



アライアンス・バーンスタイン グローバル・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 19 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。）ーグローバル・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 19 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

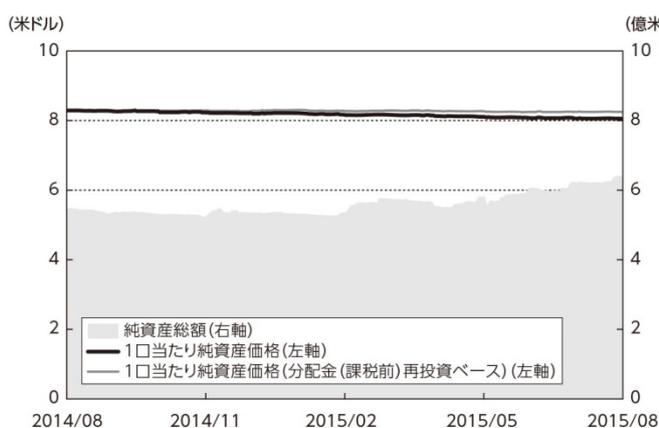
代行協会員：アライアンス・バーンスタイン株式会社

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18期末の1口当たり純資産価格：	
クラスAJ証券	8.29米ドル
第18期末の1口当たり純資産価格：	
クラスAJ証券	8.04米ドル
(分配金額：0.2076米ドル)	
騰落率：	
クラスAJ証券	-0.52%

(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

- ・ 米国国債の価格上昇
- ・ 英国国債の価格上昇
- ・ ユーロ建て国債の価格上昇
- ・ 投資適格社債の価格上昇

下落要因

- ・ インフレ連動債の価格下落

■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)
2014年 9月30日	8.26	0.0203 (0.25%)	-0.01
2014年10月31日	8.24	0.0203 (0.25%)	0.00
2014年11月28日	8.23	0.0203 (0.25%)	0.01
2014年12月31日	8.20	0.0203 (0.25%)	-0.01
2015年 1月30日	8.21	0.0158 (0.19%)	0.03
2015年 2月27日	8.17	0.0158 (0.19%)	-0.02
2015年 3月31日	8.16	0.0158 (0.19%)	0.01
2015年 4月30日	8.13	0.0158 (0.19%)	-0.01
2015年 5月29日	8.11	0.0158 (0.19%)	0.00
2015年 6月30日	8.08	0.0158 (0.20%)	-0.01
2015年 7月31日	8.06	0.0158 (0.20%)	0.00
2015年 8月31日	8.04	0.0158 (0.20%)	0.00

(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、8.29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。

ユーロ圏長期国債市場のうち、ドイツ国債は、期初から2015年4月中旬にかけて、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和実施への期待や、その後の量的金融緩和プログラムの実施などを受け価格は上昇（利回りは低下）しました。4月下旬以降は、ドイツ国債の割高感が高まっているとの見方が広まったことなどから価格は下落（利回りは上昇）に転じたものの、6月中旬以降は原油価格の下落や、中国経済への懸念などをを受けて価格は上昇（利回りは低下）しました。

日本の長期国債市場は、期初から2015年1月中旬までは日銀による国債の大量購入継続などにより価格は上昇（利回りは低下）しましたが、6月中旬までは世界的な金利上昇の流れを受けて価格は下落（利回りは上昇）しました。その後は、世界同時株安や原油価格下落などを背景に価格は上昇（利回りは低下）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・リターンを獲得を目指します。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、カバード・ボンド、短期証券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。

ファンドでは、主に投資適格の債券に投資する慎重な姿勢を維持します。投資適格社債に対して多めの配分を行い、これに続いてカバード・ボンド、地方債、政府機関債などを組入れ、インフレ連動債へも若干の配分を行っています。

ファンドは、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います。

(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
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 及 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)	0.15%	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、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) 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19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AJ証券)	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
第10会計年度末 (2006年8月末日)	549,080	66,225	8.80	1,061
第11会計年度末 (2007年8月末日)	479,809	57,870	8.81	1,063
第12会計年度末 (2008年8月末日)	570,577	68,817	8.57	1,034
第13会計年度末 (2009年8月末日)	543,739	65,580	8.73	1,053
第14会計年度末 (2010年8月末日)	633,975	76,464	9.36	1,129
第15会計年度末 (2011年8月末日)	682,710	82,342	9.03	1,089
第16会計年度末 (2012年8月末日)	791,107	95,415	8.90	1,073
第17会計年度末 (2013年8月末日)	621,339	74,940	8.55	1,031
第18会計年度末 (2014年8月末日)	546,147	65,871	8.29	1,000
第19会計年度末 (2015年8月末日)	639,593	77,141	8.04	970
2014年9月末日	535,279	64,560	8.26	996
10月末日	531,411	64,093	8.24	994
11月末日	523,742	63,169	8.23	993
12月末日	535,461	64,582	8.20	989
2015年1月末日	532,633	64,241	8.21	990
2月末日	535,877	64,632	8.17	985
3月末日	575,190	69,374	8.16	984
4月末日	554,019	66,820	8.13	981
5月末日	581,451	70,129	8.11	978
6月末日	602,210	72,633	8.08	975
7月末日	622,444	75,073	8.06	972
8月末日	639,593	77,141	8.04	970

(注1)クラスAJ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AJ証券>

会計年度	1口当たり分配金	
	米 ド ル	円
第 10 会 計 年 度	0.4236	51.09
第 11 会 計 年 度	0.4236	51.09
第 12 会 計 年 度	0.4236	51.09
第 13 会 計 年 度	0.3646	43.97
第 14 会 計 年 度	0.3598	43.40
第 15 会 計 年 度	0.3612	43.56
第 16 会 計 年 度	0.3387	40.85
第 17 会 計 年 度	0.3072	37.05
第 18 会 計 年 度	0.2631	31.73
第 19 会 計 年 度	0.2076	25.04
2014年9月末日	0.0203	2.45
10月末日	0.0203	2.45
11月末日	0.0203	2.45
12月末日	0.0203	2.45
2015年1月末日	0.0158	1.91
2月末日	0.0158	1.91
3月末日	0.0158	1.91
4月末日	0.0158	1.91
5月末日	0.0158	1.91
6月末日	0.0158	1.91
7月末日	0.0158	1.91
8月末日	0.0158	1.91

(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10会計年度	393,470 (393,470)	4,555,214 (4,555,214)	35,635,285 (35,635,285)
第11会計年度	168,240 (168,240)	10,455,513 (10,455,513)	25,348,012 (25,348,012)
第12会計年度	108,790 (108,790)	5,444,635 (5,444,635)	20,012,167 (20,012,167)
第13会計年度	52,140 (52,140)	5,217,830 (5,217,830)	14,846,477 (14,846,477)
第14会計年度	87,140 (87,140)	1,990,372 (1,990,372)	12,943,245 (12,943,245)
第15会計年度	356,800 (356,800)	2,724,329 (2,724,329)	10,575,716 (10,575,716)
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)

(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乗換え口数を含みます。

Ⅲ. ファンドの経理状況

財務諸表（グローバル・ボンド・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

	グローバル・ボンド・ ポートフォリオ	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券一時価	615,873,021	74,280,445
定期預金	25,153,362	3,033,747
未収配当金および未収利息	7,490,702	903,454
ファンド証券売却未収金	5,006,823	603,873
現金	1,326,384	159,975
投資有価証券売却未収金	4,681,688	564,658
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	3,952,569	476,719
スワップに係る未収利息	0	0
金融先物契約未実現評価益	65,496	7,899
スワップ未実現評価益	0	0
貸付証券収益の未収金	0	0
その他の未収金	0	0
	<u>663,550,045</u>	<u>80,030,771</u>
負 債		
保管受託銀行への未払金	1,600,358	193,019
ファンド証券買戻未払金	7,189,833	867,166
未払分配金	484,782	58,470
投資有価証券購入未払金	9,001,971	1,085,728
先物為替予約未実現評価損	4,826,647	582,142
スワップ未実現評価損	0	0
逆レボ契約の未払金	0	0
スワップ契約の前受プレミアム	0	0
金融先物契約未実現評価損	681	82
スワップに係る未払利息	0	0
発行オプション一時価	0	0
未払費用その他債務	852,895	102,868
	<u>23,957,167</u>	<u>2,889,474</u>
純資産額	<u>639,592,878</u>	<u>77,141,297</u>

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

	グローバル・ボンド・ ポートフォリオ	
	(米ドル)	(千円)
投資収益		
利息	22,458,396	2,708,707
配当金、純額	0	0
スワップ収益	0	0
貸付証券収益、純額	0	0
	<hr/>	<hr/>
	22,458,396	2,708,707
費用		
管理報酬	5,297,292	638,906
販売報酬	263,652	31,799
管理会社報酬	463,799	55,939
名義書換代行報酬	436,460	52,641
スワップに係る費用	0	0
税金	238,265	28,737
専門家報酬	337,016	40,647
保管報酬	117,874	14,217
会計および管理事務代行報酬	98,819	11,919
印刷費	61,312	7,395
その他	39,029	4,707
	<hr/>	<hr/>
	7,353,518	886,908
費用払戻または権利放棄	0	0
純費用	<hr/>	<hr/>
	7,353,518	886,908
投資純(損)益	<hr/>	<hr/>
	15,104,878	1,821,799
実現(損)益		
投資有価証券、先物為替予約、スワップ、 金融先物契約、オプションおよび通貨 源泉税	(3,229,634)	(389,526)
源泉税	0	0
未実現(損)益の変動		
投資有価証券	(16,038,169)	(1,934,364)
先物為替予約	(1,937,089)	(233,632)
スワップ	0	0
金融先物契約	401,024	48,368
発行オプション	0	0
運用実績	<hr/>	<hr/>
	(5,698,990)	(687,355)
ファンド証券取引		
増(減)額	105,262,811	12,695,748
買戻手数料	0	0
分配金	(6,118,174)	(737,913)
純資産額		
期首	546,147,231	65,870,818
通貨換算調整	<hr/>	<hr/>
	0	0
期末	<hr/>	<hr/>
	639,592,878	77,141,297

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

グローバル・ボンド・ポートフォリオ			
クラス受益証券	(口)	クラス受益証券	(口)
A	3,392,277	C	722,348
A2	11,687,618	C2	510,260
A2 EUR H	7,230	C2 EUR H	9,886
A2 SGD H	5,385	CT	10,381
AA	267,948	I	457,932
AA AUD H	417,846	I2	3,204,759
AA CAD H	763	I2 AUD H	1,468
AA GBP H	422	I2 EUR H	98,704
AA NZD H	842	IT	204,178
AA SGD H	850	IT AUD H	760
AJ	6,575,864	N2	72,713
AR EUR H	600	NT	44,699
AT	6,910,662	S	671,826
AT AUD H	581,925	S EUR H	1,041
AT CAD H	102,094	S SGD H	833
AT EUR H	55,255	S1 2	9,996,118
AT GBP H	48,165	S1 EUR H	1,041
AT NZD H	39,158	SA	225,924
AT SGD H	22,563		
AX	10,030		
B	607,638		
B2	468,554		
B2 EUR H	199		
BA	296,669		
BA AUD H	148,027		
BT	1,511,167		
BT AUD H	87,027		
BT CAD H	6,169		
BT EUR H	6,791		
BT GBP H	1,485		
BT NZD H	47,993		
BX	27,781		

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/
£ : スターリング・ポンド/NZD : ニュージーランド・ドル/SGD : シンガポール・ドルで表示)

	グローバル・ボンド・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
純資産額	\$639, 592, 878	\$ 546, 147, 231	\$ 621, 338, 694
クラス受益証券1口当たり純資産価格			
A	\$ 8.40	\$ 8.66	\$ 8.92
A2	\$ 17.69	\$ 17.78	\$ 17.76
A2 EUR H	€ 15.52	€ 15.61	€ 15.60
A2 SGD H	SGD 15.15	SGD 15.15	SGD 15.13
AA	\$ 13.92	\$ 14.57	N/A
AA AUD H	AUD 13.89	AUD 14.57	N/A
AA CAD H	CAD 14.14	CAD 14.82	N/A
AA GBP H	£ 14.14	£ 14.82	N/A
AA NZD H	NZD 14.21	NZD 14.84	N/A
AA SGD H	SGD 14.03	SGD 14.66	N/A
AJ	\$ 8.04	\$ 8.29	\$ 8.55
AR EUR H (8)	€ 14.63	N/A	N/A
AT	\$ 8.39	\$ 8.64	\$ 8.91
AT AUD H	AUD 13.24	AUD 13.68	AUD 14.08
AT CAD H	CAD 13.37	CAD 13.81	CAD 14.23
AT EUR H	€ 13.06	€ 13.49	€ 13.90
AT GBP H	£ 13.56	£ 14.01	£ 14.44
AT NZD H	NZD 13.59	NZD 14.01	NZD 14.40
AT SGD H	SGD 13.77	SGD 14.18	SGD 14.63
AX	\$ 6.72	\$ 6.93	\$ 7.14
B	\$ 8.40	\$ 8.66	\$ 8.92
B2	\$ 14.64	\$ 14.86	\$ 15.00
B2 EUR H	€ 14.66	€ 14.96	€ 15.11
B2 SGD H	N/A	N/A	SGD 14.90
BA	\$ 13.70	\$ 14.49	N/A
BA AUD H	AUD 13.67	AUD 14.50	N/A
BT	\$ 8.42	\$ 8.68	\$ 8.94
BT AUD H	AUD 13.26	AUD 13.69	AUD 14.10
BT CAD H	CAD 13.29	CAD 13.73	CAD 14.14
BT EUR H	€ 13.13	€ 13.55	€ 13.96
BT GBP H	£ 13.59	£ 14.03	£ 14.46
BT NZD H	NZD 13.59	NZD 14.02	NZD 14.40
BT SGD H	N/A	N/A	SGD 14.63
BX	\$ 6.72	\$ 6.92	\$ 7.14
C	\$ 8.40	\$ 8.66	\$ 8.92
C2	\$ 14.96	\$ 15.11	\$ 15.16
C2 EUR H	€ 15.12	€ 15.32	€ 15.39
CT	\$ 13.56	\$ 13.98	\$ 14.41
I	\$ 8.40	\$ 8.66	\$ 8.92
I2	\$ 12.35	\$ 12.35	\$ 12.27
I2 AUD H	AUD 18.53	AUD 18.08	AUD 17.53
I2 EUR H	€ 15.93	€ 15.96	€ 15.87
IT	\$ 13.79	\$ 14.21	\$ 14.65
IT AUD H	AUD 13.84	AUD 14.22	AUD 14.64
N2	\$ 14.57	\$ 14.73	\$ 14.79
NT	\$ 13.56	\$ 13.97	\$ 14.40
S	\$ 8.42	\$ 8.69	\$ 8.94
S EUR H	€ 16.42	€ 16.29	€ 16.07
S SGD H	SGD 16.24	SGD 16.02	SGD 15.80
S1 2	\$ 15.37	\$ 15.31	\$ 15.17
S1 EUR H	€ 15.99	€ 15.96	€ 15.83

SA	\$ 95.53	\$ 98.66	N/A
A - ユーロ換算額*	€ 7.49	€ 6.59	€ 6.75
A2 - ユーロ換算額*	€ 15.78	€ 13.53	€ 13.44
AT - ユーロ換算額*	€ 7.48	€ 6.58	€ 6.74
B - ユーロ換算額*	€ 7.49	€ 6.59	€ 6.75
B2 - ユーロ換算額*	€ 13.06	€ 11.31	€ 11.35
BT - ユーロ換算額*	€ 7.51	€ 6.61	€ 6.76
C - ユーロ換算額*	€ 7.49	€ 6.59	€ 6.75
C2 - ユーロ換算額*	€ 13.34	€ 11.50	€ 11.47
CT - ユーロ換算額*	€ 12.10	€ 10.64	€ 10.90
I - ユーロ換算額*	€ 7.49	€ 6.59	€ 6.75
I2 - ユーロ換算額*	€ 11.02	€ 9.40	€ 9.28
S - ユーロ換算額*	€ 7.51	€ 6.61	€ 6.76

* 情報の目的でのみ。

(8) 運用開始日：2015年2月20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 アメリカン・グロース ・ポートフォリオ	1992年10月30日 1997年1月2日	A, A AUD H, A SGD H, B, B AUD H, C, C AUD H, I, I AUD H, S, S1 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・ バリュウ・ポートフォリオ ヨーロッパ・バリュウ ・ポートフォリオ	1999年2月26日 2006年6月1日	A, A AUD H, A SGD H, A USD H, AR, AX, B, BX, C, CX, I, IX, S1, S1 USD H 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 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・エックス-ジ ヤパン・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・ バリュウ・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 エマージング・マーケット・ デット・ポートフォリオ	運用開始日	販売クラス受益証券
	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・バリュウ・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・バリュウ・ポートフォリオおよびヨーロッパ・バリュウ・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、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	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・			I	1.25%
インカム・ポートフォリオ			I EUR H	1.25%
	A		IX	1.20%
	A CHF H		S1 EUR H	0.80%
	A EUR H		S1 GBP H	0.80%
	A HKD	グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ		
	A SGD H		A	2.10%
	A2X		A EUR H	2.10%
	AD		B	3.10%
	AD AUD H		C	2.55%
	AD CAD H		I	1.30%
	AD EUR H		S	0.10%
	AD GBP H		S1	0.80%
	AD HKD		S1A GB	0.80%
	AD NZD H		SA GB	0.10%
	AD SGD H	グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ		
	AD ZAR H		S	0.15%
	AR EUR H		S1	0.85%
	AX		SD	0.15%
	B	グローバル・バリュー・ポートフォリオ		
	B HKD		S	0.12%
	B2X		S1	0.82%
	BD		S1A GB	0.82%
	BD AUD H		SA GB	0.12%
	BD CAD H		SD	0.12%
	BD EUR H	エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ		
	BD GBP H		S	0.30%
	BD HKD		S1	1.20%
	BD NZD H	アメリカン・グロース・ポートフォリオ		
	BX		S1	0.80%
	C		SD	0.15%
	C2X		SK	0.85%
	CD	US セマティック・リサーチ・ポートフォリオ		
	CX		A	1.99%
	I		A AUD H	1.99%
	I CHF H		A CAD H	1.99%
	I EUR H		A EUR H	1.99%
	I SGD H		A GBP H	1.99%
	ID		A SGD H	1.99%
	IX		AN	1.99%
	N		B	2.99%
	ND		B AUD H	2.99%
	S1		B CAD H	2.99%
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ			B EUR H	2.99%
	A		B GBP H	2.99%
	A EUR H		C	2.44%
	AR EUR H		C EUR H	2.44%
	AX		I	1.19%
	B		I EUR H	1.19%
	B EUR H		IN	1.19%
	BX		S	0.15%
	C		S1	0.80%
	C EUR H		S1 JPY H	0.80%
	CX			

クラス	受益証券	%	クラス	受益証券	%
アライアンス・バーンスタイン			ジャパン・ストラテジック・バリュー		
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー			ポートフォリオ		
ポートフォリオ					
	A	1.95%		2	1.35%
	A AUD H	1.95%		A	2.15%
	A SGD H	1.95%		A AUD H	2.15%
	A USD H	1.95%		A EUR H	2.15%
	AR	1.95%		A NZD H	2.15%
	AX	1.90%		A SGD H	2.15%
	B	2.95%		A USD H	2.15%
	BX	2.90%		AD	2.15%
	C	2.40%		AD AUD H	2.15%
	CX	2.35%		AD NZD H	2.15%
	I	1.15%		AD USD H	2.15%
	IX	1.10%		AD ZAR H	2.15%
	S1	0.85%		B	3.15%
	S1 USD H	0.85%		B AUD H	3.15%
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ				B NZD H	3.15%
	S	0.15%		BD	3.15%
	S1	0.70%		BD AUD H	3.15%
	SD	0.15%		BD USD H	3.15%
アジア・エクス-ジャパン・エクイティ				BD ZAR H	3.15%
ポートフォリオ				C	2.60%
	A	2.05%		C EUR H	2.60%
	A AUD H	2.05%		I	1.35%
	A SGD H	2.05%		I EUR H	1.35%
	AD	2.05%		I USD H	1.35%
	AD AUD H	2.05%		S	0.15%
	AD CAD H	2.05%		S EUR H	0.15%
	AD EUR H	2.05%		S1	0.80%
	AD GBP H	2.05%		S1 USD H	0.80%
	AD NZD H	2.05%		SD	0.15%
	AD RMB H	2.05%	チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ		
	AD SGD H	2.05%		A	2.95%
	AD ZAR H	2.05%		AD	2.95%
	AY JPY	2.05%		AD AUD H	2.95%
	B	3.05%		AD CAD H	2.95%
	B AUD H	3.05%		AD EUR H	2.95%
	BD	3.05%		AD GBP H	2.95%
	BD AUD H	3.05%		AD NZD H	2.95%
	BD CAD H	3.05%		AD RMB H	2.95%
	BD EUR H	3.05%		AD SGD H	2.95%
	BD GBP H	3.05%		AD ZAR H	2.95%
	BD NZD H	3.05%		B	3.95%
	BD ZAR H	3.05%		BD	3.95%
	BY JPY	2.52%		BD AUD H	3.95%
	C	2.50%		BD CAD H	3.95%
	C AUD H	2.50%		BD EUR H	3.95%
	I	1.25%		BD GBP H	3.95%
	I AUD H	1.25%		BD NZD H	3.95%
	ID	1.25%		BD RMB H	3.95%
	ID AUD H	1.25%		BD ZAR H	3.95%
	S	0.30%		C	3.40%
	S1	1.20%		I	2.15%
	SD	0.30%		S	0.50%
アジア・パシフィック・エクス-ジャパン				S1	1.50%
エクイティ・ポートフォリオ					
	S	0.30%			

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	クラス 受益証券	%		
	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			S	0.15%
	A	1.50%	S EUR H	0.15%
	A2	1.50%	S GBP H	0.15%
	A2 CHF H	1.50%	S1 2	0.70%
	A2 EUR H	1.50%	S1 EUR H	0.70%
	A2 SGD H	1.50%	S1 GBP H	0.70%
	AA	1.50%	SA	0.15%
	AA AUD H	1.50%	モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	
	AA CAD H	1.50%	A	1.50%
	AA EUR H	1.50%	A2	1.50%
	AA GBP H	1.50%	A2X	1.25%
	AA NZD H	1.50%	AA	1.50%
	AA RMB H	1.50%	AA AUD H	1.50%
	AA SGD H	1.50%	AA RMB H	1.50%
	AA ZAR H	1.50%	AA SGD H	1.50%
	AR EUR	1.50%	AA ZAR H	1.50%
	AT	1.50%	AR EUR H	1.50%
	AT AUD H	1.50%	AT	1.50%
	AT CAD H	1.50%	AT AUD H	1.50%
	AT EUR H	1.50%	AT SGD H	1.50%
	AT GBP H	1.50%	ATX	1.25%
	AT NZD H	1.50%	AX	1.25%
	AT RMB H	1.50%	B	2.50%
	AT SGD H	1.50%	B2	2.50%
	B	2.50%	B2X	1.70%
	B2	2.50%	BA	2.50%
	B2 EUR H	2.50%	BA AUD H	2.50%
	BA	2.50%	BA ZAR H	2.50%
	BA AUD H	2.50%	BT	2.50%
	BA RMB H	2.50%	BTX	1.70%
	BA ZAR H	2.50%	BX	1.70%
	BT	2.50%	C	1.95%
	BT AUD H	2.50%	C2	1.95%
	BT CAD H	2.50%	C2X	1.70%
	BT EUR H	2.50%	CX	1.70%
	BT GBP H	2.50%	I	0.95%
	BT NZD H	2.50%	I2	0.95%
	C	1.95%	I2X	0.70%
	C2	1.95%	IX	0.70%
	C2 EUR H	1.95%	S	0.15%
	CT	1.95%	S1	0.65%
	I	0.95%	S1X	0.55%
	I2	0.95%	SA	0.15%
	I2 CHF H	0.95%	ZT (b)	0.01%
	I2 EUR H	0.95%		

(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・マーケッツ・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・サービスズに、当ファンドの登録・名義書換代行業務のための人員および設備を提供することに関して報酬を支払う。かかる報酬は、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-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-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-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-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-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な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。

2015年8月31日現在、レポ契約は存在しなかった。

注I：リバースレポ契約

リバースレポ契約は、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ポ契約と同一であり、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。リバースレポ契約の期間中、ファンドは当該証券の元金の支払を受領し続ける。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ポ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、リバースレポ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ポ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ポ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。

	ブローカーが保有する現金	ブローカーに負担する現金
アライアンス・バーンスタインー		
デベロップト・マーケッツ・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	-
UBS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 グローバル・ボンド・ポートフォリオ				
クラス受益証券				
A	1.10%	0.10%	N/A	1.47%
A2	1.10%	0.10%	N/A	1.47%
A2 EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.45%
A2 SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.38%
AA	1.10%	0.10%	N/A	1.48%
AA AUD H	1.10%	0.10%	N/A	1.51%
AA CAD H	1.10%	0.10%	N/A	1.43%
AA GBP H	1.10%	0.10%	N/A	1.46%
AA NZD H	1.10%	0.10%	N/A	1.44%
AA SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.43%
AJ	1.10%	0.10%	N/A	1.47%
AR EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.49%
AT	1.10%	0.10%	N/A	1.47%
AT AUD H	1.10%	0.10%	N/A	1.47%
AT CAD H	1.10%	0.10%	N/A	1.47%
AT EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.48%
AT GBP H	1.10%	0.10%	N/A	1.47%
AT NZD H	1.10%	0.10%	N/A	1.46%
AT SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.48%
AX	0.85%	0.10%	N/A	1.22%
B	1.10%	0.10%	1.00%	2.46%
B2	1.10%	0.10%	1.00%	2.48%
B2 EUR H	1.10%	0.10%	1.00%	2.42%
BA	1.10%	0.10%	1.00%	2.54%
BA AUD H	1.10%	0.10%	1.00%	2.52%
BT	1.10%	0.10%	1.00%	2.47%
BT AUD H	1.10%	0.10%	1.00%	2.47%
BT CAD H	1.10%	0.10%	1.00%	2.46%
BT EUR H	1.10%	0.10%	1.00%	2.47%
BT GBP H	1.10%	0.10%	1.00%	2.47%
BT NZD H	1.10%	0.10%	1.00%	2.47%
BX	0.85%	0.10%	N/A	1.22%
C	1.55%	0.10%	N/A	1.92%
C2	1.55%	0.10%	N/A	1.92%
C2 EUR H	1.55%	0.10%	N/A	1.94%
CT	1.55%	0.10%	N/A	1.92%
I	0.55%	0.10%	N/A	0.90%
I2	0.55%	0.10%	N/A	0.94%
I2 AUD H	0.55%	0.10%	N/A	0.92%
I2 EUR H	0.55%	0.10%	N/A	0.93%
IT	0.55%	0.10%	N/A	0.92%
IT AUD H	0.55%	0.10%	N/A	0.87%
N2	1.65%	0.10%	N/A	2.03%
NT	1.65%	0.10%	N/A	2.02%
S	N/A	0.01%(15)	N/A	0.09%
S EUR H	N/A	0.01%(15)	N/A	0.11%
S SGD H	N/A	0.01%(15)	N/A	0.04%
S1 2	0.50%	0.01%(15)	N/A	0.59%
S1 EUR H	0.50%	0.01%(15)	N/A	0.60%
SA	N/A	0.01%(15)	N/A	0.08%

* 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 グローバル・ボンド・ポートフォリオ	104.16%

* 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
グローバル・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					
ブラジル					
Brazil Letras do Tesouro Nacional, Series LTN	0.00%	1/01/16	BRL 16,442	\$ 4,333,898	0.7%
ドイツ					
Bundesrepublik Deutschland	3.00%	7/04/20	EUR 15,393	19,717,977	3.1
アイルランド					
Ireland Government Bond	5.50%	10/18/17	4,749	5,953,283	0.9
イタリア					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.50%	8/01/18	2,540	3,187,026	0.5
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.75%	5/01/17	4,045	4,882,746	0.8
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	5.25%	8/01/17	4,895	6,023,870	0.9
				14,093,642	2.2
日本					
Japan Government Twenty Year Bond, Series 36	3.00%	9/20/17	JPY 1,456,792	12,752,586	2.0
Japan Government Twenty Year Bond, Series 33	3.80%	9/20/16	1,202,339	10,311,939	1.6
Japan Treasury Bills, Series 548	0.00%	11/02/15	1,165,434	9,613,041	1.5
Japan Treasury Discount Bill, Series 538	0.00%	9/14/15	1,699,591	14,018,654	2.2
Japan Treasury Discount Bill, Series 544	0.00%	10/13/15	1,495,640	12,336,736	1.9
Japan Treasury Discount Bill, Series 547	0.00%	10/26/15	1,505,352	12,416,845	1.9
Japan Treasury Discount Bill, Series 553	0.00%	11/24/15	971,195	8,010,859	1.3
Japan Treasury Discount Bill, Series 554	0.00%	11/30/15	388,478	3,204,344	0.5
				82,665,004	12.9
メキシコ					
Mexican Bonos, Series M 10	8.50%	12/13/18	MXN 232,120	15,351,155	2.4
オランダ					
Netherlands Government Bond	4.00%	7/15/19	EUR 4,613	5,970,341	0.9
Netherlands Government Bond	4.50%	7/15/17	2,666	3,252,853	0.5
				9,223,194	1.4
スペイン					
Spain Government Bond	4.10%	7/30/18	3,894	4,829,073	0.8
イギリス					
United Kingdom Gilt	3.75%	9/07/19	GBP 7,901	13,353,269	2.1
United Kingdom Gilt	4.75%	3/07/20	11,072	19,604,577	3.1
United Kingdom Gilt	5.00%	3/07/18	1,554	2,638,829	0.4
				35,596,675	5.6
アメリカ合衆国					
U.S. Treasury Bonds	7.50%	11/15/16	USD 16,510	17,887,896	2.8
U.S. Treasury Bonds	8.75%	5/15/17	18,647	21,187,955	3.3
U.S. Treasury Bonds	8.75%	8/15/20	23,192	31,146,007	4.9
U.S. Treasury Bonds	8.88%	8/15/17	20,036	23,191,775	3.6
U.S. Treasury Notes	0.50%	4/30/17	13,985	13,949,512	2.2
U.S. Treasury Notes	3.25%	3/31/17	20,395	21,236,649	3.3
U.S. Treasury Notes	3.50%	5/15/20	3,788	4,122,977	0.6
U.S. Treasury Notes	4.50%	5/15/17	22,337	23,793,187	3.7
U.S. Treasury Notes	4.63%	2/15/17	16,122	17,055,349	2.7
				173,571,307	27.1
				365,335,208	57.1
企業—投資適格債					
産業					
基幹産業					
Akzo Nobel NV	8.00%	4/06/16	GBP 1,263	2,011,460	0.3
Praxair, Inc.	1.50%	3/11/20	EUR 1,350	1,558,534	0.3
				3,569,994	0.6
資本財					
Caterpillar Financial Services Corp.	7.05%	10/01/18	USD 243	278,503	0.0
DH Europe Finance SA	1.00%	7/08/19	EUR 1,255	1,417,278	0.2
Holcim US Finance Sarl & Cie SCS	6.00%	12/30/19	USD 61	69,068	0.0
John Deere Bank SA	1.50%	7/16/18	EUR 534	616,688	0.1
John Deere Bank SA	3.25%	6/22/16	1,360	1,562,838	0.3
Rolls-royce PLC	7.38%	6/14/16	GBP 1,088	1,745,383	0.3
				5,689,758	0.9
通信—メディア					
Comcast Corp.	4.95%	6/15/16	USD 1,269	1,310,867	0.2
Pearson Funding One PLC	6.00%	12/15/15	GBP 1,326	2,057,574	0.3
Reed Elsevier Investments PLC	5.63%	10/20/16	777	1,244,380	0.2
Relx Finance BV via Aquarius & Investments PLC(a)	0.47%	5/20/17	EUR 388	437,088	0.1
Sky Group Finance PLC	5.63%	10/15/15	USD 1,390	1,397,231	0.2
Viacom, Inc.	4.25%	9/15/15	1,844	1,846,386	0.3
				8,293,526	1.3

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位: 千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
通信－電気通信					
AT&T, Inc.	5.88%	4/28/17	GBP 1,457	\$ 2,375,502	0.4 %
British Telecommunications PLC	8.50%	12/07/16	1,447	2,408,091	0.4
Deutsche Telekom International Finance BV	2.25%	3/06/17	USD 1,369	1,382,972	0.2
DIRECTV Holdings LLC/DIRECTV Financing Co., Inc.	3.13%	2/15/16	479	483,138	0.1
Vodafone Group PLC	5.63%	2/27/17	1,394	1,472,674	0.2
				<u>8,122,377</u>	<u>1.3</u>
消費財 (景気敏感)－自動車					
BMW US Capital LLC	4.00%	4/25/16	AUD 1,797	1,290,136	0.2
Daimler Finance North America LLC(a)	0.63%	3/10/17	USD 1,962	1,952,816	0.3
FCE Bank PLC	5.13%	11/16/15	GBP 1,165	1,798,727	0.3
RCI Banque SA	4.60%	4/12/16	USD 1,408	1,436,817	0.2
Toyota Motor Credit Corp. (a)	0.18%	7/20/18	EUR 1,068	1,199,144	0.2
Volkswagen International Finance NV	5.38%	5/22/18	1,554	1,971,031	0.3
				<u>9,648,671</u>	<u>1.5</u>
消費財 (景気敏感)－レストラン					
McDonald's Corp.	6.38%	2/03/20	GBP 777	1,393,417	0.2
消費財 (景気敏感)－小売					
CVS Health Corp.	1.90%	7/20/18	USD 1,209	1,212,803	0.2
Next PLC	5.88%	10/12/16	GBP 1,068	1,714,081	0.3
Wesfarmers Ltd.	2.98%	5/18/16	USD 1,942	1,967,895	0.3
				<u>4,894,779</u>	<u>0.8</u>
消費財 (ディフェンシブ)					
AbbVie, Inc.	1.80%	5/14/18	1,389	1,379,352	0.2
Actavis Funding SCS	1.85%	3/01/17	1,355	1,356,108	0.2
Ahold Finance USA LLC	6.50%	3/14/17	GBP 811	1,328,928	0.2
Altria Group, Inc.	4.13%	9/11/15	USD 1,713	1,714,534	0.3
Amgen, Inc.	2.13%	9/13/19	EUR 329	388,459	0.1
Anheuser-Busch InBev SA/NV	8.63%	1/30/17	1,534	1,922,564	0.3
Baxalta, Inc.	2.00%	6/22/18	USD 2,066	2,054,853	0.3
Baxter International, Inc.	5.38%	6/01/18	1,379	1,510,537	0.2
Bayer US Finance LLC(a)	0.56%	10/06/17	510	508,242	0.1
Bayer US Finance LLC	1.50%	10/06/17	1,360	1,363,216	0.2
Bottling Group LLC	5.50%	4/01/16	1,792	1,842,006	0.3
Cargill, Inc.	1.88%	9/04/19	EUR 1,282	1,507,978	0.2
Carrefour Banque SA	2.88%	9/25/15	400	449,790	0.1
Coca-Cola Enterprises, Inc.	3.13%	9/29/17	1,369	1,617,698	0.3
ConAgra Foods, Inc.	5.82%	6/15/17	USD 1	1,037	0.0
Diageo Finance PLC	1.13%	5/20/19	EUR 1,360	1,540,098	0.2
Groupe Auchan SA	3.00%	12/02/16	971	1,126,989	0.2
Kroger Co. (The)	6.80%	12/15/18	USD 1,263	1,442,947	0.2
McKesson Corp.	3.25%	3/01/16	1,360	1,374,032	0.2
Medtronic, Inc.	1.50%	3/15/18	1,360	1,355,969	0.2
Reynolds American, Inc.	2.30%	6/12/18	1,714	1,724,778	0.3
Roche Holdings, Inc.	5.63%	3/04/16	EUR 1,292	1,489,384	0.2
Woolworths Ltd.	2.55%	9/22/15	USD 469	469,535	0.1
				<u>29,469,034</u>	<u>4.6</u>
エネルギー					
BG Energy Capital PLC	3.00%	11/16/18	EUR 1,165	1,404,066	0.2
BP Capital Markets PLC	4.75%	3/10/19	USD 1,379	1,502,847	0.2
Eni SpA	5.00%	1/28/16	EUR 1,360	1,554,975	0.3
Schlumberger Finance BV	2.75%	12/01/15	1,554	1,754,853	0.3
				<u>6,216,741</u>	<u>1.0</u>
テクノロジー					
Cisco Systems, Inc. (a)	0.61%	3/03/17	USD 1,942	1,943,260	0.3
Intel Corp.	2.45%	7/29/20	2,107	2,116,862	0.3
Oracle Corp. (a)	0.79%	10/08/19	2,010	2,010,178	0.3
				<u>6,070,300</u>	<u>0.9</u>
輸送－サービス					
Heathrow Funding Ltd.	12.45%	3/31/16	GBP 932	1,519,761	0.2
Ryder System, Inc.	5.85%	11/01/16	USD 932	979,728	0.1
Ryder System, Inc.	7.20%	9/01/15	379	378,766	0.1
				<u>2,878,255</u>	<u>0.4</u>
				<u>86,246,852</u>	<u>13.5</u>
金融機関					
銀行業					
Bank of America Corp.	7.00%	6/15/16	EUR 777	918,230	0.1
Bank of America Corp., Series G	6.40%	8/28/17	USD 1,505	1,635,190	0.3
Citigroup, Inc. (a)	0.64%	5/31/17	EUR 1,423	1,582,864	0.3
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/ Netherlands	4.00%	9/10/15	GBP 1,263	1,938,761	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(%)
Credit Suisse/New York NY(a)	0.98%	1/29/18	USD 1,889	\$ 1,885,158	0.3%
Deutsche Bank AG/London(a)	0.92%	2/13/17	2,040	2,037,946	0.3
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	3.63%	2/07/16	1,870	1,890,868	0.3
JPMorgan Chase & Co., Series G(a)	0.95%	2/26/16	1,913	1,913,998	0.3
Morgan Stanley, Series G	5.13%	11/30/15	GBP 712	1,101,300	0.2
Standard Chartered PLC	3.20%	5/12/16	USD 839	851,863	0.1
				15,756,178	2.5
ブローカー業					
Brookfield Asset Management, Inc.	7.38%	3/01/33	1	1,150	0.0
金融					
GE Capital European Funding	6.00%	1/15/19	EUR 923	1,219,270	0.2
General Electric Capital Corp., Series G	5.63%	5/01/18	USD 631	693,405	0.1
				1,912,675	0.3
保険					
American International Group, Inc.	6.77%	11/15/17	GBP 1,084	1,839,343	0.3
Aviva PLC	9.50%	6/20/16	1,331	2,171,633	0.3
Lincoln National Corp.	8.75%	7/01/19	USD 549	672,172	0.1
QBE Insurance Group Ltd.	6.13%	9/28/15	GBP 1,287	1,980,701	0.3
Zurich Finance USA, Inc.	6.50%	10/14/15	EUR 1,549	1,750,353	0.3
				8,414,202	1.3
				26,084,205	4.1
公益事業					
電気					
Consolidated Edison Co. of New York, Inc., Series 06-C	5.50%	9/15/16	USD 1,491	1,559,197	0.3
Duke Energy Corp. (a)	0.66%	4/03/17	2,015	2,010,308	0.3
E.ON International Finance BV	5.25%	9/08/15	EUR 929	1,043,790	0.2
E.ON International Finance BV	6.00%	10/30/19	GBP 826	1,442,467	0.2
Enel Finance International NV	4.00%	9/14/16	EUR 624	727,196	0.1
National Grid North America, Inc.	1.88%	8/06/18	GBP 1,399	2,137,258	0.3
				8,920,216	1.4
天然ガス					
Engie	1.63%	10/10/17	USD 540	540,377	0.1
Scotland Gas Networks PLC, Series A1S	4.75%	2/21/17	GBP 358	575,191	0.1
Sempra Energy	6.50%	6/01/16	USD 1,457	1,511,605	0.2
Southern Gas Networks PLC	5.13%	11/02/18	GBP 971	1,631,550	0.3
Wales & West Utilities Finance PLC	5.13%	12/02/16	923	1,476,700	0.2
				5,735,423	0.9
その他の公益事業					
Anglian Water Services Financing PLC	5.25%	10/30/15	1,597	2,464,456	0.4
Northumbrian Water Finance PLC	6.00%	10/11/17	971	1,618,121	0.2
United Utilities Water Ltd.	6.13%	12/29/15	1,297	2,015,305	0.3
				6,097,882	0.9
				20,753,521	3.2
非企業セクター					
エージェンシー—政府保証					
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	0.13%	6/01/20	EUR 2,816	3,146,463	0.5
エージェンシー—政府非保証					
Vattenfall AB	6.75%	1/31/19	923	1,243,408	0.2
				4,389,871	0.7
				137,474,449	21.5
カバード債					
Abbey National Treasury Services PLC/London	3.63%	9/08/16	1,554	1,807,123	0.3
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3.25%	1/24/16	1,360	1,544,503	0.2
Banco Popular Espanol SA	4.00%	10/18/16	1,360	1,590,967	0.2
Bank of Ireland Mortgage Bank	3.13%	11/20/15	1,020	1,151,344	0.2
Bank of Nova Scotia (The)	2.15%	8/03/16	USD 1,593	1,612,693	0.3
Bank of Scotland PLC	5.25%	2/21/17	1,942	2,062,132	0.3
Barclays Bank PLC	3.63%	4/13/16	EUR 1,428	1,637,419	0.3
BPCE SFH SA	3.63%	5/12/16	1,360	1,564,016	0.2
Caisse de Refinancement de l' Habitat SA	4.50%	10/25/17	1,515	1,863,283	0.3
Caisse Francaise de Financement Local	5.25%	2/06/17	1,263	1,523,159	0.2
CaixaBank SA	5.00%	2/22/16	1,020	1,170,316	0.2
CaixaBank SA	5.13%	4/27/16	291	337,419	0.1
Cie de Financement Foncier SA	4.50%	5/16/18	942	1,184,399	0.2
Commonwealth Bank of Australia(a)	0.88%	1/24/18	GBP 1,263	1,939,807	0.3
Credit Agricole Home Loan SFH SA	2.88%	9/09/16	EUR 1,942	2,243,416	0.4
Danske Bank A/S	4.50%	7/01/16	699	813,760	0.1
DNB Boligkreditt AS	2.63%	1/11/16	1,340	1,517,966	0.2
DNB Boligkreditt AS	3.38%	1/20/17	486	570,056	0.1
Hypothekebank Frankfurt AG	2.88%	1/19/16	481	545,311	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(%)
ING Bank NV	3.25%	3/03/16	EUR 602	\$ 686,658	0.1%
Nationwide Building Society	0.38%	7/30/20	1,243	1,388,270	0.2
Nationwide Building Society	3.50%	12/07/15	554	626,860	0.1
Nordea Bank Finland Abp	2.38%	7/17/17	1,845	2,162,448	0.3
Royal Bank of Canada, Series 2	4.63%	1/22/18	1,661	2,066,687	0.3
Royal Bank of Scotland PLC (The)	4.13%	1/15/18	1,515	1,862,030	0.3
Santander Consumer Finance SA	3.88%	3/23/16	1,360	1,557,254	0.2
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3.00%	1/20/16	2,040	2,314,908	0.4
Sparebank 1 Boligkreditt AS, Series G	2.38%	11/22/16	1,496	1,726,737	0.3
SwedBank Hypotek AB	3.00%	1/21/16	515	584,304	0.1
Toronto-Dominion Bank(a)	0.79%	4/16/18	GBP 971	1,489,508	0.2
UniCredit SpA	4.25%	7/29/16	EUR 1,238	1,441,294	0.2
Westpac Securities NZ Ltd.	0.88%	6/24/19	379	433,514	0.1
Westpac Securities NZ Ltd.	3.50%	6/16/16	446	513,759	0.1
				45,533,320	7.1
政府—ソブリン・エージェンシー					
カナダ					
Export Development Canada	0.50%	9/15/15	USD 2,768	2,767,290	0.4
フランス					
Dexia Credit Local SA	1.88%	7/17/17	GBP 2,525	3,909,830	0.6
Dexia Credit Local SA/New York, NY	1.25%	10/18/16	USD 851	853,018	0.1
Dexia Credit Local SA/New York, NY	1.50%	10/07/17	1,537	1,540,543	0.3
				6,303,391	1.0
ドイツ					
FMS Wertmanagement AoeR	3.00%	8/03/18	EUR 1,263	1,541,569	0.2
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4.38%	7/04/18	1,942	2,455,199	0.4
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	5.50%	12/07/15	GBP 1,612	2,506,254	0.4
				6,503,022	1.0
オランダ					
Nederlandse Waterschapsbank NV(a)	0.76%	4/09/18	1,748	2,687,545	0.4
Propertize BV(a)	0.07%	3/10/17	EUR 2,040	2,288,026	0.4
				4,975,571	0.8
ノルウェー					
Kommunalbanken AS(a)	0.66%	3/27/17	USD 2,234	2,245,119	0.4
スウェーデン					
Kommuninvest I Sverige AB(a)	0.31%	10/01/15	2,719	2,718,910	0.4
イギリス					
Barclays Bank PLC	1.50%	4/04/17	GBP 2,559	3,962,663	0.6
INEOS Grangemouth PLC	0.75%	7/30/19	EUR 811	923,700	0.1
Lloyds Bank PLC	1.50%	5/02/17	GBP 2,554	3,955,849	0.6
Network Rail Infrastructure Finance PLC(a)	0.62%	2/18/16	1,942	2,980,805	0.5
				11,823,017	1.8
				37,336,320	5.8
地方自治体—地域債					
フィンランド					
Municipality Finance PLC(a)	0.35%	10/09/15	USD 2,234	2,233,386	0.4
ドイツ					
NRW Bank(a)	1.24%	3/21/16	GBP 1,680	2,586,801	0.4
日本					
Japan Finance Organization for Municipalities, Series INTL	5.00%	5/16/17	USD 2,428	2,586,602	0.4
				7,406,789	1.2
国際機関					
International Bank for Reconstruction & Development	9.25%	3/20/16	3,343	3,502,908	0.6
International Bank for Reconstruction & Development	9.75%	1/23/16	2,680	2,776,960	0.4
				6,279,868	1.0
インフレ連動証券					
アメリカ合衆国					
U. S. Treasury Inflation Index	0.13%	4/15/19	5,684	5,674,181	0.9
地方自治体—州債					
カナダ					
Hydro-Quebec	12.75%	9/13/15	GBP 743	1,143,859	0.2
Province of Ontario Canada	2.30%	5/10/16	USD 1,068	1,080,862	0.2
Province of Ontario Canada	4.75%	1/19/16	2,690	2,733,979	0.4
				4,958,700	0.8
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					
ML-CFC Commercial Mortgage Trust, Series 2006-4, Class A1A	5.17%	12/12/49	1,107	1,147,572	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(%)
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%	9/01/29	USD	2 \$ 2,089	0.0 %
Federal National Mortgage Association, Series 1999	7.00%	10/01/29		12 14,283	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2000	7.00%	11/01/30		4 4,072	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2000	7.00%	12/01/30		1 1,274	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	2/01/31		5 6,114	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	5/01/31		11 12,700	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	9/01/31		33 38,079	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	11/01/31		4 4,930	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	12/01/31	103	121,226	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	1/01/32		4 4,479	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2002	7.00%	1/01/32		11 12,796	0.0
				222,042	0.0
				611,368,449	95.6
その他の譲渡性のある証券					
企業－投機的格付					
産業					
消費財 (ディフェンシブ)					
SC Johnson & Son, Inc.	5.75%	2/15/33		4 4,549	0.0
カバード債					
BNP Paribas Home Loan SFH SA	2.20%	11/02/15		1,942 1,947,010	0.3
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	2.75%	1/27/16		2,389 2,409,803	0.4
				4,356,813	0.7
政府－ソブリン・エージェンシー					
韓国					
Korea Gas Corp.	4.50%	9/25/15	AUD	201 143,210	0.0
				4,504,572	0.7
投資有価証券合計					
(取得原価 \$649,409,103)					
				\$ 615,873,021	96.3 %
定期預金					
ANZ, London(b)	0.82 %	-		33,583	0.0
ANZ, London(b)	1.80 %	-		110,118	0.0
BBH, Grand Cayman(b)	(0.21)%	-		193	0.0
BBH, Grand Cayman(b)	0.10 %	-		84	0.0
BBH, Grand Cayman(b)	1.80 %	-		388	0.0
BNP Paribas, Paris(b)	0.08 %	-		66,127	0.0
Royal Bank of Canada, Toronto(b)	0.10 %	-		35,203	0.0
Societe Generale, Paris(b)	(0.21)%	-		52,438	0.0
Sumitomo, Tokyo(b)	0.01 %	-		61,441	0.0
Sumitomo, Tokyo(b)	0.03 %	-		24,733,717	3.9
Wells Fargo, Grand Cayman(b)	0.82 %	-		60,070	0.0
				25,153,362	3.9
定期預金合計					
負債控除後その他資産					
				(1,433,505)	(0.2)
純資産額					
				\$ 639,592,878	100.0 %
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					
Euro-Bobl Futures	9/08/15	84	\$ 12,376,184	\$ 12,328,777	\$ 47,407
Euro-Schatz Futures	9/08/15	24	3,030,534	3,031,215	(681)
U.S. T-Note 10 Yr Futures (CBT)	12/21/15	17	2,239,332	2,221,243	18,089
					\$ 64,815
				評価益	\$ 65,496
				評価損	\$ (681)

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
Barclays Bank PLC	SGD 8,748	USD 6,228	9/18/15	\$ 32,809
Barclays Bank PLC	AUD 6,305	USD 4,585	9/25/15	103,931
BNP Paribas SA	USD 4,706	JPY 582,714	9/17/15	101,589
Brown Brothers Harriman & Co.	JPY 388,479	USD 3,210	9/17/15	5,209
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 6,279	JPY 776,950	9/17/15	131,437
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 2,457	USD 2,705	9/18/15	(52,245)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 2,513	EUR 2,302	9/18/15	70,819
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 8,322	GBP 5,319	9/24/15	(161,103)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 12,072	AUD 16,845	9/29/15	(100,701)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,105	CAD 1,467	9/29/15	10,423
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 3,080	EUR 2,698	9/29/15	(51,224)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,077	GBP 686	9/29/15	(24,035)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 790	NZD 1,216	9/29/15	(21,436)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 301	SGD 422	9/29/15	(2,332)
Citibank	JPY 393,550	USD 3,307	9/17/15	60,866
Credit Suisse International	USD 5,951	JPY 738,225	9/17/15	138,742
Credit Suisse International	KRW 3,698,747	USD 3,114	9/25/15	(10,416)
Deutsche Bank AG	USD 2,339	JPY 291,084	9/17/15	62,530
Deutsche Bank AG	GBP 727	USD 1,120	9/24/15	4,348
Goldman Sachs Asset Management	EUR 120,100	USD 132,757	9/18/15	(2,043,334)
Goldman Sachs Asset Management	BRL 13,611	USD 4,615	1/06/16	1,017,239
HSBC Bank USA	JPY 1,505,362	USD 12,173	9/17/15	(246,830)
HSBC Bank USA	AUD 4,277	USD 3,133	9/25/15	92,876
HSBC Bank USA	USD 3,138	KRW 3,693,734	9/25/15	(16,930)
HSBC Bank USA	MXN 257,587	USD 15,614	9/30/15	228,988
Royal Bank of Scotland PLC	JPY 10,090,902	USD 81,346	9/17/15	(1,905,284)
Royal Bank of Scotland PLC	USD 6,330	SEK 54,884	9/17/15	154,544
Royal Bank of Scotland PLC	EUR 9,258	USD 10,236	9/18/15	(155,068)
UBS Securities LLC	USD 2,554	JPY 305,281	9/17/15	(35,709)
UBS Securities LLC	GBP 74,001	USD 115,119	9/24/15	1,578,728
UBS Securities LLC	BRL 2,137	USD 722	1/06/16	157,491
				<u>\$ (874,078)</u>
			評価益	\$ 3,952,569
			評価損	\$ (4,826,647)

+ クラス受益証券のヘッジ目的で使用。

- (a) 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。
(b) 翌日物預金。

通貨略称：

AUD	-	豪ドル
BRL	-	ブラジル・レアル
CAD	-	カナダ・ドル
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
SEK	-	スウェーデン・クローナ
SGD	-	シンガポール・ドル
USD	-	米ドル

用語説明：

CBT	-	シカゴ商品取引所
CMBS	-	商業用不動産モーゲージ証券

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。