



ALLIANCEBERNSTEIN®

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6期(決算日2025年8月7日)

●当ファンドの仕組み
当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／株式	
信 託 期 間	2027年8月9日まで (信託設定日：2022年7月22日)	
運 用 方 針	- 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。 - 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。 *主要投資対象ファンド： アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ・クラスS1J JPY Hシェアーズ (為替ヘッジあり) - 公表されたM&A (企業の合併および買収) 案件等において、買収の公表と成立との間で発生する価格差 (スプレッド) を収益の源泉とします。投資に当たっては、一般的にマージャー・アービトラージとして知られている戦略を使用します。ルールベースのアプローチからリスクプレミアムを体系的に把握し、成立する可能性が最も高い案件への投資に焦点を合わせます。 - 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。 *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。 - 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。 - 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。	
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)」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
	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)	- 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 - 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 - 株式への直接投資は行いません。
	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S1J JPY Hシェアーズ(為替ヘッジあり)	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。
	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)	- ポートフォリオの借入総額は、純資産総額の10%を上限とします。 - 転換社債への投資割合は信託財産の25%以下、短期金融商品への投資割合は信託財産の30%以下、株式への投資割合は、信託財産の10%以下とします。
分 配 方 針	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。 - 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。 - 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。 - 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。	

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6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>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率			
	円			円	%	百万円	
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
6 期(2025年 8 月 7 日)	9,714			0	4.1	98.3	120

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2025年 2 月 7 日	9,335		—	98.6
2 月末	9,400		0.7	98.6
3 月末	9,350		0.2	98.7
4 月末	9,400		0.7	98.6
5 月末	9,473		1.5	98.7
6 月末	9,529		2.1	98.8
7 月末	9,716		4.1	98.8
(期 末)				
2025年 8 月 7 日	9,714		4.1	98.3

(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。

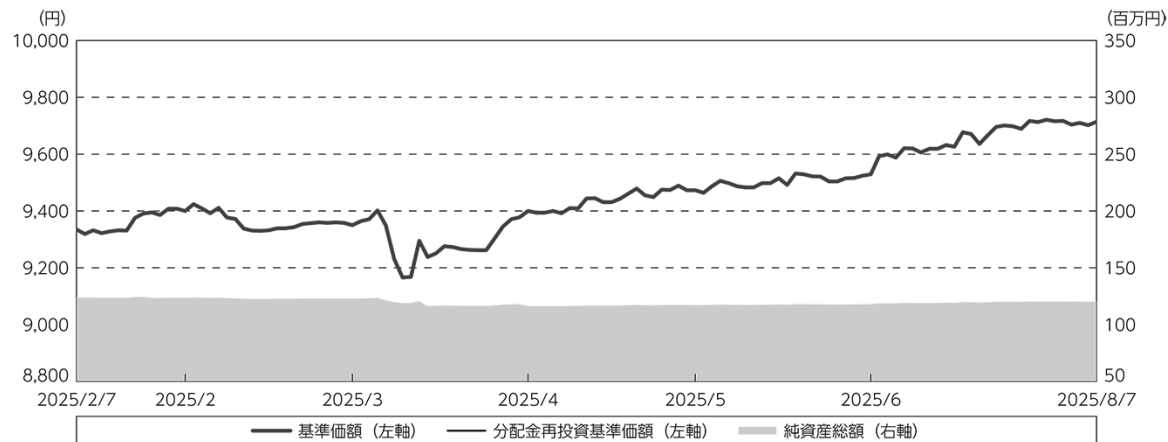
※ベンチマークおよび参考指数について
当ファンドの運用方針と類似した適切な指標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

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

（2025年2月8日～2025年8月7日）



期 首：9,335円

期 末：9,714円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 4.1%（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（2025年2月7日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額等の推移

当ファンドの基準価額（分配金（税込み）再投資）は前期末比で上昇しました。

○基準価額の主な変動要因

ルクセンブルグ籍円建外国投資信託受益証券「アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ クラスS1J 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主な変動要因は、次のとおりです。

上昇要因

- ・企業の合併および買収（M&A）案件の完了

下落要因

- ・M&A案件の破談
- ・為替のヘッジコスト

投資環境

(2025年2月8日～2025年8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、米国の関税政策をめぐる懸念を背景に下落基調で推移しました。2025年4月上旬には、米国による相互関税の発動とそれに対抗する中国の報復措置の発表を受けて、世界的な景気後退への懸念から、下落幅がさらに拡大しました。しかし、相互関税の一時停止が発表されると、上昇に転じました。その後期末にかけては、米中両国が互いに課している追加関税の引き下げに合意したことに加えて、イギリス、日本、欧州連合(EU)がそれぞれ米国との関税交渉に合意するなど、米国と主要貿易相手国間の関税協議が進展し、世界的な貿易摩擦への懸念が緩和されたことから、上昇基調で推移しました。

運用概況

(2025年2月8日～2025年8月7日)

【当ファンド】

当ファンドは、ルクセンブルグ籍円建外国投資信託受益証券「アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ クラスS1J 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。

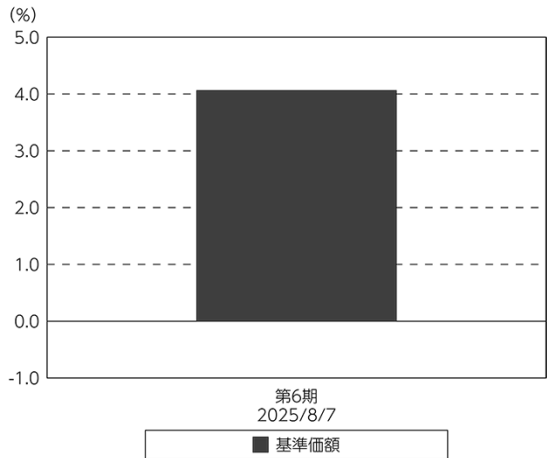
運用にあたっては、当期も引き続き、計量分析とファンダメンタル分析に基づき、魅力的であると判断した債券セクターや銘柄への投資を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2025年2月8日～2025年8月7日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

基準価額（騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

(2025年2月8日～2025年8月7日)

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

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第 6 期
	2025年2月8日～ 2025年8月7日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	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）】

米連邦取引委員会(FTC)などの規制当局のスタンスがトランプ政権のM&A支持姿勢を反映していることが明確になったことから、運用チームは引き続きM&Aを取り巻く環境は良好であるとみています。実際、戦略的な買収やプライベート・エクイティによる買収への関心が高まりつつあります。足元は米国の関税政策などにより不確実性が高まっているため、M&Aの活動は十分には回復していませんが、今後関税政策が落ち着けば、減税などの施策が実施されることでM&A活動が活性化し、組入案件数やエクスポージャー(ロング)が増加するとみています。

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

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

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

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 2 月 8 日～2025年 8 月 7 日)

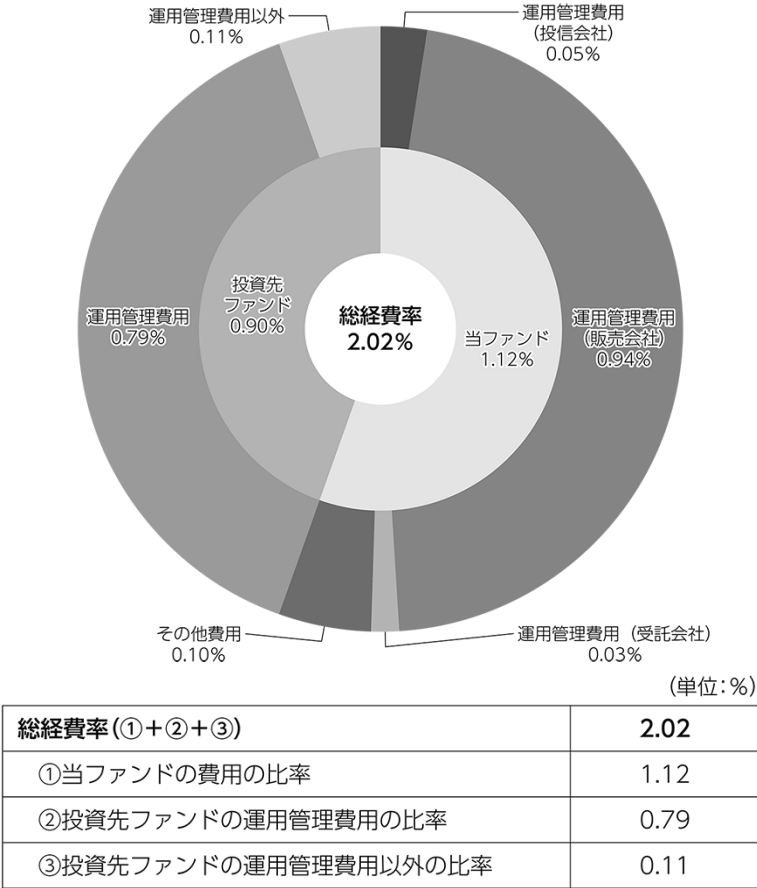
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	48	0.506	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(3)	(0.027)	委託した資金の運用、基準価額の発表等の対価
(販 売 会 社)	(44)	(0.464)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の提供等、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.015)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	5	0.050	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(そ の 他)	(5)	(0.050)	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・提供等および届出に係る費用等
合 計	53	0.556	
期中の平均基準価額は、9,478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2.02%です。



(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、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

(2025年2月8日～2025年8月7日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国 (邦貨建)	アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ クラスSIJ_JPY Hシェアーズ(為替ヘッジあり)	口 1	千円 10	口 965	千円 9,280

(注) 金額は受け渡し代金。
(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年2月8日～2025年8月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年8月7日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ クラスSIJ_JPY Hシェアーズ(為替ヘッジあり)	12,785	11,821	118,198	98.3
	合 計	12,785	11,821	118,198	98.3

(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	%
	アライアンス・バーンスタイン－ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ クラス SI 2シェアーズ (米ドル建て)	4	4	0.08257	12	0.0
	合 計	4	4	0.08257	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8月7日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 118,211	% 97.7
コール・ローン等、その他	2,748	2.3
投資信託財産総額	120,959	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（120,959千円）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＝147.67円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年8月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	120,959,719
コール・ローン等	2,748,592
投資信託受益証券（評価額）	118,211,101
未収利息	26
(B) 負債	664,444
未払解約金	9
未払信託報酬	605,140
その他未払費用	59,295
(C) 純資産総額（A－B）	120,295,275
元本	123,840,924
次期繰越損益金	△ 3,545,649
(D) 受益権総口数	123,840,924口
1万口当たり基準価額（C／D）	9,714円

(注) 期首元本額132,764,738円、期中追加設定元本額165,439円、期中一部解約元本額9,089,253円。当期末現在における1口当たり純資産額0.9714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△3,545,649円です。

○損益の状況（2025年2月8日～2025年8月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,577
受取利息	3,577
(B) 有価証券売買損益	5,340,083
売買益	5,345,605
売買損	△ 5,522
(C) 信託報酬等	△ 664,435
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	4,679,225
(E) 前期繰越損益金	△5,597,668
(F) 追加信託差損益金	△2,627,206
（配当等相当額）	（△ 4,337）
（売買損益相当額）	（△2,622,869）
(G) 計（D＋E＋F）	△3,545,649
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	△3,545,649
追加信託差損益金	△2,627,206
（配当等相当額）	（△ 4,337）
（売買損益相当額）	（△2,622,869）
分配準備積立金	7,228
繰越損益金	△ 925,671

(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6期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（3,112円）、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額（0円）および分配準備積立金額（4,116円）より分配対象収益額は7,228円（10,000口当たり0.58円）ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

2025年2月8日以降において、当ファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、所要の変更を行いました。

（変更日：2025年4月1日）

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

2024年12月31日決算
(計算期間：2024年1月1日～2024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	・ポートフォリオは、投資目的を達成するために、デリバティブ取引の利用や直接保有等により、日本を含む世界の株式等に投資します。一般的にマージャー・アービトラージとして知られている戦略を使用します。当戦略は、公表された合併および買収案件等において、買収の公表と成立との間で発生する価格差を収益の源泉とします。当戦略は、ルールベースのアプローチからリスクプレミアムを体系的に把握し、成立する可能性が最も高い案件への投資に焦点を合わせます。 ・投資対象企業は、主として先進国の企業としますが、世界各国の企業にも投資します。 ・デリバティブ取引は、主として先渡取引、ノンデリバブル・フォワード(NDF)取引、スワップ取引(トータル・リターン・スワップ)や通貨取引とします。 ・ファンドは、ヘッジ目的または投資目的のためにレバレッジをかけることができます。 ・クラスS1J JPY Hシェアーズ(為替ヘッジあり)については、原則として、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行います。 ・資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき等並びにポートフォリオの規模によっては、上記の運用ができない場合があります。
主な投資制限	ポートフォリオの借入総額は、純資産総額の10%を上限とします。
決算日	毎年12月31日
分配方針	原則として、分配を行いません。
投資顧問会社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー

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

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

以下は「アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ」の直近の決算日である2024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) 資産・負債計算書(2024年12月31日現在)

	Merger Arbitrage (USD)
資 産	
投資有価証券－時価	\$298, 219, 729
保管銀行およびブローカーにおける現金	41, 764, 353
スワップ未実現評価益	7, 326, 703
定期預金	1, 523, 159
為替先渡契約未実現評価益	838, 690
スワップ受取金利	306, 833
未収配当金および未収利息	12, 444
ファンド株式販売未収金	254
	<u>349, 992, 165</u>
負 債	
投資有価証券－売建・時価	74, 757, 082
スワップ未実現評価損	6, 982, 132
為替先渡契約未実現評価損	1, 196, 244
保管銀行およびブローカーに対する未払金	638, 435
スワップ未払金利	334, 234
未払配当金	196, 646
ファンド株式買戻未払金	2, 923
未払費用およびその他債務	285, 927
	<u>84, 393, 623</u>
純 資 産	<u>\$265, 598, 542</u>

（２）損益計算書および純資産変動計算書（2024年１月１日～2024年12月31日）

	Merger Arbitrage (USD)
投資収益	
利息	\$986,864
配当金（純額）	4,176,305
スワップ収益	1,193,938
	6,357,107
費用	
管理報酬	2,044,022
スワップに係る費用	1,857,084
配当金	921,017
専門家報酬	75,944
会計および管理事務代行報酬	50,833
保管報酬	32,488
税金	25,533
A I F M登録費用	25,603
名義書換代行報酬	21,898
印刷費	8,715
その他	3,957,719
費用合計	9,020,856
純投資収益／（損失）	(2,663,749)
実現利益	
投資有価証券	31,481,580
為替先渡契約	19,191,859
為替取引	1,681,224
スワップ	7,415,984
	59,770,647
実現損失	
投資有価証券	(23,383,404)
為替先渡契約	(23,274,253)
為替取引	(1,568,468)
スワップ	(9,814,807)
	(58,040,932)
未実現利益（損失）の変動	
投資有価証券	(2,538,202)
為替先渡契約	(1,386,117)
スワップ	1,564,293
為替	390
運用による純資産の増（減）額	(3,293,670)
ファンド証券取引	
増（減）額	6,192,826

	Merger Arbitrage (USD)
純資産額	
期 首	262,699,386
期 末	\$ 265,598,542

（３）投資明細表（2024年12月31日現在）

	Shares	Value (USD)	Net Assets %
TRANSFERABLE SECURITIES QUOTED ON A STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET			
COMMON STOCKS			
INFORMATION TECHNOLOGY			
COMMUNICATIONS EQUIPMENT			
Juniper Networks, Inc. †	424,215	\$ 15,886,851	6.0%
SOFTWARE			
Altair Engineering, Inc.－Class A †	74,168	8,092,470	3.1
ANSYS, Inc. †	44,767	15,101,253	5.6
HashiCorp, Inc.－Class A †	451,408	15,442,667	5.7
Matterport, Inc. †	1,629,591	7,724,262	3.0
Smartsheet, Inc.－Class A †	142,333	7,974,916	3.0
		<u>54,335,568</u>	<u>20.4</u>
		<u>70,222,419</u>	<u>26.4</u>
MATERIALS			
CHEMICALS			
Arcadium Lithium PLC †	1,785,922	9,161,780	3.4
Covestro AG †	153,732	8,929,469	3.2
		<u>18,091,249</u>	<u>6.6</u>
CONSTRUCTION MATERIALS			
Summit Materials, Inc.－Class A †	193,965	9,814,630	3.8
CONTAINERS & PACKAGING			
Berry Global Group, Inc. †	78,581	5,081,834	1.8
Pactiv Evergreen, Inc. †	142,758	2,493,982	1.0
		<u>7,575,816</u>	<u>2.8</u>
METALS & MINING			
Gatos Silver, Inc. †	170,481	2,383,326	0.6
SilverCrest Metals, Inc. †	32,790	298,389	0.1
United States Steel Corp. †	109,551	3,723,638	1.4
Universal Stainless & Alloy Products, Inc. †	83,126	3,660,038	1.4
		<u>10,065,391</u>	<u>3.5</u>
		<u>45,547,086</u>	<u>16.7</u>
HEALTH CARE			
BIOTECHNOLOGY			
Avid Bioservices, Inc. †	284,489	3,513,439	1.4
HEALTH CARE EQUIPMENT & SUPPLIES			
Surmodics, Inc. †	251,778	9,970,407	3.8
HEALTH CARE PROVIDERS & SERVICES			
Amedisys, Inc. †	162,866	14,786,604	5.5
Cross Country Healthcare, Inc. †	319,356	5,799,507	2.1
		<u>20,586,111</u>	<u>7.6</u>
HEALTH CARE TECHNOLOGY			
Nexus AG (Deutsche Boerse) †	17,010	1,215,766	0.5
Nexus AG (Xetra) †	3,203	229,594	0.1
		<u>1,445,360</u>	<u>0.6</u>
PHARMACEUTICALS			
Revvance Therapeutics, Inc. †	1,213,060	3,687,703	1.5
		<u>39,203,020</u>	<u>14.9</u>
FINANCIALS			
BANKS			
CrossFirst Bankshares, Inc. †	89,606	1,357,531	0.3
First Bancshares, Inc. (The) †	167,803	5,873,105	2.1
Heartland Financial USA, Inc. †	194,996	11,954,228	4.7
Sandy Spring Bancorp, Inc. †	10,873	366,529	0.1
		<u>19,551,393</u>	<u>7.2</u>
CONSUMER FINANCE			
Discover Financial Services †	99,378	17,215,251	6.8
		<u>36,766,644</u>	<u>14.0</u>
COMMUNICATION SERVICES			
DIVERSIFIED TELECOMMUNICATION SERVICES			
Frontier Communications Parent, Inc. †	320,052	11,105,805	4.2

	Shares	Value (USD)	Net Assets %
ENTERTAINMENT			
Endeavor Group Holdings, Inc.—Class A †	256,252	\$ 8,018,126	3.0%
MEDIA			
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) †	167,555	4,694,893	1.7
		23,818,824	8.9
INDUSTRIALS			
AEROSPACE & DEFENSE			
Heroux-Devtek, Inc. †	225,269	4,980,382	1.8
MACHINERY			
Marel HF †	2,305,468	10,379,169	3.9
		15,359,551	5.7
CONSUMER STAPLES			
FOOD PRODUCTS			
Kellanova †	173,795	14,072,180	5.6
ENERGY			
ENERGY EQUIPMENT & SERVICES			
ChampionX Corp. †	469,636	12,769,402	4.7
CONSUMER DISCRETIONARY			
HOTELS, RESTAURANTS & LEISURE			
Bally's Corp. †	90,364	1,616,611	0.7
Everi Holdings, Inc. †	242,907	3,281,673	1.4
PlayAGS, Inc. †	256,765	2,960,500	1.1
		7,858,784	3.2
UTILITIES			
ELECTRIC UTILITIES			
ALLETE, Inc. †	114,748	7,435,671	2.8
REAL ESTATE			
RETAIL REITS			
Retail Opportunity Investments Corp. †	11,431	198,442	0.1
		273,252,023	103.0
WARRANTS			
DIVERSIFIED			
SPECIAL PURPOSE ACQUISITION COMPANY			
DP Cap Acquisition Corp. I, expiring 11/12/2028 † (a)	7,366	184	0.0
Everest Consolidator Acquisition Corp., expiring 07/19/2028 †	7,390	148	0.0
Rigel Resource Acquisition Corp., expiring 11/09/2026 †	7,364	2,063	0.0
		2,395	0.0
INDUSTRIALS			
ELECTRICAL EQUIPMENT			
Complete Solaria, Inc., expiring 07/14/2028 †	3,950	336	0.0
		2,731	0.0
		273,254,754	103.0
SECURITIES SOLD SHORT			
COMMON STOCKS			
INDUSTRIALS			
MACHINERY			
John Bean Technologies Corp.	(5,839)	(742,137)	(0.3)
REAL ESTATE			
REAL ESTATE MANAGEMENT & DEVELOPMENT			
CoStar Group, Inc.	(32,591)	(2,333,189)	(0.8)
COMMUNICATION SERVICES			
MEDIA			
Omnicom Group, Inc.	(57,638)	(4,959,173)	(1.7)
INFORMATION TECHNOLOGY			
SOFTWARE			
Synopsys, Inc.	(15,444)	(7,495,899)	(2.9)

	Rate	Date	Shares/Principal (-)/(000)	Value (USD)	Net Assets %
MATERIALS					
CONTAINERS & PACKAGING					
Amcor PLC			(569,589)	\$ (5,359,833)	(2.0)%
METALS & MINING					
Coeur Mining, Inc.			(52,537)	(300,512)	(0.1)
First Majestic Silver Corp.			(434,727)	(2,386,651)	(0.6)
				(2,687,163)	(0.7)
				(8,046,996)	(2.7)
ENERGY					
ENERGY EQUIPMENT & SERVICES					
Schlumberger NV			(345,205)	(13,235,157)	(5.1)
FINANCIALS					
BANKS					
Atlantic Union Bankshares Corp.			(9,785)	(370,656)	(0.1)
First Bussey Corp.			(59,809)	(1,409,701)	(0.4)
Renasant Corp.			(167,803)	(5,998,959)	(2.3)
UMB Financial Corp.			(107,247)	(12,103,896)	(4.9)
				(19,883,212)	(7.7)
CONSUMER FINANCE					
Capital One Financial Corp.			(101,286)	(18,061,319)	(7.0)
				(37,944,531)	(14.7)
				(74,757,082)	(28.2)
MONEY MARKET INSTRUMENTS					
U.S. TREASURY BILLS					
U.S. Treasury Bill (b)	0.00%	01/21/2025	USD 10,000	9,977,464	3.8
U.S. Treasury Bill (b)	0.00%	05/15/2025	11,000	10,831,349	4.1
U.S. Treasury Bill	0.00%	12/26/2025	4,000	3,841,883	1.4
				24,650,696	9.3
				223,148,368	84.1
OTHER TRANSFERABLE SECURITIES					
RIGHTS					
HEALTH CARE					
BIOTECHNOLOGY					
Chinook Therapeutics, Inc. † (a)			268,667	104,780	0.0
Mirati Therapeutics, Inc. † (a)			219,556	153,690	0.0
				258,470	0.0
HEALTH CARE PROVIDERS & SERVICES					
ABIOMED, Inc. † (a)			22,778	23,233	0.0
				281,703	0.0
MATERIALS					
PAPER & FOREST PRODUCTS					
Resolute Forest Products, Inc. † (a)			22,941	32,576	0.0
				314,279	0.0
COMMON STOCKS					
INFORMATION TECHNOLOGY					
COMMUNICATIONS EQUIPMENT					
GCI Liberty, Inc. † (a)			2,224	0	0.0
Total Investments					
(cost \$222,191,084)				\$223,462,647	84.1%
Time Deposits					
ANZ, London (c)	3.09%	—		1,235	0.0
BNP Paribas, Paris (c)	0.10%	—		3,054	0.0
Citibank, New York (c)	3.68%	—		1,505,924	0.6
HSBC, London (c)	3.67%	—		524	0.0
Scotiabank, Toronto (c)	2.06%	—		62	0.0
SEB, Stockholm (c)	(0.93)%	—		2,430	0.0
SMBC, Tokyo (c)	1.87%	—		9,930	0.0
Total Time Deposits				1,523,159	0.6
Other assets less liabilities				40,612,736	15.3
Net Assets				\$265,598,542	100.0%

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

Counterparty	Contracts to Deliver (000)	In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Brown Brothers Harriman & Co.	JPY 40	USD 0*	01/06/2025	\$ (1)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 3	JPY 460	01/06/2025	12
Brown Brothers Harriman & Co.+	JPY 19,980	USD 128	01/14/2025	865
Brown Brothers Harriman & Co.+	JPY 460	USD 3	01/14/2025	(11)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 24,831	JPY 3,771,002	01/14/2025	(832,800)
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 1,506	USD 941	01/30/2025	8,412
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 24,635	AUD 39,488	01/30/2025	(193,019)
Goldman Sachs & Co. LLC	GBP 3,816	USD 4,862	01/16/2025	85,215
Goldman Sachs & Co. LLC	USD 3,933	GBP 3,062	01/16/2025	(99,672)
Goldman Sachs & Co. LLC	CAD 21,872	USD 15,715	02/05/2025	480,499
Goldman Sachs & Co. LLC	SEK 312	USD 28	02/05/2025	158
Goldman Sachs & Co. LLC	USD 3,510	CAD 5,053	02/05/2025	9,222
Goldman Sachs & Co. LLC	USD 5,980	CAD 8,484	02/05/2025	(70,741)
Goldman Sachs & Co. LLC	EUR 18,512	USD 19,474	02/27/2025	254,307
				<u>\$ (357,554)</u>
			Appreciation	\$ 838,690
			Depreciation	\$(1,196,244)

+ Used for portfolio or share class hedging purposes.

TOTAL RETURN SWAPS

Counterparty & Referenced Obligation	# of Shares or Units	Rate Paid/Received	Notional Amount (000)	Maturity Date	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Receive Total Return on Reference Obligation					
JPMorgan Chase Bank NA					
Britvic PLC	488,142	SONIA plus 0.30%	GBP 6,275	08/12/2026	\$ 144,951
Morgan Stanley Capital Services LLC					
Canadian Western Bank	264,050	CORRA plus 0.40%	CAD12,828	10/20/2025	1,867,918
CI Financial Corp.	398,246	CORRA plus 0.40%	CAD12,326	10/20/2025	(2,900)
DS Smith PLC	2,434,086	SONIA plus 0.50%	GBP 8,939	10/20/2025	5,272,224
Hargreaves Lansdown PLC	689,039	SONIA plus 0.50%	GBP 7,532	10/20/2025	25,686
Neoen SA	33,502	EURIBOR plus 0.50%	EUR 1,321	10/20/2025	7,961
Spirent Communications PLC	2,986,928	SONIA plus 0.50%	GBP 5,280	10/20/2025	7,963
Pay Total Return on Reference Obligation					
Morgan Stanley Capital Services LLC					
International Paper Co.	312,780	SONIA minus 0.35%	GBP 10,329	10/20/2025	(3,902,718)
John Bean Technologies Corp.	52,613	EURIBOR minus 0.40%	EUR 4,714	10/20/2025	(1,792,267)
John Bean Technologies Corp.	4,017	EURIBOR minus 0.35%	EUR 334	10/20/2025	(177,351)
National Bank of Canada	118,774	CORRA minus 0.35%	CAD13,973	10/20/2025	(1,106,896)
Total					<u>\$ 344,571</u>
				Appreciation	\$ 7,326,703
				Depreciation	\$(6,982,132)

† 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) Position, or a portion thereof, has been segregated to collateralize OTC derivatives outstanding.
- (c) Overnight deposit.

Currency Abbreviations:

AUD - Australian Dollar
CAD - Canadian Dollar
EUR - Euro
GBP - Great British Pound
JPY - Japanese Yen
SEK - Swedish Krona
USD - United States Dollar

Glossary:

EURIBOR - Euro Interbank Offered Rate

REIT - Real Estate Investment Trust

SONIA - Sterling Overnight Index Average

CORRA - Canadian Overnight Repo Rate 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)

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	●通常の市況下において、ポートフォリオは、ポートフォリオの総資産の70%以上を米ドル建ての証券または米ドルに対してヘッジしている証券に投資することを予定しています。 ●ポートフォリオは、以下の債務証券を購入することができます。 ・国またはその他政府もしくは地方自治体（政府機関および下部機構を含みますがこれに限定されません。）により発行される債務証券 ・国際機関が発行または保証する債務証券 ・企業またはその他機関の債務証券
主な投資制限	・ポートフォリオの借入総額は、純資産総額の10%を上限とします。 ・転換社債への投資割合は信託財産の25%以下、短期金融商品への投資割合は信託財産の30%以下、株式への投資割合は、信託財産の10%以下とします。
決算日	毎年8月31日
分配方針	原則として、分配を行いません。
投資顧問会社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー

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

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

以下は「アライアンス・バーンスタイン・ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ」の直近の決算日である2024年8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・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（2024年8月31日現在）

	Short Duration Bond Portfolio (USD)
資 産	
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
負 債	
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
純資産額	\$ 453,167,187

（２）損益計算書（2023年9月1日～2024年8月31日）

	Short Duration Bond Portfolio (USD)
投資収益	
利息	\$ 20,277,825
スワップ収益	604,464
	20,882,289
費用	
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
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	(24,211,332)
未実現利益(損失)の変動	
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
ファンド証券取引	
増（減）額	(104,466,847)
分配金	(7,388,697)
純資産額	
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 %
TRANSFERABLE SECURITIES QUOTED ON A STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET						
GOVERNMENTS - TREASURIES						
AUSTRIA						
	Republic of Austria Government Bond	6.25%	07/15/2027	EUR 9,002	\$ 10,978,218	2.4%
COLOMBIA						
	Colombian TES, Series B	5.75%	11/03/2027	COP 32,064,500	6,992,626	1.5
FINLAND						
	Finland Government Bond	2.50%	04/15/2030	EUR 5,015	5,529,350	1.2
FRANCE						
	French Republic Government Bond OAT, Series OAT	2.75%	02/25/2029	2,327	2,583,369	0.6
INDONESIA						
	Indonesia Treasury Bond, Series 101	6.88%	04/15/2029	IDR 20,075,000	1,316,163	0.3
ITALY						
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Series 3Y	2.95%	02/15/2027	EUR 8,485	9,407,007	2.1
JAPAN						
	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
MALAYSIA						
	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
SPAIN						
	Spain Government Bond	2.50%	05/31/2027	EUR 8,407	9,268,672	2.1
UNITED STATES						
	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
CORPORATES - INVESTMENT GRADE						
FINANCIAL INSTITUTIONS						
BANKING						
	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・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 %
BROKERAGE							
	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	<u>1,535,369</u>	<u>0.3</u>
						<u>3,291,084</u>	<u>0.7</u>
FINANCE							
	Aviation Capital Group LLC	5.50%	12/15/2024		747	<u>745,119</u>	<u>0.2</u>
INSURANCE							
	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	<u>2,086,068</u>	<u>0.5</u>
						<u>7,877,325</u>	<u>1.8</u>
						<u>46,190,275</u>	<u>10.1</u>
INDUSTRIAL							
CAPITAL GOODS							
	Parker-Hannifin Corp.	1.13%	03/01/2025	EUR	1,421	<u>1,550,487</u>	<u>0.3</u>
COMMUNICATIONS - MEDIA							
	Comcast Corp.	0.00%	09/14/2026		1,774	<u>1,844,332</u>	<u>0.4</u>
COMMUNICATIONS - TELECOMMUNICATIONS							
	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	<u>1,347,187</u>	<u>0.3</u>
						<u>4,493,207</u>	<u>1.1</u>
CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE							
	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	<u>969,886</u>	<u>0.2</u>
						<u>6,137,681</u>	<u>1.4</u>
CONSUMER CYCLICAL - RESTAURANTS							
	McDonald's Corp., Series G	3.63%	11/28/2027		556	<u>625,481</u>	<u>0.1</u>
CONSUMER CYCLICAL - RETAILERS							
	VF Corp., Series E	4.13%	03/07/2026		542	<u>599,077</u>	<u>0.1</u>
CONSUMER NON-CYCLICAL							
	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	<u>339,908</u>	<u>0.1</u>
						<u>8,625,700</u>	<u>2.0</u>
ENERGY							
	BP Capital Markets PLC, Series E	2.21%	09/25/2026	EUR	1,655	<u>1,803,182</u>	<u>0.4</u>
TECHNOLOGY							
	Honeywell International, Inc., Series 4Y	3.50%	05/17/2027		1,580	<u>1,764,066</u>	<u>0.4</u>
						<u>27,443,213</u>	<u>6.2</u>
UTILITY							
ELECTRIC							
	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	<u>896,396</u>	<u>0.2</u>
						<u>2,357,529</u>	<u>0.5</u>
NATURAL GAS							
	National Grid North America, Inc., Series E	0.41%	01/20/2026	EUR	1,301	<u>1,382,402</u>	<u>0.3</u>
						<u>3,739,931</u>	<u>0.8</u>
						<u>77,373,419</u>	<u>17.1</u>
INFLATION-LINKED SECURITIES							
CANADA							
	Canadian Government Real Return Bond	4.25%	12/01/2026	CAD	2,137	<u>1,682,042</u>	<u>0.4</u>
SWEDEN							
	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	<u>1,481,607</u>	<u>0.3</u>
						<u>2,285,070</u>	<u>0.5</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 %
UNITED STATES							
	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	<u>8,999,538</u>	<u>2.0</u>
						<u>18,507,447</u>	<u>4.1</u>
						<u>22,474,559</u>	<u>5.0</u>
COVERED BONDS							
	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	<u>2,215,783</u>	<u>0.5</u>
						<u>21,290,656</u>	<u>4.7</u>
GOVERNMENTS - SOVEREIGN AGENCIES							
BELGIUM							
	Dexia SA, Series E.....	2.13%	02/12/2025	GBP	6,200	<u>8,041,824</u>	<u>1.8</u>
FRANCE							
	SNCF Réseau, 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	<u>845,218</u>	<u>0.2</u>
						<u>6,394,882</u>	<u>1.4</u>
JAPAN							
	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	<u>966,604</u>	<u>0.2</u>
						<u>3,348,367</u>	<u>0.7</u>
NETHERLANDS							
	BNG Bank NV.....	3.25%	08/24/2026	AUD	4,778	<u>3,171,994</u>	<u>0.7</u>
						<u>20,957,067</u>	<u>4.6</u>
MORTGAGE PASS-THROUGHS							
AGENCY FIXED RATE 30-YEAR							
	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	<u>4,427,059</u>	<u>1.0</u>
						<u>19,999,139</u>	<u>4.4</u>
LOCAL GOVERNMENTS - PROVINCIAL BONDS							
CANADA							
	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	<u>3,679,735</u>	<u>0.8</u>
						<u>11,751,731</u>	<u>2.6</u>
GOVERNMENTS - SOVEREIGN BONDS							
GERMANY							
	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	<u>5,747,795</u>	<u>1.2</u>
						<u>8,328,018</u>	<u>1.8</u>
SOUTH KOREA							
	Korea International Bond.....	0.00%	10/15/2026	EUR	1,737	<u>1,799,499</u>	<u>0.4</u>
						<u>10,127,517</u>	<u>2.2</u>
COLLATERALIZED LOAN OBLIGATIONS							
CLO - FLOATING RATE							
	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>
COLLATERALIZED MORTGAGE OBLIGATIONS					
RISK SHARE FLOATING RATE					
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>
QUASI-SOVEREIGNS					
QUASI-SOVEREIGN BONDS					
SOUTH KOREA					
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>
SUPRANATIONALS					
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>
MONEY MARKET INSTRUMENTS					
TREASURY BILLS					
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>
OTHER TRANSFERABLE SECURITIES					
COLLATERALIZED LOAN OBLIGATIONS					
CLO - FLOATING RATE					
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>
MORTGAGE PASS-THROUGHS					
AGENCY FIXED RATE 30-YEAR					
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>
Total Investments					
(cost \$452,038,651)				\$ 457,619,445	101.0%
Time Deposits					
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
Total Time Deposits			<u>10,454,374</u>	<u>2.3</u>
Other assets less liabilities			<u>(14,906,632)</u>	<u>(3.3)</u>
Net Assets			<u>\$ 453,167,187</u>	<u>100.0%</u>

FUTURES

Description	Expiration Date	Number of Contracts	Original Value	Market Value	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Long					
Korea 3 Yr Bond Futures	09/13/2024	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)
Short					
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

Counterparty	Contracts to Deliver (000)	In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation (Depreciation)
JPMorgan Chase Bank NA	COP 8,568,908	USD 2,104	09/12/2024	\$ 57,863
JPMorgan Chase Bank NA	HUF 401,090	USD 1,140	09/12/2024	11,605
JPMorgan Chase Bank NA	HUF 385,529	USD 1,067	09/12/2024	(17,117)
JPMorgan Chase Bank NA	USD 1,067	CZK 24,939	09/12/2024	34,615
JPMorgan Chase Bank NA	USD 1,052	HUF 384,585	09/12/2024	29,387
JPMorgan Chase Bank NA	USD 1,133	HUF 401,227	09/12/2024	(4,775)
JPMorgan Chase Bank NA	SGD 1,548	USD 1,186	09/13/2024	(746)
JPMorgan Chase Bank NA	USD 1,142	SGD 1,490	09/13/2024	88
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	CLP 2,063,933	USD 2,241	09/12/2024	(17,609)
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	COP 5,155,604	USD 1,273	09/12/2024	42,006
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	COP 13,417,556	USD 3,177	09/12/2024	(27,239)
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	PEN 4,229	USD 1,124	09/12/2024	(4,560)
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	USD 1,089	CZK 25,027	09/12/2024	16,702
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	USD 1,071	PEN 3,997	09/12/2024	(4,368)
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	INR 177,234	USD 2,114	09/13/2024	784
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	INR 179,220	USD 2,129	09/13/2024	(7,556)
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	KRW 3,096,453	USD 2,270	10/18/2024	(51,093)
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	USD 1,097	KRW 1,489,514	10/18/2024	19,892
Morgan Stanley Capital Services LLC	CZK 24,902	USD 1,069	09/12/2024	(31,080)
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR 5,031	USD 5,595	09/12/2024	31,712
Morgan Stanley Capital Services LLC	JPY 7,997,714	USD 54,905	09/12/2024	133,629
Morgan Stanley Capital Services LLC	PEN 4,010	USD 1,067	09/12/2024	(2,571)
Morgan Stanley Capital Services LLC	AUD 24,999	USD 16,633	09/19/2024	(293,684)
Morgan Stanley Capital Services LLC	KRW 219,524	USD 160	10/18/2024	(4,291)
Morgan Stanley Capital Services LLC	MYR 11,035	USD 2,531	11/21/2024	(35,681)
Societe Generale	EUR 110,123	USD 122,356	09/12/2024	581,402
Standard Chartered Bank	USD 7,520	EUR 6,751	09/12/2024	(54,378)
Standard Chartered Bank	PLN 4,587	USD 1,191	09/13/2024	6,967
Standard Chartered Bank	USD 1,066	IDR 16,686,101	10/25/2024	7,983
Standard Chartered Bank	USD 926	IDR 14,242,952	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	(96)
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