



# 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5期(決算日2025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・カバードマージャー・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・カバードマージャー・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> </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(評価益を含みます。)等の全額とします。</li> <li>分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、将来の収益分配金の支払いおよび金額について保証するものではなく、分配対象額が少額の場合には、収益分配を行わないこともあります。</li> <li>留保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5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	み 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
4期(2024年8月7日)	9,256		0	△1.4	97.7	170
5期(2025年2月7日)	9,335		0	0.9	98.6	123

(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) 2024年8月7日	円 9,256		% —	% 97.7
8月末	9,477		2.4	97.9
9月末	9,355		1.1	97.9
10月末	9,280		0.3	98.0
11月末	9,248		△0.1	98.8
12月末	9,224		△0.3	98.2
2025年1月末	9,337		0.9	98.5
(期 末) 2025年2月7日	9,335		0.9	98.6

(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。

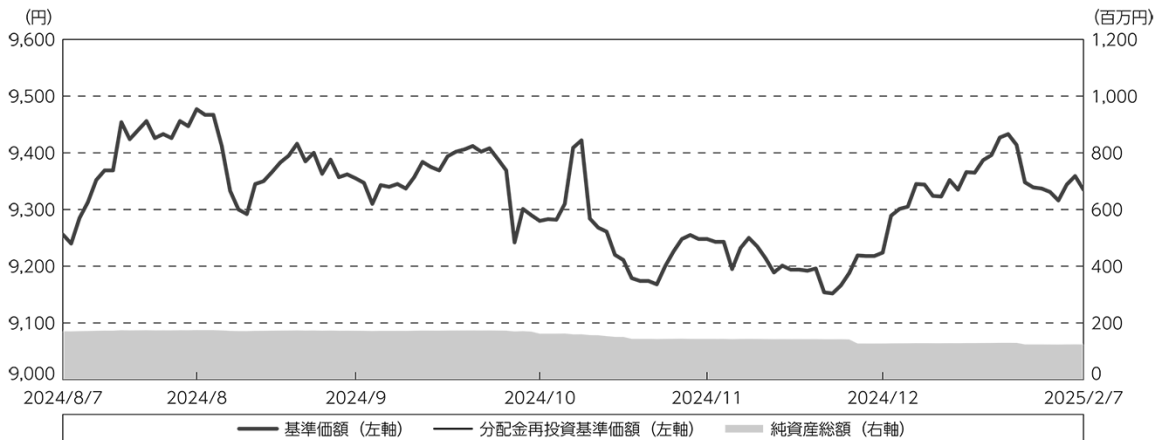
※ベンチマークおよび参考指数について  
当ファンドの運用方針と類似した適切な指標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## 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

（2024年8月8日～2025年2月7日）



期 首：9,256円

期 末：9,335円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 0.9%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。

（注）分配金再投資基準価額は、期首（2024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）は前期末比で上昇しました。

### ○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)案件の完了

## 下落要因

- ・ M&A案件の破談
- ・ 為替のヘッジコスト

## 投資環境

(2024年8月8日～2025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(米ドルベース)。

期初から2024年12月上旬にかけては、上昇基調で推移しました。主要中央銀行による利下げ実施や良好な企業決算、トランプ氏の政策による米国経済の成長加速への期待などが、株価を押し上げました。一方、欧米の政治的不透明感や景気減速懸念、中東情勢の緊迫化などの地政学リスクの高まりなどは株価の下押し要因となりました。12月中旬以降2025年1月中旬にかけては、欧米の長期金利の上昇が嫌気されたほか、米国トランプ政権の政策への警戒感などから、やや軟調な展開となりました。その後期末にかけては、インフレ懸念の後退や好調な企業決算などを背景に再び上昇基調となりました。

## 運用概況

(2024年8月8日～2025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。

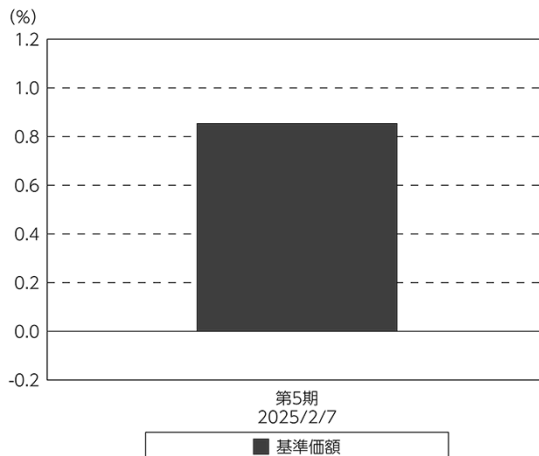
運用にあたっては、当期も引き続き、計量分析とファンダメンタル分析に基づき、魅力的であると判断した債券セクターや銘柄への投資を行いました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2024年8月8日～2025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

（2024年8月8日～2025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 5 期
	2024年8月8日～ 2025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	0

（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）】

2025年のM&A市場はよりよい環境になるとみています。米国トランプ政権の発足に伴い、これまで合併に対して厳しいスタンスを取っていた米連邦取引委員会(FTC)などのリーダーが交代し、今後は前バイデン政権下で議論となっていたいくつかの大型案件と同レベルで精査を受ける可能性は低いとみています。また、英国でも独占禁止法に関して同様の変化が起りつつあります。このような規制環境の好転や金利低下を受け、企業のCEOがM&Aに積極的になること、およびこれまでM&Aを控えていたことによるペントアップ・ディマンドもあることから、今後はM&Aの件数が大幅に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

（2024年 8 月 8 日～2025年 2 月 7 日）

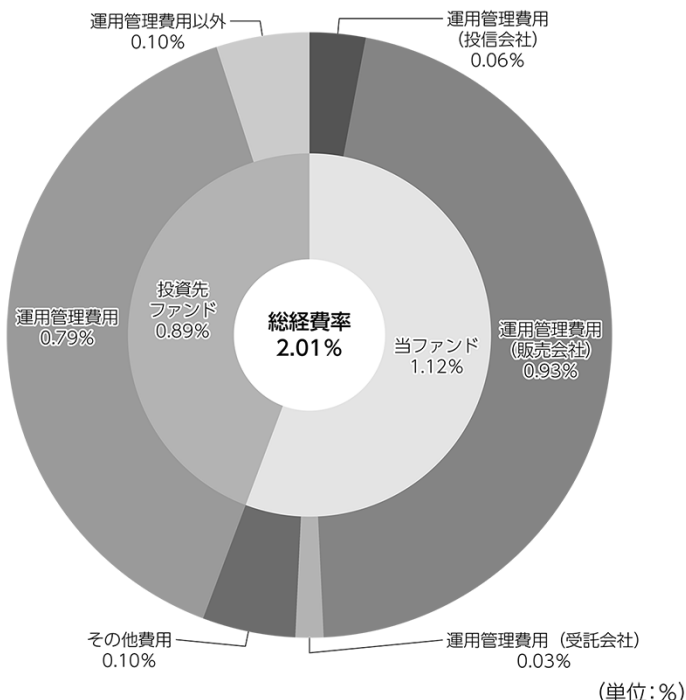
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 0.514	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 3 )	(0.028)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(44)	(0.471)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 1 )	(0.015)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	5	0.052	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 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	53	0.566	
期中の平均基準価額は、9,320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「主要投資対象ファンドの概要」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

（2024年8月8日～2025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)	口 —	千円 —	口 4,888	千円 46,220

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

## ○利害関係人との取引状況等

（2024年8月8日～2025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

（2025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)	17,674	12,785	122,143	98.5
	合 計	17,674	12,785	122,143	98.5

(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。

### 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	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%	
	ライアンス・バーンスタイン-ショート・デレレーション・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	0.08039	12	0.0	
	合 計	4	4	0.08039	12	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

（2025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 122,155	% 97.9
コール・ローン等、その他	2,657	2.1
投資信託財産総額	124,812	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（12千円）の投資信託財産総額（124,812千円）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=151.30円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年2月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	124,812,766
コール・ローン等	2,657,439
投資信託受益証券(評価額)	122,155,302
未収利息	25
(B) 負債	871,337
未払信託報酬	793,572
その他未払費用	77,765
(C) 純資産総額(A－B)	123,941,429
元本	132,764,738
次期繰越損益金	△ 8,823,309
(D) 受益権総口数	132,764,738口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,335円

（注）期首元本額184,141,708円、期中追加設定元本額261,008円、期中一部解約元本額51,637,978円。当期末現在における1口当たり純資産額0.9335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△8,823,309円です。

## ○損益の状況（2024年8月8日～2025年2月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,351
受取利息	3,351
(B) 有価証券売買損益	1,915,968
売買益	1,919,721
売買損	△ 3,753
(C) 信託報酬等	△ 871,337
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,047,982
(E) 前期繰越損益金	△7,059,434
(F) 追加信託差損益金	△2,811,857
(配当等相当額)	(△ 4,656)
(売買損益相当額)	(△2,807,201)
(G) 計(D+E+F)	△8,823,309
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△8,823,309
追加信託差損益金	△2,811,857
(配当等相当額)	(△ 4,656)
(売買損益相当額)	(△2,807,201)
分配準備積立金	1,870
繰越損益金	△6,013,322

（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5期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(1,870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1,870円(10,000口当たり0.14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)**

2023年12月31日決算  
(計算期間：2023年1月1日～2023年12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／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、2024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2023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。

(1) 資産・負債計算書(2023年12月31日現在)

	<b>Merger Arbitrage (USD)</b>
<b>資 産</b>	
投資有価証券－時価	\$280, 803, 276
保管銀行およびブローカーにおける現金	12, 814, 143
為替先渡契約未実現評価益	1, 353, 527
定期預金	1, 176, 482
投資有価証券売却未収金	2, 803, 093
未収配当金および未収利息	90, 983
スワップ未実現評価益	654, 996
ファンド株式販売未収金	2, 128
	<u>299, 698, 628</u>
<b>負 債</b>	
投資有価証券－売建・時価	34, 198, 598
スワップ未実現評価損	1, 874, 718
保管銀行およびブローカーに対する未払金	1, 560
ファンド株式買戻未払金	68, 227
為替先渡契約未実現評価損	324, 964
スワップ未払金利	297, 250
未払配当金	53, 407
未払費用およびその他債務	180, 518
	<u>36, 999, 242</u>
<b>純 資 産</b>	<u>\$262, 699, 386</u>

(2) 損益計算書および純資産変動計算書 (2023年1月1日～2023年12月31日)

Merger Arbitrage  
(USD)

投資収益

利息	\$25,602
配当金 (純額)	3,644,729
スワップ収益	249,833
	<hr/>
	3,920,164

費用

管理報酬	1,780,543
配当金	1,225,532
スワップに係る費用	772,895
保管報酬	45,090
専門家報酬	63,524
会計および管理事務代行報酬	32,744
税金	23,506
A I F M登録費用	23,118
名義書換代行報酬	20,186
印刷費	4,024
その他	21,849
	<hr/>
	4,013,011
費用の払戻しまたは権利放棄	(7,166)
費用純額	4,005,845
純投資収益 / (損失)	<hr/>
	(85,681)

実現利益

投資有価証券	40,577,962
為替先渡契約	18,714,905
為替取引	1,863,504
スワップ	2,359,286
	<hr/>
	63,515,657

実現損失

投資有価証券	(27,798,588)
為替先渡契約	(22,119,625)
為替取引	(2,026,592)
スワップ	(2,808,733)
	<hr/>
	(54,753,538)

未実現利益(損失)の変動

投資有価証券	5,060,122
為替先渡契約	123,330
スワップ	(1,779,942)
為替	(62,546)
	<hr/>
運用による純資産の増(減)額	12,017,402

Merger Arbitrage

(USD)

ファンド証券取引

増（減）額

81,394,723

純資産額

期首

169,287,261

期末

\$ 262,699,386

(3) 投資明細表 (2023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>			
Cerevel Therapeutics Holdings, Inc. † .....	315,715	\$ 13,386,316	5.1%
ImmunoGen, Inc. † .....	371,648	11,019,363	4.2
Karuna Therapeutics, Inc. † .....	38,836	12,291,982	4.8
Mirati Therapeutics, Inc. † .....	219,556	12,898,913	5.0
RayzeBio, Inc. † .....	62,470	3,883,760	1.5
		<u>53,480,334</u>	<u>20.6</u>
<b>HEALTH CARE PROVIDERS &amp; SERVICES</b>			
Amedisys, Inc. † .....	155,100	14,743,806	5.4
Olink Holding AB (ADR) † .....	426,935	10,737,416	3.9
		<u>25,481,222</u>	<u>9.3</u>
		<u>78,961,556</u>	<u>29.9</u>
<b>MATERIALS</b>			
<b>CHEMICALS</b>			
Chr Hansen Holding A/S † .....	149,994	12,579,583	4.9
<b>CONTAINERS &amp; PACKAGING</b>			
Westrock Co. † .....	378,580	15,718,643	5.8
<b>METALS &amp; MINING</b>			
United States Steel Corp. † .....	163,496	7,954,081	3.0
		<u>36,252,307</u>	<u>13.7</u>
<b>CONSUMER STAPLES</b>			
<b>CONSUMER STAPLES DISTRIBUTION &amp; RETAIL</b>			
Albertsons Cos., Inc.-Class A † .....	595,195	13,689,485	5.4
<b>FOOD PRODUCTS</b>			
Sovos Brands, Inc. † .....	573,840	12,641,695	4.9
		<u>26,331,180</u>	<u>10.3</u>
<b>CONSUMER DISCRETIONARY</b>			
<b>HOTELS, RESTAURANTS &amp; LEISURE</b>			
Bluegreen Vacations Holding Corp. † .....	43,266	3,250,141	1.2
NEOGAMES SA † .....	149,516	4,280,642	1.6
		<u>7,530,783</u>	<u>2.8</u>
<b>HOUSEHOLD DURABLES</b>			
iRobot Corp. † .....	88,821	3,437,373	1.4
<b>SPECIALTY RETAIL</b>			
Chico's FAS, Inc. † .....	357,599	2,710,600	1.1
<b>TEXTILES, APPAREL &amp; LUXURY GOODS</b>			
Capri Holdings Ltd. † .....	224,781	11,292,998	4.3
		<u>24,971,754</u>	<u>9.6</u>
<b>FINANCIALS</b>			
<b>BANKS</b>			
American National Bankshares, Inc. † .....	66,212	3,227,835	1.2
Cambridge Bancorp † .....	25,486	1,768,728	0.6
Lakeland Bancorp, Inc. † .....	413,399	6,114,171	2.0
		<u>11,110,734</u>	<u>3.8</u>
<b>INSURANCE</b>			
American Equity Investment Life Holding Co. † .....	215,590	12,029,925	4.6
		<u>23,140,659</u>	<u>8.4</u>
<b>INFORMATION TECHNOLOGY</b>			
<b>SOFTWARE</b>			
Alteryx, Inc.-Class A † .....	26,751	1,261,578	0.5
Splunk, Inc. † .....	98,232	14,965,647	5.7
		<u>16,227,225</u>	<u>6.2</u>



	Shares	Value (USD)	Net Assets %
<b>INDUSTRIALS</b>			
<b>COMMERCIAL SERVICES &amp; SUPPLIES</b>			
Smart Metering Systems PLC † .....	36,821	\$ 441,179	0.2%
SP Plus Corp. † .....	116,724	5,982,104	2.2
		<u>6,423,283</u>	<u>2.4</u>
<b>PASSENGER AIRLINES</b>			
Hawaiian Holdings, Inc. † .....	337,383	4,790,838	1.9
Spirit Airlines, Inc. † .....	141,306	2,316,005	0.9
		<u>7,106,843</u>	<u>2.8</u>
		<u>13,530,126</u>	<u>5.2</u>
<b>UTILITIES</b>			
<b>ELECTRIC UTILITIES</b>			
PNM Resources, Inc. † .....	302,948	12,602,636	4.9
<b>REAL ESTATE</b>			
<b>INDUSTRIAL REITS</b>			
Interest Offices & Warehouses NV † .....	48,703	1,112,950	0.5
<b>RETAIL REITS</b>			
Spirit Realty Capital, Inc. † .....	169,631	7,411,178	2.8
		<u>8,524,128</u>	<u>3.3</u>
<b>ENERGY</b>			
<b>ENERGY EQUIPMENT &amp; SERVICES</b>			
PGS ASA † .....	1,907,301	1,603,157	0.6
<b>OIL, GAS &amp; CONSUMABLE FUELS</b>			
Euronav NV † .....	308,623	5,428,678	2.2
		<u>7,031,835</u>	<u>2.8</u>
<b>COMMUNICATION SERVICES</b>			
<b>INTERACTIVE MEDIA &amp; SERVICES</b>			
Adevinta ASA † .....	26,562	293,452	0.1
		<u>247,866,858</u>	<u>94.4</u>
<b>WARRANTS</b>			
<b>DIVERSIFIED</b>			
<b>SPECIAL PURPOSE ACQUISITION COMPANY</b>			
Churchill Capital Corp. VII, expiring 02/17/2026 † .....	712	93	0.0
DP Cap Acquisition Corp. I, expiring 11/12/2028 † .....	7,366	147	0.0
Everest Consolidator Acquisition Corp., expiring 07/19/2028 † .....	7,390	961	0.0
Rigel Resource Acquisition Corp., expiring 11/09/2026 † .....	7,364	736	0.0
Social Leverage Acquisition Corp. I, expiring 02/17/2028 † .....	1,240	24	0.0
		<u>1,961</u>	<u>0.0</u>
<b>INDUSTRIALS</b>			
<b>ELECTRICAL EQUIPMENT</b>			
Complete Solaria, Inc., expiring 07/14/2028 † .....	3,950	69	0.0
		<u>2,030</u>	<u>0.0</u>
		<u>247,868,888</u>	<u>94.4</u>
<b>SECURITIES SOLD SHORT</b>			
<b>COMMON STOCKS</b>			
<b>ENERGY</b>			
<b>ENERGY EQUIPMENT &amp; SERVICES</b>			
TGS ASA .....	(130,270)	(1,691,696)	(0.8)
<b>REAL ESTATE</b>			
<b>RETAIL REITS</b>			
Realty Income Corp. ....	(129,257)	(7,421,936)	(3.0)
<b>MATERIALS</b>			
<b>CHEMICALS</b>			
Novozymes A/S—Class B .....	(224,692)	(12,352,081)	(4.7)
<b>FINANCIALS</b>			
<b>BANKS</b>			
Atlantic Union Bankshares Corp. ....	(89,399)	(3,266,640)	(1.2)
Eastern Bankshares, Inc. ....	(126,295)	(1,793,390)	(0.7)

	Rate	Date	Shares/Principal (-)/(000)	Value (USD)	Net Assets %
Provident Financial Services, Inc. ....			(343,906)	\$ (6,200,625)	(2.1)%
				<u>(11,260,655)</u>	<u>(4.0)</u>
<b>CAPITAL MARKETS</b>					
Brookfield Asset Management Ltd.–Class A .....			(36,650)	(1,472,230)	(0.5)
				<u>(12,732,885)</u>	<u>(4.5)</u>
				<u>(34,198,598)</u>	<u>(13.0)</u>
<b>MONEY MARKET INSTRUMENTS</b>					
<b>U.S. TREASURY BILLS</b>					
U.S. Treasury Bill .....	0.00%	02/22/2024	USD 7,200	7,146,042	2.7
U.S. Treasury Bill .....	0.00%	05/02/2024	5,170	5,080,248	2.0
U.S. Treasury Bill † .....	0.00%	05/16/2024	7,000	6,865,469	2.6
U.S. Treasury Bill † .....	0.00%	05/23/2024	10,000	9,798,636	3.7
U.S. Treasury Bill .....	0.00%	05/30/2024	4,000	3,915,980	1.5
				<u>32,806,375</u>	<u>12.5</u>
				<u>246,476,665</u>	<u>93.9</u>
<b>OTHER TRANSFERABLE SECURITIES</b>					
<b>COMMON STOCKS</b>					
<b>HEALTH CARE</b>					
<b>BIOTECHNOLOGY</b>					
Chinook Therapeutics, Inc. † (a) .....			268,667	104,780	0.0
<b>HEALTH CARE PROVIDERS &amp; SERVICES</b>					
ABIOMED, Inc. † (a) .....			22,778	23,233	0.0
				<u>128,013</u>	<u>0.0</u>
<b>INFORMATION TECHNOLOGY</b>					
<b>COMMUNICATIONS EQUIPMENT</b>					
GCI Liberty, Inc. † (a) .....			2,224	0	0.0
<b>MATERIALS</b>					
<b>PAPER &amp; FOREST PRODUCTS</b>					
Resolute Forest Products, Inc. † (a) .....			22,941	0	0.0
				<u>128,013</u>	<u>0.0</u>
<b>Total Investments</b>				<u>\$246,604,678</u>	<u>93.9%</u>
<b>Total Investments</b>					
(cost \$242,794,913) .....					
<b>Time Deposits</b>					
ANZ, London (b) .....	2.88%	—	—	20	0.0
Citibank, New York (b) .....	4.68%	—	—	1,159,707	0.4
HSBC, London (b) .....	4.16%	—	—	512	0.0
Scotiabank, Toronto (b) .....	3.80%	—	—	65	0.0
SEB, Stockholm (b) .....	0.69%	—	—	3,278	0.0
SEB, Stockholm (b) .....	2.72%	—	—	2,600	0.0
SMBC, Tokyo (b) .....	2.86%	—	—	10,300	0.0
<b>Total Time Deposits</b> .....				<u>1,176,482</u>	<u>0.4</u>
<b>Other assets less liabilities</b> .....				<u>14,918,226</u>	<u>5.7</u>
<b>Net Assets</b> .....				<u>\$262,699,386</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 50	USD 0*	01/04/2024	\$ (1)
Brown Brothers Harriman & Co. ....	USD 55	JPY 7,840	01/04/2024	254
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	JPY 83,580	USD 589	01/09/2024	(4,835)
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	USD 28,560	JPY 4,182,471	01/09/2024	1,131,196
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	USD 21,152	AUD 31,044	01/29/2024	22,609
Brown Brothers Harriman & Co.+ .....	USD 654	AUD 957	01/29/2024	(1,067)
Goldman Sachs & Co., LLC .....	EUR 5,470	USD 5,833	01/10/2024	(206,870)
Goldman Sachs & Co., LLC .....	USD 6,293	EUR 5,875	01/10/2024	194,066
Goldman Sachs & Co., LLC .....	GBP 3,456	USD 4,299	01/25/2024	(107,367)
Goldman Sachs & Co., LLC .....	USD 2,349	GBP 1,847	01/25/2024	5,402

Counterparty	Contracts to Deliver (000)	In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Goldman Sachs & Co., LLC	DKK 1,483	USD 215	02/16/2024	\$ (4,824)
				<u>\$1,028,563</u>
			Appreciation	\$1,353,527
			Depreciation	\$ (324,964)

+ 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					
Dechra Pharmaceuticals PLC	283,469	SONIA plus 0.35%	GBP 10,460	07/15/2025	\$ 592,551
Network International Holdings PLC	1,196,447	SONIA plus 0.35%	GBP 4,615	07/15/2025	62,445
Network International Holdings PLC	566,394	SONIA plus 0.40%	GBP 2,215	07/15/2025	(8,950)
<b>Pay Total Return on Reference Obligation</b>					
Goldman Sachs International					
Smurfit Kappa Group PLC	343,862	SOFR minus 0.45%	USD 11,851	07/15/2025	(1,779,478)
Smurfit Kappa Group PLC	34,718	SOFR minus 0.35%	USD 1,307	07/15/2025	(69,492)
Morgan Stanley Capital Services LLC					
Novozymes A/S	5,190	CIBOR minus 0.40%	DKK 1,647	10/20/2025	(16,798)
Total					<u>\$(1,219,722)</u>
				Appreciation	\$ 654,996
				Depreciation	\$(1,874,718)

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

\* Contract amount less than 500.

- (a) Fair valued as determined in accordance with procedures established by and under the general supervision of the AIFM's Board of Managers.
- (b) Overnight deposit.

#### Currency Abbreviations:

AUD - Australian Dollar  
 DKK - Danish Krone  
 EUR - Euro  
 GBP - Great British Pound  
 JPY - Japanese Yen  
 USD - United States Dollar

#### Glossary:

ADR - American Depositary Receipt  
 CIBOR - Copenhagen Interbank Offered Rate  
 REIT - Real Estate Investment Trust  
 SOFR - Secured Overnight Financing Rate  
 SONIA - Sterling Overnight Index Average

See notes to financial statements.

# 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)

2024年8月31日決算

(計算期間：2023年9月1日～2024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2024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・翻訳したのですが、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 (2024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	\$ 457,619,445
未収配当金および未収利息	4,827,826
定期預金	10,454,374
ファンド証券売却未収金	1,174,553
先物為替予約未実現評価益	1,493,549
スワップに係る未収利息	866
保管受託銀行およびブローカー預託金	1,371,143
金融先物契約未実現評価益	87,678
	477,029,434
<b>負 債</b>	
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	676,086
投資有価証券購入未払金	20,059,188
未払分配金	589,234
先物為替予約未実現評価損	1,362,753
スワップに係る未払利息	297
ファンド証券買戻未払金	580,537
金融先物契約未実現評価損	94,378
スワップ未実現評価損	9,812
未払費用その他債務	489,962
	23,862,247
<b>純資産額</b>	<b>\$ 453,167,187</b>

(2) 損益計算書 (2023年9月1日～2024年8月31日)

	Short Duration Bond Portfolio (USD)
<b>投資収益</b>	
利息	\$ 20,277,825
スワップ収益	604,464
	20,882,289
<b>費用</b>	
管理報酬	2,626,945
スワップに係る費用	613,042
管理会社報酬	358,296
名義書換代行報酬	240,571
税金	177,970
保管報酬	167,988
専門家報酬	188,026
会計および管理事務代行報酬	39,496
その他	79,581
	4,491,915
費用払戻または権利放棄	(76,679)
純費用	4,415,236
投資純(損)益	16,467,053
<b>実現(損)益</b>	
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	(24,211,332)
<b>未実現利益(損失)の変動</b>	
投資有価証券	32,125,097
金融先物契約	(262,036)
先物為替予約	2,002,322
スワップ	571,894
外貨	(127,159)
運用実績	26,565,839
<b>ファンド証券取引</b>	
増(減)額	(104,466,847)
分配金	(7,388,697)
<b>純資産額</b>	
期首	538,456,892
期末	\$ 453,167,187

(3) 投資明細表 (2024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>AUSTRIA</b>					
Republic of Austria Government Bond	6.25%	07/15/2027	EUR 9,002	\$ 10,978,218	2.4%
<b>COLOMBIA</b>					
Colombian TES, Series B	5.75%	11/03/2027	COP 32,064,500	6,992,626	1.5
<b>FINLAND</b>					
Finland Government Bond	2.50%	04/15/2030	EUR 5,015	5,529,350	1.2
<b>FRANCE</b>					
French Republic Government Bond OAT, Series OAT	2.75%	02/25/2029	2,327	2,583,369	0.6
<b>INDONESIA</b>					
Indonesia Treasury Bond, Series 101	6.88%	04/15/2029	IDR 20,075,000	1,316,163	0.3
<b>ITALY</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Series 3Y	2.95%	02/15/2027	EUR 8,485	9,407,007	2.1
<b>JAPAN</b>					
Japan Government Twenty Year Bond, Series 72	2.10%	09/20/2024	JPY 1,600,000	10,955,258	2.4
Japan Government Twenty Year Bond, Series 76	1.90%	03/20/2025	2,654,400	18,323,491	4.0
Japan Government Twenty Year Bond, Series 82	2.10%	09/20/2025	931,100	6,491,318	1.4
Japan Government Twenty Year Bond, Series 88	2.30%	06/20/2026	2,624,500	18,581,854	4.1
				54,351,921	11.9
<b>MALAYSIA</b>					
Malaysia Government Bond, Series 0219	3.89%	08/15/2029	MYR 4,296	1,010,089	0.2
Malaysia Government Bond, Series 0417	3.90%	11/16/2027	6,482	1,521,714	0.3
				2,531,803	0.5
<b>SPAIN</b>					
Spain Government Bond	2.50%	05/31/2027	EUR 8,407	9,268,672	2.1
<b>UNITED STATES</b>					
U.S. Treasury Notes	4.00%	01/15/2027	USD 12,387	12,423,674	2.7
U.S. Treasury Notes	4.38%	10/31/2024	20,833	20,803,705	4.6
U.S. Treasury Notes	4.50%	07/15/2026	18,317	18,488,318	4.1
U.S. Treasury Notes	4.63%	03/15/2026	18,217	18,359,220	4.1
U.S. Treasury Notes	4.63%	11/15/2026	40,077	40,684,009	9.0
U.S. Treasury Notes	4.88%	04/30/2026	2,113	2,140,302	0.5
U.S. Treasury Notes	5.00%	10/31/2025	36,360	36,638,480	8.1
				149,537,708	33.1
				252,496,837	55.7
<b>CORPORATES - INVESTMENT GRADE</b>					
<b>FINANCIAL INSTITUTIONS</b>					
<b>BANKING</b>					
ABN AMRO Bank NV	1.54%	06/16/2027	500	471,227	0.1
ABN AMRO Bank NV(a)	7.15%	09/18/2027	900	912,236	0.2
AIB Group PLC	7.58%	10/14/2026	973	999,738	0.2
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Series G	4.13%	05/10/2026	EUR 1,300	1,442,215	0.3
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.94%	01/26/2026	USD 1,444	1,449,974	0.3
Banque Federative du Credit Mutuel SA(a)	6.50%	01/23/2027	550	553,184	0.1
Barclays PLC	5.67%	03/12/2028	414	422,717	0.1
Barclays PLC, Series E	2.89%	01/31/2027	EUR 1,008	1,108,652	0.3
Citigroup, Inc.(a)	6.90%	03/17/2026	USD 549	551,556	0.1
Credit Agricole SA(a)	6.24%	03/11/2027	1,824	1,826,817	0.4
Danske Bank A/S	0.98%	09/10/2025	1,009	1,008,062	0.2
DNB Bank ASA, Series E	4.00%	08/17/2027	GBP 1,455	1,874,165	0.4
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	4.39%	06/15/2027	USD 906	901,561	0.2
ING Groep NV, Series G	1.25%	02/16/2027	EUR 1,700	1,822,664	0.4
Intesa Sanpaolo SpA, Series E	4.50%	10/02/2025	1,464	1,634,555	0.4
JPMorgan Chase & Co.	0.99%	04/28/2026	GBP 1,191	1,521,876	0.3
KBC Group NV, Series E	4.50%	06/06/2026	EUR 1,400	1,556,456	0.3
Lloyds Banking Group PLC(a)	6.95%	01/05/2028	USD 1,360	1,376,373	0.3
Morgan Stanley, Series G	1.88%	04/27/2027	EUR 1,683	1,802,049	0.4
NatWest Markets PLC, Series E	6.63%	06/22/2026	GBP 1,047	1,416,719	0.3
Nordea Bank Abp, Series E	6.00%	06/02/2026	1,220	1,611,070	0.4
Santander UK Group Holdings PLC, Series E	2.92%	05/08/2026	1,177	1,521,560	0.3
Societe Generale SA	0.88%	09/22/2028	EUR 700	712,375	0.2
Standard Chartered PLC	2.82%	01/30/2026	USD 1,576	1,558,907	0.3
Standard Chartered PLC	6.17%	01/09/2027	257	260,917	0.1
Swedbank AB, Series E	3.75%	11/14/2025	EUR 1,764	1,961,593	0.4
UBS Group AG, Series E	1.00%	06/24/2027	1,718	1,819,700	0.4
Virgin Money UK PLC	4.00%	03/18/2028	159	177,829	0.0
				34,276,747	7.4

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)

		Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %	
<b>BROKERAGE</b>							
	Charles Schwab Corp. (The)(a)	5.89%	05/13/2026	USD	1,763	\$ 1,755,715	0.4
	Nomura Holdings, Inc.	5.71%	01/09/2026		1,521	1,535,369	0.3
						3,291,084	0.7
<b>FINANCE</b>							
	Aviation Capital Group LLC	5.50%	12/15/2024		747	745,119	0.2
<b>INSURANCE</b>							
	Athene Global Funding	5.15%	07/28/2027	GBP	1,000	1,312,582	0.3
	Berkshire Hathaway, Inc.	0.00%	03/12/2025	EUR	2,171	2,354,641	0.5
	Metropolitan Life Global Funding I, Series E	1.75%	05/25/2025		1,945	2,124,034	0.5
	New York Life Global Funding(a)	5.85%	06/09/2026	USD	2,083	2,086,068	0.5
						7,877,325	1.8
						46,190,275	10.1
<b>INDUSTRIAL</b>							
<b>CAPITAL GOODS</b>							
	Parker-Hannifin Corp.	1.13%	03/01/2025	EUR	1,421	1,550,487	0.3
<b>COMMUNICATIONS - MEDIA</b>							
	Comcast Corp.	0.00%	09/14/2026		1,774	1,844,332	0.4
<b>COMMUNICATIONS - TELECOMMUNICATIONS</b>							
	AT&T, Inc.	0.25%	03/04/2026		626	663,790	0.2
	AT&T, Inc.	3.55%	11/18/2025		745	825,755	0.2
	CK Hutchison Group Telecom Finance SA	0.75%	04/17/2026		1,566	1,656,475	0.4
	Verizon Communications, Inc.	4.13%	03/16/2027	USD	1,358	1,347,187	0.3
						4,493,207	1.1
<b>CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE</b>							
	Ford Motor Credit Co. LLC	5.80%	03/05/2027		1,335	1,355,222	0.3
	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	3.35%	06/08/2025		1,409	1,384,843	0.3
	Hyundai Capital America	5.95%	09/21/2026		1,600	1,636,352	0.4
	Toyota Credit Canada, Inc.	5.29%	07/13/2026	CAD	1,044	791,378	0.2
	Toyota Finance Australia Ltd., Series E	3.43%	06/18/2026	EUR	872	969,886	0.2
						6,137,681	1.4
<b>CONSUMER CYCLICAL - RESTAURANTS</b>							
	McDonald's Corp., Series G	3.63%	11/28/2027		556	625,481	0.1
<b>CONSUMER CYCLICAL - RETAILERS</b>							
	VF Corp., Series E	4.13%	03/07/2026		542	599,077	0.1
<b>CONSUMER NON-CYCLICAL</b>							
	Abbott Ireland Financing DAC, Series EUR	1.50%	09/27/2026		1,878	2,018,422	0.5
	American Medical Systems Europe BV	0.75%	03/08/2025		1,249	1,359,976	0.3
	AstraZeneca PLC, Series E	3.63%	03/03/2027		606	679,621	0.2
	Becton Dickinson & Co.	0.03%	08/13/2025		551	589,451	0.1
	DH Europe Finance II SARL	0.20%	03/18/2026		1,783	1,886,570	0.4
	Haleon Netherlands Capital BV, Series E	1.25%	03/29/2026		353	378,917	0.1
	Keurig Dr. Pepper, Inc.(a)	6.25%	03/15/2027	USD	1,367	1,372,835	0.3
	Kroger Co. (The)	4.60%	08/15/2027		339	339,908	0.1
						8,625,700	2.0
<b>ENERGY</b>							
	BP Capital Markets PLC, Series E	2.21%	09/25/2026	EUR	1,655	1,803,182	0.4
<b>TECHNOLOGY</b>							
	Honeywell International, Inc., Series 4Y	3.50%	05/17/2027		1,580	1,764,066	0.4
						27,443,213	6.2
<b>UTILITY</b>							
<b>ELECTRIC</b>							
	Enel Finance International NV	6.80%	10/14/2025	USD	1,428	1,461,133	0.3
	Southern Co. (The)	5.15%	10/06/2025		893	896,396	0.2
						2,357,529	0.5
<b>NATURAL GAS</b>							
	National Grid North America, Inc., Series E	0.41%	01/20/2026	EUR	1,301	1,382,402	0.3
						3,739,931	0.8
						77,373,419	17.1
<b>INFLATION-LINKED SECURITIES</b>							
<b>CANADA</b>							
	Canadian Government Real Return Bond	4.25%	12/01/2026	CAD	2,137	1,682,042	0.4
<b>SWEDEN</b>							
	Sweden Inflation Linked Bond, Series 3104	3.50%	12/01/2028	SEK	3,280	579,061	0.1
	Sweden Inflation Linked Bond, Series 3112	0.13%	06/01/2026		1,775	224,402	0.1
	Sweden Inflation Linked Bond, Series 3113	0.13%	12/01/2027		11,935	1,481,607	0.3
						2,285,070	0.5



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>UNITED STATES</b>						
	U.S. Treasury Inflation Index.....	0.13%	04/15/2026	USD 9,860	\$ 9,507,909	2.1%
	U.S. Treasury Inflation Index.....	0.13%	04/15/2027	9,436	8,999,538	2.0
					<u>18,507,447</u>	<u>4.1</u>
					<u>22,474,559</u>	<u>5.0</u>
<b>COVERED BONDS</b>						
	Banco de Sabadell SA, Series DMTN.....	3.50%	08/28/2026	EUR 1,200	1,341,148	0.3
	BPCE SFH SA.....	3.13%	01/24/2028	2,100	2,347,530	0.5
	Credit Agricole Home Loan SFH SA.....	2.75%	01/12/2028	1,900	2,099,378	0.5
	Korea Housing Finance Corp.....	3.71%	04/11/2027	1,416	1,596,037	0.3
	Lloyds Bank PLC, Series E.....	0.13%	06/18/2026	1,641	1,726,339	0.4
	National Australia Bank Ltd., Series E.....	0.88%	02/19/2027	1,361	1,433,907	0.3
	National Australia Bank Ltd., Series G.....	0.63%	03/16/2027	899	940,436	0.2
	Santander UK PLC.....	1.13%	03/12/2027	2,116	2,242,189	0.5
	Shinhan Bank Co., Ltd.....	3.32%	01/29/2027	1,885	2,098,027	0.5
	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Series 580.....	1.00%	12/17/2025	SEK 14,000	1,336,732	0.3
	Sumitomo Mitsui Banking Corp., Series E.....	3.60%	02/16/2026	EUR 455	505,472	0.1
	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Series E.....	3.63%	04/06/2026	1,264	1,407,678	0.3
	Westpac Banking Corp.....	1.08%	04/05/2027	2,097	2,215,783	0.5
					<u>21,290,656</u>	<u>4.7</u>
<b>GOVERNMENTS - SOVEREIGN AGENCIES</b>						
<b>BELGIUM</b>						
	Dexia SA, Series E.....	2.13%	02/12/2025	GBP 6,200	8,041,824	1.8
<b>FRANCE</b>						
	SNCF Rseau, Series E.....	1.13%	05/19/2027	EUR 2,600	2,744,426	0.6
	Societe Nationale SNCF SACA.....	3.13%	11/02/2027	800	889,644	0.2
	UNEDIC ASSEO, Series E.....	1.25%	03/28/2027	1,800	1,915,594	0.4
	UNEDIC ASSEO, Series E.....	1.25%	10/21/2027	800	845,218	0.2
					<u>6,394,882</u>	<u>1.4</u>
<b>JAPAN</b>						
	Development Bank of Japan, Inc., Series G.....	2.13%	09/01/2026	2,186	2,381,763	0.5
	Development Bank of Japan, Inc., Series G.....	3.50%	09/13/2027	856	966,604	0.2
					<u>3,348,367</u>	<u>0.7</u>
<b>NETHERLANDS</b>						
	BNG Bank NV.....	3.25%	08/24/2026	AUD 4,778	3,171,994	0.7
					<u>20,957,067</u>	<u>4.6</u>
<b>MORTGAGE PASS-THROUGHS</b>						
<b>AGENCY FIXED RATE 30-YEAR</b>						
	Federal National Mortgage Association, Series 2001.....	7.00%	09/01/2031	USD 1	641	0.0
	Government National Mortgage Association, Series 2024, TBA ..	3.00%	09/01/2054	2,532	2,290,024	0.5
	Government National Mortgage Association, Series 2024, TBA ..	4.50%	09/01/2054	3,477	3,402,993	0.8
	Government National Mortgage Association, Series 2024, TBA ..	5.00%	09/01/2054	3,399	3,391,428	0.7
	Government National Mortgage Association, Series 2024, TBA ..	5.50%	09/01/2054	2,000	2,012,735	0.4
	Government National Mortgage Association, Series 2024, TBA ..	6.00%	09/01/2054	4,410	4,474,259	1.0
	Uniform Mortgage-Backed Security, Series 2024, TBA.....	5.50%	09/01/2054	4,397	4,427,059	1.0
					<u>19,999,139</u>	<u>4.4</u>
<b>LOCAL GOVERNMENTS - PROVINCIAL BONDS</b>						
<b>CANADA</b>						
	Province of British Columbia Canada.....	2.50%	02/26/2027	AUD 1,461	942,124	0.2
	Province of British Columbia Canada.....	4.25%	11/27/2024	3,010	2,035,174	0.4
	Province of Manitoba Canada.....	3.75%	06/09/2026	1,971	1,321,531	0.3
	Province of Ontario Canada, Series DIP.....	3.10%	08/26/2025	4,545	3,034,476	0.7
	Province of Quebec Canada.....	3.70%	05/20/2026	1,102	738,691	0.2
	Province of Quebec Canada.....	4.20%	03/10/2025	5,448	3,679,735	0.8
					<u>11,751,731</u>	<u>2.6</u>
<b>GOVERNMENTS - SOVEREIGN BONDS</b>						
<b>GERMANY</b>						
	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau.....	4.10%	02/20/2026	3,811	2,580,223	0.6
	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Series E.....	1.38%	12/15/2025	GBP 4,555	5,747,795	1.2
					<u>8,328,018</u>	<u>1.8</u>
<b>SOUTH KOREA</b>						
	Korea International Bond.....	0.00%	10/15/2026	EUR 1,737	1,799,499	0.4
					<u>10,127,517</u>	<u>2.2</u>
<b>COLLATERALIZED LOAN OBLIGATIONS</b>						
<b>CLO - FLOATING RATE</b>						
	AGL CLO 12 Ltd., Series 2021-12A, Class A1(a).....	6.70%	07/20/2034	USD 1,646	1,646,592	0.4
	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 42 Ltd., Series 2021-42A, Class A(a).....	6.65%	07/16/2035	1,434	1,435,889	0.3

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 %
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 43 Ltd., Series 2021-43A, Class A(a) .....	6.68%	07/17/2035	USD 1,672	\$ 1,673,637	0.4%
New Mountain CLO 3 Ltd., Series CLO-3A, Class A(a) .....	6.72%	10/20/2034	1,018	1,018,793	0.2
				<u>5,774,911</u>	<u>1.3</u>
<b>COLLATERALIZED MORTGAGE OBLIGATIONS</b>					
<b>RISK SHARE FLOATING RATE</b>					
Connecticut Avenue Securities Trust					
Series 2021-R01, Class 1M2(a) .....	6.90%	10/25/2041	70	70,337	0.0
Series 2021-R03, Class 1M1(a) .....	6.20%	12/25/2041	229	228,673	0.1
Series 2022-R08, Class 1M1(a) .....	7.90%	07/25/2042	162	166,367	0.1
Series 2024-R04, Class 1M1(a) .....	6.45%	05/25/2044	552	551,926	0.1
Eagle RE Ltd., Series 2021-2, Class M1B(a) .....	7.40%	04/25/2034	83	83,472	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes					
Series 2021-DNA5, Class M2(a) .....	7.00%	01/25/2034	160	161,362	0.0
Series 2021-DNA6, Class M1(a) .....	6.15%	10/25/2041	12	12,198	0.0
Series 2021-DNA6, Class M2(a) .....	6.85%	10/25/2041	812	815,416	0.2
Series 2021-HQA4, Class M1(a) .....	6.30%	12/25/2041	568	565,268	0.1
Series 2022-DNA3, Class M1A(a) .....	7.35%	04/25/2042	415	419,708	0.1
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities					
Series 2014-C04, Class 1M2(a) .....	10.36%	11/25/2024	480	484,144	0.1
Series 2016-C02, Class 1M2(a) .....	11.46%	09/25/2028	155	160,439	0.0
				<u>3,719,310</u>	<u>0.8</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	1,373,203	0.3
Korea National Oil Corp. ....	4.75%	04/03/2026	USD 1,381	1,379,343	0.3
				<u>2,752,546</u>	<u>0.6</u>
<b>SUPRANATIONALS</b>					
European Bank for Reconstruction & Development, Series G .....	6.30%	10/26/2027	INR 180,300	2,122,433	0.5
				<u>450,840,125</u>	<u>99.5</u>
<b>MONEY MARKET INSTRUMENTS</b>					
<b>TREASURY BILLS</b>					
Japan Treasury Discount Bill, Series 1249 .....	0.00%	11/11/2024	JPY 659,850	4,512,607	1.0
				<u>455,352,732</u>	<u>100.5</u>
<b>OTHER TRANSFERABLE SECURITIES</b>					
<b>COLLATERALIZED LOAN OBLIGATIONS</b>					
<b>CLO - FLOATING RATE</b>					
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2021-4A, Class A1(a) .....	6.71%	10/20/2034	USD 1,144	1,145,278	0.3
Ballyrock CLO 16 Ltd., Series 2021-16A, Class A1(a) .....	6.67%	07/20/2034	1,106	1,106,919	0.2
				<u>2,252,197</u>	<u>0.5</u>
<b>MORTGAGE PASS-THROUGHS</b>					
<b>AGENCY FIXED RATE 30-YEAR</b>					
Federal National Mortgage Association, Series 1999 .....	7.00%	09/01/2029	0*	210	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 1999 .....	7.00%	10/01/2029	1	842	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 1999 .....	7.00%	10/01/2029	0*	43	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2000 .....	7.00%	12/01/2030	1	639	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001 .....	7.00%	09/01/2031	2	2,420	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001 .....	7.00%	09/01/2031	1	1,213	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001 .....	7.00%	09/01/2031	0*	150	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001 .....	7.00%	09/01/2031	0*	60	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001 .....	7.00%	11/01/2031	2	2,493	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001 .....	7.00%	12/01/2031	3	2,856	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001 .....	7.00%	12/01/2031	1	1,465	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001 .....	7.00%	12/01/2031	0*	348	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001 .....	7.00%	01/01/2032	1	901	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2002 .....	7.00%	02/01/2032	1	876	0.0
				<u>14,516</u>	<u>0.0</u>
				<u>2,266,713</u>	<u>0.5</u>
<b>Total Investments</b>					
(cost \$452,038,651) .....				\$ 457,619,445	101.0%
<b>Time Deposits</b>					
ANZ, Hong Kong(b) .....	3.44%	-		25,035	0.0
BBH, New York(b) .....	6.46%	-		1	0.0
BNP Paribas, Paris(b) .....	0.50%	-		801	0.0
Citibank, New York(b) .....	4.68%	-		9,773,252	2.2
DNB, Oslo(b) .....	3.05%	-		209,090	0.0

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 %
HSBC, London(b)	3.90 %	—	\$	45,545	0.0%
HSBC, Paris(b)	2.62 %	—		309,835	0.1
HSBC, Singapore(b)	2.11 %	—		45,166	0.0
Scotiabank, Toronto(b)	3.30 %	—		45,649	0.0
<b>Total Time Deposits</b>				<u>10,454,374</u>	<u>2.3</u>
<b>Other assets less liabilities</b>				<u>(14,906,632)</u>	<u>(3.3)</u>
<b>Net Assets</b>			\$	<u>453,167,187</u>	<u>100.0%</u>

**FUTURES**

Description	Expiration Date	Number of Contracts	Original Value	Market Value	Unrealized Appreciation (Depreciation)
<b>Long</b>					
Korea 3 Yr Bond Futures	09/13/2024	52	\$ 4,084,950	\$ 4,115,313	\$ 30,363
U.S. T-Note 2 Yr (CBT) Futures	12/31/2024	119	24,737,648	24,698,078	(39,570)
<b>Short</b>					
Australian 3 Yr Bond Futures	09/16/2024	69	4,939,739	4,994,547	(54,808)
Euro-BOBL Futures	12/06/2024	67	8,812,614	8,810,392	2,222
Euro-Schatz Futures	12/06/2024	228	26,891,729	26,879,127	12,601
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	12/31/2024	77	8,436,898	8,423,680	13,219
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	12/19/2024	48	5,480,273	5,451,000	29,273
					<u>\$ (6,700)</u>
				Appreciation	\$ 87,678
				Depreciation	\$ (94,378)

**FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS**

Counterparty		Contracts to Deliver (000)		In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Brown Brothers Harriman & Co.	HUF	27,821	USD	76	09/12/2024	\$ (2,170)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	3	EUR	3	09/09/2024	38
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	0**	EUR	0**	09/09/2024	(0)***
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD	288	USD	195	09/23/2024	160
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD	59	USD	40	09/23/2024	(109)
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR	58	USD	65	09/23/2024	550
Brown Brothers Harriman & Co.+	NZD	0**	USD	0**	09/23/2024	—
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	7,106	AUD	10,539	09/23/2024	30,259
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	28	AUD	40	09/23/2024	(89)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	2,508	CAD	3,416	09/23/2024	28,362
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	28,985	EUR	26,082	09/23/2024	(128,962)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	3,227	GBP	2,477	09/23/2024	26,733
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	624	NZD	1,016	09/23/2024	10,422
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	442	SGD	576	09/23/2024	331
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	3	EUR	3	09/30/2024	(33)
Citibank NA	CZK	76,923	USD	3,345	09/12/2024	(52,345)
Citibank NA	PEN	3,999	USD	1,060	09/12/2024	(6,424)
Citibank NA	USD	6,410	COP	26,118,784	09/12/2024	(171,783)
Citibank NA	USD	1,126	CZK	25,875	09/12/2024	16,764
Citibank NA	USD	1,086	HUF	387,727	09/12/2024	3,912
Citibank NA	USD	1,070	PEN	4,011	09/12/2024	202
Citibank NA	INR	182,566	USD	2,180	09/13/2024	3,492
Citibank NA	INR	93,311	USD	1,111	09/13/2024	(1,541)
Citibank NA	USD	4,487	INR	376,823	09/13/2024	5,807
Citibank NA	USD	3,163	INR	264,801	09/13/2024	(5,847)
Citibank NA	IDR	34,620,007	USD	2,122	10/25/2024	(106,339)
Citibank NA	USD	1,031	IDR	16,677,242	10/25/2024	42,439
Deutsche Bank AG	AUD	753	USD	508	09/13/2024	(1,963)
Deutsche Bank AG	CAD	4,279	USD	3,154	09/13/2024	(22,138)
HSBC Bank USA	COP	25,306,876	USD	6,327	09/12/2024	283,328
HSBC Bank USA	CZK	25,881	USD	1,120	09/12/2024	(22,594)
HSBC Bank USA	GBP	17,257	USD	22,469	09/12/2024	(196,775)
HSBC Bank USA	HUF	388,846	USD	1,072	09/12/2024	(21,875)
HSBC Bank USA	JPY	659,733	USD	4,544	09/12/2024	25,779
HSBC Bank USA	SEK	35,451	USD	3,458	09/12/2024	3,841
HSBC Bank USA	USD	1,137	CNH	8,087	09/12/2024	5,351
HSBC Bank USA	USD	1,132	PEN	4,230	09/12/2024	(3,712)
HSBC Bank USA	USD	1,039	INR	87,198	09/13/2024	203
HSBC Bank USA	IDR	34,428,531	USD	2,164	10/25/2024	(52,444)
HSBC Bank USA	USD	1,072	IDR	17,134,351	10/25/2024	30,941

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)
JPMorgan Chase Bank NA	COP	8,568,908	USD	09/12/2024	\$ 57,863
JPMorgan Chase Bank NA	HUF	401,090	USD	09/12/2024	11,605
JPMorgan Chase Bank NA	HUF	385,529	USD	09/12/2024	(17,117)
JPMorgan Chase Bank NA	USD	1,067	CZK	09/12/2024	34,615
JPMorgan Chase Bank NA	USD	1,052	HUF	09/12/2024	29,387
JPMorgan Chase Bank NA	USD	1,133	HUF	09/12/2024	(4,775)
JPMorgan Chase Bank NA	SGD	1,548	USD	09/13/2024	(746)
JPMorgan Chase Bank NA	USD	1,142	SGD	09/13/2024	88
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	CLP	2,063,933	USD	09/12/2024	(17,609)
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	COP	5,155,604	USD	09/12/2024	42,006
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	COP	13,417,556	USD	09/12/2024	(27,239)
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	PEN	4,229	USD	09/12/2024	(4,560)
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	USD	1,089	CZK	09/12/2024	16,702
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	USD	1,071	PEN	09/12/2024	(4,368)
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	INR	177,234	USD	09/13/2024	784
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	INR	179,220	USD	09/13/2024	(7,556)
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	KRW	3,096,453	USD	10/18/2024	(51,093)
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	USD	1,097	KRW	10/18/2024	19,892
Morgan Stanley Capital Services LLC	CZK	24,902	USD	09/12/2024	(31,080)
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	5,031	USD	09/12/2024	31,712
Morgan Stanley Capital Services LLC	JPY	7,997,714	USD	09/12/2024	133,629
Morgan Stanley Capital Services LLC	PEN	4,010	USD	09/12/2024	(2,571)
Morgan Stanley Capital Services LLC	AUD	24,999	USD	09/19/2024	(293,684)
Morgan Stanley Capital Services LLC	KRW	219,524	USD	10/18/2024	(4,291)
Morgan Stanley Capital Services LLC	MYR	11,035	USD	11/21/2024	(35,681)
Societe Generale	EUR	110,123	USD	09/12/2024	581,402
Standard Chartered Bank	USD	7,520	EUR	09/12/2024	(54,378)
Standard Chartered Bank	PLN	4,587	USD	09/13/2024	6,967
Standard Chartered Bank	USD	1,066	IDR	10/25/2024	7,983
Standard Chartered Bank	USD	926	IDR	10/25/2024	(8,862)
					\$ 130,796
				Appreciation	\$ 1,493,549
				Depreciation	\$ (1,362,753)

+ Used for portfolio or 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)	SEK	47,972	08/30/2026	2.290%	3 Month STIBOR	\$ (3,083)
Citigroup Global Markets, Inc./(LCH Group)	SEK	47,973	09/02/2026	2.265%	3 Month STIBOR	(1,459)
Citigroup Global Markets, Inc./(LCH Group)	SEK	47,972	09/02/2026	2.257%	3 Month STIBOR	(737)
Citigroup Global Markets, Inc./(LCH Group)	SEK	47,972	09/02/2026	2.298%	3 Month STIBOR	(4,437)
Citigroup Global Markets, Inc./(LCH Group)	SEK	43,891	09/02/2026	2.250%	3 Month STIBOR	(9,816)
Total						\$ (9,812)

\* Principal amount less than 500.

\*\* Contract amount less than 500.

\*\*\* Amount less than 0.50.

(a) Floating Rate Security. Stated interest rate was in effect at August 30, 2024.

(b) Overnight deposit.

Currency Abbreviations:

AUD – Australian Dollar

CAD – Canadian Dollar

CLP – Chilean Peso

CNH – Chinese Yuan Renminbi (Offshore)

COP – Colombian Peso

CZK – Czech Koruna

EUR – Euro

GBP – Great British Pound  
HUF – Hungarian Forint  
IDR – Indonesian Rupiah  
INR – Indian Rupee  
JPY – Japanese Yen  
KRW – South Korean Won  
MYR – Malaysian Ringgit  
NZD – New Zealand Dollar  
PEN – Peruvian Sol  
PLN – Polish Zloty  
SEK – Swedish Krona  
SGD – Singapore Dollar  
USD – United States Dollar

Glossary:

BOBL – Bundesobligation  
CBT – Chicago Board of Trade  
CLO – Collateralized Loan Obligations  
LCH – London Clearing House  
OAT – Obligations Assimilables du Trésor  
STIBOR – Stockholm Interbank Offered Rate  
TBA – To Be Announced