

【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】 2026年5月29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 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 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
- 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A A 受益証券（豪ドルヘッジあり）について、45億豪ドル（約4,936億円）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2026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=109.68円）による。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

【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、2026年2月27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（トラストの英文目論見書および約款の改訂に係る投資制限箇所の記載の修正、海外における買戻しに係る修正、一般社団法人投資信託協会の名称変更、課税上の取扱いに係る修正を含みます。）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。

．【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）

（2026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	17,498,824,819.22	80.04
	イギリス	768,056,579.69	3.51
	フランス	398,523,713.03	1.82
	カナダ	354,877,772.60	1.62
	メキシコ	289,972,482.99	1.33
	ブラジル	252,190,413.76	1.15
	オーストラリア	241,061,035.12	1.10
	スペイン	213,802,345.12	0.98
	コロンビア	196,203,159.99	0.90
	中国	195,218,203.22	0.89
	南アフリカ	180,040,267.54	0.82
	イタリア	179,746,593.73	0.82
	チリ	173,221,266.04	0.79
	インド	166,958,797.75	0.76
	ドイツ	158,758,157.99	0.73
	スイス	157,252,700.36	0.72
	アイルランド	137,389,055.90	0.63
	トルコ	135,798,679.30	0.62
	ペルー	125,999,879.75	0.58
	インドネシア	116,283,817.82	0.53
	ノルウェー	103,346,561.88	0.47
	デンマーク	89,498,055.75	0.41
	ドミニカ共和国	86,267,912.07	0.39
	ルーマニア	73,817,228.40	0.34
	日本	73,079,580.26	0.33
	香港	63,013,809.67	0.29
	ナイジェリア	61,757,381.08	0.28
	カザフスタン	54,312,071.88	0.25
	エルサルバドル	50,559,166.25	0.23
	イスラエル	48,273,116.34	0.22
ルクセンブルグ	46,389,052.58	0.21	

	グアテマラ	45,080,224.94	0.21
	パナマ	41,675,813.11	0.19
	韓国	40,706,284.00	0.19
	コートジボワール	38,721,362.05	0.18
	エクアドル	34,282,744.47	0.16
	プエルトリコ	33,012,274.46	0.15
	スウェーデン	31,875,634.43	0.15
	アンゴラ	30,784,063.50	0.14
	セネガル	27,208,506.50	0.12
	マレーシア	26,494,730.25	0.12
	トリニダード・トバゴ	24,279,599.43	0.11
	ケニア	21,783,685.00	0.10
	ジャージー島	17,972,391.09	0.08
	マカオ	16,461,450.36	0.08
	バーレーン	14,601,325.50	0.07
	ハンガリー	10,835,411.02	0.05
	ジャマイカ	10,822,548.25	0.05
	シンガポール	10,776,285.00	0.05
	アラブ首長国連邦	10,731,386.40	0.05
	ウクライナ	5,717,078.96	0.03
	セルビア	5,641,272.00	0.03
	ベルギー	4,804,387.38	0.02
	クウェート	3,136,833.76	0.01
	フィンランド	2,599,487.52	0.01
	ウズベキスタン	2,422,743.52	0.01
	オランダ	2,053,617.35	0.01
	小計	23,204,974,817.33	106.15
投資信託	ルクセンブルグ	570,419,186.83	2.61
	小計	570,419,186.83	2.61
株式	アメリカ合衆国	544,738.63	0.00
	小計	544,738.63	0.00
現金・預金・その他資産（負債控除後）		- 1,914,652,288.19	- 8.76
合計（純資産総額）		21,861,286,454.60 (約3,495,182百万円)	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2026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=159.88円、1豪ドル=109.68円）による。以下、米ドルおよび豪ドルの円金額表示は別段の記載がない限りすべてこれによるものとする。

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

(2) 運用実績

純資産の推移

2026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
2025年4月末日	24,898,375	3,980,752	8.83	968
5月末日	24,347,546	3,892,686	8.77	962
6月末日	24,524,123	3,920,917	8.86	972
7月末日	24,288,724	3,883,281	8.80	965
8月末日	24,724,080	3,952,886	8.87	973
9月末日	24,881,077	3,977,987	8.86	972
10月末日	24,773,423	3,960,775	8.82	967
11月末日	24,617,899	3,935,910	8.81	966
12月末日	24,293,711	3,884,079	8.76	961
2026年1月末日	23,591,863	3,771,867	8.74	959
2月末日	23,091,099	3,691,805	8.76	961
3月末日	21,861,286	3,495,182	8.50	932

< 参考情報 >

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



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

分配の推移

2026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
2025年4月末日	0.0573	6.28
5月末日	0.0573	6.28
6月末日	0.0573	6.28
7月末日	0.0524	5.75
8月末日	0.0524	5.75
9月末日	0.0524	5.75
10月末日	0.0524	5.75
11月末日	0.0524	5.75
12月末日	0.0524	5.75
2026年1月末日	0.0571	6.26
2月末日	0.0571	6.26
3月末日	0.0571	6.26

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）
2025年4月1日～2026年3月末日	3.36%

（注）収益率（%）= $100 \times (a - b) / b$

a = 2026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（2025年3月末日）の1口当たり純資産価格（分配落の額）

< 参考情報 >

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



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

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

収益率 (%) = $100 \times (a - b) / b$

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

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

[次へ](#)

2 販売及び買戻しの実績

2026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2026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
21,067,062	28,865,038	49,962,125
(20,830)	(10,500)	(952,041)

（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2026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=159.88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。

[次へ](#)

(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

2026年2月28日現在

アメリカン・インカム・

ポートフォリオ

	アメリカン・インカム・ ポートフォリオ	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券 - 時価	25,001,118,239	3,997,178,784
定期預金	189,941,701	30,367,879
未収配当金および未収利息	288,038,787	46,051,641
スワップに係る未収利息	176,970,499	28,294,043
スワップ契約の前払プレミアム	78,520,062	12,553,788
ファンド証券売却未収金	89,384,081	14,290,727
保管受託銀行およびブローカー預託金	75,915	12,137
スワップ未実現評価益	118,365,796	18,924,323
先物為替予約未実現評価益	70,400,020	11,255,555
投資有価証券売却未収金	15,940,054	2,548,496
金融先物契約未実現評価益	39,518,332	6,318,191
貸付証券収益の未収金	0	0
その他未収金	0	0
	<u>26,068,273,486</u>	<u>4,167,795,565</u>
負 債		
投資有価証券購入未払金	2,331,070,821	372,691,603
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	202,407,626	32,360,931
未払分配金	105,082,519	16,800,593
スワップに係る未払利息	156,641,487	25,043,841
ファンド証券買戻未払金	75,315,974	12,041,518
先物為替予約未実現評価損	52,027,158	8,318,102
スワップ未実現評価損	23,888,468	3,819,288
金融先物契約未実現評価損	2,955,821	472,577
スワップ契約の前受プレミアム	0	0
未払費用その他債務	27,784,910	4,442,251
	<u>2,977,174,784</u>	<u>475,990,704</u>
純資産	<u>23,091,098,702</u>	<u>3,691,804,860</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

2026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	673,017,786	107,602,084
スワップ収益	155,992,212	24,940,035
配当金、純額	15,773,567	2,521,878
貸付証券収益、純額	0	0
	<u>844,783,565</u>	<u>135,063,996</u>
費用		
管理報酬	123,388,671	19,727,381
スワップに係る費用	119,048,965	19,033,549
管理会社報酬	11,176,572	1,786,910
販売報酬	12,257,033	1,959,654
名義書換代行報酬	6,459,411	1,032,731
税金	5,439,451	869,659
保管報酬	638,726	102,120
専門家報酬	472,753	75,584
会計および管理事務代行報酬	201,052	32,144
印刷費	63,612	10,170
その他	1,221,952	195,366
	<u>280,368,198</u>	<u>44,825,267</u>
費用払戻または権利放棄	0	0
純費用	<u>280,368,198</u>	<u>44,825,267</u>
投資純（損）益	<u>564,415,367</u>	<u>90,238,729</u>
実現（損）益		
投資有価証券、先物為替予約、スワップ、 金融先物契約、オプションおよび通貨 源泉税	228,826,898	36,584,844
	0	0
未実現（損）益の変動		
投資有価証券	(28,472,630)	(4,552,204)
金融先物契約	21,250,930	3,397,599
先物為替予約	(11,835,502)	(1,892,260)
スワップ	(25,660,400)	(4,102,585)
外貨	(26,470)	(4,232)
運用実績	<u>748,498,193</u>	<u>119,669,891</u>
ファンド証券取引		
増（減）額	(1,725,532,833)	(275,878,189)
分配金	(655,946,533)	(104,872,732)
純資産		
期首	24,724,079,875	3,952,885,890
為替換算調整	0	0
	<u>23,091,098,702</u>	<u>3,691,804,860</u>

財務書類に対する注記を参照のこと。

アライアンス・バーンスタイン

発行済証券数

2026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	134,338,719	AT SGD	3,892,312
A EUR	532,715	AT SGD H	34,582,466
A2	51,926,240	B	405,960
A2 CHF H	130,354	B2	18,109
A2 DUR PH	729	BT	522,409
A2 EUR	866,268	C	15,256,980
A2 EUR H	1,128,072	C EUR	147,876
A2 HKD	1,182,959	C2	3,488,877
A2 PLN H	1,011,925	C2 EUR	52,954
A2 SGD	7,043	C2 EUR H	120,576
A2 SGD H	699,180	CT	160,459
AA	201,704,274	EA	265,276,145
AA AUD H	51,250,787	EA AUD H	17,720,611
AA CAD H	9,450,368	EA ZAR H	19,895,691
AA DUR PH	472,977	EAA	673
AA EUR H	3,142,347	EAI	135
AA GBP H	11,503,268	I	42,246,944
AA HKD	96,354,850	I EUR	61,741
AA JPY H	9,883	I2	36,208,056
AA NZD H	10,053,189	I2 AUD H	212,788
AA RMB H	17,357,330	I2 CHF H	108,849
AA SGD H	2,886,893	I2 EUR	352,240
AA ZAR H	25,710,379	I2 EUR H	605,424
AI	135	I2 HKD	2,194
AK	24,973	I2 SGD H	638,085
AK EUR	21,174	IA	332,148
AK EUR H	5,910	IA AUD H	2,238,471
AR EUR	5,958	IT	17,468,984
AR EUR H	24,055	IT AUD H	170,671
AT	817,612,477	IT CAD H	508,160
AT AUD H	88,257,418	IT EUR H	187,338
AT CAD H	31,680,690	IT GBP H	207,330
AT DUR PH	20,536	IT HKD	336,231
AT EUR	3,740,687	IT JPY	300,696
AT EUR H	10,131,447	IT JPY H	262,220
AT GBP H	18,715,388	IT NZD H	528,729
AT HKD	300,151,039	IT RMB H	181,594
AT NZD H	19,174,504	IT SGD H	6,181,208
AT RMB H	8,661,877	J	189,837,297
受益証券のクラス	(口)	受益証券のクラス	(口)
N2	2,953,372	W2	3,120,928
NT	3,447,375	W2 CHF H	56,791

S	1,049,879	W2 EUR H	101,750
S1	36,914,956	WT	6,395,356
S1 EUR H	90	WT AUD H	1,214,093
S1D2	1,256,746	WT EUR H	330,433
S1QD EUR H	90	WT GBP H	238,514
SA	3,810,501	WT HKD	792,772
W	3,114,848	WT SGD H	2,094,392

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

	2026年2月28日	2025年8月31日	2024年8月31日
	(無監査)		
純資産	\$ 23,091,098,702	\$ 24,724,079,875	\$ 26,940,439,113

各クラス受益証券1口当たり純資産価格

A	\$	6.47	\$	6.50	\$	6.58
A EUR	€	5.62	€	5.69	€	6.06
A2	\$	34.20	\$	33.31	\$	31.72
A2 CHF H	CHF	15.04	CHF	14.96	CHF	14.88
A2 DUR PH	\$	23.19	\$	22.84	\$	21.46
A2 EUR	€	28.94	€	28.47	€	28.69
A2 EUR H	€	19.35	€	19.04	€	18.49
A2 HKD	HKD	267.54	HKD	259.65	HKD	247.33
A2 PLN H	PLN	121.15	PLN	117.86	PLN	111.28
A2 SGD	SGD	43.29	SGD	42.77	SGD	41.42
A2 SGD H	SGD	21.67	SGD	21.40	SGD	20.82
AA	\$	9.30	\$	9.42	\$	9.69
AA AUD H	AUD	8.76	AUD	8.87	AUD	9.16
AA CAD H	CAD	8.77	CAD	8.89	CAD	9.17
AA DUR PH	\$	10.37	\$	10.59	\$	10.69
AA EUR H	€	8.76	€	8.87	€	9.15
AA GBP H	£	8.63	£	8.74	£	9.02
AA HKD	HKD	72.71	HKD	73.38	HKD	75.51
AA JPY H	/	9,926.00	/	10,046.00		N/A
AA NZD H	NZD	8.70	NZD	8.83	NZD	9.13
AA RMB H	CNH	59.32	CNH	60.11	CNH	62.20
AA SGD H	SGD	8.92	SGD	9.05	SGD	9.35
AA ZAR H	R	60.83	R	61.59	R	63.42
AI (5)	\$	74.77		N/A		N/A
AK	\$	10.70	\$	10.75	\$	10.90
AK EUR	€	9.34	€	9.47	€	10.08
AK EUR H	€	10.40	€	10.47	€	10.62
AR EUR	€	9.09	€	8.94	€	9.83
AR EUR H	€	9.21	€	9.06	€	9.31
AT	\$	6.46	\$	6.49	\$	6.57
AT AUD H	AUD	10.49	AUD	10.53	AUD	10.71
AT CAD H	CAD	10.52	CAD	10.58	CAD	10.74
AT DUR PH	\$	12.70	\$	12.81	\$	12.64
AT EUR	€	5.61	€	5.68	€	6.05

AT EUR H	€	10.49	€	10.54	€	10.71
AT GBP H	£	10.36	£	10.42	£	10.58
AT HKD	HKD	50.64	HKD	50.67	HKD	51.30
AT NZD H	NZD	9.98	NZD	10.05	NZD	10.23
AT RMB H	CNH	70.77	CNH	71.13	CNH	72.46
AT SGD	SGD	8.17	SGD	8.34	SGD	8.59
AT SGD H	SGD	10.57	SGD	10.63	SGD	10.81
B	\$	6.53	\$	6.55	\$	6.61
B2	\$	26.32	\$	25.73	\$	24.67
BT	\$	6.57	\$	6.59	\$	6.65
C	\$	6.51	\$	6.53	\$	6.60
C EUR	€	5.63	€	5.70	€	6.07
C2	\$	40.75	\$	39.78	\$	38.05
C2 EUR	€	34.48	€	33.99	€	34.42
C2 EUR H	€	18.06	€	17.81	€	17.40
CT	\$	10.89	\$	10.93	\$	11.04
EA	\$	10.43	\$	10.59	\$	10.96
EA AUD H	AUD	9.93	AUD	10.08	AUD	10.47
EA ZAR H	R	68.65	R	69.70	R	72.13
EAA (5)	\$	14.95		N/A		N/A
EA1 (5)	\$	74.62		N/A		N/A
I	\$	6.43	\$	6.47	\$	6.56
I EUR	€	5.60	€	5.67	€	6.05
I2	\$	20.93	\$	20.33	\$	19.25
I2 AUD H	AUD	17.52	AUD	17.06	AUD	16.26
I2 CHF H	CHF	16.17	CHF	16.05	CHF	15.88
I2 EUR	€	17.71	€	17.37	€	17.41
I2 EUR H	€	21.48	€	21.08	€	20.37
I2 HKD	HKD	163.96	HKD	158.68	HKD	150.32
I2 SGD H	SGD	19.88	SGD	19.58	SGD	18.94
IA	\$	10.93	\$	11.03	\$	11.27
IA AUD H	AUD	10.36	AUD	10.45	AUD	10.72
IT	\$	10.48	\$	10.53	\$	10.68
IT AUD H	AUD	9.74	AUD	9.79	AUD	9.98
IT CAD H	CAD	11.40	CAD	11.47	CAD	11.68
IT EUR H	€	11.35	€	11.41	€	11.61
IT GBP H	£	11.24	£	11.31	£	11.51
IT HKD	HKD	82.15	HKD	82.26	HKD	83.42
IT JPY	/	12,140.00	/	11,340.00	/	11,186.00
IT JPY H	/	6,575.00	/	6,610.00	/	6,736.00
IT NZD H	NZD	11.24	NZD	11.33	NZD	11.55
IT RMB H	CNH	76.55	CNH	77.01	CNH	78.60
IT SGD H	SGD	10.62	SGD	10.69	SGD	10.89
J	\$	6.65	\$	6.67	\$	6.74
N2	\$	19.68	\$	19.22	\$	18.41
NT	\$	10.58	\$	10.62	\$	10.73
S	\$	24.98	\$	24.17	\$	22.73
S1	\$	27.31	\$	26.50	\$	25.04

S1 EUR H	€	104.94	€	102.85		N/A
S1D (6)		N/A	\$	13.88	\$	13.83
S1D2	\$	75.87	\$	76.28	\$	77.42
S1QD EUR H (4)	€	100.68		N/A		N/A
SA	\$	72.71	\$	73.04	\$	73.99
SHK		N/A		N/A	\$	76.94
W	\$	11.55	\$	11.61	\$	11.78
W2	\$	19.43	\$	18.86	\$	17.83
W2 CHF H	CHF	14.82	CHF	14.69	CHF	14.51
W2 EUR H	€	16.22	€	15.90	€	15.34
WT	\$	11.56	\$	11.62	\$	11.79
WT AUD H	AUD	10.96	AUD	11.01	AUD	11.22
WT EUR H	€	11.39	€	11.45	€	11.67
WT GBP H	£	11.21	£	11.29	£	11.49
WT HKD	HKD	90.63	HKD	90.77	HKD	92.09
WT SGD H	SGD	11.25	SGD	11.34	SGD	11.55

(N/A : 該当なし)

(4) 運用開始：2026年2月3日。

(5) 運用開始：2025年12月18日。

(6) 最終的な1口当たり純資産価格13.88米ドルで2026年1月7日に清算された。

[次へ](#)

アライアンス・バーンスタイン

財務書類に対する注記

2026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。）のパートに基づき登録されている。ファンドは、ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立されルクセンブルグに登記上の事務所を有する法人である、アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル（以下「管理会社」という。）によってその共有者（以下「受益者」という。）の利益のために管理運用されている。ファンドは、2009年7月13日付EC通達2009/65（改正済）の第1条（2）の意義の範囲内で譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「UCITS」）として適格性を有する。

ファンドは2026年2月28日現在、運用中の8種類のポートフォリオ（各々を、個々に、また総称して、「ポートフォリオ」という。）から成る独立の資産で構成されている。各クラスの受益証券は、各ポートフォリオの投資有価証券その他の純資産における持分を表章する。クラスの全受益証券は、分配および買戻しに関して同等の権利を有する。

取締役会は、アライアンス・バーンスタイン - エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオについて、現行のクラスEA、EA AUD H、EA ZAR H、EIおよびEI AUD H受益証券を、それぞれクラスEAX、EAX AUD H、EAX ZAR H、EIXおよびEIX AUD H受益証券へ名称変更することを、2025年12月1日付で承認する決議をした。

取締役会は、アライアンス・バーンスタイン - グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオについて、現行のクラスEA、EA AUD HおよびEA ZAR H受益証券を、それぞれクラスEAX、EAX AUD HおよびEAX ZAR H受益証券へ名称変更することを、2025年12月1日付で承認する決議をした。

以下は、各ポートフォリオの設定日および2026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 -	設定日	販売クラス受益証券
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ	1992年10月29日	A, A AUD H, A EUR, A HKD, A PLN H, A SGD, A SGD H, AD, B, C, C EUR, ED, I, I AUD H, I EUR, N, S1, S1 EUR, S1 GBP
アジア・エクス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	2009年11月27日	A, A AUD H, A EUR, A HKD, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR, AD EUR H, AD GBP H, AD HKD, AD NZD H, AD ZAR H, AY JPY, BY JPY, C, C EUR, ED, ED AUD H, I, I EUR, I GBP, L EUR, S, S HKD, S1, S1 EUR, S1 GBP, SD
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	1996年9月13日	A, A EUR, A2, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA GBP H, AA HKD, AA SGD H, AJ, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT SGD H, AX, C, C2, I, I2, I2 EUR H, IT, N2, NT, S, S1 2, S1 2 EUR, S1 EUR H, S1T, SA
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	1997年9月19日	A, A EUR, A2, A2 CHF H, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 PLN H, A2 SGD, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA HKD, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, A1, AK, AK EUR, AK EUR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD, AT SGD H, B, B2, BT, C, C EUR, C2, C2 EUR, C2 EUR H, CT, EAA, EA1, EAX, EAX AUD H, EAX 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 EUR H, IT GBP H, IT HKD, IT RMB H, J, N2, NT, S1, S1 EUR H, S1D2, S1L GBP H, SIQD EUR H, SA, SHK, SK, W, W EUR, W2, W2 CHF H, W2 EUR H, WT, WT AUD H, WT CAD H, WT EUR H, WT GBP H, WT RMB H
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	1993年6月30日	A, A EUR, A2, A2 CHF H, A2 DUR PH, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 PLN H, A2 SGD, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA DUR PH, AA EUR H, AA GBP H, AA HKD, AA JPY H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, A1, 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, EAA, EA1, I, I EUR, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 EUR, I2 EUR H, I2 HKD, I2 SGD H, IA, IA AUD H, IT, IT AUD H, IT CAD H, IT EUR H, IT GBP H, IT HKD, IT JPY, IT JPY H, IT NZD H, IT RMB H, IT SGD H, J, N2, NT, S, S1, S1 EUR H, S1D2, SIQD EUR H, SA, W, W2, W2 CHF H, W2 EUR H, WT, WT AUD H, WT EUR H, WT GBP H, WT HKD, WT SGD H
ヨーロッパ・インカム・ポートフォリオ	1999年2月25日	A, A USD, A2, A2 CHF H, A2 PLN H, A2 USD, A2 USD H, AA, AA AUD H, AA HKD H, AA RMB H, AA SGD H, AA USD H, AK, AR, AT, AT AUD H, AT SGD H, AT USD, AT USD H, B USD, B2, B2 USD, C, C USD, C2, C2 USD, C2 USD H, CK, CT USD H, I, I USD, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 USD, I2 USD H, IA, IA HKD H, IA USD H, IT, IT USD H, NT USD H, S1, S1 USD, S1 USD H, 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, A1, A1 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, EA1, EAX, EAX AUD H, EAX ZAR H, E1X, E1X AUD H, I, I2, I2 CHF H, I2 EUR, I2 EUR H, IT AUD H, IT EUR H, N2, NT, S, S1 2, S1 EUR H, S1 GBP H, S1L, SA
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	1994年9月26日	A, A2, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2X, A2X EUR, AA, AA AUD H, AA HKD, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT SGD H, AX, AX EUR, BX, BX EUR, C, C2, C2 EUR, CX, I, I EUR, I2, I2 EUR, I2 EUR H, IT EUR H, IX, N2, NT, S, S1, S1 AUD H, S1 EUR H, S1L, SA

注B：重要な会計方針

財務書類は、ルクセンブルグの法令要件に準拠して継続企業を前提とした会計基準で作成されている。ポートフォリオが採用している重要な会計方針の要約は、以下のとおりである。

1．評価

1.1 投資有価証券

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

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

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

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

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

米国取引所で主に取引されているポートフォリオ証券に関しては、例えば、特定の証券が取引される取引所の早期閉鎖または特定の証券の取引停止のような、非常に限られた状況の下でのみ公正な価格付け手続が採用されるものと期待される。しかし、公正な価格付け手続が、非米国取引所またはその他の市場、特にヨーロッパおよび（インドを除く）アジアの市場で取引される証券に関して度々利用されるようになると予想される。なぜなら、その他の理由で、これらの市場の取引は、ポートフォリオの評価時点よりかなり前に終了されるからである。かかる市場の取引が終了してからポートフォリオの評価時点までに、広範囲に及ぶ市場変動を含む重大な事態が起こりうる。特に、これらの金融市場の閉鎖後の取引日における米国市場の事態は、ポートフォリオの証券の評価額に影響を及ぼす可能性がある。

債券（ ）、証券取引所に上場されていないかもしくは規制ある市場において取引が行われていない証券（ ）、および証券取引所もしくは規制ある市場での取引がごくわずかな証券（ ）は、主要な値付業者が提供する直近の買い呼び値で評価される。かかる市場価格がない場合、またはかかる市場価格が証券の公正な時価を反映していない場合は、当該証券は、取締役会によって確立された手続きに従って、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、および第三者のプロカー - 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。未行使のまま満期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1.1816および平均レート1.1702である。

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

5. 投資収益および投資取引

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

6. 見積もり

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

7. スイング・プライシングによる調整

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、2026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ヨーロッパ・インカム・ポートフォリオおよびエマージング・マーケット・デット・ポートフォリオを除き、純資産価額にスイング調整が行われたポートフォリオはなかった。

注C：税金

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

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

インド

インドの上場株式を取得後12か月以内に処分して生じたキャピタル・ゲイン（短期キャピタル・ゲイン）には、20%のインドのキャピタル・ゲイン税が課される。インドの上場株式を取得後12か月超経過後に処分して生じたキャピタル・ゲイン（長期キャピタル・ゲイン）には、12.5%のインドのキャピタル・ゲイン税が課される。2026年2月28日に終了した年度において、キャピタル・ゲイン税は純資産価額に計上され、資産・負債計算書においては「未払費用その他債務」または「その他未収金」の項目に含まれ、運用および純資産変動計算書においては「源泉税」の項目に含まれる。

中華人民共和国（以下「PRC」という。）

法人税（以下「CIT」という。）

ポートフォリオは、PRC居住企業の株式（中国A-株、B-株およびH-株を含む。）、人民元建ての社債および政府債ならびにPRCの証券取引所またはPRCの銀行間債券市場に上場または取引される証券投資ファンドおよびワラントに投資することにより、PRCにおいて課される源泉法人税（以下「WIT」という。）およびその他の税金の対象となる場合がある。

明確な指針が存在しないため、PRCにおける債券、株式およびその他の有価証券への投資から生じるPRC源泉所得について、RQFIIまたは当該投資を行う関連ポートフォリオのどちらが納税者とみなされるかは不確実であ

る。仮にRQFIIが納税者とみなされた場合、RQFIIに対して課されるPRCの税金は払戻され、最終的にはファンドの関連ポートフォリオがこれを負担することとなる。

関連ポートフォリオが納税者とみなされた場合、当該ポートフォリオがPRCの税務上の居住企業と判断される場合には、その全世界課税所得について税率25%のPRCのCITの対象となる。ポートフォリオが、PRCに恒久的施設または事業所（以下「PE」という。）を有する非課税居住企業と判断される場合には、当該PEに帰属するPRC源泉利益について税率25%のCITが課される。

2008年1月1日施行のPRCのCIT法に基づき、PRCにPEを有しない外国企業は、租税条約による軽減措置の適用がある場合を除き、配当、利息、資産の譲渡益等の受動的所得を含むがこれらに限定されないPRC源泉所得について、原則として現行税率10%のWITの対象となる。

投資顧問会社は、CITの観点から、ポートフォリオおよびファンドがPRCの税務上の居住企業またはPRCにPEを有する非課税居住企業とみなされないように、ポートフォリオを管理および運営する意向であるが、これを保証するものではない。したがって、ポートフォリオは、PRCにおける債券、株式およびその他の有価証券への投資に関して、直接的にPRC源泉所得を得る範囲においてのみ、税率10%のWITの対象となると見込まれている。

注D：分配

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

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

ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ：

- ・クラスA、AX、C、IおよびS受益証券（および対応するH受益証券、特に記載がない限り）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAJ、AT、CT、IT、NTおよびS1T受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAAおよびSA受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を宣言し、毎月実施する意向である。管理会社は、かかるクラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配が、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本から行われることがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。
- ・クラスA2、C2、I2、N2、S1、S2およびS1 2受益証券（および対応するH受益証券）ならびにS EUR H、S SGD H受益証券については、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの1口当たり純資産価格に反映される。

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ：

- ・クラスA、B、C、I、JA、JおよびW受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAT、BT、CT、IT、NT、S1D、S1D2およびWT受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスIQDおよびS1QD受益証券について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。クラスSK受益証券について、管理会社は、その裁量により分配を宣言し、支払うことがある。
- ・クラスAK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を半年ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAA、EAX、EAA、IAおよびSA受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎月宣言し、実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。クラスSHK受益証券について、管理会社は、分配を日々宣言し、毎月実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配には、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本も含むことがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。
- ・クラスS1L受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、実施する意向である。当該分配は、受益証券のクラスに帰属する元本からは支払われない。
- ・クラスAIおよびEAI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。これらの受益証券クラスは「デキュムレーティング型」の受益証券として設計されており、投資から高いキャッシュフローを求める受益者に支払われる分配の最大化を目的としている。予定される分配率は、当該受益証券クラスに帰属する収益を上回ることが想定されており、その結果、当該受益証券クラスに帰属する元本から相当額が支払われる可能性がある。分配金は、関連する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、場合によっては相当程度において元本を支払原資とすることがある。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。受益証券1口当たり純資産価格がそれぞれ5米ドル（またはその相当通貨額）を下回った場合、管理会社はその完全な裁量により、(i) リバーススプリットまたは類似の特徴を有する受益証券クラスとの合併を含む当該受益証券クラスの再編、または(ii) 当該受益証券クラスの清算、のいずれかを検討する。分配金は、受益者の選択により自動的に再投資される場合がある。
- ・クラスA2、B2、C2、I2、N2、S、S1およびW2受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの1口当たり純資産価格に反映される。

アメリカン・インカム・ポートフォリオ：

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

- ・クラスAT、BT、CT、IT、LT、NT、S1D、S1D2、WTおよびZT受益証券(および対応するHならびにDUR PH受益証券)について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAKおよびCK受益証券(および対応するH受益証券)について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を半年ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAA、EA、EAA、IAおよびSA受益証券(および対応するHならびにDUR PH受益証券)について、管理会社は、分配を毎月宣言し、実施する意向である。クラスSHK受益証券(および対応するH受益証券)について、管理会社は、分配を日々宣言し、毎月実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券(および対応するH受益証券)について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。分配率は、総収益(報酬および費用控除前)から導出され、分配には、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本も含むことがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。
- ・S1QD受益証券(および対応するH受益証券)について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAIおよびEAI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。これらの受益証券クラスは「デキュムレーティング型」の受益証券として設計されており、投資から高いキャッシュフローを求める受益者に支払われる分配の最大化を目的としている。予定される分配率は、当該受益証券クラスに帰属する収益を上回ることが想定されており、その結果、当該受益証券クラスに帰属する元本から相当額が支払われる可能性がある。分配金は、関連する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、場合によっては相当程度において元本を支払原資とすることがある。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。受益証券1口当たり純資産価格がそれぞれ5米ドル(またはその相当通貨額)を下回った場合、管理会社はその完全な裁量により、(i) リバーススプリットまたは類似の特徴を有する受益証券クラスとの合併を含む当該受益証券クラスの再編、または(ii) 当該受益証券クラスの清算、のいずれかを検討する。分配金は、受益者の選択により自動的に再投資される場合がある。
- ・クラスA2、B2、C2、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 - クラス			アライアンス・バーンスタイン - クラス		
受益証券	%		受益証券	%	
アジア・エクス・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 S1T	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(a)	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 S1QD EUR H	1.00%	
Class ED	3.05%		Class SA	0.10%	
Class ED AUD H	3.05%		Class SHK	0.10%	
Class I	1.25%		Class SK	0.75%	
Class I EUR	1.25%		アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
Class I GBP	1.25%		Class A	1.50%	
Class L EUR	1.85%		Class A EUR	1.50%	
Class S	0.30%		Class A2	1.50%	
Class S HKD	0.30%		Class A2 CHF H	1.50%	
Class S1	1.20%		Class A2 DUR PH	1.50%	
Class S1 EUR	1.20%		Class A2 EUR	1.50%	
Class S1 GBP	1.20%		Class A2 EUR H	1.50%	
Class SD	0.30%		Class A2 HKD	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 PLN H	1.50%	
Class A	1.20%		Class A2 SGD	1.50%	
Class A EUR	1.20%		Class A2 SGD H	1.50%	
Class A2	1.20%		Class AA	1.50%	
Class A2 EUR	1.20%		Class AA AUD H	1.50%	
Class A2 EUR H	1.20%		Class AA CAD H	1.50%	
Class A2 HKD	1.20%		Class AA DUR PH	1.50%	
Class A2 SGD H	1.20%		Class AA EUR H	1.50%	
Class AA	1.20%		Class AA GBP H	1.50%	
Class AA AUD H	1.20%		Class AA HKD	1.50%	
Class AA CAD H	1.20%		Class AA JPY H	1.50%	
Class AA GBP H	1.20%		Class AA NZD H	1.50%	
Class AA HKD	1.20%		Class AA RMB H	1.50%	
Class AA SGD H	1.20%		Class AA SGD H	1.50%	
Class AJ	1.00%		Class AA ZAR H	1.50%	
Class AT	1.20%		Class AI	1.50%	
Class AT AUD H	1.20%		Class AK	1.50%	
Class AT CAD H	1.20%		Class AK EUR	1.50%	
Class AT EUR	1.20%		Class AK EUR H	1.50%	
Class AT EUR H	1.20%		Class AR EUR	1.50%	
Class AT GBP H	1.20%		Class AR EUR H	1.50%	
Class AT HKD	1.20%		Class AT	1.50%	
Class AT NZD H	1.20%		Class AT AUD H	1.50%	
Class AT SGD H	1.20%		Class AT CAD H	1.50%	
Class AX	1.00%		Class AT DUR PH	1.50%	
Class C	1.60%		Class AT EUR	1.50%	
Class C2	1.60%		Class AT EUR H	1.50%	
Class I	0.575%		Class AT GBP H	1.50%	

アライアンス・バーンスタイン -	クラス 受益証券	%	アライアンス・バーンスタイン -	クラス 受益証券	%
アメリカン・インカム・ポートフォリオ（続き）			アメリカン・インカム・ポートフォリオ（続き）		
	Class AT HKD	1.50%		Class IT	0.95%
	Class AT NZD H	1.50%		Class IT AUD H	0.95%
	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(b)	0.65%
	Class EA ZAR H	2.00%		Class S1D2	0.65%
	Class EAA	2.50%		Class S1 EUR H	0.65%
	Class EAI	2.50%		Class S1QD EUR H	0.65%
	Class I	0.95%		Class SA	0.15%
	Class I EUR	0.95%		Class W	0.95%
	Class I2	0.95%		Class W2	0.95%
	Class I2 AUD H	0.95%		Class W2 CHF H	0.95%
	Class I2 CHF H	0.95%		Class W2 EUR H	0.95%
	Class I2 EUR	0.95%		Class WT	0.95%
	Class I2 EUR H	0.95%		Class WT AUD H	0.95%
	Class I2 HKD	0.95%		Class WT EUR H	0.95%
	Class I2 SGD H	0.95%		Class WT GBP H	0.95%
	Class IA	0.95%		Class WT HKD	0.95%
	Class IA AUD H	0.95%		Class WT SGD H	0.95%

(a) 2026年1月2日付で清算されたクラス受益証券

(b) 2026年1月7日付で清算されたクラス受益証券

2026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2026年2月28日現在の未収返戻金は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン -	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	\$ 1,692	-
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 41,236	6,441

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、2026年2月28日に終了した期間に11,776,043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。2026年2月28日に終了した期間に、かかる発生報酬金額は162,052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。2026年2月28日に終了した期間に、18,232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。2026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・サービスズ・エルエルシーおよびバーンスタイン・オートノマス・エルエルピーのサービスを利用した証券取引に対して支払われた手数料はなかった。管理会社の経営陣の数人は、投資顧問会社および/またはその関係会社の従業員および/または役員である。

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

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

2026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。

2026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	\$ 640,526
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 6,594
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	\$ 112,118
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 664,356

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。

2026年2月28日現在、レポ契約はなかった。

2026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。

2026年2月28日現在、リバースレポ契約はなかった。

2026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」でおよび「スワップ未実現（損）益の変動」の科目の一つの構成部分として運用および純資産変動計算書に計上される。

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

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

中央清算機関で清算される金利スワップ

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

トータル・リターン・スワップ

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

クレジット・デフォルト・スワップ

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

金利スワップ

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

インフレ・スワップ

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

注L：オプション取引

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

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

発行オプションから受領したプレミアムのうち未行使のまま満期を迎えたものは、満期日に発行オプションからの実現利益としてファンドにより計上される。終了する当該購入取引に対するブローカー手数料を含む受領プ

レミアムおよび支払額の差異も実現利益として取扱われるが、受領プレミアムが終了する購入取引に関して支払われた額より少ない場合は、実現損失として取扱われる。

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

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

注M：担保

2026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 -	ブローカーが 保有する現金	ブローカーに 負担する現金
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ 333,282	35,898
モルガン・スタンレー	\$ 1,110,434	556,483
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
パークレイズ	\$ 1,580,000	-
シティバンク	\$ 6,705,040	9,067,647
モルガン・スタンレー	\$ 123,908,962	258,671,938
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
パークレイズ	\$ -	4,754,000
シティバンク	\$ -	181,694,985
ゴールドマン・サックス	\$ -	270,000
JPモルガン・チェース	\$ -	340,000
モルガン・スタンレー	\$ 75,915	4,262,221
ウェルズ・ファーゴ	\$ -	1,262,000

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

2026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 -	ブローカーに 引渡された 担保の時価	ブローカーから 受領した 担保の時価
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
シティバンク		
U.S. Treasury Notes, 4.00%, 04/30/2032	\$ 8,153,750	-
U.S. Treasury Bonds,		

4.00%, 11/15/2052	\$	12,131,016	-
モルガン・スタンレー			
U.S. Treasury Bonds,			
4.25%, 08/15/2054	\$	18,740,625	-
U.S. Treasury Bonds,			
4.63%, 05/15/2044	\$	50,578,125	-
U.S. Treasury Bonds,			
4.00%, 11/15/2052	\$	73,235,391	-
アメリカン・インカム・ポートフォリオ			
シティバンク			
U.S. Treasury Bonds,			
6.13%, 11/15/2027	\$	101,251,215	-
モルガン・スタンレー			
U.S. Treasury Bonds,			
6.13%, 08/15/2029	\$	142,026,500	-

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。

2026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。

2026年2月28日に終了した期間に、ニューヨーク支店を通じて業務を行う三菱UFJ信託銀行株式会社（貸付証券代理人として行為した）は、貸付証券業務の提供に関して8,505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。

2026年2月28日現在、ファンドは、ファンド内のいずれのポートフォリオの資産についてもプールを利用した共同運用を行っていなかった。

注Q：ジョイント・クレジット・ファシリティ

ファンドは、他の投資ファンド（以下「参加ファンド」という。）とともに、一定の制限の下で、償還およびその他の短期流動性要件に関連する短期資金調達を提供することを目的とした4億米ドルのリボルビング・クレジット・ファシリティ（以下「クレジット・ファシリティ」という。）に参加している。クレジット・ファシリティに関連する手数料は、参加ファンドによって支払われ、結合損益計算書のその他の費用に含まれている。ファンドは、2026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

重要な後発事象はなかった。

[次へ](#)

表 1

報酬一覧表

	管理報酬	管理会社報酬	販売報酬	総費用比率*
アライアンス・バーンスタイン -				
アメリカン・インカム・ポートフォリオ**				
受益証券のクラス				
A	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2	1.10%	0.10%	N/A	1.33%
A2 CHF H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 DUR PH	1.10%	0.10%	N/A	1.31%
A2 EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
A2 HKD	1.10%	0.10%	N/A	1.33%
A2 PLN H	1.10%	0.10%	N/A	1.33%
A2 SGD	1.10%	0.10%	N/A	1.33%
A2 SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA	1.10%	0.10%	N/A	1.33%
AA AUD H	1.10%	0.10%	N/A	1.33%
AA CAD H	1.10%	0.10%	N/A	1.33%
AA DUR PH	1.10%	0.10%	N/A	1.33%
AA EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA GBP H	1.10%	0.10%	N/A	1.33%
AA HKD	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA JPY H	1.10%	0.10%	N/A	1.35%
AA NZD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA RMB H	1.10%	0.10%	N/A	1.33%
AA SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AA ZAR H	1.10%	0.10%	N/A	1.33%
AI	1.10%	0.10%	N/A	1.37%
AK	1.10%	0.10%	N/A	1.33%
AK EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AK EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AR EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AR EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT AUD H	1.10%	0.10%	N/A	1.33%
AT CAD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT DUR PH	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT EUR	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT GBP H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT HKD	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT NZD H	1.10%	0.10%	N/A	1.33%
AT RMB H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
AT SGD	1.10%	0.10%	N/A	1.32%

AT SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.32%
B	1.10%	0.10%	0.70%	2.03%
B2	1.10%	0.10%	0.70%	2.02%
BT	1.10%	0.10%	0.70%	2.03%
C	1.55%	0.10%	N/A	1.77%
C EUR	1.55%	0.10%	N/A	1.77%
C2	1.55%	0.10%	N/A	1.77%
C2 EUR	1.55%	0.10%	N/A	1.77%
C2 EUR H	1.55%	0.10%	N/A	1.77%
CT	1.55%	0.10%	N/A	1.77%
EA	1.10%	0.10%	0.50%	1.82%
EA AUD H	1.10%	0.10%	0.50%	1.82%
EA ZAR H	1.10%	0.10%	0.50%	1.83%
EAA	1.10%	0.10%	1.00%	2.36%
EAI	1.10%	0.10%	1.00%	2.36%
I	0.55%	0.10%	N/A	0.78%
I EUR	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
I2	0.55%	0.10%	N/A	0.78%
I2 AUD H	0.55%	0.10%	N/A	0.74%
I2 CHF H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
I2 EUR	0.55%	0.10%	N/A	0.78%
I2 EUR H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
I2 HKD	0.55%	0.10%	N/A	0.76%
I2 SGD H	0.55%	0.10%	N/A	0.78%
IA	0.55%	0.10%	N/A	0.78%
IA AUD H	0.55%	0.10%	N/A	0.78%
IT	0.55%	0.10%	N/A	0.78%
IT AUD H	0.55%	0.10%	N/A	0.78%
IT CAD H	0.55%	0.10%	N/A	0.78%
IT EUR H	0.55%	0.10%	N/A	0.78%
IT GBP H	0.55%	0.10%	N/A	0.78%
IT HKD	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IT JPY	0.55%	0.10%	N/A	0.78%
IT JPY H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IT NZD H	0.55%	0.10%	N/A	0.81%
IT RMB H	0.55%	0.10%	N/A	0.78%
IT SGD H	0.55%	0.10%	N/A	0.78%
J	1.10%	0.10%	0.70%	2.03%
N2	1.65%	0.10%	N/A	1.88%
NT	1.65%	0.10%	N/A	1.87%
S	N/A	0.01% (8)	N/A	0.04%
S1	0.50%	0.01% (8)	N/A	0.54%
S1 EUR H	0.50%	0.01% (8)	N/A	0.52%
S1D(d)	0.50%	0.01% (8)	N/A	0.54%
S1D2	0.50%	0.01% (8)	N/A	0.54%
S1QD EUR H	0.50%	0.01% (8)	N/A	0.54%
SA	N/A	0.01% (8)	N/A	0.04%
W	0.385% (10)	0.10%	N/A	0.61%

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

(N/A : 該当なし)

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

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

(d)2026年1月7日で清算されたクラス受益証券

管理会社報酬：

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

ファンドの英文目論見書に記載されている管理報酬の上限：

(10) 0.55%以下

表 2

ポートフォリオ回転率

	回転率* (無監査)
アライアンス・バーンスタイン - アメリカン・インカム・ポートフォリオ	57.28%

* 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

2026年2月28日現在(無監査)

アライアンス・バーンスタイン・
アメリカン・インカム・ポートフォリオ

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
証券取引所に上場、またはその他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
企業 - 投資適格債					
産業					
基幹産業					
AngloGold Ashanti Holdings PLC	3.38%	11/01/2028	USD 24,534	\$ 23,884,830	0.1%
AngloGold Ashanti Holdings PLC	3.75%	10/01/2030	27,505	26,549,476	0.1
CF Industries, Inc.	5.15%	03/15/2034	361	367,228	0.0
Glencore Funding LLC	5.19%	04/01/2030	27,246	28,177,556	0.1
Glencore Funding LLC	5.37%	04/04/2029	24,510	25,385,747	0.1
Glencore Funding LLC	6.38%	10/06/2030	33,402	36,149,450	0.2
LYB International Finance III LLC	6.15%	05/15/2035	7,736	8,037,611	0.0
MEGlobal Canada ULC	5.88%	05/18/2030	3,112	3,263,710	0.0
				<u>151,815,608</u>	<u>0.6</u>
資本財					
Boeing Co. (The)	3.25%	02/01/2028	13,115	12,959,645	0.1
Regal Rexnord Corp.	6.30%	02/15/2030	5,610	5,979,975	0.0
				<u>18,939,620</u>	<u>0.1</u>
通信 - メディア					
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	4.80%	03/01/2050	12,954	9,876,798	0.0
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	5.13%	07/01/2049	3,591	2,853,553	0.0
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	5.38%	05/01/2047	8,384	6,997,829	0.0
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	6.38%	10/23/2035	18,878	19,710,416	0.1
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	6.48%	10/23/2045	39,882	37,934,244	0.2
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	6.65%	02/01/2034	6,407	6,808,126	0.0
Cox Communications, Inc.	5.95%	09/01/2054	3,238	2,884,586	0.0
Meta Platforms, Inc.	5.50%	11/15/2045	45,173	44,604,632	0.2
Meta Platforms, Inc.	5.75%	11/15/2065	46,619	45,383,234	0.2
Time Warner Cable Enterprises LLC	8.38%	07/15/2033	14,869	17,415,405	0.1
Time Warner Cable LLC	6.55%	05/01/2037	16,767	17,276,606	0.1
				<u>211,745,429</u>	<u>0.9</u>
通信 - 電気通信					
Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/Sprint Spectrum Co. III LLC	5.15%	03/20/2028	4,022	4,041,343	0.0
TELUS Corp.	6.63%	10/15/2055	1,450	1,495,287	0.0
TELUS Corp.	6.63%	06/09/2056	9,447	9,533,943	0.0
TELUS Corp.	7.00%	10/15/2055	14,847	15,662,993	0.1
				<u>30,733,566</u>	<u>0.1</u>
消費財(景気敏感) - 自動車					
American Honda Finance Corp.	5.15%	07/09/2032	45,449	47,153,582	0.2
American Honda Finance Corp., Series G	4.90%	01/10/2034	13,174	13,378,203	0.1
Ford Motor Co.	3.25%	02/12/2032	95,247	85,655,018	0.4
Ford Motor Credit Co. LLC	2.90%	02/16/2028	2,258	2,191,092	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	5.85%	05/17/2027	6,005	6,102,863	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	6.05%	03/05/2031	20,166	20,971,433	0.1
Ford Motor Credit Co. LLC	6.13%	03/08/2034	10,020	10,360,981	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	6.80%	05/12/2028	9,724	10,170,126	0.0
General Motors Co.	6.60%	04/01/2036	12,000	13,166,040	0.1
General Motors Financial Co., Inc.	2.70%	06/10/2031	14,500	13,313,029	0.1
General Motors Financial Co., Inc.	3.10%	01/12/2032	14,500	13,402,262	0.1
General Motors Financial Co., Inc.	5.35%	01/07/2030	13,500	14,011,800	0.1
General Motors Financial Co., Inc.	6.10%	01/07/2034	13,000	13,918,221	0.1
Hyundai Capital America	4.25%	01/08/2029	5,242	5,270,231	0.0
Hyundai Capital America	4.55%	09/26/2029	27,408	27,790,359	0.1
Hyundai Capital America	5.25%	01/08/2027	14,214	14,367,333	0.1
Hyundai Capital America	5.30%	01/08/2029	5,795	5,975,541	0.0
Hyundai Capital America	5.68%	06/26/2028	46,466	48,021,875	0.2
Hyundai Capital America	6.20%	09/21/2030	6,422	6,905,347	0.0
Hyundai Capital America	6.50%	01/16/2029	7,654	8,129,014	0.0
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.50%	07/15/2029	18,077	18,075,900	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.88%	01/15/2028	17,718	17,719,134	0.1
Qnity Electronics, Inc.	5.75%	08/15/2032	24,766	25,339,965	0.1
				<u>441,389,349</u>	<u>2.0</u>
消費財(景気敏感) - 娯楽					
Carnival Corp.	4.00%	08/01/2028	54,356	53,929,228	0.2
Carnival Corp.	5.13%	05/01/2029	19,258	19,519,789	0.1
Carnival Corp.	5.75%	03/15/2030	19,325	19,930,452	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 (%)
Carnival Corp.	5.88%	06/15/2031	USD 4,269	\$ 4,461,105	0.0%
Carnival Corp.	6.13%	02/15/2033	8,195	8,471,991	0.0
Mattel, Inc.	3.75%	04/01/2029	10,302	10,097,092	0.0
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.38%	07/15/2027	17,826	17,961,701	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	08/31/2026	14,908	14,908,000	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	04/01/2028	15,727	16,074,134	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	6.25%	03/15/2032	14,892	15,524,874	0.1
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.	5.63%	02/15/2029	4,173	4,173,000	0.0
VOC Escrow Ltd.	5.00%	02/15/2028	62,269	62,160,794	0.3
				247,212,160	1.1
消費財 (景気敏感) - その他					
Flutter Treasury DAC	5.88%	06/04/2031	20,518	20,536,577	0.1
Flutter Treasury DAC	6.38%	04/29/2029	18,729	19,261,536	0.1
JH North America Holdings, Inc.	5.88%	01/31/2031	1,693	1,728,614	0.0
JH North America Holdings, Inc.	6.13%	07/31/2032	7,751	7,947,559	0.0
Las Vegas Sands Corp.	5.63%	06/15/2028	41,854	42,868,321	0.2
Marriott International, Inc./MD	5.10%	05/01/2038	35,132	34,812,155	0.2
Owens Corning	7.00%	12/01/2036	1,432	1,645,977	0.0
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	4.63%	04/06/2031	1,300	1,120,143	0.0
Sekisui House US, Inc.	6.00%	01/15/2043	3,686	3,514,918	0.0
Voyager Parent LLC	9.25%	07/01/2032	46,331	49,462,915	0.2
				182,898,715	0.8
消費財 (景気敏感) - レストラン					
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	5.63%	09/15/2029	788	801,953	0.0
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	6.13%	06/15/2029	78,733	80,958,513	0.4
				81,760,466	0.4
消費財 (景気敏感) - 小売					
AutoNation, Inc.	4.45%	01/15/2029	25,782	25,965,553	0.1
Levi Strauss & Co.	3.50%	03/01/2031	20,000	18,759,568	0.1
				44,725,121	0.2
消費財 (ディフェンシブ)					
Altria Group, Inc.	2.45%	02/04/2032	14,620	13,118,203	0.1
Altria Group, Inc.	5.25%	08/06/2035	34,059	34,894,123	0.2
Altria Group, Inc.	5.63%	02/06/2035	13,500	14,184,518	0.1
Amer Sports Co.	6.75%	02/16/2031	8,258	8,615,913	0.0
BAT Capital Corp.	4.63%	03/22/2033	6,999	7,024,868	0.0
BAT Capital Corp.	7.75%	10/19/2032	13,316	15,687,914	0.1
Baxter International, Inc.	1.73%	04/01/2031	31,800	27,408,697	0.1
Baxter International, Inc.	2.54%	02/01/2032	9,117	7,960,099	0.0
Baxter International, Inc.	3.95%	04/01/2030	9,881	9,661,747	0.0
Charles River Laboratories International, Inc.	3.75%	03/15/2029	6,961	6,707,151	0.0
Charles River Laboratories International, Inc.	4.25%	05/01/2028	9,849	9,702,148	0.0
CVS Health Corp.	5.55%	06/01/2031	80,359	84,738,802	0.4
Fresenius Medical Care US Finance III, Inc.	2.38%	02/16/2031	3,190	2,877,527	0.0
HCA, Inc.	3.63%	03/15/2032	17,000	16,178,951	0.1
Imperial Brands Finance PLC	3.88%	07/26/2029	3,000	2,968,220	0.0
Imperial Brands Finance PLC	5.63%	07/01/2035	45,810	47,392,962	0.2
IQVIA, Inc.	6.25%	02/01/2029	23,393	24,588,060	0.1
Jazz Securities DAC	4.38%	01/15/2029	57,408	56,601,029	0.2
Philip Morris International, Inc.	5.50%	09/07/2030	51,706	54,639,883	0.2
Philip Morris International, Inc.	5.63%	11/17/2029	13,741	14,517,243	0.1
Sysco Corp.	4.40%	07/25/2031	10,476	10,513,812	0.0
Viatis, Inc.	2.30%	06/22/2027	2,962	2,888,259	0.0
Viatis, Inc.	2.70%	06/22/2030	37,742	34,857,342	0.2
Viatis, Inc.	4.00%	06/22/2050	4,300	2,942,617	0.0
				510,670,088	2.1
エネルギー					
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.38%	06/15/2029	10,212	10,216,446	0.0
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.75%	10/15/2033	6,201	6,291,794	0.0
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.75%	07/01/2034	13,440	13,639,216	0.1
Cenovus Energy, Inc.	2.65%	01/15/2032	1,282	1,163,788	0.0
Cenovus Energy, Inc.	4.65%	03/20/2031	42,854	43,377,368	0.2
Cenovus Energy, Inc.	5.40%	03/20/2036	16,720	17,015,710	0.1
Cenovus Energy, Inc.	6.75%	11/15/2039	187	209,165	0.0
Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6.04%	11/15/2033	7,911	8,569,308	0.0
Continental Resources, Inc./OK	2.88%	04/01/2032	4,315	3,843,222	0.0
Continental Resources, Inc./OK	5.75%	01/15/2031	56,901	58,994,279	0.3
Diamondback Energy, Inc.	3.13%	03/24/2031	4,944	4,689,260	0.0
Eni SpA	5.75%	05/19/2035	16,336	17,372,907	0.1
Enterprise Products Operating LLC	5.20%	01/15/2036	28,357	29,234,427	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 (%)
EQT Corp.	4.50%	01/15/2029	USD 16,498	\$ 16,640,415	0.1%
EQT Corp.	6.38%	04/01/2029	9,182	9,490,624	0.0
EQT Corp.	7.00%	02/01/2030	3,110	3,403,331	0.0
Harbour Energy PLC	6.33%	04/01/2035	39,154	40,697,939	0.2
Hess Corp.	7.30%	08/15/2031	27,036	31,222,541	0.1
Hess Corp.	7.88%	10/01/2029	16,076	18,225,367	0.1
Hess Midstream Operations LP	4.25%	02/15/2030	2,957	2,902,736	0.0
Hess Midstream Operations LP	5.13%	06/15/2028	980	980,302	0.0
Hess Midstream Operations LP	5.88%	03/01/2028	17,307	17,599,429	0.1
ONEOK, Inc.	4.75%	10/15/2031	24,473	24,812,308	0.1
ONEOK, Inc.	5.05%	11/01/2034	43,147	43,300,728	0.2
ONEOK, Inc.	5.05%	04/01/2045	12,865	11,501,915	0.1
ONEOK, Inc.	5.45%	06/01/2047	10,199	9,624,333	0.0
ONEOK, Inc.	5.60%	04/01/2044	1,895	1,819,508	0.0
ONEOK, Inc.	5.63%	01/15/2028	11,879	12,133,874	0.1
ONEOK, Inc.	6.50%	09/01/2030	23,720	25,617,927	0.1
Permian Resources Operating LLC	6.25%	02/01/2033	14,014	14,485,682	0.1
Permian Resources Operating LLC	7.00%	01/15/2032	8,018	8,413,125	0.0
Santos Finance Ltd., Series E	5.25%	03/13/2029	15,903	16,208,872	0.1
Suncor Energy, Inc.	7.15%	02/01/2032	8,536	9,663,341	0.0
Targa Resources Corp.	4.20%	02/01/2033	2,968	2,883,703	0.0
Targa Resources Corp.	4.90%	09/15/2030	28,954	29,712,854	0.1
Targa Resources Corp.	5.65%	02/15/2036	16,029	16,671,381	0.1
Var Energi ASA	5.88%	05/22/2030	20,194	21,192,153	0.1
Var Energi ASA	6.50%	05/22/2035	7,742	8,356,690	0.0
Var Energi ASA	7.50%	01/15/2028	16,538	17,467,276	0.1
Var Energi ASA	8.00%	11/15/2032	50,157	58,313,882	0.3
Venture Global Calcasieu Pass LLC	3.88%	11/01/2033	2,454	2,184,462	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	4.13%	08/15/2031	7,710	7,232,992	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	6.25%	01/15/2030	17,880	18,464,714	0.1
Woodside Finance Ltd.	6.00%	05/19/2035	68,083	71,943,228	0.3
				<u>787,784,522</u>	<u>3.4</u>
その他の産業					
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	4.00%	01/15/2028	3,884	3,830,797	0.0
RB Global Holdings, Inc.	6.75%	03/15/2028	9,081	9,236,475	0.0
				<u>13,067,272</u>	<u>0.0</u>
サービス					
Amazon.com, Inc.	5.45%	11/20/2055	24,223	23,829,502	0.1
Global Payments, Inc.	4.50%	11/15/2028	26,073	26,163,080	0.1
Global Payments, Inc.	4.88%	11/15/2030	20,362	20,335,375	0.1
Global Payments, Inc.	5.20%	11/15/2032	20,875	20,961,983	0.1
				<u>91,289,940</u>	<u>0.4</u>
テクノロジー					
Alphabet, Inc.	4.70%	11/15/2035	6,977	7,062,904	0.0
Alphabet, Inc.	5.45%	11/15/2055	12,403	12,322,730	0.1
Alphabet, Inc.	5.70%	11/15/2075	12,403	12,395,307	0.1
Alphabet, Inc.	5.75%	02/15/2066	18,305	18,638,519	0.1
Dell International LLC/EMC Corp.	4.50%	02/15/2031	19,695	19,786,015	0.1
Dell International LLC/EMC Corp.	4.75%	10/06/2032	20,005	20,161,467	0.1
Dell International LLC/EMC Corp.	5.75%	02/01/2033	3,585	3,806,102	0.0
Dell International LLC/EMC Corp.	8.10%	07/15/2036	7,000	8,500,485	0.0
Foundry JV Holdco LLC	5.90%	01/25/2030	14,759	15,572,901	0.1
Jabil, Inc.	3.60%	01/15/2030	3,081	2,998,123	0.0
Jabil, Inc.	5.45%	02/01/2029	7,038	7,289,990	0.0
Leidos, Inc.	7.13%	07/01/2032	1,978	2,237,645	0.0
Oracle Corp.	2.88%	03/25/2031	14,832	13,481,521	0.1
Oracle Corp.	5.20%	09/26/2035	68,295	66,001,706	0.3
Oracle Corp.	5.38%	09/27/2054	4,006	3,230,889	0.0
Oracle Corp.	5.70%	02/04/2036	5,366	5,367,772	0.0
Oracle Corp.	5.95%	09/26/2055	999	878,453	0.0
SK hynix, Inc.	5.50%	01/16/2029	17,590	18,322,975	0.1
				<u>238,055,504</u>	<u>1.1</u>
輸送 - 航空					
Air Canada	3.88%	08/15/2026	9,582	9,542,407	0.0
AS Mileage Plan IP Ltd.	5.02%	10/20/2029	24,767	25,164,021	0.1
AS Mileage Plan IP Ltd.	5.31%	10/20/2031	45,882	46,772,803	0.2
Delta Air Lines, Inc.	5.25%	07/10/2030	12,500	12,889,648	0.1
Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd.	4.75%	10/20/2028	54,308	54,776,443	0.2
				<u>149,145,322</u>	<u>0.6</u>
				<u>3,201,232,682</u>	<u>13.8</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
金融機関					
銀行業					
AIB Group PLC	5.32%	05/15/2031	USD 26,077	\$ 27,079,541	0.1%
Ally Financial, Inc.	5.54%	01/17/2031	3,356	3,449,735	0.0
Ally Financial, Inc.	5.74%	05/15/2029	25,348	26,031,777	0.1
Ally Financial, Inc.	6.18%	07/26/2035	11,700	12,067,974	0.1
Ally Financial, Inc.	6.65%	01/17/2040	15,496	15,483,685	0.1
Ally Financial, Inc.	6.70%	02/14/2033	1,456	1,515,976	0.0
Ally Financial, Inc.	6.85%	01/03/2030	27,827	29,429,967	0.1
Ally Financial, Inc.	6.99%	06/13/2029	15,284	16,096,589	0.1
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	8,670	9,848,781	0.0
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	20,758	23,552,318	0.1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	5.13%	03/03/2036	2,800	2,789,946	0.0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	6.03%	03/13/2035	16,800	17,959,078	0.1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	7.88%	11/15/2034	6,600	7,709,416	0.0
Banco Santander SA	2.75%	12/03/2030	13,745	12,627,325	0.1
Banco Santander SA	3.23%	11/22/2032	10,400	9,582,373	0.0
Banco Santander SA	6.92%	08/08/2033	57,436	63,870,833	0.3
Bank Leumi Le-Israel BM	7.13%	07/18/2033	11,750	12,255,172	0.1
Bank of America Corp.	5.74%	02/12/2036	5,217	5,451,441	0.0
Bank of America Corp., Series B	8.05%	06/15/2027	29,819	31,209,356	0.1
Bank of Ireland Group PLC	5.60%	03/20/2030	20,258	21,110,228	0.1
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.54%	01/15/2031	13,780	13,844,935	0.1
Barclays PLC	4.94%	09/10/2030	21,754	22,230,222	0.1
Barclays PLC	5.09%	06/20/2030	11,444	11,663,442	0.1
Barclays PLC	5.67%	03/12/2028	6,924	7,031,830	0.0
Barclays PLC	5.79%	02/25/2036	12,366	12,950,403	0.1
Barclays PLC	6.22%	05/09/2034	21,722	23,476,751	0.1
BNP Paribas SA	5.50%	05/20/2030	58,655	60,880,312	0.3
BPCE SA	2.28%	01/20/2032	21,390	19,257,865	0.1
BPCE SA	5.39%	05/28/2031	13,589	14,067,076	0.1
BPCE SA	5.88%	01/14/2031	23,795	25,004,691	0.1
BPCE SA	6.29%	01/14/2036	35,904	38,707,892	0.2
CaixaBank SA	4.89%	07/03/2031	38,467	39,244,241	0.2
CaixaBank SA	5.67%	03/15/2030	30,092	31,357,997	0.1
CaixaBank SA	6.84%	09/13/2034	30,607	34,378,919	0.2
Capital One Financial Corp.	4.49%	09/11/2031	25,684	25,694,418	0.1
Capital One Financial Corp.	4.72%	01/30/2032	10,506	10,587,181	0.0
Capital One Financial Corp.	5.70%	02/01/2030	13,890	14,463,326	0.1
Capital One Financial Corp.	5.82%	02/01/2034	9,602	10,132,836	0.0
Capital One Financial Corp.	6.38%	06/08/2034	12,432	13,480,740	0.1
Capital One Financial Corp.	7.62%	10/30/2031	30,285	34,213,479	0.2
Citigroup, Inc.	4.50%	09/11/2031	33,899	34,168,073	0.1
Citigroup, Inc.	4.54%	09/19/2030	714	722,277	0.0
Citigroup, Inc.	4.95%	05/07/2031	7,459	7,660,637	0.0
Citigroup, Inc.	5.59%	11/19/2034	18,809	19,391,418	0.1
Citigroup, Inc.	5.83%	02/13/2035	11,958	12,451,819	0.1
Citigroup, Inc., Series AA(a)	7.63%	11/15/2028	8,484	8,991,686	0.0
Credit Agricole SA	4.82%	09/25/2033	18,347	18,478,723	0.1
Credit Agricole SA	5.86%	01/09/2036	56,215	59,758,494	0.3
Danske Bank A/S	4.30%	04/01/2028	26,730	26,828,959	0.1
Danske Bank A/S	4.61%	10/02/2030	35,754	36,198,499	0.2
Deutsche Bank AG/New York NY	3.73%	01/14/2032	31,195	29,690,707	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	4.73%	02/06/2032	8,152	8,222,583	0.0
Deutsche Bank AG/New York NY	4.95%	08/04/2031	15,000	15,272,177	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	5.37%	01/10/2029	30,161	30,800,197	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	6.72%	01/18/2029	17,256	18,038,606	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	6.82%	11/20/2029	4,865	5,178,572	0.0
Deutsche Bank AG/New York NY	7.15%	07/13/2027	10,134	10,245,974	0.0
Dresdner Funding Trust I	8.15%	06/30/2031	11,503	12,628,057	0.1
HSBC Holdings PLC	4.62%	11/06/2031	9,132	9,229,938	0.0
HSBC Holdings PLC	4.76%	03/29/2033	4,159	4,166,388	0.0
HSBC Holdings PLC	5.13%	03/03/2031	12,200	12,580,463	0.1
HSBC Holdings PLC	5.24%	05/13/2031	20,790	21,518,109	0.1
HSBC Holdings PLC	5.55%	03/04/2030	21,184	22,008,637	0.1
HSBC Holdings PLC	5.73%	05/17/2032	3,135	3,325,464	0.0
HSBC Holdings PLC	5.89%	08/14/2027	3,464	3,492,595	0.0
HSBC Holdings PLC	7.40%	11/13/2034	27,446	31,392,943	0.1
HSBC Holdings PLC	8.11%	11/03/2033	7,397	8,724,076	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	4.20%	06/01/2032	24,974	24,108,027	0.1
Intesa Sanpaolo SpA	8.25%	11/21/2033	35,012	41,843,215	0.2
JPMorgan Chase & Co.	5.19%	02/05/2037	47,423	47,922,498	0.2
KBC Group NV	6.32%	09/21/2034	4,500	4,947,639	0.0
Lloyds Banking Group PLC	4.98%	08/11/2033	1,109	1,136,445	0.0
Lloyds Banking Group PLC	5.46%	01/05/2028	5,508	5,572,649	0.0

	利率	日付		額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
		(月/日/年)				
Lloyds Banking Group PLC	5.87%	03/06/2029	USD	16,636	\$ 17,232,691	0.1%
Lloyds Banking Group PLC	6.07%	06/13/2036		13,321	14,023,238	0.1
Lloyds Banking Group PLC	7.95%	11/15/2033		9,205	10,805,668	0.0
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	5.02%	07/20/2028		18,911	19,183,352	0.1
Mizuho Financial Group, Inc.	2.87%	09/13/2030		5,800	5,560,537	0.0
Mizuho Financial Group, Inc.	5.38%	07/10/2030		18,844	19,581,259	0.1
Morgan Stanley	5.42%	07/21/2034		10,110	10,556,340	0.0
Morgan Stanley	5.66%	04/18/2030		48,559	50,717,199	0.2
Nationwide Building Society	5.54%	07/14/2036		4,195	4,359,540	0.0
Nationwide Building Society	6.56%	10/18/2027		77,002	78,218,408	0.3
NatWest Group PLC	3.03%	11/28/2035		4,891	4,558,742	0.0
NatWest Group PLC	5.12%	05/23/2031		48,684	50,202,243	0.2
NatWest Group PLC	6.48%	06/01/2034		7,991	8,423,133	0.0
Nordea Bank Abp(a)	3.75%	03/01/2029		2,800	2,660,403	0.0
Nordea Bank Abp(a)	6.63%	03/26/2026		58,461	58,535,706	0.3
PNC Bank NA	5.90%	04/01/2026		7,398	7,405,102	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	1.17%	01/09/2030		10,555	11,015,929	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	6.50%	03/09/2029		7,539	7,851,322	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	6.57%	06/12/2029		15,921	16,636,991	0.1
Santander UK Group Holdings PLC	4.86%	09/11/2030		40,870	41,572,466	0.2
Santander UK Group Holdings PLC	5.69%	04/15/2031		45,890	48,121,438	0.2
Skandinaviska Enskilda Banken AB(a)	6.88%	06/30/2027		600	613,658	0.0
Societe Generale SA	4.45%	04/12/2030		11,957	12,009,452	0.1
Societe Generale SA	5.25%	05/22/2029		18,260	18,647,638	0.1
Societe Generale SA	5.52%	01/19/2028		73,438	74,345,927	0.3
Standard Chartered PLC	5.01%	10/15/2030		10,058	10,296,114	0.0
Standard Chartered PLC(a) (b)	5.44%	01/30/2027		18,813	18,235,989	0.1
Standard Chartered PLC(a) (b)	5.44%	01/30/2027		14,800	14,346,071	0.1
Standard Chartered PLC	5.55%	01/21/2029		25,830	26,488,991	0.1
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	4.49%	01/15/2032		9,660	9,752,104	0.0
Svenska Handelsbanken AB(a)	4.38%	03/01/2027		1,800	1,786,179	0.0
Svenska Handelsbanken AB(a)	4.75%	03/01/2031		13,400	12,850,877	0.1
Synchrony Financial	5.45%	03/06/2031		48,528	49,595,930	0.2
Synchrony Financial	5.94%	08/02/2030		29,176	30,277,556	0.1
Synchrony Financial	7.25%	02/02/2033		18,048	19,041,046	0.1
UBS Group AG	2.10%	02/11/2032		25,740	23,143,142	0.1
UBS Group AG	3.09%	05/14/2032		16,719	15,648,531	0.1
UBS Group AG(a)	3.88%	06/02/2026		3,710	3,691,924	0.0
UBS Group AG	5.62%	09/13/2030		14,484	15,169,688	0.1
UBS Group AG	5.96%	01/12/2034		12,000	12,869,322	0.1
UBS Group AG(a)	6.63%	01/08/2031		9,962	9,987,919	0.0
UBS Group AG(a)	7.13%	08/10/2034		18,939	19,390,481	0.1
UBS Group AG(a)	9.25%	11/13/2028		5,585	6,104,360	0.0
UBS Group AG, Series.14A(a)	6.63%	01/08/2031		7,577	7,596,714	0.0
UniCredit SpA	3.13%	06/03/2032		9,800	9,169,847	0.0
Wells Fargo & Co.	5.71%	04/22/2028		37,170	37,852,543	0.2
					<u>2,354,620,321</u>	<u>10.1</u>
金融						
Air Lease Corp.	3.00%	02/01/2030		22,746	21,533,554	0.1
Air Lease Corp.	3.13%	12/01/2030		15,000	14,084,639	0.1
Air Lease Corp.	5.10%	03/01/2029		33,509	34,261,589	0.2
Aircastle Ltd.	2.85%	01/26/2028		19,804	19,328,591	0.1
Aircastle Ltd.(a)	5.25%	06/15/2026		14,353	14,350,935	0.1
Aviation Capital Group LLC	1.95%	09/20/2026		13,042	12,884,431	0.1
Aviation Capital Group LLC	3.50%	11/01/2027		5,589	5,529,246	0.0
Blackstone Private Credit Fund	6.00%	11/22/2034		2,828	2,738,123	0.0
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	6.63%	10/15/2031		26,000	25,348,462	0.1
					<u>150,059,570</u>	<u>0.8</u>
金融サービス						
Lincoln Financial Global Funding	4.20%	01/12/2029		8,549	8,529,574	0.0
保険						
ACE Capital Trust II	9.70%	04/01/2030		31,509	37,668,174	0.2
Allstate Corp. (The)	6.50%	05/15/2057		8,577	9,012,275	0.0
Allstate Corp. (The), Series B(b)	6.85%	08/15/2053		35,499	35,552,204	0.2
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.	5.63%	08/15/2052		21,137	21,430,411	0.1
Athene Global Funding	1.99%	08/19/2028		12,811	12,099,906	0.1
Athene Global Funding	2.55%	11/19/2030		23,078	20,903,263	0.1
Athene Global Funding	2.72%	01/07/2029		19,919	18,926,512	0.1
Athene Global Funding	5.53%	07/11/2031		2,549	2,594,476	0.0
Athene Global Funding	5.58%	01/09/2029		39,167	40,093,227	0.2
Centene Corp.	2.50%	03/01/2031		23,036	19,984,255	0.1
Centene Corp.	2.63%	08/01/2031		19,649	17,040,111	0.1
Centene Corp.	3.00%	10/15/2030		38,291	34,503,256	0.2
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co., Ltd., Series E	5.63%	06/24/2046		3,300	3,308,485	0.0
Hartford Insurance Group, Inc. (The), Series ICON(b)	6.04%	02/12/2047		62,666	59,999,042	0.3

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	03/15/2037	USD 6,434	\$ 7,466,578	0.0%
MetLife Capital Trust IV(b)	7.88%	12/15/2037	10,888	12,122,507	0.1
MetLife, Inc.	10.75%	08/01/2039	6,386	8,482,569	0.0
Swiss Re Finance Luxembourg SA	5.00%	04/02/2049	5,000	5,044,625	0.0
Swiss Re Finance Luxembourg SA	5.00%	04/02/2049	290	292,588	0.0
				366,524,464	1.8
リート					
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	4.00%	01/15/2030	23,910	23,339,667	0.1
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.25%	02/15/2033	25,843	26,136,290	0.1
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.63%	09/15/2034	5,768	5,868,676	0.0
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.63%	03/01/2036	16,359	16,359,578	0.1
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	6.75%	12/01/2033	8,172	8,844,769	0.0
Highwoods Realty LP	5.35%	01/15/2033	15,173	15,233,638	0.1
Newmark Group, Inc.	7.50%	01/12/2029	22,926	24,392,767	0.1
Omega Healthcare Investors, Inc.	5.20%	07/01/2030	16,716	17,133,281	0.1
Store Capital LLC	4.63%	03/15/2029	4,525	4,544,335	0.0
VICI Properties LP	4.95%	02/15/2030	22,900	23,283,521	0.1
VICI Properties LP	5.13%	05/15/2032	41,908	42,435,637	0.2
VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc.	3.88%	02/15/2029	10,537	10,389,306	0.0
Vornado Realty LP	3.40%	06/01/2031	2,208	2,019,478	0.0
Vornado Realty LP	5.75%	02/01/2033	26,515	26,900,455	0.1
				246,881,398	1.0
				3,126,615,327	13.7
公益事業					
電気					
Alexander Funding Trust II	7.47%	07/31/2028	16,434	17,502,778	0.1
American Electric Power Co., Inc.	6.95%	12/15/2054	6,894	7,451,998	0.0
American Electric Power Co., Inc., Series D	6.05%	03/15/2056	7,827	7,855,336	0.0
Electricite de France SA(a)	9.13%	03/15/2033	8,127	9,619,541	0.0
Enel Finance International NV	2.50%	07/12/2031	14,500	13,211,343	0.1
Enel Finance International NV	5.00%	06/15/2032	9,800	10,078,677	0.0
Entergy Louisiana LLC	5.65%	04/15/2056	34,639	34,363,896	0.2
Eversource Energy, Series A	6.10%	08/15/2056	1,501	1,508,127	0.0
Eversource Energy, Series B	6.35%	08/15/2056	1,226	1,233,753	0.0
Israel Electric Corp., Ltd.	5.63%	01/28/2038	9,306	9,447,941	0.0
Israel Electric Corp., Ltd., Series G	4.25%	08/14/2028	42,635	42,278,998	0.2
LG Energy Solution Ltd.	5.38%	04/02/2030	11,690	12,139,831	0.1
Niagara Mohawk Power Corp.	5.11%	01/12/2036	22,183	22,381,109	0.1
Niagara Mohawk Power Corp.	5.29%	01/17/2034	6,430	6,614,606	0.0
NRG Energy, Inc.	4.73%	10/15/2030	8,820	8,909,838	0.0
PacifiCorp	5.10%	02/15/2029	8,864	9,116,093	0.0
PacifiCorp	7.13%	08/15/2056	6,923	6,800,060	0.0
Palomino Funding Trust I	7.23%	05/17/2028	28,446	30,064,702	0.1
Public Service Co. of Colorado	5.15%	09/15/2035	9,821	10,029,772	0.0
Public Service Co. of Oklahoma	5.20%	01/15/2035	12,606	12,853,758	0.1
San Diego Gas & Electric Co.	5.40%	04/15/2035	25,290	26,365,102	0.1
Virginia Electric & Power Co., Series C	4.90%	09/15/2035	52,971	53,123,267	0.2
Vistra Operations Co. LLC	5.05%	12/30/2026	5,137	5,180,736	0.0
Vistra Operations Co. LLC	6.95%	10/15/2033	12,188	13,668,550	0.1
Xcel Energy, Inc.	5.50%	03/15/2034	13,096	13,660,091	0.1
Xcel Energy, Inc.	5.60%	04/15/2035	37,350	39,015,240	0.2
				424,475,143	1.7
				6,752,323,152	29.2
企業 - 投機の格付					
産業					
基幹産業					
Alcoa Nederland Holding BV	4.13%	03/31/2029	10,397	10,221,436	0.0
Alumina Pty Ltd.	6.13%	03/15/2030	17,358	17,975,787	0.1
Alumina Pty Ltd.	6.38%	09/15/2032	13,094	13,601,449	0.1
ASP Unifrax Holdings, Inc.(c)	7.10%	09/30/2029	19,009	1,330,356	0.0
Celanese US Holdings LLC	7.00%	02/15/2031	3,852	3,970,243	0.0
Celanese US Holdings LLC	7.38%	02/15/2034	6,226	6,391,234	0.0
Commercial Metals Co.	5.75%	11/15/2033	9,570	9,753,275	0.0
Constellium SE	3.75%	04/15/2029	8,108	7,855,713	0.0
CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp.	6.13%	06/15/2028	26,340	26,317,205	0.1
Element Solutions, Inc.	3.88%	09/01/2028	20,177	19,832,496	0.1
Fortescue Treasury Pty Ltd.	4.50%	09/15/2027	9,327	9,304,703	0.0
Graphic Packaging International LLC	3.50%	03/15/2028	2,595	2,522,690	0.0
Graphic Packaging International LLC	4.75%	07/15/2027	4,254	4,248,746	0.0
Graphic Packaging International LLC	6.38%	07/15/2032	9,000	9,120,286	0.0
Huntsman International LLC	4.50%	05/01/2029	13,796	13,275,488	0.1
INEOS Finance PLC	7.50%	04/15/2029	24,767	22,103,284	0.1
INEOS Quattro Finance 2 PLC	9.63%	03/15/2029	39,603	34,131,545	0.2

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Ingevity Corp.	3.88%	11/01/2028	USD 12,009	\$ 11,715,727	0.1%
Novelis Corp.	4.75%	01/30/2030	1,218	1,180,367	0.0
Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US	6.13%	02/01/2028	8,735	8,858,621	0.0
WR Grace Holdings LLC	6.63%	08/15/2032	18,738	18,939,809	0.1
				<u>252,650,460</u>	<u>1.0</u>
資本財					
Arcosa, Inc.	6.88%	08/15/2032	5,272	5,530,211	0.0
Axon Enterprise, Inc.	6.13%	03/15/2030	18,370	18,989,694	0.1
Ball Corp.	6.00%	06/15/2029	19,138	19,727,805	0.1
Bombardier, Inc.	6.00%	02/15/2028	444	444,064	0.0
Bombardier, Inc.	6.75%	06/15/2033	13,198	13,925,105	0.1
Bombardier, Inc.	7.00%	06/01/2032	7,917	8,338,223	0.0
Bombardier, Inc.	7.25%	07/01/2031	13,646	14,505,577	0.1
Bombardier, Inc.	7.45%	05/01/2034	18,875	21,194,465	0.1
Bombardier, Inc.	8.75%	11/15/2030	5,938	6,359,493	0.0
Clean Harbors, Inc.	5.13%	07/15/2029	4,454	4,454,321	0.0
Clean Harbors, Inc.	6.38%	02/01/2031	6,047	6,206,680	0.0
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, Series XR	7.50%	02/15/2032	31,440	32,243,911	0.1
EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer, Inc.	6.63%	12/15/2030	8,494	8,793,909	0.0
EnerSys	6.63%	01/15/2032	11,203	11,575,138	0.1
Esab Corp.	6.25%	04/15/2029	8,338	8,558,601	0.0
GFL Environmental, Inc.	4.00%	08/01/2028	1,978	1,947,088	0.0
GFL Environmental, Inc.	6.75%	01/15/2031	3,308	3,468,529	0.0
Goat Holdco LLC	6.75%	02/01/2032	9,793	10,124,005	0.0
Griffon Corp.	5.75%	03/01/2028	40,000	39,962,129	0.2
LSB Industries, Inc.	6.25%	10/15/2028	17,945	18,026,227	0.1
Madison IAQ LLC	4.13%	06/30/2028	1,635	1,614,466	0.0
Maxam Prill SARL	7.75%	07/15/2030	4,649	4,861,679	0.0
MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp.	5.50%	02/01/2030	15,284	14,308,550	0.1
Moog, Inc.	4.25%	12/15/2027	5,938	5,911,468	0.0
Mueller Water Products, Inc.	4.00%	06/15/2029	11,973	11,631,389	0.1
Quikrete Holdings, Inc.	6.38%	03/01/2032	30,599	31,805,895	0.1
Quikrete Holdings, Inc.	6.75%	03/01/2033	2,945	3,060,613	0.0
Terex Corp.	5.00%	05/15/2029	5,347	5,343,532	0.0
Trinity Industries, Inc.	7.75%	07/15/2028	11,398	11,736,947	0.1
WESCO Distribution, Inc.	5.25%	04/15/2031	4,281	4,294,626	0.0
WESCO Distribution, Inc.	6.38%	03/15/2029	11,283	11,603,932	0.1
WESCO Distribution, Inc.	7.25%	06/15/2028	8,010	8,070,814	0.0
				<u>368,619,086</u>	<u>1.5</u>
通信 - メディア					
Banijay Entertainment SAS	8.13%	05/01/2029	11,263	11,651,710	0.1
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	5.88%	08/15/2027	12,128	12,151,619	0.1
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	10.00%	02/15/2031	11,588	11,852,370	0.1
Discovery Global Holdings, Inc.	5.05%	03/15/2042	50,155	35,239,570	0.2
Discovery Global Holdings, Inc.	5.14%	03/15/2052	5,365	3,522,898	0.0
Gray Media, Inc.	7.25%	08/15/2033	24,500	25,306,281	0.1
LCPR Senior Secured Financing DAC	5.13%	07/15/2029	21,464	14,557,780	0.1
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	10/15/2027	44,795	31,353,506	0.1
McGraw-Hill Education, Inc.	5.75%	08/01/2028	16,052	16,044,618	0.1
Millennium Escrow Corp.	6.63%	08/01/2026	24,364	23,371,491	0.1
Paramount Global	6.38%	03/30/2062	23,825	19,213,845	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	5.50%	03/01/2030	3,432	3,073,768	0.0
Sinclair Television Group, Inc.	8.13%	02/15/2033	13,587	14,146,004	0.1
TEGNA, Inc.	4.63%	03/15/2028	3,124	3,114,306	0.0
TEGNA, Inc.	5.00%	09/15/2029	5,648	5,642,192	0.0
Versant Media Group, Inc.	7.25%	01/30/2031	38,517	39,427,211	0.2
Virgin Media Secured Finance PLC	4.50%	08/15/2030	2,646	2,413,136	0.0
Ziggo BV	4.88%	01/15/2030	2,211	2,082,363	0.0
				<u>274,164,668</u>	<u>1.4</u>
通信 - 電気通信					
Altice France SA	6.50%	04/15/2032	5,023	4,803,135	0.0
Altice France SA	6.88%	10/15/2030	2,225	2,157,573	0.0
Altice France SA	6.88%	07/15/2032	7,796	7,484,845	0.0
Fibercop SpA	6.00%	09/30/2034	3,720	3,658,745	0.0
Fibercop SpA	7.20%	07/18/2036	20,518	20,861,488	0.1
Fibercop SpA	7.72%	06/04/2038	6,026	6,179,455	0.0
Nexstar Media, Inc.	5.63%	07/15/2027	12,795	12,794,831	0.1
Telecom Italia Capital SA	7.20%	07/18/2036	3,188	3,526,185	0.0
Telecom Italia Capital SA	7.72%	06/04/2038	2,475	2,831,119	0.0
Vmed O2 UK Financing I PLC	4.25%	01/31/2031	14,303	12,592,824	0.1
Vmed O2 UK Financing I PLC	4.75%	07/15/2031	14,707	13,078,049	0.1
Vmed O2 UK Financing I PLC	7.75%	04/15/2032	19,521	19,539,796	0.1
				<u>109,508,045</u>	<u>0.5</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
消費財 (景気敏感) - 自動車					
Adient Global Holdings Ltd.	7.50%	02/15/2033	USD 5,973	\$ 6,265,407	0.0%
Allison Transmission, Inc.	3.75%	01/30/2031	11,089	10,536,585	0.1
Allison Transmission, Inc.	5.88%	12/01/2033	6,499	6,638,602	0.0
Aston Martin Capital Holdings Ltd.	10.00%	03/31/2029	23,279	18,950,716	0.1
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	6.75%	02/15/2030	7,372	7,720,576	0.0
Dana, Inc.	4.25%	09/01/2030	3,474	3,333,066	0.0
Garrett Motion Holdings, Inc./Garrett LX I SARL	7.75%	05/31/2032	40,496	42,798,862	0.2
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.00%	07/15/2029	24,764	24,269,472	0.1
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	04/30/2031	4,784	4,586,877	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	07/15/2031	8,675	8,265,488	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.63%	04/30/2033	25,667	24,314,300	0.1
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	6.63%	07/15/2030	6,144	6,276,657	0.0
IHO Verwaltungs GmbH(c)	6.38%	05/15/2029	13,477	13,645,923	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(c)	7.75%	11/15/2030	24,379	25,606,091	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(c)	8.00%	11/15/2032	26,921	28,722,506	0.1
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2.45%	09/15/2028	1,532	1,431,377	0.0
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	6.13%	09/30/2030	4,958	4,969,037	0.0
Nissan Motor Co., Ltd.	4.35%	09/17/2027	2,500	2,481,582	0.0
Nissan Motor Co., Ltd.	4.81%	09/17/2030	22,697	21,583,923	0.1
Nissan Motor Co., Ltd.	8.13%	07/17/2035	5,971	6,491,471	0.0
Qnity Electronics, Inc.	6.25%	08/15/2033	7,400	7,688,580	0.0
				<u>276,577,098</u>	<u>1.0</u>
消費財 (景気敏感) - 娯楽					
Boyne USA, Inc.	4.75%	05/15/2029	2,494	2,475,916	0.0
Lindblad Expeditions LLC	7.00%	09/15/2030	4,345	4,553,372	0.0
NCL Corp., Ltd.	5.88%	01/15/2031	21,939	22,114,305	0.1
NCL Corp., Ltd.	6.25%	09/15/2033	7,425	7,491,745	0.0
NCL Corp., Ltd.	6.75%	02/01/2032	11,311	11,638,280	0.1
NCL Corp., Ltd.	7.75%	02/15/2029	1,501	1,602,777	0.0
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	5.25%	08/15/2029	32,932	31,949,900	0.1
Six Flags Entertainment Corp./Six Flags Theme Parks Inc./Canada's Wonderland Co.	6.63%	05/01/2032	3,045	3,096,169	0.0
				<u>84,922,464</u>	<u>0.3</u>
消費財 (景気敏感) - その他					
Allwyn Entertainment Financing UK PLC	7.88%	04/30/2029	16,724	17,372,055	0.1
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC	7.63%	08/15/2033	17,590	18,449,599	0.1
Brightstar Lottery PLC	5.25%	01/15/2029	1,337	1,331,862	0.0
Brightstar Lottery PLC/Brightstar Global Solutions Corp.	5.75%	01/15/2033	12,434	12,371,599	0.1
Brookfield Residential Properties, Inc./Brookfield Residential US LLC	6.25%	09/15/2027	34,526	34,537,521	0.2
Builders FirstSource, Inc.	4.25%	02/01/2032	2,654	2,530,354	0.0
Builders FirstSource, Inc.	5.00%	03/01/2030	10,301	10,236,260	0.0
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	06/15/2032	2,968	3,052,442	0.0
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	03/01/2034	30,327	31,217,685	0.1
Churchill Downs, Inc.	4.75%	01/15/2028	10,460	10,426,128	0.1
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	3.63%	02/15/2032	12,326	11,486,360	0.1
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.88%	04/01/2029	16,635	17,023,505	0.1
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.88%	03/15/2033	36,058	37,085,586	0.2
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	6.13%	04/01/2032	9,587	9,906,979	0.0
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	4.88%	07/01/2031	6,263	5,888,020	0.0
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	5.00%	06/01/2029	31,536	30,788,877	0.1
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	6.63%	01/15/2032	17,192	17,549,342	0.1
KB Home	6.88%	06/15/2027	4,059	4,133,160	0.0
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.50%	06/15/2029	19,582	18,889,693	0.1
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.75%	01/15/2028	12,873	12,741,228	0.1
Marriott Ownership Resorts, Inc.	6.50%	10/01/2033	18,204	17,631,411	0.1
Masterbrand, Inc.	7.00%	07/15/2032	18,900	19,016,127	0.1
Mattamy Group Corp.	4.63%	03/01/2030	18,689	18,260,863	0.1
MGM Resorts International	4.75%	10/15/2028	4,138	4,139,447	0.0
MGM Resorts International	5.50%	04/15/2027	4,485	4,525,875	0.0
Mohegan Tribal Gaming Authority/MS Digital Entertainment Holdings LLC	8.25%	04/15/2030	14,790	15,419,877	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	02/15/2028	19,163	19,084,646	0.1
Standard Building Solutions, Inc.	5.88%	03/15/2034	21,974	21,920,815	0.1
Standard Building Solutions, Inc.	6.25%	08/01/2033	16,350	16,649,754	0.1
Standard Building Solutions, Inc.	6.50%	08/15/2032	6,727	6,930,305	0.0
Standard Industries, Inc./NY	3.38%	01/15/2031	3,522	3,252,985	0.0
Standard Industries, Inc./NY	4.38%	07/15/2030	14,971	14,446,079	0.1
Station Casinos LLC	4.50%	02/15/2028	1,628	1,623,857	0.0
Station Casinos LLC	6.63%	03/15/2032	9,442	9,665,195	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.75%	01/15/2028	USD 10,700	\$ 10,918,354	0.1%
Thor Industries, Inc.	4.00%	10/15/2029	8,563	8,230,405	0.0
Travel & Leisure Co.	4.50%	12/01/2029	38,553	37,770,198	0.2
Travel & Leisure Co.	4.63%	03/01/2030	3,075	3,002,538	0.0
Travel & Leisure Co.	6.00%	04/01/2027	839	849,331	0.0
Travel & Leisure Co.	6.63%	07/31/2026	26,026	26,102,563	0.1
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	4.38%	08/15/2028	839	832,712	0.0
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.25%	05/15/2027	6,474	6,502,149	0.0
				573,793,741	2.7
消費財 (景気敏感) - レストラン					
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	4.00%	10/15/2030	15,817	15,205,699	0.1
消費財 (景気敏感) - 小売					
Advance Auto Parts, Inc.	3.90%	04/15/2030	7,945	7,426,288	0.0
Advance Auto Parts, Inc.	7.00%	08/01/2030	29,118	29,853,645	0.1
Advance Auto Parts, Inc.	7.38%	08/01/2033	14,261	14,613,128	0.1
Asbury Automotive Group, Inc.	4.63%	11/15/2029	19,566	19,275,669	0.1
Asbury Automotive Group, Inc.	4.75%	03/01/2030	1,483	1,458,999	0.0
Asbury Automotive Group, Inc.	5.00%	02/15/2032	20,951	20,370,102	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.63%	10/01/2030	1,572	1,607,352	0.0
Bath & Body Works, Inc.	6.95%	03/01/2033	323	323,266	0.0
Bath & Body Works, Inc.	7.60%	07/15/2037	706	704,705	0.0
Cougar JV Subsidiary LLC	8.00%	05/15/2032	19,834	21,183,164	0.1
FirstCash, Inc.	4.63%	09/01/2028	4,686	4,631,804	0.0
FirstCash, Inc.	5.63%	01/01/2030	21,513	21,513,330	0.1
Gap, Inc. (The)	3.88%	10/01/2031	1,319	1,227,482	0.0
Global Auto Holdings Ltd./AAG FH UK Ltd.	8.38%	01/15/2029	18,858	18,040,178	0.1
Global Auto Holdings Ltd./AAG FH UK Ltd.	8.75%	01/15/2032	16,610	15,381,889	0.1
Global Auto Holdings Ltd./AAG FH UK Ltd.	11.50%	08/15/2029	1,251	1,277,895	0.0
Group 1 Automotive, Inc.	4.00%	08/15/2028	13,012	12,758,120	0.1
Group 1 Automotive, Inc.	6.38%	01/15/2030	25,573	26,209,197	0.1
Kontoor Brands, Inc.	4.13%	11/15/2029	2,085	1,986,465	0.0
LCM Investments Holdings II LLC	4.88%	05/01/2029	13,704	13,513,989	0.1
LCM Investments Holdings II LLC	8.25%	08/01/2031	26,275	27,670,980	0.1
Lithia Motors, Inc.	3.88%	06/01/2029	2,503	2,419,262	0.0
Murphy Oil USA, Inc.	3.75%	02/15/2031	4,510	4,248,588	0.0
Murphy Oil USA, Inc.	4.75%	09/15/2029	18,807	18,626,301	0.1
Park River Holdings, Inc.	8.00%	03/15/2031	4,371	4,396,152	0.0
Penske Automotive Group, Inc.	3.75%	06/15/2029	1,770	1,711,589	0.0
PetSmart LLC/PetSmart Finance Corp.	7.50%	09/15/2032	14,103	14,272,015	0.1
QXO Building Products, Inc.	6.75%	04/30/2032	32,309	33,484,264	0.2
Sonic Automotive, Inc.	4.63%	11/15/2029	22,313	21,920,773	0.1
Sonic Automotive, Inc.	4.88%	11/15/2031	17,828	17,200,096	0.1
VF Corp.	2.95%	04/23/2030	24,829	22,754,531	0.1
				402,061,218	1.9
消費財 (ディフェンシブ)					
Acadia Healthcare Co., Inc.	5.50%	07/01/2028	5,311	5,295,442	0.0
Acadia Healthcare Co., Inc.	7.38%	03/15/2033	7,646	7,886,323	0.0
Accendra Health, Inc.	4.50%	03/31/2029	1,492	947,884	0.0
Accendra Health, Inc.	6.63%	04/01/2030	1,778	862,793	0.0
AdaptHealth LLC	6.13%	08/01/2028	3,575	3,586,574	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC	3.50%	03/15/2029	24,624	23,756,523	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC	4.88%	02/15/2030	15,515	15,387,734	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC	5.50%	03/31/2031	5,718	5,756,767	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC	5.75%	03/31/2034	3,794	3,775,991	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC	6.50%	02/15/2028	19,408	19,749,845	0.1
Avantor Funding, Inc.	4.63%	07/15/2028	9,777	9,684,410	0.0
Bausch & Lomb Corp.	8.38%	10/01/2028	59,565	61,894,240	0.3
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	5.50%	02/15/2034	4,118	4,153,924	0.0
CVS Health Corp.	6.75%	12/10/2054	3,234	3,371,414	0.0
CVS Health Corp.	7.00%	03/10/2055	38,843	40,857,696	0.2
DaVita, Inc.	3.75%	02/15/2031	40,272	37,619,766	0.2
DaVita, Inc.	4.63%	06/01/2030	56,009	54,824,156	0.2
Elanco Animal Health, Inc.	6.65%	08/28/2028	15,770	16,380,158	0.1
Embecta Corp.	5.00%	02/15/2030	11,334	10,653,413	0.1
Fortrea Holdings, Inc.	7.50%	07/01/2030	11,976	11,409,505	0.1
Genmab A/S/Genmab Finance LLC	6.25%	12/15/2032	18,039	18,679,588	0.1
Genmab A/S/Genmab Finance LLC	7.25%	12/15/2033	8,447	8,965,341	0.0
Insulet Corp.	6.50%	04/01/2033	3,682	3,826,148	0.0
IQVIA, Inc.	6.25%	06/01/2032	7,273	7,494,357	0.0
IQVIA, Inc.	6.50%	05/15/2030	517	531,292	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 (%)
LifePoint Health, Inc.	11.00%	10/15/2030	USD 2,752	\$ 2,990,160	0.0%
MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	12/31/2030	19,921	14,636,960	0.1
MPH Acquisition Holdings LLC(c)	6.75%	03/31/2031	12,426	7,858,746	0.0
MPH Acquisition Holdings LLC(c)	11.50%	12/31/2030	12,454	12,136,996	0.1
Neogen Food Safety Corp.	8.63%	07/20/2030	14,282	15,272,684	0.1
Newell Brands, Inc.	8.50%	06/01/2028	15,105	15,898,176	0.1
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4.13%	04/30/2028	18,336	17,991,259	0.1
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	04/30/2031	18,083	16,037,715	0.1
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	7.88%	05/15/2034	2,000	1,863,553	0.0
Performance Food Group, Inc.	4.25%	08/01/2029	20,595	20,180,298	0.1
Perrigo Finance Unlimited Co.	5.15%	06/15/2030	23,992	23,217,260	0.1
Perrigo Finance Unlimited Co., Series USD	6.13%	09/30/2032	2,991	2,918,594	0.0
Post Holdings, Inc.	4.50%	09/15/2031	8,283	7,920,514	0.0
Post Holdings, Inc.	4.63%	04/15/2030	4,948	4,848,488	0.0
Post Holdings, Inc.	6.25%	02/15/2032	10,095	10,385,950	0.1
Post Holdings, Inc.	6.38%	03/01/2033	6,436	6,556,104	0.0
Primo Water Holdings, Inc./Triton Water Holdings, Inc.	4.38%	04/30/2029	11,921	11,686,395	0.1
Select Medical Corp.	6.25%	12/01/2032	3,388	3,304,411	0.0
Tenet Healthcare Corp.	4.38%	01/15/2030	8,540	8,382,686	0.0
Tenet Healthcare Corp.	5.50%	11/15/2032	46,496	47,102,364	0.2
Tenet Healthcare Corp.	6.00%	11/15/2033	6,599	6,822,776	0.0
US Foods, Inc.	4.63%	06/01/2030	5,651	5,594,442	0.0
US Foods, Inc.	4.75%	02/15/2029	988	982,851	0.0
Whirlpool Corp.	6.13%	06/15/2030	18,840	18,899,260	0.1
Whirlpool Corp.	6.50%	06/15/2033	2,533	2,530,932	0.0
				663,370,858	2.9
エネルギー					
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	7.00%	07/15/2029	9,041	9,412,196	0.0
Buckeye Partners LP	4.50%	03/01/2028	3,931	3,922,828	0.0
Buckeye Partners LP	6.75%	02/01/2030	9,093	9,493,422	0.0
Buckeye Partners LP	6.88%	07/01/2029	7,625	7,910,664	0.0
CITGO Petroleum Corp.	8.38%	01/15/2029	19,011	19,741,159	0.1
CNX Resources Corp.	7.38%	01/15/2031	1,525	1,579,622	0.0
CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC	5.50%	06/15/2031	9,639	9,591,100	0.0
Excelerate Energy LP	8.00%	05/15/2030	21,310	22,589,508	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	8.00%	05/15/2033	9,230	9,746,336	0.0
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	6.88%	01/15/2029	10,000	10,101,051	0.0
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	8.25%	01/15/2032	5,867	6,189,118	0.0
Gulfport Energy Operating Corp.	6.75%	09/01/2029	13,660	14,152,294	0.1
Harvest Midstream I LP	7.50%	05/15/2032	1,567	1,623,862	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	5.75%	02/01/2029	5,352	5,365,576	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.00%	02/01/2031	16,625	16,216,856	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.25%	04/15/2032	839	816,913	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.88%	05/15/2034	12,515	12,232,774	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	8.38%	11/01/2033	1,384	1,458,965	0.0
Howard Midstream Energy Partners LLC	7.38%	07/15/2032	1,363	1,438,016	0.0
Matador Resources Co.	6.25%	04/15/2033	2,000	2,035,113	0.0
Matador Resources Co.	6.50%	04/15/2032	7,660	7,823,049	0.0
Murphy Oil Corp.	5.88%	12/01/2042	839	739,870	0.0
Murphy Oil Corp.	6.00%	10/01/2032	21,312	21,301,116	0.1
Nabors Industries, Inc.	9.13%	01/31/2030	7,780	8,183,117	0.0
NuStar Logistics LP	5.63%	04/28/2027	3,368	3,399,830	0.0
NuStar Logistics LP	6.38%	10/01/2030	15,546	16,367,588	0.1
Sunoco LP	5.38%	07/15/2031	322	322,522	0.0
Sunoco LP	5.63%	03/15/2031	5,796	5,847,880	0.0
Sunoco LP	6.25%	07/01/2033	8,069	8,300,461	0.0
Sunoco LP	7.00%	05/01/2029	21,574	22,384,331	0.1
Sunoco LP	7.25%	05/01/2032	8,000	8,450,064	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	4.50%	05/15/2029	27,058	26,641,379	0.1
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	4.50%	04/30/2030	5,697	5,576,764	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	7.00%	09/15/2028	988	1,014,867	0.0
Venture Global LNG, Inc.	8.13%	06/01/2028	27,506	28,225,901	0.1
Venture Global LNG, Inc.(a)	9.00%	09/30/2029	16,082	14,059,589	0.1
Venture Global LNG, Inc.	9.50%	02/01/2029	4,338	4,652,841	0.0
Venture Global Plaquemines LNG LLC	6.13%	12/15/2030	6,444	6,692,929	0.0
Venture Global Plaquemines LNG LLC	6.50%	06/15/2034	11,373	11,963,738	0.1
WBI Operating LLC	6.25%	10/15/2030	18,716	19,061,449	0.1
Weatherford International Ltd.	6.75%	10/15/2033	10,287	10,739,658	0.1
				397,366,316	1.4
その他の産業					
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	3.88%	11/15/2029	281	271,480	0.0
Gates Corp./DE	6.88%	07/01/2029	3,787	3,940,788	0.0
RB Global Holdings, Inc.	7.75%	03/15/2031	8,956	9,309,730	0.0
Resideo Funding, Inc.	6.50%	07/15/2032	13,149	13,441,019	0.1
Velocity Vehicle Group LLC	8.00%	06/01/2029	24,003	22,764,443	0.1
				49,727,460	0.2

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
サービス					
ADT Security Corp. (The)	4.13%	08/01/2029	USD 18,159	\$ 17,724,172	0.1%
ADT Security Corp. (The)	4.88%	07/15/2032	1,981	1,923,094	0.0
Allied Universal Holdco LLC	7.88%	02/15/2031	30,238	31,944,565	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	6.88%	06/15/2030	2,787	2,902,000	0.0
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028	23,395	23,178,596	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028	27,788	27,484,491	0.1
Aramark Services, Inc.	5.00%	02/01/2028	3,474	3,474,201	0.0
Belron UK Finance PLC	5.75%	10/15/2029	20,351	20,809,806	0.1
Cars.com, Inc.	6.38%	11/01/2028	14,338	14,030,722	0.1
Clarivate Science Holdings Corp.	3.88%	07/01/2028	18,743	17,537,947	0.1
Garda World Security Corp.	6.50%	01/15/2031	18,115	18,572,722	0.1
Garda World Security Corp.	7.75%	02/15/2028	31,367	32,034,926	0.1
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	3.38%	08/31/2027	988	972,535	0.0
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	5.75%	04/15/2026	650	651,233	0.0
Raven Acquisition Holdings LLC	6.88%	11/15/2031	31,270	30,051,331	0.1
Sabre GBLB, Inc.	11.13%	07/15/2030	19,160	13,891,710	0.1
Service Corp. International/US	4.00%	05/15/2031	2,283	2,182,501	0.0
Wand NewCo 3, Inc.	7.63%	01/30/2032	11,019	11,488,167	0.1
				<u>270,854,719</u>	<u>1.2</u>
テクノロジー					
Amkor Technology, Inc.	5.88%	10/01/2033	5,469	5,586,508	0.0
Diebold Nixdorf, Inc.	7.75%	03/31/2030	8,155	8,602,413	0.0
Ellucian Holdings, Inc.	6.50%	12/01/2029	2,132	2,090,556	0.0
Fortress Intermediate 3, Inc.	7.50%	06/01/2031	199	194,590	0.0
Gen Digital, Inc.	6.75%	09/30/2027	25,945	26,192,676	0.1
Gen Digital, Inc.	7.13%	09/30/2030	20,000	20,288,776	0.1
GoTo Group, Inc.	5.50%	05/01/2028	128	102,642	0.0
GoTo Group, Inc.	5.50%	05/01/2028	177	55,067	0.0
Playtika Holding Corp.	4.25%	03/15/2029	7,283	5,737,724	0.0
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd.	4.09%	06/01/2029	3,000	2,921,250	0.0
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd.	8.25%	12/15/2029	19,529	20,603,095	0.1
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd.	8.50%	07/15/2031	19,166	20,148,258	0.1
				<u>112,523,555</u>	<u>0.4</u>
輸送 - 航空					
Allegiant Travel Co.	7.25%	08/15/2027	8,074	8,149,692	0.0
American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.50%	04/20/2026	862	862,245	0.0
American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.75%	04/20/2029	37,205	37,641,895	0.2
				<u>46,653,832</u>	<u>0.2</u>
輸送 - サービス					
Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc.	7.00%	05/21/2030	17,586	18,430,541	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	4.75%	04/01/2028	33,849	33,094,330	0.1
Beacon Mobility Corp.	7.25%	08/01/2030	11,471	12,023,223	0.1
Dcli Bidco LLC	7.75%	11/15/2029	689	706,485	0.0
PROG Holdings, Inc.	6.00%	11/15/2029	16,267	15,970,375	0.1
				<u>80,224,954</u>	<u>0.4</u>
				<u>3,978,224,173</u>	<u>17.1</u>
金融機関					
銀行業					
Bread Financial Holdings, Inc.	6.75%	05/15/2031	21,347	21,785,508	0.1
Bread Financial Holdings, Inc.	8.38%	06/15/2035	11,985	12,216,451	0.1
				<u>34,001,959</u>	<u>0.2</u>
ブローカー業					
Aretec Group, Inc.	10.00%	08/15/2030	16,924	18,025,397	0.1
Osaic Holdings, Inc.	6.75%	08/01/2032	9,982	10,073,909	0.0
VFH Parent LLC/Valor Co-Issuer, Inc.	7.50%	06/15/2031	11,803	12,320,204	0.1
				<u>40,419,510</u>	<u>0.2</u>
金融					
GGAM Finance Ltd.	8.00%	02/15/2027	11,246	11,384,811	0.1
GGAM Finance Ltd.	8.00%	06/15/2028	30,682	32,299,168	0.1
goeasy Ltd.	7.63%	07/01/2029	35,033	32,851,450	0.1
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	5.00%	08/15/2028	34,835	33,300,078	0.1
Navient Corp.	4.88%	03/15/2028	12,837	12,208,975	0.1
Navient Corp.	5.00%	03/15/2027	15	14,751	0.0
Navient Corp.	5.50%	03/15/2029	14,509	13,551,796	0.1
Navient Corp.	9.38%	07/25/2030	683	691,303	0.0
Rfna LP	7.88%	02/15/2030	2,808	2,795,752	0.0
				<u>139,098,084</u>	<u>0.6</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
金融サービス					
Asurion LLC & Asurion Co-Issuer, Inc.	8.00%	12/31/2032	USD 34,907	\$ 36,724,191	0.2 %
Cipher Compute LLC	7.13%	11/15/2030	11,516	12,010,024	0.1
Encore Capital Group, Inc.	6.63%	04/15/2031	17,230	17,435,170	0.1
Encore Capital Group, Inc.	8.50%	05/15/2030	19,242	20,593,526	0.1
Encore Capital Group, Inc.	9.25%	04/01/2029	8,554	8,982,939	0.0
				<u>95,745,850</u>	<u>0.5</u>
保険					
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	4.25%	02/15/2029	2,435	2,318,100	0.0
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	7.50%	11/06/2030	36,086	36,728,898	0.2
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	04/15/2028	17,957	18,151,505	0.1
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer	7.00%	01/15/2031	1,006	1,022,062	0.0
AmWINS Group, Inc.	6.38%	02/15/2029	12,011	12,219,867	0.1
Ardonagh Finco Ltd.	7.75%	02/15/2031	5,304	5,418,434	0.0
HUB International Ltd.	7.25%	06/15/2030	28,192	29,074,651	0.1
Panther Escrow Issuer LLC	7.13%	06/01/2031	8,948	9,101,504	0.0
				<u>114,035,021</u>	<u>0.5</u>
リート					
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2029	10,702	10,600,652	0.1
Iron Mountain, Inc.	5.00%	07/15/2028	7,938	7,919,443	0.0
Iron Mountain, Inc.	5.25%	03/15/2028	8,502	8,492,505	0.0
				<u>27,012,600</u>	<u>0.1</u>
				<u>450,313,024</u>	<u>2.1</u>
公益事業					
電気					
Alpha Generation LLC	6.75%	10/15/2032	967	1,005,633	0.0
Lightning Power LLC	7.25%	08/15/2032	7,699	8,172,631	0.0
NRG Energy, Inc.	3.38%	02/15/2029	6,130	5,905,365	0.0
NRG Energy, Inc.	3.63%	02/15/2031	7,504	7,090,543	0.0
NRG Energy, Inc.	3.88%	02/15/2032	2,409	2,255,602	0.0
NRG Energy, Inc.	5.75%	07/15/2029	2,940	2,946,928	0.0
NRG Energy, Inc.	5.75%	01/15/2034	13,553	13,744,649	0.1
NRG Energy, Inc.	6.00%	01/15/2036	13,553	13,794,029	0.1
NRG Energy, Inc.	6.25%	11/01/2034	7,022	7,262,034	0.0
Terraform Global Operating LP	6.13%	03/01/2026	2,140	2,140,000	0.0
Vistra Corp.(a)	7.00%	12/15/2026	15,940	16,155,042	0.1
Vistra Corp.(a)	8.00%	10/15/2026	19,318	19,658,703	0.1
Vistra Operations Co. LLC	5.63%	02/15/2027	18,337	18,327,080	0.1
Vistra Operations Co. LLC	6.88%	04/15/2032	5,383	5,658,916	0.0
				<u>124,117,155</u>	<u>0.5</u>
				<u>4,552,654,352</u>	<u>19.7</u>
モーゲージ・パス・スルー					
政府系機関確定利付債30年					
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2019	3.50%	09/01/2049	2,864	2,730,627	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2022	4.50%	09/01/2052	25,152	24,972,494	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	4.50%	10/01/2053	124,194	123,153,788	0.5
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.00%	02/01/2053	71,134	71,832,299	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.00%	06/01/2053	64,763	65,364,190	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.50%	06/01/2053	82,369	84,184,975	0.4
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.50%	07/01/2053	47,995	48,992,924	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.50%	09/01/2053	13,514	13,795,261	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	5.50%	11/01/2054	98,658	100,338,808	0.4
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2025	5.50%	05/01/2055	130,464	132,654,723	0.6
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2025	5.50%	07/01/2055	14,801	15,048,579	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2025	6.00%	03/01/2055	34,895	35,963,512	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2025	6.00%	04/01/2055	34,773	35,708,817	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2019	3.50%	10/01/2049	1,565	1,497,170	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	3.50%	10/01/2049	1,198	1,145,664	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	04/01/2053	68,727	70,202,404	0.3
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	05/01/2053	13,639	13,918,217	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	06/01/2053	19,686	20,120,284	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.50%	07/01/2054	16,326	16,623,377	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.50%	08/01/2054	7,746	7,887,320	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.50%	09/01/2054	16,315	16,597,295	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.50%	10/01/2054	15,825	16,104,385	0.1
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	09/20/2053	14,794	14,925,063	0.1
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	07/20/2053	0*	0	0.0
Government National Mortgage Association, Series 2025	4.50%	09/20/2055	125,680	124,257,664	0.5
Government National Mortgage Association, Series 2025	5.00%	01/20/2055	356,325	358,030,013	1.5
Government National Mortgage Association, Series 2025	5.00%	09/20/2055	287,888	289,264,962	1.2
Government National Mortgage Association, Series 2025	5.50%	03/20/2055	158,472	160,706,062	0.7

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Uniform Mortgage-Backed Security, Series 2026, TBA	2.50%	03/01/2056	USD 303,645	\$ 262,949,465	1.1 %
Uniform Mortgage-Backed Security, Series 2026, TBA	4.50%	03/01/2056	256,731	253,862,995	1.1
Uniform Mortgage-Backed Security, Series 2026, TBA	5.00%	03/01/2056	1,311,056	1,316,997,043	5.7
Uniform Mortgage-Backed Security, Series 2026, TBA	5.50%	03/01/2056	244,350	248,282,302	1.1
				<u>3,948,112,682</u>	<u>17.1</u>
政府 - トレジャリー					
アメリカ合衆国					
U.S. Treasury Bonds	4.13%	08/15/2044	2,239	2,120,782	0.0
U.S. Treasury Bonds	4.50%	02/15/2044	109,437	109,111,909	0.5
U.S. Treasury Bonds	4.63%	11/15/2044	108,921	109,959,052	0.5
U.S. Treasury Bonds	4.63%	02/15/2055	39,663	39,563,643	0.2
U.S. Treasury Bonds	4.63%	11/15/2055	235,038	234,670,753	1.0
U.S. Treasury Bonds	4.75%	05/15/2055	23,570	23,989,841	0.1
U.S. Treasury Bonds	5.00%	05/15/2045	28,529	30,160,502	0.1
U.S. Treasury Bonds(d)	6.13%	11/15/2027	343,064	357,738,444	1.6
U.S. Treasury Bonds(d)	6.13%	08/15/2029	258,719	280,709,681	1.2
U.S. Treasury Bonds	6.25%	05/15/2030	739,684	817,871,135	3.5
U.S. Treasury Notes	3.50%	10/31/2027	15,341	15,358,978	0.1
U.S. Treasury Notes	3.50%	12/15/2028	35,816	35,922,128	0.2
U.S. Treasury Notes	3.50%	09/30/2029	52,050	52,159,493	0.2
U.S. Treasury Notes	3.63%	08/31/2027	10,523	10,550,952	0.0
U.S. Treasury Notes	3.75%	04/15/2028	4,689	4,723,069	0.0
U.S. Treasury Notes	3.75%	12/31/2028	135,644	136,958,253	0.6
U.S. Treasury Notes	3.88%	07/15/2028	39,260	39,692,474	0.2
U.S. Treasury Notes	3.88%	06/30/2030	1,137	1,154,677	0.0
U.S. Treasury Notes	4.00%	07/31/2029	1,292	1,316,228	0.0
U.S. Treasury Notes	4.25%	11/15/2034	675	693,768	0.0
U.S. Treasury Notes	4.38%	11/30/2028	26,153	26,821,128	0.1
U.S. Treasury Notes	4.63%	09/30/2028	2,819	2,904,259	0.0
U.S. Treasury Notes	4.63%	04/30/2029	19,084	19,774,511	0.1
U.S. Treasury Notes	4.88%	10/31/2028	36,913	38,294,146	0.2
				<u>2,392,219,806</u>	<u>10.4</u>
エマージング・マーケット - ハード・カレンシー					
産業					
基幹産業					
Alpek SAB de CV	3.25%	02/25/2031	7,493	6,077,685	0.0
Alpek SAB de CV	4.25%	09/18/2029	9,789	8,722,762	0.0
Braskem Idesa SAPI(e)	6.99%	02/20/2032	33,684	19,592,299	0.1
Braskem Idesa SAPI(e)	7.45%	11/15/2029	15,345	8,886,903	0.0
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/10/2028	52,097	23,704,135	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/31/2030	21,517	9,062,960	0.0
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	02/13/2033	17,042	7,024,597	0.0
Celulosa Arauco y Constitucion SA	4.25%	04/30/2029	7,943	7,684,852	0.0
Cia de Minas Buenaventura SAA	6.80%	02/04/2032	12,804	13,355,532	0.1
CSN Inova Ventures	6.75%	01/28/2028	17,550	15,044,737	0.1
CSN Resources SA	4.63%	06/10/2031	21,255	14,905,069	0.1
Freeport Indonesia PT	4.76%	04/14/2027	5,354	5,377,558	0.0
Indika Energy Tbk PT	8.75%	05/07/2029	9,761	9,715,123	0.0
Industrias Penoles SAB de CV	5.65%	09/12/2049	4,016	3,843,011	0.0
Inversiones CMPC SA	6.70%	12/09/2057	5,435	5,424,945	0.0
Marcobre SAC	5.75%	01/22/2036	8,375	8,442,484	0.0
Nexa Resources SA	6.75%	04/09/2034	21,073	22,842,733	0.1
Nickel Industries Ltd.	9.00%	09/30/2030	8,099	8,437,938	0.0
Orbia Advance Corp. SAB de CV	2.88%	05/11/2031	35,033	29,056,370	0.1
Orbia Advance Corp. SAB de CV	7.50%	05/13/2035	6,538	6,569,644	0.0
Periana Holdings LLC/DE	5.95%	04/19/2026	9,253	9,257,626	0.0
Sasol Financing USA LLC	8.75%	05/03/2029	35,099	35,952,252	0.2
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	4.25%	05/07/2029	5,332	5,316,217	0.0
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	5.50%	09/10/2034	11,556	11,826,410	0.1
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	5.63%	04/22/2056	4,632	4,688,742	0.0
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	6.50%	11/07/2033	9,180	10,021,576	0.1
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	37,515	37,315,702	0.2
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	5,644	5,614,016	0.0
Suzano Austria GmbH	3.13%	01/15/2032	4,057	3,663,302	0.0
Suzano Austria GmbH	3.75%	01/15/2031	5,421	5,167,607	0.0
Suzano Austria GmbH	5.00%	01/15/2030	9,378	9,448,710	0.0
Suzano Austria GmbH	6.00%	01/15/2029	15,450	15,999,680	0.1
Vale Overseas Ltd.	6.13%	06/12/2033	10,549	11,357,775	0.1
Vedanta Resources Finance II PLC	9.48%	07/24/2030	18,077	19,008,978	0.1
Volcan Cia Minera SAA	8.50%	10/28/2032	8,968	9,383,061	0.0
				<u>427,792,991</u>	<u>1.6</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
資本財					
Ambipar Lux SARL(e)	10.88%	02/05/2033	USD 21,019	\$ 3,021,271	0.0%
Ambipar Lux SARL(e)	10.88%	02/05/2033	9,648	1,386,804	0.0
IHS Holding Ltd.	6.25%	11/29/2028	2,727	2,734,883	0.0
IHS Holding Ltd.	7.88%	05/29/2030	5,061	5,297,115	0.0
				<u>12,440,073</u>	<u>0.0</u>
通信 - メディア					
Grupo Televisa SAB	6.63%	01/15/2040	11,801	10,485,188	0.1
Grupo Televisa SAB	8.50%	03/11/2032	8,029	8,749,603	0.0
Prosus NV	3.06%	07/13/2031	35,957	33,070,732	0.1
Prosus NV	3.26%	01/19/2027	33,430	33,078,818	0.1
Telecomunicaciones Digitales SA	4.50%	01/30/2030	414	397,957	0.0
Weibo Corp.	3.38%	07/08/2030	38,066	36,482,074	0.2
				<u>122,264,372</u>	<u>0.5</u>
通信 - 電気通信					
Millicom International Cellular SA	7.38%	04/02/2032	1,351	1,396,520	0.0
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	2.80%	05/02/2027	9,120	8,937,600	0.0
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade	7.00%	10/28/2029	5,733	5,816,988	0.0
				<u>16,151,108</u>	<u>0.0</u>
消費財 (景気敏感) - その他					
Fortune Star BVI Ltd.	6.80%	09/09/2029	9,593	9,538,512	0.0
Fortune Star BVI Ltd.	8.50%	05/19/2028	2,644	2,732,230	0.0
GENM Capital Labuan Ltd.	3.88%	04/19/2031	29,761	27,491,724	0.1
				<u>39,762,466</u>	<u>0.1</u>
消費財 (景気敏感) - 小売					
Falabella SA	3.38%	01/15/2032	13,847	12,549,190	0.1
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	5.98%	01/30/2028	22,427	22,606,556	0.1
				<u>35,155,746</u>	<u>0.2</u>
消費財 (ディフェンシブ)					
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	06/29/2028	7,291	6,860,831	0.0
Biocon Biologics Global PLC	6.67%	10/09/2029	15,645	15,820,332	0.1
BRF GmbH	4.35%	09/29/2026	4,478	4,451,132	0.0
Cencosud SA	5.95%	05/28/2031	10,111	10,600,946	0.1
Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL	5.25%	04/27/2029	2,604	2,573,012	0.0
MARB BondCo PLC	3.95%	01/29/2031	20,723	18,863,111	0.1
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL	4.13%	05/03/2028	10,260	9,751,505	0.0
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL	6.00%	04/19/2029	11,021	10,802,894	0.1
				<u>79,723,763</u>	<u>0.4</u>
エネルギー					
Acu Petroleo Luxembourg SARL	7.50%	01/13/2032	0*	0	0.0
Ecopetrol SA	5.88%	05/28/2045	12,679	9,521,929	0.0
Ecopetrol SA	6.88%	04/29/2030	18,519	18,611,595	0.1
Ecopetrol SA	8.38%	01/19/2036	8,317	8,545,717	0.0
Ecopetrol SA	8.63%	01/19/2029	26,782	28,579,252	0.1
Gran Tierra Energy, Inc.	9.75%	04/15/2031	15,193	12,230,365	0.1
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	7.25%	09/27/2028	24,632	25,155,430	0.1
Medco Cypress Tree Pte. Ltd.	8.63%	05/19/2030	10,253	10,816,915	0.1
Medco Maple Tree Pte. Ltd.	8.96%	04/27/2029	16,316	16,948,245	0.1
MV24 Capital BV	6.75%	06/01/2034	8,315	8,463,738	0.0
Raizen Fuels Finance SA	5.30%	01/20/2027	1,104	596,692	0.0
Raizen Fuels Finance SA	5.70%	01/17/2035	10,320	4,527,101	0.0
Raizen Fuels Finance SA	6.25%	07/08/2032	28,740	13,414,388	0.1
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	03/05/2034	18,808	8,263,385	0.0
Raizen Fuels Finance SA	6.70%	02/25/2037	31,285	13,689,635	0.1
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	06/15/2028	3,301	3,197,844	0.0
SierraCol Energy Andina LLC/SierraCol Energy Arauca/Colombia Energy Development	9.00%	11/14/2030	11,317	11,476,158	0.1
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4.00%	08/15/2026	12,609	12,574,457	0.1
Threelands Energy Ltd. SARL	7.45%	10/20/2035	7,146	7,408,251	0.0
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.55%	11/01/2028	9,390	9,540,240	0.0
				<u>223,561,337</u>	<u>1.0</u>
サービス					
Bidvest Group UK PLC (The)	3.63%	09/23/2026	3,847	3,809,078	0.0
Bidvest Group UK PLC (The)	6.20%	09/17/2032	2,495	2,552,957	0.0
				<u>6,362,035</u>	<u>0.0</u>
テクノロジー					
Baidu, Inc.	3.43%	04/07/2030	345	338,065	0.0
Lenovo Group Ltd.	3.42%	11/02/2030	11,790	11,294,348	0.1
Lenovo Group Ltd.	6.54%	07/27/2032	4,000	4,400,320	0.0
				<u>16,032,733</u>	<u>0.1</u>

[次へ](#)

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
輸送 - 鉄道					
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	4.35%	04/05/2036	USD 16,505	\$ 16,002,724	0.1%
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	5.88%	07/05/2034	14,378	14,870,684	0.1
				30,873,408	0.2
輸送 - サービス					
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	3.10%	02/02/2031	1,560	1,420,770	0.0
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	3.83%	02/02/2032	8,141	7,489,720	0.0
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4.00%	07/30/2027	21,801	21,569,364	0.1
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4.20%	08/04/2027	5,275	5,213,071	0.0
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4.38%	07/03/2029	9,737	9,539,242	0.0
JSW Infrastructure Ltd.	4.95%	01/21/2029	644	646,383	0.0
Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	6.75%	12/15/2036	10,895	11,165,196	0.1
TAV Havalimanlari Holding AS	8.50%	12/07/2028	5,304	5,533,133	0.0
				62,576,879	0.2
				1,072,696,911	4.3
金融機関					
銀行業					
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero	5.88%	09/13/2034	16,669	16,804,436	0.1
BBVA Mexico/TX					
Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	8.95%	07/24/2029	649	709,357	0.0
				17,513,793	0.1
ブローカー業					
China Great Wall International Holdings III Ltd., Series E	3.88%	08/31/2027	20,386	20,278,770	0.1
金融					
CFAMC II Co., Ltd., Series E	4.63%	06/03/2026	18,040	18,048,118	0.1
CFAMC II Co., Ltd., Series E	4.88%	11/22/2026	4,216	4,234,445	0.0
CFAMC III Co., Ltd.	4.75%	04/27/2027	2,150	2,158,600	0.0
CFAMC III Co., Ltd., Series E	4.25%	11/07/2027	1,054	1,053,209	0.0
Sammaan Capital Ltd.	7.50%	10/16/2030	11,380	11,365,775	0.1
				36,860,147	0.2
リート					
Aldar Properties PJSC	6.62%	04/15/2055	11,263	11,676,239	0.1
InRetail Shopping Malls	5.65%	10/16/2032	8,871	8,913,137	0.0
Mobiliare Latam SA/Mobiliare Latam Mexico SA de CV	6.75%	11/10/2032	12,470	12,565,395	0.1
Trust 2401	4.87%	01/15/2030	26,069	25,808,962	0.1
Trust Fibra Uno	4.87%	01/15/2030	13,449	13,213,642	0.1
				72,177,375	0.4
				146,830,085	0.8
公益事業					
電気					
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3.87%	07/22/2031	1,025	945,563	0.0
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3.95%	02/12/2030	9,185	8,709,217	0.0
Adani Transmission Step-One Ltd.	4.00%	08/03/2026	15,643	15,582,618	0.1
AES Andes SA	6.25%	03/14/2032	7,485	7,797,349	0.0
AES Andes SA	6.30%	03/15/2029	14,022	14,564,651	0.1
AES Andes SA	8.15%	06/10/2055	12,606	13,589,506	0.1
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	05/31/2030	0*	0	0.0
Buffalo Energy Mexico Holdings/Buffalo Energy	7.88%	02/15/2039	13,162	14,388,552	0.1
Infrastructure/Buffalo Energy					
Chile Electricity PEC SpA	0.00%	01/25/2028	4,068	3,701,662	0.0
Cometa Energia SA de CV	6.38%	04/24/2035	8,272	8,662,941	0.0
Consorcio Transmataro SA	5.20%	04/11/2038	3,908	3,903,115	0.0
Continuum Energy Aura Pte. Ltd.	9.50%	02/24/2027	4,851	4,923,328	0.0
Empresa Electrica Cochran SpA	5.50%	05/14/2027	1,835	1,825,769	0.0
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	07/18/2029	24,731	23,420,257	0.1
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	02/15/2031	12,173	11,221,224	0.1
Enel Chile SA	4.88%	06/12/2028	13,366	13,573,173	0.1
Engie Energia Chile SA	6.38%	04/17/2034	14,800	15,882,442	0.1
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca	7.25%	01/31/2041	4,294	4,473,491	0.0
Multiple					
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	3.75%	01/14/2028	4,898	4,832,171	0.0
Investment Energy Resources Ltd.	6.25%	04/26/2029	10,944	10,981,647	0.1
JSW Hydro Energy Ltd.	4.13%	05/18/2031	3,214	3,029,890	0.0
Kallpa Generacion SA	5.88%	01/30/2032	10,375	10,852,250	0.1
Limak Yenilenebilir Enerji AS	9.63%	08/12/2030	11,351	11,411,274	0.1
LLPL Capital Pte. Ltd.	6.88%	02/04/2039	14,746	15,358,077	0.1
Minejesa Capital BV	4.63%	08/10/2030	18,793	18,804,839	0.1
Minejesa Capital BV	5.63%	08/10/2037	6,829	6,760,198	0.0
Niagara Energy SAC	5.75%	10/03/2034	14,343	14,846,379	0.1
Orazul Energy Peru SA	6.25%	09/17/2032	6,192	6,271,815	0.0
Renew Treasury Ifsc Pvt. Ltd.	6.50%	02/02/2031	11,844	11,845,181	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 (%)
Saavi Energia SARL	8.88%	02/10/2035	USD 12,825	\$ 14,172,087	0.1%
Terraform Global Operating LP	6.13%	03/01/2026	1,977	1,977,000	0.0
Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS	11.00%	04/23/2030	13,887	12,483,371	0.1
				<u>310,791,037</u>	<u>1.7</u>
天然ガス					
GNL Quintero SA	4.63%	07/31/2029	4,940	4,952,930	0.0
Grupo Energia Bogota SA ESP	7.85%	11/09/2033	9,790	11,169,775	0.1
				<u>16,122,705</u>	<u>0.1</u>
その他の公益事業					
Aegea Finance SARL	6.75%	05/20/2029	1,737	1,716,259	0.0
Aegea Finance SARL	7.63%	01/20/2036	7,104	6,614,244	0.0
Aegea Finance SARL	9.00%	01/20/2031	14,285	14,642,226	0.1
Nova Securitisation SARL	5.75%	02/03/2031	11,748	11,552,470	0.1
Nova Securitisation SARL	6.50%	02/03/2036	3,913	3,825,378	0.0
				<u>38,350,577</u>	<u>0.2</u>
				<u>365,264,319</u>	<u>2.0</u>
ソブリン債					
アンゴラ					
Angolan Government International Bond	8.00%	11/26/2029	31,237	31,080,815	0.1
ブラジル					
Brazilian Government International Bond	6.00%	10/20/2033	8,847	9,043,846	0.0
Brazilian Government International Bond	8.25%	01/20/2034	7,498	8,746,417	0.0
				<u>17,790,263</u>	<u>0.0</u>
チリ					
Chile Electricity Lux MPC II SARL	5.67%	10/20/2035	7,235	7,509,388	0.0
コロンビア					
Colombia Government International Bond	3.13%	04/15/2031	9,320	8,087,430	0.0
Colombia Government International Bond	3.25%	04/22/2032	46,915	39,666,633	0.2
Colombia Government International Bond	6.50%	01/21/2033	1,237	1,229,578	0.0
Colombia Government International Bond	7.38%	04/25/2030	15,396	16,171,958	0.1
Colombia Government International Bond	8.00%	11/14/2035	1,866	1,991,489	0.0
				<u>67,147,088</u>	<u>0.3</u>
コートジボワール					
Ivory Coast Government International Bond	5.75%	12/31/2032	27,639	27,622,285	0.1
Ivory Coast Government International Bond	6.13%	06/15/2033	12,413	12,295,077	0.1
				<u>39,917,362</u>	<u>0.2</u>
ドミニカ共和国					
Dominican Republic International Bond	4.50%	01/30/2030	53,733	52,550,874	0.2
Dominican Republic International Bond	4.88%	09/23/2032	15,913	15,276,480	0.1
Dominican Republic International Bond	5.50%	02/22/2029	6,156	6,259,113	0.0
Dominican Republic International Bond	6.00%	07/19/2028	7,850	8,069,800	0.0
Dominican Republic International Bond	8.63%	04/20/2027	6,478	6,643,189	0.0
				<u>88,799,456</u>	<u>0.3</u>
エクアドル					
Ecuador Government International Bond	5.00%	07/31/2040	15,051	12,281,458	0.1
Ecuador Government International Bond	8.75%	01/29/2034	13,002	13,119,018	0.1
Ecuador Government International Bond	9.25%	01/29/2039	9,337	9,495,729	0.0
				<u>34,896,205</u>	<u>0.2</u>
エジプト					
Egypt Government International Bond	6.59%	02/21/2028	2,395	2,441,415	0.0
Egypt Government International Bond	7.05%	01/15/2032	6,969	7,014,299	0.0
Egypt Government International Bond	7.63%	05/29/2032	6,932	7,107,033	0.0
				<u>16,562,747</u>	<u>0.0</u>
エルサルバドル					
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa	8.65%	01/24/2033	22,941	24,340,401	0.1
El Salvador Government International Bond	6.38%	01/18/2027	18,316	18,343,474	0.1
El Salvador Government International Bond	9.25%	04/17/2030	8,428	9,123,310	0.0
				<u>51,807,185</u>	<u>0.2</u>
グアテマラ					
Guatemala Government Bond	6.05%	08/06/2031	11,945	12,554,195	0.1
メキシコ					
Mexico Government International Bond	5.38%	03/22/2033	14,696	14,748,906	0.1
ナイジェリア					
Nigeria Government International Bond	6.13%	09/28/2028	6,870	6,925,853	0.0
Nigeria Government International Bond	6.50%	11/28/2027	25,247	25,633,532	0.1
Nigeria Government International Bond	7.14%	02/23/2030	1,599	1,648,473	0.0
Nigeria Government International Bond	7.88%	02/16/2032	3,948	4,134,306	0.0
Nigeria Government International Bond	8.38%	03/24/2029	23,369	24,886,466	0.1
				<u>63,228,630</u>	<u>0.2</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
パナマ					
Panama Government International Bond	3.16%	01/23/2030	USD 4,774	\$ 4,535,300	0.0%
Panama Government International Bond	7.50%	03/01/2031	1,510	1,694,220	0.0
Panama Notas del Tesoro	3.75%	04/17/2026	35,276	35,136,660	0.2
				<u>41,366,180</u>	<u>0.2</u>
セネガル					
Senegal Government International Bond	6.25%	05/23/2033	2,666	1,644,762	0.0
Senegal Government International Bond, Series 7Y	7.75%	06/10/2031	44,792	29,596,314	0.1
				<u>31,241,076</u>	<u>0.1</u>
南アフリカ					
Republic of South Africa Government International Bond	7.25%	12/11/2055	6,079	6,079,000	0.0
Republic of South Africa Government International Bond	7.95%	11/19/2054	20,392	22,023,360	0.1
				<u>28,102,360</u>	<u>0.1</u>
トルコ					
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	6.75%	09/01/2030	45,270	47,254,482	0.2
Turkiye Government International Bond	6.95%	09/16/2035	16,893	17,180,181	0.1
				<u>64,434,663</u>	<u>0.3</u>
ウクライナ					
Ukraine Government International Bond	0.00%	02/01/2030	753	483,660	0.0
Ukraine Government International Bond	4.50%	02/01/2035	5,327	3,233,534	0.0
Ukraine Government International Bond	4.50%	02/01/2036	4,896	2,937,427	0.0
				<u>6,654,621</u>	<u>0.0</u>
ウズベキスタン					
Republic of Uzbekistan International Bond	5.38%	02/20/2029	1,763	1,781,181	0.0
				<u>619,622,321</u>	<u>2.4</u>
エマージング・マーケット - ハード・カレンシー					
Baiterek National Investment Holding JSC	4.65%	10/01/2030	10,550	10,494,085	0.1
Baiterek National Investment Holding JSC	5.45%	05/08/2028	8,196	8,327,464	0.0
				<u>18,821,549</u>	<u>0.1</u>
				<u>2,223,235,185</u>	<u>9.6</u>
CLO (ローン担保証券)					
CLO - 変動利付					
AGL CLO 44 Ltd., Series 2025-44A, Class A(b)	4.98%	10/22/2037	27,800	27,834,861	0.1
AGL CLO 45 Ltd., Series 2025-45A, Class A(b)	5.08%	01/22/2039	47,720	47,720,286	0.2
AGL CLO 9 Ltd., Series 2020-9A, Class DR(b)	7.22%	04/20/2037	4,250	4,069,179	0.0
AIMCO CLO, Series 2017-AA, Class AR2(b)	5.46%	01/20/2038	39,604	39,604,166	0.2
Apidos CLO XXX, Series XXXA, Class A1AR(b)	4.75%	10/18/2031	3,023	3,023,473	0.0
Apidos CLO XXXII, Series 2019-32A, Class A1R(b)	4.77%	01/20/2033	28,288	28,341,446	0.1
Apidos CLO XXXV, Series 2021-35A, Class D(b)	6.58%	04/20/2034	6,000	6,020,550	0.0
Apidos Loan Fund Ltd., Series 2024-1A, Class A1R(b)	4.92%	10/25/2038	20,865	20,911,529	0.1
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2021-4A, Class A1R(b)	4.87%	10/20/2034	38,614	38,614,062	0.2
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2021-4A, Class D(b)	7.03%	10/20/2034	4,000	3,932,540	0.0
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-4A, Class A1(b)	5.10%	01/17/2039	14,525	14,540,977	0.1
Ballyrock CLO 14 Ltd., Series 2020-14A, Class C1R(b)	6.67%	07/20/2037	8,230	8,021,880	0.0
Ballyrock CLO 32 Ltd., Series 2025-32A, Class A1A(b)	4.88%	01/25/2039	43,390	43,494,830	0.2
Benefit Street Partners CLO 48 Ltd., Series 2026-48A, Class A(b)	4.81%	04/20/2038	46,863	46,862,766	0.2
Black Diamond CLO Ltd., Series 2016-1A, Class A2AR(b)	5.68%	04/26/2031	10,750	10,755,654	0.0
BlueMountain CLO Ltd., Series 2015-3A, Class A1R(b)	4.93%	04/20/2031	4,340	4,341,757	0.0
Canyon Capital CLO Ltd., Series 2016-1A, Class AR(b)	5.00%	07/15/2031	9,533	9,541,768	0.0
CBAM Ltd., Series 2018-7A, Class B1(b)	5.53%	07/20/2031	7,726	7,747,517	0.0
Dryden 113 CLO Ltd., Series 2022-113A, Class AR3(b)	4.76%	10/15/2037	39,300	39,365,788	0.2
Dryden 60 CLO Ltd., Series 2018-60A, Class A(b)	4.98%	07/15/2031	5,965	5,970,186	0.0
Goldentree Loan Management US CLO 8 Ltd., Series 2020-8A, Class ARR(b)	4.82%	10/20/2034	48,515	48,557,215	0.2
Golub Capital Partners CLO 77 B Ltd., Series 2024-77A, Class A1(b)	4.92%	01/25/2038	39,750	39,801,556	0.2
Hartwick Park CLO Ltd., Series 2023-1A, Class AR(b)	4.83%	01/20/2037	33,416	33,459,122	0.1
Invesco CLO Ltd., Series 2021-1A, Class D(b)	6.98%	04/15/2034	8,000	7,673,024	0.0
Invesco CLO Ltd., Series 2021-2A, Class AR(b)	4.77%	07/15/2034	33,345	33,358,405	0.1
Invesco US CLO Ltd., Series 2023-1A, Class AR2(b)	4.78%	04/22/2037	18,960	18,960,929	0.1
KKR CLO 21 Ltd., Series 21, Class A(b)	4.93%	04/15/2031	2,111	2,111,648	0.0
Magnetite LII Ltd., Series 2025-52A, Class A1(b)	4.84%	01/25/2039	40,070	40,177,949	0.2
MidOcean Credit CLO XI Ltd., Series 2022-11A, Class A1R2(b)	4.88%	01/18/2036	38,812	38,903,912	0.2
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 39 Ltd., Series 2020-39A, Class DR(b)	7.57%	04/20/2038	1,000	1,000,069	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 (%)
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 59 Ltd., Series 2024-59A, Class A1(b)	4.96%	01/23/2039	USD 49,505	\$ 49,677,437	0.2 %
OCP CLO Ltd., Series 2025-40A, Class A(b)	5.46%	04/16/2038	49,505	49,432,881	0.2
OCP CLO Ltd., Series 2025-45A, Class A(b)	5.10%	10/15/2038	14,275	14,311,701	0.1
Octagon Investment Partners 36 Ltd., Series 2018-1A, Class A1(b)	4.90%	04/15/2031	1,555	1,555,519	0.0
OZLM XVIII Ltd., Series 2018-18A, Class B(b)	5.48%	04/15/2031	2,726	2,736,524	0.0
Palmer Square CLO Ltd., Series 2026-1A, Class A(b)	4.86%	04/20/2039	47,967	47,988,777	0.2
Pikes Peak CLO 12 Ltd., Series 2023-12A, Class AR(b)	4.89%	04/20/2038	32,574	32,558,140	0.1
Pikes Peak CLO 17 Ltd., Series 2024-17A, Class A1(b)	5.05%	01/15/2038	26,238	26,348,719	0.1
Pikes Peak CLO 18, Series 2025-18A, Class A1(b)	4.89%	04/20/2038	13,673	13,693,277	0.1
PPM CLO 8 Ltd., Series 2025-8A, Class A1(b)	5.57%	04/20/2038	39,604	39,685,038	0.2
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2018-1A, Class A(b)	5.02%	05/20/2031	1,647	1,647,773	0.0
Silver Point CLO 1 Ltd., Series 2022-1A, Class A1R(b)	4.99%	01/20/2038	43,931	44,072,379	0.2
Silver Point CLO 8 Ltd., Series 2025-8A, Class A1(b)	4.88%	04/15/2038	49,505	49,569,664	0.2
Sixth Street CLO 27 Ltd., Series 2024-27A, Class A(b)	5.01%	01/17/2038	50,495	50,597,565	0.2
Sound Point CLO XIX Ltd., Series 2018-1A, Class A(b)	4.93%	04/15/2031	669	669,770	0.0
Sounds Point CLO IV-R Ltd., Series 2013-3RA, Class A(b)	5.08%	04/18/2031	1,698	1,697,567	0.0
Symphony CLO 47 Ltd., Series 2025-47A, Class A1(b)	4.81%	04/20/2038	39,357	39,328,854	0.2
Symphony CLO 50 Ltd., Series 2025-50A, Class A1(b)	5.19%	10/20/2038	26,428	26,486,142	0.1
Trestles CLO IX Ltd., Series 2025-9A, Class A1(b)	5.13%	01/15/2039	28,953	29,010,632	0.1
Trestles CLO X Ltd., Series 2026-10A, Class A1(b)	4.81%	04/20/2039	25,746	25,746,977	0.1
Trinitas CLO XXXV Ltd., Series 2026-35A, Class A1(b)	4.89%	01/22/2039	21,676	21,679,975	0.1
Trinitas CLO XXXVII Ltd., Series 2025-37A, Class A1(b)	4.89%	01/22/2039	40,000	40,140,920	0.2
Venture 31 CLO Ltd., Series 2018-31A, Class A1(b)	4.96%	04/20/2031	726	726,328	0.0
Venture 41 CLO Ltd., Series 2021-41A, Class A1RR(b)	4.80%	01/20/2034	11,600	11,601,705	0.1
VERDE CLO Ltd., Series 2019-1A, Class ARR(b)	4.78%	04/15/2032	19,966	19,968,385	0.1
Voya CLO Ltd., Series 2013-3A, Class A1RR(b)	5.08%	10/18/2031	1,946	1,949,915	0.0
Voya CLO Ltd., Series 2024-7A, Class A1(b)	4.98%	01/20/2038	49,208	49,279,480	0.2
				<u>1,366,881,088</u>	<u>5.7</u>
機関					
政府系機関債務証券					
Federal Home Loan Banks	3.25%	06/09/2028	33,660	33,547,722	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6.25%	07/15/2032	118,104	134,928,853	0.6
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6.75%	03/15/2031	64,535	73,933,836	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series GDIF	6.75%	09/15/2029	8,663	9,604,795	0.0
Federal National Mortgage Association	6.25%	05/15/2029	118,849	128,918,293	0.6
Federal National Mortgage Association	6.63%	11/15/2030	355,121	402,134,851	1.7
Federal National Mortgage Association	7.13%	01/15/2030	141,497	159,897,485	0.7
Federal National Mortgage Association	7.25%	05/15/2030	14,851	17,011,258	0.1
Tennessee Valley Authority	7.13%	05/01/2030	19,191	21,822,508	0.1
				<u>981,799,601</u>	<u>4.3</u>
CMO (モーゲージ担保証券)					
非政府系機関変動利付					
Angel Oak Mortgage Trust, Series 2026-2, Class A1(f)	4.69%	02/25/2071	24,403	24,400,948	0.1
BRAVO Residential Funding Trust					
Series 2026-NQM1, Class A1(f)	4.83%	12/25/2065	13,879	13,916,252	0.1
Series 2026-NQM2, Class A1(f)	4.62%	11/25/2065	44,053	44,010,810	0.2
Cross Mortgage Trust					
Series 2025-H9, Class A1(f)	5.04%	11/25/2070	36,598	36,756,248	0.2
Series 2025-H10, Class A1(f)	4.97%	01/25/2071	13,722	13,768,319	0.1
Series 2026-NQM2, Class A1(f)	4.83%	03/25/2061	50,273	50,313,376	0.2
HOMES Trust, Series 2025-NQM5, Class A1(f)	5.03%	09/25/2070	34,838	35,028,927	0.2
Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust					
Series 2025-NQM9, Class A1(f)	5.02%	09/25/2070	22,201	22,327,477	0.1
Series 2025-NQM10, Class A1(f)	5.12%	11/25/2070	28,917	29,138,218	0.1
OBX Trust					
Series 2025-NQM21, Class A1(f)	4.99%	10/25/2065	34,850	35,032,017	0.2
Series 2025-NQM23, Class A1(f)	4.87%	10/25/2065	24,261	24,344,462	0.1
Series 2026-NQM1, Class A1(f)	4.85%	11/25/2065	4,914	4,929,072	0.0
Series 2026-NQM2, Class A1(f)	4.82%	12/01/2065	26,056	26,125,325	0.1
Series 2026-NQM3, Class A1(f)	4.65%	01/25/2066	19,913	19,904,621	0.1
Santander Mortgage Asset Receivable Trust					
Series 2025-NQM6, Class A1(f)	5.14%	11/25/2065	26,960	27,152,823	0.1
Series 2026-NQM1, Class A1(f)	4.95%	11/25/2065	10,526	10,572,755	0.1
Series 2026-NQM2, Class A1(f)	4.70%	01/25/2066	17,902	17,909,069	0.1
Verus Securitization Trust					
Series 2025-11, Class A1(f)	4.91%	11/25/2070	35,977	36,112,784	0.2
Series 2025-12, Class A1(f)	4.96%	12/25/2070	14,858	14,940,650	0.1
Series 2026-1, Class A1(f)	4.86%	01/25/2071	10,299	10,349,932	0.1
Series 2026-2, Class A1(f)	4.59%	02/25/2071	10,578	10,568,161	0.1
				<u>507,602,246</u>	<u>2.6</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
非政府系機関確定利付					
Angel Oak Mortgage Trust, Series 2025-13, Class A1	4.93%	10/25/2070	USD 23,027	\$ 23,125,617	0.1%
Cross Mortgage Trust, Series 2025-CES1, Class A1A FIGRE Trust	5.30%	11/25/2060	13,029	13,140,446	0.1
Series 2025-HE7, Class A	5.15%	11/25/2055	25,256	25,448,148	0.1
Series 2026-HE1, Class A	4.98%	01/25/2056	6,551	6,602,240	0.0
GS Mortgage-Backed Securities Trust, Series 2026-CES1, Class A1	4.90%	05/25/2056	2,834	2,848,823	0.0
JP Morgan Mortgage Trust					
Series 2025-CES7, Class A1A	5.06%	04/25/2056	15,059	15,139,452	0.1
Series 2025-HE3, Class A1(b)	5.01%	03/20/2056	28,086	28,175,895	0.1
RCKT Mortgage Trust					
Series 2025-CES11, Class A1A	4.97%	11/25/2055	26,559	26,748,072	0.1
Series 2026-CES1, Class A1A	4.83%	01/25/2056	20,619	20,756,952	0.1
Series 2026-CES2, Class A1A	4.76%	02/01/2056	31,028	31,055,775	0.1
Santander Mortgage Asset Receivable Trust, Series 2026-CES1, Class A1A	4.88%	01/01/2056	16,457	16,519,137	0.1
Towd Point Mortgage Trust					
Series 2026-CES2, Class A1A	4.72%	02/25/2066	6,749	6,778,141	0.0
Series 2026-FIX1, Class A1	4.98%	12/25/2065	8,699	8,741,317	0.1
				225,080,015	1.0
政府系機関変動利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 3119, Class PI(b) (g)	3.43%	02/15/2036	1,936	213,697	0.0
Series 3725, Class CS(b) (g)	2.23%	05/15/2040	7,636	270,461	0.0
Series 3898, Class NS(b) (g)	2.16%	07/15/2041	3,017	218,232	0.0
Series 3921, Class SB(b) (g)	2.79%	09/15/2041	6,845	764,201	0.0
Series 3928, Class SE(b) (g)	2.81%	09/15/2041	5,981	663,104	0.0
Series 4125, Class SA(b) (g)	2.38%	11/15/2042	4,489	494,281	0.0
Series 4248, Class SL(b) (g)	2.28%	05/15/2041	1,107	82,700	0.0
Series 4292, Class S(b) (g)	2.28%	01/15/2044	1,596	150,185	0.0
Series 4317, Class SD(b) (g)	3.43%	08/15/2035	3,505	399,617	0.0
Series 4372, Class JS(b) (g)	2.33%	08/15/2044	10,047	1,154,614	0.0
Series 4373, Class SA(b) (g)	2.38%	08/15/2044	6,132	685,069	0.0
Series 4494, Class SL(b) (g)	2.45%	07/15/2045	18,929	1,872,148	0.0
Series 4495, Class SA(b) (g)	2.38%	07/15/2045	4,920	625,575	0.0
Series 4570, Class ST(b) (g)	2.23%	04/15/2046	5,465	538,926	0.0
Series 4585, Class DS(b) (g)	2.23%	05/15/2046	10,055	1,172,496	0.0
Series 4593, Class SA(b) (g)	2.23%	06/15/2046	6,952	784,667	0.0
Series 4656, Class SK(b) (g)	2.28%	02/15/2047	5,275	636,544	0.0
Series 4707, Class LS(b) (g)	2.38%	08/15/2047	6,360	793,096	0.0
Series 4719, Class SA(b) (g)	2.38%	09/15/2047	5,592	684,062	0.0
Series 4719, Class SB(b) (g)	2.38%	09/15/2047	10,237	1,260,735	0.0
Series 4727, Class AS(b) (g)	2.43%	11/15/2047	8,887	1,120,278	0.0
Series 4735, Class SA(b) (g)	2.43%	12/15/2047	15,906	1,946,312	0.0
Series 4736, Class LS(b) (g)	2.43%	12/15/2047	7,011	762,270	0.0
Series 4736, Class SM(b) (g)	2.43%	12/15/2047	13,951	1,584,422	0.0
Series 4754, Class QS(b) (g)	2.38%	02/15/2048	8,401	1,093,683	0.0
Series 4767, Class SB(b) (g)	2.43%	03/15/2048	3,599	452,678	0.0
Series 4824, Class KS(b) (g)	2.43%	09/15/2048	3,282	409,209	0.0
Series 4927, Class SJ(b) (g)	2.27%	11/25/2049	10,856	1,263,188	0.0
Series 4932, Class SM(b) (g)	2.27%	06/25/2049	15,839	1,798,174	0.0
Series 4954, Class SL(b) (g)	2.27%	02/25/2050	163	19,162	0.0
Series 4981, Class HS(b) (g)	2.32%	06/25/2050	46,713	5,452,077	0.0
Series 4981, Class JS(b) (g)	2.32%	06/25/2050	70,680	8,224,171	0.0
Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2005-58, Class IK(b) (g)	2.22%	07/25/2035	4,566	372,930	0.0
Series 2006-8, Class JH(b) (g)	2.82%	03/25/2036	4,484	402,117	0.0
Series 2011-146, Class SA(b) (g)	2.22%	01/25/2042	5,373	555,348	0.0
Series 2012-7, Class QS(b) (g)	2.22%	02/25/2042	6,816	684,820	0.0
Series 2012-17, Class ES(b) (g)	2.77%	03/25/2041	165	2,011	0.0
Series 2012-17, Class SE(b) (g)	2.17%	03/25/2042	5,527	678,341	0.0
Series 2012-70, Class HS(b) (g)	2.22%	07/25/2042	7,790	817,960	0.0
Series 2012-122, Class LS(b) (g)	2.32%	11/25/2042	4,550	502,114	0.0
Series 2012-122, Class MS(b) (g)	2.32%	11/25/2042	5,099	540,759	0.0
Series 2013-4, Class ST(b) (g)	2.37%	02/25/2043	4,831	621,866	0.0
Series 2013-15, Class SA(b) (g)	2.37%	03/25/2043	4,241	555,575	0.0
Series 2013-62, Class SA(b) (g)	2.92%	06/25/2043	7,024	982,914	0.0
Series 2014-17, Class SB(b) (g)	2.27%	04/25/2044	5,611	592,408	0.0
Series 2014-28, Class SB(b) (g)	2.27%	05/25/2044	5,015	526,302	0.0
Series 2014-35, Class CS(b) (g)	2.37%	06/25/2044	5,495	402,669	0.0
Series 2014-40, Class HS(b) (g)	2.92%	07/25/2044	3,281	482,585	0.0
Series 2014-78, Class SA(b) (g)	2.32%	12/25/2044	2,729	314,863	0.0
Series 2014-88, Class BS(b) (g)	2.37%	01/25/2045	5,079	584,461	0.0
Series 2015-26, Class SH(b) (g)	2.67%	05/25/2045	7,019	876,978	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Series 2015-57, Class AS(b) (g)	2.47%	08/25/2045	USD 25,761	\$ 2,516,998	0.0 %
Series 2015-90, Class SL(b) (g)	2.37%	12/25/2045	5,401	537,533	0.0
Series 2016-29, Class SA(b) (g)	2.22%	05/25/2046	6,875	726,292	0.0
Series 2016-60, Class SA(b) (g)	2.32%	09/25/2046	12,907	974,527	0.0
Series 2016-65, Class AS(b) (g)	2.32%	09/25/2046	5,990	556,989	0.0
Series 2016-89, Class SH(b) (g)	2.22%	12/25/2046	3,603	357,871	0.0
Series 2017-20, Class SJ(b) (g)	2.32%	04/25/2047	14,795	1,890,066	0.0
Series 2017-26, Class TS(b) (g)	2.17%	04/25/2047	5,129	634,565	0.0
Series 2017-35, Class LS(b) (g)	2.37%	05/25/2047	14,889	2,025,220	0.0
Series 2017-38, Class DS(b) (g)	2.42%	05/25/2047	1,711	36,531	0.0
Series 2017-38, Class SE(b) (g)	2.32%	05/25/2047	11,031	1,367,845	0.0
Series 2017-49, Class SP(b) (g)	2.37%	07/25/2047	4,517	571,072	0.0
Series 2017-81, Class CS(b) (g)	2.42%	10/25/2047	5,444	698,113	0.0
Series 2017-85, Class HS(b) (g)	2.42%	11/25/2047	8,078	959,613	0.0
Series 2017-105, Class SE(b) (g)	2.37%	01/25/2048	24,030	3,090,371	0.0
Series 2017-109, Class SJ(b) (g)	2.42%	01/25/2048	2,043	253,031	0.0
Series 2017-112, Class SA(b) (g)	2.37%	01/25/2048	6,562	818,974	0.0
Series 2018-13, Class SG(b) (g)	2.37%	03/25/2048	4,719	587,580	0.0
Series 2018-28, Class PS(b) (g)	2.42%	05/25/2048	8,289	1,036,888	0.0
Series 2018-28, Class SB(b) (g)	2.42%	05/25/2048	8,694	1,064,216	0.0
Series 2018-30, Class SA(b) (g)	2.42%	05/25/2048	8,570	1,124,869	0.0
Series 2018-32, Class SB(b) (g)	2.42%	05/25/2048	8,561	1,052,597	0.0
Series 2018-39, Class AS(b) (g)	2.42%	06/25/2048	4,044	465,413	0.0
Series 2018-45, Class SL(b) (g)	2.42%	06/25/2048	6,509	847,351	0.0
Series 2018-47, Class SD(b) (g)	2.42%	07/25/2048	13,849	1,729,519	0.0
Series 2018-63, Class KS(b) (g)	2.42%	09/25/2048	3,958	489,502	0.0
Series 2018-96, Class SC(b) (g)	2.27%	10/25/2035	2,725	182,579	0.0
Series 2019-13, Class SA(b) (g)	2.22%	04/25/2049	7,807	869,755	0.0
Series 2019-25, Class SA(b) (g)	2.27%	06/25/2049	18,595	2,152,505	0.0
Series 2019-31, Class SJ(b) (g)	2.32%	07/25/2049	4,139	398,895	0.0
Series 2019-37, Class US(b) (g)	2.27%	07/25/2049	6,338	688,404	0.0
Series 2019-38, Class SM(b) (g)	2.27%	07/25/2049	4,133	516,705	0.0
Series 2019-42, Class SQ(b) (g)	2.27%	08/25/2049	11,803	1,363,635	0.0
Series 2019-48, Class SA(b) (g)	2.42%	12/25/2039	14,500	1,369,097	0.0
Series 2019-48, Class SM(b) (g)	2.27%	07/25/2039	5,663	515,902	0.0
Series 2019-60, Class SJ(b) (g)	2.27%	10/25/2049	12,798	1,545,297	0.0
Series 2019-65, Class SY(b) (g)	2.27%	11/25/2049	8,418	956,132	0.0
Government National Mortgage Association					
Series 2014-160, Class SP(b) (g)	1.82%	10/20/2044	8,925	880,944	0.0
Series 2017-52, Class SN(b) (g)	2.37%	04/20/2047	3,016	363,259	0.0
Series 2017-103, Class SL(b) (g)	2.42%	07/20/2047	10,253	1,371,279	0.0
Series 2017-115, Class SA(b) (g)	2.42%	07/20/2047	8,170	1,026,660	0.0
Series 2017-122, Class SA(b) (g)	2.42%	08/20/2047	10,035	1,375,319	0.0
Series 2017-134, Class SE(b) (g)	2.42%	09/20/2047	4,757	653,412	0.0
Series 2017-149, Class SG(b) (g)	2.42%	10/20/2047	8,135	1,022,120	0.0
Series 2020-47, Class SG(b) (g)	2.22%	02/20/2049	9,483	1,048,830	0.0
				<u>92,801,330</u>	<u>0.0</u>
政府系機関確定利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 4398, Class IO(h)	6.00%	10/15/2037	7,474	1,388,713	0.0
Series 4913, Class IO(h)	6.00%	04/15/2041	3,492	660,792	0.0
Series 4933, Class IO(h)	5.00%	03/15/2049	3,994	550,003	0.0
Series 4976, Class MI(h)	4.50%	05/25/2050	21,126	4,827,681	0.0
Series 4981, Class MI(h)	5.00%	06/25/2050	29,191	7,121,301	0.0
Series 4987, Class IC(h)	4.50%	06/25/2050	72,711	16,583,017	0.1
Series 4993, Class LI(h)	5.00%	07/25/2050	8,676	2,037,524	0.0
Series 5008, Class AI(h)	3.50%	09/25/2050	10,407	1,859,446	0.0
Series 5011, Class MI(h)	3.00%	09/25/2050	9,966	1,600,102	0.0
Series 5013, Class JI(h)	4.00%	09/25/2050	17,047	3,436,800	0.0
Series 5015, Class BI(h)	4.00%	09/25/2050	13,686	2,766,930	0.0
Series 5018, Class AI(h)	4.00%	10/25/2050	7,187	1,388,384	0.0
Series 5018, Class GI(h)	4.50%	10/25/2050	11,413	2,537,128	0.0
Series 5024, Class DI(h)	4.00%	10/25/2050	3,669	730,238	0.0
Series 5030, Class EI(h)	3.50%	10/25/2050	3,357	550,685	0.0
Series 5036, Class IT(h)	4.00%	03/25/2050	5,102	1,079,433	0.0
Series 5040, Class AI(h)	3.50%	11/25/2050	1,469	238,018	0.0
Series 5043, Class IO(h)	5.00%	11/25/2050	9,493	2,321,246	0.0
Series 5049, Class CI(h)	3.50%	12/25/2050	16,754	2,899,647	0.0
Series 5052, Class IK(h)	4.00%	12/25/2050	14,800	2,932,219	0.0
Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2010-109, Class IM(h)	5.50%	09/25/2040	961	82,958	0.0
Series 2014-37, Class AI(h)	5.50%	07/25/2044	2,311	320,815	0.0
Series 2015-22, Class EI(h)	6.00%	04/25/2045	9,371	1,308,517	0.0
Series 2016-11, Class GI(h)	5.00%	03/25/2046	2,151	339,804	0.0
Series 2016-26, Class IO(h)	5.00%	05/25/2046	6,949	910,775	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/ 額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Series 2016-33, Class NI(h)	5.00%	07/25/2034	USD 8,054	\$ 1,038,717	0.0 %
Series 2016-34, Class AI(h)	5.00%	06/25/2046	7,360	897,965	0.0
Series 2016-37, Class BI(h)	5.00%	06/25/2046	12,819	1,620,351	0.0
Series 2016-64, Class BI(h)	5.00%	09/25/2046	11,047	1,383,225	0.0
Series 2018-54, Class IO(h)	5.50%	08/25/2048	4,390	679,663	0.0
Series 2020-89, Class KI(h)	4.00%	12/25/2050	49,121	9,101,978	0.1
Series 2020-96, Class KI(h)	2.50%	01/25/2051	5,664	870,730	0.0
Series 2021-18, Class IT(h)	3.00%	04/25/2051	9,857	1,628,650	0.0
Government National Mortgage Association					
Series 2015-62, Class GI(h)	6.50%	05/20/2045	7,641	1,392,164	0.0
Series 2019-57, Class IO(h)	5.50%	05/20/2049	2,865	534,770	0.0
				<u>79,620,389</u>	<u>0.2</u>
リスクシェア変動利付					
Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2023-R07, Class 2M1(b)	5.62%	09/25/2043	8,522	8,548,488	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2023-HQA3, Class A1(b)	5.52%	11/25/2043	12,770	12,875,378	0.1
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities, Series 2016-C02, Class 1M2(b)	9.78%	09/25/2028	378	379,950	0.0
				<u>21,803,816</u>	<u>0.2</u>
				<u>926,907,796</u>	<u>4.0</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	52,940,330	0.2
AB SICAV I - Asia High Yield Portfolio - Class ZT			245,902	25,800,000	0.1
AB SICAV I - Asia Income Opportunities Portfolio - Class ZT			2,801,175	237,931,782	1.1
AB SICAV I - Sustainable Income Portfolio - Class S			856,251	94,983,882	0.4
AB SICAV I - US High Yield Portfolio - Class ZT			4,317,024	59,661,278	0.3
AB SICAV I - USD Corporate Bond Portfolio - Class ZT			250,000	25,467,500	0.1
AB SICAV I-Flexible Income Portfolio - Class ZTX			1,159,244	90,108,048	0.4
				<u>586,892,820</u>	<u>2.6</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 24,890	24,933,558	0.1
ブラジル					
Caixa Economica Federal	5.63%	05/13/2030	12,196	12,411,015	0.1
チリ					
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/2033	2,373	2,424,292	0.0
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	01/08/2034	19,272	20,411,669	0.1
Empresa Nacional del Petroleo	5.95%	07/30/2034	10,702	11,234,050	0.1
				<u>34,070,011</u>	<u>0.2</u>
ハンガリー					
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	6.50%	06/29/2028	2,803	2,920,329	0.0
インドネシア					
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	5.38%	01/25/2029	17,055	17,417,419	0.1
カザフスタン					
Development Bank of Kazakhstan JSC	5.25%	10/23/2029	10,313	10,593,410	0.0
Development Bank of Kazakhstan JSC	5.63%	04/07/2030	12,580	13,059,612	0.1
				<u>23,653,022</u>	<u>0.1</u>
メキシコ					
Comision Federal de Electricidad	4.69%	05/15/2029	5,603	5,592,000	0.0
Comision Federal de Electricidad	5.70%	01/24/2030	13,706	14,045,223	0.1
Comision Federal de Electricidad	6.50%	01/28/2051	10,271	10,391,684	0.0
Petroleos Mexicanos	5.50%	06/27/2044	30,683	23,948,465	0.1
Petroleos Mexicanos	5.63%	01/23/2046	23,845	18,487,267	0.1
Petroleos Mexicanos	6.38%	01/23/2045	41,654	34,478,057	0.2
Petroleos Mexicanos	6.50%	01/23/2029	6,833	6,983,326	0.0
Petroleos Mexicanos	8.75%	06/02/2029	26,903	28,944,161	0.1
				<u>142,870,183</u>	<u>0.6</u>
南アフリカ					
Transnet/South Africa	8.25%	02/06/2028	28,633	30,207,815	0.1
トリニダード・トバゴ					
Trinidad Generation UnLtd.	7.75%	06/16/2033	7,962	8,377,935	0.0
トルコ					
TC Ziraat Bankasi AS	7.25%	02/04/2030	20,386	21,165,765	0.1
Turkiye Ihtacat Kredi Bankasi AS	6.88%	07/03/2028	8,822	9,158,339	0.0
				<u>30,324,104</u>	<u>0.1</u>
				<u>327,185,391</u>	<u>1.4</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 (%)
ABS (アセット・バック証券)					
その他のABS - 確定利付					
Castlelake Aircraft Structured Trust					
Series 2025-2A, Class A	5.47%	08/15/2050	USD 43,728	\$ 44,450,903	0.2 %
Series 2025-3A, Class A	5.09%	11/15/2050	51,463	51,972,879	0.2
Navigator Aviation Ltd., Series 2025-1, Class A	5.11%	10/15/2050	44,914	45,394,927	0.2
				<u>141,818,709</u>	<u>0.6</u>
エマージング・マーケット - 社債					
産業					
消費財 (景気敏感) - その他					
Melco Resorts Finance Ltd.	5.38%	12/04/2029	23,156	22,886,325	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.63%	07/17/2027	8,792	8,778,021	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	5.75%	07/21/2028	9,285	9,285,000	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	7.63%	04/17/2032	14,931	15,657,354	0.1
MGM China Holdings Ltd.	5.88%	05/15/2026	7,869	7,867,898	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.50%	10/01/2027	13,993	13,988,172	0.1
Wynn Macau Ltd.	6.75%	02/15/2034	2,686	2,723,343	0.0
				<u>81,186,113</u>	<u>0.3</u>
消費財 (ディフェンシブ)					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	4.75%	05/09/2027	14,991	14,991,000	0.1
エネルギー					
Leviathan Bond Ltd.	6.50%	06/30/2027	21,269	21,342,210	0.1
				<u>117,519,323</u>	<u>0.5</u>
金融機関					
リート					
GLP Pte. Ltd.	9.75%	05/20/2028	13,182	13,155,636	0.1
Port Of Spain Waterfront Development	7.88%	02/19/2040	632	642,135	0.0
				<u>13,797,771</u>	<u>0.1</u>
				<u>131,317,094</u>	<u>0.6</u>
CMBS (商業用不動産モーゲージ証券)					
非政府系機関確定利付CMBS					
Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust, Series 2016-UB10, Class C	4.89%	07/15/2049	2,331	2,261,097	0.0
Benchmark Mortgage Trust					
Series 2018-B1, Class A5	3.67%	01/15/2051	1,188	1,178,053	0.0
Series 2019-B11, Class XA(h)	0.96%	05/15/2052	185,292	4,718,177	0.0
CCUBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1, Class XA(h)	0.94%	11/15/2050	4,959	56,975	0.0
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3, Class XA(h)	0.98%	02/10/2050	85,049	530,365	0.0
Citigroup Commercial Mortgage Trust					
Series 2016-C3, Class XA(h)	0.89%	11/15/2049	132,575	277,493	0.0
Series 2016-GC36, Class A5	3.62%	02/10/2049	3,494	3,461,064	0.0
Series 2016-P3, Class XA(h)	1.58%	04/15/2049	33,788	6,075	0.0
Series 2017-P7, Class XA(h)	1.09%	04/14/2050	69,458	489,558	0.0
Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-CR3, Class D	4.29%	10/15/2045	3,971	3,295,930	0.0
Series 2012-CR3, Class E	4.29%	10/15/2045	2,959	1,760,509	0.0
Series 2014-CR16, Class D	4.75%	04/10/2047	12,772	11,984,289	0.1
Series 2015-PC1, Class C	4.41%	07/10/2050	7,094	6,880,727	0.1
Series 2017-COR2, Class XA(h)	1.15%	09/10/2050	20,144	202,463	0.0
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2011-GC5, Class D	5.14%	08/10/2044	3,662	2,913,261	0.0
Series 2013-GC13, Class D	3.86%	07/10/2046	17,364	13,354,303	0.1
Series 2016-GS3, Class XA(h)	1.14%	10/10/2049	97,698	109,187	0.0
Series 2017-GS5, Class XA(h)	0.83%	03/10/2050	126,322	722,790	0.0
Series 2017-GS7, Class XA(h)	1.02%	08/10/2050	74,639	752,444	0.0
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust					
Series 2012-C6, Class E	4.96%	05/15/2045	4,900	4,833,623	0.0
Series 2012-LC9, Class E	3.61%	12/15/2047	10,881	10,254,791	0.1
Series 2013-LC11, Class B	3.50%	04/15/2046	1,023	997,169	0.0
Series 2016-JP2, Class XA(h)	1.70%	08/15/2049	33,834	6,080	0.0
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust					
Series 2014-C22, Class XA(h)	0.40%	09/15/2047	2,687	119	0.0
Series 2014-C24, Class B	4.12%	11/15/2047	1,342	1,267,463	0.0
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-C5, Class XA(h)					
LCCM, Series 2017-LC26, Class XA(h)	0.89%	03/15/2050	115,934	483,641	0.0
LCCM, Series 2017-LC26, Class XA(h)					
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust	1.50%	07/12/2050	29,442	350,762	0.0
Series 2013-C9, Class B	3.71%	05/15/2046	2,355	2,300,505	0.0
Series 2014-C19, Class D	3.25%	12/15/2047	3,034	2,980,924	0.0
UBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2017-C1, Class XA(h)	1.46%	06/15/2050	37,618	396,519	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 2017-C2, Class XA(h)	1.03%	08/15/2050	USD 30,613	\$ 331,489	0.0%
Series 2017-C4, Class XA(h)	1.08%	10/15/2050	50,290	614,038	0.0
Series 2017-C6, Class XA(h)	1.22%	12/15/2050	24,004	371,642	0.0
Series 2018-C10, Class XA(h)	0.83%	05/15/2051	108,738	1,678,104	0.0
Series 2018-C15, Class XA(h)	0.87%	12/15/2051	63,532	1,259,273	0.0
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust					
Series 2013-C5, Class C	3.76%	03/10/2046	1,773	1,663,106	0.0
Series 2013-C6, Class D	3.91%	04/10/2046	7,040	6,516,891	0.0
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust					
Series 2015-LC20, Class C	4.06%	04/15/2050	1,698	1,676,576	0.0
Series 2016-LC24, Class XA(h)	1.57%	10/15/2049	64,816	218,314	0.0
Series 2016-LC25, Class XA(h)	0.79%	12/15/2059	99,716	284,221	0.0
Series 2017-C38, Class XA(h)	0.90%	07/15/2050	30,575	288,885	0.0
Series 2017-RC1, Class AS	3.84%	01/15/2060	1,980	1,958,897	0.0
Series 2018-C48, Class XA(h)	0.93%	01/15/2052	10,613	219,023	0.0
WFRBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2011-C4, Class E	5.00%	06/15/2044	7,950	7,599,699	0.1
Series 2014-C22, Class XA(h)	0.27%	09/15/2057	3,955	663	0.0
Series 2014-C25, Class D	3.80%	11/15/2047	4,061	3,977,149	0.0
				<u>107,484,326</u>	<u>0.5</u>
政府 - ソブリン債					
ハンガリー					
Hungary Government International Bond	6.13%	05/22/2028	7,800	8,107,125	0.0
ルーマニア					
Romanian Government International Bond	5.75%	09/16/2030	29,094	30,208,591	0.1
Romanian Government International Bond	5.75%	03/24/2035	29,732	30,059,052	0.1
Romanian Government International Bond	6.63%	05/16/2036	16,976	18,096,416	0.1
				<u>78,364,059</u>	<u>0.3</u>
トリニダード・トバゴ					
Trinidad & Tobago Government International Bond	6.50%	01/28/2036	11,431	11,565,314	0.1
				<u>98,036,498</u>	<u>0.4</u>
エマージング・マーケット - ソブリン					
バーレーン					
Bahrain Government International Bond	5.45%	09/16/2032	16,244	15,502,949	0.1
				<u>24,552,371,449</u>	<u>106.2</u>
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					
AIMCO CLO 23 Ltd., Series 2025-23A, Class A(b)	5.42%	04/20/2038	35,545	35,535,746	0.2
Apidos CLO Lii, Series 2025-52A, Class A1(b)	5.45%	04/20/2038	37,327	37,296,953	0.2
Dryden 49 Senior Loan Fund, Series 2017-49A, Class E(b)	10.23%	07/18/2030	4,717	4,279,703	0.0
GoldenTree Loan Management US CLO 27 Ltd., Series 2025-27A, Class A(b)	4.91%	01/20/2039	16,424	16,454,335	0.1
Juniper Valley Park CLO Ltd., Series 2023-1A, Class ARR(b)	4.75%	07/20/2036	47,183	47,214,518	0.2
Midocean Credit CLO XX, Series 2025-20A, Class A1(b)	4.96%	01/20/2039	40,000	40,088,960	0.2
Oaktree CLO Ltd., Series 2024-28A, Class A(b)	5.01%	01/15/2038	18,950	19,019,812	0.1
Pikes Peak CLO 8, Series 2021-8A, Class A1R(b)	5.00%	01/20/2038	44,258	44,369,185	0.2
PPM CLO 5 Ltd., Series 2021-5A, Class D(b)	6.98%	10/18/2034	15,750	15,031,469	0.1
Venture XXIX CLO Ltd., Series 2017-29A, Class C(b)	6.41%	09/07/2030	2,300	2,309,936	0.0
Venture XXVII CLO Ltd., Series 2017-27A, Class D(b)	7.93%	07/20/2030	16,999	16,825,444	0.1
Voya CLO Ltd., Series 2022-3A, Class A1R2(b)	4.80%	10/20/2036	38,790	38,799,316	0.2
				<u>317,225,377</u>	<u>1.6</u>
企業 - 投機的格付					
産業					
消費財 (ディフェンシブ)					
ModivCare, Inc. (e) (i)	5.00%	10/01/2029	4,200	5,460	0.0
エネルギー					
NFE Financing LLC(e)	12.00%	11/15/2029	109,513	39,583,292	0.2
				<u>39,588,752</u>	<u>0.2</u>
金融機関					
金融					
GGAM Finance Ltd.	5.88%	03/15/2030	7,572	7,734,422	0.0
				<u>47,323,174</u>	<u>0.2</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 (%)
CMBS (商業用不動産モーゲージ証券)					
非政府系機関変動利付CMBS					
Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, Class A(b)	6.75%	11/15/2027	USD 30,920	\$ 18,551,541	0.1 %
非政府系機関確定利付CMBS					
Grantor Trust COMM(i)	4.62%	03/12/2047	83	0	0.0
Grantor Trust CSAIL(i)	4.00%	04/15/2050	207	3,882,048	0.0
Grantor Trust JPMBB(i)	0.58%	11/15/2047	222	4,642,160	0.0
Grantor Trust WFRBS(i)	0.98%	10/15/2057	126	1,568,211	0.0
GS Mortgage Securities Trust Series 2014-GC22, Class C	4.66%	06/10/2047	983	558,446	0.0
GS Mortgage Securities Trust(i)	3.49%	07/10/2046	162	3,800,965	0.0
				14,451,830	0.0
				33,003,371	0.1
企業 - 投資適格債					
産業					
エネルギー					
Cheniere Energy Partners LP	5.55%	10/30/2035	21,904	22,780,353	0.1
地方自治体 - アメリカ合衆国地方債					
アメリカ合衆国					
State of California, Series 2010	7.60%	11/01/2040	1,580	1,974,268	0.0
State of Illinois, Series 2010	7.35%	07/01/2035	5,425	5,932,552	0.0
Wisconsin Public Finance Authority, Series 2021	5.75%	07/25/2041	14,750	14,058,346	0.1
				21,965,166	0.1
ABS (アセット・バック証券)					
その他のABS - 変動利付					
Pagaya AI Debt Grantor Trust, Series 2024-S1, Class ABC(f) (i)	7.30%	09/15/2031	3,737	3,752,027	0.0
普通株					
Altice France SA/LuxCo3(i)			89,366	1,689,518	0.0
New Fortress Energy, Inc.(i)			890,031	970,134	0.0
Spirit Airlines LLC			78,478	37,669	0.0
				2,697,321	0.0
ワラント					
資本財・サービス					
運送インフラ					
Spirit Airlines LLC, expiring 03/12/2030(i)			841,751	1	0.0
CMO (モーゲージ担保証券)					
リスクシェア変動利付					
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities, Series 2016-C01, Class 2M2(b)	10.76%	08/25/2028	USD 0*	0	0.0
				448,746,790	2.1
投資有価証券合計					
(取得原価 \$26,268,673,517)				\$ 25,001,118,239	108.3 %
定期預金					
ANZ, Hong Kong(j)	0.77%	-		1,041,781	0.0
ANZ, Hong Kong(j)	2.56%	-		106,199	0.0
ANZ, London(j)	2.98%	-		163,629,111	0.7
BBH, New York(j)	1.12%	-		15,489	0.0
BBH, New York(j)	1.30%	-		11,712	0.0
CIBC, Toronto(j)	2.98%	-		23,662,294	0.1
HSBC, London(j)	2.67%	-		56,848	0.0
HSBC, Paris(j)	0.88%	-		47,363	0.0
HSBC, Singapore(j)	0.36%	-		3,845	0.0
MUFG, Tokyo(j)	0.23%	-		4	0.0
Standard Chartered Bank, Johannesburg(j)	4.62%	-		1,367,055	0.0
定期預金合計				189,941,701	0.8
負債控除後その他資産				(2,099,961,238)	(9.1)
純資産				\$ 23,091,098,702	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	03/20/2026	991	\$ 114,272,156	\$ 117,805,125	\$ 3,532,969
U.S. Long Bond (CBT) Futures	06/18/2026	991	116,326,367	117,402,531	1,076,164
U.S. T-Note 2 Yr (CBT) Futures	06/30/2026	20,182	4,216,657,179	4,223,556,526	6,899,347
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	06/30/2026	34,380	3,764,593,727	3,786,634,688	22,040,961
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	06/18/2026	9,965	1,128,684,094	1,134,141,562	5,457,469
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	06/18/2026	461	55,543,297	56,054,719	511,422
ショート					
U.S. 10 Yr Ultra Futures	06/18/2026	2,889	335,362,906	337,245,609	(1,882,703)
U.S. Long Bond (CBT) Futures	03/20/2026	991	116,752,188	117,805,125	(1,052,938)
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures+	06/18/2026	41	4,646,133	4,666,313	(20,180)
					\$ 36,562,511
				評価益	\$ 39,518,332
				評価損	\$ (2,955,821)

+ ポートフォリオまたはクラス受益証券のヘッジ目的で使用。

先物為替予約

取引相手方	引渡契約 (単位：千)	~と交換に (単位：千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価(損)益
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 2,266	USD 1,614	03/06/2026	\$ 1,167
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 2,689,006	USD 1,888,257	03/06/2026	(25,360,722)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 331,952	USD 244,262	03/06/2026	873,150
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 331,250	USD 242,447	03/06/2026	(426,129)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CNH 2,269	USD 331	03/06/2026	593
Brown Brothers Harriman & Co.+	CNH 64,763	USD 9,367	03/06/2026	(74,594)
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 282,788	USD 335,574	03/06/2026	1,383,351
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 96,151	USD 113,401	03/06/2026	(227,241)
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP 584,349	USD 797,181	03/06/2026	9,684,129
Brown Brothers Harriman & Co.+	PLN 374,387	USD 105,283	03/06/2026	507,552
Brown Brothers Harriman & Co.+	PLN 124,909	USD 34,836	03/06/2026	(121,022)
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 273,574	USD 216,521	03/06/2026	194,307
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 822,142	USD 647,247	03/06/2026	(2,856,284)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 2,353,932	AUD 3,350,263	03/06/2026	30,266,018
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 362,437	CAD 495,514	03/06/2026	874,926
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 243,892	CAD 331,459	03/06/2026	(865,634)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 129,175	CNH 897,875	03/06/2026	1,719,497
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 222,191	EUR 188,413	03/06/2026	469,839
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 336,429	EUR 283,513	03/06/2026	(1,381,670)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 991,463	GBP 728,267	03/06/2026	(10,014,770)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 69,069	PLN 247,360	03/06/2026	157,168
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 105,284	PLN 374,389	03/06/2026	(507,416)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 861,499	SGD 1,093,433	03/06/2026	3,126,718
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 216,671	SGD 273,763	03/06/2026	(194,394)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 305,922	ZAR 4,923,777	03/06/2026	3,221,161
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 77,379	ZAR 1,231,862	03/06/2026	(35,126)
Brown Brothers Harriman & Co.+	ZAR 1,197,779	USD 75,238	03/06/2026	34,271
Brown Brothers Harriman & Co.+	ZAR 3,745,620	USD 232,699	03/06/2026	(2,472,436)
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 937,426	USD 668,732	03/13/2026	1,633,573
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 7,947	USD 5,623	03/13/2026	(31,741)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 168,397	USD 124,250	03/13/2026	743,419
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 715	USD 522	03/13/2026	(1,773)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CNH 2,269	USD 331	03/13/2026	580
Brown Brothers Harriman & Co.+	CNH 21,592	USD 3,137	03/13/2026	(11,882)
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 839	USD 997	03/13/2026	5,864
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP 154,975	USD 211,768	03/13/2026	2,913,558
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 661,916	AUD 939,911	03/13/2026	6,950,285
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 668,452	AUD 937,047	03/13/2026	(1,623,168)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 122,569	CAD 167,762	03/13/2026	471,184
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 124,250	CAD 168,397	03/13/2026	(743,419)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 122,947	CNH 847,871	03/13/2026	719,326
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 983	EUR 834	03/13/2026	2,249
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 997	EUR 839	03/13/2026	(5,864)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 418,518	GBP 308,130	03/13/2026	(3,262,178)
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 5	USD 4	03/20/2026	(32)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 88,929	USD 65,106	03/20/2026	(136,569)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CHF 4,564	USD 5,929	03/20/2026	(19,398)
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 85,333	USD 100,966	03/20/2026	43,814
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 852	USD 1,005	03/20/2026	(2,558)

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.+	NZD 291,766	USD 174,635	03/20/2026	\$ (504,089)
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 321	USD 254	03/20/2026	163
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 237,820	USD 188,177	03/20/2026	(87,921)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 881	AUD 1,244	03/20/2026	4,218
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 129,550	CAD 177,109	03/20/2026	386,748
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 11,801	CHF 9,091	03/20/2026	47,608
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 101,295	EUR 85,854	03/20/2026	243,263
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 100,966	EUR 85,333	03/20/2026	(43,814)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 343,995	NZD 575,393	03/20/2026	1,397,933
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 374,177	SGD 473,126	03/20/2026	363,356
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 473	SGD 597	03/20/2026	(373)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 211,898	ZAR 3,407,644	03/20/2026	1,808,184
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 2,293	ZAR 36,454	03/20/2026	(7,057)
Brown Brothers Harriman & Co.+	ZAR 949	USD 59	03/20/2026	29
Brown Brothers Harriman & Co.+	ZAR 1,707,777	USD 106,357	03/20/2026	(744,574)
Brown Brothers Harriman & Co.+	JPY 1,858,546	USD 12,073	03/23/2026	150,813
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 4	JPY 611	03/23/2026	6
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 23,822	JPY 3,672,537	03/23/2026	(263,310)
				<u>\$ 18,372,862</u>
			評価益	\$ 70,400,020
			評価損	\$ (52,027,158)

+ ポートフォリオまたはクラス受益証券のヘッジ目的で使用。

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

清算ブローカー / (取引所)	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	未実現 評価(損)益
購入契約					
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	United Mexican States	12/20/2030	USD 63,480	\$ (281,495)	\$ (463,348)
販売契約					
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHYS45V2-5Y	12/20/2030	USD 1,069,360	72,396,917	(2,869,292)
合計				<u>\$ 72,115,422</u>	<u>\$ (3,332,640)</u>

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 694,500	04/01/2026	1 Day SOFR	9.000%	\$ 4,281
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 493,000	04/12/2026	1 Day SOFR	4.817%	610,516
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 366,000	04/26/2026	1 Day SOFR	4.863%	623,734
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 600,000	09/29/2028	4.455%	1 Day SOFR	(18,878,934)
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 207,000	04/08/2029	1 Day SOFR	4.104%	5,725,113
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 108,000	04/09/2029	1 Day SOFR	4.120%	3,038,076
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 103,000	04/10/2029	1 Day SOFR	4.197%	3,135,626
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 103,500	04/11/2029	1 Day SOFR	4.136%	2,964,585
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 470,500	04/12/2029	1 Day SOFR	4.306%	15,860,804
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 103,500	04/12/2029	1 Day SOFR	4.367%	3,674,506
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 102,500	04/15/2029	1 Day SOFR	4.381%	3,692,483
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 103,000	04/16/2029	1 Day SOFR	4.289%	3,430,382
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 102,000	04/17/2029	1 Day SOFR	4.383%	3,684,827
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 102,500	04/18/2029	1 Day SOFR	4.438%	3,873,530
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 102,500	04/19/2029	1 Day SOFR	4.382%	3,703,582
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 102,000	04/22/2029	1 Day SOFR	4.383%	3,699,156
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 102,000	04/23/2029	1 Day SOFR	4.397%	3,743,315
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 102,000	04/24/2029	1 Day SOFR	4.406%	3,773,647
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 204,000	04/25/2029	1 Day SOFR	4.362%	7,283,912
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 203,500	04/26/2029	1 Day SOFR	4.423%	7,643,214
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 202,500	04/29/2029	1 Day SOFR	4.474%	7,934,436
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 203,000	04/30/2029	1 Day SOFR	4.456%	7,847,146
Citigroup Global Markets, Inc. / (LCH Group)	USD 286,000	04/12/2034	1 Day SOFR	4.114%	13,741,591
合計					<u>\$ 90,809,528</u>
				評価益	\$ 109,688,462
				評価損	\$ (18,878,934)

トータル・リターン・スワップ

取引相手方および参照債務	株数 / 口数	支払 / 受取金利	名目元本 (単位：千)	満期日	未実現 評価(損)益
Receive Total Return on Reference Obligation					
Goldman Sachs International					
GSVLSUT3	68,334	FedFundEffective minus 1.20%	USD 12,896	03/25/2026	\$ 2,503,375
GSVLSUT3	34,167	FedFundEffective minus 1.20%	USD 4,816	03/25/2026	2,884,013
JPMorgan Chase Bank NA					
JMCUABB1	93,895	0.00%	USD 94,896	01/11/2027	3,268,823
JMCUABB2	90,797	0.00%	USD 94,839	02/15/2027	(1,676,894)
UBS AG					
UBCSTY51	19,927	0.00%	USD 11,639	02/24/2027	21,123
合計					<u>\$ 7,000,440</u>
				評価益	\$ 8,677,334
				評価損	\$ (1,676,894)
スワップ合計					<u>\$ 94,477,328</u>

* 500未満の額面金額。

- (a) 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。
- (b) 変動利付証券。表示された利率は、2026年2月27日現在で有効であった。
- (c) 現物支給（PIK）。
- (d) 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。
- (e) 債務不履行証券。
- (f) 変動金利クーポン、2026年2月27日現在の金利。
- (g) 逆利息のみ証券。
- (h) IO - インタレスト・オンリー（金利のみ）。
- (i) 管理会社の取締役会の全般的監督の下で確立された手続きに従い決定された公正価値。
- (j) 翌日物預金。

通貨略称：

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

用語説明：

ABS	-	アセット・バック証券
CBT	-	シカゴ商品取引所
CDX-NAHY	-	北アメリカ・ハイ・イールド・クレジット・デフォルト・スワップ・インデックス
CJSC	-	クローズ型ジョイント・ストック・カンパニー
CLO	-	ローン担保証券
CMBS	-	商業用不動産モーゲージ証券
FedFundEffective	-	フェデラル・ファンズ実効金利
INTRCONX	-	インターコンチネンタル取引所
JSC	-	ジョイント・ストック・カンパニー
LCH	-	ロンドン・クリアリング・ハウス
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
TBA	-	事後告知証券

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（2026年3月末日現在）

資本金の額 16,300,000ユーロ（約30億円）

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2026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＝183.41円）による。

管理会社が発行する株式総数の上限については制限がない。

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

(2) 事業の内容及び営業の状況

管理会社の主な事業の目的は、

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

2026年3月末日現在、管理会社は、以下の管理および運用を行っている。

国名 (設立国)	種類別 (基本的性格)	本数	純資産額の合計額 (通貨別)
ルクセンブルグ	契約型投資信託 (リテール・ファンド)	2 (合計9本のサブ・ファンドを有するアンブレラ・ファンド)	3,229,921,444.18豪ドル
			494,960,664.03カナダ・ドル
			5,482,395.83スイス・フラン
			2,133,302,744.90人民元
			988,366,360.85ユーロ
			376,793,684.46スターリング・ポンド
			26,753,873,436.26香港ドル
			6,240,227,231.43円
			404,786,300.01ニュージーランド・ドル
			175,384,090.54ポーランド・ズロチ
			792,116,051.76シンガポール・ドル
	30,560,684,331.27米ドル		
	15,522,952,837.66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)	23,985,998.05豪ドル
			3,303,456,505.64円
			1,255,347,045.65米ドル
			646,861,465.68ユーロ
	会社型投資信託 (リテール・ファンド)	5 (注1) (合計59本のサブ・ファンドを有するアンブレラ・ファンド4本およびスタンド・アローン型ファンド1本) (注1) 5本のファンドには1本のマスター・フィーダー構造が含まれる。	1,149,329,045.09豪ドル
			149,229,034.83カナダ・ドル
			40,179,748.04スイス・フラン
1,850,311,260.52人民元			
7,677,869.88チェコ・コルナ			
7,110,316,368.04ユーロ			
2,310,116,284.20スターリング・ポンド			
6,200,637,433.08香港ドル			
51,790,656,093.13円			
1,012,828,422.76ノルウェー・クローネ			
95,145,100.60ニュージーランド・ドル			
442,906,147.66ポーランド・ズロチ			
1,817,773,500.77スウェーデン・クローナ			
1,390,865,867.56シンガポール・ドル			
29,560,186,380.67米ドル			
2,419,224,355.06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)	16 (注2) (合計12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6本) (注2) 16本のファンドには6本のマスター・フィーダー構造が含まれる。	1,709,541,479.30米ドル	
		1,060,314,800.92ユーロ	

(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。

[次へ](#)

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・アシュアランス・ソシエテ・コーペ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2026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 = 183.41円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。
- d . 管理会社の監査人は、2025年12月31日に終了した事業年度より、プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブからプライスウォーターハウスクーパース・アシュアランス・ソシエテ・コーペラティブに変更されている。

[次へ](#)

(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
2025年12月31日現在

資 産	注記	2025年		2024年	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
A. 未払発行済資本		-	-	-	-
. 未請求発行済資本		-	-	-	-
. 未払請求済発行済資本		-	-	-	-
B. 設立費		-	-	-	-
C. 固定資産		1,857,417	340,669	2,461,568	451,476
. 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	1,359,467	249,340	1,697,787	311,391
4. 事前支払額および無形資産仮勘定		-	-	-	-
. 有形資産					
1. 土地および建物		-	-	-	-
2. プラントおよび機械		-	-	-	-
3. その他の什器備品、工具および機器	2,3	497,950	91,329	763,781	140,085
4. 事前支払額および建設仮勘定		-	-	-	-
. 金融資産					
1. 関連企業持分		-	-	-	-
2. 関連企業に対する債権		-	-	-	-
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	2025年		2024年	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
D．流動資産		156,185,345	28,645,954	168,051,467	30,822,320
．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		-	-	-	-
．債権					
1．売掛金					
a) 1年以内に期限到来	2,4	82,767,954	15,180,470	89,529,767	16,420,655
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	2,5	461,487	84,641	1,883,384	345,431
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	2,6	3,209,178	588,595	3,971,829	728,473
b) 1年超に期限到来		-	-	-	-
．投資					
1．関連企業持分		-	-	-	-
2．自己株式		-	-	-	-
3．その他の投資	2,7	73,484	13,478	59,554	10,923
．現金および現金同等物		69,673,242	12,778,769	72,606,933	13,316,838
E．前払金	2,8	208,247	38,195	326,062	59,803
合計（資産）		158,251,009	29,024,818	170,839,097	31,333,599

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	2025年		2024年	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
A. 資本金および準備金	9	66,220,272	12,145,460	65,238,899	11,965,466
・発行済資本	9,10	16,300,000	2,989,583	16,300,000	2,989,583
・資本剰余金	9,11	3,438,135	630,588	3,438,135	630,588
・再評価積立金		-	-	-	-
・準備金					
1. 法定準備金	9,12	1,630,000	298,958	1,630,000	298,958
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	9,13	9,447,575	1,732,780	9,789,025	1,795,405
・前期繰越損益	9	9,879,602	1,812,018	10,434,216	1,913,740
・当期損益	9	25,524,960	4,681,533	23,647,523	4,337,192
・中間配当金	9	-	-	-	-
・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		92,030,737	16,879,357	105,600,198	19,368,132
1. 社債					
a) 転換権付ローン					
) 1年以内に期限到来		-	-	-	-
) 1年超に期限到来		-	-	-	-
b) 転換権なしローン					
) 1年以内に期限到来		-	-	-	-
) 1年超に期限到来		-	-	-	-

添付の注記は当財務書類の一部である。

資本金、準備金および負債（続き）	注記	2025年		2024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	2,14	88,174,243	16,172,038	97,281,430	17,842,387
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	2,15	1,065,928	195,502	1,660,571	304,565
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	2,16	27,890	5,115	1,209,057	221,753
b) 社会保障機関		862,362	158,166	534,701	98,070
c) その他の債務					
) 1年以内に期限到来	2	1,900,314	348,537	4,914,439	901,357
) 1年超に期限到来		-	-	-	-
D. 繰延収益		-	-	-	-
合計（資本金、準備金および負債）		158,251,009	29,024,818	170,839,097	31,333,599

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
2025年12月31日終了年度

損益勘定	注記	2025年		2024年	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
1. 純売上高	2, 17	1,026,258,029	188,225,985	1,041,765,464	191,070,204
2. 在庫変動（完成品および仕掛品）		-	-	-	-
3. 自らのために関連企業によって実施され 資本計上された業務		-	-	-	-
4. その他の営業収益	18	2,150,938	394,504	2,174,143	398,760
5. 原材料、消耗品およびその他の外部費用					
a) 原材料および消耗品		-	-	-	-
b) その他の外部費用	19	(947,870,707)	(173,848,966)	(963,287,192)	(176,676,504)
6. 人件費	20	(23,428,724)	(4,297,062)	(24,641,635)	(4,519,522)
a) 賃金および給料		(20,229,830)	(3,710,353)	(21,645,068)	(3,969,922)
b) 社会保障費		(2,695,130)	(494,314)	(2,507,015)	(459,812)
) (年金に関連するもの)		-	-	-	-
) (その他の社会保障費)		(2,695,130)	(494,314)	(2,507,015)	(459,812)
c) その他の人件費		(503,764)	(92,395)	(489,552)	(89,789)
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	(605,947)	(111,137)	(624,150)	(114,475)
b) 流動資産に関連するもの		-	-	-	-
8. その他の営業費用	23	(24,321,086)	(4,460,730)	(24,180,017)	(4,434,857)
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		27,962	5,129	-	-
11. その他の利息および類似収益					
a) 関連企業から生じた		-	-	-	-
b) その他の利息および類似収益	25	9,157,215	1,679,525	5,360,377	983,147
12. 持分法による関連企業の損益に対する持分		-	-	-	-
13. 金融資産および流動資産として保有する 投資に関する評価調整		-	-	-	-
14. 利息および類似費用					
a) 関連企業		-	-	-	-
b) その他の利息および類似費用	25	(7,797,189)	(1,430,082)	(4,839,270)	(887,571)
15. 損益にかかる税金	26	(8,045,531)	(1,475,631)	(8,080,197)	(1,481,989)
16. 税引後損益		25,524,960	4,681,533	23,647,523	4,337,192
17. 1 - 16までの項目に含まれないその他の税金	26	-	-	-	-
18. 当期損益		25,524,960	4,681,533	23,647,523	4,337,192

添付の注記は当財務書類の一部である。

[次へ](#)

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

2025年12月31日現在

注1．一般事項

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

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

当社の登記上の事務所は、ルクセンブルグ L - 2453、ユージェーヌ・リュペール通り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テネシー州ナシュビル、コマー・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。

・無形資産

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

・有形資産

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

・金融資産

金融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。

・債権

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

・譲渡性証券

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

・金融デリバティブ商品

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

・外貨換算

当社の基本通貨はユーロ（EUR）で、その会計記録もユーロによっている。

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

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

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

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

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

・前払金

前払金には、当事業年度中に負担したが次の事業年度に関わる費用が含まれる。

・引当金

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

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

・債務

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

・その他の債務

その他の債務には、VATに関する支払額、監査および通常の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。

・課税引当金

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

・純売上高

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

・評価調整

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

注3．有形資産および無形資産

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

	(ユーロ)
のれん - 期首残高	3,383,208
期中取得	-
のれん - 期末残高	3,383,208
償却 - 期首残高	(1,685,421)
期中償却	(338,320)

償却 - 期末残高	(2,023,741)
純のれん - 期首残高	1,697,787
純のれん - 期末残高	1,359,467

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	8,533,488
期中取得 - ルクセンブルグ	1,796
期中取得 - 支店	-
総帳簿価額 - 期末残高	8,535,284
償却 - 期首残高	(7,769,707)
期中償却 - ルクセンブルグ	(82,282)
期中償却 - 支店	(185,345)
償却 - 期末残高	(8,037,334)
純帳簿価額 - ルクセンブルグ期首残高	243,206
純帳簿価額 - ルクセンブルグ期末残高	162,720
純帳簿価額 - 支店期首残高	520,575
純帳簿価額 - 支店期末残高	335,230

注4．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	2025年 (ユーロ)	2024年 (ユーロ)
管理会社報酬および管理報酬	74,481,520	80,591,456
機関投資運用報酬	3,330,529	3,701,018
名義書換代行報酬	4,955,905	5,237,293
合計	82,767,954	89,529,767

注5．関連企業からの未収金

2025年12月31日現在、関連企業からの未収金残高合計461,487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546,543,718ユーロおよび未払金残高合計546,082,231ユーロである。

注6．その他の債権

2025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（2025年：2,557,695ユーロおよび2024年：3,376,331ユーロ）。

注7．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。

	2025年 (ユーロ)	2024年 (ユーロ)
総帳簿価額 - 期首残高	59,554	59,554
期中増加 / (減少)	(19,331)	-
総帳簿価額 - 期末残高	40,223	59,554
純帳簿価額 - 期首残高	59,554	59,554
純帳簿価額 - 期末残高	40,223	59,554

金融デリバティブ商品

2025年12月31日現在、当社は以下の為替予約を締結した（2024年：27,009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	4,225,219	2026年1月15日	4,258,480	33,261

為替予約にかかる追加情報については、注27を参照のこと。

注8．前払金

2025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9．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)
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
・前年度利益 の割当	-	-	-	-	23,647,523	(23,647,523)	-
・優先配当金	-	-	-	-	(9,543,587)	-	(9,543,587)
・普通配当	-	-	-	-	(15,000,000)	-	(15,000,000)
・2020年の富裕税 の再割当	-	-	-	(1,944,475)	1,944,475	-	-
・2025年の富裕税 の割当	-	-	-	1,603,025	(1,603,025)	-	-
・当期利益	-	-	-	-	-	25,524,960	25,524,960
2025年 12月31日 現在	16,300,000	3,438,135	1,630,000	9,447,575	9,879,602	25,524,960	66,220,272

2024年度の実績の配分は、2025年4月17日に開催された当社の年次株主総会で承認された。

注10．発行済資本

2025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。2024年から変更はない。

注11．資本剰余金

2025年12月31日現在、資本剰余金は3,438,135ユーロである。2024年から変更はない。

注12．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。

2025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13．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。1,944,475ユーロの2020年の富裕税の前期繰越利益への再配分は、2025年4月17日に開催された当社の年次株主総会で承認された。

注14．買掛金

2025年12月31日現在、買掛金は、未払販売報酬の88,174,243ユーロ（2024年：97,281,430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15．関連企業に対する未払金

2025年12月31日現在、関連企業に対する未払金残高合計1,065,928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484,527ユーロおよび未払金残高合計1,550,455ユーロである。

注16．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） - 期首残高	(2,960,587)	1,751,530	(1,209,057)
経常活動にかかる税金費用	(5,473,409)	(2,033,315)	(7,506,725)
支店の税金費用	(400,278)	-	(400,278)
支払額	7,074,453	2,013,717	9,088,170
納税（引当金） / 未収還付金 - 期末残高	(1,759,822)	1,731,932	(27,890)

注17．純売上高

純売上高は、以下のような活動のカテゴリーに分類される。

項目	2025年 (ユーロ)	2024年 (ユーロ)
管理報酬	858,751,985	866,917,237
名義書換代行報酬	30,411,699	30,040,441
管理会社報酬	50,571,311	51,457,023
実績報酬	11,501,746	22,422,468
移転価格収益	69,404,951	67,335,829
顧問報酬 - 個別的運用委任	5,616,337	3,592,466
合計	1,026,258,029	1,041,765,464

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。2025年の実績報酬の前年からの減少は、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・ポートフォリオおよびEQヨーロッパ・コマーシャル・リアル・エステート・デット I・SICAV-RAIF等の特定の投資ファンドの低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18．その他の営業収益

2025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%のマージンおよび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%のマージンで構成されている。（2025年：2,150,938ユーロ、2024年：2,174,143ユーロ）

注19．その他の外部費用

その他の外部費用は、以下から構成されている。

項目	2025年 (ユーロ)	2024年 (ユーロ)
管理報酬	543,104,205	555,856,262
販売報酬	354,777,060	347,968,922
管理会社報酬	32,871,359	33,447,074
実績報酬	11,501,746	22,422,468
顧問報酬	5,616,337	3,592,466
合計	947,870,707	963,287,192

注20．人件費

2025年12月31日現在、当社は、合計97名の正社員を雇用していた（2024年：97名）。当社は、当期に平均96名の正社員を雇用していた（2024年：97名）。

以下は内訳である。

項目	2025年 平均	2024年 平均
経営陣	5	5
従業員 - ルクセンブルグ	53	52
従業員 - 支店	38	40
平均合計	96	97

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

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

監督機関のメンバーに支払われた手数料は、独立取締役がいなくなったため2025年は無かった（2024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22．関連当事者

2025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545,480,636ユーロ（2024年：686,667,150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545,584,267ユーロ（2024年：688,258,771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23．その他の営業費用

その他の営業費用には、4,989,056ユーロ（2024年：5,487,755ユーロ）の株主サービス費用と3,757,749ユーロ（2024年：3,834,799ユーロ）の技術割当額が含まれている。残りの費用はネットワーク費用、法人および管理事務費用割当額および還付不能のVATに関連する。

注24．監査人報酬

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

項目	2025年 (ユーロ)	2024年 (ユーロ)
監査報酬	206,303	234,885
合計	206,303	234,885

注25．その他の利息および類似収益と費用

当該勘定は、主として為替損益から構成されている。

注26．所得税

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

注27．簿外契約債務

金融契約債務は、以下のとおりである。

項目	2025年 (ユーロ)	2024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）	2,619,777	3,245,834
通貨先渡売買	4,225,219	4,511,437
合計	7,057,539	7,969,814

当社は、2025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、4,225,219ユーロを売却し、7,500,000豪ドルを購入する、2026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28．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た。

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29．後発事象

当社の経営陣は、財務書類の発行日までの期間に発生した後発事象について評価を行った。当該期間中に、2025年12月31日現在の財務書類において開示を要する、または認識が求められる後発事象は発生していない。

当社の経営陣は、地政学的な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。

[次へ](#)

Balance Sheet as at December 31, 2025

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Assets	Notes	2025 EUR	2024 EUR
A. Subscribed capital unpaid		-	-
I. Subscribed capital not called		-	-
II. Subscribed capital called but unpaid		-	-
B. Formation expenses		-	-
C. Fixed assets		1,857,417	2,461,568
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	1,359,467	1,697,787
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	497,950	763,781
4. Payments on account and tangible assets in the course of construction		-	-
III. Financial assets			
1. Shares in affiliated undertakings		-	-
2. Loans to affiliated undertakings		-	-
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, 2025

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Assets (cont.)	Notes	2025 EUR	2024 EUR
D. Current Assets		156,185,345	168,051,467
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	2,4	82,767,954	89,529,767
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
2. Amounts owed by affiliated undertakings			
a) becoming due and payable within one year	2,5	461,487	1,883,384
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	2,6	3,209,178	3,971,829
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
III. Investments			
1. Shares in affiliated undertakings		-	-
2. Own shares		-	-
3. Other investments	2,7	73,484	59,554
IV. Cash and Cash equivalents		69,673,242	72,606,933
E. Prepayments	2,8	208,247	326,062
Total (ASSETS)		158,251,009	170,839,097

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



Balance Sheet as at December 31, 2025

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES	Notes	2025 EUR	2024 EUR
A. Capital and reserves	9	66,220,272	65,238,899
I. Subscribed capital	9,10	16,300,000	16,300,000
II. Share premium account	9,11	3,438,135	3,438,135
III. Revaluation reserve		-	-
IV. Reserves			
1. Legal reserve	9,12	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	9,13	9,447,575	9,789,025
V. Profit or loss brought forward	9	9,879,602	10,434,216
VI. Profit or loss for the financial year	9	25,524,960	23,647,523
VII. Interim Dividends	9	-	-
VIII. Capital investment subsidies		-	-
B. Provisions			
1. Provisions for pensions and similar obligations		-	-
2. Provisions for taxation		-	-
3. Other provisions		-	-
C. Creditors		92,030,737	105,600,198
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, 2025

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES (cont.)	Notes	2025 EUR	2024 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	2,14	88,174,243	97,281,430
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	2,15	1,065,928	1,660,571
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	2,16	27,890	1,209,057
b) Social security authorities		862,362	534,701
c) Other creditors			
i) becoming due and payable within one year	2	1,900,314	4,914,439
ii) becoming due and payable after more than one year		-	-
D. Deferred Income		-	-
Total (CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES)		158,251,009	170,839,097

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



Profit and Loss account for the year ended December 31, 2025

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	Notes	2025 EUR	2024 EUR
1. Net turnover	2,17	1,026,258,029	1,041,765,464
2. Variation in stocks of finished goods and in work in progress		-	-
3. Work performed by the undertaking for its own purposes and capitalized		-	-
4. Other operating income	18	2,150,938	2,174,143
5. Raw Materials and consumables and other external expenses			
a) Raw Materials and consumables		-	-
b) Other external expenses	19	(947,870,707)	(963,287,192)
6. Staff costs	20	(23,428,724)	(24,641,635)
a) Wages and salaries		(20,229,830)	(21,645,068)
b) Social security costs		(2,695,130)	(2,507,015)
i) (relating to pensions)		-	-
ii) (other social security costs)		(2,695,130)	(2,507,015)
c) Other staff costs		(503,764)	(489,552)
7. Value adjustments			
a) In respect of formation expenses and of tangible and intangible fixed assets	2,3	(605,947)	(624,150)
b) In respect of current assets		-	-
8. Other operating expenses	23	(24,321,086)	(24,180,017)
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)		27,962	-

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

Profit and Loss account for the year ended December 31, 2025

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT (cont.)	Notes	2025 EUR	2024 EUR
11. Other interest receivable and similar income			
a) Derived from affiliated undertakings		-	-
b) Other interest and similar income	25	9,157,215	5,360,377
12. Share of profit or loss of undertakings accounted for under the equity method		-	-
13. Value adjustments in respect of financial assets and of investments held as current assets		-	-
14. Interest payable and similar expenses			
a) Concerning affiliated undertakings		-	-
b) Other interest and similar expenses	25	(7,797,189)	(4,839,270)
15. Tax on profit or loss	26	(8,045,531)	(8,080,197)
16. Profit or loss after taxation		25,524,960	23,647,523
17. Other taxes not shown under items 1 to 16	26	-	-
18. Profit or loss for the financial year		25,524,960	23,647,523

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

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2025

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, 2025

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, 2025

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, 2025

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, 2025

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	(1,685,421)
Amortization for the year	(338,320)
Amortization - closing balance	(2,023,741)
Net goodwill - opening balance	1,697,787
Net goodwill - closing balance	1,359,467

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

	EUR
Gross book value - opening balance	8,533,488
Additions for the year - Luxembourg	1,796
Additions for the year - Branches	-
Gross book value - closing balance	8,535,284
Amortization - opening balance	(7,769,707)
Amortization for the year - Luxembourg	(82,282)
Amortization for the year - Branches	(185,345)
Amortization - closing balance	(8,037,334)
Net book value - opening Luxembourg balance	243,206
Net book value - closing Luxembourg balance	162,720
Net book value - opening Branches balance	520,575
Net book value - closing Branches balance	335,230

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2025

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 4. Trade debtors

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

Description	2025 EUR	2024 EUR
Management Company Fee and Management Fee	74,481,520	80,591,456
Institutional Investment Management Fee	3,330,529	3,701,018
Transfer Agency Fee	4,955,905	5,237,293
Total	82,767,954	89,529,767

Note 5. Amounts owed by affiliated undertakings

As at December 31, 2025, the total balance owed by affiliated undertakings of EUR 461,487 includes net receivable balances owed by several entities. The gross amounts corresponding to a total receivable balance of EUR 546,543,718 and a total payable balance of EUR 546,082,231.

Note 6. Other debtors

As at December 31, 2025 other debtors includes mainly balances receivable from the Funds regarding the Funds' invoices paid by the Company on behalf of the Funds (2025: EUR 2,557,695; 2024: EUR 3,376,331).

Note 7. Other investments and financial derivative instruments

Other investments

The movements for the year are as follows:

	2025 EUR	2024 EUR
Gross book value – opening balance	59,554	59,554
Increase / (decrease) for the year	(19,331)	-
Gross book value – closing balance	40,223	59,554
Net book value – opening balance	59,554	59,554
Net book value – closing balance	40,223	59,554

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2025

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 7. Other investments and financial derivative instruments (continued)

Financial derivative instruments

As at December 31, 2025 the Company entered into foreign exchange contracts as detailed below (2024: EUR 27,009 creditor balance):

Currency	Amount purchased	Currency	Amount sold	Maturity date	Fair value		Unrealised gain / Unrealised (Loss)	
					(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)
AUD	7,500,000	EUR	4,225,219	15-Jan-26	4,258,480		33,261	

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

Note 8. Prepayments

As at December 31, 2025 prepayments are mainly composed of occupancy (lease rental and building charges) and firm meetings (client events, advertising, marketing costs).

Note 9. 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, 2024	16,300,000	3,438,135	1,630,000	9,789,025	10,434,216	23,647,523	65,238,899
• Allocation of prior year's result	-	-	-	-	23,647,523	(23,647,523)	-
• Preference dividend	-	-	-	-	(9,543,587)	-	(9,543,587)
• Ordinary dividend	-	-	-	-	(15,000,000)	-	(15,000,000)
• 2020 NWT re-allocation	-	-	-	(1,944,475)	1,944,475	-	-
• 2025 NWT allocation	-	-	-	1,603,025	(1,603,025)	-	-
• Profit for the period	-	-	-	-	-	25,524,960	25,524,960
As at December 31, 2025	16,300,000	3,438,135	1,630,000	9,447,575	9,879,602	25,524,960	66,220,272

The allocation of the 2024 result was approved by the annual general meeting of the shareholders of the Company held on April 17, 2025.



Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2025

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 10. Subscribed capital

As at December 31, 2025 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 2024.

Note 11. Share premium account

As at December 31, 2025 the share premium amounts to EUR 3,438,135. No change from 2024.

Note 12. 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 2025, the legal reserve already reached the legal requirement and no further allocation is needed.

Note 13. 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 2020 NWT re-allocation to the profit brought forward, amounted of EUR 1,944,475, was approved by the annual general meeting of the shareholders of the Company held on April 17, 2025.

Note 14. Trade creditors

As at December 31, 2025 the trade creditors consist of accrued distributors fees of EUR 88,174,243 (2024: 97,281,430). All trade creditors are due within one year.

Note 15. Amounts owed to affiliated undertakings

As at December 31, 2025, the total balance owed to affiliated undertakings of EUR 1,065,928 includes net receivable balances owed by several entities. The gross amounts corresponding to a total receivable balance of EUR 484,527 and a total payable balance of EUR 1,550,455.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2025

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 16. Tax authorities

	Corporate Income Tax EUR	Municipal Business Tax EUR	Total EUR
Tax (Provisions) – Opening Balance	(2,960,587)	1,751,530	(1,209,057)
Tax expenses on ordinary activity	(5,473,409)	(2,033,315)	(7,506,725)
Tax expenses Branches	(400,278)	-	(400,278)
Payment	7,074,453	2,013,717	9,088,170
Tax (Provisions)/Receivables – Closing Balance	(1,759,822)	1,731,932	(27,890)

Note 17. Net turnover

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

Description	2025 EUR	2024 EUR
Management Fee	858,751,985	866,917,237
Transfer Agency Fee	30,411,699	30,040,441
Management Company Fee	50,571,311	51,457,023
Performance Fee	11,501,746	22,422,468
Transfer Pricing Revenue	69,404,951	67,335,829
Advisory Fees – Segregated Mandates	5,616,337	3,592,466
Total	1,026,258,029	1,041,765,464

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2025

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 17. Net turnover (continued)

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 decrease in performance fees in 2025, as compared to the previous year, was primarily driven by the lower performance of certain investment funds, such as AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio and EQ European Commercial Real Estate Debt I SICAV-RAIF
- management company fees retroceded 65% back to AB LP
- transfer agency fees 100% retained by the Company
- transfer pricing revenue by ABLP for the reimbursement of net P&L of the Company's distribution Strategic Business Unit ("SBU") and since 2020 for the reimbursement of the Branches.
- advisory fees for segregated mandates that are 100% retroceded back to AB LP

Note 18. Other operating income

As at December 31, 2025, 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 (2025: EUR 2,150,938; 2024: EUR 2,174,143).

Note 19. Other external expenses

Other external expenses consist of:

Description	2025 EUR	2024 EUR
Management Fee	543,104,205	555,856,262
Distribution Fee	354,777,060	347,968,922
Management Company Fee	32,871,359	33,447,074
Performance Fee	11,501,746	22,422,468
Advisory Fee	5,616,337	3,592,466
Total	947,870,707	963,287,192



Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2025

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 20. Staff costs

On December 31, 2025, the Company had a total of 97 full time employees (2024: 97). The Company employed an average of 96 full time persons during the Reference Period (2024: 97).

They are represented by:

Description	Average 2025	Average 2024
Management	5	5
Employees Luxembourg	53	52
Employees Branches	38	40
Total average	96	97

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

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

The fees paid to a member of the supervisory body are nil in 2025 (EUR nil in 2024) as there is no longer an independent director.

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

Note 22. Related parties transactions

As at December 31, 2025, the amount owed to AllianceBernstein L.P was EUR 545,480,636 (2024: EUR 686,667,150) and the amount receivable from AllianceBernstein L.P. was EUR 545,584,267 (2024: EUR 688,258,771).

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

Note 23. Other operating expenses

Other operating expenses include shareholder services expenses of EUR 4,989,056 (2024: EUR 5,487,755) and technology allocations of EUR 3,757,749 (2024: EUR 3,834,799). The remaining costs relate to networking fees, corporate and administration allocations and non-reimbursable VAT.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2025

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 24. Auditor's Fees

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

Description	2025 EUR	2024 EUR
Audit Fees Accrual	206,303	234,885
Total	206,303	234,885

Note 25. Other interest and similar income and expenses

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

Note 26. Income Tax

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

Note 27. Off-balance sheet commitments

The financial commitments are as follows:

Description	2025 EUR	2024 EUR
Guarantees and other direct substitutes for credit	212,543	212,543
Leasing (rents not yet paid)	2,619,777	3,245,834
Forward purchase and sale currencies	4,225,219	4,511,437
Total	7,057,539	7,969,814

The Company entered into a forward foreign exchange contract with HSBC Bank Plc London on December 18, 2025 selling EUR 4,225,219 and buying 7,500,000 Australian Dollars with the contract maturing on January 15, 2026. 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, 2025

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 28. 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 came 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 29. Subsequent events

The Company's management evaluated subsequent events through the date of issuance of the financial statements. There have been no subsequent events that occurred during such period that would require disclosure in, or would be required to be recognized in the financial statements as of December 31, 2025.

The Company's management is closely monitoring the impact of geopolitical 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。2025年12月末日現在、トラストは、ファンドを含め、8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12月末日現在、ファンドは120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。2026年3月末日現在、トラストは、ファンドを含め、8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。2026年3月末日現在、ファンドは120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。2025年12月末日現在、トラストはファンドを含め8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。2026年3月末日現在、トラストはファンドを含め8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

管理会社とファンドの関係法人の名称、ファンドの運営上の役割および契約等の概要

<訂正前>

名 称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
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.)	管理会社 名義書換代行会社(注4)	保管受託銀行との間で1991年8月21日付で当初約款を締結した。その後、約款は数回にわたり改訂されており、直近の約款は2021年7月5日付で締結されている。 保管受託銀行との間で締結した約款において、ファンドの資産の運用管理、ファンド証券の発行および買戻し等について規定している。

(後 略)

<訂正後>

名 称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
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.)	管理会社 名義書換代行会社(注4)	保管受託銀行との間で1991年8月21日付で当初約款を締結した。その後、約款は数回にわたり改訂されており、直近の約款は2026年4月16日付で締結されている。 保管受託銀行との間で締結した約款において、ファンドの資産の運用管理、ファンド証券の発行および買戻し等について規定している。

(後 略)

管理会社の概要

<訂正前>

(前略)

() 資本金の額 (2025年12月末日現在)

資本金の額 16,300,000ユーロ (約30億円)

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 = 184.33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)

() 資本金の額 (2026年3月末日現在)

資本金の額 16,300,000ユーロ (約30億円)

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2026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 = 183.41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。


<p>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</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 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 ■ 407名のアナリストを擁する、業界屈指のリサーチ陣容 ■ 4,457名の従業員 <p>ABは米国をはじめ世界27の国・地域、53都市に拠点を有し、総額約8,601億米ドル(約134.7兆円)^{※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。</p>		<p>2025年9月末日現在</p> <p>※1 アライアンス・バーンスタインおよびAB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。</p> <p>※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。</p> <p>※3 米ドルの円貨換算は、株式会社三菱UFJ銀行の2025年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=156.56円)によります。</p> <p>出所: AB</p>
--	--	---

(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。

<p>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</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 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 ■ 410名のアナリストを擁する、業界屈指のリサーチ陣容 ■ 4,454名の従業員 <p>ABは米国をはじめ世界27の国・地域、53都市に拠点を有し、総額約8,386億米ドル(約134.1兆円)^{※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。</p>		<p>2026年3月末日現在</p> <p>※1 アライアンス・バーンスタインおよびAB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。</p> <p>※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。</p> <p>※3 米ドルの円貨換算は、株式会社三菱UFJ銀行の2026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=159.88円)によります。</p> <p>出所: AB</p>
--	--	--

(後略)

(5) 投資制限

< 訂正前 >

(前 略)

論争となっている武器に関する方針

管理会社は、対人地雷、クラスター弾および/または劣化ウラン弾、生物兵器、化学兵器および/または焼夷兵器の生産に関与しているか否かについて世界の会社を選別する体制をとっている。かかる生産の関与があることが確認された場合には、管理会社は、その方針として、当該会社によって発行された証券にトラストが投資することを認めない。

< 訂正後 >

(前 略)

論争となっている武器に関する方針

管理会社は、対人地雷、クラスター弾および/または劣化ウラン弾、生物兵器、化学兵器および/または焼夷兵器の開発、生産、取得、貯蔵、保有、移転またはこれらいずれかの活動の支援への関与が確認された企業について世界規模でスクリーニングを実施する体制をとっている。かかる関与があることが確認された場合には、管理会社は、その方針として、当該企業によって発行された証券にトラストが投資することを認めない。

3 投資リスク

（２）リスクに対する管理体制

<訂正前>

（前 略）

リスク管理

ファンドは、日本証券業協会および一般社団法人投資信託協会の規則に従い、信用リスク（保有する有価証券その他の資産について取引の相手方の債務不履行その他の理由により発生し得る危険をいう。）を適正に管理する方法としてあらかじめ管理会社または投資顧問会社が定めた合理的かつ適切な方法に反することとなる取引を行わない。信用リスクは、UCITS指令に準拠するリスク管理方法に従い管理される。

投資顧問会社は、ファンドについて、グローバル・エクスポージャー（市場リスク）を監視するバリュー・アット・リスク（「VaR」）手法を用いる。ファンドのグローバル・エクスポージャーは、純粋なVaR手法により評価され、VaR手法に従って、ファンドのVaRは、純資産総額の20%を超えないものとする。

ベンチマーク

（後 略）

<訂正後>

（前 略）

リスク管理

ファンドは、日本証券業協会および一般社団法人資産運用業協会^(注)の規則に従い、信用リスク（保有する有価証券その他の資産について取引の相手方の債務不履行その他の理由により発生し得る危険をいう。）を適正に管理する方法としてあらかじめ管理会社または投資顧問会社が定めた合理的かつ適切な方法に反することとなる取引を行わない。信用リスクは、UCITS指令に準拠するリスク管理方法に従い管理される。

投資顧問会社は、ファンドについて、グローバル・エクスポージャー（市場リスク）を監視するバリュー・アット・リスク（「VaR」）手法を用いる。ファンドのグローバル・エクスポージャーは、純粋なVaR手法により評価され、VaR手法に従って、ファンドのVaRは、純資産総額の20%を超えないものとする。

(注) 一般社団法人投資信託協会は、2026年4月1日付で一般社団法人日本投資顧問業協会と合併し、一般社団法人資産運用業協会となった。

ベンチマーク

（後 略）

4 手数料等及び税金

(5) 課税上の取扱い

日本

<訂正前>

(前略)

I ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

(中略)

(3) 国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、日本の個人受益者が支払いを受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われる。

日本の個人受益者は、申告分離課税が適用されるので原則として確定申告をすることになるが、確定申告不要を選択することにより、源泉徴収された税額のみで課税関係を終了させることもできる。

確定申告不要を選択しない場合、一定の上場株式等（租税特別措置法に定める上場株式等をいう。以下同じ。）の譲渡損失（繰越損失を含む。）との損益通算が可能である。

(4) 日本の法人受益者が支払いを受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等（所得税法別表第一に掲げる内国法人をいう。以下同じ。）または金融機関等を除く。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される（2038年1月1日以後は15%の税率となる。）。

(5) 日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合（他のクラスの受益証券に転換した場合を含む。）は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡益（譲渡価額から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいう。以下同じ。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われる。受益証券の譲渡損益は申告分離課税の対象となり、税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

譲渡損益は、一定の他の上場株式等の譲渡損益および一定の上場株式等の配当所得等との損益通算が可能である。確定申告を行う場合、一定の譲渡損失の翌年以降3年間の繰越も可能である。

(中略)

ファンドが税法上公募外国株式投資信託である場合

(中略)

(3) 国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、日本の個人受益者が支払いを受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が行われる。

日本の個人受益者は、総合課税または申告分離課税のいずれかを選択して確定申告をすることもできるが、確定申告不要を選択することにより、源泉徴収された税額のみで課税関係を終了させることもできる。

申告分離課税を選択した場合、一定の上場株式等の譲渡損失（繰越損失を含む。）との損益通算が可能である。

(4) 日本の法人受益者が支払いを受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等を除く。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される（2038年1月1日以後は15%の税率となる。）。

- (5) 日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合（他のクラスの受益証券に転換した場合を含む。）は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡益に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が行われる。受益証券の譲渡損益は申告分離課税の対象となり、税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

（後 略）

<訂正後>

（前 略）

I ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

（中 略）

- (3) 国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、日本の個人受益者が支払いを受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2048年1月1日以後は20.15%（所得税15.15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われる。

日本の個人受益者は、申告分離課税が適用されるので原則として確定申告をすることになるが、確定申告不要を選択することにより、源泉徴収された税額のみで課税関係を終了させることもできる。

確定申告不要を選択しない場合、一定の上場株式等（租税特別措置法に定める上場株式等をいう。以下同じ。）の譲渡損失（繰越損失を含む。）との損益通算が可能である。

- (4) 日本の法人受益者が支払いを受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等（所得税法別表第一に掲げる内国法人をいう。以下同じ。）または金融機関等を除く。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される（2048年1月1日以後は15.15%の税率となる。）。

- (5) 日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合（他のクラスの受益証券に転換した場合を含む。）は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡益（譲渡価額から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいう。以下同じ。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2048年1月1日以後は20.15%（所得税15.15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われる。受益証券の譲渡損益は申告分離課税の対象となり、税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

譲渡損益は、一定の他の上場株式等の譲渡損益および一定の上場株式等の配当所得等との損益通算が可能である。確定申告を行う場合、一定の譲渡損失の翌年以降3年間の繰越も可能である。

（中 略）

ファンドが税法上公募外国株式投資信託である場合

（中 略）

- (3) 国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、日本の個人受益者が支払いを受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2048年1月1日以後は20.15%（所得税15.15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が行われる。

日本の個人受益者は、総合課税または申告分離課税のいずれかを選択して確定申告をすることもできるが、確定申告不要を選択することにより、源泉徴収された税額のみで課税関係を終了させることもできる。

申告分離課税を選択した場合、一定の上場株式等の譲渡損失（繰越損失を含む。）との損益通算が可能である。

- (4) 日本の法人受益者が支払いを受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等を除く。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される（2048年1月1日以後は15.15%の税率となる。）。
- (5) 日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合（他のクラスの受益証券に転換した場合を含む。）は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡益に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2048年1月1日以後は20.15%（所得税15.15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が行われる。受益証券の譲渡損益は申告分離課税の対象となり、税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

（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。

投資有価証券の主要銘柄

上位30銘柄（2026年3月末日現在）

() 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	Uniform Mortgage-Backed Security, Series 2026	アメリカ合衆国	債券	5.000	2056/4/1	1,311,056,384	1,307,822,257	1,292,261,211	5.91
2	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	6.250	2030/5/15	739,684,200	1,076,025,000	803,713,114	3.68
3	Federal National Mortgage Association	アメリカ合衆国	債券	6.625	2030/11/15	355,121,000	506,866,880	394,581,861	1.80
4	Government National Mortgage Association, Series 2025	アメリカ合衆国	債券	5.000	2055/1/20	351,787,784	345,008,686	348,578,283	1.59
5	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	6.125	2027/11/15	324,816,100	429,301,275	335,804,021	1.54
6	Government National Mortgage Association, Series 2025	アメリカ合衆国	債券	5.000	2055/9/20	286,920,519	286,932,676	284,213,166	1.30
7	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	6.125	2029/8/15	258,718,600	377,958,580	276,444,868	1.26
8	Uniform Mortgage-Backed Security, Series 2026	アメリカ合衆国	債券	2.500	2056/4/1	303,645,000	260,007,892	255,251,578	1.17
9	Uniform Mortgage-Backed Security, Series 2026	アメリカ合衆国	債券	4.500	2056/4/1	256,731,170	250,282,976	247,545,021	1.13
10	Uniform Mortgage-Backed Security, Series 2026	アメリカ合衆国	債券	5.500	2056/4/1	244,349,785	247,490,062	245,371,094	1.12
11	Federal National Mortgage Association	アメリカ合衆国	債券	7.125	2030/1/15	141,497,000	208,866,854	157,343,541	0.72
12	Government National Mortgage Association, Series 2025	アメリカ合衆国	債券	5.500	2055/3/20	152,833,372	152,893,073	153,952,296	0.70
13	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	4.625	2055/11/15	149,692,000	144,445,760	142,979,249	0.65
14	Federal Home Loan Mortgage Corp.	アメリカ合衆国	債券	6.250	2032/7/15	118,104,000	175,095,611	131,810,573	0.60
15	Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2025	アメリカ合衆国	債券	5.500	2055/5/1	126,910,800	125,491,380	127,496,087	0.58
16	Federal National Mortgage Association	アメリカ合衆国	債券	6.250	2029/5/15	118,849,000	160,105,014	127,110,124	0.58
17	Government National Mortgage Association, Series 2025	アメリカ合衆国	債券	4.500	2055/9/20	125,486,565	122,633,345	121,101,964	0.55
18	Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	アメリカ合衆国	債券	4.500	2053/10/1	123,124,417	115,448,530	119,082,353	0.54
19	Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	アメリカ合衆国	債券	5.500	2054/11/1	96,137,088	95,421,530	96,615,754	0.44
20	Ford Motor Co.	アメリカ合衆国	債券	3.250	2032/2/12	95,247,000	80,766,536	82,741,833	0.38
21	Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	アメリカ合衆国	債券	5.500	2053/6/1	80,633,862	80,653,951	81,377,403	0.37
22	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	カナダ	債券	6.125	2029/6/15	78,733,000	78,772,151	80,089,902	0.37
23	Nationwide Building Society	イギリス	債券	6.557	2027/10/18	77,002,000	77,002,000	77,841,333	0.36
24	Societe Generale SA	フランス	債券	5.519	2028/1/19	73,438,000	73,438,000	73,936,096	0.34
25	Federal Home Loan Mortgage Corp.	アメリカ合衆国	債券	6.750	2031/3/15	64,535,000	91,987,364	72,467,121	0.33
26	Woodside Finance Ltd.	オーストラリア	債券	6.000	2035/5/19	68,083,000	70,853,548	70,753,582	0.32
27	Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	アメリカ合衆国	債券	5.000	2053/2/1	70,398,407	69,334,334	69,745,258	0.32

（ ）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	82.64	231,489,080	1.06
2	AB SICAV I - Sustainable Income Portfolio - Class S	ルクセンブルグ	投資信託	856,251	99.27	85,000,000	108.32	92,749,068	0.42
3	AB SICAV I-Flexible Income Portfolio - Class ZTX	ルクセンブルグ	投資信託	1,159,244	97.86	113,439,484	75.39	87,395,416	0.40

種類別投資比率

(2026年3月末日現在)

種類	投資比率（％）
債券	106.15
投資信託	2.61
株式	0.00
合計	108.76

投資不動産物件

該当事項なし（2026年3月末日現在）。

その他投資資産の主要なもの

該当事項なし（2026年3月末日現在）。

第2 管理及び運営

2 買戻し手続等

(1) 海外における買戻し手続等

<訂正前>

(前 略)

管理会社は、通常の状態において、受益者が買戻しを請求した当該日にファンド証券の買戻しが迅速になされるように、各ポートフォリオについて、いずれの取引日においても適切な水準の流動資産の保有を確保するよう努力する。しかしながら、管理会社は、一取引日にファンドまたはクラスの発行済受益証券の10%を超える買戻し請求を受領した場合に、かかる取引日の受益証券の買戻しを制限することができる。かかる場合、ファンドまたはクラスの受益証券は比例計算により買戻される。管理会社またはその代行機関が、かかる権限を行使したために部分的にのみ受理された買戻し請求に対しては、その請求が完全に実行されるまで、（管理会社がかかる権限を有する）翌取引日およびその後の取引日に取扱われる。かかる制限はすべて、買戻しを請求した受益者に対して通知される。さらに、一定の状態においては、管理会社は、受益者の受益証券の買戻しの権利を停止することができる。

<訂正後>

(前 略)

管理会社は、通常の状態において、受益者が買戻しを請求した当該日にファンド証券の買戻しが迅速になされるように、各ポートフォリオについて、いずれの取引日においても適切な水準の流動資産の保有を確保するよう努力する。しかしながら、管理会社は、一取引日にファンドの純資産総額の10%を超える買戻し請求を受領

した場合に、かかる取引日の受益証券の買戻しを制限することができる。かかる場合、ファンドまたはクラスの受益証券は比例計算により買戻される。管理会社またはその代行機関が、かかる権限を行使したために部分的にのみ受理された買戻請求に対しては、その請求が完全に実行されるまで、（管理会社がかかる権限を有する）翌取引日およびその後の取引日に取扱われる。かかる制限はすべて、買戻しを請求した受益者に対して通知される。さらに、一定の状況においては、管理会社は、受益者の受益証券の買戻しの権利を停止することができる。

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)

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9月末日現在、総額約8,601億米ドル（約134.7兆円）の資産を運用している。ABIは、米国をはじめ世界27の国・地域、53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)

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、2026年3月末日現在、総額約8,386億米ドル（約134.1兆円）の資産を運用している。ABIは、米国をはじめ世界27の国・地域、53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2026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＝159.88円）による。

(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・エルの株主各位

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2025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。

- ・ 2025年12月31日現在の貸借対照表
- ・ 同日に終了した年度の損益計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

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

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

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

その他の情報

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

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

財務書類に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に対する取締役会と統治責任者の責任

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

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

統治責任者は、当社の財務報告プロセスの監督に責任を負う。

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

我々の監査目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類全体に重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルグについてC S S Fが採用したI S A sに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合に、重要とみなされる。

2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A sに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

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

- ・当社内の各事業体および事業部門の財務情報に関して、財務書類に対する意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手するため、グループ監査を計画および実施する。我々は、グループ監査の目的で実施される監査業務の指示、監督および検証について責任を負う。監査意見については、我々が単独で責任を負う。

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、2026年3月25日

プライスウォーターハウスクーパース・アシュアランス・ソシエテ・コーペラティブ

代表して署名

リマ・アダス

[次へ](#)

Audit report

To the Shareholders 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 2025, 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 2025;
- 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;
- plan and perform the group audit to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities and business units within the Company as a basis for forming an opinion on the annual accounts. We are responsible for the direction, supervision and review of the audit work performed for purposes of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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.

Luxembourg, 25 March 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Represented by

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。