



# アライアンス・バーンスタイン・M&Aプレミアム (為替ヘッジなし)

追加型投信／内外／株式  
第7期(決算日2026年2月9日)

## ●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2027年8月9日(信託設定日)：2022年7月22日)	
運用方針	<p>日本を含む世界各国の株式等を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。</p> <p>主要投資対象ファンドへの投資を通じて、日本を含む世界の株式等に投資します。</p> <p>*主要投資対象ファンド： アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ クラスS1J シェアーズ (為替ヘッジなし)</p> <p>公表されたM&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。リスクベースのアプローチからリスクプレミアムを体系的に把握し、成立する可能性が最も高い案件への投資に焦点を合わせます。</p> <p>主要投資対象ファンドの運用は、アライアンス・バーンスタイン・エル・ビーに委託します。</p> <p>*アライアンス・バーンスタインには、アライアンス・バーンスタイン・エル・ビーとその傘下の関連会社を含みます。</p> <p>当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式により運用を行います。</p> <p>実質的な組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</p>	
主運用対象	アライアンス・バーンスタイン・M&Aプレミアム(為替ヘッジなし)	ルクセンブルグ籍円建外国投資信託受益証券「アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ クラスS1J」シェアーズ(為替ヘッジなし)、ルクセンブルグ籍外国投資信託受益証券「アライアンス・バーンスタイン・ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ クラスS1J」シェアーズ(米ドル建て)
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ヘッジ・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ クラスS1J シェアーズ(為替ヘッジなし)	日本を含む世界の株式等
	アライアンス・バーンスタイン・ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ クラスS1J シェアーズ(米ドル建て)	多様な通貨建ての投資適格債券への投資を行います。
主投資制限	アライアンス・バーンスタイン・M&Aプレミアム(為替ヘッジなし)	<p>投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>株式への直接投資は行いません。</p>
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ヘッジ・ファンドⅢ－マージャー・アービトラージ クラスS1J シェアーズ(為替ヘッジなし)	<p>ポートフォリオの借入総額は、純資産総額の10%を上限とします。</p>
分配方針	アライアンス・バーンスタイン・M&Aプレミアム(為替ヘッジなし)	<p>ポートフォリオの借入総額は、純資産総額の10%を上限とします。</p> <p>転換社債への投資割合は信託財産の25%以下、短期金融商品への投資割合は信託財産の30%以下、株式への投資割合は、信託財産の10%以下とします。</p>
	アライアンス・バーンスタイン・ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ クラスS1J シェアーズ(米ドル建て)	<p>原則として、毎決算時(毎年2月7日および8月7日。休業日の場合は翌営業日)に、以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、将来の収益分配金の支払いおよび金額について保証するものではなく、分配対象額が少額の場合には、収益分配を行わないこともあります。</p> <p>留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。</p>

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・M&Aプレミアム (為替ヘッジなし)」は、このたび第7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 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率		
3期(2024年2月7日)	円 11,006		円 0	% 7.8	% 97.3	百万円 91
4期(2024年8月7日)	10,936		0	△ 0.6	95.4	70
5期(2025年2月7日)	11,825		0	8.1	98.4	67
6期(2025年8月7日)	12,214		0	3.3	97.9	121
7期(2026年2月9日)	13,533		0	10.8	98.7	134

## ○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) 2025年8月7日	円 12,214		% -	% 97.9
8月末	12,228		0.1	98.1
9月末	12,386		1.4	98.3
10月末	12,831		5.1	98.4
11月末	13,345		9.3	98.5
12月末	13,368		9.4	100.0
2026年1月末	13,214		8.2	98.7
(期 末) 2026年2月9日	13,533		10.8	98.7

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

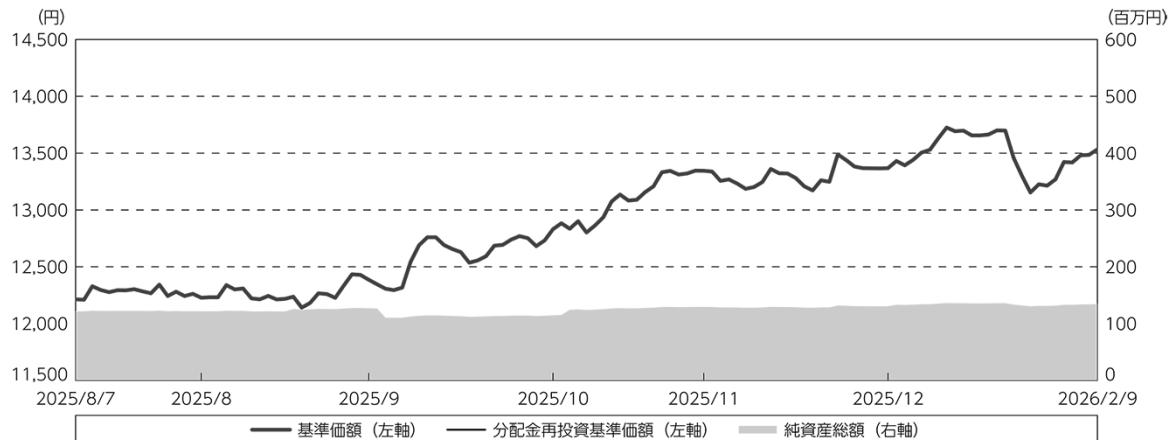
※ベンチマークおよび参考指数について  
当ファンドの運用方針と類似した適切な指標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## 運用経過

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

### 期中の基準価額等の推移

（2025年8月8日～2026年2月9日）



期首：12,214円

期末：13,533円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：10.8%（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S1」シェアーズ（為替ヘッジなし）への投資を通じて運用を行います。当期における基準価額の変動要因は、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
- ・円安米ドル高の進行

## 下落要因

- ・M&A案件の破談

## 投資環境

（2025年8月8日～2026年2月9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）。

当期を通じておおむね堅調に推移しました。人工知能(AI)の需要の堅調さを背景とした米国ハイテク株の上昇、回復基調のユーロ圏景気、米国の利下げ期待、企業業績に対する期待などが、株価を押し上げました。

### 【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2025年9月中旬にかけては、レンジ内での動きとなりましたが、10月以降は、高市政権の財政運営が拡張的になるとの懸念から円安米ドル高が進みました。政府・日本銀行(日銀)による為替介入観測が後退したこともさらに円安米ドル高を進行させました。2026年1月下旬に、日米協調での為替介入への警戒感が強まり、円が急騰する場面があったものの、その後高市首相の円安容認と受け止められかねない発言を受けて、再び円安米ドル高が進みました。

## 運用概況

（2025年8月8日～2026年2月9日）

### 【当ファンド】

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

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

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

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

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

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

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

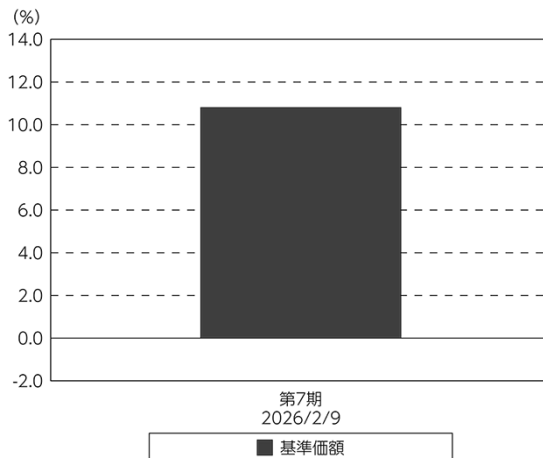
運用にあたっては、当期も引き続き、計量分析とファンダメンタル分析に基づき、魅力的であると判断した債券セクターや銘柄への投資を行いました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2025年8月8日～2026年2月9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8月8日～2026年2月9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7期
	2025年8月8日～ 2026年2月9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	3,532

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

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

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

## 今後の運用方針

### 【当ファンド】

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

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

米トランプ政権においては米連邦取引委員会（FTC）などの規制当局がM&Aに対して協調的なスタンスに変わったことから、2025年は、破談が少なく、合併完了までの期間も当初の想定よりも短い期間で完了しました。運用チームは、2026年もこの傾向が続くとみています。加えて、各社のCEOの業績に対する確信は強く、M&Aを更なる成長の手段として活用する機運が高まっており、プライベート・エクイティによる買収も増加しています。今後、M&A活動がさらに活性化することで、組入案件数やエクスポージャー（ロング）がさら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

（2025年8月8日～2026年2月9日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 67	% 0.520	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 4 ）	（ 0.028 ）	委託した資金の運用、基準価額の発表等の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 61 ）	（ 0.476 ）	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の提供等、口内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	（ 2 ）	（ 0.015 ）	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	7	0.051	(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 ）	（ 7 ）	（ 0.051 ）	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	74	0.571	
期中の平均基準価額は、12,895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。

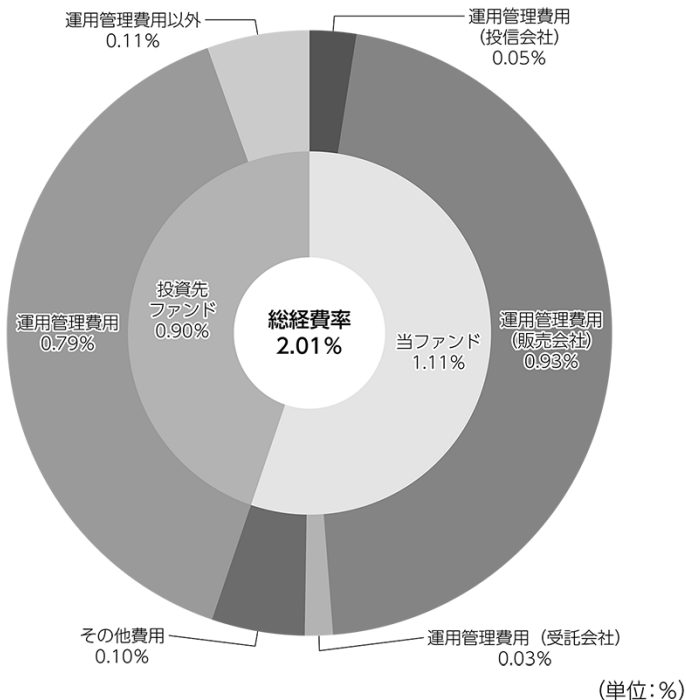
(注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「主要投資対象ファンドの概要」に表示することとしております。

(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	1.11
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	0.11

(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8月8日～2026年2月9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S1J シェアーズ(為替ヘッジなし)	口 1,251	千円 16,550	口 1,265	千円 16,180

(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8月8日～2026年2月9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

（2026年2月9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	口数	評価額	比率
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)	口 9,428	口 9,414	口 9,414	千円 132,526	% 98.7
合計	9,428	9,414	9,414	132,526	98.7

(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) 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)	口 4	口 4	千米ドル 0.08434	千円 13	% 0.0
合計	4	4	0.08434	13	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

（2026年2月9日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 132,539	% 98.2
コール・ローン等、その他	2,455	1.8
投資信託財産総額	134,994	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（13千円）の投資信託財産総額（134,994千円）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=156.96円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年2月9日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	134,994,202
コール・ローン等	2,454,796
投資信託受益証券(評価額)	132,539,366
未収利息	40
(B) 負債	715,540
未払解約金	1,541
未払信託報酬	650,282
その他未払費用	63,717
(C) 純資産総額(A-B)	134,278,662
元本	99,223,155
次期繰越損益金	35,055,507
(D) 受益権総口数	99,223,155口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,533円

（注）期首元本額99,505,471円、期中追加設定元本額13,552,487円、期中一部解約元本額13,834,803円。当期末現在における1口当たり純資産額1,3533円。

## ○損益の状況（2025年8月8日～2026年2月9日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,722
受取利息	5,722
(B) 有価証券売買損益	12,969,466
売買益	13,164,632
売買損	△ 195,166
(C) 信託報酬等	△ 713,999
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,261,189
(E) 前期繰越損益金	8,687,179
(F) 追加信託差損益金	14,107,139
(配当等相当額)	( 8,243,391)
(売買損益相当額)	( 5,863,748)
(G) 計(D+E+F)	35,055,507
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	35,055,507
追加信託差損益金	14,107,139
(配当等相当額)	( 8,243,391)
(売買損益相当額)	( 5,863,748)
分配準備積立金	20,948,368

（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7期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(5,436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(12,255,753円)、収益調整金額(14,107,139円)および分配準備積立金額(8,687,179円)より分配対象収益額は35,055,507円(10,000口当たり3,532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（為替ヘッジなし）

## ○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)**

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	<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。

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)

	<b>Merger Arbitrage (USD)</b>
<b>資 産</b>	
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>
<b>負 債</b>	
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>
<b>純 資 産</b>	<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
	<hr/>
	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	<hr/> 9,020,856
純投資収益 / (損失)	<hr/> (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
	<hr/> 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)
	<hr/> (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	<hr/> (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 %
<b>TRANSFERABLE SECURITIES QUOTED ON A STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			
<b>COMMON STOCKS</b>			
<b>INFORMATION TECHNOLOGY</b>			
<b>COMMUNICATIONS EQUIPMENT</b>			
Juniper Networks, Inc. † .....	424,215	\$ 15,886,851	6.0%
<b>SOFTWARE</b>			
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>
<b>MATERIALS</b>			
<b>CHEMICALS</b>			
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>
<b>CONSTRUCTION MATERIALS</b>			
Summit Materials, Inc.-Class A † .....	193,965	9,814,630	3.8
<b>CONTAINERS &amp; PACKAGING</b>			
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>
<b>METALS &amp; MINING</b>			
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>
<b>HEALTH CARE</b>			
<b>BIOTECHNOLOGY</b>			
Avid Bioservices, Inc. † .....	284,489	3,513,439	1.4
<b>HEALTH CARE EQUIPMENT &amp; SUPPLIES</b>			
Surmodics, Inc. † .....	251,778	9,970,407	3.8
<b>HEALTH CARE PROVIDERS &amp; SERVICES</b>			
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>
<b>HEALTH CARE TECHNOLOGY</b>			
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>
<b>PHARMACEUTICALS</b>			
Revvance Therapeutics, Inc. † .....	1,213,060	3,687,703	1.5
		<u>39,203,020</u>	<u>14.9</u>
<b>FINANCIALS</b>			
<b>BANKS</b>			
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>
<b>CONSUMER FINANCE</b>			
Discover Financial Services † .....	99,378	17,215,251	6.8
		<u>36,766,644</u>	<u>14.0</u>
<b>COMMUNICATION SERVICES</b>			
<b>DIVERSIFIED TELECOMMUNICATION SERVICES</b>			
Frontier Communications Parent, Inc. † .....	320,052	11,105,805	4.2

	Shares	Value (USD)	Net Assets %
<b>ENTERTAINMENT</b>			
Endeavor Group Holdings, Inc.—Class A † .....	256,252	\$ 8,018,126	3.0%
<b>MEDIA</b>			
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) † .....	167,555	4,694,893	1.7
		<u>23,818,824</u>	<u>8.9</u>
<b>INDUSTRIALS</b>			
<b>AEROSPACE &amp; DEFENSE</b>			
Heroux-Devtek, Inc. † .....	225,269	4,980,382	1.8
<b>MACHINERY</b>			
Marel HF † .....	2,305,468	10,379,169	3.9
		<u>15,359,551</u>	<u>5.7</u>
<b>CONSUMER STAPLES</b>			
<b>FOOD PRODUCTS</b>			
Kellanova † .....	173,795	14,072,180	5.6
<b>ENERGY</b>			
<b>ENERGY EQUIPMENT &amp; SERVICES</b>			
ChampionX Corp. † .....	469,636	12,769,402	4.7
<b>CONSUMER DISCRETIONARY</b>			
<b>HOTELS, RESTAURANTS &amp; LEISURE</b>			
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
		<u>7,858,784</u>	<u>3.2</u>
<b>UTILITIES</b>			
<b>ELECTRIC UTILITIES</b>			
ALLETE, Inc. † .....	114,748	7,435,671	2.8
<b>REAL ESTATE</b>			
<b>RETAIL REITS</b>			
Retail Opportunity Investments Corp. † .....	11,431	198,442	0.1
		<u>273,252,023</u>	<u>103.0</u>
<b>WARRANTS</b>			
<b>DIVERSIFIED</b>			
<b>SPECIAL PURPOSE ACQUISITION COMPANY</b>			
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
		<u>2,395</u>	<u>0.0</u>
<b>INDUSTRIALS</b>			
<b>ELECTRICAL EQUIPMENT</b>			
Complete Solaria, Inc., expiring 07/14/2028 † .....	3,950	336	0.0
		<u>2,731</u>	<u>0.0</u>
		<u>273,254,754</u>	<u>103.0</u>
<b>SECURITIES SOLD SHORT</b>			
<b>COMMON STOCKS</b>			
<b>INDUSTRIALS</b>			
<b>MACHINERY</b>			
John Bean Technologies Corp. ....	(5,839)	(742,137)	(0.3)
<b>REAL ESTATE</b>			
<b>REAL ESTATE MANAGEMENT &amp; DEVELOPMENT</b>			
CoStar Group, Inc. ....	(32,591)	(2,333,189)	(0.8)
<b>COMMUNICATION SERVICES</b>			
<b>MEDIA</b>			
Omnicom Group, Inc. ....	(57,638)	(4,959,173)	(1.7)
<b>INFORMATION TECHNOLOGY</b>			
<b>SOFTWARE</b>			
Synopsis, Inc. ....	(15,444)	(7,495,899)	(2.9)

	Rate	Date	Shares/Principal (-)/(000)	Value (USD)	Net Assets %
<b>MATERIALS</b>					
<b>CONTAINERS &amp; PACKAGING</b>					
Amcor PLC .....			(569,589)	\$ (5,359,833)	(2.0)%
<b>METALS &amp; MINING</b>					
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)
<b>ENERGY</b>					
<b>ENERGY EQUIPMENT &amp; SERVICES</b>					
Schlumberger NV .....			(345,205)	(13,235,157)	(5.1)
<b>FINANCIALS</b>					
<b>BANKS</b>					
Atlantic Union Bankshares Corp. ....			(9,785)	(370,656)	(0.1)
First Busey 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)
<b>CONSUMER FINANCE</b>					
Capital One Financial Corp. ....			(101,286)	(18,061,319)	(7.0)
				(37,944,531)	(14.7)
				(74,757,082)	(28.2)
<b>MONEY MARKET INSTRUMENTS</b>					
<b>U.S. TREASURY BILLS</b>					
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
<b>OTHER TRANSFERABLE SECURITIES</b>					
<b>RIGHTS</b>					
<b>HEALTH CARE</b>					
<b>BIOTECHNOLOGY</b>					
Chinook Therapeutics, Inc. † (a) .....			268,667	104,780	0.0
Mirati Therapeutics, Inc. † (a) .....			219,556	153,690	0.0
				258,470	0.0
<b>HEALTH CARE PROVIDERS &amp; SERVICES</b>					
ABIOMED, Inc. † (a) .....			22,778	23,233	0.0
				281,703	0.0
<b>MATERIALS</b>					
<b>PAPER &amp; FOREST PRODUCTS</b>					
Resolute Forest Products, Inc. † (a) .....			22,941	32,576	0.0
				314,279	0.0
<b>COMMON STOCKS</b>					
<b>INFORMATION TECHNOLOGY</b>					
<b>COMMUNICATIONS EQUIPMENT</b>					
GCI Liberty, Inc. † (a) .....			2,224	0	0.0
<b>Total Investments</b>					
(cost \$222,191,084) .....				\$223,462,647	84.1%
<b>Time Deposits</b>					
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
<b>Total Time Deposits</b> .....				1,523,159	0.6
<b>Other assets less liabilities</b> .....				40,612,736	15.3
<b>Net Assets</b> .....				\$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)
<b>Receive Total Return on Reference Obligation</b>					
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
<b>Pay Total Return on Reference Obligation</b>					
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)

2025年8月31日決算

(計算期間：2024年9月1日～2025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」の決算日である2025年8月31日現在の財務書類を、アライアンス・パースタイン株式会社が抜粋・翻訳したもので、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 (2025年8月31日現在)

Short  
Duration  
Bond Portfolio  
(USD)

資 産	
投資有価証券一時価	\$ 452,099,156
定期預金	5,012,813
未収配当金および未収利息	5,172,321
スワップ未実現評価益	11,264
ファンド証券売却未収金	797,610
保管受託銀行およびブローカー預託金	1,496,703
投資有価証券売却未収金	6,523,588
先物為替予約未実現評価益	338,705
スワップに係る未収利息	50,669
金融先物契約未実現評価益	19,154
	471,521,983
負 債	
投資有価証券購入未払金	22,132,583
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	774,554
未払分配金	686,823
スワップ未払金利	48,698
ファンド証券買戻未払金	1,108,008
先物為替予約未実現評価損	909,281
スワップ未実現評価損	10,315
金融先物契約未実現評価損	57,485
未払費用およびその他債務	519,339
	26,247,086
純資産額	\$ 445,274,897

(2) 損益計算書 (2024年9月1日~2025年8月31日)

	Short Duration Bond Portfolio (USD)
<b>投資収益</b>	
利息	\$ 17,948,822
スワップ収益	309,302
	<u>18,258,124</u>
<b>費用</b>	
管理報酬	2,529,376
スワップに係る費用	254,949
管理会社報酬	321,366
名義書換代行報酬	192,186
税金	167,984
保管報酬	107,628
専門家報酬	208,674
会計および管理事務代行報酬	72,481
印刷費	3,854
その他	101,230
	<u>3,959,728</u>
費用払戻または権利放棄	(79,168)
純費用	3,880,560
投資純(損)益	<u>14,377,564</u>
<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 源泉税	5,710,004 (25,397)
<b>未実現利益(損失)の変動</b>	
投資有価証券	(1,027,952)
金融先物契約	(31,631)
先物為替予約	(701,372)
スワップ	10,761
外貨	19,096
運用実績	<u>18,331,073</u>
<b>ファンド証券取引</b>	
増(減)額	(18,439,005)
分配金	(7,784,358)
<b>純資産額</b>	
期首	453,167,187
期末	<u>\$ 445,274,897</u>

(3) 投資明細表 (2025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>						
CANADA						
	Canadian Government Bond, Series WL43	5.75%	06/01/2029	CAD 2,883	\$ 2,316,836	0.5%
CHINA						
	China Government Bond, Series INBK	2.75%	06/15/2029	CNY 6,590	965,116	0.2
FINLAND						
	Finland Government Bond, Series 6Y	2.50%	04/15/2030	EUR 1,960	2,300,006	0.5
FRANCE						
	French Republic Government Bond OAT, Series OAT	5.50%	04/25/2029	3,353	4,333,614	1.0
GERMANY						
	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	6.25%	01/04/2030	6,546	8,945,586	2.0
HUNGARY						
	Hungary Government Bond, Series 28/A	6.75%	10/22/2028	HUF 2,045,330	6,081,899	1.4
INDONESIA						
	Indonesia Treasury Bond, Series 101	6.88%	04/15/2029	IDR 20,075,000	1,265,713	0.3
JAPAN						
	Japan Government Twenty Year Bond, Series 86	2.30%	03/20/2026	JPY 3,540,300	24,316,545	5.5
	Japan Government Twenty Year Bond, Series 88	2.30%	06/20/2026	4,180,050	28,814,516	6.5
	Japan Government Twenty Year Bond, Series 95	2.30%	06/20/2027	3,362,550	23,477,835	5.3
	Japan Government Twenty Year Bond, Series 97	2.20%	09/20/2027	1,438,500	10,050,557	2.3
					86,659,453	19.6
MALAYSIA						
	Malaysia Government Bond, Series 0219	3.89%	08/15/2029	MYR 4,296	1,046,668	0.2
	Malaysia Government Bond, Series 0417	3.90%	11/16/2027	6,482	1,563,428	0.3
					2,610,096	0.5
MEXICO						
	Mexican Bonos, Series M	8.50%	03/01/2029	MXN 35,662	1,925,642	0.4
	Mexican Bonos, Series M	8.50%	05/31/2029	60,156	3,249,248	0.7
	Mexican Bonos, Series M	8.50%	02/28/2030	44,719	2,407,961	0.5
					7,582,851	1.6
NEW ZEALAND						
	New Zealand Government Bond, Series 0427	4.50%	04/15/2027	NZD 7,020	4,241,110	1.0
POLAND						
	Republic of Poland Government Bond, Series 0730	4.50%	07/25/2030	PLN 18,359	4,937,159	1.1
UNITED KINGDOM						
	United Kingdom Gilt	4.13%	07/22/2029	GBP 17,236	23,373,861	5.2
UNITED STATES						
	U.S. Treasury Bonds	6.13%	11/15/2027	USD 34,349	36,112,279	8.1
	U.S. Treasury Notes	4.13%	07/31/2028	25,431	25,799,653	5.8
	U.S. Treasury Notes	4.25%	01/15/2028	37,673	38,213,178	8.6
	U.S. Treasury Notes	4.63%	11/15/2026	16,845	17,002,162	3.8
	U.S. Treasury Notes	4.63%	06/15/2027	22,144	22,504,807	5.1
					139,632,079	31.4
					295,245,379	66.3
<b>CORPORATES - INVESTMENT GRADE</b>						
<b>FINANCIAL INSTITUTIONS</b>						
<b>BANKING</b>						
	ABN AMRO Bank NV(a)	6.14%	09/18/2027	900	910,425	0.2
	ABN AMRO Bank NV, Series E	5.25%	05/26/2026	GBP 600	815,919	0.2
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	5.13%	05/24/2027	AUD 1,000	664,234	0.2
	Banque Federative du Credit Mutuel SA(a)	5.49%	01/23/2027	USD 550	553,283	0.1
	Barclays PLC	7.09%	11/06/2029	GBP 297	426,516	0.1
	BNP Paribas SA, Series E	6.00%	08/18/2029	1,200	1,678,177	0.4
	BPCE SA	4.50%	04/26/2028	AUD 200	130,029	0.0
	Citigroup, Inc.	1.75%	10/23/2026	GBP 1,301	1,703,892	0.4
	Credit Agricole SA	5.75%	11/29/2027	1,200	1,641,249	0.4
	Danske Bank A/S	6.26%	09/22/2026	USD 1,781	1,782,013	0.4
	Deutsche Bank AG, Series E	2.63%	08/13/2028	EUR 500	584,047	0.1
	DNB Bank ASA, Series E	4.00%	08/17/2027	GBP 1,455	1,958,485	0.4
	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series G	7.25%	04/10/2028	1,266	1,822,054	0.4
	ING Groep NV, Series E	4.88%	11/14/2027	EUR 1,600	1,924,933	0.4
	Lloyds Banking Group PLC(a)	5.95%	01/05/2028	USD 1,360	1,374,876	0.3
	Morgan Stanley	4.66%	03/02/2029	EUR 1,610	1,967,856	0.4
	Nationwide Building Society, Series E	4.00%	03/18/2028	159	190,239	0.0
	NatWest Markets PLC, Series E	6.63%	06/22/2026	GBP 1,047	1,439,719	0.3
	Royal Bank of Canada/Toronto	5.70%	10/04/2028	AUD 200	136,240	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	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
Standard Chartered PLC .....	6.17%	01/09/2027	USD 257	\$ 258,395	0.1%
Svenska Handelsbanken AB .....	5.00%	03/02/2028	AUD 2,640	1,767,580	0.4
Visa, Inc. ....	2.25%	05/15/2028	EUR 996	1,160,347	0.3
				<u>24,890,508</u>	<u>5.5</u>
<b>BROKERAGE</b>					
Charles Schwab Corp. (The)(a) .....	4.89%	05/13/2026	USD 1,763	1,764,460	0.4
Nomura Holdings, Inc. ....	5.71%	01/09/2026	1,521	1,526,844	0.3
				<u>3,291,304</u>	<u>0.7</u>
<b>INSURANCE</b>					
Athene Global Funding .....	2.55%	11/19/2030	145	130,534	0.0
Athene Global Funding .....	5.15%	07/28/2027	GBP 1,000	1,362,554	0.3
Athene Global Funding .....	5.38%	01/07/2030	USD 245	252,076	0.1
Berkshire Hathaway Finance Corp. ....	1.50%	03/18/2030	EUR 1,604	1,790,418	0.4
Chubb INA Holdings LLC. ....	2.50%	08/06/2030	CNH 8,000	1,120,805	0.3
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co., Ltd. ....	1.50%	12/15/2028	EUR 1,580	1,781,109	0.4
Metropolitan Life Global Funding I .....	4.00%	07/13/2027	AUD 900	588,167	0.1
Metropolitan Life Global Funding I, Series G. ....	3.25%	03/31/2030	EUR 556	658,598	0.2
New York Life Global Funding(a) .....	4.84%	06/09/2026	USD 2,083	2,085,894	0.5
				<u>9,770,155</u>	<u>2.3</u>
				<u>37,951,967</u>	<u>8.5</u>
<b>INDUSTRIAL</b>					
<b>BASIC</b>					
Anglo American Capital PLC, Series E. ....	4.50%	09/15/2028	EUR 643	791,749	0.2
<b>CAPITAL GOODS</b>					
CNH Industrial Capital LLC .....	4.75%	03/21/2028	USD 585	591,578	0.1
John Deere Financial Ltd. ....	5.05%	06/28/2029	AUD 1,060	712,805	0.2
				<u>1,304,383</u>	<u>0.3</u>
<b>COMMUNICATIONS - MEDIA</b>					
Netflix, Inc. ....	3.63%	05/15/2027	EUR 1,605	1,915,546	0.4
<b>COMMUNICATIONS - TELECOMMUNICATIONS</b>					
AT&T, Inc. ....	4.60%	09/19/2028	AUD 2,050	1,352,120	0.3
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada .....	5.15%	11/14/2028	CAD 853	649,947	0.2
TELUS Corp. ....	4.80%	12/15/2028	844	638,739	0.1
Verizon Communications, Inc. ....	4.50%	08/17/2027	AUD 390	257,409	0.1
				<u>2,898,215</u>	<u>0.7</u>
<b>CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE</b>					
Ford Motor Credit Co. LLC. ....	5.80%	03/05/2027	USD 1,335	1,345,874	0.3
Hyundai Capital America. ....	5.95%	09/21/2026	1,600	1,624,985	0.4
				<u>2,970,859</u>	<u>0.7</u>
<b>CONSUMER NON-CYCLICAL</b>					
Amgen, Inc. ....	5.50%	12/07/2026	GBP 800	1,093,441	0.2
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. ....	4.10%	09/06/2027	AUD 2,700	1,772,690	0.4
AstraZeneca PLC, Series E. ....	3.63%	03/03/2027	EUR 606	722,260	0.2
Becton Dickinson & Co. ....	4.69%	02/13/2028	USD 1,279	1,295,331	0.3
CVS Health Corp. ....	3.63%	04/01/2027	1,321	1,308,175	0.3
General Mills, Inc. ....	3.91%	04/13/2029	EUR 1,100	1,329,781	0.3
Johnson & Johnson .....	2.70%	02/26/2029	1,494	1,761,161	0.4
Keurig Dr. Pepper, Inc.(a) .....	5.24%	03/15/2027	USD 1,367	1,370,491	0.3
Nestle Capital Corp. ....	4.60%	04/04/2029	AUD 2,650	1,766,133	0.4
				<u>12,419,463</u>	<u>2.8</u>
<b>ENERGY</b>					
BP Capital Markets PLC .....	4.75%	08/28/2029	2,420	1,610,541	0.4
Eni SpA, Series E. ....	1.13%	09/19/2028	EUR 1,199	1,342,233	0.3
				<u>2,952,774</u>	<u>0.7</u>
<b>SERVICES</b>					
Alibaba Group Holding Ltd. ....	2.80%	11/28/2029	CNH 7,340	1,049,459	0.2
Fiserv Funding ULC .....	2.88%	06/15/2028	EUR 367	431,285	0.1
				<u>1,480,744</u>	<u>0.3</u>
<b>TECHNOLOGY</b>					
Alphabet, Inc. ....	2.50%	05/06/2029	478	558,796	0.1
Baidu, Inc. ....	2.70%	03/12/2030	CNH 7,320	1,044,094	0.2
Honeywell International, Inc., Series 4Y. ....	3.50%	05/17/2027	EUR 1,580	1,881,970	0.4
				<u>3,484,860</u>	<u>0.7</u>
<b>TRANSPORTATION - RAILROADS</b>					
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Series E. ....	2.15%	08/19/2028	CNH 8,000	1,118,850	0.3
				<u>31,337,443</u>	<u>7.1</u>

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

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
<b>UTILITY</b>					
<b>ELECTRIC</b>					
Electricite de France SA	5.70%	05/23/2028	USD 1,249	\$ 1,291,053	0.3%
Enel Finance International NV	7.05%	10/14/2025	1,428	1,431,451	0.3
Engie SA, Series E	0.38%	10/26/2029	EUR 500	530,210	0.1
Engie SA, Series E	1.38%	02/28/2029	300	336,125	0.1
SP Distribution PLC	5.88%	07/17/2026	GBP 961	1,312,894	0.3
SSE PLC, Series E	8.38%	11/20/2028	870	1,303,189	0.3
				<u>6,204,922</u>	<u>1.4</u>
<b>NATURAL GAS</b>					
Cadent Finance PLC, Series E	2.13%	09/22/2028	1,069	1,341,269	0.3
Centrica PLC, Series E	4.38%	03/13/2029	995	1,332,150	0.3
National Grid North America, Inc., Series E	4.15%	09/12/2027	EUR 1,190	1,434,683	0.3
				<u>4,108,102</u>	<u>0.9</u>
<b>OTHER UTILITY</b>					
Suez SACA, Series E	4.63%	11/03/2028	1,200	1,478,147	0.3
				<u>11,791,171</u>	<u>2.6</u>
				<u>81,080,581</u>	<u>18.2</u>
<b>COVERED BONDS</b>					
Bank of Nova Scotia (The), Series E	3.25%	01/18/2028	1,850	2,212,780	0.5
BPCE SFH SA	3.13%	01/24/2028	2,100	2,505,108	0.5
Commonwealth Bank of Australia	3.77%	08/31/2027	1,844	2,223,463	0.5
Credit Agricole Home Loan SFH SA	2.75%	01/12/2028	1,900	2,245,448	0.5
Credit Mutuel Home Loan SFH SA, Series E	3.25%	10/31/2029	300	360,474	0.1
National Australia Bank Ltd.	0.01%	01/06/2029	2,046	2,203,061	0.5
Nationwide Building Society	3.63%	03/15/2028	1,977	2,385,795	0.5
Santander UK PLC, Series E	3.00%	03/12/2029	1,850	2,199,874	0.5
Shinhan Bank Co., Ltd.	3.32%	01/29/2027	1,885	2,232,582	0.5
Societe Generale SFH SA, Series E	3.38%	07/31/2030	800	964,962	0.2
UBS Switzerland AG, Series E	2.58%	09/23/2027	1,800	2,117,095	0.5
Westpac Banking Corp., Series E	3.11%	11/23/2027	1,781	2,120,064	0.5
				<u>23,770,706</u>	<u>5.3</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 0*	489	0.0
Government National Mortgage Association, Series 2025, TBA	3.00%	09/01/2055	190	168,687	0.1
Government National Mortgage Association, Series 2025, TBA	5.00%	09/01/2055	14,600	13,910,410	3.1
Government National Mortgage Association, Series 2025, TBA	5.50%	09/01/2055	5,868	5,911,231	1.3
Uniform Mortgage-Backed Security, Series 2025, TBA	5.50%	09/01/2055	2,193	2,205,850	0.5
				<u>22,196,667</u>	<u>5.0</u>
<b>SUPRANATIONALS</b>					
European Union, Series UFA	2.63%	07/04/2028	EUR 7,454	8,826,117	2.0
<b>COLLATERALIZED MORTGAGE OBLIGATIONS</b>					
<b>NON-AGENCY FIXED RATE</b>					
Angel Oak Mortgage Trust, Series 2025-4, Class A1	5.86%	04/25/2070	USD 932	943,911	0.2
BRAVO Residential Funding Trust, Series 2025-NQM4, Class A1	5.61%	02/25/2065	461	464,365	0.1
OBX Trust					
Series 2025-NQM7, Class A1	5.56%	05/25/2055	938	946,291	0.2
Series 2025-NQM8, Class A1	5.47%	03/25/2065	939	947,000	0.2
Verus Securitization Trust, Series 2025-4, Class A1	5.45%	05/25/2070	962	968,847	0.2
				<u>4,270,414</u>	<u>0.9</u>
<b>RISK SHARE FLOATING RATE</b>					
Connecticut Avenue Securities Trust					
Series 2021-R01, Class 1M2(a)	5.90%	10/25/2041	47	47,190	0.0
Series 2021-R03, Class 1M1(a)	5.20%	12/25/2041	83	82,501	0.0
Series 2022-R08, Class 1M1(a)	6.90%	07/25/2042	132	134,551	0.0
Series 2024-R04, Class 1M1(a)	5.45%	05/25/2044	287	287,471	0.1
Series 2025-R04, Class 1A1(a)	5.35%	05/25/2045	238	238,496	0.1
Series 2025-R04, Class 1M1(a)	5.55%	05/25/2045	394	394,976	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes					
Series 2021-DNA5, Class M2(a)	6.00%	01/25/2034	96	96,742	0.0
Series 2021-DNA6, Class M2(a)	5.85%	10/25/2041	712	714,866	0.2
Series 2021-HQA4, Class M1(a)	5.30%	12/25/2041	449	449,154	0.1
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities, Series 2016-C02, Class 1M2(a)	10.46%	09/25/2028	56	57,184	0.0
				<u>2,503,131</u>	<u>0.6</u>
				<u>6,773,545</u>	<u>1.5</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 %
<b>INFLATION-LINKED SECURITIES</b>					
UNITED STATES					
U.S. Treasury Inflation Index	0.13%	07/15/2030	USD 4,664	\$ 4,454,441	1.0%
<b>COLLATERALIZED LOAN OBLIGATIONS</b>					
CLO - FLOATING RATE					
AGL CLO 12 Ltd., Series 2021-12A, Class A1(a)	5.75%	07/20/2034	1,646	1,648,704	0.4
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2021-4A, Class A1R(a)	5.53%	10/20/2034	1,144	1,145,169	0.2
				<u>2,793,873</u>	<u>0.6</u>
<b>GOVERNMENTS - SOVEREIGN BONDS</b>					
MEXICO					
Eagle Funding Luxco SARL	5.50%	08/17/2030	932	945,570	0.2
SAUDI ARABIA					
Saudi Government International Bond	5.13%	01/13/2028	1,045	1,065,900	0.3
				<u>2,011,470</u>	<u>0.5</u>
<b>GOVERNMENTS - SOVEREIGN AGENCIES</b>					
FRANCE					
Societe Nationale SNCF SACA	3.13%	11/02/2027	EUR 800	952,668	0.2
JAPAN					
Development Bank of Japan, Inc., Series G	3.50%	09/13/2027	856	1,026,370	0.3
				<u>1,979,038</u>	<u>0.5</u>
<b>QUASI-SOVEREIGNS</b>					
<b>QUASI-SOVEREIGN BONDS</b>					
SOUTH KOREA					
Korea National Oil Corp.	4.75%	04/03/2026	USD 1,381	1,384,936	0.3
<b>LOCAL GOVERNMENTS - PROVINCIAL BONDS</b>					
CANADA					
Province of British Columbia Canada	2.50%	02/26/2027	AUD 1,461	935,910	0.2
<b>CORPORATES - NON-INVESTMENT GRADE</b>					
<b>INDUSTRIAL</b>					
CONSUMER CYCLICAL - RETAILERS					
VF Corp., Series E	4.13%	03/07/2026	EUR 542	634,781	0.1
				<u>452,087,444</u>	<u>101.5</u>
<b>OTHER TRANSFERABLE SECURITIES</b>					
<b>MORTGAGE PASS-THROUGHS</b>					
AGENCY FIXED RATE 30-YEAR					
Federal National Mortgage Association, Series 1999	7.00%	09/01/2029	USD 0*	137	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 1999	7.00%	10/01/2029	1	715	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 1999	7.00%	10/01/2029	0*	33	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2000	7.00%	12/01/2030	1	561	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	09/01/2031	2	2,084	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	09/01/2031	1	895	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	09/01/2031	0*	133	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	09/01/2031	0*	52	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	11/01/2031	2	2,164	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	12/01/2031	2	1,900	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	12/01/2031	1	1,284	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	12/01/2031	0*	312	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.00%	01/01/2032	1	699	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2002	7.00%	02/01/2032	1	743	0.0
				<u>11,712</u>	<u>0.0</u>
<b>Total Investments</b>				<u>\$ 452,099,156</u>	<u>101.5%</u>
(cost \$447,546,314)					
<b>Time Deposits</b>					
ANZ, Hong Kong(b)	2.29%	-		141,311	0.0
BBH, New York(b)	2.65%	-		44,488	0.0
HSBC, London(b)	2.92%	-		44,650	0.0
HSBC, Paris(b)	0.88%	-		231,444	0.1
JPMorgan Chase, New York(b)	3.68%	-		4,505,150	1.0
Scotiabank, Toronto(b)	1.58%	-		44,920	0.0
SEB, Stockholm(b)	(0.27)%	-		850	0.0
<b>Total Time Deposits</b>				<u>5,012,813</u>	<u>1.1</u>
<b>Other assets less liabilities</b>				<u>(11,837,072)</u>	<u>(2.6)</u>
<b>Net Assets</b>				<u>\$ 445,274,897</u>	<u>100.0%</u>

FUTURES

Description	Expiration Date	Number of Contracts	Original Value	Market Value	Unrealized Appreciation (Depreciation)
<b>Long</b>					
Euro-BOBL Futures	09/08/2025	64	\$ 8,788,254	\$ 8,794,653	\$ 6,399
Korea 3 Yr Bond Futures	09/16/2025	40	3,087,214	3,088,365	1,151
U.S. T-Note 2 Yr (CBT) Futures	12/31/2025	22	4,584,641	4,587,859	3,219
<b>Short</b>					
Australian 3 Yr Bond Futures	09/15/2025	113	7,945,494	7,937,109	8,385
U.S. 10 Yr Ultra Futures	12/19/2025	23	2,623,375	2,631,344	(7,969)
U.S. Long Bond (CBT) Futures	12/19/2025	33	3,768,367	3,770,250	(1,883)
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	12/31/2025	67	7,286,774	7,334,406	(47,633)
					\$ (38,331)
				Appreciation	\$ 19,154
				Depreciation	\$ (57,485)

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

Counterparty	Contracts to Deliver (000)	In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Barclays Bank PLC	JPY 12,785,381	USD 86,995	09/12/2025	\$ (93,148)
Brown Brothers Harriman & Co.	NZD 7,283	USD 4,310	09/11/2025	12,644
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 100	USD 115	09/02/2025	(1,129)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 114	EUR 99	09/02/2025	2,152
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 0**	EUR 0**	09/02/2025	(0)**
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 531	USD 343	09/08/2025	(4,989)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 39	USD 29	09/08/2025	2
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 79	USD 57	09/08/2025	(329)
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 86	USD 100	09/08/2025	133
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 306	USD 357	09/08/2025	(1,577)
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 49	USD 65	09/08/2025	(939)
Brown Brothers Harriman & Co. +	NZD 31	USD 19	09/08/2025	100
Brown Brothers Harriman & Co. +	NZD 15	USD 9	09/08/2025	(110)
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 4	USD 3	09/08/2025	0***
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 9,452	AUD 14,527	09/08/2025	56,323
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 0**	AUD 0**	09/08/2025	(0)**
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 16	CAD 22	09/08/2025	75
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 3,776	CAD 5,184	09/08/2025	(591)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 24,534	EUR 21,060	09/08/2025	113,062
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 3	EUR 3	09/08/2025	(8)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 3,168	GBP 2,377	09/08/2025	45,267
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 0**	NZD 1	09/08/2025	2
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 1,491	NZD 2,510	09/08/2025	(9,558)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 443	SGD 568	09/08/2025	86
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 3	SGD 4	09/08/2025	(1)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 2	EUR 1	09/15/2025	7
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 112	EUR 95	09/15/2025	(140)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 113	EUR 98	09/29/2025	1,091
Citibank NA	USD 842	KRW 1,150,937	10/14/2025	(10,939)
Goldman Sachs International	MYR 11,035	USD 2,622	09/17/2025	8,806
HSBC Bank USA	EUR 56,080	USD 65,565	09/11/2025	(77,669)
HSBC Bank USA	GBP 31,949	USD 43,076	09/12/2025	(110,177)
HSBC Bank USA	PLN 18,110	USD 4,974	09/12/2025	4,725
HSBC Bank USA	USD 4,129	CNH 29,636	09/12/2025	35,557
HSBC Bank USA	CNH 67,184	USD 9,360	10/16/2025	(108,215)
JPMorgan Chase Bank NA	CAD 5,398	USD 3,898	09/12/2025	(33,808)
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	EUR 7,890	USD 9,164	09/11/2025	(70,750)
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	HUF 1,645,397	USD 4,751	09/17/2025	(101,573)
Morgan Stanley Capital Services LLC	AUD 22,798	USD 14,777	09/11/2025	(145,308)
Morgan Stanley Capital Services LLC	MXN 232,446	USD 12,305	09/11/2025	(138,323)
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD 2,918	AUD 4,544	09/11/2025	56,026
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD 387	COP 1,568,740	09/17/2025	2,647
				\$ (570,576)
			Appreciation	\$ 338,705
			Depreciation	\$ (909,281)

+ 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)	CNY 60,210	03/20/2030	China 7-Day Reverse Repo Rate	1.650%	\$ 11,264
Citigroup Global Markets, Inc./LCH Group)	CNY 32,406	04/03/2030	China 7-Day Reverse Repo Rate	1.591%	(4,583)
Citigroup Global Markets, Inc./LCH Group)	CNY 30,004	04/03/2030	China 7-Day Reverse Repo Rate	1.583%	(5,732)
Total					\$ 949
				Appreciation	\$ 11,264
				Depreciation	\$ (10,315)

\* 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 29, 2025.

(b) Overnight deposit.

Currency Abbreviations:

AUD – Australian Dollar  
 CAD – Canadian Dollar  
 CNH – Chinese Yuan Renminbi (Offshore)  
 CNY – Chinese Yuan Renminbi  
 COP – Colombian Peso  
 EUR – Euro  
 GBP – Great British Pound  
 HUF – Hungarian Forint  
 IDR – Indonesian Rupiah  
 JPY – Japanese Yen  
 KRW – South Korean Won  
 MXN – Mexican Peso  
 MYR – Malaysian Ringgit  
 NZD – New Zealand Dollar  
 PLN – Polish Zloty  
 SGD – Singapore Dollar  
 USD – United States Dollar

Glossary:

BOBL – Bundesobligationen  
 CBT – Chicago Board of Trade  
 CLO – Collateralized Loan Obligations  
 LCH – London Clearing House  
 OAT – Obligations Assimilables du Trésor  
 TBA – To Be Announced