ALLIANCEBERNSTEIN

アライアンス・バーンスタイン－

ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ

（愛称：ローズ）
米ドル建て　クラスAJ証券

ルクセンブルグ籍オープン・エンド契約型外国投資信託（米ドル建て）

運用報告書（全体版）

作成対象期間：第25期（2020年9月1日～2021年8月31日）

受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、アライアンス・バーンスタイン（以下「トラスト」といいます。）－ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第25期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

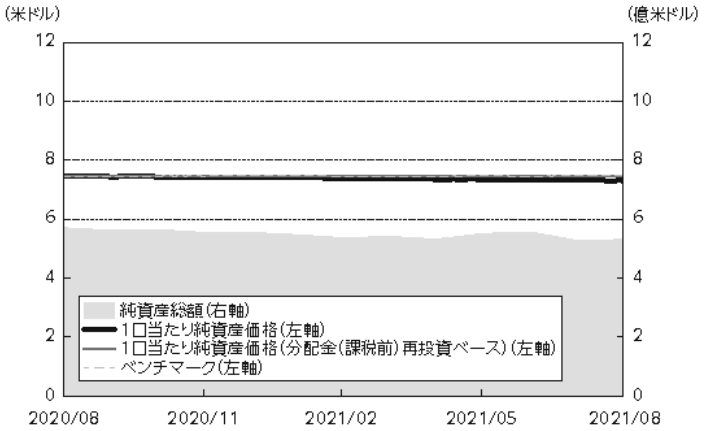
ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープン・エンド契約型外国投資信託（米ドル建て）
信託期間	ファンドの存続期間は無期限です。 ※ただし、管理会社は、ファンドをいつでも解散させることができます。
運用方針	ファンドの投資目的は、投資による高いトータルリターンを得ることです。
主要投資対象	通常の市況下において、ファンドは、ファンドの総資産の70%以上を米ドル建ての証券または米ドルに対してヘッジしている証券に投資することを予定しています。
ファンドの運用方法	管理会社は、投資顧問会社であるアライアンス・バーンスタイン・エル・ピー（以下「投資顧問会社」といいます。）にファンドの資産の運用を一任しています。 投資顧問会社は、計量分析とファンダメンタル分析を融合した独自のアプローチにより、運用を行います。２つの分析手法を組み合わせることで、高い確信度をもって投資対象を絞り込み、最も効果的な債券の組み合わせを見極めてポートフォリオの構築を行います。
主な投資制限	管理会社および投資顧問会社は、ファンドに関して、主として次の投資制限に服します。 ●同一国の発行体への投資は、米国の発行体への投資を除き、原則として資産の20%以下とします。 ●同一発行体の譲渡性のある有価証券または短期金融市場商品への投資は、原則として、ファンドの純資産総額の10%を限度とします。 ●証券取引所またはその他規制された市場において、上場または取引されていない譲渡性のある有価証券または短期金融市場商品への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%を限度とします。 ●トラストを構成するアンブレラ・ファンド全体で、同一発行体の同一種類の証券への投資は、当該証券の10%を限度とします。 ●他のオープン・エンド型投資信託／投資法人への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%を限度とします。 ●証券の信用取引や空売りは行いません。 ●一時的措置による銀行からの借入を除き、金銭の借入を行うことはできません。また借入総額は、ファンドの純資産総額の10%を超えないものとします。
分配方針	管理会社は、ファンド証券に帰属する純収益の全部または実質的に全部に等しい額の分配を、毎月宣言し、毎月支払う意向です。 管理会社はまた、ファンド証券に帰属する実現売却益および／または元本から分配金を支払うか、支払う場合はどの程度の配分割合で分配金を支払うかを決定します。ファンド証券に帰属する純利益および純実現益が宣言された支払額を超過する範囲において、超過額はファンド証券の純資産価格に反映されます。

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

Ⅰ．運用の経過および運用状況の推移等
（１）当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の１口当たり純資産価格等の推移について

＜クラスAJ証券＞



第24期末の１口当たり純資産価格：	
クラスAJ証券	7.45米ドル
第25期末の１口当たり純資産価格：	
クラスAJ証券	7.30米ドル
	（分配金額：0.1716米ドル）
騰落率：	
クラスAJ証券	0.29％

（注１）騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。端数調整方法の違いにより、月次報告書に記載の騰落率とは異なる場合があります。以下同じです。
（注２）１口当たり分配金額は、税引前の１口当たり分配金額を記載しています。以下同じです。
（注３）１口当たり純資産価格（分配金（課税前）再投資ベース）は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。以下同じです。
（注４）１口当たり純資産価格（分配金（課税前）再投資ベース）およびベンチマークは、第24期末の１口当たり純資産価格を起点として計算しています。
（注５）グラフ中の純資産総額は、ファンドの純資産総額を表示しています。
（注６）ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注７）ファンドのベンチマークは、ブルームバーグ・グローバル１－３年国債インデックス（米ドルヘッジ）です。ベンチマークの詳細は、後記「ベンチマークについて」をご参照ください。以下同じです

<u>１口当たり純資産価格の主な変動要因</u>

上昇要因

・保有債券の利息収入
・保有するユーロ圏のインフレ連動債や、国債、投資適格社債などの価格上昇

下落要因

・保有するオーストラリア国債などの価格下落

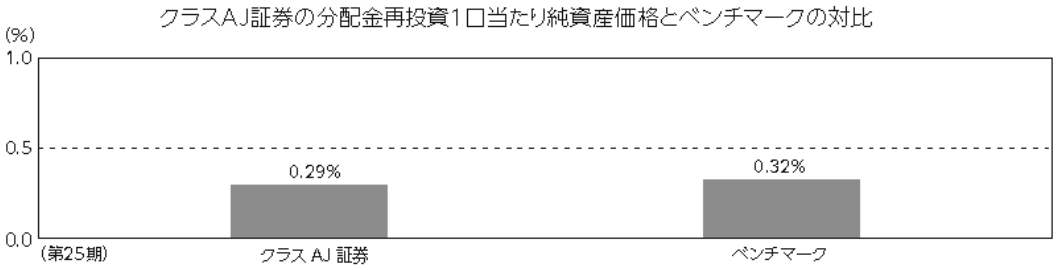
■ベンチマークについて

ブルームバーグ・グローバル・１－３年国債インデックス（米ドルヘッジ）は、残存期間１年以上３年未満の投資適格国が発行した自国通貨建て国債市場のパフォーマンスを示す指数です。

当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

■ベンチマークとの差異について

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



クラスAJ証券とベンチマークの騰落率の差異の状況および要因について

ベンチマークとの比較では、米国やユーロ圏の投資適格社債のオーバーウェイトが主なプラス要因となりました。

一方、米国やユーロ圏の投資適格社債における銘柄選択が主なマイナス要因となりました。

■分配金について

当期（2020年９月１日～2021年８月31日）の１口当たり分配金（課税前）はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む１口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における１口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

＜クラスAJ証券＞　　（金額：米ドル）

分配落日	１口当たり純資産価格	１口当たり分配金額（注1） （対１口当たり純資産価格比率（注2））	分配金を含む１口当たり純資産価格の変動額（注3）
2020年９月30日	7.44	0.0143 （0.19％）	0.00
2020年10月30日	7.43	0.0143 （0.19％）	0.00
2020年11月30日	7.42	0.0143 （0.19％）	0.00
2020年12月31日	7.42	0.0143 （0.19％）	0.01
2021年１月29日	7.41	0.0143 （0.19％）	0.00
2021年２月26日	7.36	0.0143 （0.19％）	－0.04
2021年３月31日	7.36	0.0143 （0.19％）	0.01
2021年４月30日	7.35	0.0143 （0.19％）	0.00
2021年５月28日	7.34	0.0143 （0.19％）	0.00
2021年６月30日	7.32	0.0143 （0.19％）	－0.01
2021年７月30日	7.32	0.0143 （0.19％）	0.01
2021年８月31日	7.30	0.0143 （0.20％）	－0.01

（注１）「１口当たり分配金額」には分配落日における１口当たりの分配金額を記載しています。

（注２）「対１口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

対１口当たり純資産価格比率（％）＝100×a／b

a＝当該分配落日における１口当たり分配金額

b＝当該分配落日における１口当たり純資産価格＋当該分配落日における１口当たり分配金額

（注３）「分配金を含む１口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

分配金を含む１口当たり純資産価格の変動額＝b－c

b＝当該分配落日における１口当たり純資産価格＋当該分配落日における１口当たり分配金額

c＝当該分配落日の直前の分配落日における１口当たり純資産価格

（注４）2020年９月30日の直前の分配落日（2020年８月31日）における１口当たり純資産価格は、7.45米ドルでした。

■投資環境について

2021年８月31日までの12ヵ月間における債券市場では、米国国債金利は上昇しました。ドイツ国債金利および日本国債は、ほぼ横ばいでした。

米国国債は、2020年９月から2021年３月半ばにかけては、新型コロナウイルス関連の追加経済対策やワクチンを巡る好材料による景気回復への期待から、金利は上昇（価格は低下）基調で推移しました。３月後半以降は、米連邦準備理事会（FRB）による緩和的な金融政策の長期化観測などを受け、金利は低下（価格は上昇）しました。新型コロナウイルスの変異株の感染拡大による景気減速懸念も、金利低下要因となりました。

ドイツ国債は、2020年９月から12月半ばにかけては、新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動鈍化への懸念や欧州中央銀行（ECB）による追加緩和の示唆などから、金利は低下しました。12月後半から2021年５月半ばにかけては、新型コロナウイルスのワクチン接種開始による経済回復期待から、金利は上昇しました。その後期末にかけては、ECBがパンデミック緊急購入プログラムの買い入れ方針を維持したことや、ユーロ圏での新型コロナウイルス感染再拡大などを受けて、金利は再び低下しました。

日本国債は、2020年９月から12月にかけてはほぼ横ばいでしたが、2021年２月末にかけては、欧米の国債金利上昇の流れを受けて上昇しました。その後８月にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を嫌気して金利は緩やかに低下基調で推移しました。

■ポートフォリオについて

ファンドは、世界の投資適格債に投資することにより、高水準のトータル・リターンの獲得を目指します。

米ドル建て以外のポジションは、為替変動リスクを軽減するために、米ドル建てとなるよう為替ヘッジを行うこともあります。運用にあたっては、当期も引き続き、計量分析とファンダメンタル分析に基づき、魅力的であると判断した債券セクターや銘柄への投資を行いました。

その結果、セクター別構成においては、国債、投資適格社債、インフレ連動債などが上位となりました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

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

■今後の運用方針

ファンドは、今後も投資方針に従って運用を行ってまいります。

引き続きリスク分散や利回り水準にも配慮し、各セクターに十分に分散されたポジションを維持してまいります。

（２）費用の明細

＜クラスAJ証券＞

項　　目	項目の概要	
管　理　報　酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率0.65%（管理報酬には、投資顧問報酬、販売取扱報酬および代行協会員報酬が含まれます。）	ファンド資産の投資運用業務、口座内でのファンドの管理および事務手続き、運用報告書等各種書類の送付、購入後の情報提供等、ならびにファンド証券１口当たり純資産価格の公表および目論見書・運用報告書等の各種書類の配布等の業務
管理会社報酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率0.10%	ルクセンブルグのファンド運営および主要な管理に関して提供される業務
管　理　事　務代行報酬、保管報酬および名　義　書　換代　行　報　酬	管理事務代行報酬、保管報酬および名義書換代行報酬は、ルクセンブルグの一般的な慣行に従い、ファンドの資産から支払われます。当該報酬は、資産ベースの報酬と取引費用の組み合わせです。管理事務代行報酬、保管報酬および名義書換代行報酬はファンドの純資産総額に基づいて計算される年率1.00%を上限とする額とします。（保管報酬には、別途請求される取引銀行費用、その他税金、仲介手数料（もしあれば）および借入利息は含まれません。）	管理事務代行業務 ファンド資産の保管業務 登録・名義書換代行業務
その他の費用（当　　期）	0.27%	スワップに係る費用、税金、専門家報酬（弁護士費用および監査費用）、販売報酬（他のクラスに関して、海外の販売会社に支払われる報酬）等

（注１）ファンド証券の日々の純資産総額の年率1.00%を超える一定の報酬および費用は、管理会社が負担します。

（注２）各報酬については、目論見書に記載の料率を記しています。「その他の費用（当期）」には、運用状況等により変動するものや実費となるものが含まれます。便宜上、当期のファンドの全クラス証券についてのその他の費用の金額をファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

Ⅱ．運用実績

（１）純資産の推移

下記会計年度末および第25会計年度中の各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

	純資産総額（全クラス合計）		１口当たり純資産価格（クラスAJ証券）	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
第16会計年度末（2012年８月末日）	791,107	90,993	8.90	1,024
第17会計年度末（2013年８月末日）	621,339	71,466	8.55	983
第18会計年度末（2014年８月末日）	546,147	62,818	8.29	954
第19会計年度末（2015年８月末日）	639,593	73,566	8.04	925
第20会計年度末（2016年８月末日）	923,722	106,247	7.91	910
第21会計年度末（2017年８月末日）	741,149	85,247	7.72	888
第22会計年度末（2018年８月末日）	442,438	50,889	7.53	866
第23会計年度末（2019年８月末日）	570,403	65,608	7.53	866
第24会計年度末（2020年８月末日）	570,961	65,672	7.45	857
第25会計年度末（2021年８月末日）	531,284	61,108	7.30	840
2020年９月末日	562,790	64,732	7.44	856
10月末日	565,248	65,015	7.43	855
11月末日	555,092	63,847	7.42	853
12月末日	555,473	63,891	7.42	853
2021年１月末日	547,557	62,980	7.41	852
２月末日	537,065	61,773	7.36	847
３月末日	541,442	62,277	7.36	847
４月末日	532,526	61,251	7.35	845
５月末日	551,599	63,445	7.34	844
６月末日	556,752	64,038	7.32	842
７月末日	527,911	60,720	7.32	842
８月末日	531,284	61,108	7.30	840

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

（注２）本書中「米ドル」とはアメリカ合衆国ドルを指すものとし、米ドルの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱UFJ銀行の2021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＝115.02円）によります。以下同じです。

（２）分配の推移

＜クラスAJ証券＞

会計年度	１口当たり分配金	
	米　ド　ル	円
第 16 会 計 年 度	0.3387	38.96
第 17 会 計 年 度	0.3072	35.33
第 18 会 計 年 度	0.2631	30.26
第 19 会 計 年 度	0.2076	23.88
第 20 会 計 年 度	0.1896	21.81
第 21 会 計 年 度	0.1896	21.81
第 22 会 計 年 度	0.1896	21.81
第 23 会 計 年 度	0.1806	20.77
第 24 会 計 年 度	0.1716	19.74
第 25 会 計 年 度	0.1716	19.74
2020年９月末日	0.0143	1.64
10月末日	0.0143	1.64
11月末日	0.0143	1.64
12月末日	0.0143	1.64
2021年１月末日	0.0143	1.64
２月末日	0.0143	1.64
３月末日	0.0143	1.64
４月末日	0.0143	1.64
５月末日	0.0143	1.64
６月末日	0.0143	1.64
７月末日	0.0143	1.64
８月末日	0.0143	1.64

（注）分配金は、当該月末現在の受益者に対し、翌月の第一営業日に支払われます。

（３）販売及び買戻しの実績

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

＜クラスAJ証券＞

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第16会計年度	559,870 (559,870)	1,730,607 (1,730,607)	9,404,979 (9,404,979)
第17会計年度	30,770 (30,770)	1,034,215 (1,034,215)	8,401,534 (8,401,534)
第18会計年度	7,100 (7,100)	988,760 (988,760)	7,419,874 (7,419,874)
第19会計年度	10,220 (10,220)	854,230 (854,230)	6,575,864 (6,575,864)
第20会計年度	21,000 (21,000)	418,436 (418,436)	6,178,428 (6,178,428)
第21会計年度	46,590 (46,590)	562,957 (562,957)	5,662,061 (5,662,061)
第22会計年度	395,430 (395,430)	424,850 (424,850)	5,632,641 (5,632,641)
第23会計年度	53,060 (53,060)	632,220 (632,220)	5,053,481 (5,053,481)
第24会計年度	16,800 (16,800)	280,650 (280,650)	4,789,631 (4,789,631)
第25会計年度	6,500 (6,500)	317,435 (317,435)	4,478,696 (4,478,696)

（注１）（　）内の数字は日本国内における販売、買戻しおよび発行済口数です。
（注２）販売口数には再投資口数および転換口数を含みます。

Ⅲ．ファンドの経理状況

財務諸表

ａ．　ファンドの直近会計年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第５項ただし書の規定の適用によるものである。

ｂ．　ファンドはアライアンス・バーンスタインのポートフォリオであるが、原文の財務書類はアライアンス・バーンスタインおよびポートフォリオにつき一括して作成されている。日本文の作成にあたっては当該ファンドに関連する部分のみを翻訳している。ただし「財務書類に対する注記」については、全ポートフォリオまたは他のポートフォリオに関して記載している箇所がある。

ｃ．　ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。

ｄ．　ファンドの原文の財務書類は、米ドルおよび各クラス受益証券の基準通貨で表示されている。日本文の財務書類には、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2021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＝115.02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、ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオを含むアライアンス・バーンスタインの各ポートフォリオを意味する。

独立監査人の報告書

アライアンス・バーンスタインの受益者各位

監査意見

我々は、アライアンス・バーンスタイン（以下「ファンド」という。）および各ポートフォリオの2021年８月31日現在の資産・負債計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した年度の運用および純資産変動計算書ならびに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記から構成される財務書類について監査を行った。

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令および行政当局の定める要件に準拠して、2021年８月31日現在のファンドおよび各ポートフォリオの財政状態ならびに同日に終了した年度における運用実績および純資産の変動を真実かつ公正に表示しているものと認める。

意見の根拠

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

その他の情報

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

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

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

財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

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

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

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

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

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

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

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

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

アーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニム
公認の監査法人（Cabinet de révision agréé）

ケリー・ニコル
ルクセンブルグ、2021年12月２日

To the Unitholders of AB FCP I

Opinion
We have audited the financial statements of AB FCP I (the "Fund") and of each of its portfolios, which comprise the statement of assets and liabilities and the portfolios of investments as at August 31, 2021, and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its portfolios as at August 31, 2021, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for opinion
We conducted our audit in accordance with the Law of July 23, 2016 on the audit profession (the "Law of July 23, 2016") and with International Standards on Auditing ("ISAs") as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" ("CSSF"). Our responsibilities under the Law of July 23, 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the *"réviseur d'entreprises agréé"* for the audit of the financial statements" section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants ("IESBA Code") as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information
The Board of Managers of the Management Company is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of the *"réviseur d'entreprises agréé"* thereon.

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

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

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

In preparing the financial statements, the Board of Managers of the Management Company is responsible for assessing the Fund's and each of its portfolios' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Managers of the Management Company either intends to liquidate the Fund or any of its portfolios or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the *"réviseur d'entreprises agréé"* for the audit of the financial statements
Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of *"réviseur d'entreprises agréé"* that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of July 23, 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Managers of the Management Company.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Managers of the Management Company's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its portfolios' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of "réviseur

d'entreprises agréé" to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of report of "réviseur d'entreprises agréé". However, future events or conditions may cause the Fund or any of its portfolios to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

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

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé
Kerry Nichol
Luxembourg, December 2, 2021

2021年８月31日終了年度

① 貸借対照表

アライアンス・バーンスタイン

資産・負債計算書

2021年８月31日現在

	ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	
	（米ドル）	（千円）
資　産		
投資有価証券－時価	509,846,051	58,642,493
定期預金	11,019,950	1,267,515
未収配当金および未収利息	4,938,918	568,074
保管受託銀行およびブローカー預託金	5,781,130	664,946
ファンド証券売却未収金	2,731,713	314,202
スワップ契約の前払プレミアム	0	0
先物為替予約未実現評価益	4,153,264	477,708
スワップ未実現評価益	410,006	47,159
スワップに係る未収利息	171,249	19,697
投資有価証券売却未収金	0	0
金融先物契約未実現評価益	43,765	5,034
貸付証券収益の未収金	0	0
その他未収金	0	0
	539,096,046	62,006,827
負　債		
投資有価証券購入未払金	2,397,698	275,783
スワップ未実現評価損	122,078	14,041
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	1,412,094	162,419
スワップ契約の前受プレミアム	0	0
未払分配金	557,554	64,130
ファンド証券買戻未払金	884,754	101,764
先物為替予約未実現評価損	908,167	104,457
売建オプション－時価	0	0
金融先物契約未実現評価損	710,348	81,704
スワップに係る未払利息	144,164	16,582
未払費用その他債務	674,848	77,621
	7,811,705	898,502
純資産額	531,284,341	61,108,325

財務書類に対する注記を参照のこと。

② 損益計算書

アライアンス・バーンスタイン
運用および純資産変動計算書
2021年８月31日に終了した年度

	ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	
	(米ドル)	(千円)
投資収益		
利息	18,069,425	2,078,345
スワップ収益	1,035,687	119,125
配当金、純額	0	0
貸付証券収益、純額	0	0
	19,105,112	2,197,470
費　用		
管理報酬	3,738,074	429,953
スワップに係る費用	922,556	106,112
管理会社報酬	485,745	55,870
名義書換代行報酬	318,173	36,596
税金	243,156	27,968
販売報酬	7,221	831
保管報酬	166,805	19,186
専門家報酬	202,027	23,237
会計および管理事務代行報酬	96,553	11,106
印刷費	0	0
その他	70,184	8,073
	6,250,494	718,932
費用払戻または権利放棄	(103,870)	(11,947)
純費用	6,146,624	706,985
投資純（損）益	12,958,488	1,490,485
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	(2,533,139)	(291,362)
源泉税	(1,499)	(172)
未実現（損）益の変動		
投資有価証券	(18,448,366)	(2,121,931)
金融先物契約	(482,368)	(55,482)
先物為替予約	9,604,476	1,104,707
スワップ	834,248	95,955
売建オプション	0	0
運用実績	1,931,840	222,200
ファンド証券取引		
増（減）額	(34,713,557)	(3,992,753)
分配金	(6,894,639)	(793,021)
純資産額		
期　首	570,960,697	65,671,899
為替換算調整	0	0
期　末	531,284,341	61,108,325

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

2021年８月31日現在

ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ

受益証券のクラス	（口）
A	1,582,881
A EUR	16,593
A2	8,741,553
A2 EUR	104,029
A2 EUR H	4,324
A2 HKD	83,617
A2 SGD H	833
AA	301,931
AA AUD H	1,415,656
AA CAD H	665,936
AA GBP H	542,063
AA HKD	882,503
AA NZD H	1,097
AA SGD H	130,770
AJ	4,478,696
AR EUR H	679
AT	8,102,935
AT AUD H	418,941
AT CAD H	64,771
AT EUR	50,215
AT EUR H	10,702
AT GBP H	70,393
AT HKD	178,026
AT NZD H	76,802
AT SGD H	25,779
AX	16,779
B	10,120
B2 EUR	433
BT	8,120
C	368,350
C2	534,004
C2 EUR H	457
I	1,781,934
I EUR	1,258
I2	4,031,093
I2 AUD H	1,468
I2 EUR	717
I2 EUR H	1,000,864
IT	357,793
IT AUD H	924
N2	264,356
NT	197,206
S	405,989
S EUR H	1,041
S SGD H	833
S1 2	2,850,322
S1 2 EUR	567
S1 EUR H	1,041
SA	176,783

アライアンス・バーンスタイン

統計情報

($：米ドル／€：ユーロ／HKD：香港ドル／SGD：シンガポール・ドル／AUD：豪ドル／CAD：カナダ・ドル／£：スターリング・ポンド／NZD：ニュージーランド・ドルで表示)

	ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ		
	2021年８月31日	2020年８月31日	2019年８月31日
純資産	$ 531,284,341	$ 570,960,697	$ 570,402,667
各クラス１口当たり純資産価格			
A	$ 7.59	$ 7.76	$ 7.86
A EUR(1)	€ 6.43	€ 6.50	€ 7.15
A2	$ 18.45	$ 18.44	$ 18.25
A2 EUR(1)	€ 15.63	€ 15.46	€ 16.60
A2 EUR H	€ 14.48	€ 14.60	€ 14.74
A2 HKD(1)	HKD 143.56	N/A	N/A
A2 SGD H	SGD 15.59	SGD 15.58	SGD 15.48
AA	$ 11.52	$ 11.94	$ 12.24
AA AUD H	AUD 11.34	AUD 11.80	AUD 12.13
AA CAD H	CAD 11.58	CAD 12.02	CAD 12.33
AA GBP H	£ 11.53	£ 11.99	£ 12.31
AA HKD(1)	HKD 89.65	N/A	N/A
AA NZD H	NZD 11.67	NZD 12.11	NZD 12.44
AA SGD H	SGD 11.53	SGD 11.96	SGD 12.26
AJ	$ 7.30	$ 7.45	$ 7.53
AR EUR H	€ 11.95	€ 12.39	€ 12.85
AT	$ 7.58	$ 7.76	$ 7.85
AT AUD H	AUD 11.81	AUD 12.13	AUD 12.32
AT CAD H	CAD 11.98	CAD 12.27	CAD 12.43
AT EUR(1)	€ 6.42	€ 6.50	€ 7.14
AT EUR H	€ 11.60	€ 11.88	€ 12.05
AT GBP H	£ 12.07	£ 12.38	£ 12.54
AT HKD(1)	HKD 58.97	N/A	N/A
AT NZD H	NZD 12.18	NZD 12.47	NZD 12.65
AT SGD H	SGD 12.36	SGD 12.65	SGD 12.81
AX	$ 6.06	$ 6.21	$ 6.29
B	$ 7.59	$ 7.76	$ 7.86
B2(19)	N/A	$ 14.52	$ 14.51
B2 EUR(1)	€ 12.18	€ 12.17	€ 13.20
BA(20)	N/A	$ 11.15	$ 11.55
BA AUD H	N/A	N/A	AUD 11.44
BT	$ 7.63	$ 7.81	$ 7.90
BT AUD H(21)	N/A	AUD 12.16	AUD 12.36
BT CAD H(22)	N/A	CAD 12.22	CAD 12.38

BT GBP H(23)	N/A	£ 12.39	£ 12.56
BX(24)	N/A	$ 6.20	$ 6.28
C	$ 7.59	$ 7.76	$ 7.86
C2	$ 15.21	$ 15.26	$ 15.16
C2 EUR H	€ 13.74	€ 13.91	€ 14.09
I	$ 7.59	$ 7.77	$ 7.86
I EUR(1)	€ 6.43	€ 6.51	€ 7.15
I2	$ 13.33	$ 13.25	$ 13.02
I2 AUD H	AUD 20.07	AUD 20.00	AUD 19.85
I2 EUR(1)	€ 11.29	€ 11.11	€ 11.85
I2 EUR H	€ 15.41	€ 15.44	€ 15.48
IT	$ 12.46	$ 12.75	$ 12.90
IT AUD H	AUD 12.35	AUD 12.67	AUD 12.88
N2	$ 14.73	$ 14.79	$ 14.71
NT	$ 12.29	$ 12.57	$ 12.71
S	$ 98.58	$ 100.90	N/A
S EUR H	€ 16.52	€ 16.48	€ 16.45
S SGD H	SGD 17.99	SGD 17.79	SGD 17.49
S1 2	$ 16.88	$ 16.74	$ 16.42
S1 2 EUR(1)	€ 14.29	N/A	N/A
S1 EUR H	€ 15.66	€ 15.66	€ 15.66
SA	$ 85.58	$ 87.69	$ 88.89

(N/A ： 該当なし)

(1) 運用開始日：2021年７月16日。運用開始前に開示されたパフォーマンスは総合的なものである。
(19) 最終的な１口当たり純資産価格14.39米ドルで2021年７月15日に清算された。
(20) 最終的な１口当たり純資産価格10.87米ドルで2021年３月22日に清算された。
(21) 最終的な１口当たり純資産価格11.97豪ドルで2021年３月31日に清算された。
(22) 最終的な１口当たり純資産価格12.20カナダ・ドルで2021年１月29日に清算された。
(23) 最終的な１口当たり純資産価格12.19スターリング・ポンドで2021年３月31日に清算された。
(24) 最終的な１口当たり純資産価格6.16米ドルで2021年１月29日に清算された。

アライアンス・バーンスタイン

財務書類に対する注記

2021年８月31日に終了した年度

注Ａ：一般的情報

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

ファンドは現在、運用中の15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。

2019年の終わりから2021年にかけて、新型コロナウイルス感染症（COVID-19）の発生が世界的な大流行（パンデミック）に拡大した。コロナウイルスの蔓延による混乱の拡大および世界経済への永続的で重大な悪影響の可能性から、市場のボラティリティは増加し、パンデミックとその結果が拡大し続けるにつれて再発の可能性が高まっている。

管理会社の取締役会（以下「取締役会」という。）は引き続き、状況の変化とポートフォリオの財政状態への影響を監視し、状況に応じて運用計画を調整する。

取締役会は、2021年７月15日付で、アライアンス・バーンスタインーアメリカン・インカム・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインーアジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインーチャイナ・低ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインーダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインーエマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインーエマージング・マーケッツ・グロース・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインーヨーロピアン・インカム・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインーグローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインーグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインーグローバル・バリュー・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインージャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインーモーゲージ・インカム・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインーショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオおよびアライアンス・バーンスタインーサステイナブルＵＳセマティック・ポートフォリオにおける特定のクラス受益証券を分割することを決定した。

以下は、各ポートフォリオの運用開始日および2021年８月31日現在販売されているクラス受益証券の一覧表である。

アライアンス・バーンスタイン－	運用開始日	販売クラス受益証券
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ	2004年11月２日	A, A EUR, A EUR H, AX, AX EUR, AX SGD, BX, BX SGD, C, C EUR, C EUR H, CX, I, I EUR, I EUR H, IX, S1 EUR H
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	2003年９月１日	A, A EUR, A EUR H, A SGD, B, B SGD, C, C EUR, I, I EUR, S HKD, S1, S1 EUR, S1 GBP, S1 SGD
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	2006年６月１日	A, A EUR, A SGD, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD HKD, AD SGD H, AD ZAR H, B, BD, C, C EUR, I, I EUR, I SGD, S, S GBP, S GBP H, S1, S1 EUR, S1 GBP, SD
エマージング・マーケッツ・グロース・ポートフォリオ	1992年10月30日	A, A AUD H, A EUR, A HKD, A PLN H, A SGD, A SGD H, AD, B, C, C AUD H, C EUR, ED, I, I AUD H, I EUR, N, S, S1, S1 EUR, S1GBP
サステイナブルＵＳセマティック・ポートフォリオ	2006年６月１日	A, A AUD H, A CAD H, A EUR, A EUR H, A GBP H, A HKD, A SGD H, AN, B, C, C EUR, C EUR H, C SGD, E, I, I EUR, I EUR H, I GBP, IN, IN EUR, S, S1, S1 EUR & S1 JPY H
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	2009年11月30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 RMB H, AD SGD H, AD ZAR H, AY JPY, BD, BD AUD H, BD CAD H, BD HKD, BD NZD H, BD ZAR H, BY JPY, C, C AUD H, C EUR, ED, I, I AUD H, I EUR, I GBP, ID, ID AUD H, S, S HKD, S1, S1 EUR, SD
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	2005年12月15日	A, A AUD H, A CZK H, A EUR, A EUR H, A NZD H, A PLN, A SGD, A SGD H, A USD, A USD H, AD, AD AUD H, AD NZD H, AD USD H, AD ZAR, H, BD AUD H, C, C EUR, C EUR H, C USD, I, I EUR, I EUR H, I SGD, I USD, I USD H, S EUR H, S1 EUR, S1 USD, S1 USD H, SD
チャイナ・低ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオ	2007年２月１日	A, A EUR, A HKD, A PLN H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD HKD, AD NZD H, AD RMB H, AD SGD H, AD ZAR H, B, B EUR, BD NZD H, BD ZAR H, C, C EUR, I, I EUR, S, S1, S1 EUR
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	1996年９月16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 NZD H, AA SGD H, AJ, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT SGD H, AX, B, B2 EUR, BT, C, C2, C2 EUR H, I, I EUR, I2, I2 AUD H, I2 EUR, I2 EUR H, IT, IT AUD H, N2, NT, S, S EUR H, S SGD H, S1 2, S1 2 EUR, S1 EUR H, SA
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	1997年９月22日	A, A EUR, A2, A2 CHF H, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 PLN H, A2 SGD, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA HKD, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR, AK EUR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD, AT SGD H, B, B2, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT HKD, BT NZD H, C, C EUR, C2, C2 EUR, C2 EUR H, CK, CK EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H, I, I EUR, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 EUR, I2 EUR H, I2 SGD, I2 SGD H, IA AUD H, IQD, IQD EUR, IT, IT AUD H, IT CAD H, IT EUR H, IT GBP H, IT HKD, IT NZD H, IT RMB H, J, N2, NT, S1, S1 EUR, S1D, SA, SHK, SK, W, W EUR, W2, W2 CHF H, W2 EUR H, WT, WT AUD H, WT CAD H, WT EUR H, WT GBP H, WT RMB H

アライアンス・バーンスタイン－	運用開始日	販売クラス受益証券
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	1993年７月１日	A, A EUR, A2, A2 CHF H, A2 DUR PH, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 PLN H, A2 SGD, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA DUR PH, AA EUR H, AA GBP H, AA HKD, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR, AK EUR H, AR EUR, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT DUR PH, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD, AT SGD H, B, B2, B2 HKD, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR, BT EUR H, BT GBP H, BT HKD, BT NZD H, C, C EUR, C2, C2 DUR PH, C2 EUR, C2 EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H, I, I EUR, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 DUR PH, I2 EUR, I2 EUR H, I2 HKD, I2 SGD, I2 SGD H, IA, IA AUD H, IT, IT AUD H, IT CAD H, IT EUR H, IT GBP H, IT HKD, IT JPY, IT JPY H, IT NZD H, IT RMB H, IT SGD, IT SGD H, J, L2, L2 AUD H, L2 SGD H, LT, LT AUD H, LT SGD H, N2, NT, S, S1, S1 EUR, S1D, S1D2, SA, SHK, W, W2, W2 CHF H, W2 EUR H, WT, WT AUD H, WT EUR H, WT GBP H, WT HKD, WT SGD H
ヨーロピアン・インカム・ポートフォリオ	1999年２月26日	A, A USD, A2, A2 CHF H, A2 PLN H, A2 SGD 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, BA, BA AUD H, BA USD H, BT, BT AUD H, BT USD, BT USD H, 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 SGD H, IA USD H, IT, IT SGD H, IT USD H, NT USD H, S1, S1 USD, S1 USD H, S1D, SA USD H, SHK, W2, W2 CHF H, W2 USD H, WA, WA HKD H, WA USD H, WT, WT SGD H, WT USD H
エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ	2006年３月23日	A, A EUR, A2, A2 CHF H, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 PLN, 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 RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AI, AI AUD H, AR EUR, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B2 EUR, B2 HKD, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT EUR H, BT HKD, C, C EUR, C2, C2 EUR, C2 EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H, EI, EI AUD H, I, I2, I2 CHF H, I2 EUR, I2 EUR H, IT AUD H, IT EUR H, IT SGD H, N2, NT, S, S EUR H, S GBP H, S1 2, S1 2 EUR, S1 EUR H, S1 GBP H, S1QD EUR H, SA
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	1994年９月27日	A, A2, A2 EUR, A2 HKD, A2 SGD, A2X, A2X EUR, AA, AA AUD H, AA HKD, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT EUR, AT GBP H, AT HKD, AT SGD, AT SGD H, AX, AX EUR, B2X, BX, BX EUR, C, C2, C2 EUR, C2X, CX, I, I EUR, I2, I2 EUR, I2 EUR H, I2X, IT EUR H, IX, N2, NT, S, S1, S1 EUR, S1 EUR H, S1 JPY, S1X, SA
グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ	2012年12月17日	S1

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作成されている。ポートフォリオが採用している重要な会計方針の要約は、以下のとおりである。

１．評価

1.1 投資有価証券

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

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

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

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

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

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

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

満期までの残存期間が60日以内の米国国債およびその他の債務証書は、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、投資顧問会社の評価委員会（「委員会」）は、償却原価の利用が証券の公正価額とほぼ同じであることを合理的に結論付けなければならない。発行体の信用度の低下または金利の重大な変更に限定しないが、かかる要因を委員会は考慮する。取締役会によって確立した手続きに従って、またその全体的な監督の下で、委員会の決定が行われる。

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

1.2 ワラントの評価

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

1.3 金融先物契約

当初証拠金の預託は、先物契約の締結時に行われる。先物契約の継続期間中、契約価額の変動は、各取引日の終了時の契約の市場評価額を反映するように日々ベースで「値洗い」することによって未実現利益または損失として認識される。変動証拠金の支払は、未実現損益の有無により、支払われるかまたは受領される。契約の終了時に、実現利益または損失が計上される。この実現利益または損失は、クロージング取引からの手取金（または費用）とポートフォリオの約定ベースとの間の差額に等しい。

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

1.4 先物為替予約

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

1.5 買建オプションおよび売建オプション

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

1.6 他の投資信託（「UCIs」）への投資

他のUCIsへの投資は、当該UCIの最終の入手可能な純資産額で評価される。

1.7 スワップ契約

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

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

2．創業費

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

３．配分方法

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

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

４．外貨換算

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

結合資産・負債計算書は、結合資産・負債計算書の日付現在の為替レートにより米ドルで表示されている。一方、結合運用および純資産変動計算書は、当年度中の平均為替レートにより米ドルで表示されている。

当財務書類で適用されている為替レートは、ユーロ対米ドルの現物レート1.1807および平均レート1.1952、日本円対米ドルの現物レート0.0091および平均レート0.0093である。

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

５．投資収益および投資取引

受取配当金は配当落ち日に計上される。受取利息は日々発生主義で計上される。ポートフォリオに関する投資損益は、平均原価法に基づき決定される。

ファンドは、該当する場合には、受取利息に調整として割引分を含み割増分を償却する。投資取引は、取引日の翌日に計上される。

６．見積もり

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

７．スイング・プライシングによる調整（以下、グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ、グローバル・バリュー・ポートフォリオ、ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオおよびグローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオを除くすべてのポートフォリオに適用される。）

管理会社は、2015年11月２日から効力を生じるものとして（「スイング・プライシング」ポリシーとしても知られる）純資産額調整方針を実施することをファンドの全受益者に対して通知した。

この方針に従い、ポートフォリオの純資産額は、受益者の購入・買戻し活動によって生じる見積取引費用、取引スプレッドおよび負債が及ぼす影響を反映して調整される。スイング・プライシングは、日々の発行または買戻し純額が取締役会の監督の下、スイング・プライシング委員会が定める閾値を超える場合に、自動的に適用される。スイング・プライシングが適用される場合、関連ポートフォリオの受益証券の純資産額は、購入・買戻し活動により生じる取引費用が（ポートフォリオ自体ではなく）ポートフォリオの受益証券の取引を行う投資者によって負担されるように、通常関連純資産額の２％を超えない額で上下に調整される。当該調整は、ポートフォリオの受益証券の取引を行うことによってもたらされるポートフォリオの受益証券における受益者の投資有価証券の価値の希薄化を最小限にすることを意図している。資産・負債計算書において、スイング・プライシングによる上方調整は「その他の未収金」の一部として計上され、下方調整は「未払費用その他債務」の一部として計上される。運用および純資産変動計算書において、スイング・プライシングによる調整はファンド証券取引内の「増（減）額」の一部として計上される。

新型コロナウイルス感染症（COVID-19）危機に関連する最近の前例のない金融市場の状況下で、特定の有価証券のビッド・オファー・スプレッドが拡大したため、ファンドの取引費用は上昇した。スイング・プライシング委員会は、ファンドにおいて一般的に２％を上限としてる現在のスイング・プライシング限界値は、取引実行価格に関連して予想される費用を適切に反映していない可能性があり、したがって、償還および発行の際にファンド株主の利益を完全に保護しない可能性があると考えている。ファンドの取締役会は、「スイング・プライシング・メカニズムに関するルクセンブルグの金融監督委員会（CSSF）Q&A」に従って、ファンドの残りの株主が新型コロナウイルス感染症危機に関連する現在の取引費用の影響を受けないようにするために、スイング・プライシング委員会が該当するポートフォリオに適切であるとみなす場合には、スイング・プライシング限界値を超えることを許可することを決議した。

統計情報に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は、公表済みの受益証券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運用および純資産変動計算書に開示されている純資産総額は期末のスイング調整額を除いた純資産総額である。

本報告期間においてすべてのポートフォリオは純資産価格にスイング調整が行われるスイング・プライシングの対象であった。2021年８月31日現在、純資産価格にスイング調整が行われたポートフォリオはなかった。

注Ｃ：税金

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

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

注Ｄ：分配

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

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

・クラスA、B、C、I、SおよびS1受益証券（およびそれに対応するH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。
・クラスAYおよびクラスBY受益証券について、管理会社は、各クラス受益証券に帰属するポートフォリオの純利益に基づき分配を宣言し、支払う裁量権を有する。
・クラスAD、BD、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、B、BX、C、I、SおよびS1受益証券（および対応するH受益証券、特に記載がない限り）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
・クラスAJ、AT、BT、CT、ITおよびNT受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
・クラスAA、BA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、B2、C2、I2、N2、S2およびS1 2受益証券（および対応するH受益証券）ならびにS EUR H、S1 EUR H、S SGD H受益証券については、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ：

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

・クラスAT、BT、CT、IT、NT、S1D、S1D2およびWT受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。

・クラスIQDおよびS1QD受益証券について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。クラスSK受益証券について、管理会社は、その裁量により分配を宣言し、支払うことがある。

・クラスAKおよびCK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を半年ごとに宣言し、支払う意向である。

・クラスAA、BA、EA、IAおよびSA受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎月宣言し、実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券１口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。クラスSHK受益証券およびSQ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純資産額に反映される。

アメリカン・インカム・ポートフォリオ：

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

・クラスAT、BT、CT、IT、LT、NT、S1D、S1D2およびWT受益証券（および対応するHおよび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、BA、EA、IAおよびSA受益証券（および対応するHおよびDUR PH受益証券）について、管理会社は、分配を毎月宣言し、実施する意向である。クラスSHK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を日々宣言し、毎月実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券１口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益

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

・S1QD受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。

・クラスA2、B2、C2、I2、L2、N2、S、S1およびW2受益証券（および対応するHおよびDUR PH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

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

注Ｅ：管理報酬および関係法人とのその他の取引

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

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

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

アライアンス・バーンスタインー	クラス受益証券	%
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ		
	Class A	2.05%
	Class A AUD H	2.05%
	Class A EUR	2.05%
	Class A HKD	2.05%
	Class A SGD H	2.05%
	Class AD	2.05%
	Class AD AUD H	2.05%
	Class AD CAD H	2.05%
	Class AD EUR	2.05%
	Class AD EUR H	2.05%
	Class AD GBP H	2.05%
	Class AD HKD	2.05%
	Class AD NZD H	2.05%
	Class AD RMB H	2.05%
	Class AD SGD H	2.05%
	Class AD ZAR H	2.05%
	Class AY JPY	2.05%
	Class BD	3.05%
	Class BD AUD H	3.05%
	Class BD CAD H	3.05%
	Class BD GBP H(c)	3.05%
	Class BD HKD	3.05%
	Class BD NZD H	3.05%
	Class BD ZAR H	3.05%
	Class BY JPY	2.52%
	Class C	2.50%
	Class C AUD H	2.50%
	Class C EUR	2.50%
	Class ED	3.05%
	Class I	1.25%
	Class I AUD H	1.25%
	Class I EUR	1.25%
	Class I GBP	1.25%
	Class ID	1.25%
	Class ID AUD H	1.25%
	Class S	0.30%
	Class S HKD	0.30%
	Class S1	1.20%
	Class S1 EUR	1.20%
	Class SD	0.30%
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ		
	Class A	1.20%
	Class A EUR	1.20%
	Class A2	1.20%
	Class A2 EUR	1.20%
	Class A2 EUR H	1.20%
	Class A2 HKD	1.20%
	Class A2 SGD H	1.20%
	Class AA	1.20%
	Class AA AUD H	1.20%
	Class AA CAD H	1.20%
	Class AA GBP H	1.20%
	Class AA HKD	1.20%
	Class AA NZD H	1.20%
	Class AA SGD H	1.20%
	Class AJ	1.00%
	Class AR EUR H	1.20%
	Class AT	1.20%

アライアンス・バーンスタインー	クラス受益証券	%
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ（続き）		
	Class AT AUD H	1.20%
	Class AT CAD H	1.20%
	Class AT EUR	1.20%
	Class AT EUR H	1.20%
	Class AT GBP H	1.20%
	Class AT HKD	1.20%
	Class AT NZD H	1.20%
	Class AT SGD H	1.20%
	Class AX	1.00%
	Class B	2.20%
	Class B2(b)	2.20%
	Class B2 EUR	2.20%
	Class BA(h)	2.20%
	Class BT	2.20%
	Class BT AUD H(i)	2.20%
	Class BT CAD H(a)	2.20%
	Class BT GBP H(i)	2.20%
	Class BX(a)	1.00%
	Class C	1.60%
	Class C2	1.60%
	Class C2 EUR H	1.60%
	Class I	0.575%
	Class I EUR	0.575%
	Class I2	0.575%
	Class I2 AUD H	0.575%
	Class I2 EUR	0.575%
	Class I2 EUR H	0.575%
	Class IT	0.575%
	Class IT AUD H	0.575%
	Class N2	1.70%
	Class NT	1.70%
	Class S	0.10%
	Class S EUR H	0.10%
	Class S SGD H	0.10%
	Class S1 2	0.35%
	Class S1 2 EUR	0.35%
	Class S1 EUR H	0.35%
	Class SA	0.10%
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
	Class S EUR H(j)	0.10%
	Class S1	1.00%
	Class S1 EUR	1.00%
	Class S1D	1.00%
	Class SA	0.10%
	Class SHK	0.10%
	Class SK	0.75%
	Class SQ(k)	0.70%
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
	Class A	1.50%
	Class A EUR	1.50%
	Class A2	1.50%
	Class A2 CHF H	1.50%
	Class A2 DUR PH	1.50%
	Class A2 EUR	1.50%
	Class A2 EUR H	1.50%
	Class A2 HKD	1.50%
	Class A2 PLN H	1.50%
	Class A2 SGD	1.50%

アライアンス・バーンスタインー	クラス受益証券	%
アメリカン・インカム・ポートフォリオ（続き）		
	Class A2 SGD H	1.50%
	Class AA	1.50%
	Class AA AUD H	1.50%
	Class AA CAD H	1.50%
	Class AA DUR PH	1.50%
	Class AA EUR H	1.50%
	Class AA GBP H	1.50%
	Class AA HKD	1.50%
	Class AA NZD H	1.50%
	Class AA RMB H	1.50%
	Class AA SGD H	1.50%
	Class AA ZAR H	1.50%
	Class AK	1.50%
	Class AK EUR	1.50%
	Class AK EUR H	1.50%
	Class AR EUR	1.50%
	Class AR EUR H	1.50%
	Class AT	1.50%
	Class AT AUD H	1.50%
	Class AT CAD H	1.50%
	Class AT DUR PH	1.50%
	Class AT EUR	1.50%
	Class AT EUR H	1.50%
	Class AT GBP H	1.50%
	Class AT HKD	1.50%
	Class AT NZD H	1.50%
	Class AT RMB H	1.50%
	Class AT SGD	1.50%
	Class AT SGD H	1.50%
	Class B	2.20%
	Class B2	2.20%
	Class B2 HKD	2.20%
	Class BA	2.20%
	Class BA AUD H	2.20%
	Class BA ZAR H	2.20%
	Class BT	2.20%
	Class BT AUD H	2.20%
	Class BT CAD H	2.20%
	Class BT EUR	2.20%
	Class BT EUR H	2.20%
	Class BT GBP H	2.20%
	Class BT HKD	2.20%
	Class BT NZD H	2.20%
	Class C	1.95%
	Class C EUR	1.95%
	Class C2	1.95%
	Class C2 DUR PH	1.95%
	Class C2 EUR	1.95%
	Class C2 EUR H	1.95%
	Class CT	1.95%
	Class EA	2.00%
	Class EA AUD H	2.00%
	Class EA ZAR H	2.00%
	Class I	0.95%
	Class I EUR	0.95%
	Class I2	0.95%
	Class I2 AUD H	0.95%
	Class I2 CHF H	0.95%
	Class I2 DUR PH	0.95%
	Class I2 EUR	0.95%
	Class I2 EUR H	0.95%
	Class I2 HKD	0.95%
	Class I2 SGD	0.95%
	Class I2 SGD H	0.95%
	Class IA	0.95%
	Class IA AUD H	0.95%
	Class IT	0.95%
	Class IT AUD H	0.95%
	Class IT CAD H	0.95%
	Class IT EUR H	0.95%
	Class IT GBP H	0.95%
	Class IT HKD	0.95%
	Class IT JPY	0.95%
	Class IT JPY H	0.95%
	Class IT NZD H	0.95%
	Class IT RMB H	0.95%
	Class IT SGD	0.95%
	Class IT SGD H	0.95%
	Class L2	1.05%
	Class L2 AUD H	1.05%
	Class L2 SGD H	1.05%
	Class LT	1.05%
	Class LT AUD H	1.05%
	Class LT SGD H	1.05%
	Class N2	2.05%
	Class NT	2.05%
	Class S	0.15%
	Class S1	0.65%
	Class S1 EUR	0.65%
	Class S1D	0.65%
	Class S1D2	0.65%
	Class SA	0.15%
	Class SHK	0.15%
	Class W	0.95%
	Class W2	0.95%
	Class W2 CHF H	0.95%
	Class W2 EUR H	0.95%
	Class WT	0.95%
	Class WT AUD H	0.95%
	Class WT EUR H	0.95%
	Class WT GBP H	0.95%
	Class WT HKD	0.95%
	Class WT SGD H	0.95%

(a) 2021年１月29日付で清算されたクラス受益証券
(b) 2021年７月15日付で清算されたクラス受益証券
(c) 2021年７月30日付で清算されたクラス受益証券
(h) 2021年３月22日付で清算されたクラス受益証券
(i) 2021年３月31日付で清算されたクラス受益証券
(j) 2021年７月29日付で清算されたクラス受益証券
(k) 2021年６月15日付で清算されたクラス受益証券

2021年８月31日に終了した年度中に管理会社が負担した費用、および2021年８月31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	$ 22,005	$ 17,872
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	$ 103,870	$ 86,816
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	$ 207	$ 39

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、「その他未収金」または「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、クラスE受益証券およびクラス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・サービセズに、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、2021年８月31日に終了した年度に24,432,925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。2021年８月31日に終了した年度に、かかる発生報酬金額は746,182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（管理会社の取締役であるイヴ・プリュッセン氏がパートナーである。）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。2021年８月31日に終了した年度に、116,876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。2021年８月31日に終了した年度に、関係会社である、サンフォード Ｃ．バーンスタイン・アンド・カンパニー・エルエルシー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。

ダイナミック・ディバーシファイド・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－低ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオに投資する。グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタイン SICAV－エマージング・マーケット・コーポレイト・デット・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV－ユーロ・ハイ・イールド・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV－アジア・インカム・オポチュニティーズ・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV－エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV－USハイ・イールド・ポートフォリオおよびアライアンス・バーンスタインSICAV－フィナンシャル・クレジット・ポートフォリオに投資する。アメリカン・インカム・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタインSICAV－ユー・エス・ハイ・イールド・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインSICAV－アジア・インカム・オポチュニティーズ・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインSICAV－グローバル・インカム・ポートフォリオおよびアライアンス・バーンスタインSICAV－ショート・デュレーション・インカム・ポートフォリオに投資する。エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタイン SICAV－エマージング・マーケット・コーポレイト・デット・ポートフォリオに投資する。

ファンドは、関連ファンドから証券を購入、または証券を売却することができる。ただし、当該関連ファンドが、共通の投資運用会社、共通の役員または共通の取締役によるものであることを条件とする。当年度末において、関連ファンドとの売買取引は行われなかった。

注Ｆ：ソフト・コミッション契約および取引費用

2021年８月31日に終了した年度中に、適用ある法律に基づいて、投資顧問会社および関連副投資顧問会社（適用ある場合。）は、株式証券に投資するファンドのポートフォリオに関してブローカーとソフトドル・コミッション契約を締結し、かかる契約に基づき投資決定を行う過程をサポートするために用いられる商品およびサービスを受領した。ソフト・コミッション契約は、ファンドのための取引の執行が最良の執行基準に合致することに基づいて締結され、投資顧問会社は、ソフト・コミッション契約締結時に、仲介料の規模や性質など、最良の執行基準に関する多くの要因を考慮する。

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

受領された商品およびサービスには、専門家による産業、企業および消費者リサーチ、ポートフォリオおよび市場分析、ならびにかかるサービスの引渡しに用いられるコンピュータ・ソフトウェアが含まれている。受領された商品およびサービスの本質は、契約の下で規定される便益がファンドへの投資サービスの提供の際に支援するものに違いなく、ファンドの運用における改善に貢献するものである。

誤解を避けるために、かかる商品およびサービスには、旅行、アコモデイション、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。

2021年８月31日に終了した年度に、各ポートフォリオに生じた取引費用の金額の詳細は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン－		取引費用
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	$	1,217,868
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	$	27,144
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	$	3,244,165
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	$	196,202

注Ｇ：先物為替予約

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

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

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

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

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

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

ファンドにおける証券は、先物為替予約のための担保として使用される。

注Ｈ：レポ契約

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

2021年８月31日現在、レポ契約はなかった。

2021年８月31日に終了した年度中にレポ契約から生じた受取利息はなかった。

注Ｉ：リバースレポ契約

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

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

2021年８月31日現在、リバースレポ契約はなかった。

当年度中にリバースレポ契約から生じた受取利息はなかった。

注Ｊ：金融先物契約

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

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

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

注Ｋ：スワップ取引

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

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

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

中央清算機関で清算される金利スワップ

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

トータル・リターン・スワップ

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

クレジット・デフォルト・スワップ

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

金利スワップ

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

インフレ・スワップ

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

注Ｌ：オプション取引

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

ファンドがオプションを発行する場合、ファンドが受領するプレミアムは負債として計上され、その後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

2021年８月31日現在、特定の金融デリバティブ商品に関してブローカーが保有する／に負担する現金担保は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン－		ブローカーが保有する現金	ブローカーに負担する現金
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ			
シティバンク	$	440,058	－
モルガン・スタンレー	$	5,341,072	1,318,985
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ			
シティバンク	$	29,315,722	1,168,687
クレディ・スイス	$	47,392,000	－
ゴールドマン・サックス	$	53,830,000	－
ＪＰモルガン・チェース	$	56,474,000	－
モルガン・スタンレー	$	17,158,629	333,702,249
アメリカン・インカム・ポートフォリオ			
バークレイズ	$	180,000	－
シティバンク	$	47,990,000	150,685,018
クレディ・スイス	$	2,960,000	－
ドイツ銀行		－	6,860,000
ゴールドマン・サックス	$	3,310,000	－
ＪＰモルガン・チェース	$	126,418,000	－
モルガン・スタンレー	$	22,506,395	－

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。

2021年８月31日現在、ポートフォリオが保有するデリバティブに関して、有価証券から成る担保は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン－	ブローカーに引渡された担保の時価	ブローカーから受領した担保の時価
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
バンク・オブ・アメリカ		
U.S. Treasury Bonds, 6.25%, 05/15/2030	$ 392,457	－
U.S. Treasury Bonds, 6.00%, 02/15/2026	$ 2,978,722	－
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	$ 442,495	－
U.S. Treasury Notes, 0.38%, 04/30/2025	$ 385,156	－
シティバンク		
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	$ 27,386,965	－
U.S. Treasury Notes, 0.38%, 04/30/2025	$ 1,203,748	－
U.S. Treasury Notes, 1.13%, 02/15/2031	$ 1,757,625	－
クレディ・スイス		
U.S. Treasury Bonds, 6.00%, 02/15/2026	$ 85,023,626	－
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	$ 649,116	－
U.S. Treasury Notes, 0.38%, 04/30/2025	$ 1,762,259	－
U.S. Treasury Notes, 1.13%, 02/15/2031	$ 1,083,589	－
ドイツ銀行		
U.S. Treasury Bonds, 6.00%, 02/15/2026	$ 986	－
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	$ 485,394	－
U.S. Treasury Bonds, 1.38%, 08/15/2050	$ 7,716,380	－

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（続き）			
ゴールドマン・サックス			
U.S. Treasury Bonds, 6.25%, 05/15/2030	$	117,449,449	－
U.S. Treasury Bonds, 6.00%, 02/15/2026	$	2,775,308	－
U.S. Treasury Bonds, 6.63%, 02/15/2027	$	55,474,006	－
U.S. Treasury Bonds, 1.38%, 08/15/2050	$	9,119,151	－
ＨＳＢＣ			
U.S. Treasury Bonds, 6.00%, 02/15/2026	$	267,644	－
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	$	407,075	－
モルガン・スタンレー			
U.S. Treasury Bonds, 6.75%, 08/15/2026	$	274,487,182	－
U.S. Treasury Bonds, 7.50%, 11/15/2024	$	71,680,781	－
U.S. Treasury Bonds, 7.63%, 02/15/2025	$	50,649,516	－
U.S. Treasury Bonds, 6.00%, 02/15/2026	$	262,942,510	－
U.S. Treasury Bonds, 6.63%, 02/15/2027	$	5,318,089	－
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	$	49,969,581	－
U.S. Treasury Bonds, 1.38%, 08/15/2050	$	9,741,158	－
U.S. Treasury Notes, 0.38%, 04/30/2025	$	674,941	－
U.S. Treasury Notes, 1.13%, 02/15/2031	$	1,588,770	－

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
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
バークレイズ		
U.S. Treasury Bonds, 6.00%, 02/15/2026	$ 184,922	－
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	$ 8,848,990	－
シティバンク		
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	$ 476,887,028	－
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 08/15/2029	$ 151,335,275	－
クレディ・スイス		
U.S. Treasury Bonds, 6.00%, 02/15/2026	$ 54,035,775	－
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	$ 737,405	－
ゴールドマン・サックス		
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 08/15/2029	$ 8,471,344	－
U.S. Treasury Bonds, 1.13%, 08/15/2040	$ 164,473,630	－
モルガン・スタンレー		
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 11/15/2027	$ 3,975,638	－
U.S. Treasury Bonds, 6.13%, 08/15/2029	$ 284,399	－
U.S. Treasury Bonds, 1.13%, 08/15/2040	$ 35,448,614	－

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。

2021年８月31日に終了した年度に、ポートフォリオが稼得した受取報酬純額は、運用および純資産変動計算書の「貸付証券収益、純額」に計上される。

2021年８月31日に終了した年度に、（貸付証券代理人として行為する）ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・コーは、貸付証券業務の提供に関して63,673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。2021年８月31日現在の貸付証券および関連する未決済担保の評価額は、以下のとおりである。担保は、ポートフォリオが保有する証券に関連している。

アライアンス・バーンスタインー	評価額	担保の時価

本ポートフォリオは該当していない。

注Ｏ：銀行借入制度

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

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

注Ｐ：資産の共同運用管理

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

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

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

2021年８月31日現在、ファンドは、以下のプールを利用して当ファンド内の一定のポートフォリオの資産を共同運用している。

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

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－ ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ				
受益証券のクラス				
A	0.85%	0.10%	N/A	1.15%
A EUR	0.85%	0.10%	N/A	1.20%
A2	0.85%	0.10%	N/A	1.16%
A2 EUR	0.85%	0.10%	N/A	1.20%
A2 EUR H	0.85%	0.10%	N/A	1.13%
A2 HKD	0.85%	0.10%	N/A	1.20%
A2 SGD H	0.85%	0.10%	N/A	1.12%
AA	0.85%	0.10%	N/A	1.12%
AA AUD H	0.85%	0.10%	N/A	1.15%
AA CAD H	0.85%	0.10%	N/A	1.15%
AA GBP H	0.85%	0.10%	N/A	1.15%
AA HKD	0.85%	0.10%	N/A	1.20%
AA NZD H	0.85%	0.10%	N/A	1.16%
AA SGD H	0.85%	0.10%	N/A	1.17%
AJ	0.65%	0.10%	N/A	0.96%
AR EUR H	0.85%	0.10%	N/A	1.16%
AT	0.85%	0.10%	N/A	1.15%
AT AUD H	0.85%	0.10%	N/A	1.15%
AT CAD H	0.85%	0.10%	N/A	1.16%
AT EUR	0.85%	0.10%	N/A	1.20%
AT EUR H	0.85%	0.10%	N/A	1.14%
AT GBP H	0.85%	0.10%	N/A	1.17%
AT HKD	0.85%	0.10%	N/A	1.20%
AT NZD H	0.85%	0.10%	N/A	1.17%
AT SGD H	0.85%	0.10%	N/A	1.16%
AX	0.65%	0.10%	N/A	0.97%
B	0.85%	0.10%	1.00%	2.12%
B2(b)	0.85%	0.10%	1.00%	2.11%
B2 EUR	0.85%	0.10%	1.00%	2.20%
BA(h)	0.85%	0.10%	1.00%	2.11%
BT	0.85%	0.10%	1.00%	2.12%
BT AUD H(i)	0.85%	0.10%	1.00%	2.11%
BT CAD H(a)	0.85%	0.10%	1.00%	2.11%
BT GBP H(i)	0.85%	0.10%	1.00%	2.10%
BX(a)	0.65%	0.10%	N/A	0.89%
C	1.25%	0.10%	N/A	1.55%
C2	1.25%	0.10%	N/A	1.55%
C2 EUR H	1.25%	0.10%	N/A	1.53%
I	0.325%	0.10%	N/A	0.575%
I EUR	0.325%	0.10%	N/A	0.575%

I2	0.325%	0.10%	N/A	0.575%
I2 AUD H	0.325%	0.10%	N/A	0.575%
I2 EUR	0.325%	0.10%	N/A	0.575%
I2 EUR H	0.325%	0.10%	N/A	0.575%
IT	0.325%	0.10%	N/A	0.575%
IT AUD H	0.325%	0.10%	N/A	0.575%
N2	1.35%	0.10%	N/A	1.66%
NT	1.35%	0.10%	N/A	1.62%
S	N/A	0.01%(8)	N/A	0.10%
S EUR H	N/A	0.01%(8)	N/A	0.10%
S SGD H	N/A	0.01%(8)	N/A	0.10%
S1 2	0.25%	0.01%(8)	N/A	0.35%
S1 2 EUR	0.25%	0.01%(8)	N/A	0.35%
S1 EUR H	0.25%	0.01%(8)	N/A	0.35%
SA	N/A	0.01%(8)	N/A	0.10%

(N/A : 該当なし)

＊ 無監査。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。

(a) 2021年１月29日で清算されたクラス受益証券
(b) 2021年７月15日で清算されたクラス受益証券
(h) 2021年３月22日で清算されたクラス受益証券
(i) 2021年３月31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

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－ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	112.23%

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

③　投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表
2021年８月31日現在

アライアンス・バーンスタイン－
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ

	利率	日付 (月/日/年)		額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
証券取引所に上場、またはその他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券						
政府－トレジャリー						
オーストラリア						
Australia Government Bond, Series 139	3.25%	04/21/2025	AUD	23,233	$ 18,776,914	3.5%
カナダ						
Canadian Government Bond, Series A55	8.00%	06/01/2023	CAD	9,879	8,870,167	1.7
中国						
Agricultural Bank of China Ltd.	3.05%	10/27/2023	CNH	31,196	4,853,970	0.9
フランス						
French Republic Government Bond OAT	8.50%	04/25/2023	EUR	2,003	2,725,984	0.5
アイルランド						
Ireland Government Bond	3.40%	03/18/2024		8,093	10,545,299	2.0
イタリア						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.50%	03/01/2024		11,500	15,226,129	2.9
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.50%	03/01/2026		18,680	26,587,197	5.0
					41,813,326	7.9
日本						
Japan Government Twenty Year Bond, Series 55	2.00%	03/21/2022	JPY	1,071,976	9,857,391	1.9
Japan Government Twenty Year Bond, Series 56	2.00%	06/20/2022		1,037,417	9,589,810	1.8
Japan Government Twenty Year Bond, Series 64	1.90%	09/20/2023		757,042	7,167,729	1.3
Japan Government Twenty Year Bond, Series 71	2.20%	06/20/2024		1,984,219	19,216,697	3.6
					45,831,627	8.6
メキシコ						
Mexican Bonos, Series M	8.00%	09/05/2024	MXN	95,304	4,991,436	1.0
ロシア						
Russian Federal Bond - OFZ, Series 6227	7.40%	07/17/2024	RUB	394,372	5,471,334	1.0
アメリカ合衆国						
U.S. Treasury Bonds	7.13%	02/15/2023	USD	25,634	28,205,879	5.3
U.S. Treasury Bonds	7.25%	08/15/2022		8,722	9,308,262	1.8
U.S. Treasury Bonds	7.50%	11/15/2024		53,989	66,153,104	12.4
					103,667,245	19.5
					247,547,302	46.6
企業－投資適格債						
産業						
基幹産業						
PPG Industries, Inc.	0.88%	03/13/2022	EUR	881	1,044,474	0.2
資本財						
Johnson Controls International PLC	1.00%	09/15/2023		1,746	2,109,648	0.4
Parker-Hannifin Corp.	3.50%	09/15/2022	USD	1,292	1,332,358	0.3
Siemens Financieringsmaatschappij NV	0.00%	02/20/2023	EUR	1,462	1,737,102	0.3
Siemens Financieringsmaatschappij NV	0.13%	06/05/2022		487	578,177	0.1
					5,757,285	1.1
通信－電気通信						
AT&T, Inc.	2.75%	05/19/2023		1,316	1,636,239	0.3
Telstra Corp. Ltd.	4.80%	10/12/2021	USD	1,426	1,433,361	0.3
					3,069,600	0.6
消費財（景気敏感）－自動車						
American Honda Finance Corp.	2.63%	10/14/2022	GBP	838	1,180,128	0.2
Daimler International Finance BV	2.63%	04/07/2025	EUR	1,092	1,417,833	0.3
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	4.05%	02/04/2022	USD	439	445,272	0.1
Hyundai Capital America	2.85%	11/01/2022		1,542	1,582,616	0.3
Volkswagen Leasing GmbH	1.13%	04/04/2024	EUR	1,891	2,299,869	0.4
					6,925,718	1.3
消費財（ディフェンシブ）						
AbbVie, Inc.	1.38%	05/17/2024		1,521	1,863,587	0.3
Amgen, Inc.	1.25%	02/25/2022		2,062	2,444,081	0.5
Anheuser-Busch InBev SA/NV	9.75%	07/30/2024	GBP	356	614,384	0.1
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.(a)	1.00%	09/06/2022	AUD	2,496	1,836,779	0.3
Asahi Group Holdings Ltd.	0.16%	10/23/2024	EUR	1,960	2,332,349	0.4
AstraZeneca PLC	0.75%	05/12/2024		1,089	1,317,563	0.2
Baxter International, Inc.	0.40%	05/15/2024		1,300	1,559,977	0.3
Baxter International, Inc.	1.30%	05/30/2025		375	464,889	0.1
Bayer AG	0.38%	07/06/2024		1,365	1,633,489	0.3
Becton Dickinson and Co.	0.00%	08/13/2023		733	868,723	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(%)
Cargill, Inc.	2.50%	02/15/2023	EUR	1,160	$ 1,426,589	0.3%
DH Europe Finance SARL(a)	0.00%	06/30/2022		2,067	2,446,873	0.5
Diageo Finance PLC	0.13%	10/12/2023		1,355	1,613,780	0.3
GlaxoSmithKline Capital PLC	0.13%	05/12/2023		2,145	2,554,046	0.5
Heineken NV	3.40%	04/01/2022	USD	1,462	1,488,063	0.3
Medtronic Global Holdings SCA	0.38%	03/07/2023	EUR	1,743	2,081,046	0.4
					26,546,218	5.0
エネルギー						
BG Energy Capital PLC	4.00%	10/15/2021	USD	858	861,566	0.2
BP Capital Markets PLC	1.88%	04/07/2024	EUR	1,808	2,250,727	0.4
Exxon Mobil Corp.	0.14%	06/26/2024		2,042	2,434,690	0.5
Kinder Morgan, Inc.(a)	1.41%	01/15/2023	USD	1,838	1,862,971	0.3
Repsol International Finance BV	0.13%	10/05/2024	EUR	1,462	1,741,641	0.3
TotalEnergies Capital International SA	2.13%	03/15/2023		1,852	2,273,430	0.4
					11,425,025	2.1
テクノロジー						
Baidu, Inc.	2.88%	07/06/2022	USD	1,404	1,428,896	0.3
Fidelity National Information Services, Inc.	0.75%	05/21/2023	EUR	1,986	2,382,888	0.4
Fiserv, Inc.	0.38%	07/01/2023		1,223	1,459,328	0.3
Honeywell International, Inc.	0.00%	03/10/2024		455	540,857	0.1
Honeywell International, Inc.	1.30%	02/22/2023		2,223	2,689,668	0.5
International Business Machines Corp.	0.38%	01/31/2023		2,028	2,420,199	0.5
					10,921,836	2.1
					65,690,156	12.4
金融機関						
銀行業						
ABN AMRO Bank NV	1.25%	05/28/2025		1,560	1,929,014	0.4
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Series G	1.13%	02/28/2024		1,657	2,020,673	0.4
Banco Santander SA	2.75%	09/12/2023	GBP	1,852	2,646,196	0.5
Bank of America Corp.	1.38%	02/07/2025	EUR	2,067	2,530,738	0.5
Bank of Nova Scotia (The)	1.38%	12/05/2023	GBP	1,125	1,572,557	0.3
Barclays PLC	0.75%	06/09/2025	EUR	1,152	1,386,192	0.3
BNP Paribas SA	1.13%	08/28/2024		1,852	2,269,352	0.4
BPCE SA	0.63%	09/26/2024		1,560	1,880,840	0.3
CaixaBank SA	1.00%	06/25/2024		1,170	1,421,502	0.3
Citigroup, Inc.	1.75%	01/28/2025		1,482	1,857,543	0.3
Credit Suisse Group AG	1.25%	07/17/2025		1,526	1,855,459	0.3
Danske Bank A/S	3.00%	09/20/2022	USD	2,052	2,069,822	0.4
Deutsche Bank AG	3.88%	02/12/2024	GBP	1,072	1,570,579	0.3
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	2.13%	09/30/2024	EUR	1,648	2,073,455	0.4
Intesa Sanpaolo SpA	3.13%	07/14/2022	USD	1,721	1,759,975	0.3
JPMorgan Chase & Co.	1.50%	01/27/2025	EUR	1,557	1,938,574	0.4
Lloyds Banking Group PLC	0.63%	01/15/2024		1,682	2,008,148	0.4
Morgan Stanley, Series G	1.75%	03/11/2024		1,724	2,135,053	0.4
Santander UK Group Holdings PLC	3.57%	01/10/2023	USD	1,316	1,330,726	0.2
Societe Generale SA	1.25%	02/15/2024	EUR	1,560	1,904,302	0.3
Standard Chartered PLC	2.74%	09/10/2022	USD	1,884	1,885,206	0.3
Swedbank AB	0.25%	10/09/2024	EUR	1,628	1,944,165	0.4
Toronto-Dominion Bank (The)	0.38%	04/25/2024		2,057	2,466,150	0.5
UBS Group AG	2.13%	03/04/2024		1,121	1,400,681	0.3
UniCredit SpA	3.75%	04/12/2022	USD	1,418	1,445,242	0.3
Wells Fargo & Co.	1.34%	05/04/2025	EUR	1,745	2,135,113	0.4
					49,437,257	9.3
金融						
Aviation Capital Group LLC	4.38%	01/30/2024	USD	758	812,940	0.1
JAB Holdings BV	1.25%	05/22/2024	EUR	1,267	1,549,678	0.3
					2,362,618	0.4
保険						
Berkshire Hathaway, Inc.	0.63%	01/17/2023		2,086	2,493,412	0.5
Metropolitan Life Global Funding I	0.00%	09/23/2022		1,000	1,186,551	0.2
Metropolitan Life Global Funding I, Series G	2.63%	12/05/2022	GBP	1,141	1,611,377	0.3
					5,291,340	1.0
リート						
Digital Dutch Finco BV	0.63%	07/15/2025	EUR	1,106	1,335,963	0.3
					58,427,178	11.0

	利率	日付 (月/日/年)		額面価額 (単位：千)		時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
公益事業							
電気							
E.ON International Finance BV	5.63%	12/06/2023	GBP	1,121	$	1,711,332	0.3%
EDP Finance BV, Series E	8.63%	01/04/2024		926		1,502,807	0.3
Electricite de France SA	3.88%	01/18/2022	EUR	780		935,955	0.2
Enel Finance International NV	0.00%	06/17/2024		1,004		1,193,604	0.2
Enel Finance International NV	2.65%	09/10/2024	USD	1,209		1,271,955	0.2
Engie SA	0.38%	02/28/2023	EUR	2,047		2,439,524	0.5
Scottish Power UK PLC	6.75%	05/29/2023	GBP	1,014		1,541,340	0.3
Western Power Distribution East Midlands PLC	5.25%	01/17/2023		1,474		2,152,765	0.4
						12,749,282	2.4
天然ガス							
Southern Gas Networks PLC	4.88%	10/05/2023		1,155		1,723,012	0.3
その他の公益事業							
Thames Water Utilities Finance PLC	1.88%	01/24/2024		344		485,430	0.1
Veolia Environnement SA	0.31%	10/04/2023	EUR	877		1,047,165	0.2
						1,532,595	0.3
						16,004,889	3.0
						140,122,223	26.4
インフレ連動証券							
フランス							
French Republic Government Bond OAT, Series OATE	0.10%	03/01/2026		14,704		19,044,552	3.6
ドイツ							
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0.10%	04/15/2026		8,504		11,094,063	2.1
						30,138,615	5.7
カバード債							
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	0.45%	11/22/2023		2,622		3,156,859	0.6
Bank of Nova Scotia (The)	0.38%	10/23/2023		1,882		2,261,587	0.4
BPCE SFH SA	2.38%	11/29/2023		2,047		2,573,284	0.5
CaixaBank SA	1.00%	02/08/2023		2,340		2,820,564	0.6
DNB Boligkreditt AS	0.38%	11/20/2024		2,236		2,709,492	0.5
Korea Housing Finance Corp.	0.10%	06/18/2024		1,857		2,218,478	0.4
National Bank of Canada	0.25%	07/24/2023		868		1,038,774	0.2
Royal Bank of Canada	0.25%	01/29/2024		2,255		2,707,617	0.5
Sumitomo Mitsui Banking Corp.	0.55%	11/06/2023		1,886		2,270,325	0.4
Westpac Banking Corp., Series G	0.50%	05/17/2024		2,157		2,610,111	0.5
						24,367,091	4.6
CMO（モーゲージ担保証券）							
リスクシェア変動利付							
Bellemeade Re Ltd.							
Series 2018-3A, Class M1B(a)	1.93%	10/25/2028	USD	527		527,353	0.1
Series 2019-3A, Class M1B(a)	1.68%	07/25/2029		782		784,618	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp.							
Structured Agency Credit Risk Debt Notes							
Series 2014-DN3, Class M3(a)	4.08%	08/25/2024		519		529,229	0.1
Series 2014-HQ2, Class M3(a)	3.83%	09/25/2024		833		858,639	0.2
Series 2015-DNA2, Class M3(a)	3.98%	12/25/2027		367		371,454	0.1
Series 2016-DNA2, Class M3(a)	4.73%	10/25/2028		1,440		1,495,517	0.3
Series 2016-DNA4, Class M3(a)	3.88%	03/25/2029		1,648		1,700,021	0.3
Series 2017-DNA1, Class M2(a)	3.33%	07/25/2029		362		372,103	0.1
Series 2017-DNA2, Class M2(a)	3.53%	10/25/2029		468		483,762	0.1
Series 2017-DNA3, Class M2(a)	2.58%	03/25/2030		1,327		1,353,431	0.3
Series 2021-DNA5, Class M2(a)	1.70%	01/25/2034		314		316,079	0.1
Federal National Mortgage Association							
Connecticut Avenue Securities							
Series 2014-C04, Class 1M2(a)	4.98%	11/25/2024		960		988,012	0.2
Series 2014-C04, Class 2M2(a)	5.08%	11/25/2024		524		534,687	0.1
Series 2015-C03, Class 2M2(a)	5.08%	07/25/2025		51		51,447	0.0
Series 2016-C02, Class 1M2(a)	6.08%	09/25/2028		747		781,790	0.1
Series 2016-C03, Class 1M2(a)	5.38%	10/25/2028		911		957,450	0.2
Series 2016-C05, Class 2M2(a)	4.53%	01/25/2029		782		811,841	0.1
Series 2016-C06, Class 1M2(a)	4.33%	04/25/2029		1,553		1,603,902	0.3
Home Re Ltd., Series 2019-1, Class M1(a)	1.73%	05/25/2029		672		672,351	0.1
Mortgage Insurance-Linked Notes, Series 2021-3, Class M1A(a)	1.95%	02/25/2034		731		731,486	0.1
PMT Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-2R, Class A(a)	2.84%	05/27/2023		632		625,951	0.1
Radnor Re Ltd., Series 2019-2, Class M1B(a)	1.83%	06/25/2029		2,346		2,350,660	0.4
						18,901,783	3.5

	利率	日付 (月/日/年)		額面価額 (単位：千)		時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
地方自治体－州債							
カナダ							
Hydro-Quebec, Series HX	10.50%	10/15/2021	CAD	7,799	$	6,255,533	1.2%
Province of British Columbia Canada	4.25%	11/27/2024	AUD	4,553		3,715,888	0.7
Province of Ontario Canada, Series HC	9.50%	07/13/2022	CAD	2,925		2,500,390	0.5
Province of Ontario Canada, Series HP	8.10%	09/08/2023		2,096		1,912,424	0.3
Province of Quebec Canada	9.38%	01/16/2023		2,827		2,514,807	0.5
						16,899,042	3.2
準ソブリン							
準ソブリン債							
チリ							
Corp. Nacional del Cobre de Chile	2.25%	07/09/2024	EUR	1,223		1,534,723	0.3
中国							
Export-Import Bank of China (The)	0.75%	06/08/2022		1,769		2,102,673	0.4
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd.	1.00%	04/28/2022		1,375		1,636,018	0.3
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd.	1.25%	05/19/2022		1,102		1,312,354	0.3
						5,051,045	1.0
韓国							
Export-Import Bank of Korea, Series 5FRN(a)	1.00%	01/25/2022	USD	2,320		2,326,544	0.4
Korea Development Bank (The)	1.50%	08/29/2024	AUD	2,730		2,036,906	0.4
						4,363,450	0.8
						10,949,218	2.1
CLO（ローン担保証券）							
CLO－変動金利							
Bain Capital Credit CLO Ltd. Series 2021-4A, Class A1 (a)	1.29%	10/20/2034		1,115		1,115,261	0.2
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd. Series 2021-43A, Class A (a)	1.24%	07/17/2035		1,630		1,630,986	0.3
New Mountain CLO Ltd. Series CLO-3A, Class A (a)	1.31%	10/20/2034		992		992,273	0.2
						3,738,520	0.7
政府－ソブリン債							
インドネシア							
Indonesia Government International Bond	2.15%	07/18/2024	EUR	1,326		1,651,385	0.3
フィリピン							
Philippine Government International Bond	0.00%	02/03/2023		999		1,181,561	0.2
韓国							
LG Display Co., Ltd.	3.88%	11/15/2021	USD	530		533,444	0.1
						3,366,390	0.6
政府－ソブリン・エージェンシー							
日本							
Development Bank of Japan, Inc., Series G	0.01%	10/15/2024	EUR	2,423		2,890,243	0.5
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							
MSCG Trust, Series 2018-SELF, Class A(a)	1.00%	10/15/2037	USD	1,347		1,348,670	0.3
非政府系機関確定利付CMBS							
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2012-C8, Class B	3.98%	10/15/2045		1,078		1,095,080	0.2
						2,443,750	0.5
企業－投機的格付							
産業							
エネルギー							
Occidental Petroleum Corp.(a)	1.57%	08/15/2022		1,688		1,683,311	0.3
モーゲージ・パス・スルー							
政府系機関確定利付債30年							
Federal National Mortgage Association, Series 1999	7.00%	09/01/2029		1		643	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 1999	7.00%	10/01/2029		2		1,933	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2000	7.00%	12/01/2030		1		936	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	05/01/2031		0*		344	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	09/01/2031		8		10,212	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	11/01/2031		3		3,739	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	12/01/2031		8		8,574	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	01/01/2032		1		1,736	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2002	7.00%	02/01/2032		2		2,142	0.0
						30,259	0.0
						503,077,747	94.7

	利率	日付 (月/日/年)		額面価額 (単位：千)		時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
その他の譲渡性のある証券							
CLO（ローン担保証券）							
CLO－変動金利							
AGL CLO Ltd. Series 2021-12A, Class A1 (a)	1.29%	07/20/2034	USD	1,604	$	1,605,601	0.3%
Apidos CLO XXXIII Series 2020-33A, Class A (a)	1.83%	07/24/2031		1,251		1,250,552	0.2
Ballyrock CLO Ltd. Series 2021-16A, Class A1 (a)	1.26%	07/20/2034		1,079		1,079,469	0.2
Black Diamond CLO Ltd. Series 2019-2A, Class A1A (a)	1.57%	07/23/2032		1,435		1,434,648	0.3
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd. Series 2021-42A, Class A (a)	1.24%	07/16/2035		1,398		1,398,034	0.3
						6,768,304	1.3
投資有価証券合計							
(取得原価 $518,277,190)					$	509,846,051	96.0%
定期預金							
ANZ, London(b)	(0.13)%	－				69,375	0.0
Bank of Nova Scotia, Toronto(b)	0.01 %	－				158,266	0.0
BBH, Grand Cayman(b)	4.00 %	－				1	0.0
BNP Paribas, Paris(b)	(0.08)%	－				53,543	0.0
BNP Paribas, Paris(b)	0.01 %	－				53,633	0.0
Hong Kong & Shanghai Bank, Singapore(b)	0.00 %	－				165	0.0
HSBC Bank PLC, Paris(b)	(0.78)%	－				292,952	0.1
SEB, Stockholm(b)	(0.26)%	－				493	0.0
SEB, Stockholm(b)	0.01 %	－				10,267,286	1.9
Sumitomo, London(b)	0.00 %	－				53,112	0.0
Sumitomo, London(b)	0.01 %	－				71,124	0.0
定期預金合計						11,019,950	2.0
負債控除後その他資産						10,418,340	2.0
純資産額					$	531,284,341	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					
Korea 3 Yr Bond Futures	09/17/2021	265	$ 25,234,512	$ 25,278,277	$ 43,765
ショート					
Euro-BOBL Futures	09/08/2021	644	102,006,087	102,694,472	(688,385)
Euro-Schatz Futures	09/08/2021	155	20,527,851	20,549,814	(21,963)
					$ (666,583)
				評価益	$ 43,765
				評価損	$ (710,348)

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
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	JPY	192,964	USD	1,748	11/15/2021	$ (7,360)
Bank of America, NA	RUB	317,262	USD	4,249	09/30/2021	(65,406)
Bank of America, NA	USD	1,310	RUB	96,797	09/30/2021	6,685
Bank of America, NA	JPY	1,200,253	USD	10,902	10/15/2021	(11,532)
BNP Paribas SA	EUR	64,848	USD	79,514	09/09/2021	2,935,629
BNP Paribas SA	USD	5,285	NZD	7,597	10/15/2021	68,058
Brown Brothers Harriman & Co.	USD	1,971	EUR	1,667	09/09/2021	(2,092)
Brown Brothers Harriman & Co.	JPY	1,479,130	USD	13,517	09/30/2021	68,318
Brown Brothers Harriman & Co.	CHF	2,514	USD	2,789	10/28/2021	38,992
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR	40,316	USD	47,909	10/29/2021	251,877
Brown Brothers Harriman & Co.	USD	545	EUR	464	11/08/2021	3,128
Brown Brothers Harriman & Co.	JPY	754,782	USD	6,885	11/17/2021	19,561
Brown Brothers Harriman & Co.	JPY	2,313,061	USD	21,008	11/30/2021	(32,284)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	15,306	AUD	21,131	10/01/2021	155,345
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	6,710	CAD	8,522	10/01/2021	43,922
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	18,347	EUR	15,616	10/01/2021	103,685
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	9,768	GBP	7,124	10/01/2021	26,879
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	665	NZD	959	10/01/2021	10,168
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	1,377	SGD	1,861	10/01/2021	7,793
Citibank, NA	CNH	2,194	USD	337	09/16/2021	(2,589)

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
Citibank, NA	USD	1,120	EUR	952	11/08/2021	$ 5,480
Citibank, NA	AUD	36,417	USD	26,244	11/09/2021	(406,285)
Citibank, NA	EUR	6,660	USD	7,847	11/30/2021	(30,047)
Deutsche Bank AG	EUR	40,834	USD	48,284	10/15/2021	27,327
Goldman Sachs Bank USA	CAD	5,004	USD	3,886	09/24/2021	(80,065)
Goldman Sachs Bank USA	GBP	13,660	USD	18,735	11/10/2021	(46,899)
HSBC Bank USA	CNH	7,725	USD	1,186	09/16/2021	(9,726)
Morgan Stanley & Co., Inc.	CNH	21,843	USD	3,362	09/16/2021	(16,587)
Morgan Stanley & Co., Inc.	CAD	21,950	USD	17,612	09/24/2021	214,660
Morgan Stanley & Co., Inc.	KRW	1,617,590	USD	1,418	10/28/2021	23,467
Royal Bank of Scotland PLC	EUR	31,040	USD	36,749	09/23/2021	82,561
Royal Bank of Scotland PLC	EUR	9,719	USD	11,426	11/08/2021	(65,499)
UBS AG	USD	2,651	CAD	3,382	09/24/2021	30,079
UBS AG	RUB	197,705	USD	2,621	09/30/2021	(67,696)
UBS AG	CHF	2,269	USD	2,511	10/28/2021	29,650
UBS AG	MXN	103,602	USD	5,054	10/28/2021	(64,100)
						$ 3,245,097
					評価益	$ 4,153,264
					評価損	$ (908,167)

+ 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金利スワップ

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 ファンドが行った支払い	金利タイプ ファンドが受領した支払い	未実現評価（損）益
Citigroup Global Markets, Inc./(LCH Group)	CNY 43,870	05/07/2025	China 7-Day Reverse Repo Rate	1.830%	$ (122,078)
Citigroup Global Markets, Inc./(LCH Group)	41,861	07/22/2025	China 7-Day Reverse Repo Rate	2.510%	37,757
Citigroup Global Markets, Inc./(LCH Group)	75,241	07/21/2025	China 7-Day Reverse Repo Rate	2.585%	100,344
Morgan Stanley & Co. LLC/(LCH Group)	42,446	09/01/2025	China 7-Day Reverse Repo Rate	2.748%	97,285
Morgan Stanley & Co. LLC/(LCH Group)	57,411	12/02/2024	China 7-Day Reverse Repo Rate	2.938%	174,620
合計					$ 287,928
				評価益	$ 410,006
				評価損	$ (122,078)

＊　500未満の額面金額。
(a)　変動利付証券。表示されている利率は、2021年８月31日現在有効であった。
(b)　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）
CNY　－　中国元
EUR　－　ユーロ
GBP　－　スターリング・ポンド
JPY　－　日本円
KRW　－　韓国ウォン
MXN　－　メキシコ・ペソ
NZD　－　ニュージーランド・ドル
RUB　－　ロシア・ルーブル
SGD　－　シンガポール・ドル
USD　－　米ドル

用語説明：
BOBL　－　Bundesobligationen
CLO　－　ローン担保証券
CMBS　－　商業用不動産モーゲージ証券
LCH　－　ロンドン・クリアリング・ハウス
OAT　－　フランス国債庁
REIT　－　リート（不動産投資信託）

財務書類に対する注記を参照のこと。

Ⅳ．お知らせ

トラストは、管理会社が特定の状況において、１つのクラスを別々のクラスに分割する、または複数のクラスを１つのクラスに統合するといった決定を可能とするため、2021年７月５日付で約款変更を行いました。