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

運　用　報　告　書

計算期間　自　平成25年９月１日

〔第22期〕　至　平成26年８月31日

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・バーンスタイン証券会社 東京支店

目　　次

頁

１．　ファンドの投資に関する報告 …… 1

２．　ファンドの運用状況 …… 2

３．　ファンドの経理状況 …… 11

（注１）　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（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグ法に基づいて設立されているが、ファンド証券は、米ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り、米ドルをもって行う。

（注２）　本書の中で、「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 26 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＝120.55 円）による。以下、米ドルの円金額表示は別段の記載がない限りすべてこれによるものとする。

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

（注４）　本書の中で、計算期間（以下「会計年度」ということもある。）とは９月１日に始まり翌年の８月 31 日に終わる１年を指す。

平成 26 年１月１日から平成 49 年 12 月 31 日までの間、分配金ならびに買戻し時または償還時の差益に対し、所得税 15％に 2.1％の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315％（所得税および復興特別所得税 15.315％ならびに住民税５％（法人受益者は 15.315％の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

なお、復興特別所得税に係る記載がされた目論見書の再交付をご希望される受益者の方につきましては、お申し出頂ければ再度、送付させて頂きますので、その旨を販売会社または販売取扱会社までお申し出ください。

１．ファンドの投資に関する報告

2014年9月26日

受益者各位

平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。
アライアンス・バーンスタイン（以下「トラスト」）の2014年8月31日までの年次報告期間の運用の経過についてご報告申し上げます。

2013年9月1日から2014年8月31日までの12か月間、世界の株式市場は緩やかな景気拡大を背景に力強く上昇しました。米国の堅調な経済指標を受けて2013年12月に米連邦準備制度理事会（FRB）が資産買い入れプログラムの段階的な縮小方針を発表しましたが、投資家はこの政策変更が緩やかなペースで行われるというメッセージを歓迎しました。2014年に入ると、FRBの量的緩和縮小が新興国からの資金流出を引き起こすとの懸念や地政学的リスクの高まりを受けて一時ボラティリティが上昇し、リターンが圧迫されました。また、中国経済のハードランディングやユーロ圏におけるデフレ・リスクなどに対する懸念も高まりました。しかし、明るさを増す世界経済の成長見通しや世界各国の中央銀行による流動性供給の拡大が支援材料となり、株式市場は概ね上昇を続けました。7月には、西側諸国とロシアの地政学的緊張が高まったことから投資家のリスク回避指向が再燃し、株式市場の上昇局面はいったん幕を閉じましたが、8月には世界の主要地域におけるさらなる景気刺激策への期待や米国経済の拡大などを受け、株式市場は回復に向かいました。

債券市場では、2013年末に世界的な経済成長加速を背景に各地の債券ファンドから資金が流出し、米国においてはFRBが量的緩和の縮小を開始しました。しかし、FRBが政策の正常化に着手するとの見方は十分に浸透していたことから、債券市場のボラティリティは比較的落ち着いた動きにとどまりました。米国債の利回りは2013年末までは上昇していましたが、その後は米国の経済成長を巡る不透明感や欧州のデフレ懸念、新興国の強弱入り混じった経済指標などが支援材料となり概ね低下しました。5月には10年物米国債利回りが11カ月ぶりの低水準をつけました。7月には、地政学的リスクの高まりを背景に債券市場は一時売り込まれましたが、8月に入ると欧州中央銀行（ECB）が資産買い入れプログラムに着手するとの見方が広がり、反発しました。

トラストは、今後もファンドの運用方針を遵守していく所存です。

トラストのファンドに投資していただいている皆様に感謝いたします。

トラストの管理会社：
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

２．ファンドの運用状況

(1)　投資状況

(2014年12月末日現在)

資　産　の　種　類	国　　名	時　価　合　計 (米ドル)	投　資　比　率 (%)
公　社　債	アメリカ合衆国	5,812,700,550	78.08
	ブラジル	201,993,560	2.71
	インドネシア	94,715,130	1.27
	ペルー	90,601,849	1.22
	トルコ	87,751,356	1.18
	メキシコ	81,528,914	1.10
	スイス	73,770,560	0.99
	ドミニカ共和国	70,514,856	0.95
	イギリス	68,692,188	0.92
	カナダ	67,588,165	0.91
	ドイツ	62,180,379	0.84
	ハンガリー	56,935,680	0.76
	コロンビア	41,175,331	0.55
	フランス	40,835,323	0.55
	バミューダ諸島	37,877,977	0.51
	ルクセンブルグ	36,900,843	0.50
	オランダ	32,965,265	0.44
	ベルギー	28,000,000	0.38
	ウルグアイ	26,945,380	0.36
	エルサルバドル	19,976,535	0.27
	インド	18,632,983	0.25
	スリランカ	17,876,743	0.24
	ケイマン諸島	17,274,228	0.23
	バーレーン	16,608,705	0.22
	南アフリカ	15,524,040	0.21
	カザフスタン	15,474,885	0.21
	アンゴラ	15,370,760	0.21
	シンガポール	14,834,820	0.20
	マカオ	14,625,061	0.20
	クロアチア	14,289,900	0.19
	香港	12,683,420	0.17
	アイルランド	11,290,320	0.15
	バルバドス	9,111,155	0.12
	チリ	8,601,766	0.12
	アラブ首長国連邦	7,596,056	0.10
	ノルウェー	7,119,210	0.10
	ザンビア	7,053,088	0.09
	ガーナ	6,643,852	0.09
	オーストラリア	5,988,800	0.08
	ガボン	5,403,775	0.07
	グアテマラ	5,389,388	0.07
	カタール	4,809,802	0.06

資　産　の　種　類	国　　名	時　価　合　計 （米ドル）	投　資　比　率 （%）
公　社　債	モロッコ	4,573,800	0.06
	ケニア	3,952,800	0.05
	イタリア	1,330,273	0.02
	小　　計	7,295,709,469	98.00
株　式	アメリカ合衆国	44,222,868	0.59
	バミューダ諸島	37,877,977	0.51
	小　　計	82,100,845	1.10
現金・預金・その他資産（負債控除後）		66,495,157	0.89
合　　計（純資産総額）		7,444,305,471 （約897,411百万円）	100.00

（注）　投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

(2)　投資資産

①　投資有価証券の主要銘柄

上位30銘柄

（ｉ）債券　　(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	国名	種類	償還日 (月／日／年)	利率 (%)	額面金額 (米ドル)	取得価格 (米ドル)	時　価 (米ドル)	投資 比率 (%)
1	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	11/15/2021	8.00	671,516,000	1,016,768,956	934,246,635	12.55
2	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	11/15/2024	7.50	322,500,000	461,994,779	476,594,370	6.40
3	Federal National Mortgage Association	アメリカ合衆国	債券	11/15/2030	6.63	197,336,000	291,387,874	293,015,149	3.94
4	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	08/15/2020	8.75	194,000,000	272,781,172	266,643,882	3.58
5	Federal Home Loan Mortgage Corp.	アメリカ合衆国	債券	07/15/2032	6.25	160,000,000	239,981,245	233,861,440	3.14
6	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	05/15/2030	6.25	154,442,000	217,174,455	230,745,923	3.10
7	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	11/15/2027	6.13	141,254,000	197,311,312	200,933,815	2.70
8	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	08/15/2019	8.13	138,000,000	183,455,822	178,451,250	2.40
9	Federal National Mortgage Association	アメリカ合衆国	債券	01/15/2030	7.13	115,000,000	172,944,185	175,276,790	2.35
10	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	02/15/2027	6.63	110,000,000	164,703,516	160,428,180	2.16
11	Federal Home Loan Banks	アメリカ合衆国	債券	07/15/2036	5.50	114,915,000	160,540,971	157,597,419	2.12
12	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	11/15/2022	7.63	105,000,000	163,071,393	148,238,685	1.99
13	Federal Home Loan Mortgage Corp.	アメリカ合衆国	債券	03/15/2031	6.75	75,000,000	115,232,410	112,757,100	1.51
14	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	02/15/2023	7.13	78,000,000	111,123,604	107,816,748	1.45
15	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust Series 2007-T28, Class A1A	アメリカ合衆国	債券	09/11/2042	5.71	57,654,675	67,476,239	62,750,023	0.84
16	Citigroup Commercial Mortgage Trust Series 2006-C4, Class A1A	アメリカ合衆国	債券	03/15/2049	5.77	55,969,392	62,495,510	58,497,585	0.79
17	Federal National Mortgage Association	アメリカ合衆国	債券	05/15/2030	7.25	31,000,000	49,674,679	48,249,144	0.65
18	Countrywide Capital III Series B	アメリカ合衆国	債券	06/15/2027	8.05	34,006,000	42,923,848	43,039,762	0.58
19	LB-UBS Commercial Mortgage Trust Series 2006-C1, Class AJ	アメリカ合衆国	債券	02/15/2041	5.28	39,400,243	38,477,543	39,820,407	0.53
20	Hungary Government International Bond	アメリカ合衆国	債券	03/29/2021	6.38	34,600,000	33,497,408	39,552,160	0.53
21	Turkey Government International Bond	ハンガリー	債券	03/17/2036	6.88	31,385,000	30,988,472	38,799,706	0.52
22	Braskem America Finance Co.	ブラジル	債券	07/22/2041	7.13	38,722,000	39,953,490	38,334,780	0.51
23	GS Mortgage Securities Trust Series 2006-GG6, Class AJ	アメリカ合衆国	債券	04/10/2038	5.52	34,970,203	34,065,480	35,939,927	0.48
24	Consorcio Transmantaro SA	ペルー	債券	05/07/2023	4.38	35,911,000	35,611,883	35,282,558	0.47
25	Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG/Unitymedia NRW GmbH	ドイツ	債券	01/15/2023	5.50	31,578,000	31,654,093	32,999,010	0.44
26	Turkey Government International Bond	トルコ	債券	02/05/2025	7.38	24,742,000	25,401,300	30,788,450	0.41
27	Perusahaan Listrik Negara PT	インドネシア	債券	10/24/2042	5.25	33,029,000	33,301,868	30,097,676	0.40
28	Indonesia Government International Bond	インドネシア	債券	01/17/2038	7.75	22,281,000	24,092,720	29,160,259	0.39
29	Aquarius & Investments PLC for Swiss Reinsurance Co., Ltd.	スイス	債券	09/01/2024	6.38	27,739,000	27,691,035	28,952,351	0.39

（ⅱ）株式　　(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	国名	業種	株数	取得価格（米ドル）		時価（米ドル）		投資 比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	Mt. Logan Re, Ltd. (Preference Shares)	バミューダ諸島	金融	35,000	1,000.00	35,000,000	1,082.23	37,877,977	0.51

② 投資不動産物件
該当事項なし（2014年12月末日現在）

③ その他投資資産の主要なもの
該当事項なし（2014年12月末日現在）

(3) 運用実績
① 純資産の推移
2013年９月から2014年12月までの各月末および下記会計年度末の純資産総額ならびにクラスJ証券の１口当り純資産価格の推移は、以下のとおりである。

	純資産総額（ファンド全体）		１口当り純資産価格（クラスJ証券）	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
第13会計年度末（2005年８月末日）	4,666,110	562,500	8.88	1,070
第14会計年度末（2006年８月末日）	5,139,935	619,619	8.71	1,050
第15会計年度末（2007年８月末日）	5,115,793	616,709	8.64	1,042
第16会計年度末（2008年８月末日）	4,333,549	522,409	8.35	1,007
第17会計年度末（2009年８月末日）	3,715,965	447,960	8.26	996
第18会計年度末（2010年８月末日）	5,093,555	614,028	9.07	1,093
第19会計年度末（2011年８月末日）	4,585,218	552,748	9.04	1,090
第20会計年度末（2012年８月末日）	12,810,871	1,544,350	9.32	1,124
第21会計年度末（2013年８月末日）	12,297,166	1,482,423	8.79	1,060
第22会計年度末（2014年８月末日）	7,905,451	953,002	9.16	1,104
2013年９月末日	11,706,637	1,411,235	8.85	1,067
10月末日	11,188,817	1,348,812	8.99	1,084
11月末日	10,389,907	1,252,503	8.91	1,074
12月末日	9,746,210	1,174,906	8.84	1,066
2014年１月末日	9,020,248	1,087,391	8.90	1,073
２月末日	8,777,629	1,058,143	9.00	1,085
３月末日	8,493,237	1,023,860	8.99	1,084
４月末日	8,313,273	1,002,165	9.05	1,091
５月末日	8,258,524	995,565	9.16	1,104
６月末日	8,104,412	976,987	9.15	1,103
７月末日	7,906,680	953,150	9.08	1,095
８月末日	7,905,451	953,002	9.16	1,104
９月末日	7,573,344	912,967	8.99	1,084
10月末日	7,625,734	919,282	9.03	1,089
11月末日	7,573,515	912,987	9.02	1,087
12月末日	7,444,305	897,411	8.94	1,078

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る。同取引所での取引実績はない。

② 分配の推移

クラスJ証券

計　　算　　期　　間	１口当りの分配金	
第13会計年度	0.4596米ドル	55.40円
第14会計年度	0.4452米ドル	53.67円
第15会計年度	0.4380米ドル	52.80円
第16会計年度	0.4380米ドル	52.80円
第17会計年度	0.4380米ドル	52.80円
第18会計年度	0.4380米ドル	52.80円
第19会計年度	0.4052米ドル	48.85円
第20会計年度	0.3888米ドル	46.87円
第21会計年度	0.3654米ドル	44.05円
第22会計年度	0.3576米ドル	43.11円

2013年９月から2014年12月までの各月末のクラスJ証券の分配の推移は、以下のとおりである。

基　　準　　日	１口当りの分配金	
2013年９月末日	0.0298米ドル	3.59円
10月末日	0.0298米ドル	3.59円
11月末日	0.0298米ドル	3.59円
12月末日	0.0298米ドル	3.59円
2014年１月末日	0.0298米ドル	3.59円
２月末日	0.0298米ドル	3.59円
３月末日	0.0298米ドル	3.59円
４月末日	0.0298米ドル	3.59円
５月末日	0.0298米ドル	3.59円
６月末日	0.0298米ドル	3.59円
７月末日	0.0298米ドル	3.59円
８月末日	0.0298米ドル	3.59円
９月末日	0.0298米ドル	3.59円
10月末日	0.0298米ドル	3.59円
11月末日	0.0298米ドル	3.59円
12月末日	0.0298米ドル	3.59円

分配方針

クラスJ証券について、管理会社は、当該クラスJ証券に帰属するファンドの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日宣言し、毎月支払う意向である。管理会社はまた、クラスJ証券に帰属する実現株式売却益および／または元本から、分配を支払うか否か、どの程度の配分割合で分配を支払うか否かを決定する。クラスJ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、かかる超過額はクラスJ証券の純資産価格に反映される。分配金は、受益者(注)の選択によって、自動的に再投資することができる。

（注） 日本における販売会社にクラスJ証券の保管を委託している日本の投資者が保有するクラスJ証券に関しては、ここでいう「受益者」とは、日本における販売会社を意味する。

ただし、分配の結果、トラストの純資産がルクセンブルグ法上の最低資本金額である金額を下回ることになる場合は、分配が行われない場合がある。

支払期日から５年以内に請求されない分配金についてはその受領権は消滅し、トラストに帰属する。

日本におけるクラスJ証券の受益者に対する分配金は、毎月第３営業日以降に支払われる予定である。

上記は、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではない。

③　収益率の推移

クラスJ証券

	収益率(注)
第13会計年度	6.66%
第14会計年度	3.22%
第15会計年度	4.26%
第16会計年度	1.68%
第17会計年度	4.85%
第18会計年度	15.46%
第19会計年度	4.22%
第20会計年度	7.60%
第21会計年度	-1.89%
第22会計年度	8.28%

（注）クラスJ証券の収益率は、分配金の各会計年度末における累計額を用いて、以下の計算式により算出された。

収益率（%）＝ 100 ×（a － b）／b

a ＝ 会計年度末の１口当り純資産価格（当該会計年度の分配金の合計額を加えた額）
（第21会計年度までの収益率の計算には、各該当分配日における分配金の再投資額を含む。）

b ＝ 当該会計年度の直前の会計年度末の１口当り純資産価格（分配落の額）

(4)　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各年度末現在の発行済口数は、以下のとおりである。

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第13会計年度	31,403,642 (31,403,642)	24,686,077 (24,686,077)	299,366,555 (299,366,555)
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)

（注）（　　）内の数字は日本国内における販売、買戻および発行済の口数を示す。

(5)　ファンドの現況

純資産額計算書

(2014年８月末日現在)

		米　ド　ル (Ⅳおよび Ⅴを除く)	千　円 (Ⅳおよび Ⅴを除く)
Ⅰ　資　産　総　額		8,017,499,221	966,509,531
Ⅱ　負　債　総　額		112,047,737	13,507,355
Ⅲ　純　資　産　総　額　(Ⅰ－Ⅱ)		7,905,451,484	953,002,176
Ⅳ　発　行　済　口　数	クラス A	78,337,571口	
	クラス A2	34,474,397口	
	クラス A2 CHF H	843,888口	
	クラス A2 DUR PH	9,833口	
	クラス A2 EUR H	2,933,471口	
	クラス A2 SGD H	89,142口	
	クラス AA	781,848口	
	クラス AA AUD H	539,369口	
	クラス AA CAD H	7,299口	
	クラス AA DUR PH	4,665,925口	
	クラス AA EUR H	4,926口	
	クラス AA GBP H	8,053口	
	クラス AA NZD H	7,801口	
	クラス AA RMB H	6,321口	
	クラス AA SGD H	8,185口	
	クラス AA ZAR H	835,283口	
	クラス AK	815口	
	クラス AK EUR H	519口	
	クラス AT	244,265,143口	
	クラス AT AUD H	57,597,586口	
	クラス AT CAD H	10,522,145口	
	クラス AT DUR PH	6,600口	
	クラス AT EUR H	3,255,368口	
	クラス AT GBP H	3,823,126口	
	クラス AT NZD H	1,401,395口	
	クラス AT RMB H	2,879,005口	
	クラス AT SGD H	14,902,938口	
	クラス B	13,629,291口	
	クラス B2	1,213,402口	
	クラス B2 SGD H	10,101口	
	クラス BA	269,240口	
	クラス BA AUD H	156,617口	
	クラス BA ZAR H	585,548口	
	クラス BT	49,118,142口	
	クラス BT AUD H	17,172,079口	
	クラス BT CAD H	427,317口	
	クラス BT EUR H	164,766口	
	クラス BT GBP H	245,255口	
	クラス BT NZD H	163,615口	
	クラス BT SGD H	6,353口	
	クラス C	25,545,728口	
	クラス C2	5,364,173口	
	クラス C2 DUR PH	6,667口	
	クラス C2 EUR H	21,264口	
	クラス CK	684口	
	クラス CK EUR H	518口	
	クラス CT	70,594口	
	クラス CT DUR PH	6,771口	

	クラス I	4,173,942口	
	クラス I2	4,166,739口	
	クラス I2 CHF H	6,884口	
	クラス I2 DUR PH	6,667口	
	クラス I2 EUR H	287,152口	
	クラス IA DUR PH	6,813口	
	クラス IT	9,485,355口	
	クラス IT AUD H	33,116口	
	クラス IT DUR PH	6,784口	
	クラス IT JPY	358,267口	
	クラス IT JPY H	235,751口	
	クラス IT RMB H	6,236口	
	クラス IT SGD H	8,770口	
	クラス J	44,406,442口	
	クラス N2	736,190口	
	クラス NT	869,160口	
	クラス S	6,213,915口	
	クラス S1	8,326,909口	
	クラス S1D	15,101,342口	
	クラス SA	333,729口	
V　１口当り純資産価格	クラス A	9.00 米ドル	1,085円
	クラス A2	25.68 米ドル	3,096円
	クラス A2 CHF H	15.72 スイス・フラン	1,915円
	クラス A2 DUR PH	15.58 米ドル	1,878円
	クラス A2 EUR H	18.13 ユーロ	2,657円
	クラス A2 SGD H	17.81 シンガポール・ドル	1,623円
	クラス AA	15.33 米ドル	1,848円
	クラス AA AUD H	15.27 豪ドル	1,498円
	クラス AA CAD H	15.01 カナダ・ドル	1,555円
	クラス AA DUR PH	15.08 米ドル	1,818円
	クラス AA EUR H	15.01 ユーロ	2,200円
	クラス AA GBP H	15.02 スターリング・ポンド	2,809円
	クラス AA NZD H	15.04 ニュージーランド・ドル	1,412円
	クラス AA RMB H	100.15 人民元	1,938円
	クラス AA SGD H	15.20 シンガポール・ドル	1,385円
	クラス AA ZAR H	101.50 南アフリカ・ランド	1,054円
	クラス AK	15.02 米ドル	1,811円
	クラス AK EUR H	15.06 ユーロ	2,207円
	クラス AT	8.99 米ドル	1,084円
	クラス AT AUD H	15.46 豪ドル	1,516円
	クラス AT CAD H	15.22 カナダ・ドル	1,577円
	クラス AT DUR PH	15.24 米ドル	1,837円
	クラス AT EUR H	15.21 ユーロ	2,229円
	クラス AT GBP H	15.22 スターリング・ポンド	2,847円
	クラス AT NZD H	14.60 ニュージーランド・ドル	1,371円
	クラス AT RMB H	100.71 人民元	1,949円
	クラス AT SGD H	15.18 シンガポール・ドル	1,384円
	クラス B	9.00 米ドル	1,085円
	クラス B2	21.42 米ドル	2,582円
	クラス B2 SGD H	17.41 シンガポール・ドル	1,587円
	クラス BA	15.26 米ドル	1,840円
	クラス BA AUD H	15.20 豪ドル	1,491円
	クラス BA ZAR H	101.17 南アフリカ・ランド	1,050円
	クラス BT	9.04 米ドル	1,090円
	クラス BT AUD H	15.49 豪ドル	1,519円
	クラス BT CAD H	15.07 カナダ・ドル	1,562円
	クラス BT EUR H	15.22 ユーロ	2,230円

	クラス BT GBP H	15.28 スターリング・ポンド	2,858円
	クラス BT NZD H	14.64 ニュージーランド・ドル	1,375円
	クラス BT SGD H	15.20 シンガポール・ドル	1,385円
	クラス C	9.00 米ドル	1,085円
	クラス C2	32.22 米ドル	3,884円
	クラス C2 DUR PH	15.49 米ドル	1,867円
	クラス C2 EUR H	17.84 ユーロ	2,614円
	クラス CK	14.99 米ドル	1,807円
	クラス CK EUR H	15.03 ユーロ	2,202円
	クラス CT	15.03 米ドル	1,812円
	クラス CT DUR PH	15.20 米ドル	1,832円
	クラス I	9.00 米ドル	1,085円
	クラス I2	14.75 米ドル	1,778円
	クラス I2 CHF H	15.90 スイス・フラン	1,937円
	クラス I2 DUR PH	15.51 米ドル	1,870円
	クラス I2 EUR H	18.91 ユーロ	2,771円
	クラス IA DUR PH	15.09 米ドル	1,819円
	クラス IT	14.69 米ドル	1,771円
	クラス IT AUD H	14.50 豪ドル	1,422円
	クラス IT DUR PH	15.17 米ドル	1,829円
	クラス IT JPY	10,163 円	-
	クラス IT JPY H	9,673 円	-
	クラス IT RMB H	102.57 人民元	1,985円
	クラス IT SGD H	15.35 シンガポール・ドル	1,399円
	クラス J	9.16 米ドル	1,104円
	クラス N2	15.74 米ドル	1,897円
	クラス NT	14.59 米ドル	1,759円
	クラス S	16.18 米ドル	1,950円
	クラス S1	18.73 米ドル	2,258円
	クラス S1D	16.46 米ドル	1,984円
	クラス SA	102.16 米ドル	12,315円

（注）　米ドル、スイス・フラン、ユーロ、シンガポール・ドル、オーストラリア・ドル（「豪ドル」という。）、カナダ・ドル、スターリング・ポンド、ニュージーランド・ドル、人民元および南アフリカ・ランドの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱東京UFJ銀行の平成26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＝120.55円、1スイス・フラン＝121.80円、1ユーロ＝146.54円、1シンガポール・ドル＝91.15円、1豪ドル＝98.07円、1カナダ・ドル＝103.63円、1スターリング・ポンド＝187.03円、1ニュージーランド・ドル＝93.91円、1人民元＝19.35円および1南アフリカ・ランド＝10.38円）による。

３．ファンドの経理状況（アメリカン・インカム・ポートフォリオのみを抜粋）

2014年8月31日終了年度

アライアンス・バーンスタイン

資産・負債計算書

2014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－時価	7,728,153,529	931,628,908
定期預金	91,782,439	11,064,373
未収配当金および未収利息	103,683,121	12,499,000
ファンド証券売却未収金	42,631,153	5,139,185
スワップ契約の前払プレミアム	22,330,943	2,691,995
先物為替予約未実現評価益	3,549,471	427,889
投資有価証券売却未収金	285,715	34,443
スワップ未実現評価益	5,814,590	700,949
現金	15,941,642	1,921,765
スワップに係る未収利息	3,326,618	401,024
金融先物契約未実現評価益	0	0
貸付証券収益の未収金	0	0
その他の未収金	0	0
	8,017,499,221	966,509,531
負　債		
保管受託銀行への未払金	18,342,895	2,211,236
投資有価証券購入未払金	8,630,335	1,040,387
ファンド証券買戻未払金	36,625,296	4,415,179
未払分配金	26,622,687	3,209,365
先物為替予約未実現評価損	3,072,457	370,385
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	0	0
金融先物契約未実現評価損	7,136,292	860,280
スワップ未実現評価損	0	0
スワップに係る未払利息	39,130	4,717
発行オプション－時価	0	0
未払費用その他債務	11,578,645	1,395,806
	112,047,737	13,507,355
純資産額	7,905,451,484	953,002,176

財務書類に対する注記を参照のこと。

アライアンス・バーンスタイン

運用および純資産変動計算書

2014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	535,262,920	64,525,945
配当金、純額	3,952,558	476,481
スワップ収益	14,181,432	1,709,572
貸付証券収益、純額	0	0
	553,396,910	66,711,998
費　用		
管理報酬	99,623,573	12,009,622
管理会社報酬	8,893,892	1,072,159
販売報酬	10,368,365	1,249,906
名義書換代行報酬	7,266,768	876,009
税金	4,190,199	505,128
専門家報酬	1,411,100	170,108
スワップに係る費用	589,440	71,057
保管報酬	461,498	55,634
会計および管理事務代行報酬	217,308	26,196
印刷費	288,886	34,825
創業費	0	0
その他	894,738	107,861
	134,205,767	16,178,505
費用払戻または権利放棄	0	0
純費用	134,205,767	16,178,505
投資純（損）益	419,191,143	50,533,492
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	112,633,653	13,577,987
源泉税	0	0
未実現（損）益の変動		
投資有価証券	421,501,871	50,812,051
先物為替予約	13,295,356	1,602,755
スワップ	(7,254,629)	(874,546)
金融先物契約	(7,136,292)	(860,280)
発行オプション	0	0
運用実績	952,231,102	114,791,459
ファンド証券取引		
増（減）額	(4,956,776,592)	(597,539,418)
分配金	(387,168,930)	(46,673,215)
純資産額		
期　首	12,297,165,904	1,482,423,350
通貨換算調整	0	0
期　末	7,905,451,484	953,002,176

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
2014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）
A	78,337,571
A2	34,474,397
A2 CHF H	843,888
A2 DUR PH	9,833
A2 EUR H	2,933,471
A2 SGD H	89,142
AA	781,848
AA AUD H	539,369
AA CAD H	7,299
AA DUR PH	4,665,925
AA EUR H	4,926
AA GBP H	8,053
AA NZD H	7,801
AA RMB H	6,321
AA SGD H	8,185
AA ZAR H	835,283
AK	815
AK EUR H	519
AT	244,265,143
AT AUD H	57,597,586
AT CAD H	10,522,145
AT DUR PH	6,600
AT EUR H	3,255,368
AT GBP H	3,823,126
AT NZD H	1,401,395
AT RMB H	2,879,005
AT SGD H	14,902,938
B	13,629,291
B2	1,213,402
B2 SGD H	10,101
BA	269,240
BA AUD H	156,617
BA ZAR H	585,548
BT	49,118,142
BT AUD H	17,172,079
BT CAD H	427,317
BT EUR H	164,766
BT GBP H	245,255
BT NZD H	163,615
BT SGD H	6,353
C	25,545,728
C2	5,364,173
C2 DUR PH	6,667
C2 EUR H	21,264

クラス受益証券	（口）
CK	684
CK EUR H	518
CT	70,594
CT DUR PH	6,771
I	4,173,942
I2	4,166,739
I2 CHF H	6,884
I2 DUR PH	6,667
I2 EUR H	287,152
IA DUR PH	6,813
IT	9,485,355
IT AUD H	33,116
IT DUR PH	6,784
IT JPY	358,267
IT JPY H	235,751
IT RMB H	6,236
IT SGD H	8,770
J	44,406,442
N2	736,190
NT	869,160
S	6,213,915
S1	8,326,909
S1D	15,101,342
SA	333,729

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／£：英ポンド／￥：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)

	アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
	2014年8月31日	2013年8月31日	2012年8月31日
純資産額	$ 7,905,451,484	$ 12,297,165,904	$ 12,810,870,643
クラス受益証券1口当り純資産価格			
A	$ 9.00	$ 8.64	$ 9.16
A2	$ 25.68	$ 23.51	$ 23.80
A2 CHF H	CHF 15.72	CHF 14.45	N/A
A2 DUR PH (25)	$ 15.58	N/A	N/A
A2 EUR H	€ 18.13	€ 16.61	€ 16.85
A2 SGD H	SGD 17.81	SGD 16.34	SGD 16.56
AA (2)	$ 15.33	N/A	N/A
AA AUD H (17)	AUD 15.27	N/A	N/A
AA CAD H (19)	CAD 15.01	N/A	N/A
AA DUR PH (26)	$ 15.08	N/A	N/A
AA EUR H (19)	€ 15.01	N/A	N/A
AA GBP H (19)	£ 15.02	N/A	N/A
AA NZD H (19)	NZD 15.04	N/A	N/A
AA RMB H (19)	CNH 100.15	N/A	N/A
AA SGD H (13)	SGD 15.20	N/A	N/A
AA ZAR H (13)	R 101.50	N/A	N/A
AK	$ 15.02	$ 14.27	N/A
AK EUR H	€ 15.06	€ 14.29	N/A
AT	$ 8.99	$ 8.62	$ 9.15
AT AUD H	AUD 15.46	AUD 14.87	AUD 15.78
AT CAD H	CAD 15.22	CAD 14.61	CAD 15.53
AT DUR PH (25)	$ 15.24	N/A	N/A
AT EUR H	€ 15.21	€ 14.58	€ 15.45
AT GBP H	£ 15.22	£ 14.62	£ 15.47
AT NZD H	NZD 14.60	NZD 14.00	N/A
AT RMB H	CNH 100.71	CNH 97.24	CNH 102.54
AT SGD H	SGD 15.18	SGD 14.59	SGD 15.48
AT ZAR H (20)	N/A	R 100.11	N/A
B	$ 9.00	$ 8.64	$ 9.16
B2	$ 21.42	$ 19.75	$ 20.13
B2 SGD H	SGD 17.41	SGD 16.08	SGD 16.42
BA (2)	$ 15.26	N/A	N/A
BA AUD H (17)	AUD 15.20	N/A	N/A
BA ZAR H (13)	R 101.17	N/A	N/A
BT	$ 9.04	$ 8.67	$ 9.20
BT AUD H	AUD 15.49	AUD 14.88	AUD 15.79
BT CAD H	CAD 15.07	CAD 14.46	CAD 15.35
BT EUR H	€ 15.22	€ 14.59	€ 15.46
BT GBP H	£ 15.28	£ 14.65	£ 15.49
BT NZD H	NZD 14.64	NZD 14.04	N/A
BT SGD H	SGD 15.20	SGD 14.60	SGD 15.49
C	$ 9.00	$ 8.64	$ 9.16
C2	$ 32.22	$ 29.63	$ 30.13
C2 DUR PH (27)	$ 15.49	N/A	N/A
C2 EUR H	€ 17.84	€ 16.40	€ 16.72
CK	$ 14.99	$ 14.26	N/A
CK EUR H	€ 15.03	€ 14.28	N/A

CT	$	15.03	$	14.42	$	15.30
CT DUR PH (27)	$	15.20		N/A		N/A
I	$	9.00	$	8.64	$	9.16
I2	$	14.75	$	13.43	$	13.53
I2 AUD H (21)		N/A	AUD	19.00	AUD	18.64
I2 CHF H	CHF	15.90	CHF	14.53		N/A
I2 DUR PH (26)	$	15.51		N/A		N/A
I2 EUR H	€	18.91	€	17.22	€	17.37
IA DUR PH (26)	$	15.09		N/A		N/A
IT	$	14.69	$	14.10		N/A
IT AUD H	AUD	14.50	AUD	13.95		N/A
IT DUR PH (26)	$	15.17		N/A		N/A
IT JPY	¥	10,163.00	¥	9,192.00		N/A
IT JPY H	¥	9,673.00	¥	9,297.00		N/A
IT RMB H (12)	CNH	102.57		N/A		N/A
IT SGD H	SGD	15.35	SGD	14.75		N/A
J	$	9.16	$	8.79	$	9.32
N2	$	15.74	$	14.50		N/A
NT	$	14.59	$	13.99		N/A
S (28)	$	16.18		N/A		N/A
S1	$	18.73	$	17.01	$	17.08
S1D	$	16.46	$	15.80	$	16.75
SA (23)	$	102.16		N/A		N/A
A - ユーロ換算額*	€	6.85	€	6.54	€	7.28
A2 - ユーロ換算額*	€	19.55	€	17.79	€	18.92
AK- ユーロ換算額*	€	11.43		N/A		N/A
AT - ユーロ換算額*	€	6.84	€	6.52	€	7.27
B - ユーロ換算額*	€	6.85	€	6.54	€	7.28
B2 - ユーロ換算額*	€	16.30	€	14.94	€	16.00
BT - ユーロ換算額*	€	6.88	€	6.56	€	7.31
C - ユーロ換算額*	€	6.85	€	6.54	€	7.28
C2 - ユーロ換算額*	€	24.52	€	22.42	€	23.95
I - ユーロ換算額*	€	6.85	€	6.54	€	7.28
I2 - ユーロ換算額*	€	11.23	€	10.16	€	10.76
S1 - ユーロ換算額*	€	14.26	€	12.87	€	13.58
S1D - ユーロ換算額*	€	12.53	€	11.95	€	13.31

* 情報の目的でのみ。
(2) 運用開始日：2014年1月10日
(12) 運用開始日：2014年1月17日
(13) 運用開始日：2014年3月14日
(17) 運用開始日：2014年1月15日
(19) 運用開始日：2014年5月20日
(20) 清算日：2014年5月22日
(21) 清算日：2014年6月17日
(23) 運用開始日：2014年3月24日
(25) 運用開始日：2014年3月12日
(26) 運用開始日：2014年4月２日
(27) 運用開始日：2014年3月19日
(28) 運用開始日：2013年12月30日

アライアンス・バーンスタイン
財務書類に対する注記
2014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。

2013年11月8日に、管理会社の取締役会は、2014年1月13日に効力を生じるものとして、グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ（ユーロ）、グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ（ユーロ）およびグローバル・バリュー・ポートフォリオ（ユーロ）を清算することを決議した。

2014年1月9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1月31日に効力を生じるものとして、グレーター・チャイナ・ポートフォリオの投資目的および方針を修正し、ならびに名称をチャイナ・オポチュニティー･ポートフォリオに変更する。

－2014年2月20日に効力を生じるものとして、ショート・マチュリティー・ダラー・ポートフォリオの投資目的および方針を修正し、ならびに名称をモーゲージ・インカム･ポートフォリオに変更する。

－2014年1月31日に効力を生じるものとして、アメリカン・インカム・ポートフォリオおよびグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオの投資目的および方針を修正する。

－2014年2月20日に効力を生じるものとして、ショート・マチュリティー・ダラー・ポートフォリオ（モーゲージ・インカム･ポートフォリオに改称）の現在のクラスA, A2, AT, B, B2, BT, C, C2, I, I2, S1受益証券をそれぞれAX, A2X, ATX, BX, B2X, BTX, CX, C2X, IX, I2X, S1X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2014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
グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ	2004年11月2日	A, A2, B, B2, C, C2, I
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, 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－	運用開始日	販売クラス受益証券
エマージング・マーケッツ・グロース・ポートフォリオ	1992年10月30日	A, A AUD H, A 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 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, AX, B, BX, C, CX, I, IX, S1, S1 USD H
ヨーロピアン・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 ZAR H, AY, B, BD, BD AUD H, BD CAD H, BD EUR H, BD GBP H, BD NZD H, BD ZAR H, BY, 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 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, 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 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, 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 ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, BT SGD H, C, C2, C2 EUR H, CK, CK EUR H, CT, CT EUR H, I, I2, I2 AUD H, I2 EUR H, IQD, IT, IT AUD H, IT RMB H, J, N2, NT, S, 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, 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
ユーロピアン・インカム・ポートフォリオ	1999年2月26日	A, A2, AA, AA AUD H, AA HKD H, AA SGD H, AA USD H, AK, 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, CK, I, I2, I2 AUD H, I2 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・マーケッツ・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 SGD H, AA ZAR 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 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 SGD H, AA ZAR 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・バリュー・ポートフォリオおよびヨーロピアン・バリュー・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。

債務証券および満期までの残存期間が60日に満たない短期債務証券は、この方法が公正価額を表示している限り、償却引原価で評価される。

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

アジア・パシフィック・エックス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオおよびグローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオの創業費は、2014年8月31日に終了した年度中に全額償却されている。

その他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1.3139および平均レート1.3608、日本円対米ドルの現物レート0.0096および平均レート0.0098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、（日々の平均純資産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	%
グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ		
	A	1.65%
	A2	1.65%
	B	2.65%
	B2	2.65%
	C	2.10%
	C2	2.10%
	I	1.10%
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%
	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%
	G EUR H (a)	2.95%
	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%
	SB IE (b)	0.10%
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ（ユーロ）(c)		
	A	2.00%
	B	3.00%
	C	2.45%
	I	1.20%
	S	0.10%
	S1	0.80%
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・グロース・トレンド・ポートフォリオ（ユーロ）(c)		
	A	2.20%
	B	3.20%
	C	2.65%
	I	1.40%
	S	0.15%
	S1	0.85%
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%
グローバル・バリュー・ポートフォリオ（ユーロ）(c)		
	A	2.00%
	B	3.00%
	C	2.45%
	I	1.20%
	S	0.15%
	S1	0.85%
エマージング・マーケッツ・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%
	B SGD H (a)	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%
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%
	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%

アライアンス・バーンスタイン－	クラス受益証券	%
ヨーロピアン・バリュー・ポートフォリオ		
	S	0.15%
	S1	0.70%
	SD	0.15%
アジア・エックス-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 ZAR H	2.05%
	AY	2.05%
	B	3.05%
	B AUD H (a)	3.05%
	B SGD H (a)	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	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・エックス-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 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 EUR H (a)	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%
グローバル・ボンド・ポートフォリオ		
	S	0.15%
	S EUR H	0.15%
	S SGD H	0.15%
	S1 EUR H	0.65%
	SA	0.15%
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
	S	0.10%
	S EUR H (d)	0.10%
	S1	1.00%
	S1 EUR H (d)	1.00%
	S1D	1.00%
	SA	0.10%
	SK	0.75%
	SM AUD H	0.10%

アライアンス・バーンスタイン－	クラス受益証券	%
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
	A	1.50%
	A2	1.50%
	A2 CHF H	1.50%
	A2 DUR PH	1.50%
	A2 EUR H	1.50%
	A2 SGD H	1.50%
	AA	1.50%
	AA AUD H	1.50%
	AA CAD H	1.50%
	AA DUR PH	1.50%
	AA EUR H	1.50%
	AA GBP H	1.50%
	AA NZD H	1.50%
	AA RMB H	1.50%
	AA SGD H	1.50%
	AA ZAR H	1.50%
	AK	1.50%
	AK EUR H	1.50%
	AT	1.50%
	AT AUD H	1.50%
	AT CAD H	1.50%
	AT DUR PH	1.50%
	AT EUR H	1.50%
	AT GBP H	1.50%
	AT NZD H	1.50%
	AT RMB H	1.50%
	AT SGD H	1.50%
	AT ZAR H (e)	1.50%
	B	2.20%
	B2	2.20%
	B2 SGD H	2.20%
	BA	2.20%
	BA AUD H	2.20%
	BA ZAR H	2.20%
	BT	2.20%
	BT AUD H	2.20%
	BT CAD H	2.20%
	BT EUR H	2.20%
	BT GBP H	2.20%
	BT NZD H	2.20%
	BT SGD H	2.20%
	C	1.95%
	C2	1.95%
	C2 DUR PH	1.95%
	C2 EUR H	1.95%
	CK	1.95%
	CK EUR H	1.95%
	CT	1.95%
	CT DUR PH	1.95%
	I	0.95%
	I2	0.95%
	I2 AUD H (d)	0.95%
	I2 CHF H	0.95%
	I2 DUR PH	0.95%
	I2 EUR H	0.95%
	IA DUR PH	0.95%
	IT	0.95%
	IT AUD H	0.95%
	IT DUR PH	0.95%
	IT JPY	0.95%
	IT JPY H	0.95%
	IT RMB H	0.95%
	IT SGD H	0.95%
	N2	2.05%
	NT	2.05%
	S	0.15%
	S1	0.65%
	S1D	0.65%
	SA	0.15%
ユーロピアン・インカム・ポートフォリオ		
	A *	1.41%
	A2 *	1.41%
	AA *	1.41%
	AA AUD H *	1.41%
	AA HKD H *	1.41%
	AA SGD H *	1.41%
	AA USD H *	1.41%
	AK *	1.41%
	AT *	1.41%
	AT AUD H *	1.41%
	AT SGD H *	1.41%
	AT USD H *	1.41%
	B *	2.11%
	B2 *	2.11%
	BA *	2.11%
	BA AUD H *	2.11%
	BA USD H *	2.11%
	BT *	2.11%
	BT AUD H *	2.11%
	BT USD H *	2.11%
	C *	1.86%
	C2 *	1.86%
	CK *	1.86%
	I *	0.86%
	I2 *	0.86%
	I2 AUD H *	0.86%
	I2 USD H *	0.86%
	S1	0.65%
	S1 USD H	0.65%
	SA USD H	0.15%

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

＊　かかる百分率は、2014年2月1日付で適用される。

(a) 2014年7月17日付で清算されたクラス受益証券

(b) 2014年4月10日付で清算されたクラス受益証券

(c) 2014年1月13日付で計算された最終純資産価額

(d) 2014年6月17日付で清算されたクラス受益証券

(e) 2014年5月22日付で清算されたクラス受益証券

(f) 2014年8月21日付で清算されたクラス受益証券

以下の表は、2014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2014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
グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ	$	65,894	4,759
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ（ユーロ）＊	€	4,900	-
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	$	237	20
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ（ユーロ）＊	€	19,988	-
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	$	2,477	2,414
グローバル・バリュー・ポートフォリオ（ユーロ）＊	€	28,508	-
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ	$	47,469	6,243
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	€	94,396	6,930
ヨーロピアン・バリュー・ポートフォリオ	€	16,809	2,948
アジア・エックス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	$	22	23
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	¥	540,553	172,216
ユーロピアン・インカム・ポートフォリオ	€	1,725	-
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	$	201,962	37,992

＊ 2014年1月13日付で計算された最終純資産価額。

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平均純資産額に対し年率で発生し毎月支払われる。

各ポートフォリオの適用報酬年率の一覧表は、表１に記載されている。

また、全クラスB受益証券は0.00%乃至4.50%の料率、全クラスC受益証券は0.00%乃至1.00%の料率、全クラスG受益証券は0.00%乃至1.50%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、2014年8月31日に終了した年度に26,377,822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。2014年8月31日に終了した年度に、かかる発生報酬金額は955,715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。2014年8月31日に終了した年度に、36,728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。

関係会社であるサンフォード C. バーンスタイン・アンド・カンパニー・エルエルシーおよびサンフォード C. バーンスタイン・リミテッドを通して達成されたファンドの取引総額は、3,972,426米ドルであった。サンフォード C. バーンスタイン・アンド・カンパニー・エルエルシーおよびサンフォード C. バ

ーンスタイン・リミテッドのサービスを利用した証券取引に対し、2014年8月31日に終了した年度に支払われた手数料は4,404米ドルであった。

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アライアンス・バーンスタインSICAV－セマティック・リサーチ・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインSICAV－エマージング・マーケッツ・マルチ-アセット・ポートフォリオ、アライアンス・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、アライアンス・バーンスタインSICAV－マーケット・ニュートラル・ポートフォリオおよびアライアンス・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アライアンス・バーンスタインSICAV－エマージング・マーケット・コーポレイト・デット・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインSICAV－ユーロ・ハイ・イールド・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン－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－ガバメントSTIFポートフォリオに投資する。エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタインSICAV－エマージング・マーケット・コーポレイト・デット・ポートフォリオに投資する。

注Ｆ：ソフト・コミッション契約および取引費用

2014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、アコモデイション、エンターテインメント、一般管理的商品もしくはサービス、一般的事務所設備もしくは不動産、会費、従業員給与または直接的金銭支払は含まれていない。

取引費用は、譲渡性証券、短期金融商品、デリバティブまたはその他の適格資産の取得、発行または売却に生じた費用である。エージェント、アドバイザー、ブローカーおよびディーラーに支払われる呼び値スプレッド、報酬および手数料、取引関連税ならびにその他の市場経費が含まれる。債務プレミアムもしくはディスカウント、資金調達費用または内部事務費用もしくは内部保管費用は含まれない。取引費用は、投資有価証券明細表の取得原価ならびに運用および純資産変動計算書の投資有価証券に係る実現純（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。

2014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
グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ	$ 13,146
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ	$ 35,207
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	$ 442,683
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ（ユーロ）＊	€ 3,575
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	$ 524,903
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ（ユーロ）＊	€ 1,243
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	$ 256,466
グローバル・バリュー・ポートフォリオ（ユーロ）＊	€ 1,207
エマージング・マーケッツ・グロース・ポートフォリオ	$ 1,465,417
アメリカン・グロース・ポートフォリオ	$ 169,229
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ	$ 18,499
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	€ 39,198
ヨーロピアン・バリュー・ポートフォリオ	€ 72,898
アジア・エックス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	$ 677,804
アジア・パシフィック・エックス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	$ 892,484
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	¥ 33,526,605
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ	$ 182,866
グローバル・ボンド・ポートフォリオ	$ 8,858
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	$ 170,361
ユーロピアン・インカム・ポートフォリオ	€ 7,310
エマージング・マーケッツ・デッド・ポートフォリオ	$ 2,615
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	$ 2,340
グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ	$ 2,234

＊ 2014年1月13日付で計算された最終純資産価額。

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。

2014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。

2014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利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。

2014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・バーンスタインー	評価額	担保の時価
エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ	$ 32,018,928	$ 32,209,103

2014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、157,682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。

2014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、2014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・バーンスタインー	ブローカーが保有する現金	ブローカーに負担する現金
グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ	$ 74,339	17,574
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ	$ 1,270,998	142,550
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	$ 443,616	27,139
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	$ 635,685	38,890
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	€ 21,323	－
ヨーロピアン・バリュー・ポートフォリオ	€ 104,936	－
グローバル・ボンド・ポートフォリオ	$ 2,356,529	690,142
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	$ 19,637,168	－
ユーロピアン・インカム・ポートフォリオ	€ 12,395,326	1,047,047
エマージング・マーケッツ・デッド・ポートフォリオ	$ 131,157	－
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	$ 70,350	－
グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ	$ 423,205	400,866

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。

2014年8月31日現在、金利スワップに関して設定された担保は無かった。

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。

2014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、クレディ・スイス・インターナショナルに負っている2,720,000米ドル、ゴールドマン・サックスに負っている1,249,000米ドル、ドイチェ・バンク・アーゲーに負っている599,000米ドルおよびモルガン・スタンレー・キャピタル・サービシズに負っている3,840,000米ドルの金額になる現金担保を有していた。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・エヌエイに負っている150,000米ドル、バークレイズ・バンク・ピーエルシーに保有している335,000ユーロおよびシティバンク・エヌエイに保有している2,059,227ユーロの金額になる現金担保を有していた。エマージング・マーケッツ・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、バークレイズ・バンク・ピーエルシーに負っている2,360,000米ドル、シティバンク・エヌエイに負っている2,410,000米ドルおよびＪＰモルガン・チェース・バンク・エヌエイに保有している210,000米ドルの金額になる現金担保を有していた。

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。

2014年8月31日現在、モーゲージ・インカム・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、モルガン・スタンレー・キャピタル・サービシズ・インクに保有している461,127米ドルの金額になる現金担保を有していた。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・エヌエイに負っている16,813米ドルおよびシティバンク・エヌエイに保有している3,264米ドルの金額になる現金担保を有していた。

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。

2014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、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・サービシズ・インクに負っている197,684,132米ドルの金額になる現金担保を有していた。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・エヌエイに負っている9,967,486米ドルおよびモルガン・スタンレー・キャピタル・サービシズ・インクに負っている8,375,409米ドルの金額になる現金担保を有していた。

トータル・リターン・スワップ

トータル・リターン・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利息支払と対象資産のトータル・パフォーマンス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。

2014年8月31日現在、ポートフォリオが保有するトータル・リターン・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。

アライアンス・バーンスタイン－		ブローカーに引渡された担保の時価	ブローカーから受領した担保の時価
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ			
モルガン・スタンレー・キャピタル・サービシズ・インク			
U.S. Treasury Note, 0.25%, 7/31/15	$	100,137	-
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 Note, 1.25%, 11/30/18	$	-	4,154,339
U.S. Treasury Note, 2.00%, 2/15/23	$	-	324,328
バークレイズ・バンク、ロンドン			
U.S. Treasury Note, 3.50%, 5/15/20	$	-	766,281
U.S. Treasury Note, 2.13%, 2/15/40	$	-	281,348
U.S. Treasury Bond, 3.75%, 11/15/43	$	-	2,518,857
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ			
バークレイズ・バンク、ロンドン			
U.S. Treasury Note, 0.38%, 6/30/15	$	-	403,960
シティバンク			
U.S. Treasury Bond, 8.75%, 5/15/17	$	534,402	-
モルガン・スタンレー・キャピタル・サービシズ・インク			
U.S. Treasury Bond, 8.75%, 5/15/17	$	90,884,775	-
ＵＢＳアーゲー			
U.S. Treasury Bond, 8.75%, 5/15/17	$	616,805	-
U.S. Treasury Bond, 8.75%, 8/15/20	$	441,150	-
アメリカン・インカム・ポートフォリオ			
バンク・オブ・アメリカ			
U.S. Treasury Bond, 3.13%, 2/15/43	$	-	301,803
モルガン・スタンレー・キャピタル・サービシズ・インク			
U.S. Treasury Bond, 7.63%, 11/15/22	$	5,093,438	-

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。

2014年8月31日現在、オプション取引およびスワップションに関連して設定された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。

2014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－		
グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ	$	3,290
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	$	111,576
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ（ユーロ）＊	€	543
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	$	194,244
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ（ユーロ）＊	€	435
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	$	61,496
グローバル・バリュー・ポートフォリオ（ユーロ）＊	€	128
エマージング・マーケッツ・グロース・ポートフォリオ	$	24,012
アメリカン・グロース・ポートフォリオ	$	5,324
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ	$	257
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	€	37,964
ヨーロピアン・バリュー・ポートフォリオ	€	43,050
アジア・エックス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	$	59,624
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	¥	3,210,605
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ	$	27,251

＊ 2014年1月13日付で計算された最終純資産価額。

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。

2014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216,842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。

2014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。

2014年8月31日現在、ＢＮＰパリバ・アービトレィジを通して取引された貸付証券の担保として、ファンドは3,596,490米ドルを保有していた。現金は担保供与され、証券に再投資されない。

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・コンサバティブ・ポートフォリオ			
シティグループ・グローバル・マーケッツ・リミテッド	$	43,462	62,963
クレディ・スイス・セキュリティーズ	$	100,255	105,296
ドイチェ・バンク・アーゲー	$	1,085	1,656
ＪＰモルガン・セキュリティーズ	$	20,222	21,234
メリル・リンチ・インターナショナル	$	5,326	8,421
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・マーケッツ・リミテッド	$	1,406,286	2,037,264
クレディ・スイス・セキュリティーズ	$	3,242,728	3,405,771
ドイチェ・バンク・アーゲー	$	35,110	53,579
ＪＰモルガン・セキュリティーズ	$	654,090	686,794
メリル・リンチ・インターナショナル	$	172,276	272,381
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・マーケッツ・リミテッド	$	766,850	1,110,923
クレディ・スイス・セキュリティーズ	$	13,722,917	14,412,898
ＪＰモルガン・セキュリティーズ	$	2,768,046	2,906,448
メリル・リンチ・インターナショナル	$	652,402	1,031,496
グローバル・バリュー・ポートフォリオ			
シティグループ・グローバル・マーケッツ・リミテッド	$	1,755,493	2,543,153
ドイチェ・バンク・アーゲー	$	50,311	76,776
メリル・リンチ・インターナショナル	$	25,955	41,037
エマージング・マーケッツ・グロース・ポートフォリオ			
シティグループ・グローバル・マーケッツ・リミテッド	$	597,975	866,276
クレディ・スイス・セキュリティーズ	$	5,817,720	6,110,233
ユーロゾーン・ストラテジック・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	$	11,732	12,322
アジア・エックス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ			
シティグループ・グローバル・マーケッツ・リミテッド	$	309,133	447,837
ＪＰモルガン・セキュリティーズ	$	1,405,152	1,475,410
メリル・リンチ・インターナショナル	$	1,264,637	1,999,484
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・アービトレィジ	$	12,232,663	12,844,297
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ			
シティグループ・グローバル・マーケッツ・リミテッド	$	627,635	909,244
ドイチェ・バンク・アーゲー	$	845,801	1,290,729
ＪＰモルガン・セキュリティーズ	$	1,260,296	1,323,311

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。

2014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、投資運用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・コンサバティブ・ポートフォリオ
	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・コンサバティブ・ポートフォリオ
	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・コンサバティブ・ポートフォリオ
	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。

表１
報酬一覧表

	管理報酬	管理会社報酬	販売報酬	総費用比率*
アライアンス・バーンスタイン－ アメリカン・インカム・ポートフォリオ				
クラス受益証券				
A	1.10%	0.10%	N/A	1.36%
A2	1.10%	0.10%	N/A	1.36%
A2 CHF H	1.10%	0.10%	N/A	1.37%
A2 DUR PH	1.10%	0.10%	N/A	1.40%
A2 EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.36%
A2 SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.35%
AA	1.10%	0.10%	N/A	1.41%
AA AUD H	1.10%	0.10%	N/A	1.41%
AA CAD H	1.10%	0.10%	N/A	1.39%
AA DUR PH	1.10%	0.10%	N/A	1.47%
AA EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.39%
AA GBP H	1.10%	0.10%	N/A	1.41%
AA NZD H	1.10%	0.10%	N/A	1.39%
AA RMB H	1.10%	0.10%	N/A	1.39%
AA SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.39%
AA ZAR H	1.10%	0.10%	N/A	1.43%
AK	1.10%	0.10%	N/A	1.34%
AK EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.34%
AT	1.10%	0.10%	N/A	1.36%
AT AUD H	1.10%	0.10%	N/A	1.36%
AT CAD H	1.10%	0.10%	N/A	1.36%
AT DUR PH	1.10%	0.10%	N/A	1.39%
AT EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.36%
AT GBP H	1.10%	0.10%	N/A	1.36%
AT NZD H	1.10%	0.10%	N/A	1.37%
AT RMB H	1.10%	0.10%	N/A	1.36%
AT SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.36%
AT ZAR H (d)	1.10%	0.10%	N/A	1.37%
B	1.10%	0.10%	0.70%	2.06%
B2	1.10%	0.10%	0.70%	2.06%
B2 SGD H	1.10%	0.10%	0.70%	2.06%
BA	1.10%	0.10%	0.70%	2.11%
BA AUD H	1.10%	0.10%	0.70%	2.11%
BA ZAR H	1.10%	0.10%	0.70%	2.13%
BT	1.10%	0.10%	0.70%	2.06%
BT AUD H	1.10%	0.10%	0.70%	2.06%
BT CAD H	1.10%	0.10%	0.70%	2.06%
BT EUR H	1.10%	0.10%	0.70%	2.06%
BT GBP H	1.10%	0.10%	0.70%	2.06%
BT NZD H	1.10%	0.10%	0.70%	2.07%
BT SGD H	1.10%	0.10%	0.70%	2.06%
C	1.55%	0.10%	N/A	1.81%
C2	1.55%	0.10%	N/A	1.81%
C2 DUR PH	1.55%	0.10%	N/A	1.84%
C2 EUR H	1.55%	0.10%	N/A	1.80%
CK	1.55%	0.10%	N/A	1.79%
CK EUR H	1.55%	0.10%	N/A	1.79%
CT	1.55%	0.10%	N/A	1.81%
CT DUR PH	1.55%	0.10%	N/A	1.84%
I	0.55%	0.10%	N/A	0.81%
I2	0.55%	0.10%	N/A	0.82%
I2 AUD H (e)	0.55%	0.10%	N/A	0.82%
I2 CHF H	0.55%	0.10%	N/A	0.78%
I2 DUR PH	0.55%	0.10%	N/A	0.82%

I2 EUR H	0.55%	0.10%	N/A	0.82%
IA DUR PH	0.55%	0.10%	N/A	0.82%
IT	0.55%	0.10%	N/A	0.82%
IT AUD H	0.55%	0.10%	N/A	0.83%
IT DUR PH	0.55%	0.10%	N/A	0.82%
IT JPY	0.55%	0.10%	N/A	0.81%
IT JPY H	0.55%	0.10%	N/A	0.81%
IT RMB H	0.55%	0.10%	N/A	0.82%
IT SGD H	0.55%	0.10%	N/A	0.82%
J	1.10%	0.10%	0.70%	2.07%
N2	1.65%	0.10%	N/A	1.92%
NT	1.65%	0.10%	N/A	1.91%
S	N/A	0.01%(15)	N/A	0.04%
S1	0.50%	0.01%(15)	N/A	0.54%
S1D	0.50%	0.01%(15)	N/A	0.54%
SA	N/A	0.01%(15)	N/A	0.04%

＊ 無監査

(d) 2014年5月22日で清算されたクラス受益証券

(e) 2014年6月17日で清算されたクラス受益証券

管理会社報酬：

(15) 50,000米ドルまたは日々の平均純資産額の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－ アメリカン・インカム・ポートフォリオ	36.53%

* 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。

	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	3.13%	2/15/43	USD 37,189	$ 37,537,647	0.4 %
U.S.Treasury Bonds	6.25%	5/15/30	296,239	431,027,745	5.4
U.S.Treasury Bonds	6.63%	2/15/27	110,000	158,468,750	2.0
U.S.Treasury Bonds	6.88%	8/15/25	70,500	101,079,375	1.3
U.S.Treasury Bonds	7.13%	2/15/23	33,000	45,653,454	0.6
U.S.Treasury Bonds	7.50%	11/15/24	322,500	474,780,630	6.0
U.S.Treasury Bonds (a)	7.63%	11/15/22	105,000	148,558,620	1.9
U.S.Treasury Bonds	8.00%	11/15/21	569,256	797,847,578	10.1
U.S.Treasury Bonds	8.13%	8/15/19	138,000	180,995,556	2.3
U.S.Treasury Bonds	8.75%	8/15/20	169,000	235,187,329	3.0
				2,611,136,684	33.0
企業－投機的格付					
産業					
基幹産業					
AK Steel Corp.	8.75%	12/01/18	10,313	11,421,647	0.1
Aleris International, Inc.	7.63%	2/15/18	6,783	7,037,363	0.1
Aleris International, Inc.	7.88%	11/01/20	1,652	1,718,080	0.0
ArcelorMittal	7.25%	3/01/41	819	867,116	0.0
ArcelorMittal	7.50%	10/15/39	11,476	12,480,150	0.2
Commercial Metals Co.	6.50%	7/15/17	11,479	12,512,110	0.2
CONSOL Energy, Inc.	8.25%	4/01/20	2,400	2,556,000	0.0
Emeco Pty Ltd.	9.88%	3/15/19	7,880	7,919,400	0.1
Ineos Finance PLC	7.50%	5/01/20	838	905,040	0.0
Ineos Finance PLC	8.38%	2/15/19	13,500	14,647,500	0.2
NOVA Chemicals Corp.	8.63%	11/01/19	4,200	4,425,750	0.1
Peabody Energy Corp.	6.00%	11/15/18	2,103	2,166,090	0.0
PH Glatfelter Co.	5.38%	10/15/20	5,554	5,720,620	0.1
Rain CII Carbon LLC/CII Carbon Corp.	8.00%	12/01/18	3,548	3,689,920	0.1
Steel Dynamics, Inc.	6.13%	8/15/19	6,865	7,345,550	0.1
Thompson Creek Metals Co., Inc.	9.75%	12/01/17	9,994	11,230,758	0.1
				106,643,094	1.4
資本財					
Bombardier, Inc.	4.75%	4/15/19	5,100	5,163,750	0.1
Bombardier, Inc.	5.75%	3/15/22	12,500	12,718,750	0.2
Bombardier, Inc.	7.45%	5/01/34	1,295	1,314,425	0.0
Bombardier, Inc.	7.75%	3/15/20	4,000	4,440,000	0.1
Building Materials Corp.of America	6.88%	8/15/18	370	383,875	0.0
Case New Holland, Inc.	7.88%	12/01/17	1,853	2,117,053	0.0
Huntington Ingalls Industries, Inc.	7.13%	3/15/21	2,626	2,855,775	0.0
Manitowoc Co., Inc.(The)	8.50%	11/01/20	8,643	9,464,085	0.1
Masco Corp.	7.13%	3/15/20	250	287,500	0.0
Rexel SA	6.13%	12/15/19	4,439	4,627,657	0.1
Reynolds Group Issuer, Inc./Reynolds Group Issuer LLC/ Reynolds Group Issuer Lu	5.75%	10/15/20	19,895	20,790,275	0.3
RSI Home Products, Inc.	6.88%	3/01/18	16,575	17,403,750	0.2
Sealed Air Corp.	6.88%	7/15/33	11,531	11,992,240	0.1
Sealed Air Corp.	8.38%	9/15/21	2,312	2,601,000	0.0
SPX Corp.	6.88%	9/01/17	6,000	6,615,000	0.1
Terex Corp.	6.00%	5/15/21	10,472	11,100,320	0.1
				113,875,455	1.4
通信－メディア					
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.25%	9/30/22	12,274	12,458,110	0.2
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	7.25%	10/30/17	4,190	4,378,550	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	7.38%	6/01/20	3,240	3,499,200	0.0
Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp.	5.13%	12/15/21	6,000	5,947,500	0.1
Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp.	6.38%	9/15/20	25,673	26,956,650	0.3
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.	6.50%	11/15/22	9,055	9,643,575	0.1
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series A	7.63%	3/15/20	1,752	1,870,260	0.0
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series B	6.50%	11/15/22	10,445	11,176,150	0.1
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series B	7.63%	3/15/20	2,388	2,555,160	0.0
CSC Holdings LLC	6.75%	11/15/21	18,000	19,800,000	0.2
CSC Holdings LLC	7.63%	7/15/18	8,190	9,357,075	0.1
DISH DBS Corp.	5.00%	3/15/23	12,863	12,798,685	0.2
Hughes Satellite Systems Corp.	7.63%	6/15/21	9,829	11,106,770	0.1
Intelsat Jackson Holdings SA	5.50%	8/01/23	6,000	5,977,500	0.1
Intelsat Jackson Holdings SA	7.50%	4/01/21	11,875	12,854,688	0.2
Liberty Interactive LLC	8.25%	2/01/30	2,000	2,220,000	0.0
LIN Television Corp.	6.38%	1/15/21	8,152	8,437,320	0.1
McClatchy Co.(The)	9.00%	12/15/22	13,531	15,222,375	0.2
Mediacom Broadband LLC/Mediacom Broadband Corp.	6.38%	4/01/23	8,545	8,854,756	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(%)
Mediacom LLC/Mediacom Capital Corp.	7.25%	2/15/22	USD 11,496	$ 12,386,940	0.1 %
National CineMedia LLC	6.00%	4/15/22	14,832	15,425,280	0.2
Nielsen Co.Luxembourg SARL (The)	5.50%	10/01/21	5,789	5,991,615	0.1
RR Donnelley & Sons Co.	7.63%	6/15/20	4,289	4,889,460	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	6.13%	10/01/22	21,367	22,435,350	0.3
Sirius XM Radio, Inc.	5.88%	10/01/20	5,289	5,533,616	0.1
Sirius XM Radio, Inc.	6.00%	7/15/24	7,715	8,023,600	0.1
Townsquare Radio LLC/Townsquare Radio, Inc.	9.00%	4/01/19	24,521	26,666,587	0.3
Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG/Unitymedia NRW GmbH	5.50%	1/15/23	31,578	32,288,505	0.4
Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG/Unitymedia NRW GmbH	7.50%	3/15/19	5,661	5,986,508	0.1
Univision Communications, Inc.	6.75%	9/15/22	6,601	7,244,598	0.1
UPCB Finance III Ltd.	6.63%	7/01/20	20,180	21,340,350	0.3
Virgin Media Finance PLC	5.25%	2/15/22	12,916	12,463,940	0.2
				365,790,673	4.6
通信－電気通信					
Altice SA	7.75%	5/15/22	5,516	5,860,750	0.1
CenturyLink, Inc., Series U	7.65%	3/15/42	1,690	1,706,900	0.0
Cincinnati Bell, Inc.	8.38%	10/15/20	8,859	9,612,015	0.1
Columbus International, Inc.	7.38%	3/30/21	8,698	9,393,840	0.1
Frontier Communications Corp.	8.75%	4/15/22	4,466	5,202,890	0.1
Frontier Communications Corp.	9.00%	8/15/31	5,000	5,400,000	0.1
MetroPCS Wireless, Inc.	6.63%	11/15/20	8,007	8,407,350	0.1
SBA Communications Corp.	5.63%	10/01/19	5,386	5,641,835	0.1
SBA Telecommunications, Inc.	5.75%	7/15/20	4,298	4,534,390	0.1
Sprint Capital Corp.	6.88%	11/15/28	12,185	11,880,375	0.1
Sprint Communications, Inc.	9.00%	11/15/18	2,925	3,477,094	0.0
Sprint Corp.	7.88%	9/15/23	11,125	11,931,562	0.2
T-Mobile USA, Inc.	6.63%	4/01/23	12,635	13,298,337	0.2
tw telecom holdings, Inc.	5.38%	10/01/22	6,381	6,939,338	0.1
Wind Acquisition Finance SA	6.50%	4/30/20	1,301	1,392,070	0.0
Windstream Corp.	6.38%	8/01/23	10,662	10,688,655	0.1
Windstream Corp.	7.50%	6/01/22	6,550	7,123,125	0.1
Windstream Corp.	7.50%	4/01/23	7,500	7,987,500	0.1
Windstream Corp.	7.75%	10/01/21	1,500	1,635,000	0.0
				132,113,026	1.7
消費財（景気敏感）－自動車					
Banque PSA Finance SA	4.38%	4/04/16	6,281	6,438,025	0.1
General Motors Co.	6.25%	10/02/43	8,200	9,614,500	0.1
LKQ Corp.	4.75%	5/15/23	12,174	11,900,085	0.2
Tenneco, Inc.	6.88%	12/15/20	8,025	8,677,031	0.1
				36,629,641	0.5
消費財（景気敏感）－娯楽					
Live Nation Entertainment, Inc.	7.00%	9/01/20	7,207	7,765,543	0.1
Regal Entertainment Group	5.75%	6/15/23	14,281	14,459,512	0.2
Regal Entertainment Group	5.75%	2/01/25	4,000	4,010,000	0.1
Vail Resorts, Inc.	6.50%	5/01/19	1,191	1,247,573	0.0
				27,482,628	0.4
消費財（景気敏感）－その他					
Isle of Capri Casinos, Inc.	7.75%	3/15/19	10,000	10,575,000	0.1
KB Home	8.00%	3/15/20	18,768	21,207,840	0.3
Lennar Corp.	4.75%	11/15/22	5,500	5,417,500	0.1
Lennar Corp., Series B	6.50%	4/15/16	2,500	2,687,500	0.0
MCE Finance Ltd.	5.00%	2/15/21	13,493	13,425,535	0.2
Meritage Homes Corp.	7.00%	4/01/22	5,500	6,008,750	0.1
MGM Resorts International	7.75%	3/15/22	7,908	9,252,360	0.1
MGM Resorts International	8.63%	2/01/19	7,142	8,409,705	0.1
PulteGroup, Inc.	7.88%	6/15/32	2,000	2,255,000	0.0
Royal Caribbean Cruises Ltd.	7.50%	10/15/27	6,000	6,915,000	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	8.63%	5/15/19	14,054	15,178,320	0.2
Studio City Finance Ltd.	8.50%	12/01/20	13,922	15,387,290	0.2
Taylor Morrison Communities, Inc./Monarch Communities, Inc.	7.75%	4/15/20	9,001	9,743,583	0.1
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	7.75%	8/15/20	13,650	14,742,000	0.2
				141,205,383	1.8
消費財（景気敏感）－小売					
L Brands, Inc.	6.95%	3/01/33	3,635	3,807,663	0.1
L Brands, Inc.	7.60%	7/15/37	2,750	3,045,625	0.0
Murphy Oil USA, Inc.	6.00%	8/15/23	7,265	7,700,900	0.1
Toys R Us - Delaware, Inc.	7.38%	9/01/16	6,520	6,210,300	0.1
				20,764,488	0.3
消費財（ディフェンシブ）					
Air Medical Group Holdings, Inc.	9.25%	11/01/18	15,294	16,096,935	0.2
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.88%	2/01/22	12,354	13,126,125	0.2
Endo Finance LLC & Endo Finco, Inc.	7.00%	12/15/20	6,260	6,698,200	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(%)
HCA Holdings, Inc.	7.75%	5/15/21	USD 350	$ 381,500	0.0 %
HJ Heinz Finance Co.	7.13%	8/01/39	8,000	8,800,000	0.1
Jaguar Holding Co.II/Jaguar Merger Sub, Inc.	9.50%	12/01/19	18,023	19,600,012	0.2
Kinetic Concepts, Inc./KCI USA, Inc.	10.50%	11/01/18	21,987	24,542,989	0.3
LifePoint Hospitals, Inc.	6.63%	10/01/20	2,000	2,135,000	0.0
Post Holdings, Inc.	7.38%	2/15/22	11,958	12,555,900	0.2
Rivers Pittsburgh Borrower LP/Rivers Pittsburgh Finance Corp.	9.50%	6/15/19	3,524	3,788,300	0.0
Smithfield Foods, Inc.	6.63%	8/15/22	8,788	9,666,800	0.1
Spectrum Brands, Inc.	6.63%	11/15/22	4,307	4,662,328	0.1
Tenet Healthcare Corp.	6.00%	10/01/20	5,000	5,425,000	0.1
Valeant Pharmaceuticals International	6.88%	12/01/18	5,850	6,091,312	0.1
				133,570,401	1.7
エネルギー					
Berry Petroleum Co.LLC	6.38%	9/15/22	11,478	11,965,815	0.2
Bill Barrett Corp.	7.00%	10/15/22	7,500	7,725,000	0.1
Bill Barrett Corp.	7.63%	10/01/19	2,666	2,812,630	0.0
Bonanza Creek Energy, Inc.	6.75%	4/15/21	1,422	1,493,100	0.0
Chaparral Energy, Inc.	7.63%	11/15/22	10,928	11,733,940	0.2
Chaparral Energy, Inc.	8.25%	9/01/21	2,000	2,157,500	0.0
CHC Helicopter SA	9.25%	10/15/20	11,007	12,025,147	0.2
Chesapeake Energy Corp.	2.50%	5/15/37	6,225	6,446,766	0.1
Chesapeake Energy Corp.	6.13%	2/15/21	96	108,720	0.0
Chesapeake Energy Corp.	6.63%	8/15/20	4,147	4,779,417	0.1
Cie Generale de Geophysique - Veritas	7.75%	5/15/17	1,311	1,327,388	0.0
El Paso LLC, Series G	7.75%	1/15/32	2,535	3,175,088	0.0
El Paso LLC, Series G	7.80%	8/01/31	7,150	8,866,000	0.1
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc.	9.38%	5/01/20	8,000	9,020,000	0.1
Hiland Partners LP/Hiland Partners Finance Corp.	5.50%	5/15/22	4,040	4,080,400	0.1
Hiland Partners LP/Hiland Partners Finance Corp.	7.25%	10/01/20	6,259	6,744,072	0.1
Holly Energy Partners LP/Holly Energy Finance Corp.	6.50%	3/01/20	11,337	12,045,562	0.2
Jones Energy Holdings LLC/Jones Energy Finance Corp.	6.75%	4/01/22	3,985	4,204,175	0.1
Key Energy Services, Inc.	6.75%	3/01/21	20,170	20,472,550	0.3
Laredo Petroleum, Inc.	7.38%	5/01/22	7,860	8,606,700	0.1
Linn Energy LCC/Linn Energy Finance Corp.	6.25%	11/01/19	16,840	17,387,300	0.2
Northern Blizzard Resources, Inc.	7.25%	2/01/22	9,250	9,758,750	0.1
Offshore Group Investment Ltd.	7.50%	11/01/19	7,896	8,073,660	0.1
Pacific Drilling SA	5.38%	6/01/20	10,381	10,121,475	0.1
Paragon Offshore PLC	6.75%	7/15/22	3,328	3,028,480	0.0
Paragon Offshore PLC	7.25%	8/15/24	12,668	11,591,220	0.1
PDC Energy, Inc.	7.75%	10/15/22	9,981	10,929,195	0.1
Petroleum Geo-Services ASA	7.38%	12/15/18	8,526	8,994,930	0.1
Precision Drilling Corp.	6.50%	12/15/21	2,550	2,709,375	0.0
QEP Resources, Inc.	5.38%	10/01/22	20,000	20,475,000	0.3
Regency Energy Partners LP/Regency Energy Finance Corp.	4.50%	11/01/23	7,688	7,745,660	0.1
Regency Energy Partners LP/Regency Energy Finance Corp.	5.00%	10/01/22	3,385	3,499,244	0.0
Rosetta Resources, Inc.	5.88%	6/01/24	11,480	11,680,900	0.1
Sabine Pass Liquefaction LLC	5.75%	5/15/24	9,417	9,793,680	0.1
Sabine Pass LNG LP	6.50%	11/01/20	8,080	8,574,900	0.1
SandRidge Energy, Inc.	8.13%	10/15/22	4,485	4,765,313	0.1
SESI LLC	7.13%	12/15/21	3,400	3,833,500	0.1
SM Energy Co.	5.00%	1/15/24	11,225	11,337,250	0.1
SM Energy Co.	6.50%	1/01/23	1,152	1,249,920	0.0
Southern Star Central Corp.	5.13%	7/15/22	8,000	8,100,000	0.1
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	5.25%	5/01/23	12,947	13,626,717	0.2
Tesoro Logistics LP/Tesoro Logistics Finance Corp.	5.88%	10/01/20	7,000	7,332,500	0.1
				334,398,939	4.2
その他の産業					
Algeco Scotsman Global Finance PLC	8.50%	10/15/18	8,315	8,647,600	0.1
Briggs & Stratton Corp.	6.88%	12/15/20	1,558	1,733,275	0.0
General Cable Corp.	5.75%	10/01/22	13,812	13,742,940	0.2
				24,123,815	0.3
サービス					
ADT Corp.(The)	6.25%	10/15/21	8,748	9,251,010	0.1
Carlson Wagonlit BV	6.88%	6/15/19	6,953	7,431,019	0.1
Mobile Mini, Inc.	7.88%	12/01/20	3,766	4,067,280	0.1
Sabre GLBL, Inc.	8.50%	5/15/19	18,709	20,462,968	0.2
Service Corp.International/US (b)	6.75%	4/01/16	4,465	4,755,225	0.1
Service Corp.International/US	7.50%	4/01/27	2,400	2,646,000	0.0
				48,613,502	0.6
テクノロジー					
Avaya, Inc.	7.00%	4/01/19	19,725	19,626,375	0.2
Brightstar Corp.	9.50%	12/01/16	19,315	20,512,530	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(%)
Ceridian LLC	8.88%	7/15/19	USD 18,723	$ 20,969,760	0.3 %
CommScope, Inc.	5.50%	6/15/24	4,031	4,101,542	0.1
First Data Corp.	7.38%	6/15/19	18,973	20,253,677	0.2
First Data Corp.	8.88%	8/15/20	4,000	4,360,000	0.1
MMI International Ltd.	8.00%	3/01/17	14,872	15,318,160	0.2
Numericable Group SA	6.00%	5/15/22	12,600	12,978,000	0.2
Numericable Group SA	6.25%	5/15/24	2,982	3,075,188	0.0
Viasystems, Inc.	7.88%	5/01/19	694	720,025	0.0
				121,915,257	1.5
輸送－航空					
Air Canada	6.75%	10/01/19	11,500	12,391,250	0.1
UAL Pass-Through Trust, Series 2007-1, Class A	6.64%	7/02/22	5,346	5,850,896	0.1
				18,242,146	0.2
				1,625,368,448	20.6
金融機関					
銀行業					
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/31	13,016	16,797,199	0.2
AmSouth Bancorp.	6.75%	11/01/25	8,124	9,491,407	0.1
Barclays Bank PLC	7.63%	11/21/22	9,690	10,883,081	0.1
Barclays Bank PLC	7.75%	4/10/23	5,866	6,525,925	0.1
Barclays PLC	8.25%	12/15/18	3,247	3,449,938	0.1
Commerzbank AG	8.13%	9/19/23	20,209	24,353,866	0.3
Countrywide Capital III, Series B	8.05%	6/15/27	34,006	42,441,970	0.5
LBG Capital No.1 PLC	8.00%	6/15/20	3,600	3,938,400	0.1
Lloyds Banking Group PLC	7.50%	6/27/24	8,955	9,391,556	0.1
Zions Bancorporation	5.80%	6/15/23	4,650	4,460,745	0.1
				131,734,087	1.7
ブローカー業					
GFI Group, Inc.	10.38%	7/19/18	4,600	5,629,250	0.1
金融					
Milestone Aviation Group Ltd.(The)	8.63%	12/15/17	10,454	11,316,455	0.1
Navient LLC	7.25%	1/25/22	27,891	31,133,329	0.4
Navient LLC	8.00%	3/25/20	12,209	14,101,395	0.2
				56,551,179	0.7
保険					
CNO Financial Group, Inc.	6.38%	10/01/20	3,990	4,269,300	0.1
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	3/15/37	3,428	4,045,040	0.0
				8,314,340	0.1
その他の金融					
FTI Consulting, Inc.	6.00%	11/15/22	9,000	9,303,750	0.1
リート					
Felcor Lodging LP	5.63%	3/01/23	21,317	21,583,463	0.3
				233,116,069	3.0
公益事業					
電気					
AES Corp./VA	7.38%	7/01/21	9,068	10,382,860	0.1
DPL, Inc.	7.25%	10/15/21	1,254	1,329,240	0.0
EDP Finance BV	6.00%	2/02/18	8,000	8,688,240	0.1
NRG Energy, Inc.	6.63%	3/15/23	13,000	13,780,000	0.2
NRG Energy, Inc.	7.88%	5/15/21	7,191	7,892,122	0.1
PPL Capital Funding, Inc., Series A	6.70%	3/30/67	8,300	8,465,087	0.1
				50,537,549	0.6
				1,909,022,066	24.2
エージェンシー					
政府系機関債務証書					
Federal Home Loan Banks	5.50%	7/15/36	178,915	237,103,168	3.0
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6.25%	7/15/32	160,000	227,494,560	2.9
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6.75%	3/15/31	75,000	109,608,750	1.4
Federal National Mortgage Association	6.63%	11/15/30	197,336	284,800,840	3.6
Federal National Mortgage Association	7.13%	1/15/30	115,000	171,081,245	2.2
Federal National Mortgage Association	7.25%	5/15/30	31,000	46,825,500	0.6
Tennessee Valley Authority	7.13%	5/01/30	19,383	28,018,689	0.3
				1,104,932,752	14.0
エマージング・マーケット－ハード・カレンシー					
産業					
基幹産業					
Braskem America Finance Co.	7.13%	7/22/41	38,722	39,883,660	0.5
Gold Fields Orogen Holding BVI Ltd.	4.88%	10/07/20	18,481	16,817,710	0.2
Minsur SA	6.25%	2/07/24	3,945	4,357,702	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(%)
Rearden G Holdings EINS GmbH	7.88%	3/30/20	USD 8,000	$ 8,448,000	0.1 %
Samarco Mineracao SA	5.75%	10/24/23	6,520	6,911,200	0.1
Southern Copper Corp.	6.75%	4/16/40	10,000	11,575,000	0.1
Southern Copper Corp.	7.50%	7/27/35	7,500	9,168,600	0.1
Vale SA	5.63%	9/11/42	30,000	31,025,100	0.4
				128,186,972	1.6
資本財					
CEMEX Espana SA/Luxembourg (b)	9.88%	4/30/19	7,776	8,825,760	0.1
Cemex Finance LLC	9.38%	10/12/22	20,198	23,752,848	0.3
Ferreycorp SAA	4.88%	4/26/20	15,150	15,156,840	0.2
Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	8.13%	2/08/20	2,596	2,855,600	0.0
Odebrecht Finance Ltd.	4.38%	4/25/25	23,463	22,844,095	0.3
Odebrecht Finance Ltd.	5.25%	6/27/29	7,166	7,264,533	0.1
Odebrecht Finance Ltd.	7.13%	6/26/42	6,000	6,581,175	0.1
Servicios Corporativos Javer SAPI de CV	9.88%	4/06/21	19,903	22,042,573	0.3
				109,323,424	1.4
通信－電気通信					
Comcel Trust	6.88%	2/06/24	5,145	5,659,500	0.1
消費財（ディフェンシブ）					
Arcelik AS	5.00%	4/03/23	18,920	18,059,140	0.2
CFR International SpA	5.13%	12/06/22	7,064	7,634,328	0.1
Marfrig Holding Europe BV	8.38%	5/09/18	25,009	26,572,062	0.3
Marfrig Overseas Ltd.	9.50%	5/04/20	12,000	12,870,000	0.2
Minerva Luxembourg SA	7.75%	1/31/23	25,697	27,255,778	0.4
Tonon Bioenergia SA	9.25%	1/24/20	12,226	10,942,270	0.1
USJ Acucar e Alcool SA	9.88%	11/09/19	7,085	7,191,275	0.1
Virgolino de Oliveira Finance SA	10.50%	1/28/18	3,700	2,719,500	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA	11.75%	2/09/22	31,238	22,647,550	0.3
				135,891,903	1.7
エネルギー					
Pacific Rubiales Energy Corp.	5.13%	3/28/23	9,178	9,269,780	0.1
Pacific Rubiales Energy Corp.	7.25%	12/12/21	22,870	25,385,700	0.3
Reliance Holding USA, Inc.	5.40%	2/14/22	9,114	10,001,121	0.2
				44,656,601	0.6
輸送－航空					
Guanay Finance Ltd.	6.00%	12/15/20	8,261	8,839,270	0.1
TAM Capital 2, Inc.	9.50%	1/29/20	2,509	2,697,175	0.0
TAM Capital 3, Inc.	8.38%	6/03/21	15,848	17,266,872	0.2
				28,803,317	0.3
				452,521,717	5.7
ソブリン債					
アンゴラ					
Republic of Angola Via Northern Lights III BV	7.00%	8/16/19	15,448	16,928,804	0.2
ブラジル					
Brazilian Government International Bond	8.25%	1/20/34	15,326	22,031,125	0.3
コロンビア					
Colombia Government International Bond	7.38%	9/18/37	5,000	6,952,500	0.1
ドミニカ共和国					
Citigroup, Inc.	6.50%	1/03/19	15,143	15,142,856	0.2
Dominican Republic International Bond	7.45%	4/30/44	7,278	8,005,800	0.1
Dominican Republic International Bond	7.50%	5/06/21	7,166	8,258,815	0.1
Dominican Republic International Bond	8.63%	4/20/27	3,100	3,913,750	0.0
				35,321,221	0.4
エルサルバドル					
El Salvador Government International Bond	7.65%	6/15/35	11,313	12,387,735	0.1
ガボン					
Gabonese Republic	6.38%	12/12/24	5,718	6,275,812	0.1
ガーナ					
Republic of Ghana	7.88%	8/07/23	7,183	6,958,089	0.1
インドネシア					
Indonesia Government International Bond	7.75%	1/17/38	22,281	29,438,771	0.4
Indonesia Government International Bond	8.50%	10/12/35	16,900	23,681,125	0.3
				53,119,896	0.7
ケニア					
Kenya Government International Bond	5.88%	6/24/19	3,904	4,056,256	0.1
スリランカ					
Sri Lanka Government International Bond	5.88%	7/25/22	10,918	11,436,605	0.1
Sri Lanka Government International Bond	6.00%	1/14/19	6,415	6,783,863	0.1
				18,220,468	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(%)
トルコ					
Turkey Government International Bond	6.88%	3/17/36	USD 31,385	$ 38,220,653	0.5 %
Turkey Government International Bond	7.38%	2/05/25	24,742	30,779,048	0.4
				68,999,701	0.9
アラブ首長国連邦					
Emirate of Dubai Government International Bonds	5.25%	1/30/43	15,310	14,731,522	0.2
ウルグアイ					
Uruguay Government International Bond	7.63%	3/21/36	7,989	11,044,951	0.1
Uruguay Government International Bond (c)	7.88%	1/15/33	11,680	16,235,413	0.2
				27,280,364	0.3
ザンビア					
Zambia Government International Bond	8.50%	4/14/24	6,440	7,470,400	0.1
				300,733,893	3.8
公益事業					
電気					
AES El Salvador Trust II	6.75%	3/28/23	8,361	8,332,740	0.1
Consorcio Transmantaro SA	4.38%	5/07/23	35,911	35,192,780	0.5
				43,525,520	0.6
天然ガス					
Transportadora de Gas del Internacional SA ESP	5.70%	3/20/22	6,929	7,415,657	0.1
				50,941,177	0.7
金融機関					
銀行業					
Banco de Credito del Peru/Panama	6.13%	4/24/27	17,000	18,116,324	0.3
BBVA Bancomer SA/Texas	6.75%	9/30/22	13,500	15,336,000	0.2
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC	7.25%	1/28/21	1,643	1,758,010	0.0
				35,210,334	0.5
非企業セクター					
ABS（アセット・バック証券）ーその他					
Rio Oil Finance Trust, Series 2014-1	6.25%	7/06/24	16,563	17,515,372	0.2
エージェンシーー政府非保証					
Banco de Reservas de la Republica Dominicana	7.00%	2/01/23	11,271	11,580,953	0.1
OCP SA	5.63%	4/25/24	4,356	4,606,470	0.1
				16,187,423	0.2
				33,702,795	0.4
政府ーソブリン・エージェンシー					
コロンビア					
Ecopetrol SA	5.88%	5/28/45	8,288	8,894,313	0.1
				882,004,229	11.2
CMBS（商業用不動産モーゲージ証券）					
非政府系機関確定利付CMBS					
Banc of America Commercial Mortgage Trust					
Series 2007-3, Class AJ	5.76%	6/10/49	6,483	6,697,671	0.1
Series 2007-4, Class A1A	5.77%	2/10/51	14,466	15,991,485	0.2
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust,					
Series 2007-T28, Class A1A	5.71%	9/11/42	57,786	63,866,368	0.8
Citigroup Commercial Mortgage Trust					
Series 2014-GC21, Class D	5.00%	5/10/47	24,824	23,284,478	0.3
Series 2006-C4, Class A1A	5.97%	3/15/49	56,292	59,790,527	0.7
Commercial Mortgage Trust, Series 2012-CR3, Class XA	2.34%	10/15/45	68,412	8,061,171	0.1
DBUBS Mortgage Trust					
Series 2011-LC2A, Class D	5.62%	7/10/44	13,371	14,267,628	0.2
Series 2011-LC2A, Class E	5.62%	7/10/44	9,558	9,041,352	0.1
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2013-GC13, Class D	4.21%	7/10/46	10,000	9,164,170	0.1
Series 2011-GC5, Class C	5.47%	8/10/44	11,998	13,191,887	0.2
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp.,					
Series 2012-C6, Class D	5.37%	5/15/45	12,105	13,156,162	0.2
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust					
Series 2012-CBX, Class E	5.42%	6/15/45	19,445	20,009,946	0.2
Series 2008-C2, Class A1A	6.00%	2/12/51	4,188	4,638,565	0.1
LB-UBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2008-C1, Class AJ	6.32%	4/15/41	8,000	7,220,584	0.1
Series 2007-C7, Class AJ	6.46%	9/15/45	11,228	11,827,036	0.1
Merrill Lynch/Countrywide Commercial Mortgage Trust					
Series 2006-4, Class A1A	5.17%	12/12/49	49,779	53,273,336	0.7
Series 2006-4, Class AJ	5.24%	12/12/49	22,027	22,095,015	0.3
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust,					
Series 2012-C6, Class XA	2.30%	11/15/45	62,642	6,347,855	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(%)
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-C4, Class XA	2.01%	12/10/45	USD 4,238	$ 452,789	0.0 %
Series 2012-C2, Class D	4.89%	5/10/63	7,022	6,899,122	0.1
WF-RBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-C7, Class XA	1.73%	6/15/45	9,703	887,929	0.0
Series 2012-C7, Class C	5.00%	6/15/2045	8,000	8,528,696	0.1
				378,693,772	4.8
企業－投資適格債					
金融機関					
銀行業					
Compass Bank	5.90%	4/01/26	7,500	7,193,347	0.1
Credit Agricole SA (d)	8.38%	10/13/19	5,000	5,806,250	0.1
Credit Suisse AG	6.50%	8/08/23	18,481	20,461,618	0.2
KBC Bank NV	8.00%	1/25/23	27,000	30,476,250	0.4
UBS AG	5.13%	5/15/24	2,742	2,735,145	0.0
UBS AG/Stamford CT	7.63%	8/17/22	18,649	22,123,421	0.3
Zions Bancorporation	5.65%	11/15/23	4,311	4,607,015	0.1
				93,403,046	1.2
金融					
General Electric Capital Corp., Series A	7.13%	6/15/22	22,000	25,932,500	0.3
保険					
AIG Life Holdings Inc.	8.13%	3/15/46	354	503,068	0.0
Aquarius & Investments PLC for Swiss Reinsurance Co., Ltd.	6.38%	9/01/24	27,739	29,459,520	0.4
Assured Guaranty Municipal Holdings, Inc.	6.40%	12/15/66	4,016	3,635,283	0.0
MetLife Capital Trust IV	7.88%	12/15/37	433	553,158	0.0
MetLife, Inc.	10.75%	8/01/39	8,590	13,915,800	0.2
				48,066,829	0.6
リート					
EPR Properties	5.75%	8/15/22	9,595	10,574,841	0.1
EPR Properties	7.75%	7/15/20	4,570	5,557,979	0.1
				16,132,820	0.2
				183,535,195	2.3
産業					
資本財					
Owens Corning (b)	7.00%	12/01/36	2,500	3,078,172	0.0
通信－メディア					
Sirius XM Radio, Inc.	5.25%	8/15/22	3,625	3,860,625	0.1
通信－電気通信					
AT&T, Inc.	6.50%	9/01/37	9,850	12,516,316	0.1
Embarq Corp.	8.00%	6/01/36	5,437	6,116,027	0.1
				18,632,343	0.2
消費財（景気敏感）－自動車					
Ford Motor Co.	6.63%	10/01/28	10,000	12,429,960	0.2
消費財（景気敏感）－小売					
AutoNation, Inc.	6.75%	4/15/18	1,082	1,240,919	0.0
エネルギー					
Enterprise Products Operating LLC, Series A	8.38%	8/01/66	8,300	9,270,062	0.1
Transocean, Inc.	6.80%	3/15/38	3,909	4,249,368	0.1
Transocean, Inc.	7.50%	4/15/31	1,500	1,785,899	0.0
				15,305,329	0.2
その他の産業					
URS Corp.	5.00%	4/01/22	8,000	8,240,000	0.1
テクノロジー					
Motorola Solutions, Inc.	7.50%	5/15/25	5,725	7,365,024	0.1
輸送－航空					
Delta Air Lines Pass-Through Trust, Series 2007-1A	6.82%	8/10/22	2,953	3,465,902	0.0
輸送－鉄道					
BNSF Funding Trust I	6.61%	12/15/55	5,597	6,276,577	0.1
				79,894,851	1.0
公益事業					
電気					
RWE AG	7.00%	10/12/72	9,948	10,871,871	0.1
Southern California Edison Co., Series E	6.25%	2/01/22	6,000	6,525,000	0.1
				17,396,871	0.2
非企業セクター					
エージェンシー－政府非保証					
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co., Ltd.III	5.84%	9/30/27	4,306	4,898,075	0.1
				285,724,992	3.6

	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(%)
CMO（モーゲージ担保証券）						
非政府系機関変動利付						
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities,						
Series 2013-C01, Class M2 (b)	5.41%	10/25/23	USD	10,670	$ 12,298,082	0.2 %
Federal Home Loan Mortgage Corp., Structured Agency Credit						
Risk Debt Notes						
Series 2014-DN1, Class M2 (b)	2.36%	2/25/24		8,950	9,086,096	0.1
Series 2013-DN2, Class M2 (b)	4.41%	11/25/23		23,135	24,704,941	0.3
Series 2014-DN1, Class M3 (b)	4.66%	2/25/24		20,760	22,649,004	0.3
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue						
Securities, Series 2014-C01, Class M2 (b)	4.56%	1/25/24		870	949,176	0.0
Structured Agency Credit Risk Debt Notes,						
Series 2013-DN1, Class M2 (b)	7.31%	7/25/23		13,046	16,712,521	0.2
					86,399,820	1.1
政府ーソブリン債						
バーレーン						
Bahrain Government International Bond	6.13%	8/01/23		15,116	17,137,765	0.2
クロアチア						
Croatia Government International Bond	6.38%	3/24/21		13,080	14,388,000	0.2
ハンガリー						
Hungary Government International Bond	5.38%	2/21/23		8,248	8,887,220	0.1
Hungary Government International Bond	6.38%	3/29/21		34,600	39,444,000	0.5
					48,331,220	0.6
					79,856,985	1.0
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	8,524,230	0.1
インドネシア						
Majapahit Holding BV	7.88%	6/29/37		7,741	9,395,639	0.1
Pertamina Persero PT	6.00%	5/03/42		2,980	2,994,900	0.0
Perusahaan Listrik Negara PT	5.25%	10/24/42		33,029	30,097,676	0.4
					42,488,215	0.5
カザフスタン						
Intergas Finance BV	6.38%	5/14/17		3,400	3,625,250	0.1
KazMunayGas National Co.JSC	9.13%	7/02/18		9,500	11,435,625	0.1
					15,060,875	0.2
メキシコ						
Petroleos Mexicanos	5.50%	6/27/44		8,000	8,678,000	0.1
					74,751,320	0.9
政府ーソブリン・エージェンシー						
フランス						
Electricite de France	5.25%	12/31/49		19,179	19,754,370	0.2
オランダ						
Abn Amro Bank NV	7.75%	5/15/23		7,651	9,410,730	0.1
ノルウェー						
Eksportfinans ASA	2.00%	9/15/15		824	824,000	0.0
Eksportfinans ASA	2.38%	5/25/16		12,836	12,851,403	0.2
					13,675,403	0.2
					42,840,503	0.5
優先株						
Allstate Corp.(The)	5.10%			290,750	7,443,200	0.1
CoBank ACB, Series F	6.25%			96,691	10,016,588	0.1
Goldman Sachs Group, Inc.(The), Series J	5.50%			171,450	4,197,096	0.1
Hartford Financial Services Group, Inc.(The)	7.88%			342,000	10,314,720	0.1
					31,971,604	0.4
ABS（アセット・バック証券）						
クレジットカードー固定金利						
Capital One Multi-Asset Execution Trust,						
Series 2007-A7, Class A7	5.75%	7/15/20	USD	13,150	14,826,796	0.2
					7,502,161,523	94.9
その他の譲渡性のある証券						
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	5.67%	6/24/50		11,000	11,203,390	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(%)
Citigroup Commercial Mortgage Trust,					
Series 2013-GC11, Class XA	2.05%	4/10/46	USD 14,267	$ 1,327,288	0.0 %
Commercial Mortgage Trust					
Series 2014-CR15, Class XA	1.51%	2/10/47	15,921	1,183,504	0.0
Series 2012-CR5, Class XA	2.05%	12/10/45	5,980	601,398	0.0
Series 2012-CR1, Class XA	2.31%	5/15/45	30,455	3,376,929	0.0
Series 2012-LC4, Class XA	2.65%	12/10/44	43,962	5,484,081	0.1
Grantor Trust Comm 2014-UBS2 -1 (e)	5.02%	3/10/47	60	3,661,273	0.1
Grantor Trust Comm 2014-UBS2 -3 (e)	5.02%	3/10/47	83	6,445,608	0.1
GS Mortgage Securities Corp.II, Series 2012-GCJ9, Class XA	2.53%	11/10/45	11,484	1,438,086	0.0
GS Mortgage Securities GT-E1 (e)	3.49%	7/10/49	50	2,635,567	0.0
GS Mortgage Securities GT -E2 (e)	3.49%	7/10/49	119	4,850,345	0.1
GS Mortgage Securities GT-F3 (e)	3.49%	7/10/49	112	7,891,624	0.1
GS Mortgage Securities GT-F4 (e)	3.49%	7/10/49	30	1,708,088	0.0
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2012-GCJ7, Class XA	2.76%	5/10/45	43,159	5,192,255	0.1
Series 2006-GG6, Class AJ	5.76%	4/10/38	34,970	36,193,391	0.5
LB-UBS Commercial Mortgage Trust,					
Series 2006-C1, Class AJ	5.28%	2/15/41	39,400	40,314,053	0.5
Merrill Lynch/Countrywide Commercial Mortgage Trust,					
Series 2006-4, Class AJFX	5.15%	12/12/49	6,990	7,100,917	0.1
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust,					
Series 2005-C22, Class AJ	5.54%	12/15/44	6,150	6,277,019	0.1
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust,					
Series 2010-C1, Class XA	1.60%	11/15/43	9,777	625,542	0.0
WF-RBS Commercial Mortgage Trust,					
Series 2011-C3, Class D	5.72%	3/15/44	7,490	8,029,195	0.1
				155,539,553	2.0
企業－投機的格付					
産業					
消費財（景気敏感）－小売					
Men’s Wearhouse, Inc.(The)	7.00%	7/01/22	5,029	5,267,878	0.1
地方自治体－地方債					
アメリカ合衆国					
California GO, Series 2010	7.60%	11/01/40	1,600	2,455,344	0.0
California GO, Series 2010	7.95%	3/01/36	8,620	10,626,909	0.2
Illinois GO	7.35%	7/01/35	7,675	8,978,445	0.1
				22,060,698	0.3
優先株					
Mt.Logan Re Ltd., (Preference Shares) (e)	0.00%		35,000	36,657,450	0.4
Sovereign Real Estate Investment Trust (e)	12.00%		4,850	6,466,427	0.1
				43,123,877	0.5
				225,992,006	2.9
投資有価証券合計				$ 7,728,153,529	97.8%
（取得原価 $7,628,798,496）					
定期預金					
BBH, Grand Cayman (f)	0.01 %	-		4	0.0
BBH, Grand Cayman (f)	0.22 %	-		7,551	0.0
BNP Paribas, Paris (f)	1.63 %	-		156,960	0.0
Deutsche Bank, Grand Cayman (f)	0.09 %	-		36,951	0.0
Societe Generale, Paris (f)	(0.06)%	-		125,438	0.0
Societe Generale, Paris (f)	0.03 %	-		91,008,724	1.2
Wells Fargo, Grand Cayman (f)	2.35 %	-		446,811	0.0
定期預金合計				91,782,439	1.2
負債控除後その他資産				85,515,516	1.0
純資産額				$ 7,905,451,484	100.0%

金融先物契約

タイプ	満期日 (月／日／年)	契約高	時価	未実現 評価（損）益
ショート				
U.S.Long Bond (CBT) Futures	12/19/14	4,723	$ 661,662,781	$ (5,165,781)
U.S.T-Note 5 Yr Futures (CBT)	12/31/14	5,605	666,075,432	(1,970,511)
				$ (7,136,292)

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	545,361	AUD	585,878	9/08/14	$ 1,629,934
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	73,489	EUR	55,037	9/08/14	(1,169,981)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	91,693	SGD	114,594	9/08/14	51,349
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	23,675	CNH	146,278	9/10/14	108,956
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	541,923	AUD	582,371	9/22/14	1,266,187
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	152,218	CAD	166,115	9/22/14	493,045
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	14,479	CHF	13,161	9/22/14	(140,957)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	23,678	CNH	145,637	9/22/14	(20,691)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	72,795	EUR	54,657	9/22/14	(971,191)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	101,894	GBP	61,320	9/22/14	(107,918)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	21,860	JPY	2,246,052	9/22/14	(270,027)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	19,356	NZD	23,017	9/22/14	(139,022)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	90,793	SGD	113,144	9/22/14	(210,556)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	13,604	ZAR	145,098	9/22/14	(42,114)
						$ 477,014
					評価益	$ 3,549,471
					評価損	$ (3,072,457)

+ クラス受益証券のヘッジ目的で使用。

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ契約

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 21, 5 Year Index	12/20/18	$ 85,990	$ 7,421,094	$ 2,529,281
Citigroup Global Markets Inc./(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 22, 5 Year Index	6/20/19	214,394	17,281,200	3,091,013
Citigroup Global Markets Inc./(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 22, 5 Year Index	6/20/19	27,720	2,234,363	36,093
				$ 26,936,657	$ 5,656,387

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
購入契約						
Bank of America, NA	Russian Federation	3/20/19	$ 11,232	$ 703,638	$ 611,554	$ 92,084
Bank of America, NA	Russian Federation	3/20/19	8,065	505,238	439,119	66,119
				$ 1,208,876	$ 1,050,673	$ 158,203
スワップ用合計						$ 5,814,590

(a) ポジション（またはそのうちの一部ポジション）は、担保デリバティブに分離されている。
(b) 変動利付証券。表示された利率は、2014年8月31日現在で実施された。
(c) 現物支給（PIK）。
(d) 変動金利クーポン、2014年8月31日現在で表示された金利。
(e) アドバイザーによって公正に評価された。
(f) 翌日物預金。

通貨略称：

AUD - 豪ドル
CAD - カナダ・ドル
CHF - スイス・フラン
CNH - 中国元（オフショア）
EUR - ユーロ
GBP - 英ポンド
JPY - 日本円
NZD - ニュージーランド・ドル
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
CDX-NAHY - North American High Yield Credit Default Swap Index
CMBS - 商業用不動産モーゲージ証券
GO - 一般財源（保証）債
INTRCONX - Inter-Continental Exchange
JSC - Joint Stock Company
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2014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2014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、我々は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、2014年12月9日

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, 2014 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, 2014, 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 9, 2014