用	(5,478,869)	(1,939,474)	(7,418,343)
支店の税金費用	(447,164)	—	(447,164)
支払額	2,102,872	999,040	3,101,912
納税（引当金）／未収還付金一期末残高	(2,960,587)	1,751,530	(1,209,057)

金融デリバティブ商品

2024年12月31日現在、当社は以下の為替予約を締結した（2023年：13,050ユーロの債権残高）。

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	7,500,000	ユーロ	4,511,437	2025年1月15日	4,484,428	(27,009)

為替予約にかかる追加情報については、注28を参照のこと。

注18. 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	2024年 (ユーロ)	2023年 (ユーロ)
管理報酬	866,917,237	750,270,578
名義書換代行報酬	30,040,441	26,234,366
管理会社報酬	51,457,023	43,363,996
実績報酬	22,422,468	2,892,568
移転価格収益	67,335,829	58,996,476
顧問報酬一個別的運用委任	3,592,466	2,138,493
合計	1,041,765,464	883,896,477

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
- ・AB LPに100%還付される実績報酬。2024年の実績報酬の前年からの増加は、主にアライアンス・バーンスタインSICAV－セレクト・アブソリュート・アルファ・ポートフォリオ等の特定の投資ファンドの好調なパフォーマンスによるものである。
- ・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19. その他の営業収益

2024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。（2024年：2,174,143ユーロ、2023年：2,075,823ユーロ）

注20. 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	2024年 (ユーロ)	2023年 (ユーロ)
管理報酬	555,856,262	489,622,143
販売報酬	347,968,922	290,340,796
管理会社報酬	33,447,074	28,186,605
実績報酬	22,422,468	2,892,568
顧問報酬	3,592,466	2,138,493
合計	963,287,192	813,180,605

注21. 人件費

当社は、当期に平均97名の正社員を雇用していた（2023年：100名）。

以下は内訳である。

項目	2024年 平均	2023年 平均
経営陣	5	5
従業員－ルクセンブルグ	52	53
従業員－支店	40	42
平均合計	97	100

注22. 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2024年は無かった（2023年：0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23. 関連当事者

2024年12月31日現在、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーに対する未払金は686,667,150ユーロ（2023年：883,938,969ユーロ）およびアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーからの未収金は688,258,771ユーロ（2023年：880,535,599ユーロ）である。

本注記において上述した他に、関連当事者はいない。

注24. その他の営業費用

その他の営業費用には、5,487,755ユーロ（2023年：5,195,469ユーロ）の株主サービス費用と3,834,799ユーロ（2023年：3,908,537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25. 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	2024年 (ユーロ)	2023年 (ユーロ)
監査報酬	234,885	226,869
合計	234,885	226,869

注26. 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27. 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28. 簿外契約債務

金融契約債務は、以下のとおりである。

項目	2024年 (ユーロ)	2023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）	3,245,834	3,614,945
通貨先渡売買	4,511,437	4,310,896
合計	7,969,814	8,138,384

当社は、2024年12月18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、4,511,437ユーロを売却し、7,500,000豪ドルを購入する、2025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。

為替予約は毎月更新される。

注29. 第二柱法

当社はEU／OECD第二柱モデル規則適用の範囲内であるエクイタブル・ホールディングス・インク・グループに属している。当社が法人格を有するルクセンブルクにおいて第二柱に関する法律が制定され、2023年12月31日以降に始まる会計年度から施行されている。

同法に基づき、当社は、管轄地域ごとの第二柱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。

当社は、OECDの暫定セーフハーバー・ルールおよび第二柱規則全体の影響評価を実施した。当社は、当期の追加課税は行われまいとの結論に達した。

注30. 当期における重要事象

世界経済は、パンデミック後の不安定な状況を経て、2024年にはリバランスに向けて着実に進展した。先進国ではインフレが落ち着きを見せ、主要中央銀行が利下げに動き始めた。一方、ウクライナや中東での戦争が継続し、地政学リスクは引き続き高まった。11月にドナルド・トランプが米国大統領に選出されたことで、劇的な政策転換の可能性が高まった。2024年は、地域ごとにまちまちな動きとなったものの、世界の株式市場は上昇した。米国株式の大幅な上昇が欧州、日本、新興国のリターンを上回った一方、中国株式は下半期に回復した。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31. 後発事象

2025年初頭、トランプ大統領政権は米国で新たな規制・通商政策を打ち出し、米国株の下落をはじめとする金融市場の不透明感やボラティリティの高まりをもたらした。また、近年リターンを大半を占めていた米国メガキャップ株のパフォーマンスが低下したことから、マーケットのパフォーマンスは拡大した。当社の経営陣は、これらの事象や市場動向の影響を注視している。当グループは、今後も安定的な事業基盤を維持し、現下の市場において、最小限のリスク水準で顧客リターンの最大化を目指す。

Balance Sheet as at December 31, 2024

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Assets	Notes	2024 EUR	2023 EUR
A. Subscribed capital unpaid		-	-
I. Subscribed capital not called		-	-
II. Subscribed capital called but unpaid		-	-
B. Formation expenses		-	-
C. Fixed assets		2,461,568	17,657,041
I. Intangible assets			
1. Costs of development		-	-
2. Concessions, patents, licences, trade mark 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	1,697,787	2,036,106
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	763,781	620,935
4. Payments on account and tangible assets in the course of construction		-	-
III. Financial assets			
1. Shares in affiliated undertakings	2,4	-	-
2. Loans to affiliated undertakings	2,4	-	15,000,000
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, 2024**AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.**

Assets (cont.)	Notes	2024 EUR	2023 EUR
D. Current Assets		168,051,467	140,699,147
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	89,529,767	73,224,623
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	1,883,384	297,037
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	3,971,829	5,881,737
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	59,554	72,604
IV. Cash and Cash equivalents		72,606,933	61,223,146
E. Prepayments	2,9	326,062	338,773
Total (ASSETS)		170,839,097	158,694,961

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

Balance Sheet as at December 31, 2024**AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.**

CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES	Notes	2024 EUR	2023 EUR
A. Capital and reserves	10	65,238,899	76,134,963
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	9,789,025	10,178,775
V. Profit or loss brought forward	10	10,434,216	25,352,363
VI. Profit or loss for the financial year	10	23,647,523	19,235,690
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		105,600,198	82,559,998
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, 2024**AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.**

CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES (cont.)	Notes	2024 EUR	2023 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	97,281,430	72,929,783
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	1,660,571	4,342,950
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. Other Creditors			
a) Tax authorities	2,17	1,209,057	-
b) Social security authorities		534,701	523,565
c) Other creditors			
i) becoming due and payable within one year	2,17	4,914,439	4,763,700
ii) becoming due and payable after more than one year		-	-
D. Deferred Income		-	-
Total (CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES)		170,839,097	158,694,961

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



Profit and Loss account for the year ended December 31, 2024

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	Notes	2024 EUR	2023 EUR
1. Net turnover	2,18	1,041,765,464	883,896,477
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	19	2,174,143	2,075,823
5. Raw Materials and consumables and other external expenses			
a) Raw Materials and consumables		-	-
b) Other external expenses	20	(963,287,192)	(813,180,605)
6. Staff costs	21,22	(24,641,635)	(23,554,780)
a) Wages and salaries		(21,645,068)	(20,909,738)
b) Social security costs		(2,507,015)	(2,184,520)
i) (relating to pensions)		-	-
ii) (other social security costs)		(2,507,015)	(2,184,520)
c) Other staff costs		(489,552)	(460,522)
7. Value adjustments			
a) In respect of formation expenses and of tangible and intangible fixed assets	2,3	(624,150)	(560,015)
b) In respect of current assets		-	-
8. Other operating expenses	24	(24,180,017)	(23,951,752)
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

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

Profit and Loss account for the year ended December 31, 2024

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT (cont.)	Notes	2024 EUR	2023 EUR
11. Other interest receivable and similar income			
a) Derived from affiliated undertakings		-	-
b) Other interest and similar income	26	5,360,377	6,387,548
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	26	(4,839,270)	(5,467,416)
15. Tax on profit or loss	27	(8,080,197)	(6,409,942)
16. Profit or loss after taxation		23,647,523	19,235,690
17. Other taxes not shown under items 1 to 16	27	-	-
18. Profit or loss for the financial year		23,647,523	19,235,690

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

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2024

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, 2024

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, except for the derivatives that are held at fair value. 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 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 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 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 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, 2024

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 under fair value.

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, 2024

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, 2024

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	(1,347,102)
Amortization for the year	(338,319)
Amortization – closing balance	(1,685,421)
Net goodwill – opening balance	2,036,106
Net goodwill – closing balance	1,697,787

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

	EUR
Gross book value – opening balance	8,104,811
Additions for the year - Luxembourg	190,668
Additions for the year – Branches	238,009
Gross book value – closing balance	8,533,488
Amortization – opening balance	(7,483,876)
Amortization for the year - Luxembourg	(114,192)
Amortization for the year - Branches	(171,639)
Amortization – closing balance	(7,769,707)
Net book value – opening Luxembourg balance	166,730
Net book value – closing Luxembourg balance	243,206
Net book value – opening Branches balance	454,205
Net book value – closing Branches balance	520,575



Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2024

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 4. Financial assets

Loans to affiliated undertakings

The Company signed a new Loan Agreement of EUR 15,000,000 on March 8, 2024, with Bernstein Autonomous LLP. This was fully repaid at maturity (16th April 2024). There's no loan agreement as at 31st December 2024 (December 2023: EUR 15,000,000).

Note 5. Trade debtors

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

Description	2024 EUR	2023 EUR
Management Company Fee and Management Fee	80,591,456	65,940,430
Institutional Investment Management Fee	3,701,018	2,958,035
Transfer Agency Fee	5,237,293	4,326,158
Total	89,529,767	73,224,623

Note 6. Amounts owed by affiliated undertakings

As at December 31, 2024, the total balance owed by affiliated undertakings of EUR 1,883,384 includes net receivable balances owed by several entities. The gross amounts corresponding to a total receivable balance of EUR 688,829,803 and a total payable balance of EUR 686,946,420.

Note 7. Other debtors

As at December 31, 2024 other debtors includes balances receivable from the Funds regarding the Funds' invoices paid by the Company on behalf of the Funds (2024: EUR 3,376,331; 2023: EUR 1,303,420). Other debtors also includes tax receivables.



Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2024

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 8. Other investments and financial derivative instruments

Other investments

The movements for the year are as follows:

	2024 EUR	2023 EUR
Gross book value – opening balance	59,554	58,666
Increase / (decrease) for the year	-	888
Gross book value – closing balance	59,554	59,554
Net book value – opening balance	59,554	58,666
Net book value – closing balance	59,554	59,554

Note 9. Prepayments

As at December 31, 2024 prepayments are mainly composed of occupancy (lease rental and building charges) and firm meetings (client events, advertising, marketing costs).

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, 2023	16,300,000	3,438,135	1,630,000	10,178,775	25,352,363	19,235,690	76,134,963
• Allocation of prior year's result	-	-	-	-	19,235,690	(19,235,690)	-
• Preference dividend	-	-	-	-	(9,543,587)	-	(9,543,587)
• Ordinary dividend	-	-	-	-	(25,000,000)	-	(25,000,000)
• 2019 NWT re-allocation	-	-	-	(2,259,575)	2,259,575	-	-
• 2024 NWT allocation	-	-	-	1,869,825	(1,869,825)	-	-
• Profit for the period	-	-	-	-	-	23,647,523	23,647,523
As at December 31, 2024	16,300,000	3,438,135	1,630,000	9,789,025	10,434,216	23,647,523	65,238,899

The allocation of the 2023 result was approved by the annual general meeting of the shareholders of the Company held on April 15, 2024.



Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2024

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 11. Subscribed capital

As at December 31, 2024 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 2023.

Note 12. Share premium account

As at December 31, 2024 the share premium amounts to EUR 3,438,135. No change from 2023.

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 2024, 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 2019 NWT re-allocation to the profit brought forward, amounted of EUR 2,259,575, was approved by the annual general meeting of the shareholders of the Company held on April 15, 2024.

Note 15. Trade creditors

As at December 31, 2024 the trade creditors consist of accrued distributors fees of EUR 97,281,430 (2023: 72,929,783). All trade creditors are due within one year.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2024

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 16. Amounts owed to affiliated undertakings

As at December 31, 2024, the total balance owed to affiliated undertakings of EUR 1,660,571 includes net receivable balances owed by several entities. The gross amounts corresponding to a total receivable balance of EUR 159,156 and a total payable balance of EUR 1,819,727.

Note 17. Tax authorities

	Corporate Income Tax EUR	Municipal Business Tax EUR	Total EUR
Tax (Provisions) – Opening Balance	862,574	2,691,964	3,554,538
Tax expenses on ordinary activity	(5,478,869)	(1,939,474)	(7,418,343)
Tax expenses Branches	(447,164)		(447,164)
Payment	2,102,872	999,040	3,101,912
Tax (Provisions)/Receivables – Closing Balance	(2,960,587)	1,751,530	(1,209,057)

Financial derivative instruments

As at December 31, 2024 the Company entered into foreign exchange contracts as detailed below (2023: EUR 13,050 debtor balance):

Currency	Amount purchased	Currency	Amount sold	Maturity date	Fair value	Unrealised gain / Unrealised (Loss)
					(EUR)	(EUR)
AUD	7,500,000	EUR	4,511,437	15-Jan-25	4,484,428	(27,009)

Refer to note 28 for additional information on foreign exchange contract.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2024

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 18. Net turnover

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

Description	2024 EUR	2023 EUR
Management Fee	866,917,237	750,270,578
Transfer Agency Fee	30,040,441	26,234,366
Management Company Fee	51,457,023	43,363,996
Performance Fee	22,422,468	2,892,568
Transfer Pricing Revenue	67,335,829	58,996,476
Advisory Fees – Segregated Mandates	3,592,466	2,138,493
Total	1,041,765,464	883,896,477

The net turnover is composed of:

- management fees that are 100% retroceded back to AllianceBernstein L.P. ("AB LP")
- performance fees that are 100% retroceded back to AB LP. The rise in performance fees in 2024, as compared to the previous year, was primarily driven by the strong performance of certain investment funds, such as AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio
- 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 19. Other operating income

As at December 31, 2024, 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 (2024: EUR 2,174,143; 2023: EUR 2,075,823).

Note 20. Other external expenses

Other external expenses consist of:

Description	2024 EUR	2023 EUR
Management Fee	555,856,262	489,622,143
Distribution Fee	347,968,922	290,340,796
Management Company Fee	33,447,074	28,186,605
Performance Fee	22,422,468	2,892,568
Advisory Fee	3,592,466	2,138,493



Total	963,287,192	813,180,605
-------	-------------	-------------

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2024

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 21. Staff costs

The Company employed an average of 97 full time persons during the Reference Period (2023: 100).

They are represented by:

Description	Average 2024	Average 2023
Management	5	5
Employees Luxembourg	52	53
Employees Branches	40	42
Total average	97	100

Note 22. 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 2024 (EUR nil in 2023) 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 23. Related parties transactions

As at December 31, 2024, the amount owed to AllianceBernstein L.P was EUR 686,667,150 (2023: EUR 883,938,969) and the amount receivable from AllianceBernstein L.P. was EUR 688,258,771 (2023: EUR 880,535,599).

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

Note 24. Other operating expenses

Other operating expenses include shareholder services expenses of EUR 5,487,755 (2023: EUR 5,195,469) and technology allocations of EUR 3,834,799 (2023: EUR 3,908,537). The remaining costs relate to networking fees, corporate and administration allocations and non-reimbursable VAT.



Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2024

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 25. Auditor's Fees

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

Description	2024 EUR	2023 EUR
Audit Fees Accrual	234,885	226,869
Total	234,885	226,869

Note 26. Other interest and similar income and expenses

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

Note 27. Income Tax

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

Note 28. Off-balance sheet commitments

The financial commitments are as follows:

Description	2024 EUR	2023 EUR
Guarantees and other direct substitutes for credit	212,543	212,543
Leasing (rents not yet paid)	3,245,834	3,614,945
Forward purchase and sale currencies	4,511,437	4,310,896
Total	7,969,814	8,138,384

The Company entered into a forward foreign exchange contract with HSBC Bank Plc London on December 18, 2024 selling EUR 4,511,437 and buying 7,500,000 Australian Dollars with the contract maturing on January 15, 2025. The purpose of the Australian Dollars forward foreign exchange contract was to reduce the foreign exchange exposure from the quarterly Australian Dollars distribution fees.

The foreign exchange contract is renewed on a monthly basis.



Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2024

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 29. Pillar 2 law

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. belongs to Equitable Holdings, Inc. group that is within the scope of the EU/OECD Pillar Two model rules. Pillar Two legislation was enacted in Luxembourg, the jurisdiction in which the company is incorporated, which has come into effect for fiscal years starting on or after 31 December 2023.

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

The Company performed an impact assessment of the OECD transitional safe harbour rules and the full Pillar Two rules. The Company concluded that it should not be subject to top-up tax for the current year.

Note 30. Significant event during the year

The global economy made solid progress toward rebalancing in 2024 after the volatility of the post-pandemic period. Inflation began to normalize in developed economies, which enabled major central banks to begin cutting interest rates. However, geopolitical risk remained elevated as war continued in Ukraine and in the Middle East. Donald Trump's election as US President in November raised the prospects of dramatic policy change. Global stocks rallied in 2024, though regional performance was diverse. Strong US equity gains eclipsed returns in Europe, Japan and emerging markets, though Chinese stocks recovered in the second half.

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 31. Subsequent events

In early 2025, President Trump's administration launched new US regulatory and trade policies that prompted heightened uncertainty and volatility in financial markets, including declines in US equities. Market performance began to broaden as the US megacaps, which dominated returns in recent years, underperformed.

The Company's management is closely monitoring the impact of these events and market developments. The group will continue to maintain a stable business platform and seek to maximise client returns at minimal risk levels in the current market.



（２）記載事項の訂正

（注） ____部分は訂正箇所を示します。

第一部 証券情報

（１）ファンドの名称

<訂正前>

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）（注１）（以下「ファンド」という。）

なお、日本においては、愛称として「イーグル」を使用する。

（注１）ファンドは、ルクセンブルグ籍アンブレラ・ファンドであるアライアンス・バーンスタイン（以下「トラスト」という。）を構成するポートフォリオのひとつである。2024年12月末日現在、トラストは、ファンドを含め、9のポートフォリオによって構成されている。

各ポートフォリオの受益者は、約款の定めに従いポートフォリオ間の転換をする権利があるが、日本の受益者には、当該転換の権利はない。2024年12月末日現在、ファンドは101種類のクラスの受益証券（以下、全クラスの受益証券を「ファンド証券」という。）によって構成されている。

（後 略）

<訂正後>

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）（注１）（以下「ファンド」という。）

なお、日本においては、愛称として「イーグル」を使用する。

（注１）ファンドは、ルクセンブルグ籍アンブレラ・ファンドであるアライアンス・バーンスタイン（以下「トラスト」という。）を構成するポートフォリオのひとつである。2025年3月末日現在、トラストは、ファンドを含め、9のポートフォリオによって構成されている。

各ポートフォリオの受益者は、約款の定めに従いポートフォリオ間の転換をする権利があるが、日本の受益者には、当該転換の権利はない。2025年3月末日現在、ファンドは113種類のクラスの受益証券（以下、全クラスの受益証券を「ファンド証券」という。）によって構成されている。

（後 略）

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

1 ファンドの性格

（１）ファンドの目的及び基本的性格

<訂正前>

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）（愛称を「イーグル」という。）（以下「ファンド」という。）は、アンブレラ・ファンドであるアライアンス・バーンスタイン（以下「トラスト」という。）を構成するポートフォリオのひとつである。2024年12月末日現在、トラストはファンドを含め9のポートフォリオにより構成されている。管理会社は、随時、他のポートフォリオを追加設定することができる。

（後 略）

<訂正後>

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）（愛称を「イーグル」という。）（以下「ファンド」という。）は、アンブレラ・ファンドであるアライアンス・バーンスタイン（以下「トラスト」という。）を構成するポートフォリ

オのひとつである。2025年3月末日現在、トラストはファンドを含め9のポートフォリオにより構成されている。管理会社は、随時、他のポートフォリオを追加設定することができる。

（後 略）

（３）ファンドの仕組み

③ 管理会社の概要

<訂正前>

（前 略）

（iii）資本金の額（2024年12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12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ=164.92円）による。以下、ユーロ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。

（後 略）

<訂正後>

（前 略）

（iii）資本金の額（2025年3月末日現在）

資本金の額 16,300,000ユーロ（約26億円）

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2025年3月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ=162.08円）による。以下、ユーロ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。

（後 略）

2 投資方針

（3）運用体制

<訂正前>

（前 略）

- アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーは、グローバルなリサーチ体制を活用して運用を行います。

アライアンス・バーンスタイン（以下「AB」といいます。）^{※1}について

- 資産運用業務で50年以上の歴史と経験
- 上場企業（ニューヨーク証券取引所）^{※2}としての信頼
- 世界の機関投資家・富裕層・個人投資家のニーズに応える幅広い商品群とサービス内容
- 332名のアナリストを擁する、業界屈指のリサーチ陣容
- 約4,300名の従業員

ABは米国をはじめ世界27の国・地域、54都市に拠点を有し、総額約8,059億米ドル（約127.5兆円）^{※3}の資産を運用しています。運用サービスには、株式、債券、マルチアセット、オルタナティブ等があり、それぞれにサービスに特化したチームが調査・運用を行います。



2024年9月末日現在

- ※1 アライアンス・バーンスタインおよびABIには、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーおよびその傘下の関連会社を含みます。
- ※2 アライアンス・バーンスタイン・ホールディング・エル・ピーのリミテッド・パートナーシップ持分がニューヨーク証券取引所に上場。
- ※3 米ドルの円貨換算は、株式会社三菱UFJ銀行の2024年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝158.18円）によります。

出所：AB

（後 略）

<訂正後>

（前 略）

- アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーは、グローバルなリサーチ体制を活用して運用を行います。

アライアンス・バーンスタイン（以下「AB」といいます。）^{※1}について

- 資産運用業務で55年以上の歴史と経験
- 上場企業（ニューヨーク証券取引所）^{※2}としての信頼
- 世界の機関投資家・富裕層・個人投資家のニーズに応える幅広い商品群とサービス内容
- 385名のアナリストを擁する、業界屈指のリサーチ陣容
- 約4,350名の従業員

ABは米国をはじめ世界26の国・地域、52都市に拠点を有し、総額約7,845億米ドル（約117.3兆円）^{※3}の資産を運用しています。運用サービスには、株式、債券、マルチアセット、オルタナティブ等があり、それぞれにサービスに特化したチームが調査・運用を行います。



2025年3月末日現在

- ※1 アライアンス・バーンスタインおよびABIには、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーおよびその傘下の関連会社を含みます。
- ※2 アライアンス・バーンスタイン・ホールディング・エル・ピーのリミテッド・パートナーシップ持分がニューヨーク証券取引所に上場。
- ※3 米ドルの円貨換算は、株式会社三菱UFJ銀行の2025年3月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝149.52円）によります。

出所：AB

（後 略）

5 運用状況

（2）投資資産

「（2）投資資産」については、以下の内容に更新されます。

① 投資有価証券の主要銘柄

上位30銘柄（2025年3月末日現在）

（i）債券

順位	銘柄名	国名	種類	利率 (%)	償還日 (年／月／日)	額面金額 (米ドル)	取得価格 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資 比率 (%)
1	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	6.250	2030/ 5 /15	747,077,200	1,086,779,661	822,835,460	3.24
2	U.S. Treasury Notes	アメリカ合衆国	債券	4.125	2028/ 7 /31	564,293,700	559,322,442	567,820,536	2.24
3	Government National Mortgage Association, Series 2025	アメリカ合衆国	債券	5.500	2055/ 3 /20	455,480,000	455,657,922	456,958,670	1.80
4	Federal National Mortgage Association	アメリカ合衆国	債券	6.625	2030/11/15	358,671,000	511,933,822	404,088,081	1.59
5	Government National Mortgage Association, Series 2025	アメリカ合衆国	債券	5.000	2055/ 1 /20	389,513,081	381,746,596	383,287,065	1.51
6	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	6.125	2027/11/15	344,064,400	454,741,269	362,235,301	1.43
7	U.S. Treasury Notes	アメリカ合衆国	債券	4.875	2028/10/31	283,839,200	288,071,506	292,620,475	1.15
8	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	6.125	2029/ 8 /15	261,304,500	381,736,287	283,352,067	1.12
9	U.S. Treasury Notes	アメリカ合衆国	債券	4.625	2028/ 9 /30	251,450,000	251,333,109	257,107,625	1.01
10	U.S. Treasury Notes	アメリカ合衆国	債券	4.500	2027/ 4 /15	224,826,000	224,173,053	227,320,175	0.90
11	U.S. Treasury Notes	アメリカ合衆国	債券	4.375	2028/11/30	210,000,000	214,560,938	213,084,375	0.84
12	Federal National Mortgage Association, Series 2024	アメリカ合衆国	債券	6.000	2054/ 8 / 1	179,722,096	181,148,017	182,574,052	0.72
13	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	4.375	2043/ 8 /15	180,000,000	167,419,235	174,768,750	0.69
14	Federal National Mortgage Association	アメリカ合衆国	債券	7.125	2030/ 1 /15	142,912,000	210,955,567	161,962,074	0.64
15	Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	アメリカ合衆国	債券	6.000	2053/10/ 1	157,816,389	159,008,561	160,518,000	0.63
16	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	4.625	2044/ 5 /15	150,038,500	157,210,387	149,968,162	0.59
17	Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	アメリカ合衆国	債券	6.000	2053/11/ 1	144,428,698	145,641,674	146,901,130	0.58
18	U.S. Treasury Notes	アメリカ合衆国	債券	3.750	2028/12/31	137,000,000	136,134,030	136,058,125	0.54
19	Federal Home Loan Mortgage Corp.	アメリカ合衆国	債券	6.250	2032/ 7 /15	119,285,000	176,846,508	134,684,741	0.53
20	Federal National Mortgage Association, Series 2024	アメリカ合衆国	債券	6.000	2054/ 9 / 1	131,759,373	132,922,561	133,850,223	0.53
21	Federal National Mortgage Association	アメリカ合衆国	債券	6.250	2029/ 5 /15	120,037,000	161,705,404	130,380,491	0.51
22	Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	アメリカ合衆国	債券	4.500	2053/10/ 1	134,911,545	126,195,203	129,265,753	0.51
23	Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2022	アメリカ合衆国	債券	4.500	2052/ 9 / 1	131,255,229	119,754,650	125,885,499	0.50
24	U.S. Treasury Notes	アメリカ合衆国	債券	4.000	2029/ 7 /31	120,518,000	123,038,992	120,706,309	0.48
25	U.S. Treasury Notes	アメリカ合衆国	債券	4.625	2029/ 4 /30	113,353,000	113,889,041	116,186,825	0.46
26	Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	アメリカ合衆国	債券	6.000	2054/ 9 / 1	112,987,201	113,984,666	114,780,161	0.45
27	Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	アメリカ合衆国	債券	5.500	2054/11/ 1	114,028,180	113,149,787	113,909,101	0.45
28	Government National Mortgage Association, Series 2023	アメリカ合衆国	債券	5.000	2053/ 9 /20	113,353,551	111,037,308	111,798,511	0.44
29	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	4.500	2044/ 2 /15	110,530,600	110,678,065	108,803,559	0.43

(ii) 投資信託

順位	銘柄名	国名	種類	口数	取得価格（米ドル）		時価（米ドル）		投資 比率 （%）
					単価	金額	単価	金額	
1	AB SICAV I - Asia Income Opportunities Portfolio - Class ZT	ルクセンブルグ	投資信託	2,801,175	106.43	298,130,964	83.02	232,553,526	0.92

② 投資不動産物件

該当事項なし（2025年3月末日現在）。

③ その他投資資産の主要なもの

該当事項なし（2025年3月末日現在）。

第三部 特別情報

第2 その他の関係法人の概況

1 名称、資本金の額及び事業の内容

<訂正前>

(1) アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー（「投資顧問会社」）

(AllianceBernstein L.P.)

(中 略)

② 事業の内容

アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーは、世界有数の投資運用会社で、2024年9月末日現在、総額約8,059億米ドル（約127.5兆円）の資産を運用している。ABは、米国をはじめ世界27の国・地域、54都市に拠点を有する。

(後 略)

<訂正後>

(1) アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー（「投資顧問会社」）

(AllianceBernstein L.P.)

(中 略)

② 事業の内容

アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーは、世界有数の投資運用会社で、2025年3月末日現在、総額約7,845億米ドル（約117.3兆円）の資産を運用している。ABは、米国をはじめ世界26の国・地域、52都市に拠点を有する。

(注) 米ドルの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱UFJ銀行の2025年3月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝149.52円）による。

(後 略)

別紙C

SFDR契約前開示事項

<訂正前>

(前略)

主要な定義

(中略)

EUタクソノミー規則	持続可能な投資を促進するための枠組みの確立に関する 2020年6月18日付欧州議会および欧州理事会規則（EU） 2020/852ならびに改正規則（EU）2019/2088。
------------	--

持続可能性リスクを投資決定に統合するABの戦略－第6条（ニュートラル）ポートフォリオ

対象となるポートフォリオ

・ エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ

上記のニュートラル・ポートフォリオは、持続可能な投資対象という目的を有しておらず、環境的および／または社会的な特性を促進しないが、投資決定プロセスの一環として持続可能性リスクを統合する。

ABは持続可能性リスクの影響をニュートラル・ポートフォリオの投資戦略に関連して評価しており、かかるリスクが発生した場合には、ニュートラル・ポートフォリオの投資対象の価値に重大な悪影響を及ぼす環境、社会またはガバナンスに関する出来事または状況に該当すると考える。持続可能性リスクの予想される影響は、投資目的、投資戦略および投資方針によって異なるが、それぞれの投資ユニバースを考慮すれば、ABは、環境、社会またはガバナンスに関する出来事が、有価証券の価値、品質および／または安定性、投資先発行体の財政的健全性、発行体の信用度ならびに債務の発行体が利払いを行いもしくはその他の債務を履行する能力に一定の悪影響を及ぼすと考えている。

また、各投資戦略を実行する際、ABは、ABスチュワードシップ・アプローチを用いることがあるが、柔軟な対応が可能であり、ESGに関する考慮事項または持続可能性リスクをすべての投資決定に統合しないことがある。

したがって、ABは、かかるリスクおよび影響がABによる特定の投資目的の達成に影響を及ぼし、おそらくはこれを妨げることを勘案しながらも、投資決定が持続可能性要因に及ぼす悪影響を考慮しないことがある。明確化のために付言すると、ABは、上記の理由により、その投資決定が持続可能性要因に及ぼす主要な悪影響を考慮しない。

ニュートラル・ポートフォリオは、投資決定が持続可能性要因に及ぼす影響を考慮しないが、とりわけ一定の種類の投資対象の排除を含むABの環境的スチュワードシップおよび責任投資へのコミットメントを遵守する。

ニュートラル・ポートフォリオは、持続可能な投資対象という目的を有していないため、これらの金融商品の裏付けとなる投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するEUの基準を考慮していない。したがって、EUタクソノミー規則に基づく義務は適用されない。

(後略)

<訂正後>

(前略)

主要な定義

(中略)

EUタクソノミー規則	持続可能な投資を促進するための枠組みの確立に関する 2020年6月18日付欧州議会および欧州理事会規則（EU） 2020／852ならびに改正規則（EU）2019／2088。
------------	--

（後略）

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2024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。

- ・2024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可能性がある。

- ・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、2025年3月27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 2024, 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 2024;
- 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, 27 March 2025

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。