アライアンス・バーンスタインーグローバル・ボンド・ポートフォリオ
（愛称：ローズ）

運用報告書

（第18期）　自　2013年９月１日
至　2014年８月31日

アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル
AllianceBernstein (Luxembourg) S.a r.l.

代行協会員　アライアンス・バーンスタイン証券会社
東京支店

目　　次

頁

１．　ファンドの投資に関する報告 …… 1

２．　ファンドの運用状況 …… 2

３．　ファンドの経理状況 …… 10

（注１）　アライアンス・バーンスタイン－グローバル・ボンド・ポートフォリオ（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグ法に基づいて設立されているが、ファンド証券は、米ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り、米ドルをもって行う。

（注２）　本書の中で、「米ドル」とは、アメリカ合衆国ドルを指すものとし、米ドルの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱東京 UFJ 銀行の平成 26 年 12 月 30 日現在における対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝120.55 円）による。以下、米ドルの円金額表示は別段の記載がない限りすべてこれによるものとする。

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

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

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

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

１．ファンドの投資に関する報告

2014年9月26日

受益者各位

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

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

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

トラストは、今後もファンドの運用方針を遵守していく所存です。

トラストのファンドに投資していただいている皆様に感謝いたします。

トラストの管理会社：
アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル

２．ファンドの運用状況

(1)　投資状況

資産別及び地域別の投資状況

（2014年12月末日現在）

資産の種類	国　名	時価合計（米ドル）	投資比率（%）
債券	アメリカ合衆国	138,998,866	25.96
	イギリス	99,550,821	18.59
	日本	50,310,942	9.40
	フランス	36,743,195	6.86
	ドイツ	34,668,049	6.47
	イタリア	26,384,237	4.93
	オランダ	18,245,160	3.41
	スペイン	16,953,064	3.17
	国際機関	14,430,882	2.70
	カナダ	14,053,427	2.62
	オーストラリア	12,920,905	2.41
	スイス	7,098,857	1.33
	ノルウェー	6,841,976	1.28
	アイルランド	6,424,785	1.20
	スウェーデン	5,860,017	1.09
	メキシコ	5,290,108	0.99
	フィンランド	4,560,482	0.85
	ニュージーランド	2,759,850	0.52
	ベルギー	2,427,415	0.45
	ブラジル	2,356,109	0.44
	デンマーク	1,874,604	0.35
	小　　計	508,753,751	95.01
現金・預金・その他資産（負債控除後）		26,706,967	4.99
合　　計（純資産総額）		535,460,718 （約64,550百万円）	100.00

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

(2) 投資資産

① 投資有価証券の主要銘柄

上位30銘柄

(2014年12月末日現在)

	銘柄名	国　名	種類	利率(%)	償還日(年/月/日)	額面金額		米ドル		投資比率(%)
								取得価格	時　価	
1	United Kingdom Gilt	イギリス	債券	3.75	2019/9/7	GBP	21,196,882	37,105,480	36,967,596	6.90
2	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	8.88	2017/8/15	USD	19,890,456	24,886,501	23,966,448	4.48
3	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	イタリア	債券	5.25	2017/8/1	EUR	13,430,638	20,347,615	18,172,227	3.39
4	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	8.75	2020/8/15	USD	12,162,778	18,589,928	16,717,166	3.12
5	日本政府 割引国債（第491回）	日本	債券	0.00	2015/5/14	JPY	1,928,304,027	16,786,819	16,098,827	3.01
6	日本政府 割引国債（第490回）	日本	債券	0.00	2015/2/9	JPY	1,446,228,020	12,330,079	12,074,036	2.25
7	U.S. Treasury Inflation Index	アメリカ合衆国	債券	0.13	2019/4/15	USD	11,899,441	12,150,622	11,768,357	2.20
8	U.S. Treasury Notes	アメリカ合衆国	債券	1.50	2019/10/31	USD	10,981,691	10,917,549	10,914,769	2.04
9	日本政府 割引国債（第495回）	日本	債券	0.00	2015/3/2	JPY	1,282,322,178	10,854,201	10,705,645	2.00
10	France Government Bond OAT	フランス	債券	3.75	2019/10/25	EUR	7,202,216	10,473,325	10,215,143	1.91
11	Spain Government Bond	スペイン	債券	5.50	2017/7/30	EUR	7,457,716	11,516,897	10,167,576	1.90
12	Inter-American Development Bank Series RG	国際機関	債券	9.75	2015/5/15	GBP	4,878,622	10,343,313	7,852,693	1.47
13	U.S. Treasury Notes	アメリカ合衆国	債券	0.50	2016/6/30	USD	7,072,055	7,077,422	7,074,262	1.32
14	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	9.00	2018/11/15	USD	5,418,534	7,303,592	6,983,559	1.30
15	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	債券	8.75	2017/5/15	USD	5,780,091	7,444,088	6,854,373	1.28
16	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	イタリア	債券	4.75	2016/9/15	EUR	4,034,976	5,603,262	5,232,902	0.98
17	日本政府 割引国債（第502回）	日本	債券	0.00	2015/3/30	JPY	626,698,809	5,273,335	5,232,082	0.98
18	Ireland Government Bond	アイルランド	債券	5.50	2017/10/18	EUR	3,731,268	5,479,927	5,170,891	0.97
19	Australia Government Bond Series 124	オーストラリア	債券	5.75	2021/5/15	AUD	5,003,949	4,952,100	4,877,308	0.91
20	Barclays Bank PLC	イギリス	債券	1.50	2017/4/4	GBP	2,540,541	4,139,036	4,013,617	0.75
21	Lloyds Bank PLC	イギリス	債券	1.50	2017/5/2	GBP	2,535,720	4,130,814	4,011,060	0.75
22	Dexia Credit Local SA	フランス	債券	1.88	2017/7/17	GBP	2,506,795	4,099,064	3,977,047	0.74
23	International Bank for Reconstruction & Development	国際機関	債券	9.25	2016/3/20	USD	3,318,611	4,253,857	3,662,011	0.68
24	Netherlands Government Bond	オランダ	債券	4.50	2017/7/15	EUR	2,646,597	4,071,369	3,569,203	0.67
25	日本政府 割引国債（第493回）	日本	債券	0.00	2015/2/23	JPY	414,585,366	3,480,996	3,461,224	0.65
26	U.S. Treasury Notes	アメリカ合衆国	債券	1.50	2019/11/30	USD	3,403,457	3,384,544	3,381,920	0.63
27	Mexican Bonos Series M 10	メキシコ	債券	8.50	2018/12/13	MXN	42,466,075	3,794,896	3,243,327	0.61
28	FMS Wertmanagement AoeR	ドイツ	債券	0.79	2015/8/3	GBP	1,928,304	3,104,289	3,009,070	0.56
29	Network Rail Infrastructure Finance PLC	イギリス	債券	0.59	2016/2/18	GBP	1,928,304	3,120,469	3,006,254	0.56
30	International Bank for Reconstruction & Development	国際機関	債券	9.75	2016/1/23	USD	2,661,060	3,502,878	2,916,178	0.54

② 投資不動産物件

該当事項なし（2014年12月末日現在）。

③ その他投資資産の主要なもの

該当事項なし（2014年12月末日現在）。

(3)　運用実績

①　純資産の推移

下記の各会計年度末および2013年９月１日から2014年12月末日までの期間における各月末のファンドの純資産総額ならびにクラスAJ証券の１口当り純資産価格の推移は、以下のとおりである。

	純資産総額（ファンド全体）		１口当り純資産価格（クラスAJ証券）	
	千米ドル	百万円	米　ド　ル	円
第９会計年度末（2005年８月末日）	523,710	63,133	9.12	1,099
第10会計年度末（2006年８月末日）	549,080	66,192	8.80	1,061
第11会計年度末（2007年８月末日）	479,809	57,841	8.81	1,062
第12会計年度末（2008年８月末日）	570,577	68,783	8.57	1,033
第13会計年度末（2009年８月末日）	543,739	65,548	8.73	1,052
第14会計年度末（2010年８月末日）	633,975	76,426	9.36	1,128
第15会計年度末（2011年８月末日）	682,710	82,301	9.03	1,089
第16会計年度末（2012年８月末日）	791,107	95,368	8.90	1,073
第17会計年度末（2013年８月末日）	621,339	74,902	8.55	1,031
第18会計年度末（2014年８月末日）	546,147	65,838	8.29	999
2013年９月末日	618,549	74,566	8.53	1,028
10月末日	601,236	72,479	8.51	1,026
11月末日	588,376	70,929	8.48	1,022
12月末日	570,375	68,759	8.44	1,017
2014年１月末日	555,040	66,910	8.43	1,016
２月末日	538,081	64,866	8.42	1,015
３月末日	556,682	67,108	8.39	1,011
４月末日	554,931	66,897	8.37	1,009
５月末日	558,253	67,297	8.36	1,008
６月末日	554,605	66,858	8.33	1,004
７月末日	545,183	65,722	8.30	1,001
８月末日	546,147	65,838	8.29	999
９月末日	535,279	64,528	8.26	996
10月末日	531,411	64,062	8.24	993
11月末日	523,742	63,137	8.23	992
12月末日	535,461	64,550	8.20	989

クラスAJ証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されている。同取引所での取引実績はない。

② 分配の推移

下記の各会計年度におけるクラスAJ証券の分配の推移は、以下のとおりである。

計算期間	１口当り分配金	
	米ドル	円
第９会計年度	0.4201	50.64
第10会計年度	0.4236	51.06
第11会計年度	0.4236	51.06
第12会計年度	0.4236	51.06
第13会計年度	0.3646	43.95
第14会計年度	0.3598	43.37
第15会計年度	0.3612	43.54
第16会計年度	0.3387	40.83
第17会計年度	0.3072	37.03
第18会計年度	0.2631	31.72

（注）分配金は、当該月末現在の受益者に対し、翌月の第一営業日に支払われる。

なお、2013年９月１日から2014年12月末日までの期間における各月のクラスAJ証券の分配の推移は、以下のとおりである。

	１口当り分配金	
	米ドル	円
2013年９月	0.0256	3.09
10月	0.0256	3.09
11月	0.0256	3.09
12月	0.0221	2.66
2014年１月	0.0221	2.66
２月	0.0203	2.45
３月	0.0203	2.45
４月	0.0203	2.45
５月	0.0203	2.45
６月	0.0203	2.45
７月	0.0203	2.45
８月	0.0203	2.45
９月	0.0203	2.45
10月	0.0203	2.45
11月	0.0203	2.45
12月	0.0203	2.45

③　分配方針

クラスAJ受益証券について、管理会社は、クラスAJ証券に帰属するファンドの純収益の全部または実質的に全部に等しい額の分配を、毎月宣言し、毎月支払う意向である。管理会社はまた、クラスAJ証券に帰属する実現株式売却益および／または元本から分配を支払うか否か、どの程度の配分割合で分配を支払うか否かを決定する。クラスAJ証券に帰属する純利益および純実現益が宣言された支払額を超過する範囲において、超過額はクラスAJ証券の純資産価格に反映される。分配金は、受益者の選択によって、自動的に再投資することができる。

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

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

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

上記は、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではない。

④　収益率の推移

下記の各会計年度におけるクラスAJ証券の収益率の推移は、以下のとおりである。

会計年度	収益率（%）（注）
	クラスAJ
第９会計年度	6.23
第10会計年度	1.20
第11会計年度	5.01
第12会計年度	2.07
第13会計年度	6.49
第14会計年度	11.57
第15会計年度	0.37
第16会計年度	2.37
第17会計年度	-0.50
第18会計年度	0.04

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

収益率（%）＝ 100 ×　（a － b）／b

a ＝ 当該会計年度末の１口当り純資産価格（当該会計年度の分配金の合計額を加えた額）（第17会計年度までの収益率の計算には、各該当分配日における分配金の再投資額を含む。）

b ＝ 当該会計年度の直前の会計年度末の１口当り純資産価格（分配落の額）

(4) 販売及び買戻しの実績

下記会計年度のクラスAJ証券の販売および買戻しの実績ならびに各会計年度末現在のクラスAJ証券の発行済口数は、以下のとおりである。

クラスAJ証券

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第９会計年度	1,737,520 (1,737,520)	6,883,566 (6,883,566)	39,797,029 (39,797,029)
第10会計年度	393,470 (393,470)	4,555,214 (4,555,214)	35,635,285 (35,635,285)
第11会計年度	168,240 (168,240)	10,455,513 (10,455,513)	25,348,012 (25,348,012)
第12会計年度	108,790 (108,790)	5,444,635 (5,444,635)	20,012,167 (20,012,167)
第13会計年度	52,140 (52,140)	5,217,830 (5,217,830)	14,846,477 (14,846,477)
第14会計年度	87,140 (87,140)	1,990,372 (1,990,372)	12,943,245 (12,943,245)
第15会計年度	356,800 (356,800)	2,724,329 (2,724,329)	10,575,716 (10,575,716)
第16会計年度	559,870 (559,870)	1,730,607 (1,730,607)	9,404,979 (9,404,979)
第17会計年度	30,770 (30,770)	1,034,215 (1,034,215)	8,401,534 (8,401,534)
第18会計年度	7,100 (7,100)	988,760 (988,760)	7,419,874 (7,419,874)

（注１）（　）内の数字は日本国内における販売、買戻および発行済の口数を示す。以下同じ。

（注２）販売口数には再投資口数および乗換え口数を含む。以下同じ。

(5)　純資産額計算書

（2014年８月末日現在）

	米　ド　ル（ⅣおよびⅤを除く。）	千　円 （ⅣおよびⅤを除く。）
Ⅰ　資産総額	557,028,740	67,149,815
Ⅱ　負債総額	10,881,509	1,311,766
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	546,147,231	65,838,049
Ⅳ　発行済口数	クラス A	3,611,441 口
	クラス A2	11,842,550 口
	クラス AJ	7,419,874 口
	クラス AT	9,419,135 口
	クラス AX	9,750 口
	クラス AA	111,764 口
	クラス B	1,201,781 口
	クラス B2	235,601 口
	クラス BT	1,554,398 口
	クラス BX	27,303 口
	クラス BA	23,926 口
	クラス C	957,354 口
	クラス C2	801,613 口
	クラス CT	14,562 口
	クラス I	2,111,479 口
	クラス I2	364,941 口
	クラス IT	166,720 口
	クラス N2	45,861 口
	クラス NT	62,871 口
	クラス S	636,748 口
	クラス S1 2	3,019,725 口
	クラス SA	118,560 口
	クラス A2 EUR H	31,167 口
	クラス AT EUR H	53,581 口
	クラス B2 EUR H	199 口
	クラス BT EUR H	10,671 口
	クラス C2 EUR H	2,209 口
	クラス I2 EUR H	69,497 口
	クラス S EUR H	1,041 口
	クラス S1 EUR H	1,041 口
	クラス AT AUD H	832,828 口
	クラス AA AUD H	33,572 口
	クラス BT AUD H	133,145 口
	クラス BA AUD H	6,716 口
	クラス IT AUD H	721 口
	クラス I2 AUD H	1,468 口
	クラス AT CAD H	130,564 口
	クラス AA CAD H	727 口
	クラス BT CAD H	43,431 口
	クラス AT GBP H	49,131 口
	クラス AA GBP H	403 口
	クラス BT GBP H	1,476 口
	クラス AT NZD H	46,447 口
	クラス AA NZD H	783 口
	クラス BT NZD H	46,138 口
	クラス A2 SGD H	5,385 口
	クラス AT SGD H	10,675 口
	クラス AA SGD H	815 口
	クラス S SGD H	833 口

V　１口当り純資産価格	クラス A	8.66 米ドル	1,044円
	クラス A2	17.78 米ドル	2,143円
	クラス AJ	8.29 米ドル	999円
	クラス AT	8.64 米ドル	1,042円
	クラス AX	6.93 米ドル	835円
	クラス AA	14.57 米ドル	1,756円
	クラス B	8.66 米ドル	1,044円
	クラス B2	14.86 米ドル	1,791円
	クラス BT	8.68 米ドル	1,046円
	クラス BX	6.92 米ドル	834円
	クラス BA	14.49 米ドル	1,747円
	クラス C	8.66 米ドル	1,044円
	クラス C2	15.11 米ドル	1,822円
	クラス CT	13.98 米ドル	1,685円
	クラス I	8.66 米ドル	1,044円
	クラス I2	12.35 米ドル	1,489円
	クラス IT	14.21 米ドル	1,713円
	クラス N2	14.73 米ドル	1,776円
	クラス NT	13.97 米ドル	1,684円
	クラス S	8.69 米ドル	1,048円
	クラス S1 2	15.31 米ドル	1,846円
	クラス SA	98.66 米ドル	11,893円
	クラス A2 EUR H	15.61 ユーロ	2,287円
	クラス AT EUR H	13.49 ユーロ	1,977円
	クラス B2 EUR H	14.96 ユーロ	2,192円
	クラス BT EUR H	13.55 ユーロ	1,986円
	クラス C2 EUR H	15.32 ユーロ	2,245円
	クラス I2 EUR H	15.96 ユーロ	2,339円
	クラス S EUR H	16.29 ユーロ	2,387円
	クラス S1 EUR H	15.96 ユーロ	2,339円
	クラス AT AUD H	13.68 オーストラリア・ドル	1,342円
	クラス AA AUD H	14.57 オーストラリア・ドル	1,429円
	クラス BT AUD H	13.69 オーストラリア・ドル	1,343円
	クラス BA AUD H	14.50 オーストラリア・ドル	1,422円
	クラス IT AUD H	14.22 オーストラリア・ドル	1,395円
	クラス I2 AUD H	18.08 オーストラリア・ドル	1,773円
	クラス AT CAD H	13.81 カナダ・ドル	1,431円
	クラス AA CAD H	14.82 カナダ・ドル	1,536円
	クラス BT CAD H	13.73 カナダ・ドル	1,423円
	クラス AT GBP H	14.01 スターリング・ポンド	2,620円
	クラス AA GBP H	14.82 スターリング・ポンド	2,772円
	クラス BT GBP H	14.03 スターリング・ポンド	2,624円
	クラス AT NZD H	14.01 ニュージーランド・ドル	1,316円
	クラス AA NZD H	14.84 ニュージーランド・ドル	1,394円
	クラス BT NZD H	14.02 ニュージーランド・ドル	1,317円
	クラス A2 SGD H	15.15 シンガポール・ドル	1,381円
	クラス AT SGD H	14.18 シンガポール・ドル	1,293円
	クラス AA SGD H	14.66 シンガポール・ドル	1,336円
	クラス S SGD H	16.02 シンガポール・ドル	1,460円

（注）米ドル、ユーロ、オーストラリア・ドル（「豪ドル」という。）、カナダ・ドル、スターリング・ポンド、ニュージーランド・ドルおよびシンガポール・ドルの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱東京UFJ銀行の平成26年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝120.55円、1ユーロ＝146.54円、1豪ドル＝98.07円、１カナダ・ドル＝103.63円、１スターリング・ポンド＝187.03円、１ニュージーランド・ドル＝93.91円および１シンガポール・ドル＝91.15円）による。

３．ファンドの経理状況

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

b.　ファンドはアライアンス・バーンスタインのポートフォリオであるが、原文の財務書類はアライアンス・バーンスタインおよびポートフォリオにつき一括して作成されているため、日本文の作成にあたっては当該ファンドに関連する部分のみを翻訳している。ただし「財務書類に対する注記」については、当該ファンドに関連する部分のみを抜粋した表１および２を除き、全文を記載している。

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

d.　ファンドの原文の財務書類は、米ドル、ユーロまたは日本円で表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱東京UFJ銀行の平成26年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝120.55円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（注）ファンドの経理状況中において、「ファンド」とは、アライアンス・バーンスタインを意味し、「ポートフォリオ」とは、グローバル・ボンド・ポートフォリオを含むアライアンス・バーンスタインの各ポートフォリオを意味する。

2014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

2014年8月31日現在

	グローバル・ボンド・ポートフォリオ	
	(米ドル)	(千円)
資　産		
投資有価証券－時価	530,979,532	64,009,583
定期預金	12,498,121	1,506,648
未収配当金および未収利息	8,244,484	993,873
ファンド証券売却未収金	2,347,480	282,989
スワップ契約の前払プレミアム	0	0
先物為替予約未実現評価益	1,247,641	150,403
投資有価証券売却未収金	0	0
スワップ未実現評価益	0	0
現金	1,711,482	206,319
スワップに係る未収利息	0	0
金融先物契約未実現評価益	0	0
貸付証券収益の未収金	0	0
その他の未収金	0	0
	557,028,740	67,149,815
負　債		
保管受託銀行への未払金	690,142	83,197
投資有価証券購入未払金	4,997,149	602,406
ファンド証券買戻未払金	3,207,977	386,722
未払分配金	651,528	78,542
先物為替予約未実現評価損	184,630	22,257
逆レポ契約の未払金	0	0
スワップ契約の前受プレミアム	0	0
金融先物契約未実現評価損	336,209	40,530
スワップ未実現評価損	0	0
スワップに係る未払利息	0	0
発行オプション－時価	0	0
未払費用その他債務	813,874	98,113
	10,881,509	1,311,766
純資産額	546,147,231	65,838,049

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
2014年8月31日に終了した年度

	グローバル・ボンド・ポートフォリオ	
	（米ドル）	（千円）
投資収益		
利息	25,074,701	3,022,755
配当金、純額	0	0
スワップ収益	0	0
貸付証券収益、純額	0	0
	25,074,701	3,022,755
費　用		
管理報酬	5,948,626	717,107
管理会社報酬	529,847	63,873
販売報酬	393,863	47,480
名義書換代行報酬	512,048	61,727
税金	261,204	31,488
専門家報酬	205,653	24,791
スワップに係る費用	0	0
保管報酬	125,850	15,171
会計および管理事務代行報酬	98,909	11,923
印刷費	30,760	3,708
創業費	0	0
その他	88,307	10,645
	8,195,067	987,915
費用払戻または権利放棄	0	0
純費用	8,195,067	987,915
投資純（損）益	16,879,634	2,034,840
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	(28,671,405)	(3,456,338)
源泉税	0	0
未実現（損）益の変動		
投資有価証券	12,792,199	1,542,100
先物為替予約	1,384,786	166,936
スワップ	0	0
金融先物契約	(167,874)	(20,237)
発行オプション	0	0
運用実績	2,217,340	267,300
ファンド証券取引		
増（減）額	(67,604,245)	(8,149,692)
分配金	(9,804,558)	(1,181,939)
純資産額		
期　首	621,338,694	74,902,380
通貨換算調整	0	0
期　末	546,147,231	65,838,049

財務書類に対する注記を参照のこと。

アライアンス・バーンスタイン
発行済証券数
2014年８月31日現在

グローバル・ボンド・ポートフォリオ

クラス受益証券	（口）
A	3,611,441
A2	11,842,550
A2 EUR H	31,167
A2 SGD H	5,385
AA	111,764
AA AUD H	33,572
AA CAD H	727
AA GBP H	403
AA NZD H	783
AA SGD H	815
AJ	7,419,874
AT	9,419,135
AT AUD H	832,828
AT CAD H	130,564
AT EUR H	53,581
AT GBP H	49,131
AT NZD H	46,447
AT SGD H	10,675
AX	9,750
B	1,201,781
B2	235,601
B2 EUR H	199
BA	23,926
BA AUD H	6,716
BT	1,554,398
BT AUD H	133,145
BT CAD H	43,431
BT EUR H	10,671
BT GBP H	1,476
BT NZD H	46,138
BX	27,303

クラス受益証券	（口）
C	957,354
C2	801,613
C2 EUR H	2,209
CT	14,562
I	2,111,479
I2	364,941
I2 AUD H	1,468
I2 EUR H	69,497
IT	166,720
IT AUD H	721
N2	45,861
NT	62,871
S	636,748
S EUR H	1,041
S SGD H	833
S1 2	3,019,725
S1 EUR H	1,041
SA	118,560

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

	グローバル・ボンド・ポートフォリオ		
	2014年8月31日	2013年8月31日	2012年8月31日
純資産額	$ 546,147,231	$ 621,338,694	$ 791,107,309
クラス受益証券1口当り純資産価格			
A	$ 8.66	$ 8.92	$ 9.29
A2	$ 17.78	$ 17.76	$ 17.87
A2 EUR H	€ 15.61	€ 15.60	€ 15.76
A2 SGD H	SGD 15.15	SGD 15.13	SGD 15.20
AA (2)	$ 14.57	N/A	N/A
AA AUD H (17)	AUD 14.57	N/A	N/A
AA CAD H (10)	CAD 14.82	N/A	N/A
AA GBP H (10)	£ 14.82	N/A	N/A
AA NZD H (10)	NZD 14.84	N/A	N/A
AA SGD H (6)	SGD 14.66	N/A	N/A
AJ	$ 8.29	$ 8.55	$ 8.90
AT	$ 8.64	$ 8.91	$ 9.28
AT AUD H	AUD 13.68	AUD 14.08	AUD 14.66
AT CAD H	CAD 13.81	CAD 14.23	CAD 14.83
AT EUR H	€ 13.49	€ 13.90	€ 14.47
AT GBP H	£ 14.01	£ 14.44	£ 15.03
AT NZD H	NZD 14.01	NZD 14.40	N/A
AT SGD H	SGD 14.18	SGD 14.63	N/A
AX	$ 6.93	$ 7.14	$ 7.44
B	$ 8.66	$ 8.92	$ 9.29
B2	$ 14.86	$ 15.00	$ 15.24
B2 EUR H	€ 14.96	€ 15.11	€ 15.40
B2 SGD H (1)	N/A	SGD 14.90	SGD 15.14
BA (2)	$ 14.49	N/A	N/A
BA AUD H (17)	AUD 14.50	N/A	N/A
BT	$ 8.68	$ 8.94	$ 9.31
BT AUD H	AUD 13.69	AUD 14.10	AUD 14.69
BT CAD H	CAD 13.73	CAD 14.14	CAD 14.73
BT EUR H	€ 13.55	€ 13.96	€ 14.52
BT GBP H	£ 14.03	£ 14.46	£ 15.04
BT NZD H	NZD 14.02	NZD 14.40	N/A
BT SGD H (1)	N/A	SGD 14.63	N/A
BX	$ 6.92	$ 7.14	$ 7.43
C	$ 8.66	$ 8.92	$ 9.29
C2	$ 15.11	$ 15.16	$ 15.32
C2 EUR H	€ 15.32	€ 15.39	€ 15.60
CT	$ 13.98	$ 14.41	$ 15.01
I	$ 8.66	$ 8.92	$ 9.29
I2	$ 12.35	$ 12.27	$ 12.27
I2 AUD H	AUD 18.08	AUD 17.53	AUD 17.09
I2 EUR H	€ 15.96	€ 15.87	€ 15.94
IT	$ 14.21	$ 14.65	N/A
IT AUD H	AUD 14.22	AUD 14.64	N/A
N2	$ 14.73	$ 14.79	N/A
NT	$ 13.97	$ 14.40	N/A
S	$ 8.69	$ 8.94	$ 9.32
S EUR H	€ 16.29	€ 16.07	€ 16.01
S SGD H	SGD 16.02	SGD 15.80	SGD 15.67
S1 2	$ 15.31	$ 15.17	$ 15.15
S1 EUR H	€ 15.96	€ 15.83	€ 15.85
SA (18) .	$ 98.66	N/A	N/A

A － ユーロ換算額*	€ 6.59	€ 6.75	€ 7.38
A2 － ユーロ換算額*	€ 13.53	€ 13.44	€ 14.20
AT － ユーロ換算額*	€ 6.58	€ 6.74	€ 7.38
B － ユーロ換算額*	€ 6.59	€ 6.75	€ 7.38
B2 － ユーロ換算額*	€ 11.31	€ 11.35	€ 12.11
BT － ユーロ換算額*	€ 6.61	€ 6.76	€ 7.40
C － ユーロ換算額*	€ 6.59	€ 6.75	€ 7.38
C2 － ユーロ換算額*	€ 11.50	€ 11.47	€ 12.18
CT － ユーロ換算額*	€ 10.64	€ 10.90	€ 11.93
I － ユーロ換算額*	€ 6.59	€ 6.75	€ 7.38
I2 － ユーロ換算額*	€ 9.40	€ 9.28	€ 9.75
S － ユーロ換算額*	€ 6.61	€ 6.76	€ 7.41

* 情報の目的でのみ。

(1) 清算日：2014年7月17日

(2) 運用開始日：2014年1月10日

(6) 運用開始日：2014年2月28日

(10) 運用開始日：2014年5月28日

(17) 運用開始日：2014年1月15日

(18) 運用開始日：2014年3月26日

アライアンス・バーンスタイン
財務書類に対する注記
2014年8月31日に終了した年度

注Ａ：一般的情報

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

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

2014年1月9日に、ファンドの管理会社の取締役会は、以下を決議した。

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

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

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

－2014年2月20日に効力を生じるものとして、ショート・マチュリティー・ダラー・ポートフォリオ（モーゲージ・インカム･ポートフォリオに改称）の現在のクラスA, A2, AT, B, B2, BT, C, C2, I, I2, S1受益証券をそれぞれAX, A2X, ATX, BX, B2X, BTX, CX, C2X, IX, I2X, S1X受益証券に、再指定することを承認する。これらクラス受益証券は、かかるクラス受益証券の現存する受益者によってのみ購入が継続可能であると特定される。

ファンドは現在、運用中の21種類のポートフォリオ（各々を、個々に、また総称して、「ポートフォリオ」という。）から成る独立の資産で構成されている。各クラスの受益証券は、各ポートフォリオの投資有価証券その他の純資産における持分を表章する。クラスの全受益証券は、分配および買戻しに関して同等の権利を有する。

以下の表は、各ポートフォリオの運用開始日および2014年8月31日現在販売されているクラス受益証券の一覧表である。

アライアンス・バーンスタイン－	運用開始日	販売クラス受益証券
グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ	2004年11月2日	A, A2, B, B2, C, C2, I
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ	2004年11月2日	A, A EUR H, AX, B, B EUR H, BX, C, C EUR H, CX, I, I EUR H, IX, S1 EUR H, S1 GBP H
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	2003年9月1日	A, A EUR H, B, C, I, S, S1, S1A GB, SA GB
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ	1991年10月25日	A, AX, B, BX, C, I, S, S1, SD
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	2006年6月1日	A, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD SGD H, AD ZAR H, B, BD, BD AUD H, BD EUR H, BD GBP H, BD ZAR H, C, I, S, S1, S1A GB, SA GB, SD

アライアンス・バーンスタイン－	運用開始日	販売クラス受益証券
エマージング・マーケッツ・グロース・ポートフォリオ	1992年10月30日	A, A AUD H, A SGD H, B, B AUD H, C, C AUD H, I, I AUD H, S, S1
アメリカン・グロース・ポートフォリオ	1997年1月2日	A, A EUR H, AD AUD H, AD ZAR H, AX, B, B EUR H, BD, BD AUD H, BD ZAR H, BX, C, C EUR H, I, I EUR H, S1, SD, SK
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ	2006年6月1日	A, A AUD H, A CAD H, A EUR H, A GBP H, A SGD H, AN, B, B AUD H, B CAD H, B EUR H, B GBP H, C, C EUR H, I, I EUR H, IN, S, S1, S1 JPY H
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	1999年2月26日	A, A AUD H, A SGD H, A USD H, AX, B, BX, C, CX, I, IX, S1, S1 USD H
ヨーロピアン・バリュー・ポートフォリオ	2006年6月1日	A, A AUD H, A SGD H, A USD H, AD, AD AUD H, AD SGD H, AD USD H, B, BD, BD AUD H, BD USD H, C, I, S, S1, SD
アジア・エックス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	2009年11月30日	A, A AUD H, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD NZD H, AD RMB H, AD ZAR H, AY, B, BD, BD AUD H, BD CAD H, BD EUR H, BD GBP H, BD NZD H, BD ZAR H, BY, C, C AUD H, I, I AUD H, ID, ID AUD H, S, S1, SD
アジア・パシフィック・エックス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	2010年9月16日	S
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	2005年12月15日	2, A, A AUD H, A EUR H, A NZD H, A USD H, AD, AD AUD H, AD NZD H, AD USD H, AD ZAR H, B, B AUD H, B NZD H, BD, BD AUD H, BD USD H, BD ZAR H, C, C EUR H, I, I EUR H, I USD H, S, S EUR H, S1, S1 USD H, SD
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ	2007年2月1日	A, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD NZD H, AD RMB H, AD SGD H, AD ZAR H, B, BD, BD AUD H, BD CAD H, BD EUR H, BD GBP H, BD NZD H, BD RMB H, BD ZAR H, C, I, S, S1
グローバル・ボンド・ポートフォリオ	1996年9月16日	A, A2, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA GBP H, AA NZD H, AA SGD H, AJ, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT SGD H, AX, B, B2, B2 EUR H, BA, BA AUD H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, BX, C, C2, C2 EUR H, CT, I, I2, I2 AUD H, I2 EUR H, IT, IT AUD H, N2, NT, S, S EUR H, S SGD H, S1 2, S1 EUR H, SA
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	1997年9月22日	A, A2, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, B2 EUR H, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, BT SGD H, C, C2, C2 EUR H, CK, CK EUR H, CT, CT EUR H, I, I2, I2 AUD H, I2 EUR H, IQD, IT, IT AUD H, IT RMB H, J, N2, NT, S, S1, S1D, SA, SK, SM AUD H
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	1993年7月1日	A, A2, A2 CHF H, A2 DUR PH, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA DUR PH, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT DUR PH, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, B2 SGD H, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, BT SGD H, C, C2, C2 DUR PH, C2 EUR H, CK, CK EUR H, CT, CT DUR PH, I, I2, I2 CHF H, I2 DUR PH, I2 EUR H, IA DUR PH, IT, IT AUD H, IT DUR PH, IT JPY, IT JPY H, IT RMB H, IT SGD H, J, N2, NT, S, S1, S1D, SA
ユーロピアン・インカム・ポートフォリオ	1999年2月26日	A, A2, AA, AA AUD H, AA HKD H, AA SGD H, AA USD H, AK, AT, AT AUD H, AT SGD H, AT USD H, B, B2, BA, BA AUD H, BA USD H, BT, BT AUD H, BT USD H, C, C2, CK, I, I2, I2 AUD H, I2 USD H, S1, S1 USD H, SA USD H

アライアンス・バーンスタイン－	運用開始日	販売クラス受益証券
エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ	2006年3月23日	A, A2, A2 CHF H, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA SGD H, AA ZAR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, B2 EUR H, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, C, C2, C2 EUR H, CT, I, I2, I2 CHF H, I2 EUR H, IT, IT AUD H, IT EUR H, IT SGD H, N2, NT, S, S EUR H, S GBP H, S1 2, S1 EUR H, S1 GBP H, SA
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	1994年9月27日	A, A2, A2X, AA, AA AUD H, AA SGD H, AA ZAR H, AT, AT AUD H, AT SGD H, ATX, AX, B, B2, B2X, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BTX, BX, C, C2, C2X, CX, I, I2, I2X, IX, S, S1, S1X, SA
グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ	2012年12月17日	S1

注Ｂ：重要な会計方針

財務書類は、ルクセンブルグの法令要件に準拠して作成されている。ポートフォリオが採用している重要な会計方針の要約は、以下のとおりである。

1.　評価

1.1 投資有価証券

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

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

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

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

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

関係する株式の変動に基づく方針を公正価額で評価された証券のみについて採用している。ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオおよびヨーロピアン・バリュー・ポートフォリオは、現在いかなる状況下でも公正価額で評価された証券についての方針は採用されていない。

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

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

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

1.2 ワラントの評価

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

1.3 金融先物契約

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

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

1.4 先物為替予約

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

1.5 購入オプションおよび発行オプション

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

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

1.6 他のUCIsへの投資

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

1.7 スワップ契約

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

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

2. 創業費

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

その他の現存するポートフォリオの創業費は、前年までに全額償却された。

3. 配分方法

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

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

4. 外貨換算

約款に規定されたポートフォリオの通貨以外の通貨建による価額は、当該通貨の入手可能な直近の売買価格の平均値で換算される。外貨建取引は、取引日の為替レートで各ポートフォリオの通貨に換算される。結合資産・負債計算書は、結合資産・負債計算書の日付現在の為替レートにより米ドルで表示されている。一方、結合運用および純資産変動計算書は、当期中の平均為替レートにより米ドルで表示されている。

当財務書類で適用されている為替レートは、ユーロ対米ドルの現物レート1.3139および平均レート1.3608、日本円対米ドルの現物レート0.0096および平均レート0.0098である。

5.　投資収益および投資取引

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

ファンドは、受取利息に調整として割引分を含み割増分を償却する。投資取引は、取引日の翌日に記帳される。

6.　見積もり

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

注Ｃ：税金

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

注Ｄ：分配

適用ある場合、受益者への支払分配金は、分配落ち日に記録される。

注Ｅ：管理報酬および関係法人とのその他の取引

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

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

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

アライアンス・バーンスタイン－	クラス受益証券	%
グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ		
	A	1.65%
	A2	1.65%
	B	2.65%
	B2	2.65%
	C	2.10%
	C2	2.10%
	I	1.10%
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ		
	A	1.95%
	A EUR H	1.95%
	AX	1.90%
	B	2.95%
	B EUR H	2.95%
	BX	2.90%
	C	2.25%
	C EUR H	2.25%
	CX	2.20%
	G EUR H (a)	2.95%
	I	1.25%
	I EUR H	1.25%
	IX	1.20%
	S1 EUR H	0.80%
	S1 GBP H	0.80%
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ		
	A	2.10%
	A EUR H	2.10%
	B	3.10%
	C	2.55%
	I	1.30%
	S	0.10%
	S1	0.80%
	S1A GB	0.80%
	SA GB	0.10%
	SB IE (b)	0.10%
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ（ユーロ）(c)		
	A	2.00%
	B	3.00%
	C	2.45%
	I	1.20%
	S	0.10%
	S1	0.80%
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ		
	S	0.15%
	S1	0.85%
	SD	0.15%
グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ（ユーロ）(c)		
	A	2.20%
	B	3.20%
	C	2.65%
	I	1.40%
	S	0.15%
	S1	0.85%
グローバル・バリュー・ポートフォリオ		
	S	0.12%
	S1	0.82%
	S1A GB	0.82%
	SA GB	0.12%
	SD	0.12%
グローバル・バリュー・ポートフォリオ（ユーロ）(c)		
	A	2.00%
	B	3.00%
	C	2.45%
	I	1.20%
	S	0.15%
	S1	0.85%
エマージング・マーケッツ・グロース・ポートフォリオ		
	S	0.30%
	S1	1.20%
アメリカン・グロース・ポートフォリオ		
	S1	0.80%
	SD	0.15%
	SK	0.85%
USセマティック・リサーチ・ポートフォリオ		
	A	1.99%
	A AUD H	1.99%
	A CAD H	1.99%
	A EUR H	1.99%
	A GBP H	1.99%
	A SGD H	1.99%
	AN	1.99%
	B	2.99%
	B AUD H	2.99%
	B CAD H	2.99%
	B EUR H	2.99%
	B GBP H	2.99%
	B SGD H (a)	2.99%
	C	2.44%
	C EUR H	2.44%
	I	1.19%
	I EUR H	1.19%
	IN	1.19%
	S	0.15%
	S1	0.80%
	S1 JPY H	0.80%
ユーロゾーン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ		
	A	1.95%
	A AUD H	1.95%
	A SGD H	1.95%
	A USD H	1.95%
	AX	1.90%
	B	2.95%
	BX	2.90%
	C	2.40%
	CX	2.35%
	I	1.15%
	IX	1.10%
	S1	0.85%
	S1 USD H	0.85%

アライアンス・バーンスタイン－	クラス受益証券	%
ヨーロピアン・バリュー・ポートフォリオ		
	S	0.15%
	S1	0.70%
	SD	0.15%
アジア・エックス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ		
	A	2.05%
	A AUD H	2.05%
	A SGD H	2.05%
	AD	2.05%
	AD AUD H	2.05%
	AD CAD H	2.05%
	AD EUR H	2.05%
	AD GBP H	2.05%
	AD NZD H	2.05%
	AD RMB H	2.05%
	AD ZAR H	2.05%
	AY	2.05%
	B	3.05%
	B AUD H (a)	3.05%
	B SGD H (a)	3.05%
	BD	3.05%
	BD AUD H	3.05%
	BD CAD H	3.05%
	BD EUR H	3.05%
	BD GBP H	3.05%
	BD NZD H	3.05%
	BD ZAR H	3.05%
	BY	2.52%
	C	2.50%
	C AUD H	2.50%
	I	1.25%
	I AUD H	1.25%
	ID	1.25%
	ID AUD H	1.25%
	S	0.30%
	S1	1.20%
	SD	0.30%
アジア・パシフィック・エックス-ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ		
	S	0.30%
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ		
	2	1.35%
	A	2.15%
	A AUD H	2.15%
	A EUR H	2.15%
	A NZD H	2.15%
	A USD H	2.15%
	AD	2.15%
	AD AUD H	2.15%
	AD NZD H	2.15%
	AD USD H	2.15%
	AD ZAR H	2.15%
	B	3.15%
	B AUD H	3.15%
	B EUR H (a)	3.15%
	B NZD H	3.15%
	BD	3.15%
	BD AUD H	3.15%
	BD USD H	3.15%
	BD ZAR H	3.15%
	C	2.60%
	C EUR H	2.60%
	I	1.35%
	I EUR H	1.35%
	I USD H	1.35%
	S	0.15%
	S EUR H	0.15%
	S1	0.80%
	S1 USD H	0.80%
	SD	0.15%
チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオ		
	A	2.95%
	AD	2.95%
	AD AUD H	2.95%
	AD CAD H	2.95%
	AD EUR H	2.95%
	AD GBP H	2.95%
	AD NZD H	2.95%
	AD RMB H	2.95%
	AD SGD H	2.95%
	AD ZAR H	2.95%
	B	3.95%
	BD	3.95%
	BD AUD H	3.95%
	BD CAD H	3.95%
	BD EUR H	3.95%
	BD GBP H	3.95%
	BD NZD H	3.95%
	BD RMB H	3.95%
	BD ZAR H	3.95%
	C	3.40%
	I	2.15%
	S	0.50%
	S1	1.50%
グローバル・ボンド・ポートフォリオ		
	S	0.15%
	S EUR H	0.15%
	S SGD H	0.15%
	S1 EUR H	0.65%
	SA	0.15%
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
	S	0.10%
	S EUR H (d)	0.10%
	S1	1.00%
	S1 EUR H (d)	1.00%
	S1D	1.00%
	SA	0.10%
	SK	0.75%
	SM AUD H	0.10%

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

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

＊　かかる百分率は、2014年2月1日付で適用される。

(a) 2014年7月17日付で清算されたクラス受益証券

(b) 2014年4月10日付で清算されたクラス受益証券

(c) 2014年1月13日付で計算された最終純資産価額

(d) 2014年6月17日付で清算されたクラス受益証券

(e) 2014年5月22日付で清算されたクラス受益証券

(f) 2014年8月21日付で清算されたクラス受益証券

以下の表は、2014年8月31日に終了した年度中に管理会社が負担した費用、および2014年8月31日現在の未収返戻金を表示する。

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

＊ 2014年1月13日付で計算された最終純資産価額。

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

ファンドはまた、管理会社に管理会社報酬を支払う。

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

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

各ポートフォリオの適用報酬年率の一覧表は、表１に記載されている。

また、全クラスB受益証券は0.00%乃至4.50%の料率、全クラスC受益証券は0.00%乃至1.00%の料率、全クラスG受益証券は0.00%乃至1.50%の料率、およびクラスJ受益証券は0.00%乃至3.00%の料率で、条件付後払申込手数料を課せられる。実際に課せられる料率は、当該受益証券が保有されている期間および当該ポートフォリオによって決まる。

ファンドは、その登録・名義書換事務代行会社であり、管理会社の一部門であるアライアンス・バーンスタイン・インベスター・サービセズに、当ファンドの登録・名義書換代行業務のための人員および設備を提供することに関して報酬を支払う。かかる報酬は、2014年8月31日に終了した年度に26,377,822米ドルであった。

ファンドは、一定の状況下で、ルクセンブルグ外の一定の法域における販売のために当ファンドの登録に伴ってファンドに提供される一定の業務に関して投資顧問会社に報酬を支払う。2014年8月31日に終了した年度に、かかる発生報酬金額は955,715米ドルであり、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上される。

ファンドは、ファンドの法律顧問であるエルヴィンガー・ホス・アンド・プリュッセン法律事務所（管理会社の取締役であるイヴ・プリュッセン氏がパートナーである。）に、当ファンドに提供された法律業務に関して報酬を支払う。2014年8月31日に終了した年度に、36,728ユーロの支払が行われ、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上される。

投資顧問会社は、引受団のメンバーとして重要な利害関係のある関係者を含む募集および／または新規発行に関する取引に従事していない。

ファンドのために行われたすべての取引は、通常の営業過程および／または通常の商業条件で行われた。

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

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

ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタインSICAV－セマティック・リサーチ・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインSICAV－エマージング・マーケッツ・マルチ-アセット・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインSICAV－ロー・ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインSICAV－マーケット・ニュートラル・ポートフォリオおよびアライアンス・バーンスタインSICAV－リアル・アセット・ポートフォリオに投資する。グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタインSICAV－エマージング・マーケット・コーポレイト・デット・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタインSICAV－ユーロ・ハイ・イールド・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン－モーゲージ・インカム・ポートフォリオ、ならびに関連会社であるアライアンス・バーンスタイン・フィクスト・インカム・シェアズ・インク－ガバメントSTIFポートフォリオに投資する。エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタインSICAV－エマージング・マーケット・コーポレイト・デット・ポートフォリオに投資する。

注Ｆ：ソフト・コミッション契約および取引費用

2014年8月31日に終了した年度中に、投資顧問会社は、株式証券に投資するファンドのポートフォリオに関してブローカーとソフトドル・コミッション契約を締結し、かかる契約に基づき投資決定を行う過程をサポートするために用いられる商品およびサービスを受領した。

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

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

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

2014年8月31日に終了した年度に、各ポートフォリオに生じた取引費用の金額は、以下の表に詳述される。

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

＊ 2014年1月13日付で計算された最終純資産価額。

注G：先物為替予約

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

未決済先物為替予約の評価額の変動は、先物為替予約に係る未実現（損）益の構成部分として財務報告上反映される。

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

採用されたヘッジ戦略は、ポートフォリオの基準通貨と販売通貨の間の通貨エクスポージャーを減少することを企図されているが、そのリスクを消去することはできない。契約の相手が契約条件を履行できない潜在性およびヘッジ通貨に対する外貨価値の予期せぬ変動から、リスクが生じる可能性がある。

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

ファンドにおける証券は、クラス受益証券をヘッジするために利用される契約を含み、先物為替予約のための担保として使用される。

2014年8月31日現在、先物為替予約のために保有される現金担保は存在しなかった。

注H：レポ契約

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

2014年8月31日現在、レポ契約は存在しなかった。

注Ｉ：リバースレポ契約

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

かかる取引は、リバースレポ取引のファンドへの「支払利息」がある場合に限り有利である。すなわち、証券の売却と買戻し価格との間の差額は、ポートフォリオ証券に投資された現金を別の方法で調達するコストより少ない。

2014年8月31日現在のリバースレポ契約および関連する未決済担保の評価額は、以下のとおりである。

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

2014年8月31日に終了した年度中にリバースレポ契約から生じた受取利息合計は、157,682米ドルであった。

注Ｊ：金融先物契約

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

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

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

2014年8月31日現在ブローカーが保有する／に負担する現金は、資産・負債計算書の「現金」および「保管受託銀行への未払金」の一部として計上される。

以下の表は、2014年8月31日現在、ブローカーが保有する／に負担する現金を記載している。

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

注Ｋ：スワップ取引

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

スワップ契約に関してブローカーが保有する／に負担する現金担保は、資産・負債計算書の「現金」および「保管受託銀行への未払金」の一部として計上される。

金利スワップ

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

2014年8月31日現在、金利スワップに関して設定された担保は無かった。

クレジット・デフォルト・スワップ

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

2014年8月31日現在、グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオは、クレジット・デフォルト・スワップの担保として、クレディ・スイス・インターナショナルに負っている2,720,000米ドル、ゴールドマン・サックスに負っている1,249,000米ドル、ドイチェ・バンク・アーゲーに負っている599,000米ドルおよびモルガン・スタンレー・キャピタル・サービシズに負っている3,840,000米ドルの金額になる現金担保を有していた。ユーロピアン・インカム・ポートフォリオは、クレジット・デフォルト・スワップの担保として、シティバンク・エヌエイに負っている150,000米ドル、バークレイズ・バンク・ピーエルシーに保有している335,000ユーロおよびシティバンク・エヌエイに保有している2,059,227ユーロの金額になる現金担保を有していた。エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオは、クレジット・デフォルト・スワップの担保として、バークレイズ・バンク・ピーエルシーに負っている2,360,000米ドル、シティバンク・エヌエイに負っている2,410,000米ドルおよびＪＰモルガン・チェース・バンク・エヌエイに保有している210,000米ドルの金額になる現金担保を有していた。

中央清算機関で清算される金利スワップ

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

2014年8月31日現在、モーゲージ・インカム・ポートフォリオは、中央清算機関で清算される金利スワップの担保として、モルガン・スタンレー・キャピタル・サービシズ・インクに保有している461,127米ドルの金額になる現金担保を有していた。グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオは、中央清算機関で清算される金利スワップの担保として、シティバンク・エヌエイに負っている16,813米ドルおよびシティバンク・エヌエイに保有している3,264米ドルの金額になる現金担保を有していた。

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ契約における買い手は、対象参照債務に対して信用事由の発生による偶発的な支払の対価として契約期間にわたって定期的に売り手に支払いを行うことが義務付けられている。

2014年8月31日現在、グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオは、中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップの担保として、モルガン・スタンレー・キャピタル・サービシズ・インクに負っている197,684,132米ドルの金額になる現金担保を有していた。アメリカン・インカム・ポートフォリオは、中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップの担保として、シティバンク・エヌエイに負っている9,967,486米ドルおよびモルガン・スタンレー・キャピタル・サービシズ・インクに負っている8,375,409米ドルの金額になる現金担保を有していた。

トータル・リターン・スワップ

トータル・リターン・スワップ契約は、計算の基礎となる想定金額に基づいた一連の利息支払と対象資産のトータル・パフォーマンスを交換することに各当事者が合意する二者間協定である。

2014年8月31日現在、ポートフォリオが保有するトータル・リターン・スワップ契約に関して、財務省短期証券から成る担保が以下の表である。

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

注Ｌ：オプション取引

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

ファンドがオプションを発行する場合、ファンドが受領するプレミアムは負債として計上され、その後に発行オプションの現在市場価格に対して調整を行う。

発行オプションから受領したプレミアムのうち未行使のまま満期を迎えたものは、満期日に発行オプションからの実現利益としてファンドにより計上される。終了する当該購入取引に対するブローカー手数料を含む受領プレミアムおよび支払額の差異も実現利益として取扱われるが、受領プレミアムが終了する購入取引に関して支払われた額より少ない場合は、実現損失として取扱われる。

コール・オプションが行使された場合、受領プレミアムは、ファンドが実現利益もしくは損失を有するか否かを決定する際に、原証券または通貨の売却からの手取金に加算される。プット・オプションが行使された場合、受領プレミアムは、ファンドが購入した証券または通貨の原価ベースを減額する。オプションの発行にあたり、ファンドは、発行オプションの原証券または通貨の価格における不利な変動の市場リ

スクを負う。ファンドが発行したオプションの行使により、ファンドは現在の市場価格とは異なる価格で証券または通貨を売却もしくは購入することがある。

ファンドは、スワップ契約のオプション（スワップションとも呼称）に投資することもできる。スワップションは、市場ベースのプレミアムを支払うことと引き換えに将来期日にスワップを締結する権利（義務ではなく）を買い手に与えるオプションである。スワップションの受取人は、特定資産、基準相場または指数のトータル・リターンを受領する権利を所有者に与える。スワップションの支払人は、特定資産、基準相場または指数のトータル・リターンを支払う権利を所有者に与える。スワップションにはまた、既存スワップが取引相手方の一人によって終了または延長されることを認めるオプションが含まれる。

2014年8月31日現在、オプション取引およびスワップションに関連して設定された担保は存在しなかった。

注M：ポートフォリオ証券のローン

ポートフォリオは、その証券の担保付貸付を行うことができる。証券貸付のリスクは、その他の信用拡張と同様に、借り手が財政難に陥った場合に返還請求権を失う可能性から成る。さらに、ポートフォリオは、借り手の債務不履行により実行される担保物件の売却が、貸付証券に代わるに十分な収入にならないというリスクに晒される。

特定の借り手に証券を貸付けるか否かを決定するに際し、投資顧問会社は、借り手の信用度を含む、すべての関連する事実および状況を考慮する。

証券の貸付中、借り手は証券からの収益を当該ポートフォリオに支払うことがある。ポートフォリオは、現金担保を短期金融商品に投資することができ、それにより更なる収益を得るか、同等の担保を引き渡した借り手からの同意した収入額を受領する。

ポートフォリオは、議決権、新株引受権、ならびに配当、利息または分配の受領権のような所有権を行使するために貸付証券または証券相当物の名簿上の所有権を取り戻す権利がある。ポートフォリオは、ローンに関して、合理的な仲介者、事務管理およびその他の報酬を支払う。

その証券の担保付貸付を行うために、ポートフォリオは総受取報酬を受領するが、そのうち20%は貸付証券業務を提供する貸付証券代理人に支払われる。

2014年8月31日に終了した年度に、ポートフォリオは、以下のように受取報酬純額を稼得した。

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

＊ 2014年1月13日付で計算された最終純資産価額。

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

2014年8月31日に終了した年度に、（貸付証券代理人として）ブラウン・ブラザーズ・ハリマンは、貸付証券業務の提供に関して216,842米ドルの報酬を稼得した。これは、「貸付証券収益、純額」の科目で運用および純資産変動計算書に計上されている。

2014年8月31日現在の貸付証券および関連する未決済担保の評価額は、以下のとおりである。担保は、ポートフォリオが保有する証券に関連している。

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

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

注Ｎ：銀行借入制度

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

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

注Ｏ：資産の共同運用管理

効率的運用の目的上、ポートフォリオの投資方針が許容する場合、管理会社はファンド内外の一定のポートフォリオの資産を共同運用管理することを選択できる。そのような場合、別のポートフォリオの資産は、共通して運用管理される。共同運用される資産は、「資産プール」として言及される。このプーリン

グは、運用その他の費用を削減するために考案された管理事務デバイスであり、受益者の法的権利および義務を変更するものではない。プールは、独立した実体を構成せず、また投資家に直結できない。共同運用されるポートフォリオの各々は、その固有資産を割当てられる。

数個のポートフォリオの資産が共同運用の目的上プールされる場合、プールへのポートフォリオの原初参加に関連して、各参加ポートフォリオに帰属する資産プールの割合が記録維持され、追加割当てまたは取消しの場合に変更する。

共同運用資産への各参加ポートフォリオの権利は、かかる資産プールの投資有価証券の各行および全ての行に適用する。共同運用資産のために行われる追加投資は、それぞれの権利に応じた割合でかかるポートフォリオに配分されるが、一方売却される資産は、各参加ポートフォリオに帰属する資産に同様に課される。

2014年8月31日現在、ファンドは（ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設定され、投資運用会社によって運用されているSICAVであるアライアンス・バーンスタイン・ファンドと共に）、以下のプールを利用して当ファンド内の一定のポートフォリオの資産を共同運用している。

資産プール	参加ポートフォリオ
エイ・シー・エム・グローバル・インベストメンツ－グローバル・ボンド・プール	
	グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ
	グローバル・ボンド・ポートフォリオ
	グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ
エイ・シー・エム・グローバル・インベストメンツ－グローバル・グロース・プール	
	グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ
	グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ
	グローバル・グロース・トレンド・ポートフォリオ
エイ・シー・エム・グローバル・インベストメンツ－グローバル・バリュー・プール	
	グローバル・コンサバティブ・ポートフォリオ
	グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ
	グローバル・バリュー・ポートフォリオ

注Ｐ：ブローカー口座

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

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

注Ｑ：補償

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

表１
報酬一覧表

	管理報酬	管理会社報酬	販売報酬	総費用比率*
アライアンス・バーンスタイン－ グローバル・ボンド・ポートフォリオ				
クラス受益証券				
A	1.10%	0.10%	N/A	1.44%
A2	1.10%	0.10%	N/A	1.45%
A2 EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.44%
A2 SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.34%
AA	1.10%	0.10%	N/A	1.48%
AA AUD H	1.10%	0.10%	N/A	1.48%
AA CAD H	1.10%	0.10%	N/A	1.45%
AA GBP H	1.10%	0.10%	N/A	1.46%
AA NZD H	1.10%	0.10%	N/A	1.46%
AA SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.43%
AJ	1.10%	0.10%	N/A	1.44%
AT	1.10%	0.10%	N/A	1.44%
AT AUD H	1.10%	0.10%	N/A	1.44%
AT CAD H	1.10%	0.10%	N/A	1.44%
AT EUR H	1.10%	0.10%	N/A	1.44%
AT GBP H	1.10%	0.10%	N/A	1.45%
AT NZD H	1.10%	0.10%	N/A	1.45%
AT SGD H	1.10%	0.10%	N/A	1.49%
AX	0.85%	0.10%	N/A	1.20%
B	1.10%	0.10%	1.00%	2.44%
B2	1.10%	0.10%	1.00%	2.44%
B2 EUR H	1.10%	0.10%	1.00%	2.43%
B2 SGD H (a)	1.10%	0.10%	1.00%	2.31%
BA	1.10%	0.10%	1.00%	2.49%
BA AUD H	1.10%	0.10%	1.00%	2.44%
BT	1.10%	0.10%	1.00%	2.44%
BT AUD H	1.10%	0.10%	1.00%	2.44%
BT CAD H	1.10%	0.10%	1.00%	2.46%
BT EUR H	1.10%	0.10%	1.00%	2.44%
BT GBP H	1.10%	0.10%	1.00%	2.41%
BT NZD H	1.10%	0.10%	1.00%	2.44%
BT SGD H (a)	1.10%	0.10%	1.00%	2.42%
BX	0.85%	0.10%	N/A	1.20%
C	1.55%	0.10%	N/A	1.89%
C2	1.55%	0.10%	N/A	1.89%
C2 EUR H	1.55%	0.10%	N/A	1.88%
CT	1.55%	0.10%	N/A	1.89%
I	0.55%	0.10%	N/A	0.90%
I2	0.55%	0.10%	N/A	0.91%
I2 AUD H	0.55%	0.10%	N/A	0.89%
I2 EUR H	0.55%	0.10%	N/A	0.90%
IT	0.55%	0.10%	N/A	0.90%
IT AUD H	0.55%	0.10%	N/A	0.86%
N2	1.65%	0.10%	N/A	2.00%
NT	1.65%	0.10%	N/A	1.99%
S	N/A	0.01% (15)	N/A	0.10%
S EUR H	N/A	0.01% (15)	N/A	0.11%
S SGD H	N/A	0.01% (15)	N/A	0.06%
S1 2	0.50%	0.01% (15)	N/A	0.60%
S1 EUR H	0.50%	0.01% (15)	N/A	0.61%
SA	N/A	0.01% (15)	N/A	0.09%

*　無監査

(a)　2014年7月17日で清算されたクラス受益証券

管理会社報酬：
(15)　50,000米ドルまたは日々の平均純資産額の0.01%のいずれか低い方の額に相当する年間報酬。

表２
ポートフォリオ回転率

	回転率*
アライアンス・バーンスタイン－ グローバル・ボンド・ポートフォリオ	102.91%

* 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
2014年8月31日現在

アライアンス・バーンスタイン－
グローバル・ボンド・ポートフォリオ

	利率	日付 (月/日/年)		額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
証券取引所に上場、またはその他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券						
政府－トレジャリー						
オーストラリア						
Australia Government Bond, Series 120	6.00%	2/15/17	AUD	3,005	$ 3,033,486	0.6 %
ベルギー						
Belgium Government Bond, Series 23	8.00%	3/28/15	EUR	3,763	5,166,767	0.9
ブラジル						
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series F	10.00%	1/01/15	BRL	6,114	2,767,682	0.5
カナダ						
Canadian Government Bond, Series A34	11.25%	6/01/15	CAD	4,233	4,187,748	0.8
フランス						
France Government Bond OAT	8.50%	10/25/19	EUR	2,850	5,311,434	1.0
イタリア						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	5.25%	8/01/17		10,474	15,581,975	2.9
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	6.00%	11/15/14		4,642	6,170,047	1.1
					21,752,022	4.0
メキシコ						
Mexican Bonos, Series M 10	8.50%	12/13/18	MXN	41,430	3,637,461	0.6
Mexican Bonos, Series MI10	9.50%	12/18/14		75,251	5,862,934	1.1
					9,500,395	1.7
オランダ						
Netherlands Government Bond	4.50%	7/15/17	EUR	2,582	3,825,374	0.7
ニュージーランド						
New Zealand Government Bond, Series 1217	6.00%	12/15/17	NZD	18,295	16,303,859	3.0
スペイン						
Spain Government Bond	5.50%	7/30/17	EUR	7,276	10,920,476	2.0
イギリス						
United Kingdom Gilt	8.00%	6/07/21	GBP	3,429	7,880,557	1.4
United Kingdom Gilt	8.75%	8/25/17		11,212	22,719,973	4.2
					30,600,530	5.6
アメリカ合衆国						
U.S. Treasury Bonds	7.25%	5/15/16	USD	2,352	2,622,946	0.5
U.S. Treasury Bonds	7.50%	11/15/16		15,521	17,846,174	3.3
U.S. Treasury Bonds	8.75%	5/15/17		3,114	3,772,942	0.7
U.S. Treasury Bonds	8.75%	8/15/20		19,847	27,620,524	5.0
U.S. Treasury Bonds	8.88%	8/15/17		16,132	19,852,358	3.6
U.S. Treasury Bonds	9.00%	11/15/18		5,286	6,936,727	1.3
					78,651,671	14.4
					192,021,444	35.2
企業－投資適格債						
産業						
基幹産業						
Akzo Nobel NV	8.00%	4/06/16	GBP	1,223	2,235,482	0.4
Anglo American Capital PLC	5.88%	4/17/15	EUR	941	1,277,483	0.2
BASF Finance Europe NV	5.13%	6/09/15		1,834	2,499,639	0.4
Bayer AG (a)	0.43%	1/24/16		1,078	1,419,294	0.3
Glencore Finance Canada Ltd.	5.80%	11/15/16	USD	1,411	1,542,696	0.3
Rio Tinto Finance USA PLC	1.13%	3/20/15		1,552	1,558,631	0.3
					10,533,225	1.9
資本財						
BAE Systems PLC	10.75%	11/24/14	GBP	1,486	2,516,797	0.5
CRH Finance UK PLC	8.25%	4/24/15		1,129	1,956,326	0.4
Holcim US Finance Sarl & Cie SCS	6.00%	12/30/19	USD	59	69,009	0.0
John Deere Bank SA	3.25%	6/22/16	EUR	1,317	1,817,647	0.3
Rolls-royce PLC	7.38%	6/14/16	GBP	1,054	1,935,031	0.4
Schneider Electric SE	5.38%	1/08/15	EUR	1,364	1,823,727	0.3
					10,118,537	1.9
通信－メディア						
21st Century Fox America, Inc.	5.30%	12/15/14	USD	1,975	2,003,185	0.4
BSKYB Finance UK PLC	5.63%	10/15/15		1,346	1,419,450	0.3
Comcast Corp.	4.95%	6/15/16		1,229	1,320,758	0.2
Comcast Corp.	5.85%	11/15/15		941	1,000,668	0.2
Comcast Corp.	5.90%	3/15/16		2	2,029	0.0
Elsevier Finance SA via Aquarius & Investments PLC (a)	0.70%	5/20/17	EUR	376	495,773	0.1
Pearson Funding One PLC	6.00%	12/15/15	GBP	404	709,911	0.1
Pearson PLC	7.00%	10/27/14		842	1,409,123	0.3
Reed Elsevier Investments PLC	5.63%	10/20/16		753	1,349,641	0.2
WPP Finance SA	5.25%	1/30/15	EUR	404	541,864	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(%)
WPP Finance UK	8.00%	9/15/14	USD	1,411	$ 1,414,149	0.3 %
					11,666,551	2.2
通信－電気通信						
America Movil SAB de CV	5.75%	1/15/15		456	464,412	0.1
AT&T, Inc.	5.88%	4/28/17	GBP	1,411	2,582,865	0.5
British Telecommunications PLC	8.50%	12/07/16		1,402	2,665,963	0.5
Chorus Ltd.	6.75%	4/06/20		941	1,721,023	0.3
Deutsche Telekom International Finance BV	2.25%	3/06/17	USD	1,326	1,355,319	0.2
Koninklijke KPN NV	5.75%	3/18/16	GBP	941	1,657,028	0.3
Orange SA	5.00%	5/12/16		376	659,210	0.1
Orange SA	5.63%	5/22/18	EUR	767	1,187,292	0.2
Vodafone Group PLC	4.63%	9/08/14	GBP	1,223	2,031,045	0.4
					14,324,157	2.6
消費財（景気敏感）－自動車						
American Honda Finance Corp. (a)	0.73%	10/07/16	USD	1,242	1,251,232	0.2
American Honda Finance Corp.	3.88%	9/16/14	EUR	705	928,140	0.2
BMW US Capital LLC	5.00%	5/28/15		1,411	1,917,534	0.4
Daimler Finance North America (a)	0.58%	3/10/17	USD	1,900	1,902,493	0.3
FCE Bank PLC	5.13%	11/16/15	GBP	1,129	1,951,990	0.4
Harley-Davidson Funding Corp.	5.75%	12/15/14	USD	85	85,920	0.0
Nissan Motor Acceptance Corp.	4.50%	1/30/15		2,060	2,092,997	0.4
RCI Banque SA	5.63%	3/13/15	EUR	988	1,331,432	0.2
Volkswagen International Finance NV	5.38%	5/22/18		1,505	2,317,192	0.4
					13,778,930	2.5
消費財（景気敏感）－小売						
Next PLC	5.88%	10/12/16	GBP	1,035	1,867,200	0.3
Wesfarmers Ltd.	2.98%	5/18/16	USD	1,881	1,948,700	0.4
					3,815,900	0.7
消費財（ディフェンシブ）						
AbbVie, Inc.	1.75%	11/06/17		253	254,365	0.1
Amgen, Inc.	4.85%	11/18/14		2,069	2,088,352	0.4
Anheuser-Busch InBev NV	8.63%	1/30/17	EUR	1,486	2,332,016	0.4
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	4.13%	1/15/15	USD	263	266,922	0.1
BAT International Finance PLC	5.88%	3/12/15	EUR	1,477	1,996,987	0.4
Bunge Ltd. Finance Corp.	8.50%	6/15/19	USD	941	1,177,802	0.2
Cargill, Inc.	4.50%	9/29/14	EUR	1,477	1,946,213	0.4
Carrefour Banque SA (a)	0.94%	3/21/18		569	749,359	0.1
Carrefour Banque SA	2.88%	9/25/15		388	522,401	0.1
Coca-Cola Enterprises, Inc.	3.13%	9/29/17		1,326	1,870,604	0.3
ConAgra Foods, Inc.	5.82%	6/15/17	USD	1	1,050	0.0
Diageo Capital PLC	5.75%	10/23/17		1,881	2,130,931	0.4
GlaxoSmithKline Capital PLC	3.88%	7/06/15	EUR	1,411	1,909,859	0.4
Groupe Auchan SA	3.00%	12/02/16		941	1,304,640	0.2
Groupe Auchan SA	4.75%	4/15/15		941	1,269,556	0.2
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	3.38%	4/07/15		941	1,258,333	0.2
McKesson Corp.	3.25%	3/01/16	USD	1,317	1,362,819	0.3
Merck & Co., Inc.	5.38%	10/01/14	EUR	1,411	1,861,156	0.3
Mondelez International, Inc.	5.38%	12/11/14	GBP	1,242	2,083,392	0.4
Nestle Finance International Ltd., Series 1	5.75%	12/18/14	AUD	1,656	1,557,779	0.3
Novartis Capital Corp.	2.90%	4/24/15	USD	396	402,759	0.1
Pernod Ricard SA	7.00%	1/15/15	EUR	470	632,899	0.1
Pfizer, Inc.	4.75%	12/15/14		564	751,077	0.1
Roche Holdings, Inc.	5.50%	3/04/15	GBP	470	799,108	0.1
Roche Holdings, Inc.	5.63%	3/04/16	EUR	1,251	1,775,165	0.3
SABMiller PLC	4.50%	1/20/15		1,345	1,795,511	0.3
TESCO PLC	5.88%	9/12/16		1,740	2,525,952	0.5
Woolworths Ltd.	2.55%	9/22/15	USD	454	463,393	0.1
					37,090,400	6.8
エネルギー						
BP Capital Markets PLC	4.00%	12/29/14	GBP	980	1,642,407	0.3
Eni SpA	5.00%	1/28/16	EUR	1,317	1,841,522	0.3
Nabors Industries, Inc.	2.35%	9/15/16	USD	1,505	1,546,641	0.3
Schlumberger Finance BV	2.75%	12/01/15	EUR	1,505	2,037,361	0.4
					7,067,931	1.3
サービス						
Compass Group PLC	7.00%	12/08/14	GBP	1,364	2,298,148	0.4
テクノロジー						
Baidu, Inc.	2.25%	11/28/17	USD	405	410,845	0.1
Cisco Systems, Inc. (a)	0.51%	3/03/17		1,881	1,887,825	0.3
Motorola Solutions, Inc.	7.50%	5/15/25		198	254,121	0.0
Oracle Corp. (a)	0.74%	10/08/19		1,947	1,952,961	0.4
					4,505,752	0.8

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)		時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
輸送－鉄道						
Norfolk Southern Corp.	5.75%	4/01/18	USD	1,881	$ 2,137,427	0.4 %
輸送－サービス						
Heathrow Funding Ltd.	12.45%	3/31/16	GBP	903	1,751,617	0.3
Ryder System, Inc.	5.85%	11/01/16	USD	903	988,357	0.2
Ryder System, Inc.	7.20%	9/01/15		367	389,883	0.1
					3,129,857	0.6
					120,466,815	22.1
金融機関						
銀行業						
Abn Amro Bank NV	2.50%	12/18/18	GBP	1,157	1,928,969	0.4
American Express Credit Corp.	5.38%	10/01/14		1,129	1,880,024	0.3
Bank of America Corp.	7.00%	6/15/16	EUR	753	1,103,466	0.2
Bank of America Corp., Series G	6.40%	8/28/17	USD	1,458	1,656,451	0.3
Bank of Montreal (a)	1.01%	10/24/16	GBP	1,345	2,244,096	0.4
Bank of Nova Scotia (The) (a)	0.63%	3/15/16	USD	1,834	1,840,718	0.3
Citigroup, Inc. (a)	0.81%	5/31/17	EUR	1,378	1,792,923	0.3
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/ Netherlands	4.00%	9/10/15	GBP	1,223	2,090,210	0.4
Deutsche Bank AG/London (a)	0.84%	2/13/17	USD	1,975	1,985,381	0.4
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	6.38%	5/02/18	EUR	1,209	1,906,531	0.3
ING Bank NV	3.38%	3/03/15		1,072	1,430,372	0.3
Morgan Stanley	6.00%	4/28/15	USD	564	584,353	0.1
Morgan Stanley, Series G	5.13%	11/30/15	GBP	689	1,196,001	0.2
National Australia Bank Ltd. (a)	0.66%	12/02/16	USD	1,608	1,613,196	0.3
Royal Bank of Scotland Group PLC	1.63%	6/25/19	EUR	505	673,955	0.1
Standard Chartered PLC	3.20%	5/12/16	USD	813	843,846	0.2
Suncorp-Metway Ltd.	5.13%	10/27/14	GBP	895	1,493,568	0.3
Westpac Securities NZ Ltd. (a)	0.67%	3/10/17	EUR	626	824,866	0.2
					27,088,926	5.0
ブローカー業						
Brookfield Asset Management, Inc.	7.38%	3/01/33	USD	1	1,167	0.0
金融						
GE Capital UK Funding	5.63%	12/12/14	GBP	941	1,581,647	0.3
General Electric Capital Corp., Series G	5.63%	5/01/18	USD	611	695,860	0.1
					2,277,507	0.4
保険						
American International Group, Inc.	6.77%	11/15/17	GBP	1,050	1,985,119	0.4
Aviva PLC	9.50%	6/20/16		1,289	2,432,115	0.5
Lincoln National Corp.	8.75%	7/01/19	USD	531	684,232	0.1
Markel Corp.	7.13%	9/30/19		358	431,694	0.1
Prudential Financial, Inc.	6.20%	1/15/15		151	153,685	0.0
Prudential Financial, Inc., Series B	5.10%	9/20/14		514	514,637	0.1
QBE Insurance Group Ltd.	6.13%	9/28/15	GBP	1,035	1,797,580	0.3
					7,999,062	1.5
その他の金融						
ORIX Corp.	4.71%	4/27/15	USD	599	613,664	0.1
リート						
ERP Operating LP	5.25%	9/15/14		223	223,259	0.0
					38,203,585	7.0
公益事業						
電気						
E.ON International Finance BV	5.25%	9/08/15	EUR	900	1,242,099	0.2
Enel Finance International NV	4.00%	9/14/16		1,317	1,846,128	0.4
National Grid USA	3.25%	6/03/15		1,411	1,893,196	0.4
Pacific Gas & Electric Co.	8.25%	10/15/18	USD	941	1,166,949	0.2
RWE Finance BV	5.00%	2/10/15	EUR	1,364	1,829,150	0.3
Union Electric Co.	6.70%	2/01/19	USD	136	162,781	0.0
					8,140,303	1.5
天然ガス						
Scotland Gas Networks PLC, Series A1S	4.75%	2/21/17	GBP	347	615,107	0.1
Sempra Energy	6.50%	6/01/16	USD	1,411	1,546,491	0.3
Southern Gas Networks PLC	5.13%	11/02/18	GBP	941	1,725,676	0.3
Wales & West Utilities Finance PLC	5.13%	12/02/16		894	1,592,662	0.3
					5,479,936	1.0
その他の公益事業						
Anglian Water Services Financing PLC	5.25%	10/30/15		1,546	2,687,422	0.5
Northumbrian Water Finance PLC	6.00%	10/11/17		941	1,747,227	0.3
Severn Trent Utilities Finance PLC	5.25%	3/11/16	EUR	1,331	1,871,740	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(%)
Thames Water Utilities Finance Ltd.	4.90%	6/30/15	GBP	1,176	$ 2,011,918	0.4 %
					8,318,307	1.5
					21,938,546	4.0
非企業セクター						
エージェンシー－政府非保証						
Electricite de France SA	5.13%	1/23/15	EUR	611	818,601	0.1
					181,427,547	33.2
カバード債						
Abbey National Treasury Services PLC/London	3.63%	9/08/16		1,505	2,109,857	0.4
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3.25%	1/24/16		1,317	1,797,654	0.3
Banco Popular Espanol SA	4.00%	10/18/16		1,317	1,847,076	0.3
Bank of Ireland Mortgage Bank	3.13%	11/20/15		988	1,338,835	0.2
Bank of Scotland PLC	5.25%	2/21/17	USD	1,881	2,068,480	0.4
Barclays Bank PLC	3.63%	4/13/16	EUR	1,383	1,916,410	0.4
BNP Paribas Home Loan SFH	2.20%	11/02/15	USD	1,881	1,916,680	0.4
BPCE SFH SA	3.63%	5/12/16	EUR	1,317	1,829,465	0.3
Caisse de Refinancement de l’Habitat SA	4.50%	10/25/17		1,467	2,182,605	0.4
Caisse Francaise de Financement Local	5.25%	2/06/17		1,223	1,801,102	0.3
CaixaBank SA	5.00%	2/22/16		988	1,383,231	0.3
CaixaBank SA	5.13%	4/27/16		282	398,569	0.1
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	2.75%	1/27/16	USD	2,314	2,385,979	0.4
Cie de Financement Foncier SA	4.75%	6/25/15	EUR	828	1,127,546	0.2
Commonwealth Bank of Australia (a)	0.86%	1/24/18	GBP	1,223	2,032,077	0.4
Credit Agricole Home Loan SFH	2.88%	9/09/16	EUR	1,881	2,604,128	0.5
Credit Suisse AG/Guernsey	2.60%	5/27/16	USD	2,540	2,623,082	0.5
Danske Bank A/S	4.13%	11/26/19	EUR	668	1,039,973	0.2
Danske Bank A/S	4.50%	7/01/16		677	959,153	0.2
DNB Boligkreditt AS	2.63%	1/11/16		1,298	1,761,573	0.3
DNB Boligkreditt AS	3.38%	1/20/17		470	664,070	0.1
Hypothekenbank Frankfurt AG	2.88%	1/19/16		466	634,249	0.1
ING Bank NV	3.25%	3/03/16		583	801,263	0.2
Intesa Sanpaolo SpA, Series 1	3.25%	4/28/17		1,340	1,882,825	0.3
Nationwide Building Society	3.50%	12/07/15		1,543	2,111,155	0.4
Nordea Bank Finland Abp	2.38%	7/17/17		1,787	2,490,285	0.5
Santander Consumer Finance SA	3.88%	3/23/16		1,317	1,819,464	0.3
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3.00%	1/20/16		1,975	2,696,736	0.5
Sparebank 1 Boligkreditt AS, Series G	2.38%	11/22/16		1,449	1,993,477	0.4
Swedbank Hypotek AB	3.00%	1/21/16		499	680,627	0.1
UniCredit SpA	3.38%	10/31/17		1,317	1,878,222	0.3
Westpac Securities NZ Ltd.	0.88%	6/24/19		367	489,135	0.1
Westpac Securities NZ Ltd.	3.50%	6/16/16		432	599,955	0.1
					53,864,938	9.9
インフレ連動証券						
メキシコ						
Mexican Udibonos, Series S	5.00%	6/16/16	MXN	32,787	2,735,428	0.5
イギリス						
United Kingdom Gilt Inflation Linked, Series 8MO (b)	7.77%	7/26/16	GBP	1,994	11,076,506	2.0
アメリカ合衆国						
U.S. Treasury Inflation Index	0.13%	4/15/19	USD	23,135	23,550,853	4.3
					37,362,787	6.8
政府－ソブリン・エージェンシー						
フランス						
Dexia Credit Local SA/New York, NY	1.25%	10/18/16		2,299	2,315,973	0.4
RTE Reseau de Transport d’electricite SA	4.88%	5/06/15	EUR	753	1,018,829	0.2
					3,334,802	0.6
ドイツ						
FMS Wertmanagement AoeR (a)	0.79%	8/03/15	GBP	1,881	3,129,570	0.6
FMS Wertmanagement AoeR	3.00%	8/03/18	EUR	1,223	1,780,022	0.3
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4.38%	7/04/18		1,881	2,867,954	0.5
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	5.50%	12/07/15	GBP	1,561	2,744,047	0.5
Landwirtschaftliche Rentenbank (a)	0.31%	9/27/17	USD	1,543	1,544,882	0.3
Landwirtschaftliche Rentenbank	5.75%	1/21/15	AUD	2,314	2,185,884	0.4
					14,252,359	2.6
オランダ						
Propertize BV (a)	0.35%	3/10/17	EUR	1,975	2,597,598	0.5
ノルウェー						
Kommunalbanken AS (a)	0.61%	3/27/17	USD	2,163	2,177,624	0.4

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)		時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
イギリス						
Ineos Grangemouth PLC	0.75%	7/30/19	EUR	785	$ 1,039,624	0.2 %
Network Rail Infrastructure Finance PLC (a)	0.59%	2/18/16	GBP	1,881	3,124,198	0.5
					4,163,822	0.7
					26,526,205	4.8
国際機関						
European Investment Bank (a)	0.81%	4/16/19		975	1,628,931	0.3
European Investment Bank (a)	0.81%	5/25/18		1,143	1,910,643	0.4
Inter-American Development Bank, Series RG	9.75%	5/15/15		4,760	8,394,463	1.5
International Bank For Reconstruction & Development	9.25%	3/20/16	USD	3,238	3,659,057	0.7
International Bank For Reconstruction & Development	9.75%	1/23/16		2,596	2,924,236	0.5
					18,517,330	3.4
地方自治体－地域債						
ドイツ						
NRW Bank (a)	1.22%	3/21/16	GBP	1,627	2,727,015	0.5
フィンランド						
Municipality Finance PLC (a)	0.30%	10/09/15	USD	2,163	2,164,569	0.4
カナダ						
Province of Ontario Canada (a)	0.28%	8/13/15		1,552	1,552,676	0.3
					6,444,260	1.2
地方自治体－州債						
カナダ						
Hydro-Quebec, Series HI	12.63%	3/08/15	GBP	301	527,216	0.1
Hydro-Quebec	12.75%	9/13/15		720	1,323,248	0.2
Province of Ontario Canada	4.75%	1/19/16	USD	2,606	2,760,464	0.5
Province of Quebec Canada	4.60%	5/26/15		1,298	1,339,420	0.3
					5,950,348	1.1
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						
Merrill Lynch/Countrywide Commercial Mortgage Trust, Series 2006-4, Class A1A	5.17%	12/12/49		2,422	2,591,943	0.5
政府－ソブリン債						
フィンランド						
Finland Government International Bond (a)	0.61%	2/25/16	GBP	376	625,058	0.1
Finland Government International Bond (a)	0.74%	2/23/17		470	784,282	0.2
					1,409,340	0.3
スウェーデン						
Sweden Government International Bond, Series RG	9.75%	9/15/14		445	740,667	0.1
					2,150,007	0.4
企業－投機的格付						
公益事業						
電気						
PPL Energy Supply LLC	6.50%	5/01/18	USD	1,646	1,792,180	0.3
モーゲージ・パス・スルー						
政府系機関確定利付債30年						
Federal National Mortgage Association, Series 1999	7.00%	9/01/29		2	2,555	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 1999	7.00%	10/01/29		13	13,760	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2000	7.00%	11/01/30		4	4,595	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2000	7.00%	12/01/30		1	1,108	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	2/01/31		6	5,968	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	5/01/31		13	14,135	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	9/01/31		37	40,699	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	11/01/31		4	4,378	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	12/01/31		131	142,865	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	1/01/32		5	5,485	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2002	7.00%	1/01/32		14	14,262	0.0
					249,810	0.0
					528,898,799	96.8
その他の譲渡性のある証券						
企業－投資適格債						
産業						
消費財（ディフェンシブ）						
SC Johnson & Son, Inc.	5.75%	2/15/33		4	4,565	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)		時価 (米ドル)	純資産比率(%)
公益事業						
電気						
Duke Energy Corp. (a)	0.61%	4/03/17	USD	1,952	$ 1,957,325	0.4 %
					1,961,890	0.4
地方自治体－地方債						
カリフォルニア						
Alameda Corridor Trnsp Auth CA, Series 1999C	6.60%	10/01/29		103	118,843	0.0
					2,080,733	0.4
投資有価証券合計						
(取得原価 $548,477,445)					$ 530,979,532	97.2 %
定期預金						
BBH, Grand Cayman (c)	0.29 %	-			2	0.0
BNP Paribas, Paris (c)	1.63 %	-			204,609	0.1
DBS Bank Ltd. Singapore (c)	0.03 %	-			11,849,535	2.2
Deutsche Bank, Grand Cayman (c)	(0.06)%	-			109,484	0.0
Deutsche Bank, Grand Cayman (c)	0.09 %	-			61,074	0.0
Deutsche Bank, Grand Cayman (c)	0.22 %	-			55,477	0.0
Societe Generale, Paris (c)	0.03 %	-			108,320	0.0
Sumitomo, Tokyo (c)	0.01 %	-			54,544	0.0
Wells Fargo, Grand Cayman (c)	2.35 %	-			55,076	0.0
定期預金合計					12,498,121	2.3
負債控除後その他資産					2,669,578	0.5
純資産額					$ 546,147,231	100.0 %

金融先物契約

タイプ	満期日 (月／日／年)	契約高	時価	未実現 評価（損）益
ショート				
Euro-Bobl Futures	9/08/14	87	$ 14,694,413	$ (219,455)
Euro-Schatz Futures	9/08/14	176	25,606,089	(28,995)
U.S. T-Note 2 Yr Futures (CBT)	12/31/14	78	17,101,626	(15,859)
U.S. T-Note 5 Yr Futures (CBT)	12/31/14	83	9,836,774	(29,101)
U.S. T-Note 10Yr Futures (CBT)	12/19/14	98	12,304,713	(42,799)
				$ (336,209)

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
BNP Paribas SA	AUD	19,312	USD	18,014	9/12/14	$ (10,780)
BNP Paribas SA	NZD	16,885	USD	14,243	9/19/14	141,311
BNP Paribas SA	USD	2,040	GBP	1,231	10/14/14	2,278
Brown Brothers Harriman & Co.	USD	345	JPY	35,098	9/05/14	(7,897)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD	11,689	AUD	12,539	9/12/14	13,983
Brown Brothers Harriman & Co.	NZD	2,581	USD	2,148	9/19/14	(7,604)
Brown Brothers Harriman & Co.	GBP	5,900	USD	9,778	10/14/14	(13,237)
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR	2,099	USD	2,770	10/16/14	11,636
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	13,010	AUD	13,980	9/22/14	30,004
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	2,227	CAD	2,433	9/22/14	9,587
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	3,363	EUR	2,525	9/22/14	(44,731)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	1,209	GBP	728	9/22/14	(1,270)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	1,119	NZD	1,331	9/22/14	(7,973)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	208	SGD	259	9/22/14	(467)
Credit Suisse International	EUR	122,870	USD	162,232	10/16/14	743,901
Deutsche Bank AG	GBP	78,580	USD	130,573	10/14/14	160,754
Goldman Sachs Asset Management	USD	2,695	BRL	6,128	9/03/14	42,145
Goldman Sachs Asset Management	MXN	155,547	USD	11,985	9/05/14	92,042
Goldman Sachs Asset Management	BRL	6,128	USD	2,674	10/02/14	(40,696)
Goldman Sachs Asset Management	CAD	4,702	USD	4,284	10/10/14	(36,104)
Standard Chartered Bank	BRL	6,128	USD	2,724	9/03/14	(13,871)
						$ 1,063,011
					評価益	$ 1,247,641
					評価損	$ (184,630)

+ クラス受益証券のヘッジ目的で使用。

(a)　変動利付証券。表示された利率は、2014年8月31日現在で実施された。
(b)　変動金利クーポン、2014年8月31日現在で表示された金利。
(c)　翌日物預金。

通貨略称：

AUD　-　豪ドル
BRL　-　ブラジル・レアル
CAD　-　カナダ・ドル
EUR　-　ユーロ
GBP　-　英ポンド
JPY　-　日本円
MXN　-　メキシコ・ペソ
NZD　-　ニュージーランド・ドル
SGD　-　シンガポール・ドル
USD　-　米ドル

用語説明：
CBT　-　シカゴ商品取引所
OAT　-　Obligations Assimilables du Trésor（フランス財務省債券）

財務書類に対する注記を参照のこと。

独立監査人の報告書

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

我々は、アライアンス・バーンスタインおよび各ポートフォリオ（「ファンド」）の2014年8月31日現在の資産・負債計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した年度の運用および純資産変動計算書、ならびに財務書類に対するその他の説明情報から構成される、添付の財務書類について監査を行った。

財務書類に関する管理会社の取締役会の責任

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

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

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

監査には、財務書類中の金額および開示事項について監査証拠を入手するための手続きを実施することが含まれる。選択された手続きは、欺罔もしくは過失の如何にかかわらず、財務書類の重大な虚偽記載のリスク評価を含む、公認企業監査人の判断に依拠している。それらのリスク評価を行う際に、公認企業監査人は、状況に相応しい監査手続きを策定するために事業体の財務書類の作成および公正な表示に関する内部統制を検討するが、これは事業体の内部統制の有効性に関する意見の表明を目的とするものではない。監査にはまた、全体的な財務書類の表示の評価と同様に、採用された会計方針の妥当性および管理会社の取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価することも含まれる。

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

意見

我々の意見では、当財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、アライアンス・バーンスタインおよび各ポートフォリオの2014年8月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

その他の事柄

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

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

ミシェル・ファーガソン
ルクセンブルグ、2014年12月9日

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

We have audited the accompanying financial statements of ACMBernstein and of each of its Portfolios (the "Fund"), which comprise the statement of assets and liabilities and the portfolio of investments as of August 31, 2014 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended and other explanatory information to the financial statements.

Responsibility of the Board of Managers of the Management Company for the financial statements

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

Responsibility of the "réviseur d'entreprises agréé"

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

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

In making those risk assessments, the "réviseur d'entreprises agréé" considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Managers of the Management Company, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of ACMBernstein and of each of its Portfolios as of August 31, 2014, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Other matter

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Michael Ferguson
Luxembourg, December 9, 2014