



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
米ドル建て クラス J 証券
ルクセンブルグ籍オープン・エンド契約型外国投資信託(米ドル建て)
運用報告書(全体版)

作成対象期間: 第 23 期(2014 年 9 月 1 日～2015 年 8 月 31 日)

受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、アライアンス・バーンスタイン（以下「トラスト」といいます。）ーアメリカン・インカム・ポートフォリオ（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第 23 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、分散された債券ポートフォリオに投資を行い、資産の保全を図りながら高いインカム収入を獲得することです。
主要投資対象	米国政府証券、投資適格社債、ハイイールド債券、新興国債券など、幅広い種類の米ドル建て債券に投資します。不動産担保证券（MBS）、モーゲージ担保证券（CMO）および保証付モーゲージ・パス・スルー証券等にも投資を行います。組入資産のうち 65%以上は米国の発行体が発行する証券とします。 原則、投資適格証券の組み入れは 50%以上とします。一定の市場環境において、組入資産の 50%超を投資適格未満の証券に対して投資することができます。組入資産の 35%を上限として、新興国を含む米国以外の発行体の証券に投資することができます。通常、B 格相当を下回る証券への投資は行いません。 さらなるエクスポージャーの獲得、効率的なファンド運用および潜在的なリスクの軽減を図るため、金融デリバティブ商品を利用することができます。
ファンドの運用方法	ファンドの運用は、債券運用で高い実績を持つアライアンス・バーンスタイン・エル・ピー（以下「投資顧問会社」といいます。）が行います。投資顧問会社は、グローバルなリサーチ体制を活用して運用を行います。 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。 ●同一発行体の譲渡可能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可能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に相当する金額について、日々分配を宣言し、毎月分配金の支払いを行う意向です。 ●管理会社の判断により分配を行わない場合があります。

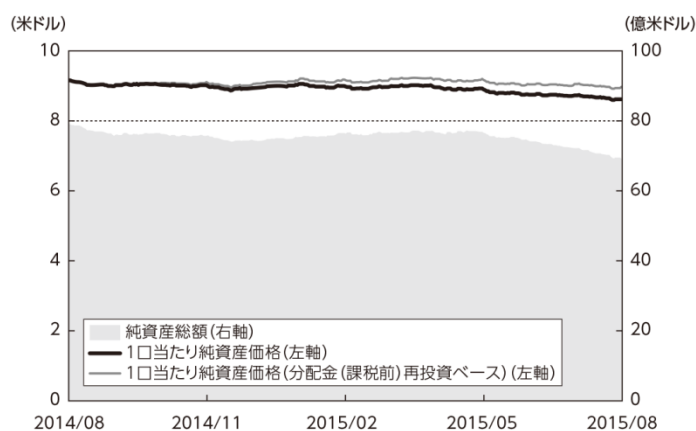
管 理 会 社：アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル
代行協会員：アライアンス・バーンスタイン株式会社

I. 運用の経過および運用状況の推移等

(1) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

＜クラスJ証券＞



第22期末の1口当たり純資産価格：

クラスJ証券 9.16米ドル

第23期末の1口当たり純資産価格：

クラスJ証券 8.62米ドル

(分配金額：0.3576米ドル)

騰落率：

クラスJ証券 -2.05%

(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。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)は、第17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) ファンドにベンチマークは設定されておりません。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

上昇要因

- ・米国国債の価格の上昇

下落要因

- ・高利回り社債の価格の下落
- ・エマージング債の価格の下落
- ・投資適格社債の価格の下落

■分配金について

当期（2014年9月1日～2015年8月31日）の1口当たり分配金（税引前）はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

<クラスJ証券>

（金額：米ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 ^(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)
2014年 9月30日	8.99	0.0298 (0.33%)	-0.14
2014年10月31日	9.03	0.0298 (0.33%)	0.07
2014年11月28日	9.02	0.0298 (0.33%)	0.02
2014年12月31日	8.94	0.0298 (0.33%)	-0.05
2015年 1月30日	9.06	0.0298 (0.33%)	0.15
2015年 2月27日	9.00	0.0298 (0.33%)	-0.03
2015年 3月31日	8.98	0.0298 (0.33%)	0.01
2015年 4月30日	8.96	0.0298 (0.33%)	0.01
2015年 5月29日	8.93	0.0298 (0.33%)	0.00
2015年 6月30日	8.76	0.0298 (0.34%)	-0.14
2015年 7月31日	8.73	0.0298 (0.34%)	0.00
2015年 8月31日	8.62	0.0298 (0.34%)	-0.08

(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(%) = $100 \times a / b$

a = 当該分配落日における1口当たり分配金額

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

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

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) 2014年9月30日の直前の分配落日（2014年8月29日）における1口当たり純資産価格は、9.16米ドルでした。

■投資環境について

米国国債市場は、期初から2015年1月末にかけては地政学的リスクの高まりや、世界経済の減速懸念などから価格は上昇（利回りは低下）しました。その後は米連邦準備理事会（FRB）の利上げ観測の高まりなどから価格は下落（利回りは上昇）したものの、6月以降はギリシャ情勢や中国経済に対する懸念を受け「質への逃避」の動きが強まり価格は上昇（利回りは低下）しました。

米国高利回り社債市場は、期初から2014年12月中旬にかけては、原油価格の急落を受けエネルギー・セクターを中心に大きく下落しました。その後は、原油価格が下げ止まり落ち着きを示したことや発表された米国の経済指標が堅調だったことなどから上昇しましたが、2015年6月以降は、中国経済への懸念などを背景に再び軟調に推移しました。

ドル建てエマージング債市場は、期初から2014年12月中旬にかけては地政学的リスクの高まりや原油価格の急落などを受け下落しました。その後、原油価格の下げ止まりなどから上昇したものの、2015年5月中旬以降は中国経済に対する懸念や原油価格が再び下落したことなどを受け、軟調な展開となりました。

■ポートフォリオについて

ファンドは、米ドル建て債券に分散投資することにより、高水準のインカム収入の確保を目的としながら、キャピタルゲインの可能性も追求します。運用にあたっては、当期も引き続き、計量分析とファンダメンタル分析に基づき、魅力的であると判断した債券セクターや銘柄への投資を行いました。

その結果、セクター配分においては、米国国債、高利回り社債、エマージング債、連邦政府機関債等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

世界経済は、先進国を中心に緩やかに成長すると見えています。米国経済は景況感や建設活動に回復が見られること、原油安が個人消費を押し上げると予想していることなどから、今後回復ペースは加速すると予想しています。米連邦準備理事会（FRB）は年内にフェデラルファンド（FF）金利の引上げを開始すると見込んでいますが、利上げが既に市場に織り込まれていることとあわせて、金利上昇ペースは緩やかなものになると考えています。投資適格債券においては、ロールダウン効果（時間経過に伴う債券価格の上昇）が期待できる、米国国債のうち中期債を選好しています。非投資適格債券においては、引き続きエマージング債券よりも米国の社債を選好しています。なお、高利回り社債などの伝統資産と相関が低く、ファンドにおける分散投資効果が高まると考えられる商業用不動産担保証券などの資産担保証券にも投資妙味が出てきていると考えています。

ファンドでは、米国投資適格社債や米国国債といった投資適格債券とエマージング債や高利回り社債などの非投資適格債券に分散投資する戦略を維持し、引き続き安定的な利回りの享受を目指す運用戦略を継続して参ります。

(2) 費用の明細

<クラスJ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1.10% (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
販 売 報 酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率0.70%	ファンドのクラス証券に関するファンドに対する販売関連業務
管 理 会 社 報 酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率0.10%	ルクセンブルグのファンド運営および主要な管理に関して提供される業務
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)	0.16%	スワップに係る費用、税金、専門家報酬(弁護士費用および監査費用)、印刷費等

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

Ⅱ. 運用実績

(1) 純資産の推移

下記会計年度末および第23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 (ファンド全体)		1口当たり純資産価格 (クラスJ証券)	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
第14会計年度末 (2006年8月末日)	5,139,935	619,928	8.71	1,051
第15会計年度末 (2007年8月末日)	5,115,793	617,016	8.64	1,042
第16会計年度末 (2008年8月末日)	4,333,549	522,669	8.35	1,007
第17会計年度末 (2009年8月末日)	3,715,965	448,183	8.26	996
第18会計年度末 (2010年8月末日)	5,093,555	614,334	9.07	1,094
第19会計年度末 (2011年8月末日)	4,585,218	553,023	9.04	1,090
第20会計年度末 (2012年8月末日)	12,810,871	1,545,119	9.32	1,124
第21会計年度末 (2013年8月末日)	12,297,166	1,483,161	8.79	1,060
第22会計年度末 (2014年8月末日)	7,905,451	953,476	9.16	1,105
第23会計年度末 (2015年8月末日)	6,918,768	834,473	8.62	1,040
2014年9月末日	7,573,344	913,421	8.99	1,084
10月末日	7,625,734	919,740	9.03	1,089
11月末日	7,573,515	913,442	9.02	1,088
12月末日	7,444,305	897,858	8.94	1,078
2015年1月末日	7,540,320	909,438	9.06	1,093
2月末日	7,653,403	923,077	9.00	1,085
3月末日	7,648,698	922,509	8.98	1,083
4月末日	7,668,086	924,848	8.96	1,081
5月末日	7,689,009	927,371	8.93	1,077
6月末日	7,450,031	898,548	8.76	1,057
7月末日	7,223,598	871,238	8.73	1,053
8月末日	6,918,768	834,473	8.62	1,040

(注1)クラスJ証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されています。ただし、同取引所での取引実績はありません。

(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、株式会社三菱東京UFJ銀行の平成27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＝120.61円）によります。以下同じです。

(2) 分配の推移

<クラスJ証券>

会計年度	1口当たり分配金	
	米 ド ル	円
第 14 会 計 年 度	0.4452	53.70
第 15 会 計 年 度	0.4380	52.83
第 16 会 計 年 度	0.4380	52.83
第 17 会 計 年 度	0.4380	52.83
第 18 会 計 年 度	0.4380	52.83
第 19 会 計 年 度	0.4052	48.87
第 20 会 計 年 度	0.3888	46.89
第 21 会 計 年 度	0.3654	44.07
第 22 会 計 年 度	0.3576	43.13
第 23 会 計 年 度	0.3576	43.13
2014年9月末日	0.0298	3.59
10月末日	0.0298	3.59
11月末日	0.0298	3.59
12月末日	0.0298	3.59
2015年1月末日	0.0298	3.59
2月末日	0.0298	3.59
3月末日	0.0298	3.59
4月末日	0.0298	3.59
5月末日	0.0298	3.59
6月末日	0.0298	3.59
7月末日	0.0298	3.59
8月末日	0.0298	3.59

(3) 販売及び買戻しの実績

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

<クラスJ証券>

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第14会計年度	8,911,254 (8,911,254)	83,843,701 (83,843,701)	224,434,108 (224,434,108)
第15会計年度	3,121,166 (3,121,166)	80,124,983 (80,124,983)	147,430,291 (147,430,291)
第16会計年度	3,567,576 (3,567,576)	42,146,904 (42,146,904)	108,850,963 (108,850,963)
第17会計年度	4,366,983 (4,366,983)	31,175,479 (31,175,479)	82,042,467 (82,042,467)
第18会計年度	6,552,519 (6,552,519)	20,094,793 (20,094,793)	68,500,193 (68,500,193)
第19会計年度	11,495,961 (11,495,961)	15,331,634 (15,331,634)	64,664,520 (64,664,520)
第20会計年度	10,408,326 (10,408,326)	14,423,539 (14,423,539)	60,649,307 (60,649,307)
第21会計年度	5,832,717 (5,832,717)	15,124,866 (15,124,866)	51,357,158 (51,357,158)
第22会計年度	2,653,314 (2,653,314)	9,604,030 (9,604,030)	44,406,442 (44,406,442)
第23会計年度	2,213,869 (2,213,869)	9,346,089 (9,346,089)	37,274,222 (37,274,222)

(注) ()内の数字は日本国内における販売、買戻しおよび発行済口数です。

Ⅲ. ファンドの経理状況

財務諸表（アメリカン・インカム・ポートフォリオのみを抜粋）

2015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

2015年8月31日現在

	アメリカン・インカム・ ポートフォリオ	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券一時価	6,754,459,516	814,655,362
定期預金	91,707,293	11,060,817
未収配当金および未収利息	93,269,372	11,249,219
ファンド証券売却未収金	32,205,990	3,884,364
現金	43,245,595	5,215,851
投資有価証券売却未収金	5,421,396	653,875
スワップ契約の前払プレミアム	28,098,261	3,388,931
先物為替予約未実現評価益	1,387,355	167,329
スワップに係る未収利息	5,545,380	668,828
金融先物契約未実現評価益	5,493,266	662,543
スワップ未実現評価益	6,186,977	746,211
貸付証券収益の未収金	0	0
その他の未収金	0	0
	7,067,020,401	852,353,331
負 債		
保管受託銀行への未払金	45,030,814	5,431,166
ファンド証券買戻未払金	38,204,770	4,607,877
未払分配金	22,355,921	2,696,348
投資有価証券購入未払金	8,449,858	1,019,137
先物為替予約未実現評価損	20,123,823	2,427,134
スワップ未実現評価損	3,151,835	380,143
逆レポ契約の未払金	0	0
スワップ契約の前受プレミアム	182,840	22,052
金融先物契約未実現評価損	0	0
スワップに係る未払利息	364,036	43,906
発行オプション一時価	0	0
未払費用その他債務	10,388,256	1,252,928
	148,252,153	17,880,692
純資産額	6,918,768,248	834,472,638

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
2015年8月31日に終了した年度

	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	429,288,275	51,776,459
配当金、純額	5,205,851	627,878
スワップ収益	15,497,734	1,869,182
貸付証券収益、純額	0	0
	<u>449,991,860</u>	<u>54,273,518</u>
費用		
管理報酬	78,723,082	9,494,791
販売報酬	8,070,007	973,324
管理会社報酬	6,991,639	843,262
名義書換代行報酬	5,011,811	604,475
スワップに係る費用	5,418,326	653,504
税金	3,447,874	415,848
専門家報酬	1,153,969	139,180
保管報酬	377,301	45,506
会計および管理事務代行報酬	217,459	26,228
印刷費	200,020	24,124
その他	610,948	73,686
	<u>110,222,436</u>	<u>13,293,928</u>
費用払戻または権利放棄	0	0
純費用	<u>110,222,436</u>	<u>13,293,928</u>
投資純（損）益	<u>339,769,424</u>	<u>40,979,590</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	(376,669,361)	(45,430,092)
源泉税	0	0
未実現（損）益の変動		
投資有価証券	(372,266,702)	(44,899,087)
先物為替予約	(19,213,482)	(2,317,338)
スワップ	(2,779,448)	(335,229)
金融先物契約	12,629,558	1,523,251
発行オプション	0	0
運用実績	<u>(418,530,011)</u>	<u>(50,478,905)</u>
ファンド証券取引		
増（減）額	(269,804,473)	(32,541,117)
買戻手数料	0	0
分配金	(298,348,752)	(35,983,843)
純資産額		
期首	7,905,451,484	953,476,503
通貨換算調整	0	0
期末	<u><u>6,918,768,248</u></u>	<u><u>834,472,638</u></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
2015年8月31日現在

		アメリカン・インカム・ポートフォリオ	
クラス受益証券	(口)	クラス受益証券	(口)
A	81,348,813	C2 EUR H	11,299
A2	35,436,110	CK	713
A2 CHF H	978,098	CK EUR H	539
A2 DUR PH	47,300	CT	68,620
A2 EUR H	2,779,803	CT DUR PH	7,067
A2 SGD H	141,310	I	5,987,733
AA	3,525,582	I2	15,896,591
AA AUD H	3,167,767	I2 CHF H	6,884
AA CAD H	14,921	I2 DUR PH	8,567
AA DUR PH	9,908,160	I2 EUR H	215,995
AA EUR H	5,576	IA DUR PH	7,288
AA GBP H	43,940	IT	9,955,921
AA NZD H	246,873	IT AUD H	53,201
AA RMB H	6,913	IT DUR PH	7,156
AA SGD H	8,722	IT JPY	336,577
AA ZAR H	3,385,685	IT JPY H	168,357
AK	24,996	IT RMB H	6,759
AK EUR H	543	IT SGD H	9,263
AR EUR	9,707	J	37,274,222
AR EUR H	8,850	N2	1,075,432
AT	188,662,912	NT	1,317,483
AT AUD H	48,425,184	S	3,807,836
AT CAD H	8,038,557	S1	17,410,019
AT DUR PH	69,796	S1D	17,039,269
AT EUR H	2,776,125	SA	269,248
AT GBP H	2,922,772	SHK	1,005
AT NZD H	2,154,804		
AT RMB H	1,329,207		
AT SGD H	8,666,934		
B	10,130,022		
B2	1,105,654		
B2 SGD H	10,101		
BA	4,449,780		
BA AUD H	1,894,920		
BA ZAR H	3,779,316		
BT	38,379,989		
BT AUD H	13,808,924		
BT CAD H	268,226		
BT EUR H	125,373		
BT GBP H	328,573		
BT NZD H	419,449		
BT SGD H	6,353		
C	25,480,513		
C2	5,430,009		
C2 DUR PH	41,983		

アライアンス・バーンスタイン

統計情報

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

純資産額 クラス受益証券1口当たり純資産価格	アメリカン・インカム・ポートフォリオ					
	2015年8月31日		2014年8月31日		2013年8月31日	
	\$ 6,918,768,248		\$ 7,905,451,484		\$ 12,297,165,904	
A	\$	8.47	\$	9.00	\$	8.64
A2	\$	25.32	\$	25.68	\$	23.51
A2 CHF H	CHF	15.33	CHF	15.72	CHF	14.45
A2 DUR PH	\$	15.27	\$	15.58		N/A
A2 EUR H	€	17.83	€	18.13	€	16.61
A2 SGD H	SGD	17.61	SGD	17.81	SGD	16.34
AA	\$	14.21	\$	15.33		N/A
AA AUD H	AUD	14.15	AUD	15.27		N/A
AA CAD H	CAD	13.90	CAD	15.01		N/A
AA DUR PH	\$	13.87	\$	15.08		N/A
AA EUR H	€	13.94	€	15.01		N/A
AA GBP H	£	13.90	£	15.02		N/A
AA NZD H	NZD	13.97	NZD	15.04		N/A
AA RMB H	CNH	93.37	CNH	100.15		N/A
AA SGD H	SGD	14.10	SGD	15.20		N/A
AA ZAR H	R	94.00	R	101.50		N/A
AK	\$	14.11	\$	15.02	\$	14.27
AK EUR H	€	14.16	€	15.06	€	14.29
AR EUR (8)	€	14.52		N/A		N/A
AR EUR H (8)	€	14.27		N/A		N/A
AT	\$	8.45	\$	8.99	\$	8.62
AT AUD H	AUD	14.52	AUD	15.46	AUD	14.87
AT CAD H	CAD	14.28	CAD	15.22	CAD	14.61
AT DUR PH	\$	14.23	\$	15.24		N/A
AT EUR H	€	14.30	€	15.21	€	14.58
AT GBP H	£	14.29	£	15.22	£	14.62
AT NZD H	NZD	13.73	NZD	14.60	NZD	14.00
AT RMB H	CNH	95.31	CNH	100.71	CNH	97.24
AT SGD H	SGD	14.28	SGD	15.18	SGD	14.59
AT ZAR H		N/A		N/A	R	100.11
B	\$	8.47	\$	9.00	\$	8.64
B2	\$	20.98	\$	21.42	\$	19.75
B2 SGD H	SGD	17.11	SGD	17.41	SGD	16.08
BA	\$	14.03	\$	15.26		N/A
BA AUD H	AUD	13.96	AUD	15.20		N/A
BA ZAR H	R	92.97	R	101.17		N/A
BT	\$	8.51	\$	9.04	\$	8.67
BT AUD H	AUD	14.54	AUD	15.49	AUD	14.88
BT CAD H	CAD	14.16	CAD	15.07	CAD	14.46
BT EUR H	€	14.31	€	15.22	€	14.59
BT GBP H	£	14.36	£	15.28	£	14.65
BT NZD H	NZD	13.78	NZD	14.64	NZD	14.04
BT SGD H	SGD	14.32	SGD	15.20	SGD	14.60
C	\$	8.47	\$	9.00	\$	8.64
C2	\$	31.63	\$	32.22	\$	29.63
C2 DUR PH	\$	15.11	\$	15.49		N/A
C2 EUR H	€	17.46	€	17.84	€	16.40
CK	\$	14.10	\$	14.99	\$	14.26
CK EUR H	€	14.16	€	15.03	€	14.28
CT	\$	14.14	\$	15.03	\$	14.42

CT DUR PH	\$	14.20	\$	15.20	N/A
I	\$	8.47	\$	9.00	\$ 8.64
I2	\$	14.62	\$	14.75	\$ 13.43
I2 AUD H		N/A		N/A	AUD 19.00
I2 CHF H	CHF	15.59	CHF	15.90	CHF 14.53
I2 DUR PH	\$	15.27	\$	15.51	N/A
I2 EUR H	€	18.69	€	18.91	€ 17.22
IA DUR PH	\$	13.89	\$	15.09	N/A
IT	\$	13.82	\$	14.69	\$ 14.10
IT AUD H	AUD	13.60	AUD	14.50	AUD 13.95
IT DUR PH	\$	14.16	\$	15.17	N/A
IT JPY	¥	11,236.00	¥	10,163.00	¥ 9,192.00
IT JPY H	¥	9,095	¥	9,673	¥ 9,297
IT RMB H	CNH	97.07	CNH	102.57	N/A
IT SGD H	SGD	14.45	SGD	15.35	SGD 14.75
J	\$	8.62	\$	9.16	\$ 8.79
N2	\$	15.44	\$	15.74	\$ 14.50
NT	\$	13.73	\$	14.59	\$ 13.99
S	\$	16.17	\$	16.18	N/A
S1	\$	18.63	\$	18.73	\$ 17.01
S1D	\$	15.48	\$	16.46	\$ 15.80
SA	\$	95.97	\$	102.16	N/A
SHK (15)	\$	99.94		N/A	N/A
A - ユーロ換算額*	€	7.56	€	6.85	€ 6.54
A2 - ユーロ換算額*	€	22.58	€	19.55	€ 17.79
AK - ユーロ換算額*	€	12.59	€	11.43	N/A
AT - ユーロ換算額*	€	7.54	€	6.84	€ 6.52
B - ユーロ換算額*	€	7.56	€	6.85	€ 6.54
B2 - ユーロ換算額*	€	18.71	€	16.30	€ 14.94
BT - ユーロ換算額*	€	7.59	€	6.88	€ 6.56
C - ユーロ換算額*	€	7.56	€	6.85	€ 6.54
C2 - ユーロ換算額*	€	28.21	€	24.52	€ 22.42
I - ユーロ換算額*	€	7.56	€	6.85	€ 6.54
I2 - ユーロ換算額*	€	13.04	€	11.23	€ 10.16
S1 - ユーロ換算額*	€	16.62	€	14.26	€ 12.87
S1D - ユーロ換算額*	€	13.81	€	12.53	€ 11.95

* 情報の目的でのみ。

(8) 運用開始日：2015年2月20日

(15) 運用開始日：2015年8月28日

アライアンス・バーンスタイン
財務書類に対する注記
2015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、アライアンス・バーンスタイン（英文名称：AllianceBernstein）の名称で、オーストリア、ドイツおよびスイス以外において事業活動を行っている。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。

2014年10月23日に、管理会社の取締役会は、2014年12月11日に効力を生じるものとして、グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオの名称をデベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオに変更することを決議した。

2014年10月23日に、ファンドの管理会社の取締役会は、以下を決議した。

- －2014年11月28日に効力を生じるものとして、グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオの投資目的および方針を修正する。
- －2014年11月28日に効力を生じるものとして、エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオの投資目的および方針を修正する。
- －2014年12月11日に効力を生じるものとして、グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ（デベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオに改称）の現在のクラスA, A2, B, B2, C, C2, I 受益証券をそれぞれAX, A2X, BX, B2X, CX, C2X, IX 受益証券に、再指定することを承認する。これらクラス受益証券は、かかるクラス受益証券の現存する受益者によってのみ購入が継続可能であると特定される。

ファンドは現在、運用中の21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。

以下の表は、各ポートフォリオの運用開始日および2015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
デベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオ	2004年11月2日	A, A CHF H, A EUR H, A HKD, A SGD H, A2X, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD HKD, AD NZD H, AD SGD H, AD ZAR H, AR EUR H, AX, B, B HKD, B2X, BD, BD AUD H, BD CAD H, BD EUR H, BD GBP H, BD HKD, BD NZD H, BX, C, C2X, CD, CX, I, I CHF H, I EUR H, I SGD H, ID, IX, N, ND, S1
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 H, AR EUR H, AX, B, B EUR H, BX, C, C EUR H, CX, I, I EUR H, IX, S1 EUR H, S1 GBP 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 H, B, C, I, S, S1, S1A GB, SA GB
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	1991年10月25日	A, AX, B, BX, C, I, S, S1, SD
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	2006年6月1日	A, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD SGD H, AD ZAR H, B, BD, BD AUD H, BD EUR H, BD GBP H, BD ZAR H, C, I, S, S1, S1A GB, SA GB, SD

アライアンス・バーンスタインー	運用開始日	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30日	A, A AUD H, A SGD H, B, B AUD H, C, C AUD H, I, I AUD H, S, S1
アメリカン・グロース ・ポートフォリオ	1997年1月2日	A, A EUR H, AD, AD AUD H, AD ZAR H, AX, B, B EUR H, BD, BD AUD H, BD ZAR H, BX, C, C EUR H, I, I EUR H, S1, SD, SK
USセマティック・リサーチ ・ポートフォリオ	2006年6月1日	A, A AUD H, A CAD H, A EUR H, A GBP H, A SGD H, AN, B, B AUD H, B CAD H, B EUR H, B GBP H, C, C EUR H, I, I EUR H, IN, S, S1, S1 JPY H
ユーロゾーン・ストラテジック・ バリュー・ポートフォリオ	1999年2月26日	A, A AUD H, A SGD H, A USD H, AR, AX, B, BX, C, CX, I, IX, S1, S1 USD H
ヨーロッパ・バリュー ・ポートフォリオ	2006年6月1日	A, A AUD H, A SGD H, A USD H, AD, AD AUD H, AD SGD H, AD USD H, B, BD, BD AUD H, BD USD H, C, I, S, S1, SD
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30日	A, A AUD H, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD NZD H, AD RMB H, AD SGD H, AD ZAR H, AY JPY, B, B AUD H, BD, BD AUD H, BD CAD H, BD EUR H, BD GBP H, BD NZD H, BD ZAR H, BY JPY, C, C AUD H, I, I AUD H, ID, ID AUD H, S, S1, SD
アジア・パシフィック・エクス-ジ ャパン・エクイティ・ポートフォリオ	2010年9月16日	S
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	2, A, A AUD H, A EUR H, A NZD H, A SGD H, A USD H, AD, AD AUD H, AD NZD H, AD USD H, AD ZAR H, B, B AUD H, B NZD H, BD, BD AUD H, BD USD H, BD ZAR H, C, C EUR H, I, I EUR H, I USD H, S, S EUR H, S1, S1 USD H, SD
チャイナ・オポチュニティー ・ポートフォリオ	2007年2月1日	A, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD NZD H, AD RMB H, AD SGD H, AD ZAR H, B, BD, BD AUD H, BD CAD H, BD EUR H, BD GBP H, BD NZD H, BD RMB H, BD ZAR H, C, I, S, S1
グローバル・ボンド ・ポートフォリオ	1996年9月16日	A, A2, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA GBP H, AA NZD H, AA SGD H, AJ, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT SGD H, AX, B, B2, B2 EUR H, BA, BA AUD H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, BX, C, C2, C2 EUR H, CT, I, I2, I2 AUD H, I2 EUR H, IT, IT AUD H, N2, NT, S, S EUR H, S SGD H, S1 2, 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, A2, A2 CHF H, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, B2 EUR H, BA, BA AUD H, BA RMB H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, C, C2, C2 EUR H, CK, CK EUR H, CT, I, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 EUR H, I2 SGD H, IQD, IT, IT AUD H, IT RMB H, J, N2, NT, S1, S1D, SA, SK, SM AUD H
アメリカン・インカム ・ポートフォリオ	1993年7月1日	A, A2, A2 CHF H, A2 DUR PH, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA DUR PH, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR H, AR EUR, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT DUR PH, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, B2 SGD H, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, BT SGD H, C, C2, C2 DUR PH, C2 EUR H, CK, CK EUR H, CT, CT DUR PH, I, I2, I2 CHF H, I2 DUR PH, I2 EUR H, IA DUR PH, IT, IT AUD H, IT DUR PH, IT JPY, IT JPY H, IT RMB H, IT SGD H, J, N2, NT, S, S1, S1D, SA, SHK
ヨーロッパ・インカム ・ポートフォリオ	1999年2月26日	A, A2, A2 CHF H, A2 SGD H, 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 H, B, B2, BA, BA AUD H, BA USD H, BT, BT AUD H, BT USD H, C, C2, C2 USD H, CK, CT USD H, I, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 USD H, IT USD H, S1, S1 USD H, SA USD 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
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23日	A, A2, A2 CHF H, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AR EUR, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, B2 EUR H, BA, BA AUD H, BA RMB H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, C, C2, C2 EUR H, CT, I, I2, I2 CHF H, I2 EUR H, IT, IT AUD H, IT EUR H, IT SGD H, N2, NT, S, S EUR H, S GBP H, S1 2, S1 EUR H, S1 GBP 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, A2X, AA, AA AUD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT SGD H, ATX, AX, B, B2, B2X, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BTX, BX, C, C2, C2X, CX, I, I2, I2X, IX, S, S1, 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。

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、管理会社の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。従って、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格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。

従って、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、これらの主たる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・ポートフォリオおよびアジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフ

オリオは、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。ユーロゾーン・ストラテジック・バリュエーション・ポートフォリオおよびヨーロッパ・バリュエーション・ポートフォリオは、現在いかなる状況下でも公正価額で評価された証券についての方針は採用されていない。

債券(i)、証券取引所に上場されていない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、管理会社の取締役会によって確立された手続に従って、また取締役会の総合的監督の下で決められる公正価額を反映するように規定された方法で評価される。

満期までの残存期間が60日以内の米国国債およびその他の債務証券は、市場価格が入手可能である場合、一般的に独立の値付業者によって市場で評価される。市場価格が入手できない場合、証券は償却引原価で評価される。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。償却引原価が利用される場合、評価委員会（「委員会」）は、償却引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。管理会社の取締役会によって確立した手続に従って、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記帳される。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）とファンド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 購入オプションおよび発行オプション

オプションが購入される時、支払プレミアムに相当する金額は投資として記帳され、その後購入されるオプションの現在市場価値に調整される。行使されずに満期となるオプションの購入のために支払われるプレミアムは、実現損失として満期日に取扱われる。購入プット・オプションが行使される場合、プレミアムは、当該ポートフォリオ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、対象証券または外貨の売却代金から差し引かれる。購入コール・オプションが行使される場合、プレミアムは、当該ポートフォリオが購入する証券または外貨の原価ベースを引き上げる。オプションが発行される時、

当該ポートフォリオが受領するプレミアムに相当する金額は、負債として計上され、その後発行オプションの現在市場価値に調整される。行使されずに満期となる発行オプションから受領されるプレミアムは、実現利益として満期日に当該ポートフォリオによって取扱われる。発行コール・オプションが行使される場合、プレミアムは、当該ポートフォリオ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、対象証券または外貨の売却代金に加算される。発行プット・オプションが行使される場合、プレミアムは、当該ポートフォリオが購入する証券または外貨の原価ベースを引き下げる。ポートフォリオによる上場プットまたはコール・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、かかる証券は、当該日の最終買い呼び値で評価される。

1.6 他のUCIsへの投資

他の投資信託（「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、損益内で、日々ベースでスワップ契約に係る中間支払を発生する。スワップ契約は、資産・負債計算書の「スワップ未実現評価（損）益」ならびに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」に計上される評価額の変動で日々ベースで値洗いされる。スワップ契約が満期を迎えるかまたは売却された場合、純額が運用および純資産変動計算書上の「投資有価証券実現（損）益」として計上される。前払いまたは前受けプレミアムは、資産・負債計算書上に費用または手取金として計上され、契約期間にわたり定額ベースで償却される。クレジット・デフォルト・スワップの償却済アップフロント・プレミアムの発生額は、ポジションが売却されるまでスワップ収益に含まれ、その後に償却済アップフロント・プレミアムは、スワップからの実現純（損）益に含まれる。すべてのその他のスワップ・タイプにおける償却済アップフロント・プレミアムは、スワップからの実現純（損）益の中に含まれる。スワップ契約の評価額の変動は、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」の一つの構成部分として計上される。

資産・負債計算書で開示される「スワップ契約の前払（前受）プレミアム」には、店頭取引クレジット・デフォルト・スワップの支払（受領）プレミアムおよび中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップで未だ決済されないマージンが含まれる。

2. 創業費

すべての現存するポートフォリオの創業費は、前年までに全額償却された。

3. 配分方法

「債券」ポートフォリオおよび「バランス型」ポートフォリオに関する収益および費用（クラス固有の管理報酬および販売報酬を除く。）は、ハイブリッド配分モデルを利用して日々ベースで配分される。当該モデルは、日々配当を生じる各クラスの決済済受益証券の結合評価額、ならびに月次に配当を生じるかまたは全く配当のない各クラスの発行済受益証券の評価額に比例した百分率に基づいて配分する。

「株式」ポートフォリオに関する収益および費用は、各クラスの発行済受益証券の評価額に比例して日々ベースで配分される。全ポートフォリオに関して、実現および未実現損益は各クラスの発行済受益証券の評価額に比例して日々ベースで配分される。クラス固有の管理報酬、管理会社報酬、販売報酬および通貨ヘッジクラス受益証券に関する先物為替契約に係る実現／未実現損益は、直接当該クラスの負担／配分とされる。

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

4. 外貨換算

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

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

当財務書類で適用されている為替レートは、ユーロ対米ドルの現物レート1.1211および平均レート1.1622、日本円対米ドルの現物レート0.0082および平均レート0.0085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記帳される。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、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、取引日の翌日に記帳される。

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。

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として四半期ごとに計算され支払われる年率0.05%の割合でルクセンブルグの年次税（*taxe d'abonnement*）を課される。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。

注D：分配

適用ある場合、受益者への支払分配金は、分配落ち日に記録される。

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、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（「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	%
デベロップト・マーケット・マルチアセット・				
インカム・ポートフォリオ				
	A	1.85%		
	A CHF H	1.85%		
	A EUR H	1.85%		
	A HKD	1.85%		
	A SGD H	1.85%		
	A2X	1.65%		
	AD	1.85%		
	AD AUD H	1.85%		
	AD CAD H	1.85%		
	AD EUR H	1.85%		
	AD GBP H	1.85%		
	AD HKD	1.85%		
	AD NZD H	1.85%		
	AD SGD H	1.85%		
	AD ZAR H	1.85%		
	AR EUR H	1.85%		
	AX	1.65%		
	B	2.85%		
	B HKD	2.85%		
	B2X	2.65%		
	BD	2.85%		
	BD AUD H	2.85%		
	BD CAD H	2.85%		
	BD EUR H	2.85%		
	BD GBP H	2.85%		
	BD HKD	2.85%		
	BD NZD H	2.85%		
	BX	2.65%		
	C	2.30%		
	C2X	2.10%		
	CD	2.30%		
	CX	2.10%		
	I	1.05%		
	I CHF H	1.05%		
	I EUR H	1.05%		
	I SGD H	1.05%		
	ID	1.05%		
	IX	1.10%		
	N	2.30%		
	ND	2.30%		
	S1	0.85%		
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ				
	A	1.95%		
	A EUR H	1.95%		
	AR EUR H	1.95%		
	AX	1.90%		
	B	2.95%		
	B EUR H	2.95%		
	BX	2.90%		
	C	2.25%		
	C EUR H	2.25%		
	CX	2.20%		
			I	1.25%
			I EUR H	1.25%
			IX	1.20%
			S1 EUR H	0.80%
			S1 GBP H	0.80%
			グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	
			A	2.10%
			A EUR H	2.10%
			B	3.10%
			C	2.55%
			I	1.30%
			S	0.10%
			S1	0.80%
			S1A GB	0.80%
			SA GB	0.10%
			グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	
			S	0.15%
			S1	0.85%
			SD	0.15%
			グローバル・バリュー・ポートフォリオ	
			S	0.12%
			S1	0.82%
			S1A GB	0.82%
			SA GB	0.12%
			SD	0.12%
			エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ	
			S	0.30%
			S1	1.20%
			アメリカン・グロース・ポートフォリオ	
			S1	0.80%
			SD	0.15%
			SK	0.85%
			US セマティック・リサーチ・ポートフォリオ	
			A	1.99%
			A AUD H	1.99%
			A CAD H	1.99%
			A EUR H	1.99%
			A GBP H	1.99%
			A SGD H	1.99%
			AN	1.99%
			B	2.99%
			B AUD H	2.99%
			B CAD H	2.99%
			B EUR H	2.99%
			B GBP H	2.99%
			C	2.44%
			C EUR H	2.44%
			I	1.19%
			I EUR H	1.19%
			IN	1.19%
			S	0.15%
			S1	0.80%
			S1 JPY H	0.80%

アライアンス・バーンスタイン	クラス 受益証券	%
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ ポートフォリオ		
	A	1.95%
	A AUD H	1.95%
	A SGD H	1.95%
	A USD H	1.95%
	AR	1.95%
	AX	1.90%
	B	2.95%
	BX	2.90%
	C	2.40%
	CX	2.35%
	I	1.15%
	IX	1.10%
	S1	0.85%
	S1 USD H	0.85%
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ		
	S	0.15%
	S1	0.70%
	SD	0.15%
アジア・エクス-ジャパン・エクイティ・ ポートフォリオ		
	A	2.05%
	A AUD H	2.05%
	A SGD H	2.05%
	AD	2.05%
	AD AUD H	2.05%
	AD CAD H	2.05%
	AD EUR H	2.05%
	AD GBP H	2.05%
	AD NZD H	2.05%
	AD RMB H	2.05%
	AD SGD H	2.05%
	AD ZAR H	2.05%
	AY JPY	2.05%
	B	3.05%
	B AUD H	3.05%
	BD	3.05%
	BD AUD H	3.05%
	BD CAD H	3.05%
	BD EUR H	3.05%
	BD GBP H	3.05%
	BD NZD H	3.05%
	BD ZAR H	3.05%
	BY JPY	2.52%
	C	2.50%
	C AUD H	2.50%
	I	1.25%
	I AUD H	1.25%
	ID	1.25%
	ID AUD H	1.25%
	S	0.30%
	S1	1.20%
	SD	0.30%
アジア・パシフィック・エクス-ジャパン・ エクイティ・ポートフォリオ		
	S	0.30%

ジャパン・ストラテジック・バリュー・
ポートフォリオ

	2	1.35%
	A	2.15%
	A AUD H	2.15%
	A EUR H	2.15%
	A NZD H	2.15%
	A SGD H	2.15%
	A USD H	2.15%
	AD	2.15%
	AD AUD H	2.15%
	AD NZD H	2.15%
	AD USD H	2.15%
	AD ZAR H	2.15%
	B	3.15%
	B AUD H	3.15%
	B NZD H	3.15%
	BD	3.15%
	BD AUD H	3.15%
	BD USD H	3.15%
	BD ZAR H	3.15%
	C	2.60%
	C EUR H	2.60%
	I	1.35%
	I EUR H	1.35%
	I USD H	1.35%
	S	0.15%
	S EUR H	0.15%
	S1	0.80%
	S1 USD H	0.80%
	SD	0.15%
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ		
	A	2.95%
	AD	2.95%
	AD AUD H	2.95%
	AD CAD H	2.95%
	AD EUR H	2.95%
	AD GBP H	2.95%
	AD NZD H	2.95%
	AD RMB H	2.95%
	AD SGD H	2.95%
	AD ZAR H	2.95%
	B	3.95%
	BD	3.95%
	BD AUD H	3.95%
	BD CAD H	3.95%
	BD EUR H	3.95%
	BD GBP H	3.95%
	BD NZD H	3.95%
	BD RMB H	3.95%
	BD ZAR H	3.95%
	C	3.40%
	I	2.15%
	S	0.50%
	S1	1.50%

アライアンス・バーンスタイン	クラス 受益証券	%		
グローバル・ボンド・ポートフォリオ			C2 EUR H	1.95%
	S	0.15%	CK	1.95%
	S EUR H	0.15%	CK EUR H	1.95%
	S SGD H	0.15%	CT	1.95%
	S1 EUR H	0.65%	CT DUR PH	1.95%
	SA	0.15%	I	0.95%
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ			I2	0.95%
	S (a)	0.10%	I2 CHF H	0.95%
	S1	1.00%	I2 DUR PH	0.95%
	S1D	1.00%	I2 EUR H	0.95%
	SA	0.10%	IA DUR PH	0.95%
	SK	0.75%	IT	0.95%
	SM AUD H	0.10%	IT AUD H	0.95%
アメリカン・インカム・ポートフォリオ			IT DUR PH	0.95%
	A	1.50%	IT JPY	0.95%
	A2	1.50%	IT JPY H	0.95%
	A2 CHF H	1.50%	IT RMB H	0.95%
	A2 DUR PH	1.50%	IT SGD H	0.95%
	A2 EUR H	1.50%	N2	2.05%
	A2 SGD H	1.50%	NT	2.05%
	AA	1.50%	S	0.15%
	AA AUD H	1.50%	S1	0.65%
	AA CAD H	1.50%	S1D	0.65%
	AA DUR PH	1.50%	SA	0.15%
	AA EUR H	1.50%	SHK	0.15%
	AA GBP H	1.50%	ユーロピアン・インカム・ポートフォリオ	
	AA NZD H	1.50%	A	1.41%
	AA RMB H	1.50%	A2	1.41%
	AA SGD H	1.50%	A2 CHF H	1.41%
	AA ZAR H	1.50%	A2 SGD H	1.41%
	AK	1.50%	A2 USD H	1.41%
	AK EUR H	1.50%	AA	1.41%
	AR EUR	1.50%	AA AUD H	1.41%
	AR EUR H	1.50%	AA HKD H	1.41%
	AT	1.50%	AA RMB H	1.41%
	AT AUD H	1.50%	AA SGD H	1.41%
	AT CAD H	1.50%	AA USD H	1.41%
	AT DUR PH	1.50%	AK	1.41%
	AT EUR H	1.50%	AR	1.41%
	AT GBP H	1.50%	AT	1.41%
	AT NZD H	1.50%	AT AUD H	1.41%
	AT RMB H	1.50%	AT SGD H	1.41%
	AT SGD H	1.50%	AT USD H	1.41%
	B	2.20%	B	2.11%
	B2	2.20%	B2	2.11%
	B2 SGD H	2.20%	BA	2.11%
	BA	2.20%	BA AUD H	2.11%
	BA AUD H	2.20%	BA USD H	2.11%
	BA ZAR H	2.20%	BT	2.11%
	BT	2.20%	BT AUD H	2.11%
	BT AUD H	2.20%	BT USD H	2.11%
	BT CAD H	2.20%	C	1.86%
	BT EUR H	2.20%	C2	1.86%
	BT GBP H	2.20%	C2 USD H	1.86%
	BT NZD H	2.20%	CK	1.86%
	BT SGD H	2.20%	CT USD H	1.86%
	C	1.95%	I	0.86%
	C2	1.95%	I2	0.86%
	C2 DUR PH	1.95%	I2 AUD H	0.86%

アライアンス・バーンスタインー	クラス			
	受益証券	%		
アライアンス・バーンスタインー	I2 CHF H	0.86%	IT	0.95%
	I2 USD H	0.86%	IT AUD H	0.95%
	IT USD H	0.86%	IT EUR H	0.95%
	S1	0.65%	IT SGD H	0.95%
	S1 USD H	0.65%	N2	2.05%
	SA USD H	0.15%	NT	2.05%
エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ	A	1.50%	S	0.15%
	A2	1.50%	S EUR H	0.15%
	A2 CHF H	1.50%	S GBP H	0.15%
	A2 EUR H	1.50%	S1 2	0.70%
	A2 SGD H	1.50%	S1 EUR H	0.70%
	AA	1.50%	S1 GBP H	0.70%
	AA AUD H	1.50%	SA	0.15%
	AA CAD H	1.50%	モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	
	AA EUR H	1.50%	A	1.50%
	AA GBP H	1.50%	A2	1.50%
	AA NZD H	1.50%	A2X	1.25%
	AA RMB H	1.50%	AA	1.50%
	AA SGD H	1.50%	AA AUD H	1.50%
	AA ZAR H	1.50%	AA RMB H	1.50%
	AR EUR	1.50%	AA SGD H	1.50%
	AT	1.50%	AA ZAR H	1.50%
	AT AUD H	1.50%	AR EUR H	1.50%
	AT CAD H	1.50%	AT	1.50%
	AT EUR H	1.50%	AT AUD H	1.50%
	AT GBP H	1.50%	AT SGD H	1.50%
	AT NZD H	1.50%	ATX	1.25%
	AT RMB H	1.50%	AX	1.25%
	AT SGD H	1.50%	B	2.50%
	B	2.50%	B2	2.50%
	B2	2.50%	B2X	1.70%
	B2 EUR H	2.50%	BA	2.50%
	BA	2.50%	BA AUD H	2.50%
	BA AUD H	2.50%	BA ZAR H	2.50%
	BA RMB H	2.50%	BT	2.50%
	BA ZAR H	2.50%	BTX	1.70%
	BT	2.50%	BX	1.70%
	BT AUD H	2.50%	C	1.95%
	BT CAD H	2.50%	C2	1.95%
	BT EUR H	2.50%	C2X	1.70%
	BT GBP H	2.50%	CX	1.70%
	BT NZD H	2.50%	I	0.95%
	C	1.95%	I2	0.95%
	C2	1.95%	I2X	0.70%
	C2 EUR H	1.95%	IX	0.70%
	CT	1.95%	S	0.15%
	I	0.95%	S1	0.65%
	I2	0.95%	S1X	0.55%
	I2 CHF H	0.95%	SA	0.15%
	I2 EUR H	0.95%	ZT (b)	0.01%

(a) 2014年10月27日付で清算されたクラス受益証券

(b) 2015年5月26日付で清算されたクラス受益証券

以下の表は、2015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2015年8月31日現在の未収返戻金を表示する。

アライアンス・バーンスタイン	負担費用	未収返戻金
デベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオ	\$ 71,032	7,989
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ	\$ 58,228	5,001
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	\$ 56,936	10,668
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	\$ 231	18
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	\$ 370	369
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ	\$ 18,763	-
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	€ 91,075	2,055
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ	€ 61,648	360
アジア・エクス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 243	55
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	¥ 715,443	98,471
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	\$ 24,344	15,031

管理会社が負担した費用は、「費用払戻または権利放棄」の科目で運用および純資産変動計算書に計上される。未収返戻金は、「その他の未収金」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った。

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、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、2015年8月31日に終了した年度に26,374,468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。2015年8月31日に終了した年度に、かかる発生報酬金額は1,548,138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・アンド・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。2015年8月31日に終了した年度に、85,421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。

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ACMバーンスタインSICAVーロー・ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオおよびACMバーンスタインSICAVーリアル・アセット・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ACMバーンスタインSICAVーエマージング・マーケット・コーポレート・デット・ポートフォリオ、ACMバーンスタインSICAVーユーロ・ハイ・イールド・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインーモーゲージ・インカム・ポートフォリオ、ならびに関連会社であるアライアンス・バーンスタイン・フィクスト・インカム・シェアズ・インクーガバメントSTIFポートフォリオに

投資する。エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているACM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。

注F：ソフト・コミッション契約および取引費用

2015年8月31日に終了した年度中に、投資顧問会社は、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、ファンドのために取引の執行が最良の執行基準に合致し、ブローカー手数料率が慣習制度上フル・サービス手数料率を超えないということに基づいて締結された。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に係る実現純（損）益および投資有価証券に係る未実現純評価（損）益に計上される。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。

2015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は、以下の表に詳述される。

アライアンス・バーンスタイン	取引費用
デベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオ	\$ 61,579
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ	\$ 64,641
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	\$ 307,075
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	\$ 544,683
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	\$ 370,425
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ	\$ 980,521
アメリカン・グロース・ポートフォリオ	\$ 344,523
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ	\$ 22,709
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	€ 55,517
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ	€ 143,892
アジア・エクス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 879,928
アジア・パシフィック・エクス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 609,956
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	¥ 41,785,868
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ	\$ 318,439
グローバル・ボンド・ポートフォリオ	\$ 6,188
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	\$ 40,273
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 136,579
ヨーロッパ・インカム・ポートフォリオ	€ 25,089
エマージング・マーケット・デッド・ポートフォリオ	\$ 525
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	\$ 6,753
グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ	\$ 2,057

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、オプションおよび通貨に係る実現（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、先物為替予約に係る未実現（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にもっと密接な関連のあるリターンを投資家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価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、クラス受益証券をヘッジするために利用される契約を含み、先物為替予約のための担保として使用される。

2015年8月31日現在、先物為替予約のために保有される現金担保は存在しなかった。

注H：レボ契約

レボ契約は、米国政府機関の債務証券によって担保される。レボ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。

2015年8月31日現在、レボ契約は存在しなかった。

注I：リバースレボ契約

リバースレボ契約は、現金で証券を購入するよりもむしろ売り手による証券の買戻しを条件付けることを除いてレボ契約と同一であり、売却価格より少し高い固定価格で後日に同じ資産を買い戻すというファンドによる合意と同時にファンドがポートフォリオ資産を売却する。リバースレボ契約の期間中、ファンドは当該証券の元利金の支払を受領し続ける。一般的に、リバースレボ契約の効果は、ファンドが当該ポートフォリオ証券に伴う受取利息を維持しつつリバースレボ契約の期間中関わるポートフォリオ証券に投資した現金の全部または大部分を回収することができることである。

かかる取引は、リバースレボ取引のファンドへの「支払利息」がある場合に限り有利である。すなわち、証券の売却と買戻し価格との間の差額は、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コストより少ない。

2015年8月31日現在のリバースレボ契約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。

アライアンス・バーンスタイン	評価額	担保の時価
エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ	\$ 21,696,067	\$ 20,739,402

2015年8月31日に終了した年度中にリバースレボ契約から生じた受取利息合計は、273,139米ドルであった。

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記帳する。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。

2015年8月31日現在ブローカーが保有する／に負担する現金は、資産・負債計算書の「現金」および「保管受託銀行への未払金」の一部として計上される。

以下の表は、2015年8月31日現在、ブローカーが保有する／に負担する現金を記載している。

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
デベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオ	\$ 1,527,009	504,110
ダイナミック・ディバースファイド・ポートフォリオ	\$ 1,118,775	2,226
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	\$ 325,651	-
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	\$ 742,633	-
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	€ 245,335	-
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ	€ 540,986	-
グローバル・ボンド・ポートフォリオ	\$ 1,326,384	933,869
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	\$ -	3,146,700
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 7,205,736	-
ユーロピアン・インカム・ポートフォリオ	€ 3,198,433	-
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	\$ 576,262	-
グローバル・ボンドII・ポートフォリオ	\$ 726,262	555,199

2015年8月31日現在グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオが保有していた先物契約に関連して、（米国財務省債券、8.00%、2021年11月15日から成る）ゴールドマン・サックスに引き渡された担保の時価は、7,504,635米ドルであった。

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金額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、オプションおよび通貨に係る実現（損）益」の科目でおよび「スワップに係る未実現（損）益の変動」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。

スワップ契約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「現金」および「保管受託銀行への未払金」の一部として計上される。

金利スワップ

金利スワップ契約は、計算の基礎となる想定金額に基づいた一連の固定または変動金利支払を交換することに各当事者が合意する二者間協定である。

2015年8月31日現在、金利スワップのために保有される現金担保は存在しなかった。

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契約は、計算の基礎となる想定金額に基づいた一連の固定または変動金利支払を交換することに各当事者が合意する二者間協定である。

2015年8月31日現在、グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオは、中央清算機関で清算される金利スワップの担保として、シティバンク・エヌエイに保有している11,120米ドルおよびシティバンク・エヌエイに負っている42,634米ドルの金額になる現金を有していた。

クレジット・デフォルト・スワップ

クレジット・デフォルト・スワップ契約における買い手は、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。

2015年8月31日現在、グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオは、クレジット・デフォルト・スワップの担保として、モルガン・スタンレー・キャピタル・サービス・インクに保有している74,607,401米ドルおよびモルガン・スタンレー・キャピタル・サービス・インクに負っている140,429,647米ドルの金額になる現金を有していた。ユーロピアン・インカム・ポートフォリオは、クレジット・デフォルト・スワップの担保として、シティバンク・エヌエイに保有している2,792,429ユーロ、モルガン・スタンレー・キャピタル・サービス・インクに負っている607,720ユーロおよびシティバンク・エヌエイに負っている2,798,955ユーロの金額になる現金を有していた。エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオは、クレジット・デフォルト・スワップの担保として、モルガン・スタンレー・キャピタル・サービス・インクに保有している493,204米ドルおよびモルガン・スタンレー・キャピタル・サービス・インクに負っている530,148米ドルの金額になる現金を有していた。モーゲージ・インカム・ポートフォリオは、クレジット・デフォルト・スワップの担保として、シティバンク・エヌエイに保有している184,000米ドルの金額になる現金を有していた。

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・スワップ契約における買い手は、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いを行うことが義務付けられている。

2015年8月31日現在、デベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオは、中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップの担保として、モルガン・スタンレー・キャピタル・サービス・インクに保有している1,991,997米ドルおよびモルガン・スタンレー・キャピタル・サービス・インクに負っている478,612米ドルの金額になる現金を有していた。アメリカン・インカム・ポートフォリオは、中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップの担保として、シティバンク・エヌエイに保有している36,039,859米ドルおよびシティバンク・エヌエイに負っている35,228,698米ドルの金額になる現金担保を有していた。

2015年8月31日現在、ポートフォリオが保有するスワップ契約に関して、財務省短期証券から成る担保が以下の表である。

	ブローカーに引渡 された担保の時価	ブローカーから受 領した担保の時価
アライアンス・バーンスタイン		
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
バンク・オブ・アメリカ		
U.S. Treasury Bond, 8.75%, 8/15/2020	\$ 846,599	-
バークレイズ・バンク、ロンドン		
U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/2021	\$ 908,197	-
U.S. Treasury Bond, 8.75%, 8/15/2020	\$ 74,668	-
クレディ・スイス・ファースト・ボストン・インターナショナル		
U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/2021	\$ 1,169,631	-
モルガン・スタンレー・キャピタル・サービス・インク		
U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/2021	\$ 89,236,927	-
U B S アーゲー		
U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/2021	\$ 341,120	-
U.S. Treasury Bond, 8.75%, 8/15/2020	\$ 36,260	-
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
モルガン・スタンレー・キャピタル・サービス・インク		
U.S. Treasury Bond, 7.625%, 11/15/2022	\$ 4,993,171	-

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。

2015年8月31日現在、未決済オプション契約に関連する担保は存在しなかった。

注M：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。

2015年8月31日に終了した年度に、ポートフォリオは、以下のように受取報酬純額を稼得した。

アライアンス・バーンスタイン

デベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオ	\$	1,406
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	\$	400,061
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	\$	1,116,640
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	\$	297,577
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ	\$	190,301
アメリカン・グロース・ポートフォリオ	\$	96,604
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ	\$	26,789
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	€	57,241
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ	€	105,548
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$	164,626
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	¥	23,378,796
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ	\$	105,741

これは、「貸付証券収益、純額」の科目で運用および純資産変動計算書に計上される。

2015年8月31日に終了した年度に、（貸付証券代理人として）ブラウン・ブラザーズ・ハリマンは、貸付証券業務の提供に関して863,244米ドルの報酬を稼得した。これは、「貸付証券収益、純額」の科目で運用および純資産変動計算書に計上されている。

2015年8月31日現在の貸付証券および関連する未決済担保の評価額は、以下のとおりである。担保は、ポートフォリオが保有する証券に関連している。

アライアンス・バーンスタイン	評価額	担保の時価
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ		
シティグループ・グローバル・マーケット・リミテッド	\$ 139,510	155,099
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 5,435,792	5,707,582
ドイチェ・バンク・アーゲー	\$ 1,843,284	1,935,448
UBSアーゲー・ロンドン	\$ 102,742	107,879
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ		
シティグループ・グローバル・マーケット・リミテッド	\$ 718,163	798,408
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 26,029,586	27,331,065
グローバル・バリュー・ポートフォリオ		
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 864,925	908,171
ドイチェ・バンク・アーゲー	\$ 4,203,528	4,413,704
UBS・アーゲー・ロンドン	\$ 234,299	246,014
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ		
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 4,480,229	4,704,241
ドイチェ・バンク・アーゲー	\$ 4,077,845	4,281,737
UBSアーゲー・ロンドン	\$ 1,219,347	1,280,314
アメリカン・グロース・ポートフォリオ		
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 4,492,347	4,716,965
UBSアーゲー・ロンドン	\$ 4,453,989	4,676,689
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ		
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 1,155,927	1,213,723
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ		
BNPパリバ	\$ 1,509,090	1,584,545
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ		
BNPパリバ	\$ 1,088,133	1,142,540
JPモルガン・セキュリティーズ	\$ 473,457	497,130

アライアンス・バーンスタイン	評価額	担保の時価
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ		
パークレイズ・キャピタル・セキュリティーズ・リミテッド	\$ 2,005,148	2,105,406
シティグループ・グローバル・マーケッツ・リミテッド	\$ 569,044	632,628
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 837,769	879,657
ドイチェ・バンク・アーゲー	\$ 603,867	634,060
メリル・リンチ・インターナショナル	\$ 810,317	850,833
ソシエテ・ジェネラル	\$ 2,422,436	2,543,559
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ		
BNPパリバ	\$ 6,273,264	6,586,930
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ		
パークレイズ・キャピタル・セキュリティーズ・リミテッド	\$ 1,728,861	1,815,304
シティグループ・グローバル・マーケッツ・リミテッド	\$ 577,545	642,078
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 628,560	659,988
ドイチェ・バンク・アーゲー	\$ 462,965	486,113
ソシエテ・ジェネラル	\$ 2,422,436	2,543,559

注N：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O：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、また投資家に直結できない。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。

2015年8月31日現在、ファンドは（ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設定され、投資顧問会社によって運用されているSICAVであるアライアンス・バーンスタイン・ファンドと共に）、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
エイ・シー・エム・グローバル・インベストメンツ	グローバル・ボンド・プール
	グローバル・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
エイ・シー・エム・グローバル・インベストメンツ	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
	グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ
エイ・シー・エム・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

注P：ブローカー口座

投資有価証券明細表に記載されているデリバティブ商品は、保管受託銀行および第三者のブローカーを通して取引される。当該ブローカーは、財務書類に対する注記I、J、KおよびLに記述されている担保を保有している。ファンドは、かかるブローカーからデリバティブ商品の取引に係る担保を含む全額に関して取引相手方リスクにさらされる。

ブラウン・ブラザーズ・ハリマン（ルクセンブルグ）エス・シー・エイとの保管契約の条項に従って、保管受託銀行は、ブローカーの倒産および支払不能リスクから生じるいかなる損失、損害賠償または費用に関して、一般的に責任を負わないことに注目しなければならない。

注Q：補償

管理会社は、一般的に、ポートフォリオに対して誠実にサービスを遂行することで当該サービス提供者が被ったいかなる損失、債務または（合理的な弁護士費用を含む）その他の費用に関して、ポートフォリオへの各サービス提供者に、各ポートフォリオの資産から、補償を行うことに同意している。

注R：後発事象

ファンドの管理会社は、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」としても知られる）純資産額（NAV）調整方針を実施することをポートフォリオの全受益者に対して連絡した。この方針に従い、ポートフォリオのNAV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によって特定される閾値を超える時に、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時、関連ポートフォリオの受益証券のNAVは、購入・買戻し活動により生じる取引費用が（ポートフォリオそれ自身よりもむしろ）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NAVの2%を超えない額で上げたり下げたりして調整される。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。

2016年2月5日付で、ファンドは「AB FCP I」に英文名称を変更する予定である。

表 1
報酬一覧表

	管理報酬	管理会社報酬	販売報酬	総費用比率*
アライアンス・バーンスタインー				
アメリカン・インカム・ポートフォリオ				
クラス受益証券				
A	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 35%
A2	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 36%
A2 CHF H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 36%
A2 DUR PH	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 36%
A2 EUR H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 35%
A2 SGD H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 36%
AA	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 36%
AA AUD H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 36%
AA CAD H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 35%
AA DUR PH	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 36%
AA EUR H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 35%
AA GBP H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 36%
AA NZD H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 38%
AA RMB H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 35%
AA SGD H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 35%
AA ZAR H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 36%
AK	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 36%
AK EUR H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 32%
AR EUR	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 36%
AR EUR H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 36%
AT	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 35%
AT AUD H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 35%
AT CAD H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 35%
AT DUR PH	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 36%
AT EUR H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 35%
AT GBP H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 35%
AT NZD H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 36%
AT RMB H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 35%
AT SGD H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 35%
B	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 05%
B2	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 06%
B2 SGD H	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 05%
BA	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 06%
BA AUD H	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 06%
BA ZAR H	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 06%
BT	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 05%
BT AUD H	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 05%
BT CAD H	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 05%
BT EUR H	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 05%
BT GBP H	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 06%
BT NZD H	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 06%
BT SGD H	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 05%
C	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 80%
C2	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 80%
C2 DUR PH	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 80%
C2 EUR H	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 79%
CK	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 77%
CK EUR H	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 78%
CT	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 80%
CT DUR PH	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 80%
I	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 80%
I2	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 81%
I2 CHF H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 80%
I2 DUR PH	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 80%

I2 EUR H	0.55%	0.10%	N/A	0.80%
IA DUR PH	0.55%	0.10%	N/A	0.80%
IT	0.55%	0.10%	N/A	0.80%
IT AUD H	0.55%	0.10%	N/A	0.81%
IT DUR PH	0.55%	0.10%	N/A	0.80%
IT JPY	0.55%	0.10%	N/A	0.80%
IT JPY H	0.55%	0.10%	N/A	0.80%
IT RMB H	0.55%	0.10%	N/A	0.80%
IT SGD H	0.55%	0.10%	N/A	0.80%
J	1.10%	0.10%	0.70%	2.05%
N2	1.65%	0.10%	N/A	1.91%
NT	1.65%	0.10%	N/A	1.91%
S	N/A	0.01%(15)	N/A	0.03%
S1	0.50%	0.01%(15)	N/A	0.53%
S1D	0.50%	0.01%(15)	N/A	0.53%
SA	N/A	0.01%(15)	N/A	0.03%
SHK	N/A	0.01%(15)	N/A	0.15%

* 無監査

管理会社報酬：

(15) 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*
アライアンス・バーンスタインー アメリカン・インカム・ポートフォリオ	35.30%

* 無監査。米国公認会計士協会ガイドラインに従って計算された。当期の有価証券の平均時価は、月末評価に基づいて計算された。

(3) 投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表
2015年8月31日現在

アライアンス・バーンスタイン
アメリカン・インカム・ポートフォリオ

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
証券取引所に上場、またはその他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
政府—トレジャリー					
アメリカ合衆国					
U.S. Treasury Bonds	6.13%	11/15/27	USD 312,854	\$ 438,451,741	6.3 %
U.S. Treasury Bonds	6.25%	5/15/30	25,000	36,563,475	0.5
U.S. Treasury Bonds	6.38%	8/15/27	99,640	141,844,316	2.0
U.S. Treasury Bonds	6.63%	2/15/27	110,000	158,168,010	2.3
U.S. Treasury Bonds	7.50%	11/15/24	322,500	467,830,755	6.8
U.S. Treasury Bonds(a)	7.63%	11/15/22	105,000	145,634,160	2.1
U.S. Treasury Bonds	8.00%	11/15/21	643,666	878,268,740	12.7
U.S. Treasury Bonds	8.13%	8/15/19	155,000	195,558,385	2.8
U.S. Treasury Bonds	8.50%	2/15/20	25,000	32,594,075	0.5
U.S. Treasury Bonds	8.75%	8/15/20	194,000	260,533,464	3.8
				<u>2,755,447,121</u>	<u>39.8</u>
企業—投機的格付					
産業					
基幹産業					
Aleris International, Inc.	7.63%	2/15/18	3,288	3,230,460	0.0
Aleris International, Inc.	7.88%	11/01/20	1,652	1,598,310	0.0
ArcelorMittal	7.75%	10/15/39	13,321	12,355,227	0.2
Chemours Co. (The)	7.00%	5/15/25	5,680	4,856,400	0.1
Cliffs Natural Resources, Inc.	8.25%	3/31/20	7,134	6,491,940	0.1
Commercial Metals Co.	6.50%	7/15/17	11,479	11,880,765	0.1
Consolidated Energy Finance SA	6.75%	10/15/19	5,600	5,528,880	0.1
Emeco Pty Ltd.	9.88%	3/15/19	5,432	3,530,800	0.1
Huntsman International LLC	5.13%	11/15/22	8,740	8,303,000	0.1
Lundin Mining Corp.	7.50%	11/01/20	3,478	3,434,525	0.0
Lundin Mining Corp.	7.88%	11/01/22	5,069	4,992,965	0.1
Thompson Creek Metals Co., Inc.	9.75%	12/01/17	14,220	13,011,300	0.2
				<u>79,214,572</u>	<u>1.1</u>
資本財					
Berry Plastics Corp.	5.13%	7/15/23	5,954	5,566,990	0.1
Bombardier, Inc.	5.75%	3/15/22	10,090	7,517,050	0.1
Bombardier, Inc.	6.13%	1/15/23	2,431	1,811,095	0.0
Bombardier, Inc.	7.45%	5/01/34	1,295	906,500	0.0
Bombardier, Inc.	7.50%	3/15/25	5,418	4,104,135	0.1
Bombardier, Inc.	7.75%	3/15/20	4,000	3,340,000	0.0
Case New Holland Industrial, Inc.	7.88%	12/01/17	1,853	2,008,467	0.0
EnerSys	5.00%	4/30/23	4,650	4,481,438	0.1
Oshkosh Corp.	5.38%	3/01/25	2,729	2,729,000	0.0
Owens-Brockway Glass Container, Inc.	5.88%	8/15/23	6,859	6,979,032	0.1
Reynolds Group Issuer, Inc./Reynolds Group Issuer LLC/ Reynolds Group Issuer Lu	5.75%	10/15/20	16,677	17,198,156	0.2
Sealed Air Corp.	6.88%	7/15/33	12,696	12,791,220	0.2
Terex Corp.	6.00%	5/15/21	3,672	3,708,720	0.1
				<u>73,141,803</u>	<u>1.0</u>
通信—メディア					
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.38%	5/01/25	2,402	2,332,943	0.0
Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp.	5.13%	12/15/21	11,245	10,303,231	0.1
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.	6.50%	11/15/22	9,055	9,150,077	0.1
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series A	7.63%	3/15/20	2,416	2,476,400	0.0
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series B	6.50%	11/15/22	10,445	10,789,685	0.2
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series B	7.63%	3/15/20	2,206	2,283,210	0.0
CSC Holdings LLC	6.75%	11/15/21	18,000	18,877,500	0.3
CSC Holdings LLC	7.63%	7/15/18	3,190	3,493,050	0.1
DISH DBS Corp.	5.00%	3/15/23	12,863	11,359,701	0.2
Hughes Satellite Systems Corp.	7.63%	6/15/21	9,829	10,750,469	0.1
Intelsat Jackson Holdings SA	5.50%	8/01/23	6,000	5,280,000	0.1
Intelsat Jackson Holdings SA	7.50%	4/01/21	11,875	11,503,906	0.2
Liberty Interactive LLC	8.25%	2/01/30	2,000	2,030,000	0.0
McClatchy Co. (The)	9.00%	12/15/22	13,531	12,228,641	0.2
Mediacom Broadband LLC/Mediacom Broadband Corp.	6.38%	4/01/23	8,545	8,502,275	0.1
Mediacom LLC/Mediacom Capital Corp.	7.25%	2/15/22	11,496	11,725,920	0.2
Nielsen Co. Luxembourg SARL (The)	5.50%	10/01/21	5,789	5,883,071	0.1
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co.	5.00%	4/15/22	2,950	2,909,438	0.0
RR Donnelley & Sons Co.	7.63%	6/15/20	4,289	4,535,618	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	6.13%	10/01/22	20,047	20,147,235	0.3
Sirius XM Radio, Inc.	5.38%	4/15/25	7,590	7,514,100	0.1
Sirius XM Radio, Inc.	6.00%	7/15/24	6,593	6,790,790	0.1
Townsquare Media, Inc.	6.50%	4/01/23	7,668	7,399,620	0.1
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG/Unitymedia NRW GmbH	5.50%	1/15/23	31,578	32,446,395	0.5
Univision Communications, Inc.	5.13%	2/15/25	17,211	16,694,670	0.2
UPCB Finance IV Ltd.	5.38%	1/15/25	5,500	5,335,000	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(%)
UPCB Finance VI Ltd.	6.88%	1/15/22	USD 5,400	\$ 5,744,250	0.1 %
Virgin Media Finance PLC	5.25%	2/15/22	12,916	12,318,635	0.2
				260,805,830	3.8
通信－電気通信					
Altice Luxembourg SA	7.75%	5/15/22	5,516	5,378,100	0.1
CenturyLink, Inc., Series P	7.60%	9/15/39	2,170	1,855,350	0.0
CenturyLink, Inc., Series U	7.65%	3/15/42	1,690	1,444,950	0.0
Columbus International, Inc.	7.38%	3/30/21	8,698	9,089,410	0.1
CommScope Technologies Finance LLC	6.00%	6/15/25	4,842	4,708,845	0.1
CommScope, Inc.	5.50%	6/15/24	4,031	3,915,109	0.1
Frontier Communications Corp.	8.75%	4/15/22	4,466	4,399,010	0.1
Frontier Communications Corp.	9.00%	8/15/31	5,000	4,409,375	0.1
Millicom International Cellular SA	6.00%	3/15/25	4,393	4,107,455	0.1
Numericable-SFR SAS	6.00%	5/15/22	12,600	12,600,000	0.2
Numericable-SFR SAS	6.25%	5/15/24	2,982	2,981,076	0.0
Sable International Finance Ltd.	6.88%	8/01/22	2,426	2,450,260	0.0
SBA Communications Corp.	4.88%	7/15/22	7,210	7,146,912	0.1
Sprint Capital Corp.	6.88%	11/15/28	383	329,380	0.0
Sprint Communications, Inc.	9.00%	11/15/18	2,925	3,257,719	0.1
Sprint Corp.	7.63%	2/15/25	9,801	9,145,558	0.1
Sprint Corp.	7.88%	9/15/23	13,715	13,183,544	0.2
T-Mobile USA, Inc.	6.00%	3/01/23	5,641	5,750,943	0.1
T-Mobile USA, Inc.	6.50%	1/15/24	2,215	2,275,912	0.0
Telecom Italia Capital SA	7.72%	6/04/38	6,700	7,638,000	0.1
Wind Acquisition Finance SA	6.50%	4/30/20	1,301	1,369,303	0.0
Windstream Services LLC	6.38%	8/01/23	10,662	7,824,948	0.1
Windstream Services LLC	7.50%	4/01/23	7,500	5,868,825	0.1
Windstream Services LLC	7.75%	10/01/21	1,500	1,222,515	0.0
				122,352,499	1.8
消費財（景気敏感）－自動車					
LKQ Corp.	4.75%	5/15/23	12,174	11,671,822	0.2
ZF North America Capital, Inc.	4.75%	4/29/25	11,041	10,461,348	0.1
				22,133,170	0.3
消費財（景気敏感）－娯楽					
AMC Entertainment, Inc.	5.75%	6/15/25	7,167	7,131,165	0.1
Carlson Wagonlit BV	6.88%	6/15/19	6,953	7,300,650	0.1
Regal Entertainment Group	5.75%	6/15/23	14,281	14,155,898	0.2
Regal Entertainment Group	5.75%	2/01/25	4,000	3,880,000	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	7.50%	10/15/27	6,000	6,960,000	0.1
				39,427,713	0.6
消費財（景気敏感）－その他					
International Game Technology PLC	6.25%	2/15/22	18,558	17,850,569	0.3
International Game Technology PLC	6.50%	2/15/25	3,000	2,842,500	0.0
Isle of Capri Casinos, Inc.	5.88%	3/15/21	300	309,000	0.0
KB Home	8.00%	3/15/20	18,768	20,222,520	0.3
Lennar Corp.	4.75%	11/15/22	5,500	5,472,500	0.1
MCE Finance Ltd.	5.00%	2/15/21	13,493	12,278,630	0.2
MDC Holdings, Inc.	5.50%	1/15/24	931	935,655	0.0
MDC Holdings, Inc.	6.00%	1/15/43	3,800	3,230,000	0.0
Meritage Homes Corp.	7.00%	4/01/22	5,816	6,208,580	0.1
MGM Resorts International	6.63%	12/15/21	2,464	2,618,000	0.0
MGM Resorts International	6.75%	10/01/20	5,730	6,102,450	0.1
MGM Resorts International	7.75%	3/15/22	7,908	8,758,110	0.1
PulteGroup, Inc.	7.88%	6/15/32	2,000	2,315,000	0.0
Scientific Games International, Inc.	7.00%	1/01/22	7,500	7,668,750	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	5.88%	4/01/23	3,577	3,657,483	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	6.13%	4/01/25	6,070	6,206,575	0.1
Studio City Finance Ltd.	8.50%	12/01/20	7,272	7,126,560	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc./Monarch Communities, Inc.	5.88%	4/15/23	8,354	8,374,885	0.1
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.50%	3/01/25	5,563	5,145,775	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.25%	10/15/21	3,830	3,514,025	0.1
				130,837,567	1.9
消費財（景気敏感）－レストラン					
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	4.63%	1/15/22	7,057	7,092,285	0.1
消費財（景気敏感）－小売					
Argos Merger Sub, Inc.	7.13%	3/15/23	6,767	7,088,432	0.1
Dollar Tree, Inc.	5.75%	3/01/23	11,446	11,989,685	0.2
L Brands, Inc.	6.95%	3/01/33	3,635	3,798,575	0.1
L Brands, Inc.	7.60%	7/15/37	2,750	3,080,000	0.0
Levi Strauss & Co.	5.00%	5/01/25	8,729	8,543,509	0.1
				34,500,201	0.5

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位: 千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
消費財 (ディフェンシブ)					
BI-LO LLC/BI-LO Finance Corp.	9.25%	2/15/19	USD 8,340	\$ 8,485,950	0.1 %
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.88%	2/01/22	5,264	5,594,632	0.1
DaVita HealthCare Partners, Inc.	5.00%	5/01/25	13,326	13,059,480	0.2
Endo Ltd./Endo Finance LLC/Endo Finco, Inc.	6.00%	7/15/23	6,036	6,277,440	0.1
Endo Ltd./Endo Finance LLC/Endo Finco, Inc.	6.00%	2/01/25	4,000	4,110,000	0.1
HRG Group, Inc.	7.88%	7/15/19	1,996	2,103,285	0.0
Kindred Healthcare, Inc.	8.75%	1/15/23	9,545	10,690,400	0.2
Kinetic Concepts, Inc./KCI USA, Inc.	10.50%	11/01/18	21,987	23,196,285	0.3
LifePoint Health, Inc.	6.63%	10/01/20	2,000	2,070,000	0.0
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC	5.50%	4/15/25	10,438	10,359,715	0.2
Post Holdings, Inc.	7.38%	2/15/22	11,958	12,256,950	0.2
Post Holdings, Inc.	7.75%	3/15/24	1,857	1,917,353	0.0
Post Holdings, Inc.	8.00%	7/15/25	1,853	1,913,223	0.0
Quintiles Transnational Corp.	4.88%	5/15/23	7,325	7,471,500	0.1
Rivers Pittsburgh Borrower LP/Rivers Pittsburgh Finance Corp.	9.50%	6/15/19	3,132	3,265,110	0.0
RSI Home Products, Inc.	6.50%	3/15/23	11,105	11,327,100	0.2
Smithfield Foods, Inc.	6.63%	8/15/22	8,788	9,348,235	0.1
Spectrum Brands, Inc.	5.75%	7/15/25	6,113	6,296,390	0.1
Spectrum Brands, Inc.	6.13%	12/15/24	2,611	2,715,440	0.0
Spectrum Brands, Inc.	6.63%	11/15/22	4,307	4,624,555	0.1
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	5.88%	5/15/23	4,609	4,712,702	0.1
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	6.13%	4/15/25	16,015	16,535,487	0.2
				168,331,232	2.4
消費財 (ディフェンシブ)					
Virgolino de Oliveira Finance SA(h)	10.50%	1/28/18	3,700	32,375	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(h)	11.75%	2/09/22	31,238	312,380	0.0
				344,755	0.0
エネルギー					
Antero Resources Corp.	5.38%	11/01/21	9,070	8,344,400	0.1
Antero Resources Corp.	5.63%	6/01/23	5,922	5,389,020	0.1
Berry Petroleum Co. LLC	6.38%	9/15/22	11,478	5,853,780	0.1
BreitBurn Energy Partners LP/BreitBurn Finance Corp.	7.88%	4/15/22	0*	0	0.0
California Resources Corp.	6.00%	11/15/24	7,723	5,726,605	0.1
Chaparral Energy, Inc.	7.63%	11/15/22	10,928	4,699,040	0.1
Chaparral Energy, Inc.	8.25%	9/01/21	2,000	910,000	0.0
CHC Helicopter SA	9.25%	10/15/20	10,544	6,352,459	0.1
Chesapeake Energy Corp. (b)	2.50%	5/15/37	6,225	5,423,531	0.1
Chesapeake Energy Corp.	6.13%	2/15/21	96	74,340	0.0
Chesapeake Energy Corp.	6.63%	8/15/20	4,147	3,307,233	0.0
Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp.	6.25%	4/01/23	6,390	5,782,950	0.1
DCP Midstream Operating LP	5.60%	4/01/44	1,946	1,588,317	0.0
Denbury Resources, Inc.	4.63%	7/15/23	13,091	8,770,970	0.1
Denbury Resources, Inc.	5.50%	5/01/22	1,550	1,104,375	0.0
Energy Transfer Equity LP	5.88%	1/15/24	10,875	10,494,375	0.2
Holly Energy Partners LP/Holly Energy Finance Corp.	6.50%	3/01/20	11,337	10,772,191	0.2
Jones Energy Holdings LLC/Jones Energy Finance Corp.	6.75%	4/01/22	8,391	7,132,350	0.1
Laredo Petroleum, Inc.	7.38%	5/01/22	8,389	8,179,275	0.1
Northern Blizzard Resources, Inc.	7.25%	2/01/22	6,004	4,923,280	0.1
Pacific Drilling SA	5.38%	6/01/20	10,381	7,474,320	0.1
PDC Energy, Inc.	7.75%	10/15/22	4,461	4,461,000	0.1
Petroleum Geo-Services ASA	7.38%	12/15/18	1,416	1,185,900	0.0
Precision Drilling Corp.	6.50%	12/15/21	2,550	2,167,500	0.0
QEP Resources, Inc.	5.38%	10/01/22	20,000	17,250,000	0.3
Sabine Pass Liquefaction LLC(c)	5.63%	4/15/23	6,475	6,288,844	0.1
Sabine Pass Liquefaction LLC	5.63%	3/01/25	277	267,824	0.0
Sabine Pass Liquefaction LLC	6.25%	3/15/22	585	587,925	0.0
SM Energy Co.	5.00%	1/15/24	3,225	2,757,375	0.0
SM Energy Co.	5.63%	6/01/25	1,582	1,404,025	0.0
SM Energy Co.	6.50%	1/01/23	1,152	1,107,648	0.0
Southern Star Central Corp.	5.13%	7/15/22	8,000	7,800,000	0.1
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	5.25%	5/01/23	7,947	7,470,180	0.1
Transocean, Inc.	6.80%	3/15/38	3,909	2,619,030	0.0
Transocean, Inc.	7.50%	4/15/31	1,500	1,042,500	0.0
Whiting Petroleum Corp.	5.75%	3/15/21	3,940	3,526,300	0.1
Whiting Petroleum Corp.	6.25%	4/01/23	11,529	10,145,520	0.1
				182,384,382	2.6
その他の産業					
Algeco Scotsman Global Finance PLC	8.50%	10/15/18	8,315	7,441,925	0.1
Briggs & Stratton Corp.	6.88%	12/15/20	1,558	1,689,500	0.0
General Cable Corp.	5.75%	10/01/22	13,812	12,361,740	0.2
				21,493,165	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(%)
サービス					
ADT Corp. (The)	6.25%	10/15/21	USD 8,748	\$ 9,032,310	0.1 %
Mobile Mini, Inc.	7.88%	12/01/20	3,766	3,926,055	0.1
Service Corp. International/US	7.50%	4/01/27	2,400	2,770,848	0.0
				15,729,213	0.2
テクノロジー					
Avaya, Inc.	7.00%	4/01/19	19,725	17,703,187	0.2
Brightstar Corp.	9.50%	12/01/16	19,315	19,508,150	0.3
Energizer Holdings, Inc.	5.50%	6/15/25	4,902	4,773,323	0.1
Micron Technology, Inc.	5.50%	2/01/25	7,090	6,593,700	0.1
MSCI, Inc.	5.25%	11/15/24	4,938	5,024,415	0.1
MSCI, Inc.	5.75%	8/15/25	3,640	3,712,800	0.1
Sabre GBLB, Inc.	5.38%	4/15/23	2,309	2,262,820	0.0
				59,578,395	0.9
輸送－航空					
UAL Pass-Through Trust, Series 2007-1A	6.64%	7/02/22	5,033	5,385,817	0.1
輸送－サービス					
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.25%	3/15/25	3,900	3,695,250	0.1
XPO Logistics, Inc.	6.50%	6/15/22	7,650	7,535,250	0.1
				11,230,500	0.2
				1,233,983,099	17.8
金融機関					
銀行業					
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/31	10,508	12,844,334	0.1
Barclays Bank PLC	7.63%	11/21/22	9,690	11,046,600	0.2
Barclays Bank PLC	7.75%	4/10/23	866	935,280	0.0
Barclays PLC	8.25%	12/15/18	3,247	3,441,820	0.0
Commerzbank AG	8.13%	9/19/23	20,209	23,669,791	0.3
Countrywide Capital III, Series B	8.05%	6/15/27	34,006	42,301,050	0.6
Credit Agricole SA	6.63%	9/23/19	4,509	4,421,309	0.1
ING Groep NV	6.00%	4/16/20	3,555	3,501,675	0.1
ING Groep NV	6.50%	4/16/25	6,333	6,143,010	0.1
LBG Capital No.1 PLC	8.00%	6/15/20	3,600	4,104,000	0.1
Lloyds Banking Group PLC	7.50%	6/27/24	13,955	14,565,531	0.2
UBS Group AG	7.00%	2/19/25	15,000	15,506,250	0.2
Zions Bancorporation	5.80%	6/15/23	4,650	4,408,200	0.1
				146,888,850	2.1
金融					
Navient Corp.	7.25%	1/25/22	14,391	13,563,517	0.2
Navient Corp.	8.00%	3/25/20	12,209	12,361,613	0.1
				25,925,130	0.3
保険					
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	3/15/37	3,428	3,993,620	0.1
その他の金融					
FTI Consulting, Inc.	6.00%	11/15/22	4,000	4,200,000	0.1
リート					
FelCor Lodging LP	5.63%	3/01/23	21,317	21,956,510	0.3
				202,964,110	2.9
公益事業					
電気					
AES Corp./VA	7.38%	7/01/21	9,068	9,770,770	0.2
Calpine Corp.	5.75%	1/15/25	8,820	8,544,375	0.1
Calpine Corp.	7.88%	1/15/23	8,200	8,774,000	0.1
DPL, Inc.	7.25%	10/15/21	1,254	1,293,188	0.0
Dynegy, Inc.	7.38%	11/01/22	11,360	11,757,600	0.2
Dynegy, Inc.	7.63%	11/01/24	7,500	7,806,000	0.1
NRG Energy, Inc.	6.63%	3/15/23	13,000	12,772,500	0.2
NRG Energy, Inc.	7.88%	5/15/21	7,191	7,424,707	0.1
Talen Energy Supply LLC	4.60%	12/15/21	8,357	7,249,697	0.1
				75,392,837	1.1
				1,512,340,046	21.8
企業－投資適格債					
金融機関					
銀行業					
Abn Amro Bank NV	7.75%	5/15/23	7,651	9,219,072	0.2
				9,219,072	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(%)
エマージング・マーケット・ハード・カレンシー ソブリン債					
アンゴラ					
Republic of Angola Via Northern Lights III BV	7.00%	8/16/19	USD 15,448	\$ 14,907,320	0.2 %
ブラジル					
Brazilian Government International Bond	7.13%	1/20/37	34,000	35,955,000	0.5
Brazilian Government International Bond	8.25%	1/20/34	15,326	17,969,735	0.3
				53,924,735	0.8
ドミニカ共和国					
Citigroup, Inc.	6.50%	1/03/19	12,000	12,095,996	0.2
Dominican Republic International Bond	7.45%	4/30/44	7,278	7,632,803	0.1
Dominican Republic International Bond	7.50%	5/06/21	7,166	7,909,472	0.1
Dominican Republic International Bond	8.63%	4/20/27	2,096	2,489,000	0.0
				30,127,271	0.4
エルサルバドル					
El Salvador Government International Bond	7.65%	6/15/35	11,313	10,945,327	0.2
ガボン					
Gabonese Republic	6.38%	12/12/24	5,718	5,003,495	0.1
ガーナ					
Republic of Ghana	7.88%	8/07/23	12,083	10,813,876	0.2
Republic of Ghana	8.13%	1/18/26	995	895,699	0.0
				11,709,575	0.2
インドネシア					
Indonesia Government International Bond	7.75%	1/17/38	22,281	27,043,564	0.4
Indonesia Government International Bond	8.50%	10/12/35	16,900	21,779,875	0.3
				48,823,439	0.7
コートジボワール					
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	3/03/28	9,669	9,004,740	0.1
ケニア					
Kenya Government International Bond	5.88%	6/24/19	3,904	3,904,000	0.1
スリランカ					
Sri Lanka Government International Bond	5.88%	7/25/22	10,918	10,699,640	0.1
Sri Lanka Government International Bond	6.00%	1/14/19	6,415	6,511,225	0.1
				17,210,865	0.2
トルコ					
Turkey Government International Bond	6.88%	3/17/36	31,385	35,200,788	0.5
Turkey Government International Bond	7.38%	2/05/25	24,742	29,034,737	0.4
				64,235,525	0.9
アラブ首長国連邦					
Emirate of Dubai Government International Bonds, Series E	5.25%	1/30/43	8,135	7,219,813	0.1
ウルグアイ					
Uruguay Government International Bond	7.63%	3/21/36	7,989	10,315,945	0.2
Uruguay Government International Bond	7.88%	1/15/33	11,680	15,227,999	0.2
				25,543,944	0.4
ザンビア					
Zambia Government International Bond	8.50%	4/14/24	6,440	5,888,607	0.1
				308,448,656	4.5
産業					
基幹産業					
Braskem America Finance Co.	7.13%	7/22/41	38,722	30,687,185	0.4
Elementia SAB de CV	5.50%	1/15/25	3,713	3,601,610	0.1
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	4.88%	10/07/20	18,481	15,708,850	0.2
Minsur SA	6.25%	2/07/24	3,945	4,061,603	0.1
Samarco Mineracao SA	5.75%	10/24/23	6,520	6,063,600	0.1
Southern Copper Corp.	6.75%	4/16/40	10,000	9,599,700	0.1
Southern Copper Corp.	7.50%	7/27/35	7,500	7,765,200	0.1
Vale Overseas Ltd.	6.88%	11/21/36	13,500	11,488,500	0.2
Vedanta Resources PLC	6.00%	1/31/19	2,744	2,366,130	0.0
Vedanta Resources PLC	8.25%	6/07/21	3,728	3,215,400	0.1
Vedanta Resources PLC	9.50%	7/18/18	2,227	2,171,325	0.0
				96,729,103	1.4
資本財					
CEMEX Espana SA/Luxembourg	9.88%	4/30/19	3,776	4,110,176	0.1
Cemex Finance LLC	9.38%	10/12/22	20,198	22,571,265	0.3
Ferreycorp SAA	4.88%	4/26/20	8,245	7,993,767	0.1
Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	8.13%	2/08/20	2,596	2,732,290	0.0
Odebrecht Finance Ltd.	4.38%	4/25/25	18,463	12,139,422	0.1
Odebrecht Finance Ltd.	5.25%	6/27/29	7,166	4,514,580	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(%)
Odebrecht Finance Ltd.	7.13%	6/26/42	USD 6,000	\$ 3,915,000	0.1 %
Servicios Corporativos Javier SAPI de CV	9.88%	4/06/21	19,903	21,072,301	0.3
				79,048,801	1.1
消費財（ディフェンシブ）					
Arcelik AS	5.00%	4/03/23	18,920	17,453,700	0.2
Marfrig Holding Europe BV	8.38%	5/09/18	15,749	15,315,903	0.2
Marfrig Overseas Ltd.	9.50%	5/04/20	12,000	12,135,000	0.2
Minerva Luxembourg SA	7.75%	1/31/23	14,416	14,100,660	0.2
Tonon Luxembourg SA(d)	7.25%	1/24/20	12,431	4,242,029	0.1
				63,247,292	0.9
エネルギー					
Reliance Holding USA, Inc.	5.40%	2/14/22	9,114	9,891,798	0.2
輸送－航空					
Guanay Finance Ltd.	6.00%	12/15/20	8,261	8,384,915	0.1
TAM Capital 3, Inc.	8.38%	6/03/21	15,848	15,626,128	0.3
				24,011,043	0.4
				272,928,037	4.0
金融機関					
銀行業					
Banco de Credito del Peru/Panama	6.13%	4/24/27	17,000	17,899,589	0.3
BBVA Bancomer SA/Texas	6.75%	9/30/22	13,500	14,620,500	0.2
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC	7.25%	1/28/21	1,643	1,648,290	0.0
				34,168,379	0.5
金融					
Mestenio Ltd.	8.50%	1/02/20	22,083	22,856,471	0.3
				57,024,850	0.8
公益事業					
電気					
AES El Salvador Trust II	6.75%	3/28/23	8,361	7,817,535	0.1
Consortio Transmataro SA	4.38%	5/07/23	35,911	34,923,447	0.5
				42,740,982	0.6
天然ガス					
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.70%	3/20/22	6,929	7,132,699	0.1
				49,873,681	0.7
政府－ソブリン・エージェンシー					
ブラジル					
Petrobras Global Finance BV	5.75%	1/20/20	17,000	15,463,710	0.2
コロンビア					
Ecopetrol SA	5.88%	5/28/45	8,288	6,713,280	0.1
ドミニカ共和国					
Banco de Reservas de la Republica Dominicana	7.00%	2/01/23	8,828	8,813,831	0.1
モロッコ					
OCP SA	5.63%	4/25/24	4,356	4,465,771	0.1
				35,456,592	0.5
				732,950,088	10.7
エージェンシー					
政府系機関債務証券					
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6.25%	7/15/32	100,000	139,809,700	2.0
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6.75%	3/15/31	42,500	61,150,955	0.9
Federal National Mortgage Association	6.63%	11/15/30	197,336	282,296,055	4.1
Federal National Mortgage Association	7.13%	1/15/30	115,000	171,096,195	2.5
Tennessee Valley Authority	7.13%	5/01/30	19,383	27,560,513	0.4
				681,913,418	9.9
CMBS（商業用不動産モーゲージ証券）					
非政府系機関確定利付CMBS					
Banc of America Commercial Mortgage Trust, Series 2007-3, Class AJ	5.74%	6/10/49	6,483	6,681,495	0.1
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2007-T28, Class A1A	5.71%	9/11/42	25,544	27,378,261	0.4
Citigroup Commercial Mortgage Trust Series 2014-GC21, Class D	5.00%	5/10/47	24,824	22,640,597	0.3
Series 2013-GC17, Class D	5.26%	11/10/46	5,540	5,206,884	0.1
Commercial Mortgage Trust Series 2012-CR1, Class XA(e)	2.28%	5/15/45	29,850	2,784,819	0.1
Series 2015-DC1, Class D	4.50%	2/10/48	10,948	9,686,216	0.1
Series 2014-UBS2, Class D	5.18%	3/10/47	3,600	3,403,282	0.1
DBUBS Mortgage Trust, Series 2011-LC2A, Class E	5.64%	7/10/44	9,558	9,509,464	0.1
GS Mortgage Securities Corp. II, Series 2012-GCJ9, Class XA(e)	2.50%	11/10/45	11,305	1,183,560	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(%)
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2012-GCJ7, Class XA(e)	2.72%	5/10/45	USD 42,329	\$ 4,091,608	0.1 %
Series 2013-GC13, Class D	4.21%	7/10/46	10,000	9,028,720	0.1
Series 2006-GG6, Class AJ	5.71%	4/10/38	34,970	35,270,422	0.5
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust,					
Series 2015-C27, Class D	3.98%	2/15/48	3,181	2,565,385	0.0
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust,					
Series 2008-C2, Class A1A	6.00%	2/12/51	4,136	4,458,993	0.1
LB-UBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2006-C1, Class AJ	5.28%	2/15/41	39,400	39,604,967	0.6
Series 2007-C7, Class AJ	6.45%	9/15/45	11,228	11,767,427	0.2
Merrill Lynch/Countrywide Commercial Mortgage Trust					
Series 2006-4, Class AJFX	5.15%	12/12/49	6,990	7,023,867	0.1
Series 2006-4, Class AJ	5.24%	12/12/49	22,027	22,094,795	0.3
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust,					
Series 2014-C19, Class D	3.25%	12/15/47	8,495	6,913,007	0.1
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust,					
Series 2012-C4, Class XA(e)	1.98%	12/10/45	4,170	385,560	0.0
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust,					
Series 2014-LC18, Class D	3.96%	12/15/47	15,066	12,622,852	0.2
WF-RBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-C7, Class XA(e)	1.69%	6/15/45	9,316	723,304	0.0
Series 2014-C21, Class D	3.50%	8/15/47	27,780	22,798,518	0.3
Series 2014-C25, Class D	3.80%	11/15/47	17,500	14,541,642	0.2
				282,365,645	4.1
非政府系機関変動利付CMBS					
Commercial Mortgage Trust, Series 2014-LC17, Class D	3.69%	10/10/47	5,428	4,568,178	0.1
UBS-Citigroup Commercial Mortgage Trust,					
Series 2011-C1, Class XA(e)	2.64%	1/10/45	37,717	3,196,549	0.0
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust,					
Series 2005-C22, Class AJ	5.56%	12/15/44	6,150	6,157,382	0.1
WFRBS Commercial Mortgage Trust,					
Series 2012-C8, Class XA(e)	2.34%	8/15/45	12,645	1,149,476	0.0
				15,071,585	0.2
				297,437,967	4.3
企業－投資適格債					
金融機関					
銀行業					
AmSouth Bancorp	6.75%	11/01/25	8,124	9,561,038	0.1
Compass Bank	5.90%	4/01/26	7,500	7,349,438	0.1
Credit Suisse AG	6.50%	8/08/23	18,481	20,175,486	0.3
UBS AG	5.13%	5/15/24	2,742	2,742,000	0.0
UBS AG/Stamford CT	7.63%	8/17/22	9,724	11,314,807	0.2
				51,142,769	0.7
ブローカー業					
GFI Group, Inc.	8.63%	7/19/18	3,447	3,791,700	0.1
金融					
General Electric Capital Corp., Series B	6.25%	12/15/22	9,700	10,500,250	0.1
保険					
Aquarius & Investments PLC for Swiss Reinsurance Co., Ltd.	6.38%	9/01/24	27,739	28,623,597	0.4
Assured Guaranty Municipal Holdings, Inc.	6.40%	12/15/66	4,016	2,961,800	0.1
MetLife Capital Trust IV	7.88%	12/15/37	433	540,167	0.0
MetLife, Inc.	10.75%	8/01/39	8,590	13,597,970	0.2
MetLife, Inc., Series C	5.25%	6/15/20	8,862	8,817,690	0.1
				54,541,224	0.8
リート					
EPR Properties	5.75%	8/15/22	9,595	10,004,572	0.1
EPR Properties	7.75%	7/15/20	4,570	5,357,516	0.1
				15,362,088	0.2
				135,338,031	1.9
産業					
基幹産業					
Teck Resources Ltd.	4.50%	1/15/21	15,000	11,955,000	0.2
資本財					
Owens Corning(g)	7.00%	12/01/36	2,500	2,908,853	0.0
通信－メディア					
CCO Safari II LLC	6.48%	10/23/45	6,772	6,888,790	0.1
通信－電気通信					
AT&T, Inc.	6.50%	9/01/37	9,850	11,082,629	0.2
Embarq Corp.	8.00%	6/01/36	5,437	5,749,627	0.1
				16,832,256	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(%)
消費財 (景気敏感) - 自動車					
Ford Motor Co.	6.63%	10/01/28	USD 10,000	\$ 11,631,920	0.2 %
General Motors Co.	6.25%	10/02/43	8,200	8,782,208	0.1
				20,414,128	0.3
消費財 (景気敏感) - 小売					
AutoNation, Inc.	6.75%	4/15/18	1,082	1,198,789	0.0
エネルギー					
Enterprise Products Operating LLC, Series A	8.38%	8/01/66	8,300	8,134,000	0.1
Kinder Morgan, Inc./DE, Series G	7.80%	8/01/31	5,315	5,777,607	0.1
Noble Energy, Inc.	5.88%	6/01/24	11,480	11,863,432	0.2
Regency Energy Partners LP/Regency Energy Finance Corp.	5.00%	10/01/22	3,385	3,316,000	0.0
				29,091,039	0.4
テクノロジー					
KLA-Tencor Corp.	4.65%	11/01/24	9,999	9,833,827	0.1
Motorola Solutions, Inc.	7.50%	5/15/25	5,725	6,505,924	0.1
				16,339,751	0.2
輸送-航空					
Delta Air Lines Pass-Through Trust, Series 2007-1A	6.82%	8/10/22	2,728	3,130,127	0.1
輸送-鉄道					
BNSF Funding Trust I	6.61%	12/15/55	5,597	6,324,610	0.1
				115,083,343	1.7
公益事業					
電気					
PPL Capital Funding, Inc., Series A	6.70%	3/30/67	8,300	7,075,750	0.1
Southern California Edison Co., Series E	6.25%	2/01/22	6,000	6,627,000	0.1
				13,702,750	0.2
				264,124,124	3.8
CMO (モーゲージ担保証券)					
GSE (政府支援機関) リスクシェア変動利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes					
Series 2015-DNA2, Class M2(g)	2.80%	12/25/27	24,470	24,619,353	0.4
Series 2015-DNA1, Class M3(g)	3.50%	10/25/27	1,850	1,756,425	0.0
Series 2014-HQ2, Class M3(g)	3.94%	9/25/24	3,450	3,249,693	0.1
Series 2015-HQ1, Class M3(g)	4.00%	3/25/25	3,795	3,677,049	0.1
Series 2014-HQ1, Class M3(g)	4.30%	8/25/24	2,854	2,736,043	0.0
Series 2013-DN2, Class M2(g)	4.45%	11/25/23	23,135	23,085,977	0.3
Series 2014-DN1, Class M3(g)	4.70%	2/25/24	19,825	19,838,358	0.3
Series 2014-DN4, Class M3(g)	4.74%	10/25/24	15,185	15,203,404	0.2
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities					
Series 2015-C02, Class 2M2(g)	4.20%	5/25/25	12,940	12,337,708	0.2
Series 2015-C01, Class 1M2(g)	4.50%	2/25/25	29,205	28,434,832	0.4
Series 2014-C01, Class M2(g)	4.60%	1/25/24	870	875,167	0.0
Series 2014-C04, Class 1M2(g)	5.10%	11/25/24	23,815	23,919,683	0.3
Series 2015-C03, Class 1M2(g)	5.20%	7/25/25	2,225	2,224,991	0.0
Series 2015-C03, Class 2M2(g)	5.20%	7/25/25	11,515	11,550,274	0.2
Series 2013-C01, Class M2(g)	5.45%	10/25/23	10,670	11,228,564	0.2
				184,737,521	2.7
準ソブリン					
準ソブリン債					
ハンガリー					
Magyar Export-Import Bank ZRT	5.50%	2/12/18	7,948	8,428,775	0.1
インドネシア					
Majapahit Holding BV	7.88%	6/29/37	7,741	8,515,100	0.1
Pertamina Persero PT	6.00%	5/03/42	2,980	2,592,600	0.1
Perusahaan Listrik Negara PT	5.25%	10/24/42	33,029	27,199,381	0.4
				38,307,081	0.6
カザフスタン					
Intergas Finance BV	6.38%	5/14/17	3,400	3,468,816	0.1
KazMunayGas National Co. JSC	6.00%	11/07/44	12,470	9,908,861	0.1
				13,377,677	0.2
メキシコ					
Petroleos Mexicanos	5.50%	6/27/44	2,963	2,563,736	0.0
Petroleos Mexicanos	5.63%	1/23/46	8,046	7,076,457	0.1
				9,640,193	0.1
南アフリカ					
Eskom Holdings SOC Ltd.	7.13%	2/11/25	4,106	3,985,530	0.1
				73,739,256	1.1

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/ 額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
政府—ソブリン債					
バーレーン					
Bahrain Government International Bond	6.00%	9/19/44	USD 17,750	\$ 15,353,750	0.2 %
クロアチア					
Croatia Government International Bond	6.38%	3/24/21	13,080	14,112,666	0.2
				29,466,416	0.4
政府—ソブリン・エージェンシー					
イギリス					
Royal Bank of Scotland Group PLC	7.50%	8/10/20	14,500	14,536,250	0.2
優先株					
GMAC Capital Trust I	8.13%		294,000	7,505,820	0.1
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series J	5.50%		98,025	2,413,376	0.0
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	7.88%		142,000	4,417,620	0.1
				14,336,816	0.2
ABS (アセット・バック証券)					
自動車—固定金利					
Hertz Vehicle Financing LLC, Series 2013-1A, Class B2	2.48%	8/25/19	9,288	9,136,773	0.1
				6,570,165,859	95.0
その他の譲渡性のある証券					
CMO (モーゲージ担保証券)					
GSE (政府支援機関) リスクシェア変動利付					
Bellemeade Re Ltd., Series 2015-1A, Class M2(f) (g)	4.49%	7/25/25	7,400	7,427,750	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp.					
Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2013-DN1, Class M2(g)	7.35%	7/25/23	13,046	15,123,203	0.2
				22,550,953	0.3
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					
Banc of America Re-REMIC Trust, Series 2009-UB1, Class A4B(f)	5.67%	6/24/50	11,000	11,617,100	0.2
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2013-GC11, Class XA(e)	2.02%	4/10/46	14,023	1,079,343	0.0
Csail Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C2, Class D	4.35%	6/15/57	17,142	14,948,916	0.2
Grantor Trust CGCMT(f)	4.25%	11/10/46	105	6,638,158	0.1
Grantor Trust COMM, Series 2014-UBS2(f)	5.18%	3/10/47	83	6,786,634	0.1
Grantor Trust COMM, Series 2014-UBS2(f)	5.18%	3/10/47	60	3,997,406	0.1
Grantor Trust CSAIL, Series 2015-C1(f)	4.00% & 0.45%	4/15/50	207	6,575,647	0.1
Grantor Trust JPMBB, Series 2014-C24(f)	4.00% & 1.12%	11/15/57	142	5,267,660	0.1
Grantor Trust JPMBB, Series 2014-C24(f)	4.00% & 0.58%	11/15/47	80	2,514,811	0.0
Grantor Trust WFRBS, Series 2014-C23(f)	3.40% & 1.12%	10/15/57	50	1,906,631	0.0
Grantor Trust WFRBS, Series 2014-C23(f)	3.40% & 1.12%	10/15/57	75	2,213,925	0.0
GS Mortgage Securities Corp. II, Series 2015-GC30, Class D	3.38%	5/10/50	5,375	4,098,099	0.1
GS Mortgage Securities Trust Series 2013 - GC13, Class E(f)	3.49%	7/10/46	50	3,170,666	0.0
Series 2013 - GC13, Class F(f)	3.49%	7/10/46	112	8,558,641	0.1
Series 2013 - GC13, Class E(f)	3.49%	7/10/46	119	4,889,645	0.1
Series 2013 - GC13, Class F(f)	3.49%	7/10/46	30	2,004,950	0.0
				86,268,232	1.2
普通株					
Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares) (f)			35,000	36,243,469	0.5
企業—投資適格債					
金融機関					
保険					
AIG Life Holdings, Inc.	8.13%	3/15/46	354	489,405	0.0
				489,405	0.0
産業					
通信—メディア					
CCO Safari II LLC	4.91%	7/23/25	7,410	7,339,561	0.1
				7,828,966	0.1
企業—投機的格付					
産業					
エネルギー					
Linn Energy LLC/Linn Energy Finance Corp.	6.25%	11/01/19	6,269	2,444,910	0.1
その他の産業					
Hill-Rom Holdings, Inc.	5.75%	9/01/23	1,603	1,631,053	0.0
				4,075,963	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/ 額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
地方自治体—地方債					
アメリカ合衆国					
State of California, Series 2010	7.60%	11/01/40	USD 1,600	\$ 2,347,072	0.0 %
State of California, Series 2010	7.95%	3/01/36	8,620	10,349,172	0.2
State of Illinois, Series 2010	7.35%	7/01/35	7,675	8,227,830	0.1
				<u>20,924,074</u>	<u>0.3</u>
優先株					
Sovereign Real Estate Investment Trust(f)	12.00%	5/16/20	5	6,402,000	0.1
				<u>178,236,747</u>	<u>2.6</u>
投資有価証券合計				<u>\$ 6,754,459,516</u>	<u>97.6 %</u>
(取得原価 \$7,027,371,185)					
定期預金					
BBH, Grand Cayman(i)	0.01 %	-		150	0.0
BBH, Grand Cayman(i)	0.10 %	-		6,799	0.0
BBH, Grand Cayman(i)	1.80 %	-		15,832	0.0
BBH, Grand Cayman(i)	4.80 %	-		7,673	0.0
BNP Paribas, Paris(i)	0.08 %	-		34,191	0.0
Societe Generale, Paris(i)	(0.21)%	-		114,522	0.0
Standard Chartered Bank, Singapore(i)	0.03 %	-		91,497,857	1.4
Wells Fargo, Grand Cayman(i)	0.82 %	-		30,269	0.0
定期預金合計				<u>91,707,293</u>	<u>1.4</u>
負債控除後その他資産				<u>72,601,439</u>	<u>1.0</u>
純資産額				<u>\$ 6,918,768,248</u>	<u>100.0 %</u>

金融先物契約

タイプ	満期日 (月/日/年)	契約高	当初価額	時価	未実現 評価(損)益
ショート					
U.S. Long Bond Futures (CBT)	8/31/15	1,478	\$ 230,874,836	\$ 228,535,750	\$ 2,339,086
U.S. T-Note 10 Yr Futures (CBT)	8/31/15	2,739	350,857,555	348,024,188	2,833,367
U.S. T-Note 10 Yr Futures (CBT)	12/21/15	310	39,710,188	39,389,375	320,813
					<u>\$ 5,493,266</u>

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. +	USD	351,435	AUD	478,403	9/17/15	\$ (11,247,812)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD	9,976	CNH	65,968	9/17/15	242,301
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD	55,338	EUR	49,493	9/17/15	211,700
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD	48,011	SGD	67,427	9/17/15	(259,079)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD	25,139	ZAR	322,675	9/17/15	(869,729)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD	371,363	AUD	517,981	9/29/15	(3,253,779)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD	89,895	CAD	119,378	9/29/15	839,120
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD	15,926	CHF	15,083	9/29/15	(308,972)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD	9,990	CNH	65,204	9/29/15	94,234
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD	52,587	EUR	46,067	9/29/15	(872,568)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD	74,730	GBP	47,620	9/29/15	(1,668,184)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD	12,782	JPY	1,532,023	9/29/15	(139,934)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD	25,826	NZD	39,720	9/29/15	(706,857)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD	44,101	SGD	61,830	9/29/15	(342,488)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD	27,728	ZAR	363,381	9/29/15	(454,421)
						<u>\$ (18,736,468)</u>
						評価益 \$ 1,387,355
						評価損 \$ (20,123,823)

+ 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契約

清算ブローカー／（取引所）	名目元本 （単位：千）	終了日付 （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./ (CME Group)	USD 165,000	2/10/25	2.035%	3 Month LIBOR	\$ 2,594,757
Citigroup Global Markets, Inc./ (CME Group)	123,500	2/05/25	1.881%	3 Month LIBOR	3,592,220
合計					\$ 6,186,977

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

清算ブローカー／（取引所）	参照債務	終了日 （月／日／年）	名目元本 （単位：千）	時価	未実現 評価（損）益
販売契約					
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	USD 555,273	\$ 25,100,919	\$ (2,997,342)

クレジット・デフォルト・スワップ契約

取引相手方	参照債務	終了日 （月／日／年）	名目元本 （単位：千）	時価	前払（前受） プレミアム	未実現 評価（損）益
販売契約						
Credit Suisse International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	USD 10,000	\$ (168,667)	\$ (61,078)	\$ (107,589)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	10,000	(168,666)	(121,762)	(46,904)
合計				<u>\$ (337,333)</u>	<u>\$ (182,840)</u>	<u>\$ (154,493)</u>
スワップ用合計						<u>\$ 3,035,142</u>

* 500未満の元本金額。

- (a) ポジション（またはそのうちの一部ポジション）は、未決済のOTCデリバティブを担保にするために分離されている。
- (b) 転換証券。
- (c) 変動金利クーポン、2015年8月31日現在で表示された金利。
- (d) 現物支給（PIK）。
- (e) IO - インタレスト・オンリー（金利のみ）。
- (f) 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通り、公正に評価された。
- (g) 変動利付証券。表示された利率は、2015年8月31日現在で実施された。
- (h) 債務不履行証券。
- (i) 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 - スターリング・ポンド
- JPY - 日本円
- NZD - ニュージーランド・ドル
- SGD - シンガポール・ドル
- USD - 米ドル
- ZAR - 南アフリカ・ランド

用語説明：

- CBT - シカゴ商品取引所
- CMBX. NA - North American Commercial Mortgage-Backed Index
- CDX-NAHY - North American High Yield Credit Default Swap Index
- CMBS - 商業用不動産モーゲージ証券
- CME - シカゴ・マーカントイル取引所
- GSE - 政府支援機関
- INTRCONX - インターコンチネンタル取引所
- JSC - Joint Stock Company
- LIBOR - ロンドン銀行間取引金利
- 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。

独立監査人の報告書

アライアンス・バーンスタイン（英文名称：ACMBernstein）の受益者各位
（オーストリア、ドイツおよびスイス以外では”AllianceBernstein”として業務を行っている。）

我々は、アライアンス・バーンスタインおよび各ポートフォリオ（「ファンド」）の2015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、ならびに財務書類に対するその他の説明情報から構成される、添付の財務書類について監査を行った。

財務書類に関する管理会社の取締役会の責任

管理会社の取締役会は、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て当財務書類の作成および公正な表示に関して、ならびに欺罔もしくは過失の如何にかかわらず、重大な虚偽記載がない財務書類の作成および表示を可能とするために必要であると管理会社の取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

公認企業監査人（”réviseur d’entreprises agréé”）の責任

我々の責任は、我々の監査に基づいて当財務書類に対して意見を表明することである。我々は、ルクセンブルグの金融監督委員会（”Commission de Surveillance du Secteur Financier”）が採用した国際監査基準に準拠して監査を実施した。これらの基準は、我々が倫理上の要件に従いつつ、財務書類に重大な虚偽記載がないことの合理的な確信を得られるように我々が監査を計画し実施することを要求している。

監査には、財務書類中の金額および開示事項について監査証拠を入手するための手続きを実施することが含まれる。選択された手続きは、欺罔もしくは過失の如何にかかわらず、財務書類の重大な虚偽記載のリスク評価を含む、公認企業監査人の判断に依拠している。

それらのリスク評価を行う際に、公認企業監査人は、状況に相応しい監査手続きを策定するために事業体の財務書類の作成および公正な表示に関する内部統制を検討するが、これは事業体の内部統制の有効性に関する意見の表明を目的とするものではない。監査にはまた、全体的な財務書類の表示の評価と同様に、採用された会計方針の妥当性および管理会社の取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価することも含まれる。

我々は、我々が入手した監査証拠が我々の監査意見に関する基礎を提供するに充分かつ適切であると確信する。

意見

我々の意見では、当財務書類は、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・バーンスタインおよび各ポートフォリオの2015年8月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動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。

その他の事柄

年次報告書に含まれる補足的情報は、我々に対する委任に関連して検討されているが、上述の基準に準拠して実施される特定の監査手続きを課されていない。従って、我々にかかる情報に対して意見を表明するものではない。しかし我々は、財務書類との関連で全体として見た場合、かかる情報に関して特に意見はない。

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）

ミシェル・ファーガソン
ルクセンブルグ、2015年12月17日

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of ACMBernstein (conducting business as AllianceBernstein outside of Austria, Germany and Switzerland)

We have audited the accompanying financial statements of ACMBernstein and of each of its Portfolios (the "Fund"), which comprise the statement of assets and liabilities and the portfolio of investments as of August 31, 2015 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended and other explanatory information to the financial statements.

Responsibility 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 and presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsibility of the "réviseur d'entreprises agréé"

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgement of the "réviseur d'entreprises agréé", including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error.

In making those risk assessments, the "réviseur d'entreprises agréé" considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Managers of the Management Company, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of ACMBernstein and of each of its Portfolios as of August 31, 2015, 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.

Other matter

Supplementary information included in the annual report has been reviewed in the context of our mandate but has not been subject to specific audit procedures carried out in accordance with the standards described above. Consequently, we express no opinion on such information. However, we have no observation to make concerning such information in the context of the financial statements taken as a whole.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Michael Ferguson
Luxembourg, December 17, 2015



IV. お知らせ

- トラストの英文名称は、2016年2月5日付で「ACMBernstein」から「AB FCP I」に変更されました。日本語名称に変更はありません。
- 2016年4月1日付で、代行協会員は、アライアンス・バーンスタイン証券会社 東京支店からアライアンス・バーンスタイン株式会社に変更されました。