



# アライアンス・バーンスタイン・M&Aプレミアム (為替ヘッジあり)

追加型投信／内外／株式  
第3期(決算日2024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日まで(信託設定日:2022年7月22日)	
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>*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S1 JPY Hシェアーズ (為替ヘッジあり)</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>*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・ビーとその傘下の関連会社を含みます。</li> <li>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。</li> <li>主要投資対象ファンドにおいて、原則として主要投資対象ファンドの純資産総額を米ドル換算した額と同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い、円に対する米ドルの為替変動リスクの軽減を図ります。</li> </ul>	
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(為替ヘッジあり)	ルクセンブルグ籍門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S1 JPY Hシェアーズ(為替ヘッジあり)」、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 S1 2シェアーズ(米ドル建て)」
	アライアンス・バーンスタイン・マージャー・アービトラージ クラスS1 JPY Hシェアーズ(為替ヘッジあり)	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 S1 2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(為替ヘッジあり)	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li> <li>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</li> <li>株式への直接投資は行いません。</li> </ul>
	アライアンス・バーンスタイン・マージャー・アービトラージ クラスS1 JPY Hシェアーズ(為替ヘッジあり)	<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>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>
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <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(評価値を含みます。)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。</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(為替ヘッジあり)」は、このたび第3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)	9,551	0	△4.5	98.3	302	
2期(2023年8月7日)	9,344	0	△2.2	98.2	341	
3期(2024年2月7日)	9,392	0	0.5	98.7	212	

(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8月7日	円 9,344		% —	% 98.2
8月末	9,665		3.4	98.3
9月末	9,736		4.2	98.4
10月末	9,524		1.9	98.4
11月末	9,520		1.9	98.4
12月末	9,734		4.2	98.0
2024年1月末	9,473		1.4	96.8
(期 末) 2024年2月7日	9,392		0.5	98.7

(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

アライアンス・バーンスタイン・M&Aプレミアム（為替ヘッジあり）（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8月8日～2024年2月7日）



期 首：9,344円

期 末：9,392円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 0.5%（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8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 JPY Hシェアーズ（為替ヘッジあり）」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
- ・為替のヘッジコスト

## 投資環境

(2023年8月8日～2024年2月7日)

### 【世界の株式市場】

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10月末にかけては、欧米の長期金利の上昇が嫌気され下落しました。11月に入ると、欧米の長期金利の低下や、好決算を背景とした一部のハイテク株主導で上昇に転じました。その後期末にかけても、米連邦準備理事会 (FRB) が発表した金利・経済見通しで2024年の利下げ開始が示唆されたことや、底堅い米国経済指標などが好感されて、堅調に推移しました。

## 運用概況

(2023年8月8日～2024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 JPY Hシェアーズ（為替ヘッジあり）」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 JPY Hシェアーズ（為替ヘッジあり）】

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、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、円に対する米ドルの為替変動リスクの低減を図ります。

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。

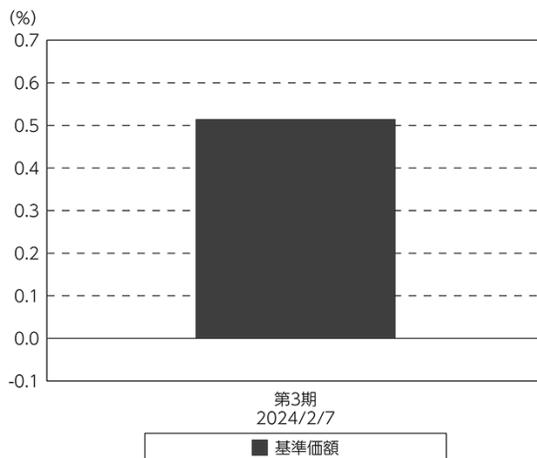
運用にあたっては、当期も引き続き、計量分析とファンダメンタル分析に基づき、魅力的であると判断した債券セクターや銘柄への投資を行いました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2023年8月8日～2024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。

### 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8月8日～2024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 3 期	
	2023年8月8日～ 2024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。

（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 JPY Hシェアーズ（為替ヘッジあり）」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 JPY Hシェアーズ（為替ヘッジあり）】

米国のインフレ水準は抑制されつつあるものの、今後のFRBのスタンスに対する不透明感が高く、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、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に加え、銀行に代わってプライベート・デット・マネジャーの動きが活発であることから、利用可能な資金は十分に存在します。また2023年後半には、規制当局に反対されていたいくつかの案件が無事に完了したことで規制による不確実性も低下しました。借入金利がこれ以上上昇しない可能性も高まるなど、M&Aを取り巻く環境は改善しており、今後M&A活動は増加していくとみています。

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8月8日～2024年2月7日）

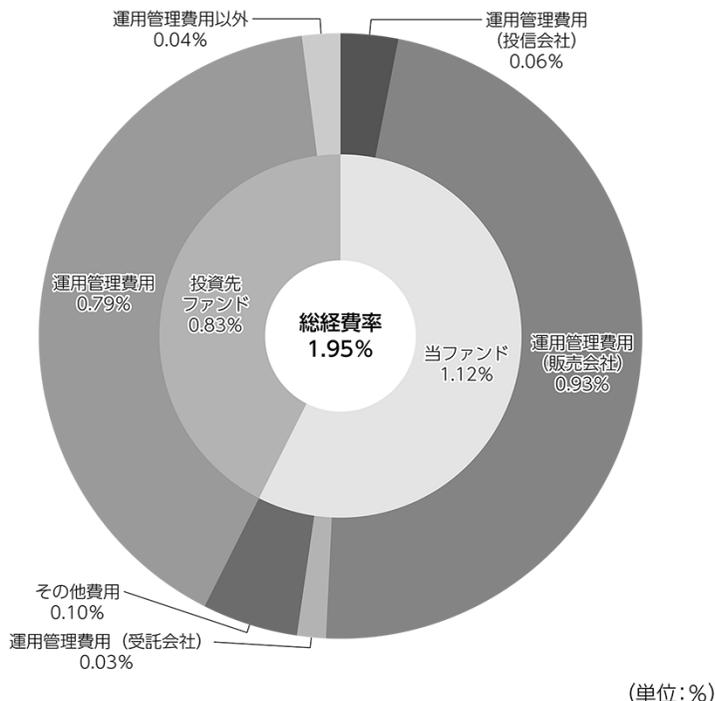
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 0.513	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 3 )	(0.028)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(45)	(0.470)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 1 )	(0.015)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	5	0.052	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ そ の 他 ）	( 5 )	(0.052)	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	54	0.565	
期中の平均基準価額は、9,608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1.95%です。



総経費率(①+②+③)	1.95
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	0.04

(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8月8日～2024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	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 JPY Hシェアーズ(為替ヘッジあり)	756 (0.373)	千円 7,210 ( - )	14,286	千円 138,860

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ( ) 内は分割、合併、増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 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) -印は該当なし。

## ○利害関係人との取引状況等

（2023年8月8日～2024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。

## ○組入資産の明細

（2024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		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	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 JPY Hシェアーズ(為替ヘッジあり)	35,573	22,043	209,807	98.7
	合計	35,573	22,043	209,807	98.7

(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		比率
				評価額		
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	
		口	口	千米ドル	千円	%
(アメリカ)	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	0.07671	11	0.0
	合計	4	4	0.07671	11	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

（2024年2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 209,818	% 89.7
コール・ローン等、その他	24,070	10.3
投資信託財産総額	233,888	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（11千円）の投資信託財産総額（233,888千円）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=147.88円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年2月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	233,888,410
コール・ローン等	15,259,880
投資信託受益証券(評価額)	209,818,530
未収入金	8,810,000
(B) 負債	21,256,335
未払金	6,670,000
未払解約金	12,756,255
未払信託報酬	1,666,648
未払利息	43
その他未払費用	163,389
(C) 純資産総額(A-B)	212,632,075
元本	226,406,171
次期繰越損益金	△ 13,774,096
(D) 受益権総口数	226,406,171口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.392円

（注）期首元本額365,786,931円、期中追加設定元本額782,131円、期中一部解約元本額140,162,891円。当期末現在における1口当たり純資産額0.9392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△13,774,096円です。

## ○損益の状況（2023年8月8日～2024年2月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,259
その他収益金	△ 143
支払利息	△ 3,116
(B) 有価証券売買損益	2,892,003
売買益	5,491,933
売買損	△ 2,599,930
(C) 信託報酬等	△ 1,833,236
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,055,508
(E) 前期繰越損益金	△10,055,685
(F) 追加信託差損益金	△ 4,773,919
(配当等相当額)	(△ 7,946)
(売買損益相当額)	(△ 4,765,973)
(G) 計(D+E+F)	△13,774,096
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△13,774,096
追加信託差損益金	△ 4,773,919
(配当等相当額)	(△ 7,946)
(売買損益相当額)	(△ 4,765,973)
繰越損益金	△ 9,000,177

（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3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。

アライアンス・バーンスタイン・M&Aプレミアム（為替ヘッジあり）

## ○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)**

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"> <li>・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。</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。</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、2023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はありません。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抜粋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)

	<b>Merger Arbitrage (USD)</b>
<b>資 産</b>	
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
<b>負 債</b>	
投資有価証券一売建・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
<b>純 資 産</b>	\$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
A I F M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 %
<b>TRANSFERABLE SECURITIES QUOTED ON A STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			
<b>COMMON STOCKS</b>			
<b>HEALTH CARE</b>			
<b>BIOTECHNOLOGY</b>			
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>
<b>HEALTH CARE EQUIPMENT &amp; SUPPLIES</b>			
Meridian Bioscience, Inc. † .....	235,831	7,831,947	4.6
<b>HEALTH CARE PROVIDERS &amp; SERVICES</b>			
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>
<b>HEALTH CARE TECHNOLOGY</b>			
EMIS Group PLC † .....	307,980	6,970,063	4.1
		<u>48,707,284</u>	<u>28.8</u>
<b>INFORMATION TECHNOLOGY</b>			
<b>COMMUNICATIONS EQUIPMENT</b>			
Sierra Wireless, Inc. † .....	212,066	6,147,793	3.6
<b>IT SERVICES</b>			
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>
<b>SEMICONDUCTORS &amp; SEMICONDUCTOR EQUIPMENT</b>			
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>
<b>SOFTWARE</b>			
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>
<b>FINANCIALS</b>			
<b>BANKS</b>			
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>
<b>THRIFTS &amp; MORTGAGE FINANCE</b>			
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>
<b>COMMUNICATION SERVICES</b>			
<b>DIVERSIFIED TELECOMMUNICATION SERVICES</b>			
Shaw Communications, Inc.-Class B † .....	338,190	9,743,569	5.8
<b>ENTERTAINMENT</b>			
Activision Blizzard, Inc. † .....	123,112	9,424,223	5.6
<b>MEDIA</b>			
TEGNA, Inc. † .....	82,841	1,755,401	1.0
		<u>20,923,193</u>	<u>12.4</u>
<b>INDUSTRIALS</b>			
<b>AEROSPACE &amp; DEFENSE</b>			
Maxar Technologies, Inc. † .....	172	8,899	0.0

	Shares	Value (USD)	Net Assets %
<b>AIR FREIGHT &amp; LOGISTICS</b>			
Atlas Air Worldwide Holdings, Inc. † .....	38,248	\$ 3,855,398	2.3%
<b>AIRLINES</b>			
Spirit Airlines, Inc. † .....	301,762	5,878,324	3.5
<b>MACHINERY</b>			
Altra Industrial Motion Corp. † .....	105,141	6,282,175	3.7
<b>TRANSPORTATION INFRASTRUCTURE</b>			
Atlas Corp. † .....	14,491	222,292	0.1
		16,247,088	9.6
<b>CONSUMER DISCRETIONARY</b>			
<b>AUTOMOBILES</b>			
IAA, Inc. † .....	185,166	7,406,640	4.4
<b>HOUSEHOLD DURABLES</b>			
iRobot Corp. † .....	102,635	4,939,822	2.9
<b>INTERNET &amp; DIRECT MARKETING RETAIL</b>			
Poshmark, Inc.-Class A † .....	68,937	1,232,594	0.7
		13,579,056	8.0
<b>UTILITIES</b>			
<b>ELECTRIC UTILITIES</b>			
PNM Resources, Inc. † .....	196,308	9,577,867	5.6
<b>GAS UTILITIES</b>			
South Jersey Industries, Inc. † .....	94,567	3,359,966	2.0
		12,937,833	7.6
<b>MATERIALS</b>			
<b>CHEMICALS</b>			
Chr Hansen Holding A/S † .....	24,402	1,755,304	1.0
<b>METALS &amp; MINING</b>			
Yamana Gold, Inc. † .....	1,422,156	7,892,966	4.7
<b>PAPER &amp; FOREST PRODUCTS</b>			
Resolute Forest Products, Inc. † .....	22,941	495,296	0.3
		10,143,566	6.0
<b>REAL ESTATE</b>			
<b>EQUITY REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (REITs)</b>			
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
<b>CONSUMER STAPLES</b>			
<b>FOOD &amp; STAPLES RETAILING</b>			
Albertsons Cos., Inc.-Class A † .....	126,156	2,616,476	1.5
<b>DIVERSIFIED</b>			
<b>SPECIAL PURPOSE ACQUISITION COMPANY</b>			
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
<b>ENERGY</b>			
<b>OIL, GAS &amp; CONSUMABLE FUELS</b>			
EURONAV NV † .....	143,033	2,437,282	1.4
		206,322,544	121.9

	Shares/Principal (-)/(000)	Value (USD)	Net Assets %
<b>WARRANTS</b>			
<b>DIVERSIFIED</b>			
<b>SPECIAL PURPOSE ACQUISITION COMPANY</b>			
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>
<b>INDUSTRIALS</b>			
<b>MACHINERY</b>			
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>
<b>SECURITIES SOLD SHORT</b>			
<b>COMMON STOCKS</b>			
<b>INDUSTRIALS</b>			
<b>COMMERCIAL SERVICES &amp; SUPPLIES</b>			
Ritchie Bros Auctioneers, Inc. ....	(107,470)	(6,214,990)	(3.7)
<b>FINANCIALS</b>			
<b>BANKS</b>			
Columbia Banking System, Inc. ....	(333,512)	(10,048,717)	(6.0)
<b>CAPITAL MARKETS</b>			
Intercontinental Exchange, Inc. ....	(18,216)	(1,868,779)	(1.1)
<b>THRIFTS &amp; MORTGAGE FINANCE</b>			
New York Community Bancorp, Inc. ....	(3,633)	(31,244)	0.0
		<u>(11,948,740)</u>	<u>(7.1)</u>
<b>INFORMATION TECHNOLOGY</b>			
<b>SEMICONDUCTORS &amp; SEMICONDUCTOR EQUIPMENT</b>			
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>
<b>SOFTWARE</b>			
Unity Software, Inc. ....	(59,052)	(1,688,297)	(1.0)
		<u>(8,085,012)</u>	<u>(4.8)</u>
<b>MATERIALS</b>			
<b>CHEMICALS</b>			
Novozymes A/S-Class B .....	(33,840)	(1,716,829)	(1.0)
<b>METALS &amp; MINING</b>			
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 %
<b>MONEY MARKET INSTRUMENTS</b>					
<b>U.S. TREASURY BILLS</b>					
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>
<b>OTHER TRANSFERABLE SECURITIES</b>					
<b>COMMON STOCKS</b>					
<b>DIVERSIFIED</b>					
<b>SPECIAL PURPOSE ACQUISITION COMPANY</b>					
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>
<b>WARRANTS</b>					
<b>DIVERSIFIED</b>					
<b>SPECIAL PURPOSE ACQUISITION COMPANY</b>					
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>
<b>Total Investments</b>				<u>\$190,846,458</u>	<u>112.7%</u>
(cost \$192,096,815) .....					
<b>Time Deposits</b>					
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
<b>Total Time Deposits</b> .....				<u>6,222,436</u>	<u>3.7</u>
<b>Other assets less liabilities</b> .....				<u>(27,781,633)</u>	<u>(16.4)</u>
<b>Net Assets</b> .....				<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)
<b>Receive Total Return on Reference Obligation</b>					
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
<b>Pay Total Return on Reference Obligation</b>					
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)

2023年8月31日決算

(計算期間：2022年9月1日～2023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・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2023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 (2023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	\$ 522,934,635
定期預金	12,749,504
未収配当金および未収利息	5,462,917
保管受託銀行およびブローカー預託金	8,470,191
ファンド証券売却未収金	856,680
先物為替予約未実現評価益	213,370
金融先物契約未実現評価益	407,105
スワップに係る未収利息	597,255
投資有価証券売却未収金	354
	551,692,011
<b>負 債</b>	
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	3,661,526
投資有価証券購入未払金	3,972,586
未払分配金	587,416
先物為替予約未実現評価損	2,084,896
ファンド証券買戻未払金	1,152,790
スワップ未実現評価損	581,706
金融先物契約未実現評価損	151,769
スワップに係る未払利息	328,756
未払費用その他債務	713,674
	13,235,119
<b>純資産額</b>	<b>\$ 538,456,892</b>

(2) 損益計算書 (2022年9月1日～2023年8月31日)

**Short  
Duration  
Bond Portfolio  
(USD)**

**投資収益**

利息	\$ 20,283,226
スワップ収益	920,038
	21,203,264

**費用**

管理報酬	2,865,796
管理会社報酬	398,861
スワップに係る費用	980,022
税金	209,167
販売報酬	290
名義書換代行報酬	218,247
保管報酬	168,222
専門家報酬	293,526
会計および管理事務代行報酬	81,318
印刷費	19,091
その他	61,168
	5,295,708

費用払戻または権利放棄

(133,049)

純費用	5,162,659
投資純 (損) 益	16,040,605

**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	(20,239,037)
--	--------------

**未実現利益 (損失) の変動**

投資有価証券	21,922,155
金融先物契約	(622,773)
先物為替予約	(6,777,836)
スワップ	142,259
外貨	(86,935)
運用実績	10,378,438

**ファンド証券取引**

増 (減) 額	55,897,423
分配金	(7,393,767)

**純資産額**

期首	479,574,798
期末	\$ 538,456,892

(3) 投資明細表 (2023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>CANADA</b>					
Canadian Government Bond	2.75%	08/01/2024	CAD 6,732	\$ 4,879,862	0.9%
Canadian Government Bond	3.00%	04/01/2026	26,286	18,796,822	3.5
Canadian Government Bond	3.75%	02/01/2025	18,363	13,377,542	2.5
				<u>37,054,226</u>	<u>6.9</u>
<b>JAPAN</b>					
Japan Government Twenty Year Bond, Series 69	2.10%	03/20/2024	JPY 3,076,800	21,407,887	4.0
Japan Government Twenty Year Bond, Series 70	2.40%	06/20/2024	2,541,350	17,816,200	3.3
				<u>39,224,087</u>	<u>7.3</u>
<b>MEXICO</b>					
Mexican Bonos, Series M	5.00%	03/06/2025	MXN 59,144	3,212,936	0.6
<b>NEW ZEALAND</b>					
New Zealand Government Bond, Series 0425	2.75%	04/15/2025	NZD 18,104	10,350,403	1.9
<b>UNITED KINGDOM</b>					
United Kingdom Gilt	4.13%	01/29/2027	GBP 10,602	13,148,773	2.4
<b>UNITED STATES</b>					
U.S. Treasury Bonds	7.50%	11/15/2024	USD 39,524	40,518,274	7.5
U.S. Treasury Bonds	7.63%	02/15/2025	45,175	46,657,305	8.7
U.S. Treasury Notes	3.00%	07/15/2025	9,537	9,208,683	1.7
U.S. Treasury Notes	4.13%	06/15/2026	5,452	5,388,961	1.0
U.S. Treasury Notes	4.38%	10/31/2024	36,264	35,878,497	6.7
U.S. Treasury Notes	4.63%	02/28/2025	34,610	34,366,352	6.4
				<u>172,018,072</u>	<u>32.0</u>
				<u>275,008,497</u>	<u>51.1</u>
<b>CORPORATES - INVESTMENT GRADE</b>					
<b>FINANCIAL INSTITUTIONS</b>					
<b>BANKING</b>					
ABN AMRO Bank NV, Series E	2.38%	06/01/2027	EUR 1,500	1,532,441	0.3
AIB Group PLC	4.26%	04/10/2025	USD 486	478,675	0.1
AIB Group PLC	7.58%	10/14/2026	973	997,270	0.2
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Series G	4.13%	05/10/2026	EUR 1,300	1,404,739	0.2
Banco Santander SA, Series E	3.75%	01/16/2026	1,900	2,043,757	0.4
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.94%	01/26/2026	USD 1,444	1,412,955	0.2
Banque Federative du Credit Mutuel SA(a)	5.75%	02/04/2025	727	721,200	0.1
Barclays PLC, Series E	2.89%	01/31/2027	EUR 1,008	1,051,551	0.2
Barclays PLC, Series E	3.38%	04/02/2025	409	440,676	0.1
BPCE SA	0.63%	04/28/2025	2,000	2,053,211	0.4
Citigroup, Inc.	2.01%	01/25/2026	USD 1,532	1,449,638	0.3
Citigroup, Inc.(a)	6.75%	03/17/2026	549	553,471	0.1
Credit Agricole SA, Series E	4.00%	10/12/2026	EUR 1,800	1,948,639	0.3
Danske Bank A/S	0.98%	09/10/2025	USD 1,009	954,153	0.2
Danske Bank A/S	3.77%	03/28/2025	945	929,785	0.2
Deutsche Bank AG, Series E	3.88%	02/12/2024	GBP 1,100	1,376,188	0.2
DNB Bank ASA, Series E	4.00%	08/17/2027	1,455	1,721,765	0.3
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	1.76%	01/24/2025	USD 2,135	2,095,807	0.4
HSBC Holdings PLC	1.65%	04/18/2026	2,170	2,020,055	0.4
ING Groep NV	1.25%	02/16/2027	EUR 2,000	2,010,791	0.4
Intesa Sanpaolo SpA	5.25%	01/12/2024	USD 1,512	1,506,331	0.3
JPMorgan Chase & Co.	0.99%	04/28/2026	GBP 1,796	2,101,433	0.4
KBC Group NV, Series E	4.50%	06/06/2026	EUR 1,900	2,063,708	0.4
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Series E	2.26%	06/14/2025	1,897	2,024,971	0.4
Morgan Stanley	2.10%	05/08/2026	1,964	2,052,167	0.4
NatWest Markets PLC, Series E	0.13%	11/12/2025	764	760,261	0.1
NatWest Markets PLC, Series E	6.63%	06/22/2026	GBP 1,047	1,339,104	0.2
Nordea Bank Abp, Series E	6.00%	06/02/2026	1,220	1,536,682	0.3
Santander UK Group Holdings PLC, Series E	3.63%	01/14/2026	1,366	1,612,021	0.3
Societe Generale SA(a)	6.36%	01/21/2026	USD 663	658,932	0.1
Standard Chartered PLC	2.82%	01/30/2026	1,576	1,499,931	0.3
Standard Chartered PLC	6.17%	01/09/2027	257	257,669	0.0
Swedbank AB, Series E	3.75%	11/14/2025	EUR 1,764	1,898,792	0.3
UBS Group AG, Series E	0.25%	01/29/2026	1,598	1,630,055	0.3
				<u>48,138,824</u>	<u>8.8</u>
<b>BROKERAGE</b>					
Charles Schwab Corp. (The)(a)	5.85%	05/13/2026	USD 2,083	2,045,824	0.4
Nomura Holdings, Inc.	5.71%	01/09/2026	1,521	1,509,260	0.3
				<u>3,555,084</u>	<u>0.7</u>
<b>FINANCE</b>					
Aircastle Ltd.	5.25%	08/11/2025	1,214	1,184,930	0.2
Aviation Capital Group LLC	4.38%	01/30/2024	778	769,053	0.1

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 %
Aviation Capital Group LLC	5.50%	12/15/2024	USD 747	\$ 735,385	0.1%
Synchrony Financial	4.50%	07/23/2025	1,229	1,172,322	0.2
				<u>3,861,690</u>	<u>0.6</u>
<b>INSURANCE</b>					
Berkshire Hathaway, Inc.	0.00%	03/12/2025	EUR 2,171	2,220,549	0.4
Metropolitan Life Global Funding I, Series E	1.75%	05/25/2025	1,945	2,031,432	0.4
New York Life Global Funding(a)	5.68%	06/09/2026	USD 2,083	2,059,572	0.4
				<u>6,311,553</u>	<u>1.2</u>
				<u>61,867,151</u>	<u>11.3</u>
<b>INDUSTRIAL</b>					
<b>CAPITAL GOODS</b>					
Parker-Hannifin Corp.	1.13%	03/01/2025	EUR 1,421	1,474,818	0.3
<b>COMMUNICATIONS - TELECOMMUNICATIONS</b>					
AT&T, Inc.	3.55%	11/18/2025	745	799,831	0.1
Corning, Inc.	3.88%	05/15/2026	1,130	1,219,149	0.2
				<u>2,018,980</u>	<u>0.3</u>
<b>CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE</b>					
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	3.35%	06/08/2025	USD 1,599	1,519,092	0.3
Hyundai Capital America	5.80%	06/26/2025	1,555	1,555,914	0.3
Toyota Credit Canada, Inc.	5.29%	07/13/2026	CAD 1,044	773,462	0.1
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Series E	0.00%	10/27/2025	EUR 429	430,026	0.1
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Series E	3.38%	01/13/2026	823	886,110	0.2
				<u>5,164,604</u>	<u>1.0</u>
<b>CONSUMER CYCLICAL - RETAILERS</b>					
VF Corp., Series E	4.13%	03/07/2026	542	586,194	0.1
<b>CONSUMER NON-CYCLICAL</b>					
American Medical Systems Europe BV	0.75%	03/08/2025	1,428	1,474,692	0.3
Asahi Group Holdings Ltd.	0.16%	10/23/2024	1,427	1,480,731	0.3
Becton Dickinson & Co.	0.03%	08/13/2025	551	555,156	0.1
DH Europe Finance II SARL	0.20%	03/18/2026	2,219	2,202,991	0.4
Haleon Netherlands Capital BV, Series E	1.25%	03/29/2026	353	358,694	0.1
				<u>6,072,264</u>	<u>1.2</u>
<b>TECHNOLOGY</b>					
Honeywell International, Inc., Series 4Y	3.50%	05/17/2027	1,822	1,956,011	0.4
				<u>17,272,871</u>	<u>3.3</u>
<b>UTILITY</b>					
<b>ELECTRIC</b>					
Enel Finance International NV	6.80%	10/14/2025	USD 1,428	1,453,863	0.3
<b>NATURAL GAS</b>					
Southern Gas Networks PLC, Series E	4.88%	10/05/2023	GBP 1,185	1,498,898	0.3
<b>OTHER UTILITY</b>					
Thames Water Utilities Finance PLC, Series E	1.88%	01/24/2024	1,654	2,042,499	0.4
				<u>4,995,260</u>	<u>1.0</u>
				<u>84,135,282</u>	<u>15.6</u>
<b>COLLATERALIZED MORTGAGE OBLIGATIONS</b>					
<b>RISK SHARE FLOATING RATE</b>					
Connecticut Avenue Securities Trust					
Series 2021-R01, Class 1M1(a)	6.04%	10/25/2041	USD 12	11,751	0.0
Series 2021-R01, Class 1M2(a)	6.84%	10/25/2041	79	77,918	0.0
Series 2021-R03, Class 1M1(a)	6.14%	12/25/2041	385	383,090	0.1
Eagle RE Ltd.					
Series 2021-2, Class M1A(a)	6.84%	04/25/2034	51	50,953	0.0
Series 2021-2, Class M1B(a)	7.34%	04/25/2034	303	304,098	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes					
Series 2021-DNA5, Class M2(a)	6.94%	01/25/2034	222	222,341	0.0
Series 2021-DNA6, Class M1(a)	6.09%	10/25/2041	39	38,306	0.0
Series 2021-DNA6, Class M2(a)	6.79%	10/25/2041	812	795,386	0.1
Series 2021-HQA4, Class M1(a)	6.24%	12/25/2041	686	672,438	0.1
Series 2022-DNA3, Class M1A(a)	7.29%	04/25/2042	558	562,181	0.1
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities					
Series 2014-C04, Class 1M2(a)	10.30%	11/25/2024	564	584,836	0.1
Series 2014-C04, Class 2M2(a)	10.40%	11/25/2024	18	18,578	0.0
Series 2016-C02, Class 1M2(a)	11.40%	09/25/2028	263	276,060	0.1
Series 2016-C03, Class 1M2(a)	10.70%	10/25/2028	439	464,738	0.1
Home RE Ltd., Series 2019-1, Class M1(a)	7.08%	05/25/2029	690	689,611	0.1
PMT Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-2R, Class A(a)	9.19%	05/30/2025	368	367,030	0.1
Triangle Re Ltd., Series 2021-3, Class M1A(a)	7.19%	02/25/2034	311	312,414	0.1
				<u>5,831,729</u>	<u>1.1</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>MORTGAGE PASS-THROUGHS</b>						
AGENCY FIXED RATE 30-YEAR						
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	09/01/2031	USD	1 \$ 764	0.0%	
<b>COVERED BONDS</b>						
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	0.25%	03/17/2025	EUR	1,343	1,380,262	0.3
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	3.44%	04/04/2025		1,198	1,291,559	0.2
Banco de Sabadell SA, Series DMTN	3.50%	08/28/2026		1,200	1,296,789	0.2
Bank of Montreal	1.00%	04/05/2026		2,413	2,443,201	0.5
Bank of Nova Scotia (The)	0.01%	03/18/2025		2,369	2,422,233	0.4
Bank of Nova Scotia (The)	0.45%	03/16/2026		320	319,900	0.1
BPCE SFH SA	0.13%	03/31/2025		300	307,547	0.1
BPCE SFH SA, Series E	0.75%	09/02/2025		1,500	1,537,081	0.3
Caisse Francaise de Financement Local	0.01%	05/07/2025		2,400	2,448,786	0.5
CaixaBank SA	1.00%	09/25/2025		700	717,381	0.1
Cie de Financement Foncier SA	0.75%	05/29/2026		2,600	2,619,646	0.5
Commonwealth Bank of Australia	3.77%	08/31/2027		1,346	1,469,578	0.3
Commonwealth Bank of Australia, Series E	0.38%	04/11/2024		1,932	2,050,634	0.4
Commonwealth Bank of Australia, Series E	0.50%	07/27/2026		704	697,752	0.1
Credit Agricole Home Loan SFH SA	3.25%	09/28/2026		1,700	1,835,399	0.3
Credit Agricole Home Loan SFH SA	4.00%	07/16/2025		650	709,145	0.1
Danske Mortgage Bank PLC	0.01%	11/24/2026		1,556	1,514,506	0.3
DNB Boligkredit AS, Series E	0.63%	06/19/2025		2,662	2,735,674	0.5
ING Bank NV	3.00%	02/15/2026		1,700	1,822,960	0.3
Korea Housing Finance Corp.	3.71%	04/11/2027		1,133	1,224,419	0.2
Lloyds Bank PLC, Series E	0.13%	06/18/2026		1,641	1,616,688	0.3
Lloyds Bank PLC, Series E	3.25%	02/02/2026		975	1,046,863	0.2
National Australia Bank Ltd., Series E	0.75%	01/30/2026		1,777	1,796,904	0.3
National Australia Bank Ltd., Series G	0.63%	03/16/2027		899	878,769	0.2
National Bank of Canada, Series E	0.75%	03/13/2025		624	646,044	0.1
National Westminster Bank PLC, Series E	0.50%	05/15/2024		515	545,368	0.1
Nordea Kiinnitysluottopankki Oyj	0.63%	05/23/2025		228	234,803	0.0
Nordea Kiinnitysluottopankki Oyj, Series E	3.50%	08/31/2026		1,184	1,286,216	0.2
Royal Bank of Canada, Series E	0.63%	03/23/2026		2,678	2,690,648	0.5
Santander UK PLC	1.13%	03/12/2027		2,365	2,359,090	0.4
Santander UK PLC, Series G	0.05%	01/12/2027		338	325,908	0.1
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0.38%	02/09/2026		1,363	1,369,068	0.3
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Series 580	1.00%	12/17/2025	SEK	14,000	1,195,760	0.2
Societe Generale SFH SA	3.00%	10/28/2026	EUR	2,100	2,250,944	0.4
Societe Generale SFH SA	3.13%	02/24/2026		1,200	1,289,992	0.2
Stadshypotek AB	0.50%	07/11/2025		2,247	2,300,797	0.4
Stadshypotek AB, Series E	0.38%	03/13/2026		367	367,936	0.1
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Series E	3.60%	02/16/2026		455	489,816	0.1
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Series E	3.63%	04/06/2026		1,264	1,361,504	0.3
Swedbank Hypotek AB, Series E	0.05%	05/28/2025		801	816,171	0.2
Toronto-Dominion Bank (The), Series E	3.88%	03/13/2026		2,434	2,647,814	0.5
Westpac Banking Corp., Series E	0.50%	01/16/2025		554	574,215	0.1
Westpac Banking Corp., Series E	3.46%	04/04/2025		1,816	1,958,238	0.4
					60,894,008	11.3
<b>GOVERNMENTS - SOVEREIGN BONDS</b>						
FRANCE						
Dexia Credit Local SA, Series E	1.25%	10/27/2025		3,700	3,826,271	0.7
Dexia Credit Local SA, Series E	2.13%	02/12/2025	GBP	4,200	5,070,124	1.0
					8,896,395	1.7
GERMANY						
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4.00%	02/27/2025	AUD	5,305	3,422,078	0.6
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4.10%	02/20/2026		3,811	2,459,583	0.5
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	5.00%	03/19/2024		2,658	1,728,540	0.3
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Series E	1.38%	12/15/2025	GBP	4,269	4,954,417	0.9
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Series E	3.88%	09/02/2025		5,563	6,840,349	1.3
Landwirtschaftliche Rentenbank, Series E	0.00%	09/28/2026	EUR	1,754	1,729,966	0.3
					21,134,933	3.9
HUNGARY						
Hungary Government International Bond	5.00%	02/22/2027		1,394	1,524,054	0.3
SOUTH KOREA						
Korea International Bond	0.00%	10/15/2026		1,737	1,677,780	0.3
					33,233,162	6.2
<b>GOVERNMENTS - SOVEREIGN AGENCIES</b>						
CANADA						
Canada Housing Trust No. 1	2.25%	12/15/2025	CAD	5,820	4,079,608	0.8

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>JAPAN</b>						
	Development Bank of Japan, Inc., Series G	0.01%	10/15/2024	EUR 2,485	\$ 2,579,417	0.5%
	Development Bank of Japan, Inc., Series G	2.13%	09/01/2026	2,186	2,275,749	0.4
					<u>4,855,166</u>	<u>0.9</u>
<b>NETHERLANDS</b>						
	BNG Bank NV	3.25%	07/15/2025	AUD 3,765	2,388,594	0.4
	BNG Bank NV	5.25%	05/20/2024	3,070	1,999,909	0.4
					<u>4,388,503</u>	<u>0.8</u>
<b>NORWAY</b>						
	Kommunalbanken AS, Series E	1.00%	12/12/2024	GBP 2,200	2,627,753	0.5
					<u>15,951,030</u>	<u>3.0</u>
<b>LOCAL GOVERNMENTS - PROVINCIAL BONDS</b>						
<b>CANADA</b>						
	Province of British Columbia Canada	2.50%	02/26/2027	AUD 1,461	877,578	0.2
	Province of British Columbia Canada	4.25%	11/27/2024	4,670	3,014,761	0.6
	Province of Ontario Canada	4.25%	08/22/2024	3,560	2,298,928	0.4
	Province of Ontario Canada, Series DIP	3.10%	08/26/2025	4,545	2,863,859	0.5
	Province of Ontario Canada, Series HP	8.10%	09/08/2023	CAD 2,150	1,591,036	0.3
	Province of Quebec Canada	4.20%	03/10/2025	AUD 5,448	3,512,899	0.7
	Province of Quebec Canada, Series E	1.13%	10/28/2025	EUR 1,217	1,255,215	0.2
					<u>15,414,276</u>	<u>2.9</u>
<b>INFLATION-LINKED SECURITIES</b>						
<b>UNITED STATES</b>						
	U.S. Treasury Inflation Index	0.13%	10/15/2026	USD 9,008	8,424,733	1.6
	U.S. Treasury Inflation Index	0.38%	07/15/2025	4,694	4,497,920	0.8
					<u>12,922,653</u>	<u>2.4</u>
<b>QUASI-SOVEREIGNS</b>						
<b>QUASI-SOVEREIGN BONDS</b>						
<b>SOUTH KOREA</b>						
	Export-Import Bank of Korea	0.83%	04/27/2025	EUR 1,265	1,298,593	0.2
	Korea Development Bank (The)	0.00%	07/10/2024	504	526,319	0.1
	Korea Development Bank (The)	1.50%	08/29/2024	AUD 2,000	1,252,967	0.2
	Korea National Oil Corp.	4.75%	04/03/2026	USD 1,381	1,358,144	0.3
					<u>4,436,023</u>	<u>0.8</u>
<b>SUPRANATIONALS</b>						
	Nordic Investment Bank	4.75%	02/28/2024	AUD 3,314	2,148,648	0.4
	Nordic Investment Bank, Series E	0.50%	11/03/2025	EUR 2,248	2,294,777	0.4
					<u>4,443,425</u>	<u>0.8</u>
					<u>512,270,849</u>	<u>95.2</u>
<b>OTHER TRANSFERABLE SECURITIES</b>						
<b>COLLATERALIZED LOAN OBLIGATIONS</b>						
<b>CLO - FLOATING RATE</b>						
	AGL CLO 12 Ltd., Series 2021-12A, Class A1(a)	6.75%	07/20/2034	USD 1,646	1,634,132	0.3
	Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2021-4A, Class A1(a)	6.76%	10/20/2034	1,144	1,135,363	0.2
	Ballyrock CLO 16 Ltd., Series 2021-16A, Class A1(a)	6.72%	07/20/2034	1,106	1,093,330	0.2
	Black Diamond CLO Ltd., Series 2019-2A, Class A1A(a)	7.04%	07/23/2032	1,471	1,451,799	0.3
	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 42 Ltd., Series 2021-42A, Class A(a)	6.67%	07/16/2035	1,434	1,424,527	0.2
	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 43 Ltd., Series 2021-43A, Class A(a)	6.70%	07/17/2035	1,672	1,662,805	0.3
	New Mountain CLO 3 Ltd., Series CLO-3A, Class A(a)	6.77%	10/20/2034	1,018	1,009,846	0.2
					<u>9,411,802</u>	<u>1.7</u>
<b>LOCAL GOVERNMENTS - US MUNICIPAL BONDS</b>						
<b>UNITED STATES</b>						
	City of San Antonio TX, Series 2023	5.64%	02/01/2026	1,230	1,234,771	0.2
<b>MORTGAGE PASS-THROUGHS</b>						
<b>AGENCY FIXED RATE 30-YEAR</b>						
	Federal National Mortgage Association, Series 1999	7.00%	09/01/2029	0*	321	0.0
	Federal National Mortgage Association, Series 1999	7.00%	10/01/2029	1	1,026	0.0
	Federal National Mortgage Association, Series 2000	7.00%	12/01/2030	1	712	0.0
	Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	09/01/2031	4	4,647	0.0
	Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	11/01/2031	3	2,804	0.0
	Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	12/01/2031	5	5,486	0.0
	Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	01/01/2032	1	1,156	0.0
	Federal National Mortgage Association, Series 2002	7.00%	02/01/2032	1	1,061	0.0
					<u>17,213</u>	<u>0.0</u>
					<u>10,663,786</u>	<u>1.9</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	Value (USD)	Net Assets %
<b>Total Investments</b>				
(cost \$549,478,938) .....			\$ 522,934,635	97.1%
<b>Time Deposits</b>				
BBH, New York(b) .....	6.50 %	—	1	0.0
BNP Paribas, Paris(b) .....	0.72 %	—	3,390	0.0
BNP Paribas, Paris(b) .....	2.87 %	—	76	0.0
BNP Paribas, Paris(b) .....	4.15 %	—	54,570	0.0
Citibank, New York(b) .....	4.68 %	—	62,911	0.0
DNB, Oslo(b) .....	2.87 %	—	241,276	0.0
HSBC, Paris(b) .....	2.63 %	—	292,866	0.1
HSBC, Singapore(b) .....	2.40 %	—	49,942	0.0
Scotiabank, Toronto(b) .....	3.82 %	—	54,144	0.0
Scotiabank, Toronto(b) .....	4.68 %	—	11,936,183	2.2
SMBC, London(b) .....	4.17 %	—	54,145	0.0
<b>Total Time Deposits</b> .....			12,749,504	2.3
<b>Other assets less liabilities</b> .....			2,772,753	0.6
<b>Net Assets</b> .....			\$ 538,456,892	100.0%

**FUTURES**

Description	Expiration Date	Number of Contracts	Original Value	Market Value	Unrealized Appreciation (Depreciation)
<b>Long</b>					
Korea 3 Yr Bond Futures .....	09/19/2023	310	\$ 24,380,314	\$ 24,288,708	\$ (91,606)
U.S. T-Note 2 Yr (CBT) Futures .....	12/29/2023	536	108,858,547	109,239,313	380,766
<b>Short</b>					
Australian 3 Yr Bond Futures .....	09/15/2023	459	31,580,200	31,640,363	(60,163)
Euro-BOBL Futures .....	09/07/2023	73	9,191,775	9,190,983	792
Euro-Schatz Futures .....	09/07/2023	38	4,357,048	4,331,501	25,547
					\$ 255,336
				Appreciation	\$ 407,105
				Depreciation	\$ (151,769)

**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. ....	NZD	16,081	USD	9,510	09/15/2023	\$ (79,366)
Bank of America, NA. ....	CLP	3,381,726	USD	3,944	09/15/2023	(18,783)
Barclays Bank PLC .....	EUR	109,676	USD	118,429	09/14/2023	(548,188)
Brown Brothers Harriman & Co. ....	EUR	2,509	USD	2,722	09/14/2023	536
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	AUD	571	USD	373	09/11/2023	2,810
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	AUD	42	USD	27	09/11/2023	(207)
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	CAD	71	USD	53	09/11/2023	334
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	EUR	249	USD	274	09/11/2023	3,455
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	GBP	51	USD	64	09/11/2023	393
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	NZD	13	USD	8	09/11/2023	133
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	SGD	7	USD	5	09/11/2023	32
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	USD	93	AUD	145	09/11/2023	946
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	USD	7,595	AUD	11,619	09/11/2023	(64,992)
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	USD	2,900	CAD	3,896	09/11/2023	(15,701)
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	USD	8	EUR	8	09/11/2023	18
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	USD	30,604	EUR	27,834	09/11/2023	(414,817)
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	USD	3,733	GBP	2,930	09/11/2023	(20,752)
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	USD	0**	NZD	0**	09/11/2023	1
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	USD	267	NZD	441	09/11/2023	(4,071)
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	USD	524	SGD	704	09/11/2023	(2,810)
Citibank, NA .....	AUD	44,485	USD	28,622	09/14/2023	(212,007)
Citibank, NA .....	COP	8,490,321	USD	2,116	09/15/2023	47,732
Citibank, NA .....	USD	4,141	CLP	3,396,739	09/15/2023	(160,958)
Citibank, NA .....	USD	2,075	COP	8,606,254	09/15/2023	21,568
Deutsche Bank AG .....	SEK	13,103	USD	1,192	09/14/2023	(5,264)
HSBC Bank USA .....	MXN	56,025	USD	3,344	09/15/2023	63,952
HSBC Bank USA .....	KRW	2,564,018	USD	2,011	10/26/2023	70,986
Morgan Stanley & Co. International PLC .....	CAD	59,161	USD	43,562	09/14/2023	(228,379)
Morgan Stanley & Co. International PLC .....	EUR	1,186	USD	1,287	09/14/2023	474
Morgan Stanley & Co. International PLC .....	GBP	35,876	USD	45,363	09/14/2023	(87,234)

Counterparty		Contracts to Deliver (000)		In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Morgan Stanley & Co. International PLC.....	JPY	5,746,053		USD 39,334	09/15/2023	\$ (221,367)
						\$ (1,871,526)
					Appreciation	\$ 213,370
					Depreciation	\$ (2,084,896)

+ 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 21,430	04/26/2026	3 Month BKBM	4.655%	\$ (183,454)
Citigroup Global Markets, Inc./CME Group).....	HUF 3,545,730	06/02/2026	10.180%	6 Month BUBOR	(398,252)
Total					\$ (581,706)

\* Principal amount less than 500.

\*\* Contract amount less than 500.

(a) Floating Rate Security. Stated interest rate was in effect at August 31, 2023.

(b) Overnight deposit.

#### Currency Abbreviations:

AUD – Australian Dollar  
 CAD – Canadian Dollar  
 CLP – Chilean Peso  
 COP – Colombian Peso  
 EUR – Euro  
 GBP – Great British Pound  
 HUF – Hungarian Forint  
 JPY – Japanese Yen  
 KRW – South Korean Won  
 MXN – Mexican Peso  
 NZD – New Zealand Dollar  
 SEK – Swedish Krona  
 SGD – Singapore Dollar  
 USD – United States Dollar

#### Glossary:

BKBM – Bank Bill Benchmark (New Zealand)  
 BOBL – Bundesobligation  
 BUBOR – Budapest Interbank Offered Rate  
 CBT – Chicago Board of Trade  
 CLO – Collateralized Loan Obligations  
 CME – Chicago Mercantile Exchange  
 LCH – London Clearing House