



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書(全体版)

# アライアンス・バーンスタイン・M&Aプレミアム (為替ヘッジなし)

追加型投信／内外／株式

第1期(決算日2023年2月7日)

## ●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2027年8月9日(信託設定日)：2022年7月22日)	
運用方針	<p>日本を含む世界各国の株式等を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。</p> <p>主要投資対象ファンドへの投資を通じて、日本を含む世界の株式等を対象に投資しますが、直接株式等を保有する場合があります。</p> <p>* 主要投資対象ファンド アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ クラスS1J シェアーズ (為替ヘッジなし)</p> <p>公表されたM&amp;A (企業の合併および買収) 案件等において、買収の公表と成立との間で発生する価格差 (スプレッド) を収益の源泉とします。投資に当たっては、一般的にマージャー・アービトラージとして知られている戦略を使用します。ルールベースのアプローチからリスクプレミアムを体系的に把握し、成立する可能性が最も高い案件への投資に焦点を合わせます。</p> <p>主要投資対象ファンドの運用は、アライアンス・バーンスタイン・エル・ビーに委託します。</p> <p>* アライアンス・バーンスタイン (以下、「ABJ」) には、アライアンス・バーンスタイン・エル・ビーとその傘下の関連会社を含みます。</p> <p>当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式により運用を行います。</p> <p>実質的な組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</p>	
主運用対象	アライアンス・バーンスタイン・M&Aプレミアム(為替ヘッジなし)	ルクセンブルグ籍円建外国投資信託受益証券「アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ クラスS1J シェアーズ(為替ヘッジなし)」ルクセンブルグ籍外国投資信託受益証券「アライアンス・バーンスタイン・ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ クラスS1J」(米国建て)
	アライアンス・バーンスタイン・アパレル・テクノロジー・ヘルスケア・エネルギー・金融・消費財・不動産・コモディティ・インフラストラクチャー・グローバル・エミテッド・クレジット・ハイ・イールド・ボンド・ポートフォリオ クラスS1J	日本を含む世界の株式等
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・エミテッド・クレジット・ハイ・イールド・ボンド・ポートフォリオ クラスS1J	多様な通貨建ての投資適格債券への投資を行います。
主投資制限	アライアンス・バーンスタイン・M&Aプレミアム(為替ヘッジなし)	<p>投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>株式への直接投資は行いません。</p>
	アライアンス・バーンスタイン・アパレル・テクノロジー・ヘルスケア・エネルギー・金融・消費財・不動産・コモディティ・インフラストラクチャー・グローバル・エミテッド・クレジット・ハイ・イールド・ボンド・ポートフォリオ クラスS1J	<p>ポートフォリオの借入総額は、純資産総額の10%を上限とします。</p>
分配方針	アライアンス・バーンスタイン・アパレル・テクノロジー・ヘルスケア・エネルギー・金融・消費財・不動産・コモディティ・インフラストラクチャー・グローバル・エミテッド・クレジット・ハイ・イールド・ボンド・ポートフォリオ クラスS1J	<p>ポートフォリオの借入総額は、純資産総額の10%を上限とします。</p> <p>転換社債への投資割合は信託財産の25%以下、短期金融商品への投資割合は信託財産の30%以下、株式への投資割合は、信託財産の10%以下とします。</p>
	原則として、毎決算時(毎年2月7日および8月7日。休業日の場合は翌営業日)に、以下の方針に基づき分配を行います。 <ul style="list-style-type: none"> <li>分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</li> <li>分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、将来の収益分配金の支払いおよび金額について保証するものではなく、分配対象額が少額の場合には、収益分配を行わないこともあります。</li> <li>留保金の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。</li> </ul>	

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・M&Aプレミアム(為替ヘッジなし)」は、このたび第1期の決算を行いました。

ここに、当期の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <https://www.alliancebernstein.co.jp>

## ○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 込 配 金	期 騰 落	中 率		
(設定日) 2022年7月22日	円 10,000	円 —		% —	% —	百万円 1
1期(2023年2月7日)	9,515	0	△4.9	98.1	149	

(注) 設定日の基準価額は、当初設定時の価額です。また設定日の純資産総額は、当初設定元本総額を表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(設定日) 2022年7月22日	円 10,000		% —	% —
7月末	9,928		△0.7	101.8
8月末	10,445		4.5	96.4
9月末	10,764		7.6	100.2
10月末	10,964		9.6	99.0
11月末	10,024		0.2	95.6
12月末	9,687		△3.1	94.8
2023年1月末	9,431		△5.7	96.9
(期 末) 2023年2月7日	9,515		△4.9	98.1

(注) 設定日の基準価額は、当初設定時の価額です。

(注) 各騰落率は設定日比です。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

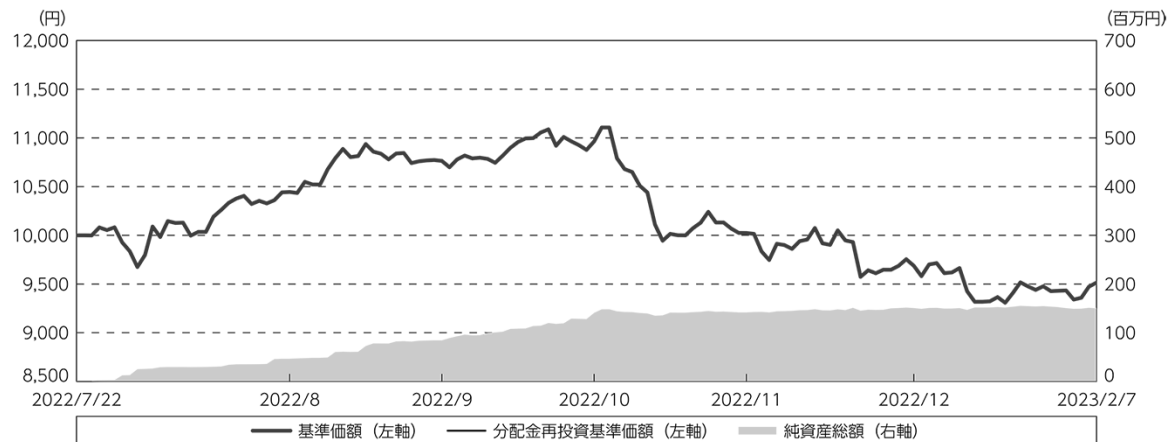
※ベンチマークおよび参考指数について  
当ファンドの運用方針と類似した適切な指標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## 運用経過

アライアンス・バーンスタイン・M&Aプレミアム（為替ヘッジなし）（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

### 期中の基準価額等の推移

（2022年7月22日～2023年2月7日）



設定日：10,000円

期 末：9,515円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 4.9%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、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。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 分配金再投資基準価額は、当初設定日（2022年7月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

### ○基準価額等の推移

当ファンドの基準価額（分配金（税込み）再投資）は当初設定日比で下落となりました。

### ○基準価額の主な変動要因

ルクセンブルグ籍円建外国投資信託受益証券「アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ クラスS1J」シェアーズ（為替ヘッジなし）への投資を通じて運用を行います。当期における基準価額の主な変動要因は、次のとおりです。

**上昇要因：**企業の合併および買収（M&A）案件完了

**下落要因：**M&A案件破談  
円高米ドル安の進行

## 投資環境

(2022年7月22日～2023年2月7日)

### 【世界の株式市場】

世界の株式市場は、当初設定日比で上昇しました。

当初設定日から2022年8月半ばにかけては、米国の過度な利上げ観測の後退などから上昇しましたが、8月後半には米国長期金利の上昇が嫌気され軟調に転じました。10月半ば以降期末にかけては、堅調な欧米企業の決算のほか、米国の利上げペース減速への期待から再び上昇基調で推移しました。

### 【為替市場】

当初設定日比で円高米ドル安となりました。

当初設定日から2022年11月上旬にかけては、米国長期金利の上昇を背景とする日米の金利差拡大から、円安米ドル高が進みました。その後期末にかけては、米国長期金利の低下や、12月の日本銀行(日銀)の長期金利の許容変動幅の拡大の発表を受けて、円高米ドル安基調で推移しました。

## 運用概況

(2022年7月22日～2023年2月7日)

### 【当ファンド】

当ファンドは、ルクセンブルグ籍円建外国投資信託受益証券「アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ クラスS1J シェアーズ（為替ヘッジなし）」を主要投資対象とし、投資割合は高位を維持しました。

また、「アライアンス・バーンスタイン－ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ クラス S1 2シェアーズ（米ドル建て）」にも投資を行いました。

### 【アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ クラスS1J シェアーズ（為替ヘッジなし）】

日本を含む世界の株式等を主要投資対象とし、合併および合併関連活動からのリスク調整後のリターンを通じて、投資元本の長期的な成長を目指します。原則として対円での為替ヘッジを行いません。

運用にあたっては、一般的にマージャー・アービトラージとして知られている戦略を使用し、買収の公表と成立との間で発生する価格差(スプレッド)を捉えるべく、買収が成立する可能性が最も高いと判断する案件への投資に焦点を合わせました。

### 【アライアンス・バーンスタイン－ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ クラス S1 2シェアーズ（米ドル建て）】

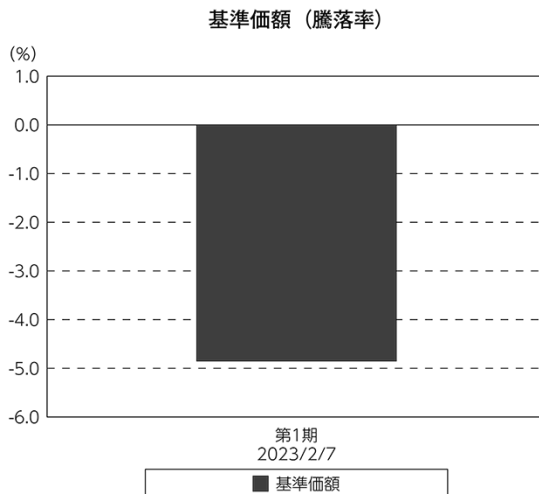
主として世界の投資適格債に投資することにより、高水準のトータル・リターンの獲得を目指します。米ドル建て以外のポジションは、為替変動リスクを軽減するために、米ドル建てとなるよう為替ヘッジを行うこともあります。

運用にあたっては、当期も引き続き、計量分析とファンダメンタル分析に基づき、魅力的であると判断した債券セクターや銘柄への投資を行いました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2022年7月22日～2023年2月7日）

当ファンドはベンチマークおよび参考指数を設けておりません。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 分配金

（2022年7月22日～2023年2月7日）

当期の収益分配は、長期的な信託財産の成長を目指す観点から、見送ることとしました。なお、収益分配に充てなかった利益については、信託財産内に留保し、「運用の基本方針」に基づいて運用を行います。

## 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第1期
	2022年7月22日～ 2023年2月7日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	—

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の当期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切り捨てで算出しているため合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

### 【当ファンド】

ルクセンブルグ籍円建外国投資信託受益証券「アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ クラスS1J」シェアーズ（為替ヘッジなし）を主要投資対象とし、投資割合は高位を維持します。

### 【アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ クラスS1J シェアーズ（為替ヘッジなし）】

2022年下半期のM&A活動は、好調だった上半期とは対照的に、インフレや金利上昇、景気後退懸念、資金調達の難しさなどを背景に急速に活動が縮小しました。米連邦準備理事会（FRB）がタカ派姿勢を維持しているなか、経営者がM&Aの成功に対して確信を持ちづらい環境となっていますが、依然として企業にはサプライチェーン再編、テクノロジー強化、地域分散のニーズなどがあります。また、米ドル高を背景としたクロスボーダーのM&Aニーズが蓄積されており、プライベート・エクイティのドライパウダー（手元資金）が歴史的な高水準であることなど、M&A活動が増加する要因は既に存在しています。今後、株式市場が落ち着きを取り戻せば、M&A活動が増加するとみています。

引き続き、主として合併および合併関連活動からのリスク調整後のリターンを通じて、投資元本の長期的な成長を目指します。

### 【アライアンス・バーンスタイン－ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ クラス S1 2シェアーズ（米ドル建て）】

引き続き、主として世界の投資適格債に投資することにより、高水準のトータル・リターンの獲得を目指します。

○ 1万口当たりの費用明細

（2022年7月22日～2023年2月7日）

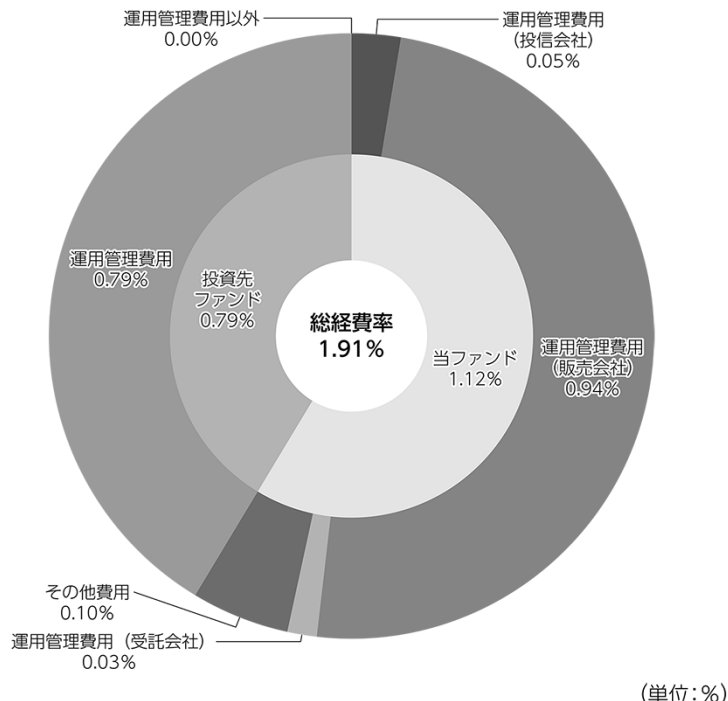
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 57	% 0.562	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 3 )	(0.030)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(52)	(0.515)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	6	0.055	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ そ の 他 ）	( 6 )	(0.054)	その他は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受益権の管理事務に係る費用、計理業務関係費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成・印刷・交付および届出に係る費用等
合 計	63	0.617	
期中の平均基準価額は、10,177円です。			

- (注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。
- (注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。
- (注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。
- (注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.91%です。



総経費率(①+②+③)	1.91
①当ファンドの費用の比率	1.12
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.79
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。



## ○売買及び取引の状況

（2022年7月22日～2023年2月7日）

### 投資信託証券

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ-マージャー・アービトラージクラスSIJ シェアーズ(為替ヘッジなし)	16,127	168,700	725	6,950
外国	アメリカ アライアンス・バーンスタイン・ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオクラスSI 2シェアーズ(米ドル建て)	4	0.07285	—	—

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) 一印は該当なし。

## ○利害関係人との取引状況等

（2022年7月22日～2023年2月7日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○自己設定による当ファンドの設定・解約状況

（2022年7月22日～2023年2月7日）

当初設定元本	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 —	百万円 1	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

## ○組入資産の明細

（2023年2月7日現在）

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	当期末		
		口数	評価額	比率
		口	千円	%
	アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ-マージャー・アービトラージクラスSIJ シェアーズ(為替ヘッジなし)	15,402	147,095	98.1
	合 計	15,402	147,095	98.1

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘	柄	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
アラライアンス・バーンスタイン・ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオクラスSI 2シェアーズ(米ドル建て)		4	0.07312	9	0.0
合 計		4	0.07312	9	0.0

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2023年2月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	147,105	96.5
コール・ローン等、その他	5,397	3.5
投資信託財産総額	152,502	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（9千円）の投資信託財産総額（152,502千円）に対する比率は0.0%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=132.58円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年2月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	152,502,855
コール・ローン等	3,337,243
投資信託受益証券(評価額)	147,105,612
未収入金	2,060,000
(B) 負債	2,590,402
未払金	10,000
未払解約金	1,939,699
未払信託報酬	583,527
未払利息	9
その他未払費用	57,167
(C) 純資産総額(A－B)	149,912,453
元本	157,552,429
次期繰越損益金	△ 7,639,976
(D) 受益権総口数	157,552,429口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,515円

(注) 当初設定元本額1,000,000円、期中追加設定元本額170,916,507円、期中一部解約元本額14,364,078円。当期末現在における1口当たり純資産額0.9515円。

(注) 当期末現在において純資産総額が元本を下回っており、その差額は△7,639,976円です。

○損益の状況（2022年7月22日～2023年2月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,445
支払利息	△ 3,445
(B) 有価証券売買損益	△14,165,959
売買益	660,586
売買損	△14,826,545
(C) 信託報酬等	△ 640,783
(D) 当期損益金(A+B+C)	△14,810,187
(E) 追加信託差損益金	7,170,211
(配当等相当額)	(△ 4,035)
(売買損益相当額)	( 7,174,246)
(F) 計(D+E)	△ 7,639,976
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 7,639,976
追加信託差損益金	7,170,211
(配当等相当額)	(△ 4,035)
(売買損益相当額)	( 7,174,246)
繰越損益金	△14,810,187

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額およびその他費用等を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第1期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(0円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)より分配対象収益額は0円(10,000口当たり0円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

## アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ クラスS1J JPY Hシェアーズ(為替ヘッジあり)／クラスS1J シェアーズ(為替ヘッジなし)

※今回掲載する2021年12月31日決算時の財務書類には、「アライアンス・バーンスタイン・M&Aプレミアム」が投資する当該シェアークラスは含まれていないため、ここには決算日、計算期間を表記していません。

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資信託受益証券／日本円
投資目的	合併および合併関連活動からのリスク調整後のリターンを通じて、投資元本の長期的な成長を目指します。
主要投資対象	日本を含む世界の株式等
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ポートフォリオは、投資目的を達成するために、主にデリバティブ取引等を利用して日本を含む世界の株式等を対象に投資します。直接株式等を保有する場合があります。一般的にマージャー・アービトラージとして知られている戦略を使用します。この戦略は、公表された合併および買収案件等において、買収の公表と成立との間で発生する価格差を収益の源泉とします。当戦略は、ルールベースのアプローチからリスクプレミアムを体系的に把握し、成立する可能性が最も高い案件への投資に焦点を合わせます。</li> <li>・投資対象企業は、主として先進国の企業としますが、世界各国の企業にも投資します。</li> <li>・デリバティブ取引は、主として先渡取引、ノンデリバブル・フォワード(NDF)取引、スワップ取引(トータル・リターン・スワップ)や通貨取引とします。</li> <li>・ファンドは、ヘッジ目的または投資目的のためにレバレッジをかけることができます。</li> <li>・クラスS1J JPY Hシェアーズ(為替ヘッジあり)については、原則として、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行います。</li> <li>・資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき等並びにポートフォリオの規模によっては、上記の運用ができない場合があります。</li> </ul>
主な投資制限	ポートフォリオの借入総額は、純資産総額の10%を上限とします。
決算日	毎年12月31日
分配方針	原則として、分配を行いません。
投資顧問会社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー

\*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

「アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ クラスS1J JPY Hシェアーズ (為替ヘッジあり)」および「アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ クラスS1J シェアーズ (為替ヘッジなし)」は、それぞれ「アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ」のシェアクラスの1つです。

「アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ」は2022年12月31日に決算を迎えておりますが、現地における監査が未了のため開示できる情報がありません。以下は同ファンドの入手可能な直近の決算日である2021年12月31日現在の現地監査済み財務書類を、委託会社であるアライアンス・バーンスタイン株式会社が抜粋し翻訳したものです。財務書類に含まれる「投資明細表」については、原文どおり英語表記で記載しております。

2021年12月31日決算  
(計算期間：2020年1月1日～2021年12月31日)

(1) 貸借対照表 (2021年12月31日現在)

	Merger Arbitrage (USD)
<b>資 産</b>	
投資有価証券一時価	\$ 86,574,511
保管受託銀行およびブローカー預託金	3,462,611
定期預金	482,727
投資有価証券売却未収金	2,982,276
未収配当金および未収利息	8,193
先物為替予約未実現評価益	550,281
スワップ未実現評価益	493,214
スワップ契約の前払プレミアム	-0-
ファンド証券売却未収金	-0-
金融先物契約未実現評価益	-0-
スワップに係る未収利息	-0-
その他未収金	2,981
	94,556,794
<b>負 債</b>	
投資有価証券一売建・時価	24,441,654
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	22,767,737
先物為替予約未実現評価損	46,484
投資有価証券購入未払金	649,422
スワップ未実現評価損	372,398
ファンド証券買戻未払金	-0-
未払分配金	32,368
スワップに係る未払利息	16,006
金融先物契約未実現評価損	-0-
未払有価証券借入費用	5,381
未払費用その他債務	117,548
	48,448,998
純資産額	\$ 46,107,796

(2) 損益計算書（2021年1月1日～2021年12月31日）

	Merger Arbitrage (USD)
<b>投資収益</b>	
利息	\$ 3,187
配当金、純額	634,796
スワップ収益	365,972
	1,003,955
<b>費用</b>	
管理報酬	164,206
配当金	550,021
スワップに係る費用	74,446
専門家報酬	63,434
有価証券借入費用	73,829
会計および管理事務代行報酬	26,742
保管報酬	17,161
AIFM登録費用	4,431
税金	4,483
名義書換代行報酬	3,122
印刷費	2,912
設立費用	945
その他	280,283
	1,266,015
費用払戻または権利放棄	(123,543)
純費用	1,142,472
投資純（損）益	(138,517)
<b>実現利益</b>	
投資有価証券	11,699,529
金融先物契約	39
先物為替予約	1,799,914
スワップ	2,348,193
オプション	-0-
為替取引	623,717
	16,471,392
<b>実現損失</b>	
投資有価証券	(9,906,204)
金融先物契約	-0-
先物為替予約	(3,626,116)
スワップ	(1,655,310)
オプション	-0-
為替取引	(620,887)
	(15,808,517)

**Merger Arbitrage**  
**(USD)**

**未実現利益(損失)の変動**

投資有価証券	748,758
金融先物契約	-0-
先物為替予約	327,753
スワップ	(109,787)
オプション	43,137
運用による純資産の増(減)額	1,534,219

**ファンド証券取引**

増(減)額	13,288,315
-------	------------

**純資産額**

期首	31,285,262
期末	\$ 46,107,796

(3) 投資明細表 (2021年12月31日現在)

	Shares	Value (USD)	Net Assets %
<b>TRANSFERABLE SECURITIES QUOTED ON A STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			
<b>COMMON STOCKS</b>			
<b>FINANCIALS</b>			
<b>BANKS</b>			
Atlantic Capital Bancshares, Inc. † .....	17,759	\$ 510,926	1.1%
CIT Group, Inc. † .....	55,251	2,836,586	6.2
Great Western Bancorp, Inc. † .....	22,287	756,867	1.6
Investors Bancorp, Inc. † .....	162,622	2,463,723	5.3
People's United Financial, Inc. † .....	129,697	2,311,201	5.0
Reliant Bancorp, Inc. † .....	12,051	427,811	0.9
TriState Capital Holdings, Inc. † .....	46,566	1,409,087	3.1
		<u>10,716,201</u>	<u>23.2</u>
<b>DIVERSIFIED FINANCIAL SERVICES</b>			
IHS Markit Ltd. † .....	23,047	3,063,407	6.7
<b>INSURANCE</b>			
American National Group, Inc. † .....	7,146	1,349,451	2.9
Athene Holding Ltd.-Class A † .....	36,455	3,037,795	6.6
State Auto Financial Corp. † .....	26,071	1,347,610	2.9
		<u>5,734,856</u>	<u>12.4</u>
<b>THRIFTS &amp; MORTGAGE FINANCE</b>			
Flagstar Bancorp, Inc. † .....	50,880	2,439,187	5.3
		<u>21,953,651</u>	<u>47.6</u>
<b>INFORMATION TECHNOLOGY</b>			
<b>ELECTRONIC EQUIPMENT, INSTRUMENTS &amp; COMPONENTS</b>			
Coherent, Inc. † .....	10,671	2,844,248	6.2
Rogers Corp. † .....	9,302	2,539,446	5.5
		<u>5,383,694</u>	<u>11.7</u>
<b>IT SERVICES</b>			
GreenSky, Inc. † .....	159,120	1,807,603	3.9
<b>SEMICONDUCTORS &amp; SEMICONDUCTOR EQUIPMENT</b>			
CMC Materials, Inc. † .....	241	46,197	0.1
NeoPhotonics Corp. † .....	88,824	1,365,225	3.0
Xilinx, Inc. † .....	6,344	1,345,119	2.9
		<u>2,756,541</u>	<u>6.0</u>
<b>SOFTWARE</b>			
McAfee Corp. † .....	37,256	960,832	2.1
Mimecast Ltd. † .....	10,091	802,941	1.7
Nuance Communications, Inc. † .....	52,952	2,929,305	6.4
Vonage Holdings Corp. † .....	91,149	1,894,988	4.1
		<u>6,588,066</u>	<u>14.3</u>
		<u>16,535,904</u>	<u>35.9</u>
<b>HEALTH CARE</b>			
<b>BIOTECHNOLOGY</b>			
Arena Pharmaceuticals, Inc. † .....	16,628	1,545,406	3.3
<b>HEALTH CARE EQUIPMENT &amp; SUPPLIES</b>			
Intersect ENT, Inc. † .....	67,097	1,832,419	4.0
Ortho Clinical Diagnostics Holdings PLC † .....	1,858	39,743	0.1
		<u>1,872,162</u>	<u>4.1</u>
<b>HEALTH CARE PROVIDERS &amp; SERVICES</b>			
Magellan Health, Inc. † .....	28,422	2,699,806	5.8
Triple-S Management Corp. † .....	34,367	1,226,214	2.7
		<u>3,926,020</u>	<u>8.5</u>
<b>HEALTH CARE TECHNOLOGY</b>			
Cerner Corp. † .....	20,107	1,867,337	4.1
Change Healthcare, Inc. † .....	123,646	2,643,552	5.7
		<u>4,510,889</u>	<u>9.8</u>
<b>PHARMACEUTICALS</b>			
Vifor Pharma AG † .....	266	47,254	0.1
		<u>11,901,731</u>	<u>25.8</u>



	Shares	Value (USD)	Net Assets %
<b>INDUSTRIALS</b>			
<b>AEROSPACE &amp; DEFENSE</b>			
Aerojet Rocketdyne Holdings, Inc. †	65,697	\$ 3,071,992	6.6%
PAE, Inc. †	125,141	1,242,650	2.7
		<u>4,314,642</u>	<u>9.3</u>
<b>MACHINERY</b>			
Welbilt, Inc. †	121,918	2,897,991	6.3
<b>PROFESSIONAL SERVICES</b>			
Intertrust NV †	10,358	231,053	0.5
		<u>7,443,686</u>	<u>16.1</u>
<b>MATERIALS</b>			
<b>CHEMICALS</b>			
Atotech Ltd. †	84,115	2,146,615	4.7
Ferro Corp. †	25,639	559,699	1.2
GCP Applied Technologies, Inc. †	3,991	126,355	0.3
Kraton Corp. †	26,433	1,224,377	2.6
		<u>4,057,046</u>	<u>8.8</u>
<b>CONSTRUCTION MATERIALS</b>			
Forterra, Inc. †	76,363	1,815,912	3.9
		<u>5,872,958</u>	<u>12.7</u>
<b>DIVERSIFIED</b>			
<b>SPECIAL PURPOSE ACQUISITION COMPANY</b>			
7 Acquisition Corp. †	14,728	149,342	0.3
Advanced Merger Partners, Inc. †	16,190	157,299	0.4
Arena Fortify Acquisition Corp. †	22,095	224,043	0.5
Austerlitz Acquisition Corp. I †	15,288	148,447	0.3
Austerlitz Acquisition Corp. II †	16,600	161,352	0.4
Bridgetown Holdings Ltd. †	20,303	199,375	0.4
Bridgetown Holdings Ltd. †	25,000	247,750	0.5
Broadscale Acquisition Corp. †	9,924	98,645	0.2
Churchill Capital Corp. VII †	13,572	133,413	0.3
Colicity, Inc. †	16,180	157,755	0.4
DP Cap Acquisition Corp. I †	14,733	147,919	0.3
ECP Environmental Growth Opportunities Corp. †	7,352	72,491	0.2
Elliott Opportunity II Corp. †	33,360	325,927	0.7
Everest Consolidator Acquisition Corp. †	14,780	148,539	0.3
FinServ Acquisition Corp. II †	17,215	167,846	0.4
Freedom Acquisition I Corp. †	15,800	152,944	0.3
Gores Holdings VII, Inc. †	16,180	158,240	0.4
Lazard Growth Acquisition Corp. I †	16,135	156,994	0.3
LF Capital Acquisition Corp. II †	14,785	147,850	0.3
MSD Acquisition Corp. †	16,400	162,360	0.4
New Vista Acquisition Corp. †	24,530	238,677	0.5
Nightdragon Acquisition Co. †	15,880	154,830	0.3
Pivotal Investment Corp. III †	15,945	155,304	0.3
Rigel Resource Acquisition Corp. †	14,728	149,342	0.3
Simon Property Group Acquisition Holdings, Inc. †	15,105	147,123	0.3
Social Leverage Acquisition Corp. I †	9,962	97,727	0.2
Tailwind International Acquisition Corp. †	21,005	204,799	0.5
		<u>4,466,333</u>	<u>9.7</u>
<b>CONSUMER DISCRETIONARY</b>			
<b>AUTO COMPONENTS</b>			
Veoneer, Inc. †	71,499	2,536,784	5.5
<b>DIVERSIFIED CONSUMER SERVICES</b>			
Terminix Global Holdings, Inc. †	13,956	631,230	1.4
<b>HOTELS, RESTAURANTS &amp; LEISURE</b>			
Golden Nugget Online Gaming, Inc. †	30,584	304,311	0.6
		<u>3,472,325</u>	<u>7.5</u>
<b>COMMUNICATION SERVICES</b>			
<b>DIVERSIFIED TELECOMMUNICATION SERVICES</b>			
Shaw Communications, Inc.-Class B †	97,169	2,948,984	6.4
<b>REAL ESTATE</b>			
<b>EQUITY REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (REITS)</b>			
Cominar Real Estate Investment Trust †	101,828	941,041	2.0
CorePoint Lodging, Inc. †	48,358	759,221	1.7

	Shares	Value (USD)	Net Assets %
CyrusOne, Inc. †	11,502	\$ 1,031,959	2.2%
MGM Growth Properties LLC--Class A †	523	21,364	0.1
		<u>2,753,585</u>	<u>6.0</u>
<b>UTILITIES</b>			
<b>ELECTRIC UTILITIES</b>			
PNM Resources, Inc. †	59,714	2,723,556	5.9
<b>ENERGY</b>			
<b>OIL, GAS &amp; CONSUMABLE FUELS</b>			
Teekay LNG Partners LP †	81,924	1,386,973	3.0
<b>CONSUMER STAPLES</b>			
<b>FOOD PRODUCTS</b>			
Sanderson Farms, Inc. †	3,490	666,869	1.5
		<u>82,126,555</u>	<u>178.1</u>
<b>WARRANTS</b>			
<b>DIVERSIFIED</b>			
<b>SPECIAL PURPOSE ACQUISITION COMPANY</b>			
Advanced Merger Partners Inc., expiring 06/30/2026 †	2,698	2,077	0.0
Austerlitz Acquisition Corp. I--Class A, expiring 02/19/2026 †	3,822	4,013	0.0
Austerlitz Acquisition Corp. II--Class A, expiring 12/31/2027 †	4,150	4,059	0.0
Broadscale Acquisition Corp., expiring 02/17/2026 †	2,481	2,332	0.0
Churchill Capital Corp. VII, expiring 02/17/2026 †	714	714	0.0
Colicity, Inc.--Class A, expiring 02/26/2028 †	3,236	2,492	0.0
ECP Environmental Growth Opportunities Corp., expiring 02/11/2028 †	588	394	0.0
Elliott Opportunity II Corp., expiring 07/01/2028 †	8,340	8,924	0.1
FinServ Acquisition Corp. II, expiring 02/22/2028 †	4,303	2,659	0.0
Freedom Acquisition I Corp.--Class A, expiring 03/02/2026 †	3,950	2,251	0.0
Gores Holdings VII, Inc., expiring 12/31/2027 †	2,022	2,770	0.0
Lazard Growth Acquisition Corp. I, expiring 02/12/2026 †	3,227	2,823	0.0
MSD Acquisition Corp., expiring 03/29/2026 †	3,280	3,756	0.0
New Vista Acquisition Corp., expiring 02/19/2026 †	4,843	3,656	0.0
Nightdragon Acquisition Corp., expiring 12/31/2027 †	3,176	2,858	0.0
Pivotal Investment Corp. III, expiring 02/11/2028 †	3,189	3,044	0.0
Simon Property Group Acquisition Holdings, Inc., expiring 02/23/2028 †	3,021	2,594	0.0
Social Leverage Acquisition Corp. I, expiring 02/17/2028 †	1,240	1,029	0.0
Tailwind International Acquisition Corp., expiring 02/23/2028 †	5,035	2,819	0.0
		<u>55,264</u>	<u>0.1</u>
		<u>82,181,819</u>	<u>178.2</u>
<b>SECURITIES SOLD SHORT</b>			
<b>COMMON STOCKS</b>			
<b>INFORMATION TECHNOLOGY</b>			
<b>ELECTRONIC EQUIPMENT, INSTRUMENTS &amp; COMPONENTS</b>			
II-VI, Inc.	(9,710)	(663,485)	(1.4)
<b>SEMICONDUCTORS &amp; SEMICONDUCTOR EQUIPMENT</b>			
Advanced Micro Devices, Inc.	(10,933)	(1,573,259)	(3.4)
Entegris, Inc.	(108)	(14,966)	0.0
MKS Instruments, Inc.	(4,643)	(808,671)	(1.8)
		<u>(2,396,896)</u>	<u>(5.2)</u>
<b>SOFTWARE</b>			
NortonLifeLock, Inc.	(9,303)	(241,692)	(0.5)
		<u>(3,302,073)</u>	<u>(7.1)</u>
<b>FINANCIALS</b>			
<b>BANKS</b>			
Citizens Financial Group, Inc.	(48,298)	(2,282,081)	(4.9)
First Citizens BancShares, Inc.	(3,425)	(2,842,202)	(6.2)
First Interstate BancSystem, Inc.	(18,776)	(763,620)	(1.7)
M&T Bank Corp.	(15,304)	(2,350,388)	(5.1)
South State Corp.	(6,393)	(512,143)	(1.1)
United Community Banks, Inc.	(11,802)	(424,164)	(0.9)
		<u>(9,174,598)</u>	<u>(19.9)</u>
<b>CAPITAL MARKETS</b>			
Apollo Global Management, Inc.	(41,886)	(3,033,803)	(6.6)
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	(4,773)	(1,825,911)	(4.0)
Raymond James Financial, Inc.	(11,641)	(1,168,757)	(2.5)

	Rate	Date	Shares/Principal (-)/(000)	Value (USD)	Net Assets %
S&P Global, Inc. ....			(6,540)	\$ (3,086,422)	(6.7)%
				(9,114,893)	(19.8)
<b>THRIFTS &amp; MORTGAGE FINANCE</b>					
New York Community Bancorp, Inc. ....			(204,378)	(2,495,455)	(5.4)
				(20,784,946)	(45.1)
<b>CONSUMER DISCRETIONARY</b>					
<b>HOTELS, RESTAURANTS &amp; LEISURE</b>					
DraftKings, Inc. ....			(11,163)	(306,648)	(0.7)
<b>REAL ESTATE</b>					
<b>EQUITY REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (REITs)</b>					
VICI Properties, Inc. ....			(715)	(21,529)	0.0
<b>HEALTH CARE</b>					
<b>HEALTH CARE EQUIPMENT &amp; SUPPLIES</b>					
Quidel Corp. ....			(196)	(26,458)	(0.1)
				(24,441,654)	(53.0)
<b>MONEY MARKET INSTRUMENTS</b>					
<b>U.S. TREASURY BILLS</b>					
U.S. Treasury Bill .....	0.00%	05/12/2022	USD 2,988	2,987,329	6.5
U.S. Treasury Bill .....	0.00%	04/21/2022	1,406	1,405,363	3.1
				4,392,692	9.6
<b>Total Investments</b>				\$ 62,132,857	134.8%
(cost \$60,848,337) .....					
<b>Time Deposits</b>					
ANZ, London (a) .....	(0.24)%	—		21	0.0
Bank of Nova Scotia, Toronto (a) .....	0.01%	—		65	0.0
Credit Suisse AG, Zurich (a) .....	(1.45)%	—		3,041	0.0
Royal Bank of Canada, Toronto (a) .....	0.01%	—		472,398	1.0
SEB, Stockholm (a) .....	(10.58)%	—		2,845	0.0
Sumitomo, London (a) .....	0.01%	—		522	0.0
Sumitomo, Tokyo (a) .....	(0.97)%	—		3,835	0.0
<b>Total Time Deposits</b> .....				482,727	1.0
<b>Other assets less liabilities</b> .....				(16,507,788)	(35.8)
<b>Net Assets</b> .....				\$ 46,107,796	100.0%

**FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS**

Counterparty	Contracts to Deliver (000)	In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	AUD 178	USD 127	01/10/2022	\$ (2,788)
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	USD 21,072	AUD 29,689	01/10/2022	528,661
Goldman Sachs Bank USA .....	CAD 2,531	USD 2,008	02/10/2022	7,528
Goldman Sachs Bank USA .....	CAD 3,717	USD 2,897	02/10/2022	(41,096)
Goldman Sachs Bank USA .....	EUR 207	USD 233	02/10/2022	(2,600)
Goldman Sachs Bank USA .....	USD 1,074	CAD 1,377	02/10/2022	14,092
				\$503,797
			Appreciation	\$550,281
			Depreciation	\$ (46,484)

+ Used for share class hedging purposes.

**TOTAL RETURN SWAPS**

Counterparty & Referenced Obligation	# of Shares or Units	Rate Paid/ Received	Notional Amount (000)	Maturity Date	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
<b>Receive Total Return on Reference Obligation</b>					
Goldman Sachs International					
Sanne Group PLC .....	108,159	SONIA Plus 0.35%	GBP 978	07/15/2025	\$ 9,940
Siltronic AG .....	16,897	ESTER Plus 0.35%	EUR 2,356	01/05/2023	20,368
Vivo Energy PLC .....	448,039	SOFR Plus 0.35%	GBP 786	07/15/2025	13,655
JPMorgan Chase Bank, NA					
BHP Group PLC .....	93,487	SONIA Plus 0.35%	1,874	08/12/2022	244,843
Blue Prism Group PLC .....	24,869	SONIA Plus 0.35%	307	08/12/2022	9,247
Sumo Group PLC .....	208,637	SONIA Plus 0.35%	1,028	08/12/2022	56,804
Morgan Stanley Capital Services LLC					
Contractors Progenics Pharmaceuticals .....	83,632	FedFundEffective Plus 0.08%	USD 0*	10/18/2023	0
Meggitt PLC .....	237,710	SONIA Plus 0.54%	GBP 1,735	10/18/2023	29,864
Rentokil Initial PLC .....	74,097	FedFundEffective Minus 0.26%	545	10/18/2023	(41,437)
Sanne Group PLC .....	95,229	SONIA Plus 0.54%	860	10/18/2023	10,363
SUEZ .....	78,546	EURIBOR Plus 0.50%	EUR 1,547	10/18/2023	10,500
Ultra Electronics Holdings PLC .....	54,787	SONIA Plus 0.54%	GBP 1,811	10/18/2023	(85,174)
<b>Pay Total Return on Reference Obligation</b>					
JPMorgan Chase Bank, NA					
BHP Group Ltd. ....	27,502	OBFR Minus 0.88%	USD 1,553	08/12/2022	(144,613)
BHP Group Ltd. ....	19,241	OBFR Minus 0.75%	1,022	08/12/2022	(101,174)
Morgan Stanley Capital Services LLC					
Avast PLC .....	308,051	SONIA Plus 0.54%	GBP 1,806	10/18/2023	87,630
Total .....					<u>\$ 120,816</u>
				Appreciation	\$ 493,214
				Depreciation	\$(372,398)

\* Notional amount less than 500.

† Position, or a portion thereof, has been segregated as margin for short sales.

(a) Overnight deposit.

Currency Abbreviations:

AUD - Australian Dollar  
 CAD - Canadian Dollar  
 EUR - Euro  
 GBP - Great British Pound  
 USD - United States Dollar

Glossary:

ESTER - Euro Short Term Rate  
 EURIBOR - Euro Interbank Offered Rate  
 FedFundEffective - Federal Funds Effective Rate  
 LIBOR - London Interbank Offered Rate  
 OBFR - Overnight Bank Funding Rate  
 REIT - Real Estate Investment Trust  
 SOFR - Secured Overnight Financing Rate  
 SONIA - Sterling Overnight Index Average

# アライアンス・バーンスタイン・ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ クラス S1 2シェアーズ(米ドル建て)

2022年8月31日決算

(計算期間：2021年9月1日～2022年8月31日)

形態 / 表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資信託受益証券 / 米ドル
投資目的	投資による高いトータルリターンを得ることを目指します。
主要投資対象	多様な通貨建ての投資適格債券への投資を行います。
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 通常の市況下において、ポートフォリオは、ポートフォリオの総資産の70%以上を米ドル建ての証券または米ドルに対してヘッジしている証券に投資することを予定しています。</li> <li>● ポートフォリオは、以下の債務証券を購入することができます。 <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 国またはその他政府もしくはは地方自治体（政府機関および下部機構を含みますがこれに限定されません。）により発行される債務証券</li> <li>・ 国際機関が発行または保証する債務証券</li> <li>・ 企業またはその他機関の債務証券</li> </ul> </li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ ポートフォリオの借入総額は、純資産総額の10%を上限とします。</li> <li>・ 転換社債への投資割合は信託財産の25%以下、短期金融商品への投資割合は信託財産の30%以下、株式への投資割合は、信託財産の10%以下とします。</li> </ul>
決算日	毎年8月31日
分配方針	原則として、分配を行いません。
投資顧問会社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー

\*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

「アライアンス・バーンスタイン・ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ クラス S1 2シェアーズ (米ドル建て)」は、「アライアンス・バーンスタイン・ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ」のシェアクラスの1つです。

以下は「アライアンス・バーンスタイン・ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ」の直近の決算日である2022年8月31日現在の現地監査済み財務書類を、委託会社であるアライアンス・バーンスタイン株式会社において抜粋・翻訳したものです。財務書類に含まれる「投資明細表」については、原文どおり英語表記で記載しております。

(1) 貸借対照表 (2022年8月31日現在)

	Short Duration Bond Portfolio (USD)
<b>資 産</b>	
投資有価証券一時価	\$ 460,342,476
投資有価証券売却未収金	1,864,040
定期預金	7,415,418
未収配当金および未収利息	3,635,806
先物為替予約未実現評価益	8,961,153
保管受託銀行およびブローカー預託金	4,125,993
ファンド証券売却未収金	912,388
スワップ契約の前払プレミアム	-0-
スワップに係る未収利息	156,437
スワップ未実現評価益	-0-
金融先物契約未実現評価益	878,109
貸付証券収益の未収金	-0-
その他未収金	-0-
	488,291,820
<b>負 債</b>	
投資有価証券購入未払金	603,557
スワップ未実現評価損	723,965
先物為替予約未実現評価損	4,054,843
スワップ契約の前受プレミアム	-0-
未払分配金	484,573
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	707,488
ファンド証券買戻未払金	1,391,591
金融先物契約未実現評価損	-0-
スワップに係る未払利息	45,277
売建オプション一時価	-0-
未払費用その他債務	705,728
	8,717,022
純資産額	\$ 479,574,798

(2) 損益計算書 (2021年9月1日～2022年8月31日)

Short  
Duration  
Bond Portfolio  
(USD)

**投資収益**

利息	\$ 17,162,062
スワップ収益	1,157,373
配当金、純額	-0-
貸付証券収益、純額	-0-
	<hr/>
	18,319,435

**費用**

管理報酬	3,050,162
スワップに係る費用	890,520
管理会社報酬	412,983
名義書換代行報酬	224,421
税金	207,056
販売報酬	831
専門家報酬	346,256
保管報酬	133,502
会計および管理事務代行報酬	81,899
印刷費	19,511
その他	85,618
	<hr/>
	5,452,759
費用払戻または権利放棄	(132,288)
	<hr/>
純費用	5,320,471
投資純(損)益	<hr/>
	12,998,964

**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	2,187,828
源泉税	-0-

**未実現利益(損失)の変動**

投資有価証券	(40,035,319)
金融先物契約	1,544,692
先物為替予約	1,661,213
スワップ	(1,011,893)
売建オプション	-0-
運用実績	<hr/>
	(22,654,515)

**ファンド証券取引**

増(減)額	(22,879,801)
分配金	(6,175,227)

**純資産額**

期首	531,284,341
通貨換算調整	-0-
期末	<hr/>
	\$ 479,574,798

(3) 投資明細表 (2022年8月31日現在)

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
<b>TRANSFERABLE SECURITIES QUOTED ON A STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>					
<b>GOVERNMENTS - TREASURIES</b>					
<b>AUSTRALIA</b>					
Australia Government Bond, Series 139	3.25%	04/21/2025	AUD 8,852	\$ 6,060,343	1.3%
<b>CANADA</b>					
Canadian Government Bond, Series A55	8.00%	06/01/2023	CAD 16,329	12,821,084	2.7
<b>ITALY</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	5.00%	03/01/2025	EUR 14,529	15,535,403	3.2
<b>JAPAN</b>					
Japan Government Twenty Year Bond, Series 64	1.90%	09/20/2023	JPY 951,947	6,998,069	1.4
Japan Government Twenty Year Bond, Series 65	1.90%	12/20/2023	2,973,376	21,963,206	4.6
				28,961,275	6.0
<b>NEW ZEALAND</b>					
New Zealand Government Bond, Series 425	2.75%	04/15/2025	NZD 12,822	7,631,483	1.6
<b>UNITED STATES</b>					
U.S. Treasury Bonds	7.13%	02/15/2023	USD 29,291	29,785,710	6.2
U.S. Treasury Bonds	7.50%	11/15/2024	38,552	41,780,637	8.7
U.S. Treasury Bonds	7.63%	02/15/2025	29,447	32,235,791	6.7
U.S. Treasury Notes	2.00%	08/15/2025	4,992	4,785,637	1.0
U.S. Treasury Notes	2.88%	11/30/2023	17,096	16,975,721	3.6
U.S. Treasury Notes	3.00%	07/31/2024	5,681	5,633,716	1.2
				131,197,212	27.4
				202,206,800	42.2
<b>CORPORATES - INVESTMENT GRADE</b>					
<b>FINANCIAL INSTITUTIONS</b>					
<b>BANKING</b>					
ABN AMRO Bank NV	1.25%	05/28/2025	EUR 2,048	1,979,230	0.4
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1.38%	05/14/2025	1,463	1,417,167	0.3
Banco Santander SA	3.13%	10/06/2026	GBP 1,951	2,099,402	0.4
Bank of America Corp.	1.84%	02/04/2025	USD 2,072	1,991,812	0.4
Barclays PLC	0.75%	06/09/2025	EUR 537	515,730	0.1
Barclays PLC	2.89%	01/31/2027	983	951,382	0.2
Barclays PLC	3.38%	04/02/2025	605	608,900	0.1
BNP Paribas SA	1.13%	08/28/2024	1,853	1,810,146	0.4
BPCE SA	1.00%	04/01/2025	2,243	2,145,687	0.5
CaixaBank SA	0.63%	10/01/2024	1,756	1,671,892	0.4
Citigroup, Inc.	2.01%	01/25/2026	USD 2,083	1,957,919	0.4
Credit Agricole SA	0.38%	10/21/2025	EUR 2,048	1,915,685	0.4
Credit Suisse Group AG	6.37%	07/15/2026	USD 1,009	1,008,354	0.2
Danske Bank A/S	3.77%	03/28/2025	2,068	2,015,414	0.4
Deutsche Bank AG	3.88%	02/12/2024	GBP 1,073	1,210,587	0.3
Dnb Bank ASA	4.00%	08/17/2027	1,419	1,581,729	0.3
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	1.76%	01/24/2025	USD 2,082	2,000,417	0.4
HSBC Holdings PLC	1.65%	04/18/2026	2,117	1,930,345	0.4
Intesa Sanpaolo SpA	5.25%	01/12/2024	1,475	1,476,247	0.3
JPMorgan Chase & Co.	0.99%	04/28/2026	GBP 1,752	1,838,796	0.4
Lloyds Banking Group PLC	3.50%	04/01/2026	EUR 1,852	1,865,021	0.4
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	2.26%	06/14/2025	1,850	1,840,924	0.4
Mizuho Financial Group Cayman 3 Ltd.	4.60%	03/27/2024	USD 1,241	1,235,564	0.3
Morgan Stanley	2.10%	05/08/2026	EUR 1,916	1,874,045	0.4
NatWest Markets PLC	0.13%	11/12/2025	2,075	1,903,723	0.4
Santander UK Group Holdings PLC	3.63%	01/14/2026	GBP 1,332	1,460,141	0.3
Standard Chartered PLC	2.82%	01/30/2026	USD 1,537	1,448,852	0.3
Swedbank AB	0.25%	10/09/2024	EUR 1,629	1,555,861	0.3
UBS Group AG	0.25%	01/29/2026	589	550,260	0.1
UBS Group AG	1.01%	07/30/2024	USD 433	419,755	0.1
UBS Group AG	4.49%	05/12/2026	1,072	1,062,290	0.2
				47,343,277	9.9
<b>FINANCE</b>					
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	1.65%	10/29/2024	2,119	1,963,638	0.4
Air Lease Corp.	3.88%	07/03/2023	1,267	1,263,151	0.3
Aircastle Ltd.	5.25%	08/11/2025	1,184	1,140,745	0.2
Aviation Capital Group LLC	4.38%	01/30/2024	759	739,251	0.2
Aviation Capital Group LLC	5.50%	12/15/2024	485	475,303	0.1
JAB Holdings BV	1.25%	05/22/2024	EUR 2,048	1,999,700	0.4
Synchrony Financial	4.50%	07/23/2025	USD 1,199	1,172,045	0.2
				8,753,833	1.8



アライアンス・バーンスタイン・ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ クラス S1 2シェアーズ (米ドル建て)

		Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
<b>INSURANCE</b>						
	Berkshire Hathaway, Inc.	0.00%	03/12/2025	EUR 2,118	\$ 2,008,810	0.4%
	Metropolitan Life Global Funding I	1.75%	05/25/2025	1,897	1,877,041	0.4
					<u>3,885,851</u>	<u>0.8</u>
<b>REITS</b>						
	Digital Dutch Finco BV	0.63%	07/15/2025	2,149	1,993,747	0.4
	Heimstaden Bostad Treasury BV	0.25%	10/13/2024	528	485,759	0.1
	Host Hotels & Resorts LP, Series E	4.00%	06/15/2025	USD 1,247	1,210,854	0.2
	Omega Healthcare Investors, Inc.	4.95%	04/01/2024	1,234	1,236,168	0.3
					<u>4,926,528</u>	<u>1.0</u>
					<u>64,909,489</u>	<u>13.5</u>
<b>INDUSTRIAL</b>						
<b>CAPITAL GOODS</b>						
	Johnson Controls International PLC	1.00%	09/15/2023	EUR 1,747	1,744,801	0.4
	Parker-Hannifin Corp.	1.13%	03/01/2025	2,081	1,979,479	0.4
					<u>3,724,280</u>	<u>0.8</u>
<b>COMMUNICATIONS - TELECOMMUNICATIONS</b>						
	British Telecommunications PLC	4.50%	12/04/2023	USD 1,996	1,998,430	0.4
<b>CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE</b>						
	American Honda Finance Corp.	2.63%	10/14/2022	GBP 839	973,850	0.2
	BMW Finance NV	0.50%	02/22/2025	EUR 749	721,825	0.2
	General Motors Financial Co., Inc.	1.69%	03/26/2025	1,104	1,059,849	0.2
	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	3.35%	06/08/2025	USD 1,560	1,495,429	0.3
	Hyundai Capital America	1.25%	09/18/2023	526	508,562	0.1
	Hyundai Capital America	2.85%	11/01/2022	1,543	1,540,210	0.3
	Toyota Motor Credit Corp.	0.63%	11/21/2024	EUR 1,139	1,104,942	0.2
	Toyota Motor Finance Netherlands BV	0.00%	10/27/2025	721	668,453	0.2
	Volkswagen Financial Services AG	0.25%	01/31/2025	966	908,346	0.2
	Volkswagen Leasing GmbH	1.13%	04/04/2024	908	893,659	0.2
					<u>9,875,125</u>	<u>2.1</u>
<b>CONSUMER CYCLICAL - RETAILERS</b>						
	PVH Corp.	4.63%	07/10/2025	USD 1,190	1,183,769	0.3
<b>CONSUMER NON-CYCLICAL</b>						
	Anheuser-Busch InBev SA/NV	9.75%	07/30/2024	GBP 1,282	1,628,186	0.3
	Asahi Group Holdings Ltd.	0.16%	10/23/2024	EUR 1,961	1,878,490	0.4
	Baxter International, Inc.	1.30%	05/30/2025	673	652,049	0.1
	Becton Dickinson and Co.	0.00%	08/13/2023	734	724,180	0.2
	Becton Dickinson and Co.	0.03%	08/13/2025	537	500,182	0.1
	Cargill, Inc.	2.50%	02/15/2023	1,161	1,174,600	0.2
	DH Europe Finance II SARL	0.20%	03/18/2026	2,164	1,993,835	0.4
	Diageo Finance PLC	0.13%	10/12/2023	1,356	1,340,219	0.3
	Medtronic Global Holdings SCA	0.00%	10/15/2025	1,816	1,693,838	0.4
					<u>11,585,579</u>	<u>2.4</u>
<b>ENERGY</b>						
	BP Capital Markets PLC	1.88%	04/07/2024	2,009	2,010,395	0.4
	Cenovus Energy, Inc.	5.38%	07/15/2025	USD 1,168	1,198,465	0.2
	Exxon Mobil Corp.	0.14%	06/26/2024	EUR 2,043	1,985,948	0.4
	ONEOK, Inc.	2.20%	09/15/2025	USD 1,289	1,202,683	0.3
	Repsol International Finance BV	0.13%	10/05/2024	EUR 1,463	1,409,759	0.3
	Shell International Finance BV	0.38%	02/15/2025	1,790	1,715,914	0.4
					<u>9,523,164</u>	<u>2.0</u>
<b>SERVICES</b>						
	Expedia Group, Inc.	6.25%	05/01/2025	USD 1,147	1,176,974	0.2
<b>TECHNOLOGY</b>						
	Fidelity National Information Services, Inc.	0.75%	05/21/2023	EUR 1,987	1,984,566	0.4
	Fiserv, Inc.	0.38%	07/01/2023	1,224	1,216,016	0.3
	Honeywell International, Inc.	0.00%	03/10/2024	1,831	1,783,143	0.4
	Take-Two Interactive Software, Inc.	3.30%	03/28/2024	USD 699	689,286	0.1
					<u>5,673,011</u>	<u>1.2</u>
<b>TRANSPORTATION - SERVICES</b>						
	FedEx Corp.	0.45%	08/05/2025	EUR 2,057	1,948,433	0.4
	Heathrow Funding Ltd.	5.23%	02/15/2023	GBP 1,336	1,557,331	0.3
					<u>3,505,764</u>	<u>0.7</u>
					<u>48,246,096</u>	<u>10.1</u>

アライアンス・バーンスタイン・ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ クラス S1 2シェアーズ (米ドル建て)

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
<b>UTILITY</b>					
<b>ELECTRIC</b>					
EDP Finance BV .....	8.63%	01/04/2024	GBP 927	\$ 1,136,244	0.2%
Electricite de France SA .....	4.63%	09/11/2024	EUR 1,609	1,694,835	0.4
Enel Finance International NV .....	0.00%	06/17/2024	549	530,411	0.1
Enel Finance International NV .....	0.00%	05/28/2026	824	739,516	0.2
Enel Finance International NV .....	2.65%	09/10/2024	USD 654	628,238	0.1
Engie SA .....	0.38%	02/28/2023	EUR 2,048	2,051,604	0.4
Scottish Power UK PLC .....	6.75%	05/29/2023	GBP 1,014	1,202,198	0.2
Western Power Distribution East Midlands PLC .....	5.25%	01/17/2023	1,475	1,720,794	0.4
				<u>9,703,840</u>	<u>2.0</u>
<b>NATURAL GAS</b>					
Southern Gas Networks PLC .....	4.88%	10/05/2023	1,156	1,348,296	0.3
<b>OTHER UTILITY</b>					
Thames Water Utilities Finance PLC .....	1.88%	01/24/2024	344	385,645	0.1
				<u>11,437,781</u>	<u>2.4</u>
				<u>124,593,366</u>	<u>26.0</u>
<b>COVERED BONDS</b>					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ....	0.25%	03/17/2025	EUR 1,310	1,252,399	0.3
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ....	0.45%	11/22/2023	1,144	1,129,627	0.2
Bank of Montreal .....	1.00%	04/05/2026	2,354	2,259,860	0.5
Bank of Nova Scotia (The) .....	0.01%	03/18/2025	2,311	2,192,572	0.5
Bank of Nova Scotia (The) .....	0.45%	03/16/2026	312	293,900	0.1
BPCE SFH SA .....	0.13%	03/31/2025	293	279,014	0.1
Caisse Francaise de Financement Local .....	0.01%	05/07/2025	3,707	3,516,522	0.7
CaixaBank SA .....	2.63%	03/21/2024	488	493,508	0.1
Cie de Financement Foncier SA .....	0.75%	05/29/2026	2,536	2,412,584	0.5
Commonwealth Bank of Australia .....	0.38%	04/11/2024	1,884	1,841,917	0.4
Commonwealth Bank of Australia .....	0.50%	07/27/2026	687	642,290	0.1
Credit Agricole Home Loan SFH SA .....	0.38%	09/30/2024	1,561	1,512,886	0.3
Credit Agricole Home Loan SFH SA .....	4.00%	07/16/2025	195	205,662	0.0
Danske Mortgage Bank PLC .....	0.01%	11/24/2026	182	167,029	0.0
DNB Boligkredit AS .....	0.63%	06/19/2025	2,597	2,500,187	0.5
Korea Housing Finance Corp. ....	0.10%	06/18/2024	1,858	1,794,752	0.4
Lloyds Bank PLC .....	0.13%	06/18/2026	633	586,617	0.1
National Australia Bank Ltd. ....	0.63%	03/16/2027	400	370,594	0.1
National Australia Bank Ltd. ....	0.75%	01/30/2026	1,733	1,651,645	0.3
National Bank of Canada .....	0.38%	01/15/2024	285	279,926	0.1
National Bank of Canada .....	0.75%	03/13/2025	609	589,405	0.1
National Westminster Bank PLC .....	0.50%	05/15/2024	502	491,069	0.1
Nordea Kiinnitysluottopankki Oyj. ....	0.63%	05/23/2025	2,347	2,263,169	0.5
Royal Bank of Canada .....	0.63%	03/23/2026	2,350	2,225,441	0.5
Santander UK PLC .....	1.13%	03/12/2027	2,307	2,197,263	0.5
Skandinaviska Enskilda Banken AB .....	0.38%	02/09/2026	1,329	1,254,469	0.3
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Series 580 .....	1.00%	12/17/2025	SEK 13,656	1,187,805	0.2
Stadshypotek AB .....	0.38%	03/13/2026	EUR 358	337,375	0.1
Stadshypotek AB .....	0.50%	07/11/2025	2,192	2,100,191	0.4
Sumitomo Mitsui Banking Corp. ....	0.55%	11/06/2023	1,887	1,862,456	0.4
Swedbank Hypotek AB .....	0.05%	05/28/2025	781	740,781	0.1
Westpac Banking Corp. ....	0.50%	05/17/2024	2,159	2,109,002	0.4
Westpac Banking Corp. ....	0.50%	01/16/2025	540	521,216	0.1
				<u>43,263,133</u>	<u>9.0</u>
<b>LOCAL GOVERNMENTS - PROVINCIAL BONDS</b>					
<b>CANADA</b>					
Province of Alberta Canada .....	0.63%	01/16/2026	2,200	2,099,547	0.4
Province of British Columbia Canada .....	4.25%	11/27/2024	AUD 4,555	3,129,354	0.7
Province of Ontario Canada .....	3.10%	08/26/2025	3,668	2,439,563	0.5
Province of Ontario Canada .....	4.25%	08/22/2024	3,472	2,384,287	0.5
Province of Ontario Canada, Series HP .....	8.10%	09/08/2023	CAD 2,097	1,663,122	0.3
Province of Quebec Canada .....	1.13%	10/28/2025	EUR 1,187	1,154,812	0.2
Province of Quebec Canada .....	4.20%	03/10/2025	AUD 5,314	3,650,907	0.8
Province of Quebec Canada .....	9.38%	01/16/2023	CAD 2,829	2,199,417	0.5
				<u>18,721,009</u>	<u>3.9</u>
<b>INFLATION-LINKED SECURITIES</b>					
<b>UNITED STATES</b>					
U.S. Treasury Inflation Index .....	0.13%	07/15/2024	USD 10,036	9,883,854	2.1
U.S. Treasury Inflation Index .....	0.13%	10/15/2026	8,533	8,339,298	1.7
				<u>18,223,152</u>	<u>3.8</u>

アライアンス・バーンスタイン・ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ クラス S1 2シェアーズ (米ドル建て)

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
<b>GOVERNMENTS - SOVEREIGN BONDS</b>					
FRANCE					
Dexia Credit Local SA	1.25%	10/27/2025	EUR 3,609	\$ 3,525,860	0.7%
GERMANY					
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4.00%	02/27/2025	AUD 5,175	3,561,877	0.8
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	5.00%	03/19/2024	2,593	1,811,328	0.4
Landwirtschaftliche Rentenbank	0.00%	09/28/2026	EUR 3,292	3,054,027	0.6
				8,427,232	1.8
PHILIPPINES					
Philippine Government International Bond	0.00%	02/03/2023	1,000	997,078	0.2
SOUTH KOREA					
South Korea	0.00%	10/15/2026	1,694	1,547,297	0.3
				14,497,467	3.0
SUPRANATIONALS					
European Investment Bank, Series EARN	0.38%	04/14/2026	5,774	5,487,925	1.2
Nordic Investment Bank	0.50%	11/03/2025	2,193	2,099,659	0.4
Nordic Investment Bank	4.75%	02/28/2024	AUD 3,232	2,249,158	0.5
				9,836,742	2.1
<b>COLLATERALIZED MORTGAGE OBLIGATIONS</b>					
RISK SHARE FLOATING RATE					
Bellemeade Re Ltd.					
Series 2018-3A, Class M1B(a)	4.29%	10/25/2028	USD 216	215,389	0.0
Series 2019-3A, Class M1B(a)	4.04%	07/25/2029	231	231,123	0.1
Connecticut Avenue Securities Trust					
Series 2021-R01, Class 1M1(a)	2.91%	10/25/2041	33	32,849	0.0
Series 2021-R01, Class 1M2(a)	3.71%	10/25/2041	77	74,160	0.0
Series 2021-R03, Class 1M1(a)	3.03%	12/25/2041	554	550,323	0.1
Eagle RE Ltd.					
Series 2021-2, Class M1A(a)	3.71%	04/25/2034	146	145,925	0.0
Series 2021-2, Class M1B(a)	4.21%	04/25/2034	296	293,134	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes					
Series 2021-DNA5, Class M2(a)	3.83%	01/25/2034	280	278,608	0.1
Series 2021-DNA6, Class M1(a)	2.98%	10/25/2041	56	54,941	0.0
Series 2021-DNA6, Class M2(a)	3.68%	10/25/2041	792	748,678	0.2
Series 2021-HQA4, Class M1(a)	3.13%	12/25/2041	786	762,523	0.2
Series 2022-DNA3, Class M1A(a)	4.18%	04/25/2042	693	696,360	0.1
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities					
Series 2014-C04, Class 1M2(a)	7.34%	11/25/2024	653	683,318	0.1
Series 2014-C04, Class 2M2(a)	7.44%	11/25/2024	139	140,713	0.0
Series 2016-C02, Class 1M2(a)	8.44%	09/25/2028	389	407,942	0.1
Series 2016-C03, Class 1M2(a)	7.74%	10/25/2028	574	582,935	0.1
Home Re Ltd., Series 2019-1, Class M1(a)	4.09%	05/25/2029	673	670,374	0.1
PMT Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-2R, Class A(a)	5.24%	05/27/2023	408	400,428	0.1
Radnor RE Ltd., Series 2019-2, Class M1B(a)	4.19%	06/25/2029	647	646,351	0.1
Trangle Re Ltd., Series 2021-3, Class M1A(a)	4.08%	02/25/2034	732	717,866	0.2
				8,333,940	1.7
<b>GOVERNMENTS - SOVEREIGN AGENCIES</b>					
CANADA					
Export Development Canada	0.25%	03/07/2026	EUR 266	250,769	0.1
JAPAN					
Development Bank of Japan, Inc.	0.01%	10/15/2024	2,424	2,322,176	0.4
Development Bank of Japan, Inc.	2.13%	09/01/2026	424	421,801	0.1
				2,743,977	0.5
NETHERLANDS					
BNG Bank NV	3.25%	07/15/2025	AUD 3,672	2,461,628	0.5
				5,456,374	1.1
<b>QUASI-SOVEREIGNS</b>					
<b>QUASI-SOVEREIGN BONDS</b>					
SOUTH KOREA					
Export-Import Bank of Korea	0.83%	04/27/2025	EUR 1,234	1,195,479	0.2
Korea Development Bank (The)	0.00%	07/10/2024	492	473,288	0.1
Korea Development Bank (The)	1.50%	08/29/2024	AUD 1,951	1,260,842	0.3
				2,929,609	0.6
<b>COMMERCIAL MORTGAGE-BACKED SECURITY</b>					
NON-AGENCY FLOATING RATE CMBS					
MSCG Trust, Series 2018-SELF, Class A(a)	3.29%	10/15/2037	USD 1,348	1,321,049	0.3

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
<b>MORTGAGE PASS-THROUGHS</b>					
AGENCY FIXED RATE 30-YEAR					
Federal National Mortgage Association, Series 1999	7.00%	09/01/2029	USD	0* \$ 441	0.0%
Federal National Mortgage Association, Series 1999	7.00%	10/01/2029		1,180	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2000	7.00%	12/01/2030		1	800
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	09/01/2031		7	8,111
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	11/01/2031		3	3,175
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	12/01/2031		7	7,310
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	01/01/2032		1	1,472
Federal National Mortgage Association, Series 2002	7.00%	02/01/2032		1	1,439
				<u>23,928</u>	<u>0.0</u>
				<u>449,406,569</u>	<u>93.7</u>
<b>OTHER TRANSFERABLE SECURITIES</b>					
<b>COLLATERALIZED LOAN OBLIGATIONS</b>					
CLO - FLOATING RATE					
AGL CLO 12 Ltd., Series 2021-12A, Class A1(a)	3.87%	07/20/2034	1,605	1,562,424	0.3
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2021-4A, Class A1(a)	3.88%	10/20/2034	1,116	1,083,337	0.2
Ballyrock CLO Ltd., Series 2021-16A, Class A1(a)	3.84%	07/20/2034	1,079	1,047,862	0.2
Black Diamond CLO Ltd., Series 2019-2A, Class A1A(a)	4.21%	07/23/2032	1,435	1,409,152	0.3
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2021-42A, Class A(a)	3.84%	07/16/2035	1,398	1,365,348	0.3
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 43 Ltd., Series 2021-43A, Class A(a)	3.87%	07/17/2035	1,631	1,595,626	0.4
New Mountain CLO 3 Ltd., Series CLO-3A, Class A(a)	3.89%	10/20/2034	993	956,797	0.2
				<u>9,020,546</u>	<u>1.9</u>
<b>CORPORATES - INVESTMENT GRADE</b>					
<b>INDUSTRIAL</b>					
CONSUMER NON-CYCLICAL					
American Medical Systems Europe BV	0.75%	03/08/2025	EUR	1,653	1,588,204
GSK Consumer Healthcare Capital NL BV	1.25%	03/29/2026		344	327,157
				<u>1,915,361</u>	<u>0.4</u>
				<u>10,935,907</u>	<u>2.3</u>
<b>Total Investments</b>				<u>\$ 460,342,476</u>	<u>96.0%</u>
(cost \$508,808,934)					
<b>Time Deposits</b>					
ANZ, London(b)	0.80 %	–		219,910	0.0
Bank of Nova Scotia, Toronto(b)	1.37 %	–		50,099	0.0
BBH, Grand Cayman(b)	1.65 %	–		46,865	0.0
BBH, Grand Cayman(b)	4.15 %	–		1	0.0
BNP Paribas, Paris(b)	0.80 %	–		49,617	0.0
BNP Paribas, Paris(b)	1.10 %	–		50,230	0.0
Credit Suisse AG, Zurich(b)	(0.58)%	–		2,387	0.0
DBS Bank Ltd, Singapore(b)	1.68 %	–		6,662,650	1.4
HSBC Bank PLC, Paris(b)	(0.13)%	–		264,509	0.1
Sumitomo, London(b)	0.87 %	–		47,026	0.0
Sumitomo, Tokyo(b)	(0.13)%	–		534	0.0
Sumitomo, Tokyo(b)	1.68 %	–		21,590	0.0
				<u>7,415,418</u>	<u>1.5</u>
<b>Total Time Deposits</b>				<u>11,816,904</u>	<u>2.5</u>
<b>Other assets less liabilities</b>				<u>11,816,904</u>	<u>2.5</u>
<b>Net Assets</b>				<u>\$ 479,574,798</u>	<u>100.0%</u>
<b>FUTURES</b>					
Description	Expiration Date	Number of Contracts	Original Value	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
<b>Long</b>					
Korea 3 Yr Bond Futures	09/20/2022	190	\$ 14,662,581	\$ 14,715,196	\$ 52,615
<b>Short</b>					
Euro-BOBL Futures	09/08/2022	173	21,625,939	21,354,542	271,397
Euro-Schatz Futures	09/08/2022	383	42,308,378	41,840,018	468,360
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	12/30/2022	142	15,867,564	15,781,827	85,737
					<u>\$ 878,109</u>

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

Counterparty	Contracts to Deliver (000)	In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	EUR 14,232	USD 14,347	09/29/2022	\$ 17,635
Bank of America, NA.	CHF 3,652	USD 3,829	09/08/2022	91,191
Bank of America, NA.	JPY 326,185	USD 2,379	09/08/2022	30,300
Bank of America, NA.	USD 2,415	JPY 334,384	09/08/2022	(6,892)
Bank of America, NA.	USD 2,501	PLN 11,405	09/09/2022	(76,930)
Bank of America, NA.	EUR 26,905	USD 28,357	09/15/2022	1,295,328
Bank of America, NA.	SGD 6,984	USD 4,960	09/15/2022	(37,221)
Bank of America, NA.	USD 2,374	SGD 3,335	09/15/2022	12,713
Bank of America, NA.	USD 2,620	SGD 3,648	09/15/2022	(9,534)
Bank of America, NA.	SEK 62,453	USD 6,122	09/22/2022	257,851
Bank of America, NA.	USD 6,144	SEK 62,453	09/22/2022	(279,282)
Bank of America, NA.	JPY 1,534,548	USD 11,224	09/29/2022	154,164
Bank of America, NA.	USD 779	EUR 776	09/29/2022	2,410
Bank of America, NA.	USD 2,508	MXN 51,853	09/29/2022	52,681
Bank of America, NA.	JPY 333,454	USD 2,508	10/14/2022	99,085
Barclays Bank PLC	NOK 24,615	USD 2,511	09/22/2022	33,216
Barclays Bank PLC	USD 2,414	NOK 24,615	09/22/2022	63,756
Barclays Bank PLC	GBP 1,726	USD 2,010	11/17/2022	2,270
BNP Paribas SA	PLN 11,627	USD 2,464	09/09/2022	(7,936)
BNP Paribas SA	USD 23	PLN 107	09/09/2022	179
BNP Paribas SA	USD 2,459	PLN 11,520	09/09/2022	(9,987)
BNP Paribas SA	CLP 2,188,978	USD 2,437	09/15/2022	1,193
BNP Paribas SA	SGD 3,455	USD 2,482	09/15/2022	9,773
BNP Paribas SA	USD 1,414	CLP 1,254,797	09/15/2022	(17,489)
BNP Paribas SA	USD 2,501	SGD 3,455	09/15/2022	(28,603)
BNP Paribas SA	MXN 48,273	USD 2,394	09/29/2022	10,581
BNP Paribas SA	USD 2,258	MXN 45,294	09/29/2022	(21,633)
BNP Paribas SA	USD 2,522	CAD 3,240	10/27/2022	(56,161)
BNP Paribas SA	NZD 15,597	USD 9,620	11/18/2022	78,888
BNP Paribas SA	USD 2,480	NZD 4,046	11/18/2022	(4,653)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 3,644	JPY 491,066	09/08/2022	(107,288)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 4,780	JPY 655,068	09/29/2022	(54,637)
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 35,643	USD 36,349	10/14/2022	426,852
Brown Brothers Harriman & Co.	AUD 7,135	USD 5,083	10/20/2022	197,445
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 1,394	USD 1,431	10/31/2022	24,041
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 30,465	USD 31,541	11/14/2022	771,520
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 36,506	USD 36,769	11/29/2022	(138,726)
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 17,075	USD 12,106	09/12/2022	420,631
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 7,497	USD 5,865	09/12/2022	156,976
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 5,257	USD 5,448	09/12/2022	162,121
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 4	USD 4	09/12/2022	(33)
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP 3,866	USD 4,734	09/12/2022	241,727
Brown Brothers Harriman & Co.+	NZD 670	USD 429	09/12/2022	19,664
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 709	USD 518	09/12/2022	10,765
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 21,277	AUD 30,405	09/12/2022	(469,336)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 11,536	CAD 14,897	09/12/2022	(193,368)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 5,299	EUR 5,321	09/12/2022	52,556
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 5,448	EUR 5,257	09/12/2022	(162,121)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 8,970	GBP 7,466	09/12/2022	(295,504)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 842	NZD 1,339	09/12/2022	(23,223)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 507	SGD 709	09/12/2022	16
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 518	SGD 709	09/12/2022	(10,765)
Citibank, NA	PLN 11,429	USD 2,439	09/09/2022	9,559
Citibank, NA	USD 2,434	PLN 11,429	09/09/2022	(4,736)
Citibank, NA	SGD 3,408	USD 2,492	09/15/2022	53,218
Citibank, NA	USD 2,409	CLP 2,490,459	09/15/2022	363,188
Citibank, NA	USD 2,449	SGD 3,408	09/15/2022	(9,755)
Citibank, NA	INR 102,092	USD 1,272	09/28/2022	(9,355)
Citibank, NA	USD 7,306	INR 584,677	09/28/2022	31,371
Citibank, NA	EUR 2,555	USD 2,628	09/29/2022	56,026
Citibank, NA	EUR 3,860	USD 3,854	09/29/2022	(32,086)
Citibank, NA	USD 1,973	EUR 1,938	09/29/2022	(21,617)
Citibank, NA	AUD 3,416	USD 2,386	10/20/2022	47,039
Citibank, NA	USD 2,348	AUD 3,416	10/20/2022	(9,249)
Citibank, NA	CAD 32,138	USD 24,926	10/27/2022	463,723
Citibank, NA	KRW 1,216,182	USD 927	10/27/2022	20,127
Citibank, NA	USD 2,426	KRW 3,200,035	10/27/2022	(39,534)
Credit Suisse International	SEK 74,962	USD 7,107	09/22/2022	67,500
Credit Suisse International	USD 7,301	SEK 74,962	09/22/2022	(261,863)
Credit Suisse International	AUD 6,444	USD 4,439	10/20/2022	26,615
Credit Suisse International	USD 4,465	AUD 6,444	10/20/2022	(52,879)
Goldman Sachs Bank USA	CHF 2,440	USD 2,526	09/08/2022	27,847

アライアンス・バーンスタイン・ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ クラス S1 2シェアーズ (米ドル建て)

Counterparty	Contracts to Deliver (000)	In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
Goldman Sachs Bank USA	USD 2,497	CHF 2,440	09/08/2022	\$ 850
Goldman Sachs Bank USA	PLN 11,094	USD 2,362	09/09/2022	4,008
Goldman Sachs Bank USA	USD 2,282	PLN 11,094	09/09/2022	76,284
Goldman Sachs Bank USA	USD 2,404	PLN 11,119	09/09/2022	(40,744)
Goldman Sachs Bank USA	NOK 25,509	USD 2,602	09/22/2022	34,536
Goldman Sachs Bank USA	SEK 52,079	USD 5,007	09/22/2022	116,752
Goldman Sachs Bank USA	USD 2,490	NOK 25,509	09/22/2022	77,513
Goldman Sachs Bank USA	USD 5,015	SEK 52,079	09/22/2022	(124,225)
HSBC Bank USA	JPY 464,890	USD 3,407	09/08/2022	59,201
HSBC Bank USA	CLP 3,754,020	USD 3,990	09/15/2022	(188,264)
HSBC Bank USA	INR 404,403	USD 5,051	09/28/2022	(23,750)
HSBC Bank USA	USD 2,536	INR 200,204	09/28/2022	(23,484)
HSBC Bank USA	KRW 3,328,081	USD 2,540	10/27/2022	58,523
HSBC Bank USA	USD 2,444	KRW 3,199,378	10/27/2022	(58,013)
JPMorgan Chase Bank, NA	JPY 2,169,313	USD 16,160	09/08/2022	538,150
JPMorgan Chase Bank, NA	PLN 11,829	USD 2,527	09/09/2022	12,712
JPMorgan Chase Bank, NA	PLN 11,124	USD 2,316	09/09/2022	(48,705)
JPMorgan Chase Bank, NA	USD 44	PLN 209	09/09/2022	353
JPMorgan Chase Bank, NA	USD 2,507	PLN 11,620	09/09/2022	(36,748)
JPMorgan Chase Bank, NA	SGD 3,703	USD 2,674	09/15/2022	24,696
JPMorgan Chase Bank, NA	USD 1,290	SGD 1,814	09/15/2022	8,529
JPMorgan Chase Bank, NA	USD 1,357	SGD 1,889	09/15/2022	(5,400)
JPMorgan Chase Bank, NA	NOK 50,637	USD 5,266	09/22/2022	169,102
JPMorgan Chase Bank, NA	NOK 25,260	USD 2,541	09/22/2022	(1,801)
JPMorgan Chase Bank, NA	SEK 26,262	USD 2,494	09/22/2022	27,449
JPMorgan Chase Bank, NA	USD 2,476	NOK 25,260	09/22/2022	66,475
JPMorgan Chase Bank, NA	USD 9,933	NOK 97,288	09/22/2022	(140,026)
JPMorgan Chase Bank, NA	USD 4,871	SEK 51,603	09/22/2022	(25,378)
JPMorgan Chase Bank, NA	EUR 2,776	USD 2,770	09/29/2022	(25,423)
JPMorgan Chase Bank, NA	MXN 49,034	USD 2,409	09/29/2022	(11,605)
JPMorgan Chase Bank, NA	USD 2,369	MXN 49,034	09/29/2022	51,676
JPMorgan Chase Bank, NA	USD 18,919	AUD 27,506	10/20/2022	(84,148)
JPMorgan Chase Bank, NA	USD 2,532	CAD 3,255	10/27/2022	(54,418)
JPMorgan Chase Bank, NA	USD 2,310	NZD 3,722	11/18/2022	(32,683)
Morgan Stanley & Co. International PLC	SEK 12,538	USD 1,229	09/22/2022	51,615
Morgan Stanley & Co. International PLC	INR 89,524	USD 1,112	09/28/2022	(11,873)
Morgan Stanley & Co. International PLC	EUR 693	USD 708	09/29/2022	10,676
Morgan Stanley & Co. International PLC	JPY 332,342	USD 2,436	09/29/2022	38,288
Morgan Stanley & Co. International PLC	MXN 101,589	USD 4,899	09/29/2022	(117,339)
Morgan Stanley & Co. International PLC	USD 2,400	JPY 323,802	09/29/2022	(63,719)
Morgan Stanley & Co. International PLC	USD 4,992	MXN 101,589	09/29/2022	23,642
Morgan Stanley & Co. International PLC	AUD 3,489	USD 2,432	10/20/2022	42,939
Morgan Stanley & Co. International PLC	KRW 3,247,121	USD 2,449	10/27/2022	27,458
Royal Bank of Scotland PLC	JPY 679,635	USD 5,191	09/29/2022	288,602
Royal Bank of Scotland PLC	USD 1,437	CNH 9,853	10/20/2022	(9,547)
Royal Bank of Scotland PLC	USD 2,494	CAD 3,215	10/27/2022	(46,888)
Royal Bank of Scotland PLC	GBP 14,248	USD 16,932	11/17/2022	356,166
Standard Chartered Bank	USD 2,415	INR 192,280	09/28/2022	(1,958)
Standard Chartered Bank	EUR 12,042	USD 12,292	10/14/2022	156,282
UBS AG	CHF 1,227	USD 1,276	09/08/2022	20,963
UBS AG	CHF 2,432	USD 2,487	09/08/2022	(2,554)
UBS AG	USD 5,170	CHF 4,981	09/08/2022	(72,914)
UBS AG	SEK 49,832	USD 4,783	09/22/2022	103,564
UBS AG	USD 2,406	SEK 24,228	09/22/2022	(131,119)
UBS AG	MXN 52,756	USD 2,592	09/29/2022	(12,508)
UBS AG	USD 2,562	MXN 52,756	09/29/2022	42,378
UBS AG	AUD 95,648	USD 66,075	10/20/2022	582,232
UBS AG	CNH 9,840	USD 1,451	10/20/2022	25,798
UBS AG	USD 19,574	AUD 28,284	10/20/2022	(207,213)
				<u>\$ 4,906,310</u>
			Appreciation	\$ 8,961,153
			Depreciation	\$ (4,054,843)

+ Used for share class hedging purposes.

CENTRALLY CLEARED INTEREST RATE SWAPS

Clearing Broker/(Exchange)	Notional Amount (000)	Termination Date	Rate Type		Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
			Payments Made By the Fund	Payments Received By the Fund	
Citigroup Global Markets, Inc./(LCH Group)	NZD 13,731	11/02/2024	3 Month BKBM	2.503%	\$ (313,208)
Citigroup Global Markets, Inc./(LCH Group)	NZD 12,631	11/10/2024	3 Month BKBM	2.448%	(299,141)
Citigroup Global Markets, Inc./(LCH Group)	NZD 5,134	11/01/2024	3 Month BKBM	2.580%	(111,616)
					<u>\$ (723,965)</u>

\* Principal amount less than 500.

(a) Floating Rate Security. Stated interest rate was in effect at August 31, 2022.

(b) Overnight deposit.

Currency Abbreviations:

AUD – Australian Dollar  
 CAD – Canadian Dollar  
 CHF – Swiss Franc  
 CLP – Chilean Peso  
 CNH – Chinese Yuan Renminbi (Offshore)  
 EUR – Euro  
 GBP – Great British Pound  
 INR – Indian Rupee  
 JPY – Japanese Yen  
 KRW – South Korean Won  
 MXN – Mexican Peso  
 NOK – Norwegian Krone  
 NZD – New Zealand Dollar  
 PLN – Polish Zloty  
 SEK – Swedish Krona  
 SGD – Singapore Dollar  
 USD – United States Dollar

Glossary:

BKBM – Bank Bill Benchmark (New Zealand)  
 BOBL – Bundesobligationen  
 CBT – Chicago Board of Trade  
 CLO – Collateralized Loan Obligations  
 CMBS – Commercial Mortgage-Backed Securities  
 LCH – London Clearing House  
 REIT – Real Estate Investment Trust