



アライアンス・バーンスタイン
アメリカン・インカム・ポートフォリオ
米ドル建て クラス J 証券
ルクセンブルグ籍オープン・エンド契約型外国投資信託(米ドル建て)
運用報告書(全体版)

作成対象期間: 第 24 期(2015 年 9 月 1 日～2016 年 8 月 31 日)

受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、アライアンス・バーンスタイン（以下「トラスト」といいます。）ーアメリカン・インカム・ポートフォリオ（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第 24 期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープン・エンド契約型外国投資信託（米ドル建て）
信託期間	ファンドの存続期間は無期限です。 ※ただし、管理会社は、ファンドをいつでも解散させることができます。
運用方針	ファンドの投資目的は、分散された債券ポートフォリオに投資を行い、資産の保全を図りながら高いインカム収入を獲得することです。
主要投資対象	米国政府証券、投資適格社債、ハイイールド債券、新興国債券など、幅広い種類の米ドル建て債券に投資します。不動産担保证券（MBS）、モーゲージ担保证券（CMO）および保証付モーゲージ・パス・スルー証券等にも投資を行います。組入資産のうち 65%以上は米国の発行体が発行する証券とします。 原則、投資適格証券の組み入れは 50%以上とします。一定の市場環境において、組入資産の 50%超を投資適格未満の証券に対して投資することができます。組入資産の 35%を上限として、新興国を含む米国以外の発行体の証券に投資することができます。通常、B 格相当を下回る証券への投資は行いません。 さらなるエクスポージャーの獲得、効率的なファンド運用および潜在的なリスクの軽減を図るため、金融デリバティブ商品を利用することができます。
ファンドの運用方法	ファンドの運用は、債券運用で高い実績を持つアライアンス・バーンスタイン・エル・ピー（以下「投資顧問会社」といいます。）が行います。投資顧問会社は、グローバルなリサーチ体制を活用して運用を行います。 投資顧問会社は、計量分析とファンダメンタル分析を融合した独自のアプローチにより、運用を行います。2つの分析手法を組み合わせることで、高い確信度をもって投資対象を絞り込み、最も効果的な債券の組み合わせを見極めてポートフォリオの構築を行います。
主な投資制限	管理会社および投資顧問会社は、ファンドに関して、主として次の投資制限に服します。 ●同一国の発行体への投資は、米国の発行体への投資を除き、原則として資産の 20%以下とします。 ●同一発行体の譲渡可能有価証券または短期金融市場商品への投資は、原則として、ファンドの純資産総額の 10%を限度とします。 ●証券取引所またはその他規制された市場において、上場または取引されていない譲渡可能有価証券または短期金融市場商品への投資は、原則としてファンドの純資産総額の 10%を限度とします。 ●トラストを構成するアンブレラ・ファンド全体で、同一発行体の同一種類の証券への投資は、当該証券の 10%を限度とします。 ●他のオープン・エンド型投資信託／投資法人への投資は、原則としてファンドの純資産総額の 10%を限度とします。 ●証券の信用取引や空売りは行いません。 ●一時的措置による銀行からの借入を除き、金銭の借入を行うことはできません。また借入総額は、ファンドの純資産総額の 10%を超えないものとします。
分配方針	●管理会社は、ファンド証券に帰属する純収益に相当する金額について、日々分配を宣言し、毎月分配金の支払いを行う意向です。 ●管理会社の判断により分配を行わない場合があります。

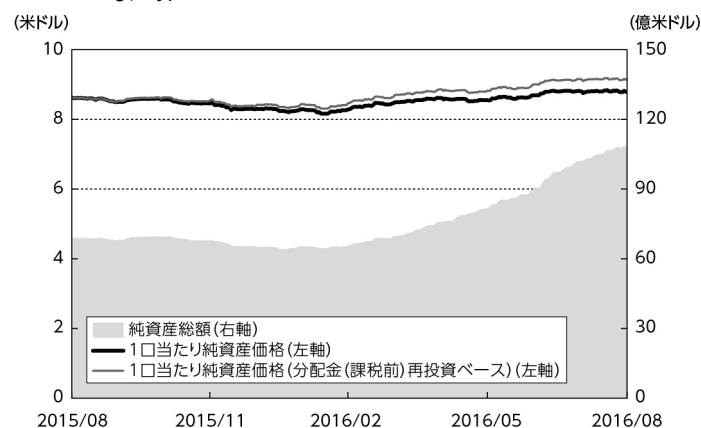
管 理 会 社：アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル
代行協会員：アライアンス・バーンスタイン株式会社

I. 運用の経過および運用状況の推移等

(1) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

<クラスJ証券>



第23期末の1口当たり純資産価格：	
クラスJ証券	8.62米ドル
第24期末の1口当たり純資産価格：	
クラスJ証券	8.79米ドル
(分配金額：0.3576米ドル)	
騰落率：	
クラスJ証券	6.34%

(注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。端数調整方法の違いにより、月次報告書に記載の騰落率とは異なる場合があります。以下同じです。

(注2) 1口当たり分配金額は、税引前の1口当たり分配金額を記載しています。以下同じです。

(注3) 1口当たり純資産価格(分配金(課税前)再投資ベース)は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。以下同じです。

(注4) 1口当たり純資産価格(分配金(課税前)再投資ベース)は、第23期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

(注5) グラフ中の純資産総額は、ファンドの純資産総額を表示しています。

(注6) ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注7) ファンドにベンチマークは設定されておりません。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

上昇要因

- ・ 米国国債の価格上昇
- ・ 高利回り社債の価格上昇
- ・ 投資適格社債の価格上昇

下落要因

- ・ 商業用不動産担保証券の価格下落

■分配金について

当期（2015年9月1日～2016年8月31日）の1口当たり分配金（課税前）はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

<クラスJ証券>

（金額：米ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 ^(注1) (対1口当たり純資産価格比率 ^(注2))	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注3)
2015年 9月30日	8.50	0.0298 (0.35%)	-0.09
2015年10月30日	8.57	0.0298 (0.35%)	0.10
2015年11月30日	8.45	0.0298 (0.35%)	-0.09
2015年12月31日	8.30	0.0298 (0.36%)	-0.12
2016年 1月29日	8.29	0.0298 (0.36%)	0.02
2016年 2月29日	8.28	0.0298 (0.36%)	0.02
2016年 3月31日	8.49	0.0298 (0.35%)	0.24
2016年 4月29日	8.61	0.0298 (0.34%)	0.15
2016年 5月31日	8.55	0.0298 (0.35%)	-0.03
2016年 6月30日	8.69	0.0298 (0.34%)	0.17
2016年 7月29日	8.81	0.0298 (0.34%)	0.15
2016年 8月31日	8.79	0.0298 (0.34%)	-0.16

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

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

対1口当たり純資産価格比率(%) = $100 \times a / b$

a = 当該分配落日における1口当たり分配金額

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

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

分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額 = $b - c$

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

c = 当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

(注4) 2015年9月30日の直前の分配落日（2015年8月31日）における1口当たり純資産価格は、8.62米ドルでした。

■投資環境について

米国国債市場は、期初から2015年10年半ばにかけては、株式市場の低迷や、原油価格の下落などを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことから価格は上昇（利回りは低下）しました。その後、利上げ期待が高まり年末にかけて価格は下落（利回りは上昇）しました。2016年に入ると、原油価格の下落や世界的な景気減速懸念により米連邦準備理事会（F R B）による利上げが困難になるとの見方から、価格は上昇（利回りは低下）に転じました。その後も、イギリスの欧州連合（E U）離脱（B r e x i t）懸念の高まりなどから価格の上昇基調（利回りは低下）が続きましたが、7月以降は、B r e x i tの悪影響への懸念が和らぎ、価格はやや下落（利回りは上昇）しました。

米国高利回り社債市場は、2015年9月にF R Bが利上げを見送ったことで、世界経済への懸念が高まり下落しましたが、10月に入ると世界的にリスク回避姿勢が和らぎ上昇に転じました。11月から2016年2月中旬にかけては、原油価格の下落などを背景にエネルギー・セクターを中心に再び軟調に推移しましたが、その後期末にかけて、原油価格などの資源価格が堅調に推移したことから上昇基調で推移しました。

ドル建てエマージング債市場は、2015年9月に中国経済への懸念や原油価格の下落を背景に下落しましたが、10月に入ると世界的にリスク回避姿勢が和らぎ上昇に転じました。11月から2016年1月下旬にかけては、ブラジルの政局不安や中国人民元への懸念、原油価格の下落などを背景に軟調に推移しましたが、その後期末にかけては、原油価格の回復や政治リスクの後退を受けて投資家のリスク許容度が高まり上昇しました。

■ポートフォリオについて

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

その結果、セクター配分においては、高利回り社債、米国国債、モーゲージ担保证券、商業用不動産担保证券などが上位となりました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

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

■今後の運用方針

世界経済は、イギリスのE U離脱による世界経済への影響は限定的なものに留まり、引き続き先進国経済が回復し、一部地域を除いたエマージング諸国の景気減速に歯止めがかかることで緩やかな成長が続くとみえています。米国経済は、底堅い個人消費による家計需要や労働市場の拡大などから、緩やかに回復するとみえています。F R Bは、インフレ動向や海外リスクを慎重に判断しつつ緩やかに利上げを続けると予想しています。

ファンドでは、投資適格債券については、ロールダウン効果（時間経過に伴う債券価格の上昇）が期待できる、米国国債のうち中期債を選好しています。非投資適格債券については、引き続きエマージング債券よりも米国の社債を選好しています。なお、高利回り社債などの伝統資産と相関が低く、ファンドにおける分散投資効果を高めると考えられる商業用不動産担保证券などの資産担保证券にも投資妙味があると考えています。引き続き、米国投資適格社債や米国国債といった投資適格債券とエマージング債や高利回り社債などの非投資適格債券に分散投資する戦略を維持し、安定的な利回りの享受を目指す運用戦略を継続してまいります。

(2) 費用の明細

<クラスJ証券>

項 目	項目の概要	
管 理 報 酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率1.10% (管理報酬には、投資顧問報酬、販売取扱報酬および代行協会員報酬が含まれます。)	ファンド資産の投資運用業務、口座内でのファンドの管理および事務手続き、運用報告書等各種書類の送付、購入後の情報提供等、ならびにファンド証券1口当たり純資産価格の公表および目論見書・運用報告書等の各種書類の配布等の業務
販 売 報 酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率0.70%	ファンドのクラス証券に関するファンドに対する販売関連業務
管 理 会 社 報 酬	ファンド証券の日々の純資産総額の平均額の年率0.10%	ルクセンブルグのファンド運営および主要な管理に関して提供される業務
管理事務代行報酬、 保管報酬および 名義書換代行報酬	管理事務代行報酬、保管報酬および名義書換代行報酬は、ルクセンブルグの一般的な慣行に従い、ファンドの資産から支払われます。当該報酬は、資産ベースの報酬と取引費用の組み合わせです。管理事務代行報酬、保管報酬および名義書換代行報酬はファンドの純資産総額に基づいて計算される年率1.00%を上限とする額とします。 (保管報酬には、別途請求される取引銀行費用、その他税金、仲介手数料(もしあれば)および借入利息は含まれません。)	管理事務代行業務 ファンド資産の保管業務 登録・名義書換代行業務
そ の 他 の 費 用 (当 期)	0.17%	スワップに係る費用、税金、専門家報酬(弁護士費用および監査費用)、印刷費等

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

Ⅱ. 運用実績

(1) 純資産の推移

下記会計年度末および第24会計年度中の各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

	純資産総額 (ファンド全体)		1口当たり純資産価格 (クラスJ証券)	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
第15会計年度末 (2007年8月末日)	5,115,793	595,939	8.64	1,006
第16会計年度末 (2008年8月末日)	4,333,549	504,815	8.35	973
第17会計年度末 (2009年8月末日)	3,715,965	432,873	8.26	962
第18会計年度末 (2010年8月末日)	5,093,555	593,348	9.07	1,057
第19会計年度末 (2011年8月末日)	4,585,218	534,132	9.04	1,053
第20会計年度末 (2012年8月末日)	12,810,871	1,492,338	9.32	1,086
第21会計年度末 (2013年8月末日)	12,297,166	1,432,497	8.79	1,024
第22会計年度末 (2014年8月末日)	7,905,451	920,906	9.16	1,067
第23会計年度末 (2015年8月末日)	6,918,768	805,967	8.62	1,004
第24会計年度末 (2016年8月末日)	10,829,024	1,261,473	8.79	1,024
2015年9月末日	6,791,223	791,110	8.50	990
10月末日	6,946,895	809,244	8.57	998
11月末日	6,774,978	789,217	8.45	984
12月末日	6,510,691	758,430	8.30	967
2016年1月末日	6,537,324	761,533	8.29	966
2月末日	6,543,776	762,284	8.28	965
3月末日	6,986,081	813,809	8.49	989
4月末日	7,588,913	884,032	8.61	1,003
5月末日	8,161,955	950,786	8.55	996
6月末日	8,990,248	1,047,274	8.69	1,012
7月末日	10,201,377	1,188,358	8.81	1,026
8月末日	10,829,024	1,261,473	8.79	1,024

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

(注2)本書中「米ドル」とはアメリカ合衆国ドルを指すものとし、米ドルの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱東京UFJ銀行の平成28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＝116.49円）によります。以下同じです。

(2) 分配の推移

<クラスJ証券>

会計年度	1口当たり分配金	
	米ドル	円
第 15 会 計 年 度	0.4380	51.02
第 16 会 計 年 度	0.4380	51.02
第 17 会 計 年 度	0.4380	51.02
第 18 会 計 年 度	0.4380	51.02
第 19 会 計 年 度	0.4052	47.20
第 20 会 計 年 度	0.3888	45.29
第 21 会 計 年 度	0.3654	42.57
第 22 会 計 年 度	0.3576	41.66
第 23 会 計 年 度	0.3576	41.66
第 24 会 計 年 度	0.3576	41.66
2015年9月末日	0.0298	3.47
10月末日	0.0298	3.47
11月末日	0.0298	3.47
12月末日	0.0298	3.47
2016年1月末日	0.0298	3.47
2月末日	0.0298	3.47
3月末日	0.0298	3.47
4月末日	0.0298	3.47
5月末日	0.0298	3.47
6月末日	0.0298	3.47
7月末日	0.0298	3.47
8月末日	0.0298	3.47

(3) 販売及び買戻しの実績

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

<クラスJ証券>

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第15会計年度	3, 121, 166 (3, 121, 166)	80, 124, 983 (80, 124, 983)	147, 430, 291 (147, 430, 291)
第16会計年度	3, 567, 576 (3, 567, 576)	42, 146, 904 (42, 146, 904)	108, 850, 963 (108, 850, 963)
第17会計年度	4, 366, 983 (4, 366, 983)	31, 175, 479 (31, 175, 479)	82, 042, 467 (82, 042, 467)
第18会計年度	6, 552, 519 (6, 552, 519)	20, 094, 793 (20, 094, 793)	68, 500, 193 (68, 500, 193)
第19会計年度	11, 495, 961 (11, 495, 961)	15, 331, 634 (15, 331, 634)	64, 664, 520 (64, 664, 520)
第20会計年度	10, 408, 326 (10, 408, 326)	14, 423, 539 (14, 423, 539)	60, 649, 307 (60, 649, 307)
第21会計年度	5, 832, 717 (5, 832, 717)	15, 124, 866 (15, 124, 866)	51, 357, 158 (51, 357, 158)
第22会計年度	2, 653, 314 (2, 653, 314)	9, 604, 030 (9, 604, 030)	44, 406, 442 (44, 406, 442)
第23会計年度	2, 213, 869 (2, 213, 869)	9, 346, 089 (9, 346, 089)	37, 274, 222 (37, 274, 222)
第24会計年度	2, 623, 962 (2, 623, 962)	4, 833, 055 (4, 833, 055)	35, 065, 129 (35, 065, 129)

(注) ()内の数字は日本国内における販売、買戻しおよび発行済口数です。

Ⅲ. ファンドの経理状況

財務諸表（アメリカン・インカム・ポートフォリオのみを抜粋）

2016年8月31日終了年度

(1) 貸借対照表

アライアンス・バーンスタイン

資産・負債計算書

2016年8月31日現在

	アメリカン・インカム・ ポートフォリオ	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券一時価	10,388,682,267	1,210,177,597
定期預金	447,309,709	52,107,108
未収配当金および未収利息	119,101,559	13,874,141
ファンド証券売却未収金	163,873,490	19,089,623
先物為替予約未実現評価益	1,058,072	123,255
スワップ未実現評価益	24,748,322	2,882,932
投資有価証券売却未収金	1,894,313	220,669
スワップ契約の前払プレミアム	22,893,878	2,666,908
保管受託銀行およびブローカー預託金	11,717,227	1,364,940
スワップに係る未収利息	10,513,250	1,224,688
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
	11,191,792,087	1,303,731,860
負 債		
投資有価証券購入未払金	93,078,989	10,842,771
先物為替予約未実現評価損	30,841,652	3,592,744
未払分配金	36,999,381	4,310,058
スワップ契約の前受プレミアム	57,806,119	6,733,835
ファンド証券買戻未払金	40,549,256	4,723,583
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	25,818,279	3,007,571
スワップ未実現評価損	49,375,242	5,751,722
リバースレボ契約の未払金	0	0
金融先物契約未実現評価損	9,317,890	1,085,441
スワップに係る未払利息	5,341,166	622,192
未払キャピタル・ゲイン税	0	0
発行オプション一時価	96,954	11,294
未払費用その他債務	13,543,638	1,577,698
	362,768,566	42,258,910
純資産額	10,829,023,521	1,261,472,950

財務書類に対する注記を参照のこと。

(2) 損益計算書

アライアンス・バーンスタイン
運用および純資産変動計算書
2016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	439,165,890	51,158,435
スワップ収益	52,659,837	6,134,344
配当金、純額	3,700,621	431,085
貸付証券収益、純額	0	0
	495,526,348	57,723,864
費 用		
管理報酬	78,181,504	9,107,363
販売報酬	6,809,910	793,286
管理会社報酬	6,919,970	806,107
スワップに係る費用	13,619,354	1,586,519
名義書換代行報酬	4,090,291	476,478
税金	3,709,216	432,087
専門家報酬	323,193	37,649
保管報酬	536,632	62,512
会計および管理事務代行報酬	217,425	25,328
印刷費	40,012	4,661
その他	457,272	53,268
	114,904,779	13,385,258
費用払戻または権利放棄	0	0
純費用	114,904,779	13,385,258
投資純（損）益	380,621,569	44,338,607
実現（損）益		
投資有価証券、先物為替予約、スワップ、 金融先物契約、オプションおよび通貨 源泉税	(53,564,560) 0	(6,239,736) 0
未実現（損）益の変動		
投資有価証券	308,806,240	35,972,839
先物為替予約	(11,047,112)	(1,286,878)
スワップ	(27,662,062)	(3,222,354)
金融先物契約	(14,811,156)	(1,725,352)
発行オプション	1,755,456	204,493
運用実績	584,098,375	68,041,620
ファンド証券取引		
増（減）額	3,641,813,854	424,234,896
分配金	(315,656,956)	(36,770,879)
純資産額		
期 首	6,918,768,248	805,967,313
通貨換算調整	0	0
期 末	10,829,023,521	1,261,472,950

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
2016年8月31日現在

アメリカン・インカム・ポートフォリオ			
クラス受益証券	(口)	クラス受益証券	(口)
A	64,193,654	CK	746
A2	39,333,410	CK EUR H	561
A2 CHF H	204,124	CT	64,766
A2 DUR PH	22,551	CT DUR PH	7,396
A2 EUR H	1,956,225	I	17,172,634
A2 SGD H	95,600	I2	10,577,923
AA	13,995,426	I2 CHF H	558,539
AA AUD H	8,351,815	I2 DUR PH	8,567
AA CAD H	394,893	I2 EUR H	726,651
AA DUR PH	7,109,124	I2 SGD H	9,644
AA EUR H	43,938	IA	6,914
AA GBP H	1,486,692	IA AUD H	9,765
AA NZD H	447,852	IA DUR PH	7,838
AA RMB H	7,613	IT	10,543,862
AA SGD H	26,694	IT AUD H	85,784
AA ZAR H	5,803,564	IT CAD H	50,644
AK	23,354	IT DUR PH	24,694
AK EUR H	2,570	IT EUR H	104,429
AR EUR	25,083	IT GBP H	13,662
AR EUR H	8,229	IT JPY	270,748
AT	520,931,284	IT JPY H	132,526
AT AUD H	63,465,330	IT NZD H	10,308
AT CAD H	20,111,915	IT RMB H	7,366
AT DUR PH	76,436	IT SGD H	9,876
AT EUR H	5,296,453	J	35,065,129
AT GBP H	13,046,364	N2	1,640,212
AT NZD H	3,412,699	NT	1,694,896
AT RMB H	1,275,523	S	2,528,219
AT SGD H	8,566,124	S1	19,266,381
B	7,855,325	S1D	17,039,269
B2	851,119	SA	512,048
BA	7,501,813	SHK	236,422
BA AUD H	3,455,267		
BA ZAR H	3,803,488		
BT	39,904,967		
BT AUD H	12,239,880		
BT CAD H	784,901		
BT EUR H	227,914		
BT GBP H	816,013		
BT NZD H	848,186		
BT SGD H	9,400		
C	23,145,143		
C2	4,951,665		
C2 DUR PH	34,554		
C2 EUR H	29,013		

アライアンス・バーンスタイン

統計情報

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

アメリカン・インカム・ポートフォリオ

	2016年8月31日	2015年8月31日	2014年8月31日
純資産額	\$ 10,829,023,521	\$ 6,918,768,248	\$ 7,905,451,484

クラス受益証券1口当たり純資産価格

A	\$	8.63	\$	8.47	\$	9.00
A2	\$	27.11	\$	25.32	\$	25.68
A2 CHF H	CHF	16.17	CHF	15.33	CHF	15.72
A2 DUR PH	\$	16.06	\$	15.27	\$	15.58
A2 EUR H	€	18.91	€	17.83	€	18.13
A2 SGD H	SGD	18.98	SGD	17.61	SGD	17.81
AA	\$	14.24	\$	14.21	\$	15.33
AA AUD H	AUD	14.17	AUD	14.15	AUD	15.27
AA CAD H	CAD	13.87	CAD	13.90	CAD	15.01
AA DUR PH	\$	13.64	\$	13.87	\$	15.08
AA EUR H	€	13.94	€	13.94	€	15.01
AA GBP H	£	13.90	£	13.90	£	15.02
AA NZD H	NZD	14.00	NZD	13.97	NZD	15.04
AA RMB H	CNH	93.39	CNH	93.37	CNH	100.15
AA SGD H	SGD	14.11	SGD	14.10	SGD	15.20
AA ZAR H	R	93.88	R	94.00	R	101.50
AK	\$	14.39	\$	14.11	\$	15.02
AK EUR H	€	14.45	€	14.16	€	15.06
AR EUR	€	14.62	€	14.52		N/A
AR EUR H	€	14.31	€	14.27		N/A
AT	\$	8.61	\$	8.45	\$	8.99
AT AUD H	AUD	14.80	AUD	14.52	AUD	15.46
AT CAD H	CAD	14.51	CAD	14.28	CAD	15.22
AT DUR PH	\$	14.24	\$	14.23	\$	15.24
AT EUR H	€	14.54	€	14.30	€	15.21
AT GBP H	£	14.51	£	14.29	£	15.22
AT NZD H	NZD	13.99	NZD	13.73	NZD	14.60
AT RMB H	CNH	96.98	CNH	95.31	CNH	100.71
AT SGD H	SGD	14.52	SGD	14.28	SGD	15.18
B	\$	8.63	\$	8.47	\$	9.00
B2	\$	22.30	\$	20.98	\$	21.42
B2 SGD H (18)		N/A	SGD	17.11	SGD	17.41
BA	\$	13.95	\$	14.03	\$	15.26
BA AUD H	AUD	13.86	AUD	13.96	AUD	15.20
BA ZAR H	R	92.54	R	92.97	R	101.17
BT	\$	8.67	\$	8.51	\$	9.04
BT AUD H	AUD	14.85	AUD	14.54	AUD	15.49
BT CAD H	CAD	14.38	CAD	14.16	CAD	15.07
BT EUR H	€	14.55	€	14.31	€	15.22
BT GBP H	£	14.61	£	14.36	£	15.28
BT NZD H	NZD	14.05	NZD	13.78	NZD	14.64
BT SGD H (19)	SGD	15.26	SGD	14.32	SGD	15.20
C	\$	8.63	\$	8.47	\$	9.00
C2	\$	33.72	\$	31.63	\$	32.22
C2 DUR PH	\$	15.83	\$	15.11	\$	15.49
C2 EUR H	€	18.42	€	17.46	€	17.84
CK	\$	14.37	\$	14.10	\$	14.99
CK EUR H	€	14.44	€	14.16	€	15.03

CT	\$	14.42	\$	14.14	\$	15.03
CT DUR PH	\$	14.21	\$	14.20	\$	15.20
I	\$	8.63	\$	8.47	\$	9.00
I2	\$	15.75	\$	14.62	\$	14.75
I2 CHF H	CHF	16.51	CHF	15.59	CHF	15.90
I2 DUR PH	\$	16.16	\$	15.27	\$	15.51
I2 EUR H	€	19.93	€	18.69	€	18.91
I2 SGD H (16)	£	16.53		N/A		N/A
IA (16)	\$	15.82		N/A		N/A
IA AUD H (16)	AUD	15.82		N/A		N/A
IA DUR PH	\$	13.66	\$	13.89	\$	15.09
IT	\$	14.07	\$	13.82	\$	14.69
IT AUD H	AUD	13.85	AUD	13.60	AUD	14.50
IT CAD H (16)	CAD	15.87		N/A		N/A
IT DUR PH	\$	14.16	\$	14.16	\$	15.17
IT EUR H (16)	€	15.85		N/A		N/A
IT GBP H (16)	£	15.87		N/A		N/A
IT JPY	¥	9,840	¥	11,236	¥	10,163
IT JPY H	¥	9,243	¥	9,095	¥	9,673
IT NZD H (16)	NZD	15.87		N/A		N/A
IT RMB H	CNH	98.73	CNH	97.07	CNH	102.57
IT SGD H	SGD	14.69	SGD	14.45	SGD	15.35
J	\$	8.79	\$	8.62	\$	9.16
N2	\$	16.44	\$	15.44	\$	15.74
NT	\$	14.00	\$	13.73	\$	14.59
S	\$	17.54	\$	16.17	\$	16.18
S1	\$	20.10	\$	18.63	\$	18.73
S1D	\$	15.94	\$	15.48	\$	16.46
SA	\$	97.58	\$	95.97	\$	102.16
SHK	\$	101.44	\$	99.94		N/A
A - ユーロ換算額*	€	7.73	€	7.56	€	6.85
A2 - ユーロ換算額*	€	24.30	€	22.58	€	19.55
AK - ユーロ換算額*	€	12.90	€	12.59	€	11.43
AT - ユーロ換算額*	€	7.72	€	7.54	€	6.84
B - ユーロ換算額*	€	7.73	€	7.56	€	6.85
B2 - ユーロ換算額*	€	19.99	€	18.71	€	16.30
BT - ユーロ換算額*	€	7.77	€	7.59	€	6.88
C - ユーロ換算額*	€	7.73	€	7.56	€	6.85
C2 - ユーロ換算額*	€	30.22	€	28.21	€	24.52
I - ユーロ換算額*	€	7.73	€	7.56	€	6.85
I2 - ユーロ換算額*	€	14.12	€	13.04	€	11.23
IT - ユーロ換算額*	€	12.61		N/A		N/A
S1 - ユーロ換算額*	€	18.01	€	16.62	€	14.26
S1D - ユーロ換算額*	€	14.29	€	13.81	€	12.53

* 情報の目的でのみ。

(16) 運用開始日：2015年12月24日

(18) 清算日：2016年1月22日

(19) 2016年3月21日に全額買戻され、2016年6月27日に運用が再開されたクラス受益証券

アライアンス・バーンスタイン

財務書類に対する注記

2016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（英文名称：AB FCP I、2016年2月4日まではACMBernstein）（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設定された共有持分型投資信託（*fonds commun de placement*）であり、投資信託に関する2010年12月17日法（改正済）（以下「2010年法」という。）のパート I に基づき登録されている。ファンドは、ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立されルクセンブルグに登記上の事務所を有する法人である、アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル（以下「管理会社」という。）によってその共有者（以下「受益者」という。）の利益のために管理運用されている。ファンドは、2009年7月13日付EC通達2009/65（改正済）の第1条(2)の意義の範囲内で譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「UCITS」）として適格性を有する。

2015年8月28日に、管理会社の取締役会（「取締役会」）は、ある特定の営業日の多額の純資金の流入または流出によりポートフォリオの受益証券価値に起こりうるパフォーマンスの希薄化を防止、もしくは緩和するために、純資産額調整メカニズム（「スイング・プライシング・ポリシー」）を承認することを決議した。スイング・プライシング・ポリシーは、2015年11月2日から効力を生じる。

2016年2月5日付で、ファンドは「AB FCP I」に英文名称を変更した。

2016年8月11日に、アジア・パシフィック・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオの単独株主は、ポートフォリオの総資産を表章する買戻請求を行った。かかるポートフォリオは、2016年8月23日付で終了された。

ファンドは現在、運用中の20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2016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・バーンスタインー	運用開始日	販売クラス受益証券
デベロップト・マーケット・マルチア セット・インカム・ポートフォリオ	2004年11月2日	A, A CHF H, A EUR H, A HKD, A SGD H, A2X, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD HKD, AD NZD H, AD SGD H, AD ZAR H, AR EUR H, AX, B, B HKD, B2X, BD, BD HKD, BX, C, C2X, CD, CX, I, I CHF H, I EUR H, I SGD H, ID, IX, N, ND, S1
ダイナミック・ディバーシファイド ・ポートフォリオ	2004年11月2日	A, A EUR H, AX, B, BX, C, C EUR H, CX, I, I EUR H, IX, S1 EUR H
グローバル・エクイティ・ブレンド ・ポートフォリオ	2003年9月1日	A, A EUR 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 ZAR H, C, I, S, S GBP H, S1, S1A GB, SD
エマージング・マーケット・ グロース・ポートフォリオ	1992年10月30日	A, A AUD H, A SGD H, B, C, C AUD H, I, I AUD H, N, S, S1
アメリカン・グロース ・ポートフォリオ	1997年1月2日	A, A EUR H, AD, AD AUD H, AD ZAR H, AX, B, B EUR H, BD, BD AUD H, BD ZAR H, BX, C, C EUR H, I, I EUR H, N, S 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 CAD 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, C USD H, CX, I, I USD H, IX, S1, S1 USD H

ヨーロッパ・バリュー ・ポートフォリオ	2006年6月1日	A, A AUD H, A SGD H, A USD H, AD, AD AUD H, AD SGD H, AD USD H, B, BD, BD AUD H, BD USD H, C, C USD H, I, I USD H, S, S1, SD
アジア・エックス-ジャパン・ エクイティ・ポートフォリオ	2009年11月30日	A, A AUD H, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD NZD H, AD RMB H, AD SGD H, AD ZAR H, AY JPY, B, B AUD H, BD, BD AUD H, BD CAD H, BD GBP H, BD NZD H, BD ZAR H, BY JPY, C, C AUD H, I, I AUD H, I GBP, ID, ID AUD H, S, S1, SD
ジャパン・ストラテジック・ バリュー・ポートフォリオ	2005年12月15日	2, A, A AUD H, A EUR H, A NZD H, A SGD H, A USD H, AD, AD AUD H, AD NZD H, AD USD H, AD ZAR H, B, 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 EUR H, BD GBP H, BD NZD H, BD ZAR H, C, I, S, S1
グローバル・ボンド ・ポートフォリオ	1996年9月16日	A, A2, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA GBP H, AA NZD H, AA SGD H, AJ, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT SGD H, AX, B, B2, 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, I, I2, I2 AUD H, I2 EUR H, IT, IT AUD H, N2, NT, S, S EUR H, S SGD H, S1 2, S1 EUR H, SA
グローバル・ハイ・イールド ・ポートフォリオ	1997年9月22日	A, A2, A2 CHF H, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, B2 EUR H, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, C, C2, C2 EUR H, CK, CK EUR H, CT, I, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 EUR H, I2 SGD H, IA AUD H, IQD, IT, IT AUD H, IT CAD H, IT GBP H, IT NZD H, IT RMB H, J, N2, NT, S1, S1D, SA, SHK, SK, SM AUD H
アメリカン・インカム ・ポートフォリオ	1993年7月1日	A, A2, A2 CHF H, A2 DUR PH, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA DUR PH, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR H, AR EUR, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT DUR PH, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, 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, I2 SGD H, IA, IA AUD H, IA DUR PH, IT, IT AUD H, IT CAD H, IT DUR PH, IT EUR H, IT GBP H, IT JPY, IT JPY H, IT NZD H, IT RMB H, IT SGD H, J, N2, NT, S, S1, S1D, SA, SHK
ヨーロッパ・インカム ・ポートフォリオ	1999年2月26日	A, A2, A2 CHF H, A2 SGD H, A2 USD H, AA, AA AUD H, AA HKD H, AA RMB H, AA SGD H, AA USD H, AK, AR, AT, AT AUD H, AT SGD H, AT USD H, B, B2, BA, BA AUD H, BA USD H, BT, BT AUD H, BT USD H, C, C2, C2 USD H, CK, CT USD H, I, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 USD H, IA, IA HKD H, IA SGD H, IA USD H, IT, IT SGD H, IT USD H, NT USD H, S1, S1 USD H, S1D, SA USD H, SHK
エマージング・マーケット・ デット・ポートフォリオ	2006年3月23日	A, A2, A2 CHF H, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AR EUR, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, B2 EUR H, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, C, C2, C2 EUR H, CT, I, I2, I2 CHF H, I2 EUR H, IT, IT AUD H, IT EUR H, IT SGD H, N2, NT, S, S EUR H, S GBP H, S1 2, S1 EUR H, S1 GBP H, SA

モーゲージ・インカム ・ポートフォリオ	1994年9月27日	A, A2, A2X, AA, AA AUD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT SGD H, ATX, AX, B, B2X, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, 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、これらのその他の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・バリュース・ポートフォリオおよびアジア・エクス・ジャパン・エクイティ・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・バリュース・ポートフォリオおよびヨーロッパ・バリュース・ポートフォリオは、現在いかなる状況下でも公正価額で評価された証券についての方針は採用されていない。

債券(i)、証券取引所に上場されていないかもしくは規制ある市場において取引が行われていない証券(ii)、および証券取引所もしくは規制ある市場での取引がごくわずかな証券(iii)は、主要な値付業者

が提供する直近の買い呼び値で評価される。かかる市場価格がない場合、またはかかる市場価格が証券の公正な時価を反映していない場合は、当該証券は、管理会社の取締役会によって確立された手続に従って、また取締役会の総合的監督の下で決められる公正価額を反映するように規定された方法で評価される。

満期までの残存期間が60日以内の米国国債およびその他の債務証券は、市場価格が入手可能である場合、一般的に独立の値付業者によって市場で評価される。市場価格が入手できない場合、証券は償却引原価で評価される。この技法は、当初満期が60日以内の短期証券および当初満期が60日を超える短期証券に関して通常用いられる。償却引原価が利用される場合、評価委員会（「委員会」）は、償却引原価の利用が証券の公正価額とほぼ同じであることを合理的に結論付けなければならない。発行体の信用度の低下または金利の重大な変更に限定しないが、かかる要因を委員会は考慮する。管理会社の取締役会によって確立した手続に従って、またその全体的な監督の下で、委員会の決定が行われる。

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

1.2 ワラントの評価

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

1.3 金融先物契約

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

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

1.4 先物為替予約

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

1.5 購入オプションおよび発行オプション

オプションが購入される時、支払プレミアムに相当する金額は投資として記帳され、その後購入されるオプションの現在市場価値に調整される。行使されずに満期となるオプションの購入のために支払われるプレミアムは、実現損失として満期日に取扱われる。購入プット・オプションが行使される場合、プレミアムは、当該ポートフォリオが実現利益もしくは損失を有するか否かを決定する際に、対象証券または外貨の売却代金から差し引かれる。購入コール・オプションが行使される場合、プレミアムは、当該ポートフォリオが購入する証券または外貨の原価ベースを引き上げる。オプションが発行される時、当該ポートフォリオが受領するプレミアムに相当する金額は、負債として計上され、その後発行オプションの現在市場価値に調整される。行使されずに満期となる発行オプションから受領されるプレミアムは、実現利益として満期日に当該ポートフォリオによって取扱われる。発行コール・オプションが行使される場合、プレミアムは、当該ポートフォリオが実現利益もしくは損失を有するか否かを決定する際に、対象証券または外貨の売却代金に加算される。発行プット・オプションが行使される場合、プレミアムは、当該ポートフォリオが購入する証券または外貨の原価ベースを引き下げる。ポートフォリオに

よる上場プットまたはコール・オプションは、直近の売買価格で評価される。当該日に売買がなかった場合、かかる証券は、当該日の最終買い呼び値で評価される。

1.6 他のUCIsへの投資

他の投資信託（「UCIs」）への投資は、当該UCIの最終の入手可能な純資産価額で評価される。

1.7 スワップ契約

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

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

2. 創業費

すべての現存するポートフォリオの創業費は、前年までに全額償却された。

3. 配分方法

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

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

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

4. 外貨換算

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

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

当財務書類で適用されている為替レートは、ユーロ対米ドルの現物レート1.1157および平均レート1.1114、日本円対米ドルの現物レート0.0097および平均レート0.0089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。

7. スイング・プライシングによる調整

ファンドの管理会社は、2015年11月2日から効力を生じるものとして（「スイング・プライシング」ポリシーとしても知られる）純資産額（NAV）調整方針を実施することをファンドの全受益者に対して連絡した。この方針に従い、ポートフォリオのNAVは、受益者の購入・買戻し活動によって生じる見積取引費用、取引スプレッドおよび負債が及ぼす影響を反映して調整される。スイング・プライシングは、日々の発行または買戻し純額が管理会社の取締役会によって特定される閾値を超える場合に、自動的に適用される。スイング・プライシングが適用される場合、関連ポートフォリオの受益証券のNAVは、購入・買戻し活動により生じる取引費用が（ポートフォリオ自体ではなく）ポートフォリオの受益証券の取引を行う投資者によって負担されるように、通常関連NAVの2%を超えない額で上下に調整される。当該調整は、ポートフォリオの受益証券の取引を行うことによってもたらされるポートフォリオの受益証券における受益者の投資有価証券の価値の希薄化を最小限にすることを意図している。資産・負債計算書において、スイング・プライシングによる上方調整は「その他の未収金」の一部として計上され、下方調整は「未払費用その他債務」の一部として計上される。運用および純資産変動計算書において、スイング・プライシングによる調整はファンド証券取引内の「増（減）額」の一部として計上される。2016年8月31日現在、下記のポートフォリオの純資産額および一口当たり純資産価格が調整された。

-アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ

注C：税金

ルクセンブルグの共有持分型投資信託（FCP）として、ファンドはルクセンブルグにおいて現行の税法に基づき、所得税、源泉税もしくはキャピタル・ゲイン税を課されていない。ファンドは、各暦四半期末日の純資産総額として四半期ごとに計算され支払われる年率0.05%の割合でルクセンブルグの年次税（*taxe d'abonnement*）を課される。2010年法の第174条の意義の範囲内で、機関投資家に留保されたクラス受益証券に関しては0.01%の税率が課される。証券による利息、配当金およびキャピタル・ゲインは、特定の国において源泉税またはキャピタル・ゲイン税を課されることがある。

注D：分配

適用ある場合、受益者への支払分配金は、分配落ち日に記録される。

注E：管理報酬および関係法人とのその他の取引

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

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

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

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

アライアンス・バーンスタインー	クラス 受益証券	%		
	AX	1.90%	A EUR H	2.15%
	B	2.95%	A NZD H	2.15%
	BX	2.90%	A SGD H	2.15%
	C	2.40%	A USD H	2.15%
	C USD H	2.40%	AD	2.15%
	CX	2.35%	AD AUD H	2.15%
	I	1.15%	AD NZD H	2.15%
	I USD H	1.15%	AD USD H	2.15%
	IX	1.10%	AD ZAR H	2.15%
	S1	0.85%	B	3.15%
	S1 USD H	0.85%	B AUD H (a)	3.15%
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ			B NZD H (a)	3.15%
	S	0.15%	BD	3.15%
	S1	0.70%	BD AUD H	3.15%
	SD	0.15%	BD USD H	3.15%
アジア・エクス-ジャパン・エクイティ・ ポートフォリオ			BD ZAR H	3.15%
	A	2.05%	C	2.60%
	A AUD H	2.05%	C EUR H	2.60%
	A SGD H	2.05%	I	1.35%
	AD	2.05%	I EUR H	1.35%
	AD AUD H	2.05%	I USD H	1.35%
	AD CAD H	2.05%	S	0.15%
	AD EUR H	2.05%	S EUR H	0.15%
	AD GBP H	2.05%	S1	0.80%
	AD NZD H	2.05%	S1 USD H	0.80%
	AD RMB H	2.05%	SD	0.15%
	AD SGD H	2.05%	チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ	
	AD ZAR H	2.05%	A	2.95%
	AY JPY	2.05%	AD	2.95%
	B	3.05%	AD AUD H	2.95%
	B AUD H	3.05%	AD CAD H	2.95%
	BD	3.05%	AD EUR H	2.95%
	BD AUD H	3.05%	AD GBP H	2.95%
	BD CAD H	3.05%	AD NZD H	2.95%
	BD EUR H (f)	3.05%	AD RMB H	2.95%
	BD GBP H	3.05%	AD SGD H	2.95%
	BD NZD H	3.05%	AD ZAR H	2.95%
	BD ZAR H	3.05%	B	3.95%
	BY JPY	2.52%	BD	3.95%
	C	2.50%	BD AUD H	3.95%
	C AUD H	2.50%	BD CAD H (h)	3.95%
	I	1.25%	BD EUR H	3.95%
	I AUD H	1.25%	BD GBP H	3.95%
	I GBP	1.25%	BD NZD H	3.95%
	ID	1.25%	BD RMB H (h)	3.95%
	ID AUD H	1.25%	BD ZAR H	3.95%
	S	0.30%	C	3.40%
	S1	1.20%	I	2.15%
	SD	0.30%	S	0.50%
アジア・パシフィック・エクス-ジャパン・ エクイティ・ポートフォリオ (g)			S1	1.50%
	S	0.30%	グローバル・ボンド・ポートフォリオ	
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ			S	0.15%
	2	1.35%	S EUR H	0.15%
	A	2.15%	S SGD H	0.15%
	A AUD H	2.15%	S1 EUR H	0.65%
			SA	0.15%

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・ハイ・イールド・ポートフォリオ			CT DUR PH	1.95%
	S1	1.00%	I	0.95%
	S1D	1.00%	I2	0.95%
	SA	0.10%	I2 CHF H	0.95%
	SHK	0.10%	I2 DUR PH	0.95%
	SK	0.75%	I2 EUR H	0.95%
	SM AUD H	0.10%	I2 SGD H	0.95%
アメリカン・インカム・ポートフォリオ			IA	0.95%
	A	1.50%	IA AUD H	0.95%
	A2	1.50%	IA DUR PH	0.95%
	A2 CHF H	1.50%	IT	0.95%
	A2 DUR PH	1.50%	IT AUD H	0.95%
	A2 EUR H	1.50%	IT CAD H	0.95%
	A2 SGD H	1.50%	IT DUR PH	0.95%
	AA	1.50%	IT EUR H	0.95%
	AA AUD H	1.50%	IT GBP H	0.95%
	AA CAD H	1.50%	IT JPY	0.95%
	AA DUR PH	1.50%	IT JPY H	0.95%
	AA EUR H	1.50%	IT NZD H	0.95%
	AA GBP H	1.50%	IT RMB H	0.95%
	AA NZD H	1.50%	IT SGD H	0.95%
	AA RMB H	1.50%	N2	2.05%
	AA SGD H	1.50%	NT	2.05%
	AA ZAR H	1.50%	S	0.15%
	AK	1.50%	S1	0.65%
	AK EUR H	1.50%	S1D	0.65%
	AR EUR	1.50%	SA	0.15%
	AR EUR H	1.50%	SHK	0.15%
	AT	1.50%	ユーロピアン・インカム・ポートフォリオ	
	AT AUD H	1.50%	A	1.41%
	AT CAD H	1.50%	A2	1.41%
	AT DUR PH	1.50%	A2 CHF H	1.41%
	AT EUR H	1.50%	A2 SGD H	1.41%
	AT GBP H	1.50%	A2 USD H	1.41%
	AT NZD H	1.50%	AA	1.41%
	AT RMB H	1.50%	AA AUD H	1.41%
	AT SGD H	1.50%	AA HKD H	1.41%
	B	2.20%	AA RMB H	1.41%
	B2	2.20%	AA SGD H	1.41%
	B2 SGD H (i)	2.20%	AA USD H	1.41%
	BA	2.20%	AK	1.41%
	BA AUD H	2.20%	AR	1.41%
	BA ZAR H	2.20%	AT	1.41%
	BT	2.20%	AT AUD H	1.41%
	BT AUD H	2.20%	AT SGD H	1.41%
	BT CAD H	2.20%	AT USD H	1.41%
	BT EUR H	2.20%	B	2.11%
	BT GBP H	2.20%	B2	2.11%
	BT NZD H	2.20%	BA	2.11%
	BT SGD H (j)	2.20%	BA AUD H	2.11%
	C	1.95%	BA USD H	2.11%
	C2	1.95%	BT	2.11%
	C2 DUR PH	1.95%	BT AUD H	2.11%
	C2 EUR H	1.95%	BT USD H	2.11%
	CK	1.95%	C	1.86%
	CK EUR H	1.95%	C2	1.86%
	CT	1.95%	C2 USD H	1.86%

アライアンス・バーンスタインー	クラス 受益証券	%		
	CK	1.86%	C	1.95%
	CT USD H	1.86%	C2	1.95%
	I	0.86%	C2 EUR H	1.95%
	I2	0.86%	CT	1.95%
	I2 AUD H	0.86%	I	0.95%
	I2 CHF H	0.86%	I2	0.95%
	I2 USD H	0.86%	I2 CHF H	0.95%
	IA	0.86%	I2 EUR H	0.95%
	IA HKD H	0.86%	IT	0.95%
	IA SGD H	0.86%	IT AUD H	0.95%
	IA USD H	0.86%	IT EUR H	0.95%
	IT	0.86%	IT SGD H	0.95%
	IT SGD H	0.86%	N2	2.05%
	IT USD H	0.86%	NT	2.05%
	NT USD H	1.96%	S	0.15%
	S1	0.65%	S EUR H	0.15%
	S1 USD H	0.65%	S GBP H	0.15%
	S1D	0.65%	S1 2	0.70%
	SA USD H	0.15%	S1 EUR H	0.70%
	SHK	0.15%	S1 GBP H	0.70%
エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ			SA	0.15%
	A	1.50%	モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	
	A2	1.50%	A	1.50%
	A2 CHF H	1.50%	A2	1.50%
	A2 EUR H	1.50%	A2X	1.25%
	A2 SGD H	1.50%	AA	1.50%
	AA	1.50%	AA AUD H	1.50%
	AA AUD H	1.50%	AA RMB H	1.50%
	AA CAD H	1.50%	AA SGD H	1.50%
	AA EUR H	1.50%	AA ZAR H	1.50%
	AA GBP H	1.50%	AR EUR H	1.50%
	AA NZD H	1.50%	AT	1.50%
	AA RMB H	1.50%	AT AUD H	1.50%
	AA SGD H	1.50%	AT SGD H	1.50%
	AA ZAR H	1.50%	ATX	1.25%
	AR EUR	1.50%	AX	1.25%
	AT	1.50%	B	2.50%
	AT AUD H	1.50%	B2 (k)	2.50%
	AT CAD H	1.50%	B2X	1.70%
	AT EUR H	1.50%	BA	2.50%
	AT GBP H	1.50%	BA AUD H	2.50%
	AT NZD H	1.50%	BA ZAR H	2.50%
	AT RMB H	1.50%	BT	2.50%
	AT SGD H	1.50%	BTX (k)	1.70%
	B	2.50%	BX	1.70%
	B2	2.50%	C	1.95%
	B2 EUR H	2.50%	C2	1.95%
	BA	2.50%	C2X	1.70%
	BA AUD H	2.50%	CX	1.70%
	BA RMB	2.50%	I	0.95%
	BA ZAR H	2.50%	I2	0.95%
	BT	2.50%	I2X	0.70%
	BT AUD H	2.50%	IX	0.70%
	BT CAD H	2.50%	S	0.15%
	BT EUR H	2.50%	S1	0.65%
	BT GBP H	2.50%	S1X	0.55%
	BT NZD H	2.50%	SA	0.15%

- (a) 2016年3月22日付で清算されたクラス受益証券
- (b) 2016年8月10日付で清算されたクラス受益証券
- (c) 2016年3月23日付で清算されたクラス受益証券
- (d) 2016年1月20日付で清算されたクラス受益証券
- (e) 2016年7月22日付で清算されたクラス受益証券
- (f) 2016年3月24日付で清算されたクラス受益証券
- (g) 2016年8月18日に計算された最終NAV
- (h) 2016年3月21日付で清算されたクラス受益証券
- (i) 2016年1月22日付で清算されたクラス受益証券
- (j) 2016年3月21日付で清算され、2016年6月27日に再開したクラス受益証券
- (k) 2016年5月20日付で清算されたクラス受益証券

以下の表は、2016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2016年8月31日現在の未収返戻金を表示する。

アライアンス・バーンスタイン	負担費用	未収返戻金
デベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオ	\$ 410,019	33,775
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ	\$ 61,459	16,267
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	\$ 12,697	-
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	\$ 49	-
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	\$ 2,355	2,355
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ	\$ 17	-
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	€ 134,689	7,617
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ	€ 5,293	-
アジア・エックス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 101,771	5,092
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	\$ 35,146	-
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	¥ 351,456	78,218
エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ	\$ -	3,407
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	\$ 47,140	20,277

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

ファンドはまた、管理会社に管理会社報酬を支払う。

各ポートフォリオの固有のクラス受益証券は、かかる受益証券に関してファンドに対し販売関連業務を提供する代償である販売報酬を販売会社に支払った。

前述の報酬はすべて、各ポートフォリオの日々の純資産総額の平均額に対し年率で発生し毎月支払われる。

各ポートフォリオの適用報酬年率の一覧表は、表1に記載されている。

また、全クラスB受益証券は0.00%乃至4.50%の料率、全クラスC受益証券は0.00%乃至1.00%の料率、およびクラスJ受益証券は0.00%乃至3.00%の料率で、条件付後払申込手数料を課せられる。実際に課せられる料率は、当該受益証券が保有されている期間および当該ポートフォリオによって決まる。

ファンドは、その登録・名義書換事務代行会社であり、管理会社の一部門であるアライアンス・バーンスタイン・インベスター・サービスズに、当ファンドの登録・名義書換代行業務のための人員および設備を提供することに関して報酬を支払う。かかる報酬は、2016年8月31日に終了した年度に22,362,407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。2016年8月31日に終了した年度に、かかる発生報酬金額は936,578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・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。2016年8月31日に終了した年度に、82,357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、20,011,892米ドルであった。かかる取引は全取引の0.05%に相当する。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・リミテッドのサービスを利用した証券取引に対し、2016年8月31日に終了した年度に支払われた手数料は3,733米ドルであった。ファンドの取締役の数人は、投資顧問会社および／またはその関係会社の従業員および／または役員である。

ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているAB SICAV Iーロー・ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオに投資する。チャイナ・オポチュニティー・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AB SICAV IIーチャイナ・エクイティ・ポートフォリオに投資する。グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているAB SICAV Iーエマージング・マーケット・コーポレート・デット・ポートフォリオ、AB SICAV Iーユーロ・ハイ・イールド・ポートフォリオおよびAB FCP Iーモーゲージ・インカム・ポートフォリオに投資する。エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているAB SICAV Iーエマージング・マーケット・コーポレート・デット・ポートフォリオに投資する。

注F：ソフト・コミッション契約および取引費用

2016年8月31日に終了した年度中に、投資顧問会社は、株式証券に投資するファンドのポートフォリオに関してブローカーとソフトドル・コミッション契約を締結し、かかる契約に基づき投資決定を行う過程をサポートするために用いられる商品およびサービスを受領した。

ソフト・コミッション契約は、ファンドのために取引の執行が最良の執行基準に合致し、ブローカー手数料率が慣習制度上フル・サービス手数料率を超えないということに基づいて締結された。受領された商品およびサービスには、専門家による産業、企業および消費者リサーチ、ポートフォリオおよび市場分析、ならびにかかるサービスの引渡しに用いられるコンピュータ・ソフトウェアが含まれている。受領された商品およびサービスの本質は、契約の下で規定される便益がファンドへの投資サービスの提供の際に支援するものに違いなく、ファンドの運用における改善に貢献するものである。

誤解を避けるために、かかる商品およびサービスには、旅行、アコモデーション、エンターテインメント、一般管理的商品もしくはサービス、一般的事務所設備もしくは不動産、会費、従業員給与または直接的金銭支払は含まれていない。

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

2016年8月31日に終了した年度に、各ポートフォリオに生じた取引費用の金額は、以下の表に詳述される。

アライアンス・バーンスタイン	取引費用
デベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオ	\$ 82,431
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ	\$ 64,019
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	\$ 327,207
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	\$ 603,553
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	\$ 570,786
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ	\$ 922,612
アメリカン・グロース・ポートフォリオ	\$ 454,151
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ	\$ 23,794
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	€ 114,302
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ	€ 158,867
アジア・エクス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 788,086
アジア・パシフィック・エクス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 7,677
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	¥ 21,723,958
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ	\$ 233,973
グローバル・ボンド・ポートフォリオ	\$ 6,358
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	\$ 167,163
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 131,684
ヨーロッパ・インカム・ポートフォリオ	€ 23,254
エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ	\$ 1,089
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	\$ 3,696
グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ	\$ 2,151

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。

2016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。

2016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。

2016年8月31日現在のリバースレポ契約および関連する未決済担保の評価額は、以下のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン	評価額	担保の時価
エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ	\$ 18,574,360	\$ 18,332,539

2016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、46,000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。

2016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「保管受託銀行およびブローカー預託金」および「保管受託銀行およびブローカーへの未払金」の一部として計上される。

以下の表は、2016年8月31日現在、ブローカーが保有する／に負担する現金を記載している。

アライアンス・バーンスタイン	ブローカーが保有する現金	ブローカーに負担する現金
デベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオ	\$ 601,360	343,019
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ	\$ 888,967	-
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	\$ 21,729	-
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	\$ 50,747	-
グローバル・ボンド・ポートフォリオ	\$ 423,225	123,112
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	\$ 1,706,617	-
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 28,008,928	-
ユーロピアン・インカム・ポートフォリオ	€ 5,262,559	-
エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ	\$ 430,305	-
グローバル・ボンドII・ポートフォリオ	\$ 90,690	70,402

2016年8月31日現在グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオが保有していた先物契約に関連して、（米国財務省債券、8.00%、2021年11月15日から成る）ゴールドマン・サックスに引き渡された担保の時価は、7,377,948米ドルであった。

注K：スワップ取引

スワップは、対象資産の一定金額もしくは別に決定された想定元本に関して特定された価格または金利における変動に基づくか参照して計算される、所定の間隔で一連のキャッシュフローを交換することを2当事者間に義務付ける契約である。スワップに係る実現（損）益および未実現（損）益の変動は、それぞれ「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプション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「保管受託銀行およびブローカー預託金」および「保管受託銀行およびブローカーへの未払金」の一部として計上される。

金利スワップ

金利スワップは、計算の基礎となる想定元本に基づ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契約である。

2016年8月31日現在、シティバンクに金利スワップの担保として提供している607,720米ドルの現金を有していた。

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は、計算の基礎となる想定元本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契約である。

以下の表は、2016年8月31日現在、中央清算機関で清算される金利スワップのためにブローカーが保有する／に負担する現金担保を記載している。

アライアンス・バーンスタイン	ブローカーが 保有する現金	ブローカーに 負担する現金
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
モルガン・スタンレー	\$ 12,237,249	12,446,598
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ		
モルガン・スタンレー	\$ 612,168	-
グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ 6,619	-

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。

以下の表は、2016年8月31日現在、クレジット・デフォルト・スワップのためにブローカーが保有する／に負担する現金担保を記載している。

アライアンス・バーンスタイン	ブローカーが 保有する現金	ブローカーに 負担する現金
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
モルガン・スタンレー	\$ -	1,110,000
パークレイズ・バンク	\$ -	300,000
ドイチュ・バンク	\$ -	1,320,000

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。

以下の表は、2016年8月31日現在、中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップのためにブローカーが保有する／に負担する現金担保を記載している。

アライアンス・バーンスタイン	ブローカーが 保有する現金	ブローカーに 負担する現金
デベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオ モルガン・スタンレー	\$ 524,060	563,848
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ クレディ・スイス	\$ 17,289	17,352
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ シティバンク	\$ 35,647,677	39,318,414
アメリカン・インカム・ポートフォリオ シティバンク	\$ 25,715,477	24,048,279
グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ シティバンク	\$ 60,442	-

トータル・リターン・スワップ

トータル・リターン・スワップは、計算の基礎となる想定元本に基づ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契約である。

2016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、モルガン・チェース・バンクにトータル・リターン・スワップの担保として提供している1,200,000米ドルの現金を有していた。エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオは、JPモルガン・チェース・バンクに担保として提供している550,000米ドルの現金を有していた。

インフレーション・スワップ

インフレーション・スワップは、計算の基礎となる想定元本に基づいた支払に連動した変動インフレーション指数と対象資産の固定金利の支払を交換することに各当事者が合意する二者間契約である。

2016年8月31日現在、アメリカン・インカム・ポートフォリオは、ドイツ・バンクにインフレーション・スワップの担保として提供している940,000米ドルの現金を有していた。

2016年8月31日現在、ポートフォリオが保有するスワップ契約に関して、財務省短期証券から成る担保が以下の表である。

	ブローカーに引渡 された担保の時価	ブローカーから受 領した担保の時価
アライアンス・バーンスタイン		
デベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオ		
ドイチェ・バンク		
U. S. Treasury Note, 1.375%, 04/30/2020	\$ 19,021	-
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%, 01/31/2019	\$ -	363,347
シティバンク		
U. S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/2021	\$ 1,140,631	-
U. S. Treasury Bond, 8.125%, 05/15/2021	\$ 1,243,461	-
クレディ・スイス		
U. S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/2021	\$ 25,890,157	-
ゴールドマン・サックス		
U. S. Treasury Bond, 8.75%, 08/15/2020	\$ 63,787,868	-
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
パークレイズ・ロンドン		
U. S. Treasury Bond, 6.375%, 08/15/2027	\$ 2,707,316	-
シティバンク		
U. S. Treasury Bond, 6.375%, 08/15/2027	\$ 5,893,054	-
U. S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/2021	\$ 2,280,322	-
U. S. Treasury Bond, 8.75%, 08/15/2020	\$ 7,096,655	-
クレディ・スイス		
U. S. Treasury Bond, 8.75%, 08/15/2020	\$ 15,369,553	-
ゴールドマン・サックス		
U. S. Treasury Bond, 8.75%, 08/15/2020	\$ 39,185,007	-
モルガン・スタンレー		
U. S. Treasury Bond, 6.375%, 08/15/2027	\$ 3,160,605	-
U. S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/2021	\$ 3,551,744	-
U. S. Treasury Bond, 8.75%, 08/15/2020	\$ 2,888,759	-

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。

以下の表は、2016年8月31日現在、オプション取引のためにブローカーが保有する／に負担する現金担保を記載している。

アライアンス・バーンスタイン	ブローカーが保有する現金	ブローカーに負担する現金
デベロップト・マーケット・マルチアセット・インカム・ポートフォリオ		
モルガン・スタンレー	\$ 1,960,000	-
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	\$ -	830,000
ユーロピアン・インカム・ポートフォリオ		
モルガン・スタンレー	\$ -	44,825

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。

2016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・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	\$	124,647
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	\$	260,595
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	\$	194,220
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ	\$	400,200
アメリカン・グロース・ポートフォリオ	\$	51,390
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ	\$	7,733
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	€	69,762
ヨーロッパ・バリュー・ポートフォリオ	€	113,053
アジア・エクス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$	71,180
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	¥	2,526,721
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ	\$	44,319

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。

2016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322,387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。

2016年8月31日現在の貸付証券および関連する未決済担保の評価額は、以下のとおりである。担保は、ポートフォリオが保有する証券に関連している。

アライアンス・バーンスタイン	評価額	担保の時価
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ		
シティグループ・グローバル・マーケッツ・リミテッド	\$ 112	117
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 957,687	1,019,872
ドイチュ・バンク・アーゲー	\$ 2,464,880	2,588,125
J Pモルガン・セキュリティーズ	\$ 1,523,617	1,599,797
U B Sアーゲー・ロンドン	\$ 1,074,404	1,128,125
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	\$ 536	563
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 66,931	71,277
ドイチュ・バンク・アーゲー	\$ 11,821,796	12,412,887
J Pモルガン・セキュリティーズ	\$ 2,879,969	3,023,968
グローバル・バリュー・ポートフォリオ		
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 2,204,036	2,347,148
J Pモルガン・セキュリティーズ	\$ 2,155,931	2,263,728
U B S・アーゲー・ロンドン	\$ 2,509,213	2,634,675
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	\$ 11,091,656	11,646,844
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 2,144,679	2,283,937
U B Sアーゲー・ロンドン	\$ 24,839,213	26,081,179
アメリカン・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	\$ 13,507,455	14,183,565
USセマティック・リサーチ・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	\$ 938,312	985,279
ドイチュ・バンク・アーゲー	\$ 386,528	405,854
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ		
J Pモルガン・セキュリティーズ	\$ 1,968,690	2,067,125
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	\$ 109,363	114,837
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	\$ 9,428,832	9,900,789
クレディ・スイス・セキュリティーズ	\$ 467,395	497,744

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。

2016年8月31日現在、ファンドは、以下のプールを利用して当ファンド内の一定のポートフォリオの資産を共同運用している。

資産プール	参加ポートフォリオ
A B グローバル・インベストメンツ－グローバル・ボンド・プール	グローバル・ボンド・ポートフォリオ
	グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ
A B グローバル・インベストメンツ－グローバル・グロース・プール	グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ
	グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ
A B グローバル・インベストメンツ－グローバル・バリュース・プール	グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ
	グローバル・バリュース・ポートフォリオ

注P：後発事象

管理会社の取締役会は、2016年10月28日付でAB FCP I－グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオのAB SICAV I－セマティック・リサーチ・ポートフォリオへの合併を承認することを決議した。

2016年9月14日現在、ユーロゾーン・ストラテジック・バリュース・ポートフォリオはユーロゾーン・エクイティ・ポートフォリオに、ヨーロッパ・バリュース・ポートフォリオは、ヨーロッパ・エクイティ・ポートフォリオに名称を変更する予定である。

2016年12月15日付で、ファンドのすべてのポートフォリオは新規および既存を含む投資者によるクラスB受益証券（すべてのバリエーションおよびH受益証券を含み、アジア・エクス－ジャパン・エクイティ・ポートフォリオのクラスB Y受益証券を除く。）への申込みの受領を中止するが、管轄内の他のポートフォリオもしくは他のA BファンドのクラスB受益証券の特定の交換については許可されることがある。

表 1
報酬一覧表

	管理報酬	管理会社報酬	販売報酬	総費用比率*
アライアンス・バーンスタイナー アメリカン・インカム・ポートフォリオ				
クラス受益証券				
A	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 32%
A2	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 33%
A2 CHF H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 30%
A2 DUR PH	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 32%
A2 EUR H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 32%
A2 SGD H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 33%
AA	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 34%
AA AUD H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 34%
AA CAD H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 36%
AA DUR PH	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 32%
AA EUR H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 35%
AA GBP H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 36%
AA NZD H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 33%
AA RMB H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 33%
AA SGD H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 34%
AA ZAR H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 33%
AK	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 32%
AK EUR H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 34%
AR EUR	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 34%
AR EUR H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 33%
AT	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 34%
AT AUD H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 33%
AT CAD H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 34%
AT DUR PH	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 33%
AT EUR H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 33%
AT GBP H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 34%
AT NZD H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 33%
AT RMB H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 32%
AT SGD H	1. 10%	0. 10%	N/A	1. 33%
B	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 02%
B2	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 02%
B2 SGD H (k)	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 00%
BA	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 03%
BA AUD H	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 03%
BA ZAR H	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 02%
BT	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 03%
BT AUD H	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 03%
BT CAD H	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 04%
BT EUR H	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 03%
BT GBP H	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 03%
BT NZD H	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 04%
BT SGD H	1. 10%	0. 10%	0. 70%	2. 05%
C	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 78%
C2	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 78%
C2 DUR PH	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 78%
C2 EUR H	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 79%
CK	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 76%
CK EUR H	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 75%
CT	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 78%
CT DUR PH	1. 55%	0. 10%	N/A	1. 78%
I	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 79%
I2	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 77%
I2 CHF H	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 80%
I2 DUR PH	0. 55%	0. 10%	N/A	0. 78%

I2 EUR H	0.55%	0.10%	N/A	0.79%
I2 SGD H	0.55%	0.10%	N/A	0.81%
IA	0.55%	0.10%	N/A	0.81%
IA AUD H	0.55%	0.10%	N/A	0.81%
IA DUR PH	0.55%	0.10%	N/A	0.78%
IT	0.55%	0.10%	N/A	0.78%
IT AUD H	0.55%	0.10%	N/A	0.78%
IT CAD H	0.55%	0.10%	N/A	0.81%
IT DUR PH	0.55%	0.10%	N/A	0.79%
IT EUR H	0.55%	0.10%	N/A	0.81%
IT GBP H	0.55%	0.10%	N/A	0.82%
IT JPY	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IT JPY H	0.55%	0.10%	N/A	0.77%
IT NZD H	0.55%	0.10%	N/A	0.81%
IT RMB H	0.55%	0.10%	N/A	0.78%
IT SGD H	0.55%	0.10%	N/A	0.78%
J	1.10%	0.10%	0.70%	2.03%
N2	1.65%	0.10%	N/A	1.88%
NT	1.65%	0.10%	N/A	1.88%
S	N/A	0.01%(15)	N/A	0.03%
S1	0.50%	0.01%(15)	N/A	0.53%
S1D	0.50%	0.01%(15)	N/A	0.53%
SA	N/A	0.01%(15)	N/A	0.04%
SHK	N/A	0.01%(15)	N/A	0.06%

* 無監査。TERの計算は、2008年5月16日付のSFAMAによって概説されているガイドラインに従っている。
(k) 2016年1月22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純資産総額の平均額の0.01%のいずれか低い方の額に相当する年間報酬。

表 2
ポートフォリオ回転率

	回転率* (無監査)
アライアンス・バーンスタイン アメリカン・インカム・ポートフォリオ	33.89%

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

(3) 投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表
2016年8月31日現在

アライアンス・バーンスタイン
アメリカン・インカム・ポートフォリオ

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
証券取引所に上場、またはその他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
政府—トレジャリー					
アメリカ合衆国					
U. S. Treasury Bonds	5.25%	11/15/28	USD 291,374	\$ 406,284,621	3.8 %
U. S. Treasury Bonds	6.13%	11/15/27	314,354	459,018,139	4.2
U. S. Treasury Bonds	6.25%	5/15/30	99,000	154,014,597	1.4
U. S. Treasury Bonds(a)	6.38%	8/15/27	99,640	147,311,562	1.4
U. S. Treasury Bonds	6.63%	2/15/27	110,000	163,599,260	1.5
U. S. Treasury Bonds	7.13%	2/15/23	169,189	229,654,001	2.1
U. S. Treasury Bonds	7.88%	2/15/21	26,356	34,057,935	0.3
U. S. Treasury Bonds(a)	8.00%	11/15/21	694,666	931,856,232	8.6
U. S. Treasury Bonds	8.13%	5/15/21	200,860	264,774,255	2.5
U. S. Treasury Bonds	8.13%	8/15/21	50,000	66,636,700	0.6
U. S. Treasury Bonds	8.50%	2/15/20	25,000	31,378,900	0.3
U. S. Treasury Bonds(a)	8.75%	8/15/20	194,000	251,783,288	2.3
U. S. Treasury Notes	1.38%	1/31/21	32,826	33,123,469	0.3
U. S. Treasury Notes	1.63%	7/31/20	114,000	116,320,128	1.1
U. S. Treasury Notes	1.63%	11/30/20	78,120	79,694,587	0.7
U. S. Treasury Notes	2.00%	7/31/22	186,000	193,011,270	1.8
U. S. Treasury Notes	2.25%	11/15/24	391,410	413,548,933	3.8
				3,976,067,877	36.7
企業—投機的格付					
産業					
基幹産業					
Anglo American Capital PLC	3.63%	5/14/20	7,250	7,177,500	0.1
Anglo American Capital PLC	4.13%	4/15/21	900	891,000	0.0
Anglo American Capital PLC	4.88%	5/14/25	8,243	8,263,608	0.1
ArcelorMittal	6.50%	3/01/21	8,000	8,680,000	0.1
ArcelorMittal	7.75%	3/01/41	4,830	5,023,200	0.0
ArcelorMittal	8.00%	10/15/39	11,876	12,766,700	0.1
Axalta Coating Systems LLC	4.88%	8/15/24	3,971	4,139,768	0.0
Cliffs Natural Resources, Inc.	8.25%	3/31/20	7,134	7,455,030	0.1
Consolidated Energy Finance SA.	6.75%	10/15/19	21,100	20,361,500	0.2
FMG Resources (August 2006) Pty Ltd.	9.75%	3/01/22	17,215	19,883,325	0.2
Freeport-McMoRan, Inc.	3.88%	3/15/23	10,412	8,928,290	0.1
Freeport-McMoRan, Inc.	5.40%	11/14/34	3,984	3,107,520	0.0
Freeport-McMoRan, Inc.	5.45%	3/15/43	10,904	8,341,560	0.1
Lundin Mining Corp.	7.88%	11/01/22	4,924	5,268,680	0.0
Novelis Corp.	6.25%	8/15/24	8,573	8,937,352	0.1
PQ Corp.	6.75%	11/15/22	5,052	5,355,120	0.1
Teck Resources Ltd.	8.00%	6/01/21	749	808,452	0.0
Teck Resources Ltd.	8.50%	6/01/24	971	1,092,375	0.0
Thompson Creek Metals Co., Inc.	9.75%	12/01/17	11,787	12,199,545	0.1
United States Steel Corp.	8.38%	7/01/21	12,599	13,701,412	0.1
				162,381,937	1.5
資本財					
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	5.75%	12/15/23	3,695	3,907,462	0.0
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	4.63%	5/15/23	14,968	15,229,940	0.1
Berry Plastics Corp.	6.00%	10/15/22	1,494	1,583,640	0.0
Bombardier, Inc.	6.00%	10/15/22	1,170	1,105,650	0.0
Bombardier, Inc.	7.50%	3/15/25	11,659	11,076,050	0.1
Bombardier, Inc.	7.75%	3/15/20	4,000	4,240,000	0.0
Case New Holland Industrial, Inc.	7.88%	12/01/17	1,853	1,987,343	0.0
Clean Harbors, Inc.	5.13%	6/01/21	9,300	9,555,750	0.1
GFL Environmental, Inc.	7.88%	4/01/20	5,617	5,813,595	0.1
GFL Environmental, Inc.	9.88%	2/01/21	10,787	11,757,830	0.1
Herc Rentals, Inc.	7.75%	6/01/24	15,472	16,168,240	0.1
KLX, Inc.	5.88%	12/01/22	11,500	12,069,250	0.1
Reynolds Group Issuer, Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu.	5.13%	7/15/23	26,964	27,975,150	0.3
Reynolds Group Issuer, Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu	5.75%	10/15/20	16,677	17,198,156	0.2
Sealed Air Corp.	6.88%	7/15/33	12,696	13,743,420	0.1
Standard Industries, Inc./NJ	5.38%	11/15/24	7,500	7,978,125	0.1
Terex Corp.	6.00%	5/15/21	615	634,065	0.0
United Rentals North America, Inc.	5.50%	7/15/25	4,000	4,125,000	0.0
United Rentals North America, Inc.	5.75%	11/15/24	6,420	6,708,900	0.1
United Rentals North America, Inc.	5.88%	9/15/26	5,200	5,408,000	0.1
				178,265,566	1.6

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位: 千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
通信—メディア					
Altice Financing SA.	6.63%	2/15/23	USD 17,063	\$ 17,766,849	0.1 %
Altice Financing SA.	7.50%	5/15/26	12,087	12,721,568	0.1
Altice US Finance I Corp.	5.50%	5/15/26	7,730	8,155,150	0.1
AMC Networks, Inc.	5.00%	4/01/24	10,612	10,877,300	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.13%	5/01/23	8,108	8,531,157	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.50%	5/01/26	22,565	23,890,694	0.2
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series A	6.50%	11/15/22	9,055	9,156,869	0.1
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series B	6.50%	11/15/22	17,645	18,483,137	0.2
CSC Holdings LLC	6.63%	10/15/25	6,416	6,969,380	0.1
CSC Holdings LLC	6.75%	11/15/21	18,000	19,215,000	0.2
DISH DBS Corp.	5.00%	3/15/23	12,863	12,381,924	0.1
DISH DBS Corp.	7.88%	9/01/19	6,153	6,860,595	0.1
Hughes Satellite Systems Corp.	7.63%	6/15/21	14,829	15,829,957	0.1
Intelsat Jackson Holdings SA.	8.00%	2/15/24	2,619	2,628,821	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA.	9.50%	9/30/22	6,139	6,814,290	0.1
Liberty Interactive LLC	8.25%	2/01/30	2,000	2,150,000	0.0
McClatchy Co. (The)	9.00%	12/15/22	7,309	7,418,635	0.1
Mediacom Broadband LLC/Mediacom Broadband Corp.	6.38%	4/01/23	8,545	9,057,700	0.1
Mediacom LLC/Mediacom Capital Corp.	7.25%	2/15/22	11,496	12,042,060	0.1
National CineMedia LLC	5.75%	8/15/26	5,798	5,950,198	0.1
Nielsen Co. Luxembourg SARL (The)	5.50%	10/01/21	5,789	6,035,033	0.1
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co	5.00%	4/15/22	2,004	2,058,849	0.0
Radio One, Inc.	7.38%	4/15/22	18,197	18,424,462	0.2
RR Donnelley & Sons Co	7.63%	6/15/20	4,289	4,706,448	0.0
Sinclair Television Group, Inc.	6.13%	10/01/22	10,680	11,294,100	0.1
Sirius XM Radio, Inc.	5.38%	4/15/25	3,226	3,363,105	0.0
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG/Unitymedia NRW GmbH.	5.50%	1/15/23	13,177	13,868,792	0.1
Univision Communications, Inc.	5.13%	2/15/25	17,211	17,985,495	0.1
Virgin Media Finance PLC.	5.25%	2/15/22	12,916	11,575,965	0.1
Virgin Media Finance PLC.	5.75%	1/15/25	1,953	1,987,178	0.0
Ziggo Bond Finance BV	5.88%	1/15/25	11,000	11,055,000	0.1
				319,255,711	2.9
通信—電気通信					
Altice Luxembourg SA.	7.75%	5/15/22	5,516	5,871,093	0.1
CenturyLink, Inc., Series P	7.60%	9/15/39	2,170	2,006,111	0.0
CenturyLink, Inc., Series S	6.45%	6/15/21	12,992	13,958,280	0.1
Columbus Cable Barbados Ltd.	7.38%	3/30/21	8,698	9,306,860	0.1
Communications Sales & Leasing, Inc./CSL Capital LLC	6.00%	4/15/23	5,464	5,723,540	0.1
Embarq Corp.	8.00%	6/01/36	14,751	15,294,943	0.1
Frontier Communications Corp.	7.13%	1/15/23	1,249	1,177,183	0.0
Frontier Communications Corp.	7.63%	4/15/24	1,976	1,857,440	0.0
Frontier Communications Corp.	8.75%	4/15/22	4,466	4,655,805	0.1
Frontier Communications Corp.	9.00%	8/15/31	5,000	4,850,000	0.1
Frontier Communications Corp.	10.50%	9/15/22	275	299,234	0.0
Frontier Communications Corp.	11.00%	9/15/25	15,680	16,934,400	0.2
Millicom International Cellular SA.	6.00%	3/15/25	4,393	4,486,351	0.0
Sable International Finance Ltd.	6.88%	8/01/22	2,426	2,510,910	0.0
SFR Group SA.	6.00%	5/15/22	12,600	12,877,200	0.1
SFR Group SA.	7.38%	5/01/26	13,740	14,186,550	0.1
Sprint Communications, Inc.	9.00%	11/15/18	2,925	3,221,156	0.0
T-Mobile USA, Inc.	6.00%	3/01/23	5,641	5,979,686	0.1
T-Mobile USA, Inc.	6.00%	4/15/24	9,390	10,000,350	0.1
T-Mobile USA, Inc.	6.50%	1/15/24	2,215	2,381,125	0.0
Telecom Italia Capital SA.	7.20%	7/18/36	9,000	9,641,250	0.1
Telecom Italia Capital SA.	7.72%	6/04/38	6,700	7,353,250	0.1
Wind Acquisition Finance SA.	4.75%	7/15/20	25,657	25,977,712	0.2
Wind Acquisition Finance SA.	6.50%	4/30/20	1,301	1,361,991	0.0
Windstream Services LLC	6.38%	8/01/23	10,662	9,689,092	0.1
Windstream Services LLC	7.50%	4/01/23	7,500	7,134,375	0.1
Windstream Services LLC	7.75%	10/01/21	1,500	1,496,250	0.0
Zayo Group LLC/Zayo Capital, Inc.	6.38%	5/15/25	13,918	14,686,413	0.1
				214,918,550	2.0
消費財（景気敏感）—自動車					
Adient Global Holdings Ltd.	4.88%	8/15/26	4,053	4,108,729	0.0
BCD Acquisition, Inc.	9.63%	9/15/23	14,569	15,224,605	0.2
Dana Financing Luxembourg Sarl	6.50%	6/01/26	18,880	19,776,800	0.2
LKQ Corp.	4.75%	5/15/23	7,213	7,285,130	0.1
Meritor, Inc.	6.25%	2/15/24	15,818	14,796,157	0.1
Tenneco, Inc.	5.00%	7/15/26	12,895	13,281,850	0.1
				74,473,271	0.7

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
消費財（景気敏感）－娯楽					
AMC Entertainment, Inc.	5.75%	6/15/25	USD 7,167	\$ 7,346,748	0.1 %
Carlson Wagonlit BV	6.88%	6/15/19	6,953	7,188,012	0.1
ClubCorp Club Operations, Inc.	8.25%	12/15/23	3,334	3,525,705	0.0
Pinnacle Entertainment, Inc.	5.63%	5/01/24	5,430	5,538,600	0.0
Regal Entertainment Group.	5.75%	6/15/23	9,305	9,537,625	0.1
Regal Entertainment Group.	5.75%	2/01/25	4,000	4,070,000	0.0
Royal Caribbean Cruises Ltd.	7.50%	10/15/27	6,000	7,245,000	0.1
				44,451,690	0.4
消費財（景気敏感）－その他					
CalAtlantic Group, Inc.	8.38%	1/15/21	3,000	3,577,500	0.0
Dakota Merger Sub, Inc.	7.75%	9/01/23	5,299	5,371,861	0.1
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.38%	4/15/26	2,635	2,878,738	0.0
International Game Technology PLC	6.25%	2/15/22	20,892	22,511,130	0.2
International Game Technology PLC	6.50%	2/15/25	3,000	3,252,000	0.0
KB Home	8.00%	3/15/20	18,768	20,785,560	0.2
MCE Finance Ltd.	5.00%	2/15/21	13,933	14,002,665	0.1
MDC Holdings, Inc.	5.50%	1/15/24	19,093	19,952,185	0.2
MDC Holdings, Inc.	6.00%	1/15/43	6,634	5,937,430	0.1
Meritage Homes Corp.	7.00%	4/01/22	5,816	6,484,840	0.1
MGM Growth Properties Operating Partnership					
LP/MGP Finance Co-Issuer, Inc.	5.63%	5/01/24	2,049	2,223,165	0.0
MGM Resorts International	6.63%	12/15/21	2,464	2,765,840	0.0
MGM Resorts International	7.75%	3/15/22	7,908	9,193,050	0.1
PulteGroup, Inc.	4.25%	3/01/21	4,395	4,617,475	0.1
PulteGroup, Inc.	5.00%	1/15/27	6,035	6,170,787	0.1
PulteGroup, Inc.	5.50%	3/01/26	13,390	14,327,300	0.1
PulteGroup, Inc.	6.38%	5/15/33	1,595	1,678,738	0.0
PulteGroup, Inc.	7.88%	6/15/32	2,595	3,021,877	0.0
Scientific Games International, Inc.	7.00%	1/01/22	11,018	11,706,625	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	5.88%	4/01/23	8,613	8,785,260	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	6.13%	4/01/25	6,070	6,145,875	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc./Monarch Communities, Inc.	5.25%	4/15/21	4,030	4,140,825	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc./Monarch Communities, Inc.	5.63%	3/01/24	2,863	2,934,575	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc./Monarch Communities, Inc.	5.88%	4/15/23	12,079	12,622,555	0.1
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.38%	3/15/22	1,993	2,070,229	0.0
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.50%	3/01/25	8,063	8,143,630	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.25%	10/15/21	3,830	3,877,875	0.0
				209,179,590	1.9
消費財（景気敏感）－小売					
Argos Merger Sub, Inc.	7.13%	3/15/23	24,947	26,225,534	0.2
Dollar Tree, Inc.	5.75%	3/01/23	7,394	7,957,792	0.1
Group 1 Automotive, Inc.	5.25%	12/15/23	15,500	15,693,750	0.1
Hanesbrands, Inc.	4.63%	5/15/24	5,323	5,569,189	0.1
Hanesbrands, Inc.	4.88%	5/15/26	5,051	5,278,295	0.1
JC Penney Corp., Inc.	5.88%	7/01/23	2,269	2,367,475	0.0
L Brands, Inc.	6.75%	7/01/36	8,684	9,330,958	0.1
L Brands, Inc.	6.88%	11/01/35	10,800	11,799,000	0.1
L Brands, Inc.	6.95%	3/01/33	3,635	3,844,012	0.0
L Brands, Inc.	7.60%	7/15/37	2,750	2,997,500	0.0
Levi Strauss & Co.	5.00%	5/01/25	8,729	9,056,337	0.1
Sally Holdings LLC/Sally Capital, Inc.	5.63%	12/01/25	5,752	6,229,416	0.1
				106,349,258	1.0
消費財（ディフェンシブ）					
Acadia Healthcare Co., Inc.	6.50%	3/01/24	13,374	14,059,417	0.1
Albertsons Cos.LLC/Safeway, Inc./New					
Albertson's, Inc./Albertson's LLC	5.75%	3/15/25	7,226	7,478,910	0.1
Albertsons Cos.LLC/Safeway, Inc./New					
Albertson's, Inc./Albertson's LLC	6.63%	6/15/24	12,007	12,890,715	0.1
Amsurg Corp.	5.63%	7/15/22	10,508	10,849,510	0.1
Aramark Services, Inc.	4.75%	6/01/26	10,785	10,840,003	0.1
Aramark Services, Inc.	5.13%	1/15/24	1,677	1,738,839	0.0
BI-LO LLC/BI-LO Finance Corp.	9.25%	2/15/19	8,340	7,151,550	0.1
DaVita HealthCare Partners, Inc.	5.00%	5/01/25	6,710	6,800,585	0.1
Endo Ltd./Endo Finance LLC/Endo Finco, Inc.	6.00%	7/15/23	14,919	13,538,992	0.1
Endo Ltd./Endo Finance LLC/Endo Finco, Inc.	6.50%	2/01/25	13,703	12,161,412	0.1
First Quality Finance Co., Inc.	4.63%	5/15/21	10,387	10,361,032	0.1
HCA, Inc.	5.25%	6/15/26	16,335	17,458,031	0.2
Hill-Rom Holdings, Inc.	5.75%	9/01/23	1,603	1,683,150	0.0
Horizon Pharma, Inc.	6.63%	5/01/23	5,885	5,811,438	0.1
Kinetic Concepts, Inc./KCI USA, Inc.	7.88%	2/15/21	6,211	6,707,880	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(%)
LifePoint Health, Inc.	5.38%	5/01/24	USD 6,870	\$ 7,050,338	0.1 %
LifePoint Health, Inc.	5.88%	12/01/23	8,709	9,166,223	0.1
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC	5.50%	4/15/25	17,968	17,698,480	0.2
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC	5.63%	10/15/23	2,124	2,131,965	0.0
MEDNAX, Inc.	5.25%	12/01/23	3,057	3,217,493	0.0
Post Holdings, Inc.	5.00%	8/15/26	16,320	16,279,200	0.1
Post Holdings, Inc.	8.00%	7/15/25	5,703	6,515,678	0.1
Revlon Escrow Corp.	6.25%	8/01/24	4,858	5,052,320	0.0
RSI Home Products, Inc.	6.50%	3/15/23	15,095	15,925,225	0.1
Smithfield Foods, Inc.	6.63%	8/15/22	8,788	9,315,280	0.1
Spectrum Brands, Inc.	6.13%	12/15/24	2,611	2,816,616	0.0
Tempur Sealy International, Inc.	5.50%	6/15/26	7,055	7,368,948	0.1
Tenet Healthcare Corp.	6.00%	10/01/20	3,200	3,380,000	0.0
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	5.88%	5/15/23	4,609	4,044,398	0.0
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	6.13%	4/15/25	18,861	16,574,104	0.1
				266,067,732	2.4
エネルギー					
Antero Resources Corp.	5.63%	6/01/23	2,940	2,947,350	0.0
Cenovus Energy, Inc.	3.00%	8/15/22	570	544,068	0.0
Cenovus Energy, Inc.	3.80%	9/15/23	322	311,060	0.0
Cenovus Energy, Inc.	4.45%	9/15/42	5,161	4,201,245	0.1
Cenovus Energy, Inc.	6.75%	11/15/39	428	456,989	0.0
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	7.00%	6/30/24	12,164	13,015,480	0.1
Continental Resources, Inc./OK	3.80%	6/01/24	597	538,793	0.0
Continental Resources, Inc./OK	4.50%	4/15/23	1,444	1,360,970	0.0
Continental Resources, Inc./OK	4.90%	6/01/44	3,835	3,202,225	0.0
Continental Resources, Inc./OK	5.00%	9/15/22	4,580	4,431,150	0.1
DCP Midstream Operating LP	5.60%	4/01/44	1,946	1,780,590	0.0
Diamond Offshore Drilling, Inc.	4.88%	11/01/43	19,387	14,269,821	0.1
Energy Transfer Equity LP	5.88%	1/15/24	22,155	22,708,875	0.2
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	5.75%	10/01/25	2,912	2,853,760	0.0
Laredo Petroleum, Inc.	5.63%	1/15/22	1,678	1,568,930	0.0
Laredo Petroleum, Inc.	7.38%	5/01/22	7,312	7,385,120	0.1
Murphy Oil Corp.	6.88%	8/15/24	1,846	1,930,453	0.0
Precision Drilling Corp.	6.50%	12/15/21	2,550	2,365,125	0.0
QEP Resources, Inc.	5.25%	5/01/23	2,818	2,761,640	0.0
QEP Resources, Inc.	5.38%	10/01/22	7,426	7,351,740	0.1
QEP Resources, Inc.	6.88%	3/01/21	1,504	1,572,432	0.0
Range Resources Corp.	5.00%	3/15/23	786	776,175	0.0
Sabine Pass Liquefaction LLC(b)	5.63%	4/15/23	6,475	6,814,937	0.1
Sabine Pass Liquefaction LLC	5.63%	3/01/25	6,543	6,919,222	0.1
Sabine Pass Liquefaction LLC	5.75%	5/15/24	870	924,375	0.0
Sabine Pass Liquefaction LLC	5.88%	6/30/26	6,012	6,432,840	0.1
Sabine Pass Liquefaction LLC	6.25%	3/15/22	585	625,950	0.0
SM Energy Co.	5.00%	1/15/24	3,225	2,946,844	0.0
SM Energy Co.	5.63%	6/01/25	1,582	1,479,170	0.0
SM Energy Co.	6.50%	1/01/23	1,152	1,128,960	0.0
Southern Star Central Corp.	5.13%	7/15/22	8,000	8,020,000	0.1
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	5.25%	5/01/23	7,947	8,066,205	0.1
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	6.75%	3/15/24	3,090	3,283,125	0.0
Transocean, Inc.	5.05%	10/15/22	2,821	2,249,748	0.0
Transocean, Inc.	6.80%	3/15/38	17,863	11,566,292	0.1
Transocean, Inc.	7.50%	4/15/31	1,500	1,053,750	0.0
Transocean, Inc.	9.00%	7/15/23	16,376	15,761,900	0.2
Weatherford International Ltd.	5.95%	4/15/42	3,663	2,573,258	0.0
Weatherford International Ltd.	6.75%	9/15/40	11,483	8,440,005	0.1
Weatherford International Ltd./Bermuda	6.50%	8/01/36	4,768	3,528,320	0.1
Weatherford International Ltd./Bermuda	7.00%	3/15/38	3,840	2,889,600	0.0
				193,038,492	1.8
その他の産業					
Briggs & Stratton Corp.	6.88%	12/15/20	1,558	1,713,800	0.0
General Cable Corp.	5.75%	10/01/22	20,662	19,622,288	0.2
				21,336,088	0.2
サービス					
APX Group, Inc.	6.38%	12/01/19	5,540	5,685,370	0.1
APX Group, Inc.	7.88%	12/01/22	17,665	18,592,412	0.2
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	9.25%	5/15/23	34,301	37,345,214	0.3
Service Corp. International/US	7.50%	4/01/27	2,400	2,808,000	0.0
				64,430,996	0.6

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
テクノロジー					
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp.	5.88%	6/15/21	USD 4,362	\$ 4,612,126	0.0%
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp.	7.13%	6/15/24	7,459	8,080,745	0.1
Energizer Holdings, Inc.	5.50%	6/15/25	5,702	5,944,335	0.1
Micron Technology, Inc.	5.50%	2/01/25	13,590	13,165,312	0.1
NXP BV/NXP Funding LLC	4.63%	6/01/23	8,367	8,827,185	0.1
Sabre GBL, Inc.	5.25%	11/15/23	3,329	3,420,547	0.0
Sabre GBL, Inc.	5.38%	4/15/23	2,309	2,386,929	0.0
Veritas US, Inc./Veritas Bermuda Ltd.	7.50%	2/01/23	7,618	7,389,460	0.1
Western Digital Corp.	10.50%	4/01/24	16,035	18,119,550	0.2
				71,946,189	0.7
輸送サービス					
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.25%	3/15/25	7,015	6,944,850	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.50%	4/01/23	5,922	6,136,673	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	6.38%	4/01/24	8,273	8,732,151	0.1
XPO Logistics, Inc.	6.13%	9/01/23	3,099	3,184,223	0.0
XPO Logistics, Inc.	6.50%	6/15/22	15,202	15,791,077	0.1
				40,788,974	0.4
				1,966,884,044	18.1
金融機関					
銀行業					
Ally Financial, Inc.	4.25%	4/15/21	13,833	14,247,990	0.1
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/31	10,508	13,183,168	0.1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA.	9.00%	5/09/18	6,800	7,106,000	0.1
Barclays Bank PLC	7.63%	11/21/22	9,690	10,881,870	0.1
Barclays Bank PLC	7.70%	4/25/18	6,420	6,709,908	0.1
Barclays Bank PLC	7.75%	4/10/23	6,938	7,354,280	0.1
Barclays PLC	7.88%	3/15/22	12,898	12,926,995	0.1
BBVA International Preferred SAU	5.92%	4/18/17	5,900	5,966,375	0.1
Countrywide Capital III, Series B	8.05%	6/15/27	34,006	43,332,894	0.4
Credit Agricole SA.	8.13%	12/23/25	16,144	17,334,620	0.1
Credit Suisse Group AG.	7.50%	12/11/23	19,715	20,799,325	0.2
Lloyds Banking Group PLC	7.50%	6/27/24	14,449	14,683,796	0.1
Royal Bank of Scotland Group PLC	8.63%	8/15/21	7,276	7,412,425	0.1
Royal Bank of Scotland Group PLC, Series U	7.64%	9/30/17	8,600	8,460,250	0.1
Societe Generale SA.	5.92%	4/05/17	10,000	10,158,200	0.1
Societe Generale SA.	8.00%	9/29/25	8,699	8,851,232	0.1
Standard Chartered PLC	7.50%	4/02/22	1,413	1,411,587	0.0
UBS Group AG.	7.00%	2/19/25	15,000	15,993,750	0.1
				226,814,665	2.1
金融					
CIT Group, Inc.	5.38%	5/15/20	7,500	8,015,625	0.1
Navient Corp.	6.63%	7/26/21	9,281	9,571,031	0.1
Navient Corp.	7.25%	1/25/22	14,391	14,948,651	0.1
Navient Corp.	8.00%	3/25/20	12,209	13,246,765	0.1
				45,782,072	0.4
保険					
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	3/15/37	7,135	8,276,600	0.1
その他の金融					
Lincoln Finance Ltd.	7.38%	4/15/21	5,363	5,778,633	0.1
リート					
FelCor Lodging LP	5.63%	3/01/23	21,317	21,903,217	0.2
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	5.25%	8/01/26	10,071	10,700,437	0.1
VEREIT Operating Partnership LP	4.13%	6/01/21	4,802	5,018,090	0.0
VEREIT Operating Partnership LP	4.88%	6/01/26	1,311	1,412,603	0.0
				39,034,347	0.3
				325,686,317	3.0
公益事業					
電気					
AES Corp./VA	7.38%	7/01/21	9,068	10,405,530	0.1
Calpine Corp.	5.50%	2/01/24	5,980	5,965,050	0.1
Calpine Corp.	5.75%	1/15/25	4,655	4,637,544	0.0
DPL, Inc.	7.25%	10/15/21	1,254	1,264,659	0.0
Dynegy, Inc.	7.38%	11/01/22	9,635	9,514,562	0.1
Dynegy, Inc.	7.63%	11/01/24	3,345	3,278,100	0.0
Emera, Inc., Series 2016-A	6.75%	6/15/76	8,523	9,215,494	0.1
NRG Energy, Inc.	6.63%	3/15/23	7,845	8,001,900	0.1
NRG Energy, Inc.	7.88%	5/15/21	4,409	4,596,383	0.0
Talen Energy Supply LLC	4.60%	12/15/21	8,357	6,539,352	0.1
				63,418,574	0.6
				2,355,988,935	21.7

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位: 千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
CMO (モーゲージ担保証券)					
リスクシェア変動利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit					
Risk Debt Notes					
Series 2015-DNA1, Class M3(c)	3.82%	10/25/27	USD 1,850	\$ 1,903,884	0.0 %
Series 2014-HQ2, Class M3(c)	4.27%	9/25/24	3,450	3,555,276	0.0
Series 2015-HQ1, Class M3(c)	4.32%	3/25/25	3,795	3,997,739	0.0
Series 2014-DN3, Class M3(c)	4.52%	8/25/24	11,000	11,370,258	0.1
Series 2014-HQ1, Class M3(c)	4.62%	8/25/24	18,914	19,656,029	0.2
Series 2015-DN1, Class M3(c)	4.67%	1/25/25	8,362	8,817,203	0.1
Series 2013-DN2, Class M2(c)	4.77%	11/25/23	23,135	24,113,189	0.2
Series 2014-DN1, Class M3(c)	5.02%	2/25/24	19,825	21,122,600	0.2
Series 2014-DN4, Class M3(c)	5.07%	10/25/24	20,685	21,779,512	0.2
Series 2015-HQA1, Class M3(c)	5.22%	3/25/28	29,760	31,360,174	0.3
Series 2015-DNA3, Class M3(c)	5.22%	4/25/28	6,332	6,729,309	0.1
Series 2014-HQ3, Class M3(c)	5.27%	10/25/24	14,425	15,340,071	0.1
Series 2015-HQA2, Class M3(c)	5.32%	5/25/28	31,563	33,300,264	0.3
Series 2016-DNA3, Class M3(c)	5.52%	12/25/28	79,123	83,667,002	0.8
Series 2016-HQA2, Class M3(c)	5.67%	11/25/28	14,695	15,571,554	0.1
Series 2016-DNA1, Class M3(c)	6.04%	7/25/28	18,465	20,065,631	0.2
Series 2016-HQA1, Class M3(c)	6.87%	9/25/28	38,485	43,157,175	0.4
Series 2013-DN1, Class M2(c)	7.67%	7/25/23	14,252	16,608,227	0.2
Federal National Mortgage Association Connecticut					
Avenue Securities					
Series 2015-C02, Class 2M2(c)	4.52%	5/25/25	13,816	14,340,775	0.1
Series 2015-C02, Class 1M2(c)	4.52%	5/25/25	10,407	10,779,935	0.1
Series 2015-C01, Class 1M2(c)	4.82%	2/25/25	37,633	39,295,332	0.4
Series 2014-C01, Class M2(c)	4.92%	1/25/24	870	920,895	0.0
Series 2015-C01, Class 2M2(c)	5.07%	2/25/25	13,227	13,920,944	0.1
Series 2014-C04, Class 1M2(c)	5.42%	11/25/24	23,815	25,444,372	0.2
Series 2014-C04, Class 2M2(c)	5.52%	11/25/24	6,970	7,397,426	0.1
Series 2015-C03, Class 1M2(c)	5.52%	7/25/25	40,700	43,034,116	0.4
Series 2015-C03, Class 2M2(c)	5.52%	7/25/25	16,580	17,637,559	0.2
Series 2013-C01, Class M2(c)	5.77%	10/25/23	18,170	19,924,533	0.2
Series 2016-C03, Class 1M2(c)	5.82%	10/25/28	13,304	14,334,307	0.1
Series 2015-C04, Class 2M2(c)	6.07%	4/25/28	28,416	30,560,770	0.3
Series 2015-C04, Class 1M2(c)	6.22%	4/25/28	75,130	81,267,329	0.8
Series 2016-C03, Class 2M2(c)	6.42%	10/25/28	61,467	66,733,843	0.6
Series 2016-C02, Class 1M2(c)	6.52%	9/25/28	36,377	39,802,156	0.4
Series 2016-C01, Class 1M2(c)	7.27%	8/25/28	34,302	38,689,035	0.4
Series 2016-C01, Class 2M2(c)	7.47%	8/25/28	12,976	14,715,912	0.1
				860,914,336	8.0
政府系機関確定利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp.					
REMICs, Series 4451, Class CI(d)	7.00%	3/15/45	27,186	7,186,523	0.1
Federal National Mortgage Association REMICs					
Series 2016-33, Class NI(d)	5.00%	7/25/34	56,277	10,793,242	0.1
Series 2016-11, Class GI(d)	5.00%	3/25/46	14,617	2,726,400	0.0
Series 2016-37, Class BI(d)	5.00%	6/25/46	91,332	17,215,806	0.2
Series 2016-34, Class AI(d)	5.00%	6/25/46	52,890	9,977,473	0.1
Series 2015-54, Class GI(d)	5.50%	7/25/45	57,289	11,114,670	0.1
Series 2015-22, Class EI(d)	6.00%	4/25/45	69,048	15,502,124	0.1
				74,516,238	0.7
政府系機関変動利付					
Federal National Mortgage Association REMICs					
Series 2015-72, Class ST(c) (d)	5.11%	10/25/45	25,989	6,015,425	0.1
Series 2011-74, Class SJ(c) (d)	5.48%	8/25/41	17,090	3,368,493	0.0
Series 2016-22, Class ST(c) (d)	5.58%	4/25/46	18,032	3,435,686	0.0
Series 2016-19, Class SA(c) (d)	5.58%	4/25/46	28,479	5,022,744	0.0
Series 2015-19, Class SA(c) (d)	5.68%	4/25/45	18,793	3,414,048	0.0
Series 2015-66, Class AS(c) (d)	5.73%	9/25/45	156,674	32,279,745	0.3
Series 2011-76, Class SB(c) (d)	6.08%	8/25/41	14,177	3,278,901	0.0
Series 2013-130, Class SN(c) (d)	6.13%	10/25/42	35,660	6,847,993	0.1
Series 2009-82, Class SB(c) (d)	6.23%	10/25/39	27,780	6,402,977	0.1
				70,066,012	0.6
				1,005,496,586	9.3
エマージング・マーケット・ハード・カレンシー					
ソブリン債					
アンゴラ					
Republic of Angola Via Northern Lights III BV	7.00%	8/16/19	29,700	29,811,375	0.3

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
アルゼンチン					
Argentine Republic Government International Bond	6.25%	4/22/19	USD 2,638	\$ 2,809,470	0.0 %
Argentine Republic Government International Bond	6.88%	4/22/21	32,205	34,942,425	0.3
Argentine Republic Government International Bond	7.50%	4/22/26	28,960	32,181,800	0.3
				69,933,695	0.6
ブラジル					
Brazilian Government International Bond	7.13%	1/20/37	34,000	40,460,000	0.4
Brazilian Government International Bond	8.25%	1/20/34	15,326	20,115,375	0.2
				60,575,375	0.6
コロンビア					
Colombia Government International Bond	5.63%	2/26/44	22,400	25,844,000	0.2
ドミニカ共和国					
Citigroup, Inc.	6.50%	1/03/19	8,000	8,043,192	0.1
Dominican Republic International Bond	5.50%	1/27/25	10,000	10,600,000	0.1
Dominican Republic International Bond	7.45%	4/30/44	7,278	8,733,600	0.1
Dominican Republic International Bond	7.50%	5/06/21	7,166	8,058,167	0.1
Dominican Republic International Bond	8.63%	4/20/27	2,096	2,541,400	0.0
				37,976,359	0.4
エチオピア					
Ethiopia International Bond	6.63%	12/11/24	5,000	4,875,500	0.0
ガボン					
Gabon Government International Bond	6.38%	12/12/24	32,718	30,428,000	0.3
インドネシア					
Indonesia Government International Bond	4.75%	1/08/26	8,500	9,488,125	0.1
コートジボワール					
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	3/03/28	39,769	41,566,559	0.4
ジャマイカ					
Jamaica Government International Bond	6.75%	4/28/28	27,000	30,645,000	0.3
ケニア					
Kenya Government International Bond	5.88%	6/24/19	6,404	6,532,400	0.0
Kenya Government International Bond	6.88%	6/24/24	20,000	19,526,000	0.2
				26,058,400	0.2
モンゴル					
Mongolia Government International Bond	5.13%	12/05/22	6,452	5,386,143	0.0
スリランカ					
Sri Lanka Government International Bond	5.88%	7/25/22	10,918	11,272,835	0.1
Sri Lanka Government International Bond	6.00%	1/14/19	6,415	6,623,378	0.1
Sri Lanka Government International Bond	6.83%	7/18/26	2,621	2,813,041	0.0
				20,709,254	0.2
チュニジア					
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	1/30/25	12,265	12,083,478	0.1
トルコ					
Turkey Government International Bond	3.25%	3/23/23	36,600	34,739,988	0.3
アラブ首長国連邦					
Emirate of Dubai Government International Bonds, Series E	5.25%	1/30/43	8,135	7,933,252	0.1
ウルグアイ					
Uruguay Government International Bond	7.63%	3/21/36	7,989	11,424,435	0.1
Uruguay Government International Bond	7.88%	1/15/33	11,680	16,819,420	0.2
				28,243,855	0.3
ザンビア					
Zambia Government International Bond	8.50%	4/14/24	6,440	6,311,844	0.1
				482,610,202	4.5
産業					
基幹産業					
Braskem America Finance Co.	7.13%	7/22/41	38,722	41,343,480	0.4
Cia Brasileira de Aluminio	4.75%	6/17/24	3,350	3,249,500	0.0
Elementia SAB de CV	5.50%	1/15/25	3,713	3,883,382	0.0
GTL Trade Finance, Inc.	5.89%	4/29/24	11,853	11,793,735	0.1
Minsur SA.	6.25%	2/07/24	3,945	4,155,426	0.1
Samarco Mineracao SA.	5.75%	10/24/23	4,992	1,759,680	0.0
Southern Copper Corp.	6.75%	4/16/40	10,000	11,072,870	0.1
Southern Copper Corp.	7.50%	7/27/35	7,500	8,830,883	0.1
Suzano Austria GmbH	5.75%	7/14/26	12,567	12,802,631	0.1
Vale Overseas Ltd.	5.88%	6/10/21	10,000	10,362,500	0.1
Vale Overseas Ltd.	6.88%	11/21/36	13,500	13,394,700	0.1
				122,648,787	1.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
資本財					
Ferreycorp SAA	4.88%	4/26/20	USD 3,976	\$ 4,005,474	0.0 %
Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	8.13%	2/08/20	2,596	2,732,290	0.0
KOC Holding AS	5.25%	3/15/23	24,505	25,206,823	0.2
Odebrecht Finance Ltd.	4.38%	4/25/25	18,463	6,392,814	0.1
Odebrecht Finance Ltd.	5.25%	6/27/29	7,166	2,382,695	0.0
Odebrecht Finance Ltd.	7.13%	6/26/42	20,500	7,687,500	0.1
Servicios Corporativos Javier SAB de CV	9.88%	4/06/21	8,049	8,431,327	0.1
				56,838,923	0.5
消費財（ディフェンシブ）					
Arcelik AS	5.00%	4/03/23	25,770	25,673,362	0.3
Marfrig Holdings Europe BV	8.00%	6/08/23	24,700	25,657,125	0.3
Minerva Luxembourg SA.	7.75%	1/31/23	24,416	25,636,094	0.2
Tonon Luxembourg SA(e) (f)	7.25%	1/24/20	12,431	1,429,548	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(f)	10.50%	1/28/18	3,700	249,750	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(f)	11.75%	2/09/22	31,238	1,679,043	0.0
				80,324,922	0.8
エネルギー					
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4.00%	8/15/26	25,480	25,288,900	0.2
輸送－航空					
Guanay Finance Ltd.	6.00%	12/15/20	7,548	7,737,190	0.1
TAM Capital 3, Inc.	8.38%	6/03/21	15,848	16,085,720	0.1
				23,822,910	0.2
				308,924,442	2.8
政府－ソブリン・エージェンシー					
ブラジル					
Petrobras Global Finance BV	5.75%	1/20/20	22,000	22,249,920	0.2
Petrobras Global Finance BV	8.38%	5/23/21	17,125	18,425,644	0.2
				40,675,564	0.4
コロンビア					
Ecopetrol SA.	5.38%	6/26/26	18,500	19,014,300	0.2
Ecopetrol SA.	5.88%	9/18/23	3,928	4,266,790	0.0
Ecopetrol SA.	5.88%	5/28/45	19,108	17,770,440	0.2
				41,051,530	0.4
				81,727,094	0.8
金融機関					
銀行業					
Banco de Credito del Peru/Panama	6.13%	4/24/27	17,000	18,764,430	0.2
BBVA Bancomer SA/Texas	6.75%	9/30/22	13,500	15,331,950	0.1
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC	7.25%	1/28/21	1,643	1,779,369	0.0
				35,875,749	0.3
金融					
Mestenio Ltd. for Dominican Republic	8.50%	1/02/20	17,083	17,947,408	0.2
				53,823,157	0.5
公益事業					
電気					
AES El Salvador Trust II	6.75%	3/28/23	3,341	3,111,306	0.0
Consortio Transmataro SA.	4.38%	5/07/23	35,911	36,449,665	0.3
				39,560,971	0.3
天然ガス					
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.70%	3/20/22	6,929	7,303,166	0.1
				46,864,137	0.4
地方自治体－地域債					
Provincia de Buenos Aires/Argentina	5.75%	6/15/19	11,964	12,442,560	0.1
Provincia de Buenos Aires/Argentina	7.88%	6/15/27	9,000	9,472,500	0.1
Provincia de Cordoba	7.13%	6/10/21	4,923	5,070,690	0.0
				26,985,750	0.2
				1,000,934,782	9.2
エージェンシー					
政府系機関債務証券					
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6.25%	7/15/32	100,000	152,669,500	1.4
Federal National Mortgage Association	6.63%	11/15/30	197,336	302,898,525	2.8
Federal National Mortgage Association	7.13%	1/15/30	115,000	180,443,050	1.6
Tennessee Valley Authority	7.13%	5/01/30	19,383	29,968,967	0.3
				665,980,042	6.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
企業－投資適格債					
金融機関					
銀行業					
ABN AMRO Bank NV	7.75%	5/15/23	USD 7,651	\$ 9,324,243	0.1 %
AmSouth Bancorp	6.75%	11/01/25	8,124	9,370,701	0.1
BNP Paribas SA.	7.20%	6/25/37	4,246	4,776,750	0.0
BNP Paribas SA.	7.63%	3/30/21	27,000	28,390,500	0.3
BPCE SA.	4.88%	4/01/26	5,000	5,275,595	0.1
Compass Bank	5.90%	4/01/26	7,500	7,792,433	0.1
Credit Suisse AG	6.50%	8/08/23	18,481	20,348,505	0.2
HSBC Holdings PLC	6.88%	6/01/21	10,000	10,462,500	0.1
Lloyds Banking Group PLC	3.10%	7/06/21	605	617,885	0.0
Northgroup Preferred Capital Corp.	6.38%	10/15/17	8,585	8,649,387	0.1
Santander Issuances SAU	5.18%	11/19/25	5,000	5,189,640	0.0
Standard Chartered PLC	4.30%	2/19/27	3,907	3,940,921	0.0
UBS AG	5.13%	5/15/24	2,742	2,869,739	0.0
UBS AG/Stamford CT	7.63%	8/17/22	9,724	11,392,638	0.1
				128,401,437	1.2
ブローカー業					
GFI Group, Inc.	8.38%	7/19/18	2,947	3,168,025	0.0
金融					
AerCap Ireland Capital Ltd./AerCap Global Aviation Trust	3.95%	2/01/22	7,959	8,257,462	0.1
保険					
ACE Capital Trust II	9.70%	4/01/30	11,892	18,016,380	0.2
Allstate Corp. (The)	6.50%	5/15/57	8,665	10,008,075	0.1
Aquarius & Investments PLC for Swiss Reinsurance Co., Ltd.	6.38%	9/01/24	27,739	29,599,178	0.3
Assured Guaranty Municipal Holdings, Inc.	6.40%	12/15/66	4,016	3,052,160	0.0
MetLife Capital Trust IV	7.88%	12/15/37	433	543,415	0.0
MetLife, Inc.	6.40%	12/15/36	16,000	17,968,000	0.2
MetLife, Inc.	10.75%	8/01/39	8,590	13,829,900	0.1
XLIT Ltd.	4.45%	3/31/25	15,000	15,276,975	0.1
XLIT Ltd.	5.50%	3/31/45	15,625	15,706,031	0.2
ZFS Finance USA Trust V	6.50%	5/09/37	13,998	14,207,970	0.1
				138,208,084	1.3
リート					
EPR Properties	5.75%	8/15/22	9,595	10,601,285	0.1
EPR Properties	7.75%	7/15/20	4,570	5,325,933	0.0
				15,927,218	0.1
				293,962,226	2.7
産業					
基幹産業					
Glencore Finance Canada Ltd.	6.00%	11/15/41	1,655	1,646,725	0.0
Glencore Funding LLC	2.13%	4/16/18	633	628,253	0.0
Glencore Funding LLC	4.00%	4/16/25	1,051	1,035,235	0.0
Glencore Funding LLC	4.13%	5/30/23	11,500	11,413,750	0.1
Glencore Funding LLC	4.63%	4/29/24	2,142	2,174,130	0.1
				16,898,093	0.2
資本財					
General Electric Co., Series D	5.00%	1/21/21	13,362	14,330,745	0.2
Owens Corning(b)	7.00%	12/01/36	2,500	3,202,555	0.0
				17,533,300	0.2
通信－メディア					
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	4.91%	7/23/25	7,410	8,176,34	0.1
通信－電気通信					
AT&T, Inc.	6.50%	9/01/37	9,850	12,809,58	0.1
消費財（景気敏感）－自動車					
Ford Motor Co.	6.63%	10/01/28	10,000	12,703,280	0.1
General Motors Co.	6.25%	10/02/43	8,200	9,828,438	0.1
				22,531,718	0.2
消費財（景気敏感）－小売					
AutoNation, Inc.	6.75%	4/15/18	1,082	1,157,930	0.0
消費財（ディフュージブ）					
Universal Health Services, Inc.	4.75%	8/01/22	7,001	7,263,538	0.1
エネルギー					
Devon Energy Corp.	5.00%	6/15/45	3,525	3,381,120	0.0
Enterprise Products Operating LLC, Series A(c)	4.46%	8/01/66	5,696	5,340,000	0.0
Husky Energy, Inc.	7.25%	12/15/19	5,000	5,717,460	0.1
Kinder Morgan, Inc./DE, Series G	7.75%	1/15/32	2,700	3,259,667	0.0
Kinder Morgan, Inc./DE, Series G	7.80%	8/01/31	5,315	6,507,277	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(%)
Regency Energy Partners LP/Regency Energy Finance Corp.	4.50%	11/01/23	USD 19,830	\$ 20,057,410	0.1 %
Williams Partners LP	3.35%	8/15/22	8,757	8,567,026	0.1
Williams Partners LP	5.10%	9/15/45	6,136	6,015,513	0.1
				58,845,473	0.5
テクノロジー					
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp.	6.02%	6/15/26	7,925	8,479,164	0.1
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp.	8.35%	7/15/46	3,704	4,316,497	0.0
Hewlett Packard Enterprise Co.	6.35%	10/15/45	9,122	9,415,300	0.1
KLA-Tencor Corp.	4.65%	11/01/24	9,999	11,000,160	0.1
Micron Technology, Inc.	7.50%	9/15/23	7,887	8,695,417	0.1
Motorola Solutions, Inc.	7.50%	5/15/25	5,725	6,808,720	0.1
Seagate HDD Cayman	4.75%	1/01/25	23,551	21,792,682	0.1
Seagate HDD Cayman	4.88%	6/01/27	2,180	1,910,698	0.0
Western Digital Corp.	7.38%	4/01/23	6,777	7,353,045	0.1
				79,771,683	0.7
輸送－航空					
Delta Air Lines Pass-Through Trust, Series 2007-1A	6.82%	8/10/22	2,476	2,915,049	0.0
輸送－鉄道					
BNSF Funding Trust I	6.61%	12/15/55	5,597	6,451,662	0.1
				234,354,368	2.2
非企業セクター					
エージェンシー－政府非保証					
Electricite de France SA.	5.25%	1/29/23	26,000	25,837,500	0.2
公益事業					
電気					
PPL Capital Funding, Inc., Series A	6.70%	3/30/67	8,300	7,169,125	0.1
Southern California Edison Co., Series E	6.25%	2/01/22	6,000	6,732,480	0.0
				13,901,605	0.1
				568,055,699	5.2
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	5.72%	6/10/49	6,483	6,488,384	0.1
Citigroup Commercial Mortgage Trust Series 2013-GC11, Class XA(d)	1.98%	4/10/46	13,707	833,297	0.0
Series 2014-GC21, Class D	5.00%	5/10/47	24,824	20,729,213	0.2
Series 2014-GC19, Class D	5.06%	3/10/47	4,250	3,602,998	0.0
Series 2013-GC17, Class D	5.26%	11/10/46	5,540	5,027,451	0.1
Commercial Mortgage Pass Through Certificates, Series 2012-CR3, Class E	4.93%	10/15/45	4,000	4,018,574	0.0
Commercial Mortgage Trust Series 2012-CR1, Class XA(d)	2.21%	5/15/45	27,908	2,193,881	0.0
Series 2014-LC17, Class D	3.69%	10/10/47	5,428	4,273,712	0.0
Series 2013-CR6, Class D	4.31%	3/10/46	2,600	2,314,663	0.0
Series 2015-DC1, Class D	4.50%	2/10/48	10,948	8,576,099	0.1
Series 2014-UBS2, Class D	5.18%	3/10/47	3,600	3,131,013	0.0
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C2, Class D	4.35%	6/15/57	17,142	13,323,302	0.1
DBUBS Mortgage Trust, Series 2011-LC2A, Class E	5.73%	7/10/44	9,558	9,078,497	0.1
GS Mortgage Securities Corp. II Series 2013-GC10, Class XA(d)	1.75%	2/10/46	39,277	3,019,455	0.0
Series 2015-GC30, Class D	3.38%	5/10/50	5,375	3,742,919	0.0
GS Mortgage Securities Trust Series 2012-GCJ9, Class XA(d)	2.46%	11/10/45	11,051	939,578	0.0
Series 2013-GC13, Class D	4.20%	7/10/46	10,000	9,000,911	0.1
Series 2012-GCJ9, Class D	5.01%	11/10/45	4,300	4,014,099	0.0
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp., Series 2012-LC9, Class E	4.56%	12/15/47	10,881	10,402,951	0.1
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2012-C6, Class E	5.36%	5/15/45	5,000	4,983,463	0.1
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust Series 2015-C27, Class D	3.98%	2/15/48	3,181	2,427,486	0.0
Series 2015-C32, Class C	4.82%	11/15/48	5,625	5,471,064	0.1
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C7, Class AJ	6.45%	9/15/45	11,228	11,289,304	0.1
Liberty Street Trust, Series 2016-225L, Class E	4.80%	2/10/36	16,531	16,388,618	0.2
Merrill Lynch Mortgage Trust, Series 2006-C2, Class AJ	5.80%	8/12/43	4,979	4,976,221	0.1
ML-CFC Commercial Mortgage Trust Series 2006-4, Class AJFX	5.15%	12/12/49	6,990	6,999,078	0.1
Series 2006-4, Class AJ	5.24%	12/12/49	18,328	18,360,540	0.2
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19, Class D	3.25%	12/15/47	8,495	6,553,384	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/ 契約高 額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2006-HQ10, Class AJ	5.39%	11/12/41	USD 3,350	\$ 3,330,596	0.0 %
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust, Series 2012-C4, Class XA(d)	1.92%	12/10/45	4,057	315,161	0.0
UBS-Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2011-C1, Class XA(d)	2.29%	1/10/45	25,898	2,408,623	0.0
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2014-LC18, Class D	3.96%	12/15/47	15,066	11,869,504	0.1
WF-RBS Commercial Mortgage Trust Series 2012-C7, Class XA(d)	1.66%	6/15/45	9,125	595,019	0.0
Series 2012-C8, Class XA(d)	2.30%	8/15/45	12,152	875,953	0.0
Series 2014-C21, Class D	3.50%	8/15/47	27,780	20,636,470	0.2
Series 2014-C23, Class D	4.14%	10/15/57	6,810	5,729,140	0.1
Series 2014-C25, Class D	3.80%	11/15/47	17,500	12,705,901	0.1
				250,626,522	2.4
非政府系機関変動利付CMBS					
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2013-GC11, Class D	4.60%	4/10/46	2,850	2,747,889	0.0
Commercial Mortgage Trust Series 2015-LC23, Class D(b)	3.80%	10/10/53	4,000	3,324,520	0.0
Series 2015-PC1, Class C	4.59%	7/10/50	11,346	10,542,008	0.1
				16,614,417	0.1
				267,240,939	2.5
インフレ連動証券					
アメリカ合衆国					
U.S. Treasury Inflation Index	0.25%	1/15/25	145,712	147,084,652	1.4
準ソブリン					
準ソブリン債					
インドネシア					
Majapahit Holding BV	7.88%	6/29/37	7,741	10,266,888	0.1
Pertamina Persero PT	6.00%	5/03/42	2,980	3,278,000	0.1
Perusahaan Listrik Negara PT	5.25%	10/24/42	33,029	33,854,725	0.3
				47,399,613	0.5
メキシコ					
Petroleos Mexicanos	5.50%	1/21/21	6,975	7,526,025	0.0
Petroleos Mexicanos	5.50%	6/27/44	11,000	10,450,000	0.1
Petroleos Mexicanos	5.63%	1/23/46	8,046	7,773,241	0.1
Petroleos Mexicanos	6.38%	1/23/45	10,000	10,531,000	0.1
				36,280,266	0.3
南アフリカ					
Eskom Holdings SOC Ltd.	7.13%	2/11/25	4,106	4,076,026	0.0
				87,755,905	0.8
ABS (アセット・バック証券)					
自動車ー固定金利					
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2016-1A, Class D	8.20%	2/15/23	4,390	4,663,248	0.0
Flagship Credit Auto Trust, Series 2016-2, Class D	8.56%	11/15/23	7,500	7,859,898	0.1
Hertz Vehicle Financing LLC, Series 2013-1A, Class B2	2.48%	8/25/19	9,288	9,093,350	0.1
				21,616,496	0.2
政府ーソブリン・エージェンシー					
イギリス					
Royal Bank of Scotland Group PLC	7.50%	8/10/20	22,000	20,845,000	0.2
地方自治体ー地方債					
アメリカ合衆国					
State of California, Series 2010	7.95%	3/01/36	8,620	10,346,500	0.1
State of Illinois, Series 2010	7.35%	7/01/35	7,675	8,840,602	0.1
				19,187,102	0.2
優先株					
GMAC Capital Trust I	6.60%		114,075	2,881,535	0.1
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	7.88%		85,500	2,687,265	0.0
				5,568,800	0.1
購入オプションープット					
指数関連オプション					
S&P 500 Index Expiration:Sep 2016, Exercise Price:\$2,100.00(g)			115	502,239	0.0
S&P 500 Index Expiration:Aug 2016, Exercise Price:\$2,150.00(g)			80	2,991	0.0
				505,230	0.0
				10,142,328,045	93.6

	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(%)
その他の譲渡性のある証券					
ABS (アセット・バック証券)					
自動車—固定金利					
CPS Auto Receivables Trust, Series 2016-C, Class E	8.39%	9/15/23	USD 7,900	\$ 7,871,628	0.1 %
Flagship Credit Auto Trust, Series 2016-3, Class E	6.25%	10/15/23	3,400	3,385,521	0.0
				11,257,149	0.1
その他のABS—固定金利					
Marlette Funding Trust, Series 2016-1A, Class A	3.06%	1/17/23	8,700	8,700,076	0.1
SoFi Consumer Loan Program LLC, Series 2016-2, Class A	3.09%	10/27/25	9,500	9,481,729	0.1
VB-S1 Issuer LLC, Series 2016-1A, Class F	6.90%	6/15/46	9,000	9,085,482	0.1
				27,267,287	0.3
その他のABS—変動金利					
Dryden 33 Senior Loan Fund, Series 2014-33A, Class D(c)	4.33%	7/15/26	3,000	2,881,521	0.0
Madison Park Funding VIII Ltd., Series 2012-8A, Class E(c)	6.05%	4/22/22	2,200	2,129,514	0.0
OZLM VII Ltd., Series 2014-7A, Class D(c)	5.68%	7/17/26	9,000	7,795,962	0.1
				12,806,997	0.1
				51,331,433	0.5
CMO (モーゲージ担保証券)					
政府系機関確定利付					
Federal National Mortgage Association REMICs, Series 2016-26, Class 10(d)	5.00%	5/25/46	51,298	9,543,375	0.1
政府系機関変動利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICs Series 4596, Class CS(c) (d)	5.59%	6/15/46	86,007	15,315,214	0.2
Series 4012, Class SD(c) (d)	6.64%	5/15/36	8,980	1,761,300	0.0
Federal National Mortgage Association REMICs, Series 2006-36, Class PS(c) (d)	6.08%	5/25/36	7,761	1,702,529	0.0
				18,779,043	0.2
自動車—変動金利					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICs, Series 3652, Class CS(c) (d)	6.04%	3/15/40	9,164	1,921,919	0.0
非政府系機関変動利付					
Bellemeade Re Ltd., Series 2015-1A, Class M2(c) (h)	4.82%	7/25/25	7,400	7,513,309	0.1
リスクシェア変動利付					
Bellemeade Re II Ltd., Series 2016-1A, Class M2A(c) (h)	5.02%	4/25/26	12,116	12,191,583	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2016-DNA2, Class M3(c)	5.17%	10/25/28	8,797	9,159,526	0.1
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities, Series 2016-C04, Class 1M2(c)	4.77%	1/25/29	11,610	11,805,380	0.1
JP Morgan Madison Avenue Securities Trust, Series 2015-CH1, Class M2(c)	6.02%	10/25/25	1,499	1,461,136	0.0
Wells Fargo Credit Risk Transfer Securities Trust, Series 2015-WF1, Class 1M2(c)	5.77%	11/25/25	2,072	2,048,695	0.0
				36,666,320	0.3
				74,423,966	0.7
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(h)	5.70%	6/24/50	11,000	11,261,800	0.1
Grantor Trust CGCMT(h)	4.34%	9/15/48	105	5,969,086	0.1
Grantor Trust COMM, Series 2014-UBS2(h)	5.01%	3/10/47	83	5,859,354	0.1
Grantor Trust COMM, Series 2014-UBS2(h)	5.18%	3/10/47	60	3,045,297	0.0
Grantor Trust CSA1L, Series 2015-C1(h)	4.00%	4/15/50	207	6,285,335	0.1
Grantor Trust JPMBB, Series 2014-C24(h)	4.00%	11/15/47	222	6,664,935	0.1
Grantor Trust WFRBS, Series 2014-C23(h)	3.40%	10/15/47	125	3,609,815	0.0
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2013 - GC13, Class E(h)	3.49%	7/10/46	50	2,667,442	0.0
Series 2013 - GC13, Class F(h)	3.49%	7/10/46	112	7,079,448	0.1
Series 2013-GC13, Class E(h)	3.49%	7/10/46	119	4,348,988	0.0
Series 2013-GC13, Class F(h)	3.49%	7/10/46	30	1,717,122	0.0
WF-RBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-C7, Class E	4.99%	6/15/45	8,500	8,347,405	0.1
				66,856,027	0.7
普通株					
Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares) (h) (i) (j)			29,089	29,968,070	0.3

	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(%)
企業－投資適格債					
金融機関					
保険					
AIG Life Holdings, Inc.	8.13%	3/15/46	USD 354	\$ 467,280	0.0 %
企業－投機的格付					
産業					
サービス					
ADT Corp. (The) .	6.25%	10/15/21	8,748	9,579,060	0.1
輸送－航空					
UAL Pass-Through Trust, Series 2007-1A	6.64%	7/02/22	4,612	4,929,174	0.0
地方自治体－地方債					
アメリカ合衆国					
State of California, Series 2010	7.60%	11/01/40	1,600	2,639,712	0.0
優先株					
Sovereign Real Estate Investment Trust(h)	12.00%		4,850	6,159,500	0.1
				246,354,222	2.4
投資有価証券合計				\$ 10,388,682,267	96.0 %
(取得原価 \$10,352,787,696)					
定期預金					
BBH, Grand Cayman(k)	(0.37)%	-		166	0.0
BBH, Grand Cayman(k)	0.40 %	-		3,136	0.0
Deutsche Bank, Frankfurt(k)	(0.54)%	-		113,351	0.0
Deutsche Bank, Grand Cayman(k)	0.05 %	-		54,588	0.0
DNB, Oslo(k)	0.39 %	-		2,141,294	0.0
HSBC Bank PLC, London(k)	6.21 %	-		115,944	0.0
Sumitomo, Tokyo(k)	0.15 %	-		444,881,230	4.1
定期預金合計				447,309,709	4.1
負債控除後その他資産				(6,968,455)	(0.1)
純資産額				\$ 10,829,023,521	100.0 %

金融先物契約

タイプ	満期日 (月/日/年)	契約高	当初価額	時価	未実現 評価(損)益
ロング					
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	12/30/16	5,780	\$ 702,489,898	\$ 700,825,000	\$ (1,664,898)
ショート					
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	12/20/16	15,306	1,996,237,227	2,003,890,219	(7,652,992)
					\$ (9,317,890)

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 515,371	AUD 666,220	9/15/16	\$ (14,842,349)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 236,228	CAD 307,193	9/15/16	(1,962,978)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 12,694	CHF 12,370	9/15/16	(107,342)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 73,198	EUR 65,333	9/15/16	(283,913)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 287,414	GBP 219,588	9/15/16	1,016,978
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 12,076	JPY 1,220,467	9/15/16	(273,534)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 47,817	NZD 65,992	9/15/16	41,094
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 44,723	SGD 59,871	9/15/16	(781,069)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 34,903	ZAR 465,660	9/15/16	(3,320,479)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 9,285	CNH 61,844	9/19/16	(50,515)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 471,433	AUD 618,632	9/29/16	(6,831,982)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 9,272	CNH 61,886	9/29/16	(35,898)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 77,226	EUR 68,495	9/29/16	(730,142)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 48,809	SGD 66,082	9/29/16	(309,613)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 31,334	ZAR 443,917	9/29/16	(1,311,838)
				\$ (29,783,580)
				評価益 \$ 1,058,072
				評価損 \$ (30,841,652)

+ クラス受益証券のヘッジ目的で使用。

発行プット・オプション

詳細	行使価格	満期日 (月/日/年)	契約高	受領プレミアム	時価
S&P 500 Index(g)	\$ 2,050	8/31/16	79,500	\$ 723,450	\$ 0
S&P 500 Index(g)	2,000	9/16/16	115,200	1,128,960	(96,954)
				\$ 1,852,410	\$ (96,954)

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

清算ブローカー／(取引所)	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	未実現 評価(損)益
購入契約					
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	USD 28,156	\$ (1,911,547)	\$ (676,246)
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 25, 5 Year Index	12/20/20	155,072	(7,647,382)	(3,788,851)
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	43,000	(1,913,710)	(871,051)
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	42,700	(1,900,358)	(911,554)
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	73,140	(3,255,087)	(1,543,681)
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	170,000	(7,565,830)	(2,585,095)
販売契約					
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 24, 5 Year Index	6/20/20	28,156	1,911,546	805,081
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 25, 5 Year Index	12/20/20	155,072	7,647,382	4,639,199
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	76,068	3,385,397	2,183,260
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	28,731	1,278,670	804,879
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	15,214	677,097	453,555
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	30,427	1,354,150	638,088
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	22,821	1,015,646	584,219
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	9,128	406,241	253,880
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	62,655	2,788,453	1,524,523
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	30,427	1,354,150	878,890
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	12,171	541,669	283,382
Morgan Stanley & Co. LLC / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	30,427	1,354,150	792,962
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	140,160	6,237,804	4,114,050
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	15,214	677,097	295,078
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	156,638	6,971,156	4,329,396
Citigroup Global Markets, Inc. / (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 26, 5 Year Index	6/20/21	170,000	7,565,830	(307,882)
合計				\$ 20,972,524	\$ 11,896,082
				評価益	\$ 22,580,442
				評価損	\$ (10,684,360)

中央清算機関で清算される金利スワップ

清算ブローカー／(取引所)	名目元本 (単位：千)	終了日 (月/日/年)	金利タイプ		未実現 評価(損)益
			ファンドが行った 支払い	ファンドが受領した 支払い	
Citigroup Global Markets, Inc. / (CME Group)	USD 58,460	6/28/26	1.460%	3 Month LIBOR	\$ (174,249)

クレジット・デフォルト・スワップ

取引相手方	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	前払(前受) プレミアム	未実現 評価(損)益
販売契約						
Barclays Bank PLC	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	USD 5,000	\$ (871,000)	\$ (108,349)	\$ (762,651)
Barclays Bank PLC	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	25,000	(2,097,500)	(429,275)	(1,668,225)
Citigroup Global Makets, Inc.	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(119,032)	(751,968)
Citigroup Global Makets, Inc.	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(119,032)	(751,968)
Citigroup Global Makets, Inc.	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(111,028)	(759,972)
Citigroup Global Makets, Inc.	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(108,414)	(762,586)
Citigroup Global Makets, Inc.	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	311	(26,093)	(21,242)	(4,851)
Citigroup Global Makets, Inc.	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	1,933	(162,178)	(134,082)	(28,096)
Citigroup Global Makets, Inc.	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	10,000	(839,000)	(693,648)	(145,352)
Citigroup Global Makets, Inc.	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	9,689	(812,907)	(661,776)	(151,131)
Citigroup Global Makets, Inc.	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	10,000	(839,000)	(667,246)	(171,754)
Citigroup Global Makets, Inc.	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	18,067	(1,515,820)	(1,253,212)	(262,608)
Citigroup Global Makets, Inc.	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	25,000	(2,097,500)	(523,974)	(1,573,526)
Credit Suisse International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	4,500	(783,900)	(459,784)	(324,116)
Credit Suisse International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	9,500	(1,654,900)	(1,007,009)	(647,891)
Credit Suisse International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(103,059)	(767,941)
Credit Suisse International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	10,000	(1,742,000)	(222,056)	(1,519,944)
Credit Suisse International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	20,000	(1,678,000)	(1,770,954)	92,954

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
Credit Suisse International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	USD 2,340	\$ (196,326)	\$ (33,103)	\$ (163,223)
Credit Suisse International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	10,000	(839,001)	(587,612)	(251,389)
Credit Suisse International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	10,000	(839,000)	(582,300)	(256,700)
Credit Suisse International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	11,544	(968,542)	(711,524)	(257,018)
Credit Suisse International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	7,600	(637,640)	(334,437)	(303,203)
Credit Suisse International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	10,000	(839,000)	(59,705)	(779,295)
Credit Suisse International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	25,000	(2,097,500)	(1,055,482)	(1,042,018)
Credit Suisse International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	34,200	(2,869,380)	(766,987)	(2,102,393)
Deutsche Bank AG	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	19,426	(1,629,842)	(1,551,448)	(78,394)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	2,500	(435,500)	(253,357)	(182,143)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(623,072)	(247,928)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(618,646)	(252,354)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(618,646)	(252,354)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(611,439)	(259,561)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(611,439)	(259,561)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(611,439)	(259,561)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	10,000	(1,742,000)	(1,292,138)	(449,862)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	10,000	(1,742,000)	(1,255,429)	(486,571)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	10,000	(1,742,000)	(1,088,584)	(653,416)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	10,000	(1,742,000)	(1,064,780)	(677,220)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	10,000	(1,742,000)	(1,022,901)	(719,099)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	18,000	(1,510,200)	(2,169,056)	658,856
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	15,000	(1,258,500)	(1,747,333)	488,833
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	5,000	(419,500)	(431,198)	11,698
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	700	(58,730)	(43,489)	(15,241)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	1,000	(83,900)	(52,637)	(31,263)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	4,021	(337,361)	(247,535)	(89,826)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	5,000	(419,500)	(302,182)	(117,318)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	3,735	(313,367)	(192,095)	(121,272)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	8,400	(704,760)	(579,477)	(125,283)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	6,747	(566,073)	(429,455)	(136,618)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	10,000	(839,000)	(694,994)	(144,006)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	20,000	(1,678,000)	(1,408,269)	(269,731)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	10,000	(839,000)	(551,133)	(287,867)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	16,000	(1,342,400)	(1,051,768)	(290,632)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	10,000	(839,000)	(543,965)	(295,035)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	10,000	(839,000)	(513,290)	(325,710)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	10,000	(839,000)	(512,751)	(326,249)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	10,000	(839,000)	(465,965)	(373,035)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	18,055	(1,514,815)	(1,140,859)	(373,956)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	10,000	(839,000)	(395,038)	(443,962)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	20,000	(1,678,000)	(1,170,482)	(507,518)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	8,000	(671,200)	(113,154)	(558,046)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	8,000	(671,200)	(113,154)	(558,046)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	19,000	(1,594,100)	(962,992)	(631,108)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	20,000	(1,678,000)	(907,703)	(770,297)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	15,600	(1,308,840)	(184,147)	(1,124,693)
Goldman Sachs International	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	35,000	(2,936,500)	(1,800,086)	(1,136,414)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(105,543)	(765,457)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(100,400)	(770,600)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	5,000	(871,000)	(94,689)	(776,311)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	10,000	(1,742,000)	(216,487)	(1,525,513)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CMBX. NA. BB. 6	5/11/63	10,000	(1,742,000)	(211,306)	(1,530,694)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	10,000	(839,000)	(171,142)	(667,858)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	10,000	(839,000)	(147,733)	(691,267)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	10,000	(839,000)	(119,149)	(719,851)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CMBX. NA. BBB -6	5/11/63	15,000	(1,258,500)	(230,387)	(1,028,113)
合計				<u>\$ (81,252,975)</u>	<u>\$ (43,988,683)</u>	<u>(37,264,292)</u>
					評価益	\$ 1,252,341
					評価損	\$ (38,516,633)

インフレーション（消費者物価指数）・スワップ

取引相手方	名目元本 (単位：千)	終了日 (月/日/年)	金利タイプ		未実現 評価（損）益
			ファンドが行った 支払い	ファンドが受領した 支払い	
Deutsche Bank AG.	USD 65,000	1/15/26	1.578%	CPI#	\$ 915,539
スワップ用合計					<u>\$ (24,626,920)</u>

- # 消費者物価指数（CPI）によって決定されるインフレ率に基づく変動金利。
- (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) 変動金利クーポン、2016年8月31日現在で表示された金利。
- (c) 変動利付証券。表示された利率は、2016年8月31日現在で実施された。
- (d) IO - インタレスト・オンリー（金利のみ）。
- (e) 現物支給（PIK）。
- (f) 債務不履行証券。
- (g) 1契約は、1株（口）に関連している。
- (h) 管理会社の取締役会の全般的監督の下で確立された手続きに従い決定された通り、公正に評価された。
- (i) 証券は、12か月間のロックアップ期間を条件とし、その後、半年ごとの買戻しが認められている。
- (j) 2017年4月の前払いの効力発生日。
- (k) 翌日物預金。

通貨略称：

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

用語説明：

ABS	- ABS（アセット・バック証券）
CBT	- シカゴ商品取引所
CDX-NAHY	- North American High Yield Credit Default Swap Index
CFC	- Customer Facility Charge
CMBS	- CMBS（商業用不動産モーゲージ証券）
CME	- シカゴ・マーカントイル取引所
INTRCONX	- インターコンチネンタル取引所
JSC	- Joint Stock Company
LIBOR	- ロンドン銀行間取引金利
REIT	- リート（不動産投資信託）
REMICs	- 不動産担保ローン投資

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：AB FCP I）の受益者各位

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2016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2016年8月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

その他の事柄

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

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

ミシェル・ファーガソン
ルクセンブルグ、2016年12月5日

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of AB FCP I

We have audited the accompanying financial statements of AB FCP I 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, 2016 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 AB FCP I and of each of its Portfolios as of August 31, 2016, 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 5, 2016

IV. お知らせ

- 該当事項はありません。

《第 23 期運用報告書全体版における掲載事項の訂正》

第 23 期の運用報告書全体版（以下「原運用報告書」といいます。）におきまして、記載事項の一部に修正すべき誤りがございましたので、ご報告と訂正を申し上げます。

なお、訂正箇所および訂正事項は、下線の部分となっております。

記

I. 運用の経過および運用状況の推移等

（１）当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の 1 口当たり純資産価格等の推移について（原運用報告書 1 頁）

<誤>

<クラスJ証券>

（前 略）

（注 4）1口当たり純資産価格（分配金（課税前）再投資ベース）は、第17期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

（後 略）

<正>

<クラスJ証券>

（前 略）

（注 4）1口当たり純資産価格（分配金（課税前）再投資ベース）は、第22期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

（後 略）