



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2期(決算日2023年8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に投資します。</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&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・ピーに委託します。</p> <p>※アライアンス・バーンスタインには、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピ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」シェアーズ(米ドル建て)
	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
	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 シェアーズ(米ドル建て)	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・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>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・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 シェアーズ(米ドル建て)	<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>
	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 シェアーズ(米ドル建て)	<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>
分配方針	<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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>留保益の運用については、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。</p>	

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2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 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	
2期(2023年8月7日)	10,212	0	7.3	97.6	151	

(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 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2023年2月7日	円 9,515		% —	% 98.1
2月末	9,858		3.6	98.9
3月末	9,550		0.4	97.9
4月末	9,610		1.0	97.9
5月末	9,625		1.2	97.6
6月末	10,204		7.2	97.7
7月末	10,118		6.3	97.6
(期 末) 2023年8月7日	10,212		7.3	97.6

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

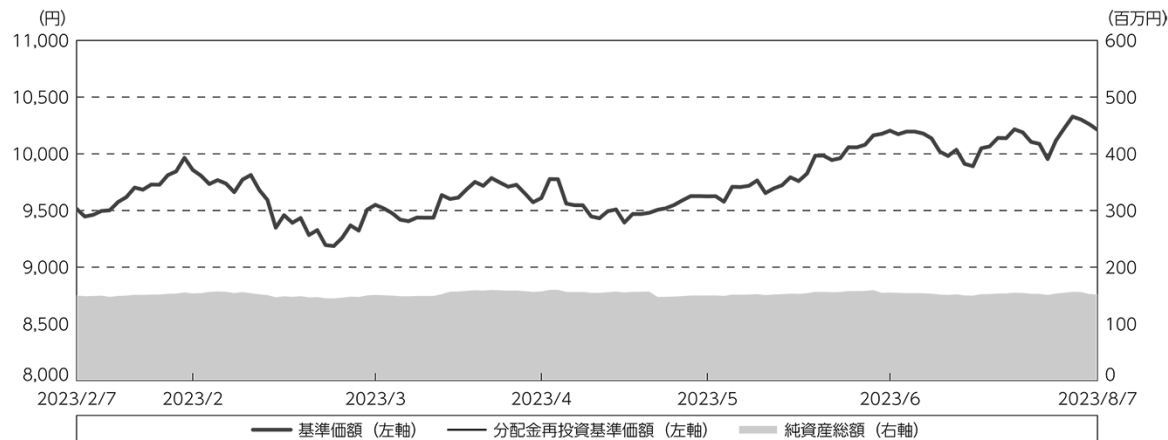
※ベンチマークおよび参考指数について
当ファンドの運用方針と類似した適切な指標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

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

（2023年2月8日～2023年8月7日）



期首：9,515円

期末：10,212円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：7.3%（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、期首（2023年2月7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）は前期末比で上昇となりました。

○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「アラライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ－マージャ－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
円安米ドル高の進行

下落要因：M&A案件破談

投資環境

（2023年2月8日～2023年8月7日）

【世界の株式市場】

当期の世界の株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2023年3月半ばにかけては、インフレの高止まりを背景とした欧米の利上げ長期化懸念のほか、米国の銀行の経営破綻やスイス金融大手の株価急落を受けた金融不安から下落しました。しかし、3月半ば以降は、金融不安が和らぎ反発しました。その後期末にかけては、世界的な景気後退懸念、米国での中堅銀行の経営破綻や政府の債務上限問題への警戒感などが重石となる場面があったものの、インフレ鈍化傾向を背景に米国の利上げサイクルの終了観測が高まったことや、好調な企業決算などを好感し、おおむね上昇基調で推移しました。

【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2023年7月初めにかけては、世界的な金融不安から円が買われる場面もあったものの、米国長期金利の上昇や日本銀行（日銀）による緩和政策の維持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。その後は、日銀による為替介入への警戒感やインフレ鈍化観測を背景とする米国長期金利の低下などから円高米ドル安に転じたものの、7月半ば以降期末にかけては、再び円安米ドル高基調となりました。

運用概況

（2023年2月8日～2023年8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。

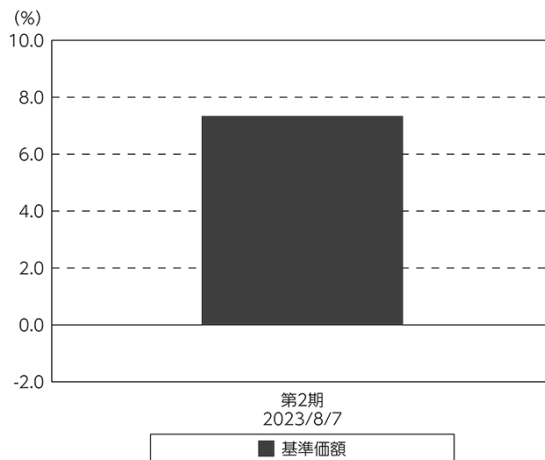
運用にあたっては、当期も引き続き、計量分析とファンダメンタル分析に基づき、魅力的であると判断した債券セクターや銘柄への投資を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2023年2月8日～2023年8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。

基準価額（騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

（2023年2月8日～2023年8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2期
	2023年2月8日～ 2023年8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	211

（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。

（注）上記表は、経費控除後の数値です。分配金の計算過程については、「損益の状況」の注記をご覧ください。

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）】

2023年上半期のM&A活動は、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縮小傾向でした。米連邦準備理事会（FRB）がタカ派姿勢を維持するなか、依然として経営者が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。一方、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存在しています。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、経済・金融市場の先行き不透明感が徐々に払拭されれば、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。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年2月8日～2023年8月7日）

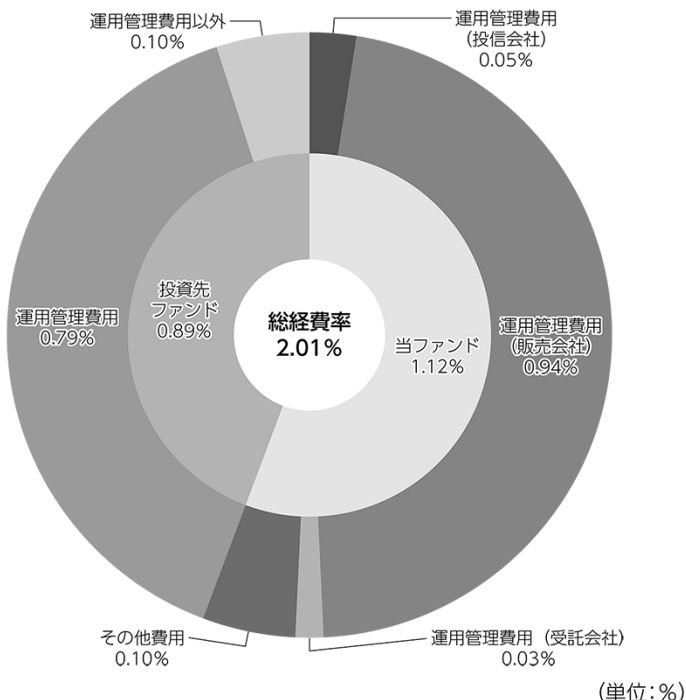
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.506	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(3)	(0.027)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(46)	(0.464)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.015)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	5	0.050	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ そ の 他 ）	(5)	(0.049)	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	55	0.556	
期中の平均基準価額は、9,827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2.01%です。



総経費率(①+②+③)	2.01
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	0.10

(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

（2023年2月8日～2023年8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S1J シェアーズ(為替ヘッジなし)	1,541	15,000	2,594	25,550

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年2月8日～2023年8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。

○組入資産の明細

（2023年8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		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	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S1J シェアーズ(為替ヘッジなし)	15,402	14,350	148,084	97.6
	合計	15,402	14,350	148,084	97.6

(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		期首(前期末)		当期末		
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		口	口	千米ドル	千円	%
(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S1 2シェアーズ(米ドル建て)	4	4	0.07423	10	0.0
	合計	4	4	0.07423	10	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8月7日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 148,094	% 95.1
コール・ローン等、その他	7,641	4.9
投資信託財産総額	155,735	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（10千円）の投資信託財産総額（155,735千円）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=141.70円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年8月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	155,735,380
コール・ローン等	7,330,598
投資信託受益証券（評価額）	148,094,782
未収入金	310,000
(B) 負債	4,030,143
未払解約金	3,180,048
未払信託報酬	774,170
未払利息	21
その他未払費用	75,904
(C) 純資産総額（A－B）	151,705,237
元本	148,560,025
次期繰越損益金	3,145,212
(D) 受益権総口数	148,560,025口
1万口当たり基準価額（C/D）	10,212円

（注）期首元本額157,552,429円、期中追加設定元本額17,497,328円、期中一部解約元本額26,489,732円。当期末現在における1口当たり純資産額1,0212円。

○損益の状況（2023年2月8日～2023年8月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,754
支払利息	△ 1,754
(B) 有価証券売買損益	10,957,491
売買益	11,591,726
売買損	△ 634,235
(C) 信託報酬等	△ 850,278
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	10,105,459
(E) 前期繰越損益金	△12,511,717
(F) 追加信託差損益金	5,551,470
（配当等相当額）	（△ 3,856）
（売買損益相当額）	（ 5,555,326）
(G) 計（D＋E＋F）	3,145,212
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	3,145,212
追加信託差損益金	5,551,470
（配当等相当額）	（△ 3,856）
（売買損益相当額）	（ 5,555,326）
繰越損益金	△ 2,406,258

（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(F)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2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）、および収益調整金額（3,149,068円）より分配対象収益額は3,149,068円（10,000口当たり211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
-----------------	----

○お知らせ

2023年2月8日以降において、当ファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

当ファンドの主要投資対象ファンドであるルクセンブルグ籍円建外国投資信託のプロスペクタスにおいて、運用態度に係る軽微な文言の変更が行われました。この変更に伴い、当ファンドの運用の基本方針に所要の変更を行いました。

（変更日：2023年4月28日）

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)

2022年12月31日決算

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"> ・ポートフォリオは、投資目的を達成するために、デリバティブ取引の利用や直接保有等により、日本を含む世界の株式等に投資します。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。当戦略は、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。 ・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。 ・デリバティブ取引は、主として先渡取引、ノンデリバラブル・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。 ・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。 ・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。 ・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。
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。

以下は「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」の直近の決算日である2022年12月31日現在の財務書類を、アライアンス・バーンスタイン株式会社が按捺し翻訳したものです。あくまで参考和訳であり、正確性を保証するものではありません。

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。また同ファンドの財務書類は現地の法律に基づいて監査を受けております。

(計算期間：2022年1月1日～2022年12月31日)

(1) 資産・負債計算書(2022年12月31日現在)

	Merger Arbitrage (USD)
資 産	
投資有価証券一時価	\$225,305,535
投資有価証券売却未収金	15,686,721
定期預金	6,222,436
為替先渡契約未実現評価益	2,547,226
保管銀行およびブローカーにおける現金	4,417,751
未収配当金および未収利息	214,472
ファンド株式販売未収金	21,792
スワップ未実現評価益	560,220
スワップ未収金利	14,786
	254,990,939
負 債	
投資有価証券－売建・時価	34,459,077
保管銀行およびブローカーに対する未払金	31,425,695
投資有価証券購入未払金	17,755,955
為替先渡契約未実現評価損	1,641,993
ファンド株式買戻未払金	610
未払配当金	55,663
スワップ未払金利	29,068
未払費用およびその他債務	335,617
	85,703,678
純 資 産	\$169,287,261

(2) 損益計算書および純資産変動計算書 (2022年1月1日～2022年12月31日)

Merger Arbitrage
(USD)

投資収益

利息	\$215,610
配当金 (純額)	1,549,980
スワップ収益	136,326
	<hr/>
	1,901,916

費用

管理報酬	442,421
配当金	712,411
スワップに係る費用	148,045
専門家報酬	52,011
会計および管理事務代行報酬	29,821
保管報酬	1,813
税金	10,027
名義書換代行報酬	7,327
AIFM登録費用	7,965
印刷費	3,210
その他	1,239,929
	<hr/>
	2,654,980
費用の払戻しまたは権利放棄	(87,362)
費用純額	<hr/>
	2,567,618
純投資収益 / (損失)	<hr/>
	(665,702)

実現利益

投資有価証券	14,111,929
為替取引	3,145,498
為替先渡契約	17,528,709
スワップ	4,001,876
	<hr/>
	38,788,012

実現損失

投資有価証券	(15,044,519)
為替取引	(3,529,507)
為替先渡契約	(17,493,433)
スワップ	(3,319,444)
	<hr/>
	(39,386,903)

未実現利益(損失)の変動

投資有価証券	(2,534,877)
為替先渡契約	401,436
スワップ	439,404
	<hr/>
運用による純資産の増(減)額	(2,958,630)

Merger Arbitrage
(USD)

ファンド証券取引	
増（減）額	126,138,095
純資産額	
期首	46,107,796
期末	\$ 169,287,261

(3) 投資明細表 (2022年12月31日現在)

	Shares	Value (USD)	Net Assets %
TRANSFERABLE SECURITIES QUOTED ON A STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET			
COMMON STOCKS			
HEALTH CARE			
BIOTECHNOLOGY			
AVEO Pharmaceuticals, Inc. †	261,065	\$ 3,902,922	2.3%
Horizon Therapeutics PLC †	74,310	8,456,478	5.0
		<u>12,359,400</u>	<u>7.3</u>
HEALTH CARE EQUIPMENT & SUPPLIES			
Meridian Bioscience, Inc. †	235,831	7,831,947	4.6
HEALTH CARE PROVIDERS & SERVICES			
1Life Healthcare, Inc. †	383,605	6,410,040	3.8
LHC Group, Inc. †	52,492	8,487,431	5.0
Signify Health, Inc.-Class A †	231,975	6,648,403	4.0
		<u>21,545,874</u>	<u>12.8</u>
HEALTH CARE TECHNOLOGY			
EMIS Group PLC †	307,980	6,970,063	4.1
		<u>48,707,284</u>	<u>28.8</u>
INFORMATION TECHNOLOGY			
COMMUNICATIONS EQUIPMENT			
Sierra Wireless, Inc. †	212,066	6,147,793	3.6
IT SERVICES			
Black Knight, Inc. †	126,500	7,811,375	4.6
Evo Payments, Inc.-Class A †	5,899	199,622	0.1
MoneyGram International, Inc. †	302,006	3,288,846	2.0
		<u>11,299,843</u>	<u>6.7</u>
SEMICONDUCTORS & SEMICONDUCTOR EQUIPMENT			
Silicon Motion Technology Corp. (ADR) †	62,629	4,070,259	2.4
Tower Semiconductor Ltd. †	144,901	6,259,723	3.7
		<u>10,329,982</u>	<u>6.1</u>
SOFTWARE			
Coupa Software, Inc. †	46,443	3,676,892	2.2
ForgeRock, Inc.-Class A †	157,785	3,592,764	2.1
KnowBe4, Inc.-Class A †	19,766	489,802	0.3
Unity Software, Inc. †	59,052	1,688,297	1.0
VMware, Inc.-Class A †	79,092	9,709,334	5.7
		<u>19,157,089</u>	<u>11.3</u>
		<u>46,934,707</u>	<u>27.7</u>
FINANCIALS			
BANKS			
First Horizon Corp. †	382,713	9,376,469	5.6
Umpqua Holdings Corp. †	559,772	9,991,930	5.9
		<u>19,368,399</u>	<u>11.5</u>
THRIFTS & MORTGAGE FINANCE			
Home Capital Group, Inc. †	112,504	3,537,976	2.1
New York Community Bancorp, Inc. †	3,633	31,244	0.0
		<u>3,569,220</u>	<u>2.1</u>
		<u>22,937,619</u>	<u>13.6</u>
COMMUNICATION SERVICES			
DIVERSIFIED TELECOMMUNICATION SERVICES			
Shaw Communications, Inc.-Class B †	338,190	9,743,569	5.8
ENTERTAINMENT			
Activision Blizzard, Inc. †	123,112	9,424,223	5.6
MEDIA			
TEGNA, Inc. †	82,841	1,755,401	1.0
		<u>20,923,193</u>	<u>12.4</u>
INDUSTRIALS			
AEROSPACE & DEFENSE			
Maxar Technologies, Inc. †	172	8,899	0.0

	Shares	Value (USD)	Net Assets %
AIR FREIGHT & LOGISTICS			
Atlas Air Worldwide Holdings, Inc. †	38,248	\$ 3,855,398	2.3%
AIRLINES			
Spirit Airlines, Inc. †	301,762	5,878,324	3.5
MACHINERY			
Altra Industrial Motion Corp. †	105,141	6,282,175	3.7
TRANSPORTATION INFRASTRUCTURE			
Atlas Corp. †	14,491	222,292	0.1
		16,247,088	9.6
CONSUMER DISCRETIONARY			
AUTOMOBILES			
IAA, Inc. †	185,166	7,406,640	4.4
HOUSEHOLD DURABLES			
iRobot Corp. †	102,635	4,939,822	2.9
INTERNET & DIRECT MARKETING RETAIL			
Poshmark, Inc.-Class A †	68,937	1,232,594	0.7
		13,579,056	8.0
UTILITIES			
ELECTRIC UTILITIES			
PNM Resources, Inc. †	196,308	9,577,867	5.6
GAS UTILITIES			
South Jersey Industries, Inc. †	94,567	3,359,966	2.0
		12,937,833	7.6
MATERIALS			
CHEMICALS			
Chr Hansen Holding A/S †	24,402	1,755,304	1.0
METALS & MINING			
Yamana Gold, Inc. †	1,422,156	7,892,966	4.7
PAPER & FOREST PRODUCTS			
Resolute Forest Products, Inc. †	22,941	495,296	0.3
		10,143,566	6.0
REAL ESTATE			
EQUITY REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (REITs)			
STORE Capital Corp. †	102,585	3,288,875	1.9
Summit Industrial Income REIT †	186,197	3,120,244	1.9
		6,409,119	3.8
CONSUMER STAPLES			
FOOD & STAPLES RETAILING			
Albertsons Cos., Inc.-Class A †	126,156	2,616,476	1.5
DIVERSIFIED			
SPECIAL PURPOSE ACQUISITION COMPANY			
7 Acquisition Corp.-Class A †	14,728	151,698	0.1
Churchill Capital Corp. VII-Class A †	13,524	134,834	0.1
DP Cap Acquisition Corp. I-Class A †	14,733	151,161	0.1
Elliott Opportunity II Corp.-Class A †	33,360	336,269	0.2
Everest Consolidator Acquisition Corp. †	14,780	151,199	0.1
FinServ Acquisition Corp. II-Class A †	17,215	173,011	0.1
Freedom Acquisition I Corp.-Class A †	15,800	159,580	0.1
Lazard Growth Acquisition Corp. I †	16,135	163,125	0.1
LF Capital Acquisition Corp. II-Class A †	14,785	151,694	0.1
MSD Acquisition Corp.-Class A †	16,400	165,640	0.1
New Vista Acquisition Corp.-Class A †	24,530	247,998	0.1
Rigel Resource Acquisition Corp.-Class A †	14,728	151,551	0.1
Social Leverage Acquisition Corp. I-Class A †	9,962	99,620	0.1
Tailwind International Acquisition Corp.-Class A †	21,005	211,941	0.1
		2,449,321	1.5
ENERGY			
OIL, GAS & CONSUMABLE FUELS			
EURONAV NV †	143,033	2,437,282	1.4
		206,322,544	121.9

	Shares/Principal (-)/(000)	Value (USD)	Net Assets %
WARRANTS			
DIVERSIFIED			
SPECIAL PURPOSE ACQUISITION COMPANY			
7 Acquisition Corp.,-Class A, expiring 11/05/2026 †	7,364	\$ 699	0.0%
Churchill Capital Corp. VII,-Class A, expiring 02/17/2026 †	712	35	0.0
Colicity, Inc., A-CW27, expiring 02/26/2028 †	3,236	0	0.0
DP Cap Acquisition Corp. I,-Class A, expiring 11/12/2028 †	7,366	74	0.0
Elliott Opportunity II Corp., expiring 07/01/2028 †	8,340	425	0.0
Everest Consolidator Acquisition Corp., expiring 07/19/2023 †	7,390	112	0.0
FinServ Acquisition Corp. II, expiring 02/22/2028 †	4,303	22	0.0
Freedom Acquisition I Corp., A-CW27, expiring 03/02/2026 †	3,950	790	0.0
Gores Holdings VII, Inc.,-Class A, expiring 12/31/2027 †	2,022	1	0.0
Lazard Growth Acquisition Corp. I, expiring 02/12/2026 †	3,227	23	0.0
LF Capital Acquisition Corp. II, expiring 01/07/2026 †	7,393	75	0.0
MSD Acquisition Corp., expiring 03/29/2026 †	3,280	246	0.0
New Vista Acquisition Corp.,-Class A, expiring 02/19/2026 †	4,843	279	0.0
Pivotal Investment Corp. III, A-CW27, expiring 02/11/2028 †	3,189	159	0.0
Rigel Resource Acquisition Corp.,-Class A, expiring 11/09/2026 †	7,364	736	0.0
Social Leverage Acquisition Corp. I,-Class A, expiring 02/17/2028 †	1,240	74	0.0
Tailwind International Acquisition Corp., expiring 02/23/2028 †	5,035	21	0.0
		<u>3,771</u>	<u>0.0</u>
INDUSTRIALS			
MACHINERY			
Fast Radius, Inc., expiring 02/11/2028 †	588	1	0.0
		<u>1</u>	<u>0.0</u>
		<u>3,772</u>	<u>0.0</u>
		<u>206,326,316</u>	<u>121.9</u>
SECURITIES SOLD SHORT			
COMMON STOCKS			
INDUSTRIALS			
COMMERCIAL SERVICES & SUPPLIES			
Ritchie Bros Auctioneers, Inc.	(107,470)	(6,214,990)	(3.7)
FINANCIALS			
BANKS			
Columbia Banking System, Inc.	(333,512)	(10,048,717)	(6.0)
CAPITAL MARKETS			
Intercontinental Exchange, Inc.	(18,216)	(1,868,779)	(1.1)
THRIFTS & MORTGAGE FINANCE			
New York Community Bancorp, Inc.	(3,633)	(31,244)	0.0
		<u>(11,948,740)</u>	<u>(7.1)</u>
INFORMATION TECHNOLOGY			
SEMICONDUCTORS & SEMICONDUCTOR EQUIPMENT			
Broadcom, Inc.	(9,965)	(5,571,730)	(3.3)
MaxLinear, Inc.	(24,300)	(824,985)	(0.5)
		<u>(6,396,715)</u>	<u>(3.8)</u>
SOFTWARE			
Unity Software, Inc.	(59,052)	(1,688,297)	(1.0)
		<u>(8,085,012)</u>	<u>(4.8)</u>
MATERIALS			
CHEMICALS			
Novozymes A/S-Class B	(33,840)	(1,716,829)	(1.0)
METALS & MINING			
Agnico Eagle Mines Ltd.	(53,473)	(2,780,061)	(1.6)
Pan American Silver Corp.	(227,261)	(3,713,445)	(2.2)
		<u>(6,493,506)</u>	<u>(3.8)</u>
		<u>(8,210,335)</u>	<u>(4.8)</u>
		<u>(34,459,077)</u>	<u>(20.4)</u>

	Rate	Date	Shares/Principal (-)/(000)	Value (USD)	Net Assets %
MONEY MARKET INSTRUMENTS					
U.S. TREASURY BILLS					
U.S. Treasury Bill	0.00%	06/22/2023	USD 6,839	\$ 6,692,541	4.0%
U.S. Treasury Bill	0.00%	03/16/2023	6,043	5,992,597	3.5
U.S. Treasury Bill (a).....	0.00%	09/07/2023	6,164	5,979,590	3.5
				<u>18,664,728</u>	<u>11.0</u>
OTHER TRANSFERABLE SECURITIES					
COMMON STOCKS					
DIVERSIFIED					
SPECIAL PURPOSE ACQUISITION COMPANY					
Advanced Merger Partners, Inc.-Class A † (b)			16,190	163,441	0.1
Simon Property Group Acquisition Holdings, Inc.-Class A † (b)			15,105	151,050	0.1
				<u>314,491</u>	<u>0.2</u>
WARRANTS					
DIVERSIFIED					
SPECIAL PURPOSE ACQUISITION COMPANY					
Broadscale Acquisition Corp.-Class A, expiring 02/17/2026 † (b)			2,481	0	0.0
Simon Property Group Acquisition Holdings, Inc., expiring 02/23/2028 † (b)			3,021	0	0.0
				<u>0</u>	<u>0.0</u>
				<u>314,491</u>	<u>0.2</u>
Total Investments				<u>\$190,846,458</u>	<u>112.7%</u>
(cost \$192,096,815)					
Time Deposits					
ANZ, Hong Kong (c)	1.73%	—		19	0.0
Credit Suisse, Zurich (c)	0.14%	—		2,968	0.0
Scotiabank, Toronto (c)	3.06%	—		61	0.0
SEB, Stockholm (c)	1.24%	—		2,463	0.0
SMBC, London (c)	2.41%	—		469	0.0
SMBC, London (c)	3.68%	—		6,206,675	3.7
SMBC, Tokyo (c)	1.14%	—		9,781	0.0
Total Time Deposits				<u>6,222,436</u>	<u>3.7</u>
Other assets less liabilities				<u>(27,781,633)</u>	<u>(16.4)</u>
Net Assets				<u>\$169,287,261</u>	<u>100.0%</u>

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

Counterparty	Contracts to Deliver (000)	In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Brown Brothers Harriman & Co.+	JPY 6,155,936	USD 45,402	01/04/2023	\$(1,503,644)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 44,963	JPY 6,155,936	01/04/2023	1,943,377
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 816	USD 551	01/23/2023	(5,309)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 20,946	AUD 31,175	01/23/2023	297,328
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 25,054	JPY 3,312,813	01/30/2023	279,856
Goldman Sachs & Co. LLC	GBP 5,778	USD 6,935	01/18/2023	(53,548)
Goldman Sachs & Co. LLC	CAD 30,007	USD 22,084	01/19/2023	(79,492)
Goldman Sachs & Co. LLC	USD 6,749	CAD 9,174	01/19/2023	26,665
				<u>\$ 905,233</u>
			Appreciation	\$ 2,547,226
			Depreciation	\$(1,641,993)

+ 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)
Receive Total Return on Reference Obligation					
Goldman Sachs International					
Micro Focus International PLC.....	87,318	SONIA Plus 0.35%	GBP 451	07/15/2025	\$ 13,518
JPMorgan Chase Bank, NA					
AVEVA Group PLC	38,641	SONIA Plus 0.35%	1,225	08/14/2023	14,665
HomeServe PLC.....	442,934	SONIA Plus 0.35%	5,235	08/14/2023	81,282
Micro Focus International PLC.....	63,395	SONIA Plus 0.35%	331	08/14/2023	6,172
Morgan Stanley Capital Services LLC					
Contractors Progenics Pharmaceuticals.....	83,632	FedFundEffective Plus 0.08%	USD 0*	10/18/2023	96,177
Micro Focus International PLC.....	308,321	SONIA Plus 0.54%	GBP 1,596	10/18/2023	45,288
Pay Total Return on Reference Obligation					
JPMorgan Chase Bank, NA					
Frontline Ltd.	92,805	OBFR Minus 1.57%	USD 1,314	08/14/2023	135,638
Frontline Ltd.	67,063	OBFR Minus 1.70%	868	08/14/2023	98,015
Frontline Ltd.	47,529	OBFR Minus 1.82%	639	08/14/2023	69,465
Total					<u>\$560,220</u>

* Notional amount less than 500.

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

- (a) Position, or a portion thereof, has been segregated to collateralize OTC derivatives outstanding.
 (b) Fair valued as determined in accordance with procedures established by and under the general supervision of the Management Company's Board of Managers and the Board of Directors.
 (c) Overnight deposit.

Currency Abbreviations:

AUD - Australian Dollar
 CAD - Canadian Dollar
 GBP - Great British Pound
 JPY - Japanese Yen
 USD - United States Dollar

Glossary:

ADR - American Depositary Receipt
 FedFundEffective - Federal Funds Effective Rate
 OBFR - Overnight Bank Funding Rate
 REIT - Real Estate Investment Trust
 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"> ● 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。 ● 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"> ・ 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 ・ 国際機関が発行または保証する債務証券 ・ 企業またはその他機関の債務証券
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 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。 ・ 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。
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・パースタイン・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・パースタイン・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・パースタイン・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日現在の財務書類を、アライアンス・パースタイン株式会社が抜粋・翻訳したものです。あくまで参考和訳であり、正確性を保証するものではありません。

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。また同ファンドの財務書類は現地の法律に基づいて監査を受けております。

(1) 貸借対照表 (2022年8月31日現在)

	Short Duration Bond Portfolio (USD)
資 産	
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
負 債	
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 %
TRANSFERABLE SECURITIES QUOTED ON A STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET					
GOVERNMENTS - TREASURIES					
AUSTRALIA					
Australia Government Bond, Series 139	3.25%	04/21/2025	AUD 8,852	\$ 6,060,343	1.3%
CANADA					
Canadian Government Bond, Series A55	8.00%	06/01/2023	CAD 16,329	12,821,084	2.7
ITALY					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	5.00%	03/01/2025	EUR 14,529	15,535,403	3.2
JAPAN					
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
NEW ZEALAND					
New Zealand Government Bond, Series 425	2.75%	04/15/2025	NZD 12,822	7,631,483	1.6
UNITED STATES					
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
CORPORATES - INVESTMENT GRADE					
FINANCIAL INSTITUTIONS					
BANKING					
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
FINANCE					
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 %
INSURANCE						
	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>
REITS						
	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>
INDUSTRIAL						
CAPITAL GOODS						
	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>
COMMUNICATIONS - TELECOMMUNICATIONS						
	British Telecommunications PLC	4.50%	12/04/2023	USD 1,996	1,998,430	0.4
CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE						
	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>
CONSUMER CYCLICAL - RETAILERS						
	PVH Corp.	4.63%	07/10/2025	USD 1,190	1,183,769	0.3
CONSUMER NON-CYCLICAL						
	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>
ENERGY						
	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>
SERVICES						
	Expedia Group, Inc.	6.25%	05/01/2025	USD 1,147	1,176,974	0.2
TECHNOLOGY						
	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>
TRANSPORTATION - SERVICES						
	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 %
UTILITY					
ELECTRIC					
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>
NATURAL GAS					
Southern Gas Networks PLC	4.88%	10/05/2023	1,156	1,348,296	0.3
OTHER UTILITY					
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>
COVERED BONDS					
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>
LOCAL GOVERNMENTS - PROVINCIAL BONDS					
CANADA					
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>
INFLATION-LINKED SECURITIES					
UNITED STATES					
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 %
GOVERNMENTS - SOVEREIGN BONDS					
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
COLLATERALIZED MORTGAGE OBLIGATIONS					
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
GOVERNMENTS - SOVEREIGN AGENCIES					
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
QUASI-SOVEREIGNS					
QUASI-SOVEREIGN BONDS					
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
COMMERCIAL MORTGAGE-BACKED SECURITY					
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 %
MORTGAGE PASS-THROUGHS					
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>
OTHER TRANSFERABLE SECURITIES					
COLLATERALIZED LOAN OBLIGATIONS					
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>
CORPORATES - INVESTMENT GRADE					
INDUSTRIAL					
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>
Total Investments				<u>\$ 460,342,476</u>	<u>96.0%</u>
(cost \$508,808,934)					
Time Deposits					
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
Total Time Deposits				<u>7,415,418</u>	<u>1.5</u>
Other assets less liabilities				<u>11,816,904</u>	<u>2.5</u>
Net Assets				<u>\$ 479,574,798</u>	<u>100.0%</u>
FUTURES					
Description	Expiration Date	Number of Contracts	Original Value	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
Long					
Korea 3 Yr Bond Futures	09/20/2022	190	\$ 14,662,581	\$ 14,715,196	\$ 52,615
Short					
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