



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書(全体版)

アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンド (毎月決算型・為替ヘッジあり)

追加型投信／内外／債券

第23期(決算日2023年8月15日) 第24期(決算日2023年9月15日) 第25期(決算日2023年10月16日)
第26期(決算日2023年11月15日) 第27期(決算日2023年12月15日) 第28期(決算日2024年1月15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／債券	
信託期間	2032年1月15日まで(信託設定日:2021年10月5日)	
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> 日本を含む世界各国の債券等を実質的な主要投資対象とし、信託財産の長期的な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、主に環境または社会志向等の持続可能な投資テーマに積極的に取り組んでいると考えられる、世界各国の様々な発行体の債券等に投資します。 *主要投資対象ファンド: <ul style="list-style-type: none"> ルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAVI-トサテナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ(為替ヘッジあり)」 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(以下、「AB」)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。 世界の債券市場から、AB独自のSDGs分析を活用し、より魅力的な投資機会を追求します。 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、原則として同クラスの純資産総額を米ドル換算した額と同程度(「米ドル売り/円買い」)の為替取引を行い、対円での為替変動リスクの軽減を図ります。 	
主要運用対象	<ul style="list-style-type: none"> アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンド(毎月決算型・為替ヘッジあり) AB SICAVI-トサテナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ(為替ヘッジあり) アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド 	<ul style="list-style-type: none"> ルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAVI-トサテナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ(為替ヘッジあり)」、アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド 日本を含む世界各国の債券等 わが国の国債および国内外の主要取引所に上場する債券先物
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンド(毎月決算型・為替ヘッジあり) AB SICAVI-トサテナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ(為替ヘッジあり) アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド 	<ul style="list-style-type: none"> 株式への実質投資割合は、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。 流動性の低い資産への投資は、純資産額の10%を超えないものとします。 ポートフォリオの借入総額は、純資産額の10%を上限とします。 米ドル建資産への実質的な投資比率について、原則として純資産総額の90%以上に維持します。 株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	原則として、毎決算時(毎月15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。 <ul style="list-style-type: none"> 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。 収益分配金額は、委託者が基準価額水準、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、分配可能額が少額の場合は、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・世界SDGs債券ファンド(毎月決算型・為替ヘッジあり)」は、このたび第28期の決算を行いました。

ここに、第23期から第28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>

アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンドの 投資対象ファンドの運用プロセス

アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンドは、主要投資対象ファンドである「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ」への投資を通じて、主に環境または社会志向等の持続可能な投資テーマに積極的に取り組んでいると考えられる、世界各国の様々な発行体の債券に投資します。アライアンス・バーンスタイン（以下「AB」ということがあります。）独自のSDGs分析を活用し、下図のようなプロセスで、より魅力的な投資機会を追求します。



※上記の内容は、2023年7月現在のものであり、今後変更されることがあります。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配 金	期 騰 落	中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
(設定日) 2021年10月5日	10,000	—	—	—	—	—	1	
1期(2021年10月15日)	9,968	0	△0.3	0.7	0.9	97.4	1	
2期(2021年11月15日)	9,956	0	△0.1	0.1	0.1	97.1	8	
3期(2021年12月15日)	9,907	0	△0.5	0.0	0.0	105.3	47	
4期(2022年1月17日)	9,794	0	△1.1	0.0	0.0	97.9	50	
5期(2022年2月15日)	9,471	0	△3.3	0.0	0.0	97.5	45	
6期(2022年3月15日)	9,203	20	△2.6	0.0	0.0	97.6	43	
7期(2022年4月15日)	9,063	20	△1.3	0.0	0.0	98.0	43	
8期(2022年5月16日)	8,751	20	△3.2	0.0	0.0	98.0	41	
9期(2022年6月15日)	8,444	20	△3.3	0.0	0.0	98.2	40	
10期(2022年7月15日)	8,415	20	△0.1	0.0	0.0	98.4	59	
11期(2022年8月15日)	8,736	20	4.1	0.0	0.0	98.7	62	
12期(2022年9月15日)	8,362	15	△4.1	0.0	0.0	98.9	59	
13期(2022年10月17日)	7,887	15	△5.5	0.0	0.0	100.9	56	
14期(2022年11月15日)	8,098	15	2.9	0.0	0.0	99.2	63	
15期(2022年12月15日)	8,324	15	3.0	0.0	0.0	99.5	65	
16期(2023年1月16日)	8,359	15	0.6	0.0	0.0	99.7	65	
17期(2023年2月15日)	8,266	15	△0.9	0.0	0.0	99.9	64	
18期(2023年3月15日)	8,141	0	△1.5	0.0	0.0	99.9	64	
19期(2023年4月17日)	8,223	0	1.0	0.0	0.0	99.9	64	
20期(2023年5月15日)	8,222	0	△0.0	0.0	0.0	99.6	64	
21期(2023年6月15日)	8,155	0	△0.8	0.0	0.0	99.9	64	
22期(2023年7月18日)	8,166	0	0.1	0.0	0.0	99.9	64	
23期(2023年8月15日)	8,072	0	△1.2	0.0	0.0	100.0	63	
24期(2023年9月15日)	8,013	0	△0.7	0.0	0.0	99.7	72	
25期(2023年10月16日)	7,825	0	△2.3	0.0	0.0	99.7	70	
26期(2023年11月15日)	7,960	0	1.7	0.0	0.0	99.7	71	
27期(2023年12月15日)	8,268	0	3.9	0.0	0.0	99.8	73	
28期(2024年1月15日)	8,293	0	0.3	0.0	0.0	99.8	73	

(注) 設定日の基準価額は、当初設定時の価額です。また設定日の純資産総額は、当初設定元本総額を表示しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

※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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率			
第23期	(期 首)	円	%	%	%	%	
	2023年7月18日	8,166	—	0.0	0.0	99.9	
	7月末	8,148	△0.2	0.0	0.0	99.9	
第24期	(期 末)						
	2023年8月15日	8,072	△1.2	0.0	0.0	100.0	
	8月末	8,076	0.0	0.0	0.0	99.7	
第25期	(期 首)						
	2023年9月15日	8,013	△0.7	0.0	0.0	99.7	
	9月末	7,859	△1.9	0.0	0.0	99.7	
第26期	(期 末)						
	2023年10月16日	7,825	△2.3	0.0	0.0	99.7	
	10月末	7,732	△1.2	0.0	0.0	99.7	
第27期	(期 首)						
	2023年11月15日	7,960	—	0.0	0.0	99.7	
	11月末	8,069	1.4	0.0	0.0	99.8	
第28期	(期 末)						
	2023年12月15日	8,268	3.9	0.0	0.0	99.8	
	12月末	8,307	0.5	0.0	0.0	99.8	
第29期	(期 首)						
	2024年1月15日	8,293	0.3	0.0	0.0	99.8	

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

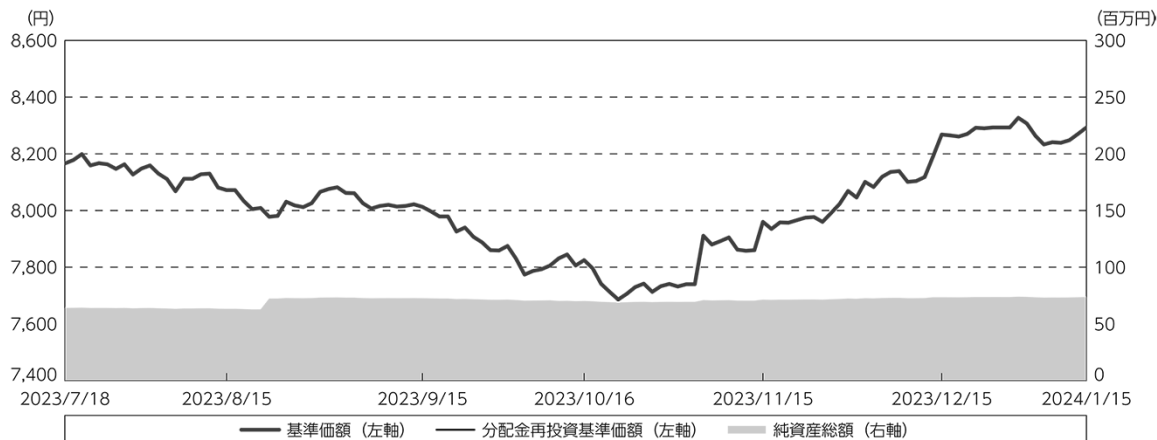
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

運用経過

アラライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンド（毎月決算型・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。

作成期間中の基準価額等の推移

（2023年7月19日～2024年1月15日）



第23期首：8,166円

第28期末：8,293円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：1.6%（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、作成期首（2023年7月18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、前作成期末比で上昇しました。

○基準価額の変動要因

当ファンドは、主としてルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QG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。当作成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

- 保有しているハイイールド社債や投資適格社債などの価格上昇

下落要因

- 為替のヘッジ・コスト

投資環境

（2023年7月19日～2024年1月15日）

【債券市場】

当作成期は、投資適格社債市場、新興国債券市場、ハイイールド社債市場はいずれも上昇しました。

投資適格社債市場は、堅調な企業決算や、米国の利上げサイクル終了観測を背景に米国国債金利が低下したことから上昇しました。

新興国債券市場は、2023年10月下旬にかけては、米国長期金利の上昇や中国の不動産大手企業の信用悪化を受け、投資家のリスク回避の姿勢が強まったことから、下落基調で推移しました。その後は、米国国債金利低下の流れを受けて投資家のリスク選好姿勢が強まったことから上昇に転じました。

ハイイールド社債市場は、2023年10月下旬にかけては、大手格付け会社による銀行セクターの格下げを受け、与信市場への不安が高まったことから下落しました。その後は、米国金利の低下を背景とする米国株式市場の上昇や、早期利下げ観測の高まりなどが後押しし上昇しました。

運用概況

（2023年7月19日～2024年1月15日）

【当ファンド】

ルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QG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・日本債券インデックス・マザーファンド」にも投資を行いました。

【AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジあり）】

環境または社会志向等の持続可能な投資テーマに積極的に取り組んでいると考えられる、日本を含む世界各国の様々な発行体の債券等に投資します。また、原則として同クラスの純資産総額を米ドル換算した額と同程度程度の「米ドル売り/円買い」の為替取引を行い、対円での為替変動リスクの低減を図ります。

当作成期もSDGs*達成に貢献する発行体等を選別するトップダウンアプローチにより、長期的な観点から事業存続可能性の高い発行体を抽出し、幅広い債券セクターから魅力度の高い投資機会を追求して運用しました。

その結果、セクター配分においては、国債やハイイールド社債などを上位としました。国別配分においては、米国などを上位としました。

*「SDGs(エスディージーズ:Sustainable Development Goals=持続可能な開発目標)」とは、貧困や不平等、環境破壊などの様々な問題を解決することを目指す、世界共通の目標です。17の目標(GOALS)と、より具体的な169のターゲットから構成されています。2015年9月の国連サミットで、2016年から2030年までの国際目標として採択されました。

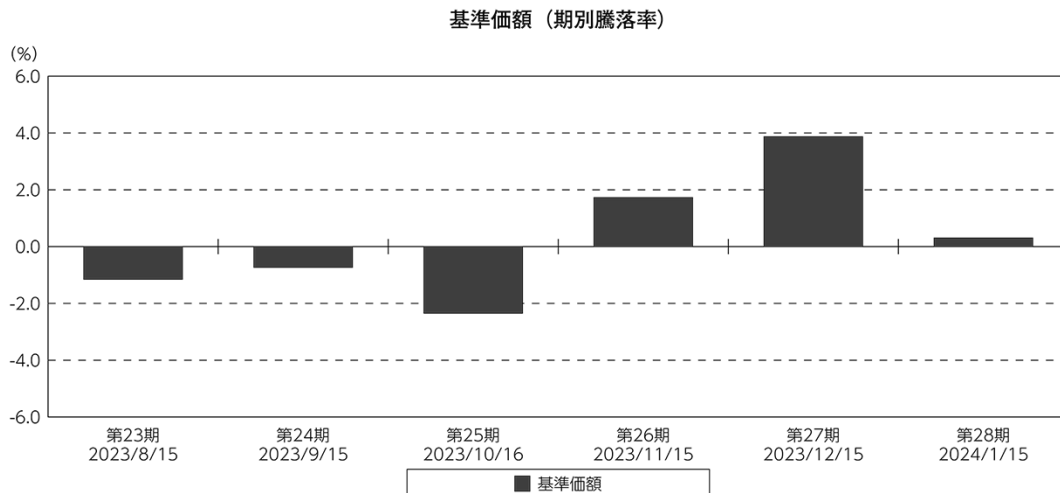
【アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド】

主としてわが国の国債および国内外の主要取引所に上場する債券先物に投資することにより、信託財産の成長を図ることを目標とし、日本国債の長期国債先物への投資を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2023年7月19日～2024年1月15日）

当ファンドは特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

（2023年7月19日～2024年1月15日）

当作成期の収益分配については、配当等収益に基づき、基準価額水準、市場動向等を勘案し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23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日	2023年12月16日～ 2024年1月15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	112	121	121	121	137	138

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（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証券「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QG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。

【AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジあり）】

世界経済は減速しており、先進国ではインフレ抑制から利下げへと舵を切ろうとしています。インフレ率は低下傾向にあります。低水準に落ち着くまでには時間がかかり、その時期は国によって異なるとみています。金融市場の先行きが不透明な中、主要投資対象ファンドでは、市場環境に応じてより魅力的な債券セクターに重点的に資産配分を行うことで、相対的に高い格付けと好利回りの両立を目指します。また、グローバル社会が強くコミットしているSDGs(持続可能な開発目標)達成への貢献度を考慮することで、環境変化への対応に優れ事業が存続する可能性が高い企業や、サステナブルな社会を実現する国などの発行体を選別して投資します。こうした発行体の債券は、長期的な信用力の安定が見込めるほか、投資家の需要の高まりの恩恵を受けやすいとみています。引き続き、環境または社会志向等の持続可能な投資テーマに積極的に取り組む世界各国の発行体の債券に投資することで、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

【アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド】

引き続き、主としてわが国の国債および国内外の主要取引所に上場する債券先物に投資を行います。

※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。

<ご参考>代表的な組入銘柄解説・SDGsの取組みについて

AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズにおいて投資している代表的な組入銘柄について、当該銘柄の発行体のSDGsの取組みについてご説明いたします。なお、以下は入手可能な直近のデータを掲載しております。

基準日：2023年12月29日

アメリカ



SDGs目標：16「平和と公正をすべての人に」

【発行体のSDGsの取組み】

SDGs目標のうち、目標16「平和と公正をすべての人に」を中心に、気候変動に関連する目標7「エネルギーをみんなにそしてクリーンに」および目標15「陸の豊かさを守ろう」、健康に関する目標2「飢餓をゼロに」および目標3「すべての人に健康と福祉を」、人権に関する目標8「働きがいも経済成長も」などにおいて、それぞれ十分な取り組みを行っています。具体的には、再生エネルギーの利用、森林や水資源の保全、食糧供給や乳児の健康、ジェンダー平等や政治の民主化などの各種指標に基づき実績があると評価しています。同国は人権を重視しつつ強固な民主主義に基づく法の支配制度を保ち、医療インフラの品質が高く同分野の研究も十分支援されています。現政権の炭素排出削減に対する積極姿勢も評価しています。上述のように、同国は多分野においてSDGs目標の達成に支援的な国家と考えています。

CAB SELAS（カブセラス）



SDGs目標：3「すべての人に健康と福祉を」

【発行体のSDGsの取組み】

フランスに本社を置く医療検査会社で、900を超える研究所を有しています。同社は定期検査、特別検査の双方の研究に注力しており、特に新型コロナウイルス発生を受けていち早く試験設備への投資を行うなど、医療診断の質の向上に向けた取り組みを数多く行っており、同社はSDGsの達成に貢献していると考えています。

※SDGsアイコンは、貢献するSDGsを指します(出所：国際連合)

エンゲージメントについて

アライアンス・バーンスタインの債券運用プラットフォームのポートフォリオ・マネジャーとアナリストは、炭素排出量、サステナブル・ファイナンス、ダイバーシティ・エクイティ・インクルージョン (DEI) など、環境・社会・ガバナンス (ESG) に関する幅広いトピックについて、債券発行体の経営陣や取締役会メンバーに対しエンゲージメントを行いました。

過去のエンゲージメントについて、当社ホームページ（以下のURLの「月報・各種資料」）に『ESGエンゲージメント・レポート／アライアンス・バーンスタイン債券部門におけるエンゲージメント活動』を掲載していますので、ご参照ください。

<https://www.alliancebernstein.co.jp/retail/5239.html>

また、右の2次元コードをスマートフォン等のカメラで読み込むことで、直接ご覧いただけます。



○ 1万口当たりの費用明細

（2023年7月19日～2024年1月15日）

項 目	第23期～第28期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	25	0.312	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(2)	(0.027)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(22)	(0.272)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.013)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	4	0.049	(c) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
（ そ の 他 ）	(4)	(0.049)	その他は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受益権の管理事務に係る費用、計理業務関係費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成・印刷・交付および届出に係る費用等
合 計	29	0.361	
作成期間中の平均基準価額は、8,031円です。			

(注) 作成期間中の費用（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) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

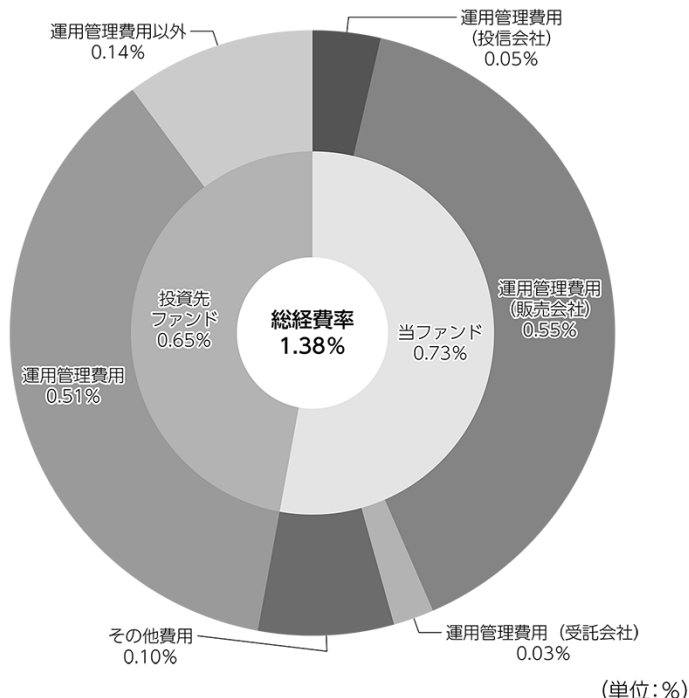
(注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間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

作成対象期間の運用・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。）を作成対象期間の平均受益権口数に作成対象期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.38%です。



総経費率(①+②+③)	1.38
①当ファンドの費用の比率	0.73
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.51
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2023年7月19日～2024年1月15日）

投資信託証券

銘柄		第23期～第28期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ(為替ヘッジあり)	口 1,238	千円 9,872	口 200	千円 1,590

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年7月19日～2024年1月15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。

○自己設定による当ファンドの設定・解約状況

（2023年7月19日～2024年1月15日）

第23期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	第28期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 1	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) -印は該当なし。

○組入資産の明細

（2024年1月15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		第22期末		第28期末		
		口数	金額	口数	評価額	比率
		口	千円	口	千円	%
	AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ(為替ヘッジあり)	7,882	8,920	8,920	73,536	99.8
	合 計	7,882	8,920	8,920	73,536	99.8

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

親投資信託残高

銘	柄	第22期末		第28期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
アラライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド		8		8		10

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年1月15日現在)

項 目	第28期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 73,536	% 99.7
アラライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	189	0.3
投資信託財産総額	73,735	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第23期末	第24期末	第25期末	第26期末	第27期末	第28期末
	2023年8月15日現在	2023年9月15日現在	2023年10月16日現在	2023年11月15日現在	2023年12月15日現在	2024年1月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	63,369,859	72,719,777	70,233,573	71,448,354	74,191,344	73,735,495
コール・ローン等	53,862	239,361	265,718	221,631	171,863	188,418
投資信託受益証券(評価額)	63,306,063	72,470,490	69,957,946	71,216,830	73,319,511	73,536,966
⁷³⁷⁷⁵³⁶ アラライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド	9,934	9,926	9,909	9,893	9,970	10,111
未収入金	—	—	—	—	690,000	—
(B) 負債	45,679	43,722	44,183	41,797	723,636	45,544
未払金	10,000	—	—	—	—	—
未払解約金	—	—	—	—	680,438	—
未払信託報酬	30,809	37,754	38,150	36,090	37,299	39,322
その他未払費用	4,870	5,968	6,033	5,707	5,899	6,222
(C) 純資産総額(A-B)	63,324,180	72,676,055	70,189,390	71,406,557	73,467,708	73,689,951
元本	78,451,709	90,701,790	89,702,681	89,702,811	88,862,192	88,862,434
次期繰越損益金	△15,127,529	△18,025,735	△19,513,291	△18,296,254	△15,394,484	△15,172,483
(D) 受益権総口数	78,451,709口	90,701,790口	89,702,681口	89,702,811口	88,862,192口	88,862,434口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,072円	8,013円	7,825円	7,960円	8,268円	8,293円

(注) 第23期首元本額78,438,408円、第23～28期中追加設定元本額12,269,494円、第23～28期中一部解約元本額1,845,468円。第28期末現在における1口当たり純資産額0.8293円。

(注) 第28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△15,172,483円です。

○損益の状況

項 目	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日	2023年12月16日～ 2024年1月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	—	120,896	△ 17	△ 4	150,104	△ 9
受取配当金	—	120,928	—	—	150,108	—
支払利息	—	△ 32	△ 17	△ 4	△ 4	△ 9
(B) 有価証券売買損益	△ 701,641	△ 536,477	△ 1,641,910	1,258,868	2,623,414	267,596
売買益	—	31	20,042	1,258,884	2,641,508	267,743
売買損	△ 701,641	△ 536,508	△ 1,661,952	△ 16	△ 18,094	△ 147
(C) 信託報酬等	△ 35,679	△ 43,722	△ 44,183	△ 41,797	△ 43,198	△ 45,544
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 737,320	△ 459,303	△ 1,686,110	1,217,067	2,730,320	222,043
(E) 前期繰越損益金	△ 8,935,866	△ 9,672,619	△ 10,020,210	△ 11,706,320	△ 10,390,934	△ 7,660,614
(F) 追加信託差損益金	△ 5,454,343	△ 7,893,813	△ 7,806,971	△ 7,807,001	△ 7,733,870	△ 7,733,912
(配当等相当額)	(496,663)	(634,958)	(627,971)	(627,973)	(622,091)	(622,095)
(売買損益相当額)	(△ 5,951,006)	(△ 8,528,771)	(△ 8,434,942)	(△ 8,434,974)	(△ 8,355,961)	(△ 8,356,007)
(G) 計(D+E+F)	△ 15,127,529	△ 18,025,735	△ 19,513,291	△ 18,296,254	△ 15,394,484	△ 15,172,483
(H) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 15,127,529	△ 18,025,735	△ 19,513,291	△ 18,296,254	△ 15,394,484	△ 15,172,483
追加信託差損益金	△ 5,454,343	△ 7,893,813	△ 7,806,971	△ 7,807,001	△ 7,733,870	△ 7,733,912
(配当等相当額)	(496,663)	(634,958)	(627,971)	(627,973)	(622,091)	(622,095)
(売買損益相当額)	(△ 5,951,006)	(△ 8,528,771)	(△ 8,434,942)	(△ 8,434,974)	(△ 8,355,961)	(△ 8,356,007)
分配準備積立金	388,907	466,058	460,920	460,920	604,366	604,366
繰越損益金	△ 10,062,093	△ 10,597,980	△ 12,167,240	△ 10,950,173	△ 8,264,980	△ 8,042,937

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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23期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(0円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(496,663円)および分配準備積立金額(388,907円)より分配対象収益額は885,570円(10,000口当たり112円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第24期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(77,174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)、収益調整金額(634,958円)および分配準備積立金額(388,884円)より分配対象収益額は1,101,016円(10,000口当たり121円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第25期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(0円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(627,971円)および分配準備積立金額(460,920円)より分配対象収益額は1,088,891円(10,000口当たり121円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第26期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(0円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(627,973円)および分配準備積立金額(460,920円)より分配対象収益額は1,088,893円(10,000口当たり121円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第27期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(147,767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)、収益調整金額(622,091円)および分配準備積立金額(456,599円)より分配対象収益額は1,226,457円(10,000口当たり137円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第28期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(0円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(622,095円)および分配準備積立金額(604,366円)より分配対象収益額は1,226,461円(10,000口当たり138円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
1万円当たり分配金（税込み）	0円	0円	0円	0円	0円	0円

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024年1月15日現在）

<アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド>

下記は、アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド全体（109,218,283千口）の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第28期末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	101,300,000 (101,300,000)	101,343,155 (101,343,155)	76.8 (76.8)	— (—)	— (—)	— (—)	76.8 (76.8)
合 計	101,300,000 (101,300,000)	101,343,155 (101,343,155)	76.8 (76.8)	— (—)	— (—)	— (—)	76.8 (76.8)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第28期末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第1164回国庫短期証券	—	34,200,000	34,226,299	2024/6/20
第1170回国庫短期証券	—	34,100,000	34,115,106	2024/7/22
第1190回国庫短期証券	—	33,000,000	33,001,749	2024/1/29
合 計		101,300,000	101,343,155	

(注) 単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	第28期末	
	買 建 額	売 建 額
国内 債券先物取引 10年国債標準物	百万円 131,860	百万円 —

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ
クラスS1QGシェアーズ
(為替ヘッジあり／為替ヘッジなし)

2023年5月31日決算

(計算期間：2022年6月1日～2023年5月31日)

形態	ルクセンブルグ籍円建外国投資証券
投資目的	信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	日本を含む世界各国の債券等
投資方針	<ul style="list-style-type: none">・ファンドは、環境または社会志向等の持続可能な投資テーマに積極的に取り組んでいると考えられる、日本を含む世界各国の様々な発行体の債券等に投資することにより、成長機会を追求し、投資目的の達成を目指します。・ファンドは、「トップダウン」と「ボトムアップ」を組み合わせた投資プロセスを採用します。投資テーマには、健康、気候、エンパワーメントが含まれますが、これらに限定されません。・「トップダウン」のテーマ別アプローチに加えて、「ボトムアップ」アプローチは、環境、社会、企業統治など「ESG要因」への発行体のエクスポージャー、ならびに資金使途、発行体のファンダメンタルズ、評価に焦点を当てます。 <p>クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジあり） 原則として同クラス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」の為替取引を通じて、円に対する米ドルの為替変動リスクの低減を図ります。</p> <p>クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジなし） 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>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none">・流動性の低い資産への投資は、純資産額の10%を超えないものとします。・ファンドの借入総額は、純資産総額の10%を上限とします。・米ドル建資産への実質的な投資比率について、原則として純資産総額の90%以上に維持します。
決算日	毎年5月31日
分配方針	原則として、年4回の分配を行う方針です。
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。

「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジあり）」および「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジなし）」は、それぞれ「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ」のシェアクラスの1つです。

以下は「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ」の直近の決算日である2023年5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（2023年5月31日現在）

	Sustainable Income Portfolio (USD)
資 産	
投資有価証券一時価	\$96,179,748
定期預金	361,696
保管銀行およびブローカーにおける現金	552,404
ファンド株式販売未収金	6,603
投資有価証券売却未収金	84,300
未収配当金および未収利息	1,097,665
為替先渡契約未実現評価益	395,230
金融先物契約未実現評価益	294,655
創立費	20,082
	98,992,383
負 債	
投資有価証券購入未払金	32
為替先渡契約未実現評価損	53,030
未払配当金	28,839
金融先物契約未実現評価損	99,759
未払費用およびその他債務	94,446
	276,106
純 資 産	\$98,716,277

(2) 損益計算書および純資産変動計算書（2022年6月1日～2023年5月31日）

	Sustainable Income Portfolio (USD)
投資収益	
利息	4,132,516
	4,132,516
費用	
管理報酬	22,740
管理会社報酬	9,877
名義書換代行報酬	16,549
税金	9,719
専門家報酬	44,772
保管報酬	39,466
会計および管理事務代行報酬	34,953
印刷費	5,487
創立費	4,131
その他	28,667
	216,361
費用の払戻しまたは権利放棄	(47,560)
費用純額	168,801
純投資収益／(損失)	3,963,715
実現利益および(損失)	
投資有価証券、為替先渡契約、スワップ、金融先物契約、 オプションおよび通貨	(5,903,099)
未実現利益および(損失)の変動	
投資有価証券	57,675
金融先物契約	280,458
為替先渡契約	462,123
運用実績	(1,139,128)
ファンド株式の取引	
増加／(減少)	185,501
配当金	(152,391)
純資産	
期首	99,822,295
為替換算調整	0
期末	\$98,716,277

(3) 投資明細表（2023年5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					
CORPORATES - NON-INVESTMENT GRADE					
FINANCIAL INSTITUTIONS					
BANKING					
Abanca Corp. Bancaria SA(a)	6.00%	01/20/2026	EUR 200	\$ 181,511	0.2%
AIB Group PLC(a)	6.25%	06/23/2025	300	299,837	0.3
Banco de Sabadell SA(a)	5.00%	05/19/2027	200	156,138	0.1
Banco Santander SA(a)	4.38%	01/14/2026	200	178,186	0.2
Bank of Ireland Group PLC(a)	6.00%	09/01/2025	300	300,638	0.3
Bankinter SA(a)	6.25%	01/17/2026	200	204,335	0.2
CaixaBank SA(a)	5.88%	10/09/2027	400	380,584	0.4
Intesa Sanpaolo SpA(a)	7.70%	09/17/2025	USD 490	454,930	0.5
				<u>2,156,159</u>	<u>2.2</u>
FINANCE					
Navient Corp.	5.00%	03/15/2027	360	313,229	0.2
Navient Corp.	7.25%	09/25/2023	54	53,909	0.1
				<u>367,138</u>	<u>0.3</u>
REITS					
Aedas Homes Opco SLU	4.00%	08/15/2026	EUR 207	199,722	0.2
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	4.63%	08/01/2029	USD 155	115,963	0.1
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	5.00%	10/15/2027	365	299,997	0.3
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA	5.25%	04/01/2026	EUR 335	331,049	0.3
Vivion Investments SARL	3.00%	08/08/2024	400	334,583	0.4
				<u>1,281,314</u>	<u>1.3</u>
				<u>3,804,611</u>	<u>3.8</u>
INDUSTRIAL					
BASIC					
Constellium SE	3.75%	04/15/2029	USD 250	215,003	0.2
FMG Resources (August 2006) Pty Ltd.	6.13%	04/15/2032	315	298,353	0.3
Huhtamaki Oyj	4.25%	06/09/2027	EUR 200	210,452	0.2
INEOS Quattro Finance 2 PLC	3.38%	01/15/2026	USD 450	412,136	0.4
Olympus Water US Holding Corp.	3.88%	10/01/2028	EUR 175	150,869	0.2
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	5.38%	11/01/2026	USD 457	422,447	0.4
Sealed Air Corp.	6.88%	07/15/2033	335	344,615	0.4
SGL Carbon SE	4.63%	09/30/2024	EUR 200	212,123	0.2
WR Grace Holdings LLC	5.63%	08/15/2029	USD 177	146,826	0.2
				<u>2,412,824</u>	<u>2.5</u>
CAPITAL GOODS					
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/ Ardagh Metal Packaging Finance PLC	2.00%	09/01/2028	EUR 100	88,565	0.1
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/ Ardagh Metal Packaging Finance PLC	3.25%	09/01/2028	USD 555	474,525	0.5
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	4.13%	08/15/2026	384	359,502	0.4
Ball Corp.	2.88%	08/15/2030	423	350,208	0.3
Ctec II GmbH	5.25%	02/15/2030	EUR 235	206,528	0.2
Derichebourg SA	2.25%	07/15/2028	100	92,640	0.1
Eco Material Technologies, Inc.	7.88%	01/31/2027	USD 502	476,290	0.5
Harsco Corp.	5.75%	07/31/2027	332	287,349	0.3
Seche Environnement SA	2.25%	11/15/2028	EUR 385	356,130	0.3
TK Elevator US Newco, Inc.	5.25%	07/15/2027	USD 400	368,708	0.4
				<u>3,060,445</u>	<u>3.1</u>
COMMUNICATIONS - MEDIA					
Adevinta ASA	3.00%	11/15/2027	EUR 220	216,438	0.2
Alice Financing SA	5.00%	01/15/2028	USD 565	442,243	0.4
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.25%	01/15/2034	570	421,618	0.4
Sirius XM Radio, Inc.	5.00%	08/01/2027	296	268,683	0.3
Univision Communications, Inc.	6.63%	06/01/2027	150	142,208	0.1
Virgin Media Finance PLC	3.75%	07/15/2030	EUR 270	221,709	0.2
Virgin Media Finance PLC	5.00%	07/15/2030	USD 200	158,042	0.2
Ziggo Bond Co. BV	5.13%	02/28/2030	450	343,627	0.4
Ziggo BV	4.88%	01/15/2030	200	167,159	0.2
				<u>2,381,727</u>	<u>2.4</u>
COMMUNICATIONS - TELECOMMUNICATIONS					
Consolidated Communications, Inc.	6.50%	10/01/2028	219	163,885	0.2
Embarq Corp.	8.00%	06/01/2036	500	249,446	0.3
Level 3 Financing, Inc.	4.25%	07/01/2028	485	272,544	0.3
Telecom Italia Capital SA	7.20%	07/18/2036	383	340,824	0.3
Telefonica Europe BV(a)	2.50%	02/05/2027	EUR 200	184,064	0.2
United Group BV	4.00%	11/15/2027	490	419,273	0.4
Vmed O2 UK Financing 1 PLC	4.75%	07/15/2031	USD 525	432,010	0.4
				<u>2,062,046</u>	<u>2.1</u>

AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS10Gシェアーズ（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし）

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE					
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	4.38%	05/15/2026	EUR 380	\$ 388,317	0.4%
Dana, Inc.	4.25%	09/01/2030	USD 475	382,629	0.4
Faurecia SE	2.38%	06/15/2029	EUR 220	190,478	0.2
Ford Motor Co.	3.25%	02/12/2032	USD 65	49,404	0.1
Ford Motor Co.	6.10%	08/19/2032	351	329,778	0.3
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	07/15/2031	101	87,836	0.1
IHO Verwaltungs GmbH	6.38%	05/15/2029	200	186,000	0.2
IHO Verwaltungs GmbH(b)	8.75%	05/15/2028	EUR 181	196,411	0.2
Volvo Car AB, Series E	2.50%	10/07/2027	201	191,895	0.2
ZF Finance GmbH	2.25%	05/03/2028	500	449,689	0.4
ZF North America Capital, Inc.	7.13%	04/14/2030	USD 150	<u>151,255</u>	<u>0.1</u>
				<u>2,603,692</u>	<u>2.6</u>
CONSUMER CYCLICAL - OTHER					
Castle UK Finco PLC(c)	8.57%	05/15/2028	EUR 172	161,443	0.2
Standard Industries, Inc./NJ	4.75%	01/15/2028	USD 472	433,327	0.4
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.75%	01/15/2028	261	<u>253,169</u>	<u>0.3</u>
				<u>847,939</u>	<u>0.9</u>
CONSUMER NON-CYCLICAL					
AdaptHealth LLC.	5.13%	03/01/2030	268	208,471	0.2
Avantor Funding, Inc.	3.88%	07/15/2028	EUR 195	192,129	0.2
Cab Sclas	3.38%	02/01/2028	799	681,661	0.7
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	3.50%	02/11/2027	470	458,229	0.5
Chrome Bidco SASU	3.50%	05/31/2028	135	118,818	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	8.00%	03/15/2026	USD 406	379,001	0.4
DaVita, Inc.	3.75%	02/15/2031	244	193,467	0.2
DaVita, Inc.	4.63%	06/01/2030	200	171,573	0.2
Elanco Animal Health, Inc.	6.65%	08/28/2028	410	393,085	0.4
Emergent BioSolutions, Inc.	3.88%	08/15/2028	95	52,122	0.1
Grifols Escrow Issuer SA	3.88%	10/15/2028	EUR 575	513,221	0.5
Gruenthal GmbH	4.13%	05/15/2028	245	241,555	0.2
Legacy LifePoint Health LLC	4.38%	02/15/2027	USD 674	507,552	0.5
LifePoint Health, Inc.	5.38%	01/15/2029	100	48,796	0.1
MotivCare Escrow Issuer, Inc.	5.00%	10/01/2029	271	206,009	0.2
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	04/30/2031	620	526,043	0.5
Perrigo Finance Unlimited Co.	4.40%	06/15/2030	396	344,660	0.3
Primo Water Holdings, Inc.	4.38%	04/30/2029	388	333,709	0.3
US Acute Care Solutions LLC	6.38%	03/01/2026	445	<u>377,251</u>	<u>0.4</u>
				<u>5,947,352</u>	<u>6.0</u>
OTHER INDUSTRIAL					
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	4.00%	01/15/2028	438	399,119	0.4
Multiversity SRL(c)	7.50%	10/30/2028	EUR 287	302,640	0.3
Nexans SA	5.50%	04/05/2028	100	109,028	0.1
Rexel SA	2.13%	06/15/2028	410	384,805	0.4
SIG PLC	5.25%	11/30/2026	330	308,673	0.3
SPIE SA	2.63%	06/18/2026	200	<u>203,281</u>	<u>0.2</u>
				<u>1,707,546</u>	<u>1.7</u>
SERVICES					
ADT Security Corp. (The)	4.13%	08/01/2029	USD 466	400,244	0.4
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	6.63%	07/15/2026	460	431,293	0.4
APX Group, Inc.	5.75%	07/15/2029	232	198,415	0.2
APX Group, Inc.	6.75%	02/15/2027	350	345,128	0.4
Block, Inc.	3.50%	06/01/2031	290	237,300	0.2
La Financiere Atalian SASU	4.00%	05/15/2024	EUR 470	376,787	0.4
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	3.38%	08/31/2027	USD 179	157,125	0.2
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	6.25%	01/15/2028	420	385,723	0.4
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH	6.00%	07/30/2026	EUR 111	115,229	0.1
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	2.00%	07/15/2025	211	213,738	0.2
Verisure Holding AB	3.88%	07/15/2026	211	209,775	0.2
ZipRecruiter, Inc.	5.00%	01/15/2030	USD 648	<u>546,051</u>	<u>0.6</u>
				<u>3,616,808</u>	<u>3.7</u>
TECHNOLOGY					
Seagate HDD Cayman	4.09%	06/01/2029	286	247,076	0.2
TeamSystem SpA	3.50%	02/15/2028	EUR 200	<u>187,221</u>	<u>0.2</u>
				<u>434,297</u>	<u>0.4</u>
TRANSPORTATION - SERVICES					
Albion Financing I SARL/Aggreko Holdings, Inc.	6.13%	10/15/2026	USD 400	361,298	0.4
BCP V Modular Services Finance II PLC	4.75%	11/30/2028	EUR 385	342,312	0.3
EC Finance PLC	3.00%	10/15/2026	100	99,968	0.1
Loxam SAS	4.50%	02/15/2027	240	<u>243,903</u>	<u>0.3</u>
				<u>1,047,481</u>	<u>1.1</u>
				<u>26,122,157</u>	<u>26.5</u>

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
UTILITY					
ELECTRIC					
EDP - Energias de Portugal SA, Series NC8	1.88%	03/14/2082	EUR 500	\$ 408,950	0.4%
				<u>30,335,718</u>	<u>30.7</u>
CORPORATES - INVESTMENT GRADE					
FINANCIAL INSTITUTIONS					
BANKING					
ABN AMRO Bank NV(a)	4.75%	09/22/2027		600	537,162 0.5
ABN AMRO Bank NV	4.80%	04/18/2026	USD	400	385,625 0.4
AIB Group PLC	4.26%	04/10/2025		294	287,310 0.3
Banco Santander SA	4.18%	03/24/2028		200	187,966 0.2
Banco Santander SA	5.18%	11/19/2025		400	392,166 0.4
Bank of America Corp., Series X(a)	6.25%	09/05/2024		466	457,531 0.5
Bank of Ireland Group PLC	6.25%	09/16/2026		200	199,454 0.2
BNP Paribas SA(a)	4.63%	02/25/2031		479	340,361 0.3
BPCE SA	5.15%	07/21/2024		495	483,347 0.5
Capital One Financial Corp.	5.47%	02/01/2029		95	92,257 0.1
Citigroup, Inc., Series Y(a)	4.15%	11/15/2026		109	88,362 0.1
Cooperatieve Rabobank UA(a)	4.63%	12/29/2025	EUR	600	581,581 0.6
Credit Agricole SA(a)	7.50%	06/23/2026	GBP	100	118,542 0.1
Credit Suisse Group AG	2.75%	08/08/2025		148	167,168 0.2
Credit Suisse Group AG	6.37%	07/15/2026	USD	250	245,892 0.2
Danske Bank A/S(a)	4.38%	11/18/2023		565	482,172 0.5
Danske Bank A/S	6.47%	01/09/2026		200	200,193 0.2
Deutsche Bank AG, Series E	5.63%	05/19/2031	EUR	200	207,798 0.2
Deutsche Bank AG/New York NY	6.12%	07/14/2026	USD	192	188,887 0.2
Discover Financial Services	6.70%	11/29/2032		111	115,106 0.1
DNB Bank ASA(a)	4.88%	11/12/2024		475	444,417 0.4
HSBC Holdings PLC	6.16%	03/09/2029		488	496,889 0.5
ING Groep NV(a)	4.88%	05/16/2029		415	317,743 0.3
KBC Group NV	5.80%	01/19/2029		245	246,631 0.2
Lloyds Banking Group PLC(a)	7.50%	06/27/2024		278	267,533 0.3
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	5.02%	07/20/2028		200	197,622 0.2
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	5.48%	02/22/2031		296	298,243 0.3
Mizuho Financial Group, Inc.	5.67%	05/27/2029		246	249,096 0.3
Mizuho Financial Group, Inc.	5.74%	05/27/2031		246	249,355 0.3
Morgan Stanley	4.21%	04/20/2028		177	170,694 0.2
Morgan Stanley	6.30%	10/18/2028		282	293,279 0.3
Nationwide Building Society	4.30%	03/08/2029		200	185,974 0.2
Nationwide Building Society(a)	5.75%	06/20/2027	GBP	265	288,043 0.3
NatWest Group PLC	4.27%	03/22/2025	USD	205	201,501 0.2
NatWest Group PLC	7.47%	11/10/2026		277	287,826 0.3
Nordea Bank Abp(a)	6.63%	09/26/2023		338	317,238 0.3
Santander Holdings USA, Inc.	6.50%	03/09/2029		269	272,748 0.3
Santander UK Group Holdings PLC	6.83%	11/21/2026		234	236,828 0.2
Skandinaviska Enskilda Banken AB(a)	5.13%	05/13/2025		400	366,716 0.4
Societe Generale SA	6.45%	01/12/2027		384	384,448 0.4
Standard Chartered PLC	3.97%	03/30/2026		200	191,954 0.2
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	2.13%	07/08/2030		300	245,538 0.2
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	5.71%	01/13/2030		240	246,074 0.2
Svenska Handelsbanken AB(a)	4.75%	03/01/2031		600	465,718 0.5
UBS Group AG(a)	4.88%	02/12/2027		325	252,481 0.3
UniCredit SpA(a)	7.50%	06/03/2026	EUR	200	209,005 0.2
				<u>13,142,474</u>	<u>13.3</u>
BROKERAGE					
Nomura Holdings, Inc.	5.71%	01/09/2026	USD	386	385,710 0.4
FINANCE					
Synchrony Financial	3.95%	12/01/2027		161	138,733 0.1
Synchrony Financial	4.88%	06/13/2025		152	143,739 0.2
				<u>282,472</u>	<u>0.3</u>
INSURANCE					
Aegon NV	5.50%	04/11/2048		670	640,318 0.6
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.	5.75%	08/15/2050		295	283,603 0.3
Centene Corp.	2.50%	03/01/2031		594	475,332 0.5
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co., Ltd.	5.63%	06/24/2046		485	480,922 0.5
Swiss Re Finance Luxembourg SA	5.00%	04/02/2049		200	191,447 0.2
Unipol Gruppo SpA, Series E	3.25%	09/23/2030	EUR	415	408,472 0.4
				<u>2,480,094</u>	<u>2.5</u>
REITs					
American Tower Corp.	5.25%	07/15/2028	USD	127	126,914 0.1
American Tower Corp.	5.55%	07/15/2033		170	170,926 0.2
Boston Properties LP	3.40%	06/21/2029		544	450,700 0.4
Kilroy Realty LP	4.75%	12/15/2028		630	553,438 0.6

AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS10Gシェアーズ（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし）

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
Omega Healthcare Investors, Inc.	5.25%	01/15/2026	USD 480	\$ 466,350	0.5%
Weyerhaeuser Co.	7.38%	03/15/2032	422	473,332	0.5
				<u>2,241,660</u>	<u>2.3</u>
				<u>18,532,410</u>	<u>18.8</u>
INDUSTRIAL					
CAPITAL GOODS					
Regal Rexnord Corp.	6.30%	02/15/2030	67	66,922	0.1
Regal Rexnord Corp.	6.40%	04/15/2033	78	77,118	0.1
Verallia SA	1.88%	11/10/2031	EUR 200	174,500	0.1
Xylem, Inc./NY	4.38%	11/01/2046	USD 125	105,884	0.1
				<u>424,424</u>	<u>0.4</u>
CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE					
Aptiv PLC	5.40%	03/15/2049	550	477,654	0.5
General Motors Co.	5.60%	10/15/2032	343	330,396	0.3
General Motors Co.	6.75%	04/01/2046	234	231,921	0.2
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	6.50%	03/10/2028	401	401,783	0.4
Lear Corp.	5.25%	05/15/2049	510	441,804	0.5
				<u>1,883,558</u>	<u>1.9</u>
CONSUMER CYCLICAL - OTHER					
PulteGroup, Inc.	6.38%	05/15/2033	77	80,222	0.1
PulteGroup, Inc.	7.88%	06/15/2032	380	435,183	0.4
				<u>515,405</u>	<u>0.5</u>
CONSUMER NON-CYCLICAL					
Charles River Laboratories International, Inc.	4.25%	05/01/2028	372	339,036	0.4
CVS Health Corp.	4.78%	03/25/2038	440	407,131	0.4
				<u>746,167</u>	<u>0.8</u>
SERVICES					
Global Payments, Inc.	3.20%	08/15/2029	215	187,628	0.2
Global Payments, Inc.	4.45%	06/01/2028	150	142,248	0.2
				<u>329,876</u>	<u>0.4</u>
TECHNOLOGY					
CDW LLC/CDW Finance Corp.	2.67%	12/01/2026	528	474,260	0.5
Entegris Escrow Corp.	4.75%	04/15/2029	310	289,762	0.3
Fiserv, Inc.	3.50%	07/01/2029	262	240,128	0.2
Jabil, Inc.	5.45%	02/01/2029	39	38,484	0.0
Micron Technology, Inc.	2.70%	04/15/2032	750	592,223	0.6
MSCI, Inc.	3.63%	09/01/2030	95	81,501	0.1
NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc.	5.00%	01/15/2033	394	377,610	0.4
SK Hynix, Inc.	2.38%	01/19/2031	760	575,842	0.6
Skyworks Solutions, Inc.	3.00%	06/01/2031	300	236,818	0.2
Western Digital Corp.	2.85%	02/01/2029	417	336,895	0.3
Western Digital Corp.	4.75%	02/15/2026	150	142,967	0.2
				<u>3,386,490</u>	<u>3.4</u>
TRANSPORTATION - SERVICES					
AP Moller - Maersk A/S	0.75%	11/25/2031	EUR 100	83,158	0.1
				<u>7,369,078</u>	<u>7.5</u>
UTILITY					
ELECTRIC					
Avangrid, Inc.	3.80%	06/01/2029	USD 511	473,944	0.5
Brookfield Renewable Partners ULC.	4.25%	01/15/2029	CAD 85	60,274	0.1
Enel Finance International NV	6.80%	09/15/2037	USD 100	104,839	0.1
Enel Finance International NV	7.50%	10/14/2032	200	221,514	0.2
Enel SpA	5.75%	06/22/2037	GBP 75	90,599	0.1
				<u>951,170</u>	<u>1.0</u>
OTHER UTILITY					
American Water Capital Corp.	4.30%	09/01/2045	USD 85	72,748	0.1
Anglian Water Osprey Financing PLC	2.00%	07/31/2028	GBP 465	457,715	0.4
Anglian Water Osprey Financing PLC	4.00%	03/08/2026	100	115,411	0.1
				<u>645,874</u>	<u>0.6</u>
				<u>1,597,044</u>	<u>1.6</u>
				<u>27,498,532</u>	<u>27.9</u>
GOVERNMENTS - TREASURIES					
CANADA					
Canadian Government Bond	2.25%	12/01/2029	CAD 929	645,310	0.7
UNITED STATES					
U.S. Treasury Bonds	6.25%	05/15/2030	USD 1,014	1,168,606	1.2
U.S. Treasury Bonds	6.50%	11/15/2026	11,764	12,681,333	12.8
U.S. Treasury Notes	2.75%	08/15/2032	4,453	4,139,481	4.2
U.S. Treasury Notes	3.50%	02/15/2033	589	581,723	0.6

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
U.S. Treasury Notes	4.13%	01/31/2025	USD 250	\$ 247,891	0.3%
U.S. Treasury Notes	4.13%	11/15/2032	1,750	1,814,399	1.8
U.S. Treasury Notes	4.38%	10/31/2024	1,200	1,192,312	1.2
				<u>21,825,745</u>	<u>22.1</u>
				<u>22,471,055</u>	<u>22.8</u>
EMERGING MARKETS - HARD CURRENCY					
FINANCIAL INSTITUTIONS					
Absa Group Ltd.(a)	6.38%	05/27/2026	320	289,660	0.3
Banco do Brasil SA/Cayman(a)	9.00%	06/18/2024	305	305,000	0.3
Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island	3.88%	04/15/2031	425	392,041	0.4
				<u>986,701</u>	<u>1.0</u>
INDUSTRIAL					
Alfa Desarrollo SpA	4.55%	09/27/2051	537	386,077	0.4
Azure Power Energy Ltd.	3.58%	08/19/2026	219	166,847	0.2
Bidvest Group UK PLC (The)	3.63%	09/23/2026	545	483,449	0.5
C&W Senior Financing DAC	6.88%	09/15/2027	445	383,625	0.4
CA Magnum Holdings	5.38%	10/31/2026	515	446,215	0.4
Celulosa Arauco y Constitucion SA	4.20%	01/29/2030	685	611,020	0.6
Diamond II Ltd.	7.95%	07/28/2026	200	195,065	0.2
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	3.05%	09/14/2032	560	440,405	0.4
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	5.50%	04/06/2025	310	292,524	0.3
HTA Group Ltd./Mauritius	7.00%	12/18/2025	200	185,538	0.2
IHS Holding Ltd.	6.25%	11/29/2028	215	171,368	0.2
Iochepe-Maxion Austria GmbH/ Maxion Wheels de Mexico S de RL de CV	5.00%	05/07/2028	200	163,975	0.2
Klabn Austria GmbH	3.20%	01/12/2031	560	443,380	0.4
Millicom International Cellular SA	4.50%	04/27/2031	320	239,968	0.2
Natura Cosmeticos SA	4.13%	05/03/2028	221	185,640	0.2
Network i2i Ltd.(a)	5.65%	10/15/2023	310	299,014	0.3
Rede D'or Finance Sarl	4.95%	01/17/2028	510	461,486	0.5
ReNew Power Pvt Ltd.	5.88%	03/05/2027	110	100,980	0.1
Telecomunicaciones Digitales SA	4.50%	01/30/2030	450	367,594	0.4
UEP Penonome II SA	6.50%	10/01/2038	195	144,576	0.1
				<u>6,168,746</u>	<u>6.2</u>
UTILITY					
Aegea Finance SARL	6.75%	05/20/2029	252	236,771	0.2
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	4.25%	03/25/2027	381	328,943	0.3
India Clean Energy Holdings	4.50%	04/18/2027	200	159,600	0.2
Investment Energy Resources Ltd.	6.25%	04/26/2029	410	383,350	0.4
ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd. other 9 Subsidiaries	4.50%	07/14/2028	270	223,982	0.2
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6.75%	04/24/2033	450	438,266	0.5
				<u>1,770,912</u>	<u>1.8</u>
				<u>8,926,359</u>	<u>9.0</u>
COMMERCIAL MORTGAGE-BACKED SECURITIES					
NON-AGENCY FIXED RATE CMBS					
225 Liberty Street Trust, Series 2016-225L, Class E	4.65%	02/10/2036	200	162,107	0.2
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2017-CX10, Class A5 ..	3.46%	11/15/2050	20	18,248	0.0
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2015-GC28, Class B	3.98%	02/10/2048	284	265,293	0.3
Series 2015-GC32, Class B	4.40%	07/10/2048	400	372,312	0.4
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-C17, Class B	4.88%	01/15/2047	374	338,470	0.3
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2013-C9, Class B	3.71%	05/15/2046	675	601,830	0.6
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-LC20, Class C	4.06%	04/15/2050	469	424,832	0.4
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2013-UBS1, Class C	5.02%	03/15/2046	200	195,364	0.2
				<u>2,378,456</u>	<u>2.4</u>
COLLATERALIZED MORTGAGE OBLIGATIONS					
RISK SHARE FLOATING RATE					
Connecticut Avenue Securities Trust					
Series 2019-R01, Class 2B1(c)	9.49%	07/25/2031	500	525,675	0.5
Series 2019-R04, Class 2B1(c)	10.39%	06/25/2039	410	430,014	0.4
Series 2020-R02, Class 2B1(c)	8.14%	01/25/2040	500	475,524	0.5
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2019-HQA4, Class B1(c)	8.09%	11/25/2049	500	497,303	0.5
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2018-C02, Class 2M2(c)	7.34%	08/25/2030	100	101,745	0.1
Series 2018-C06, Class 2M2(c)	7.24%	03/25/2031	144	144,398	0.2
				<u>2,174,659</u>	<u>2.2</u>

		Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
QUASI-SOVEREIGNS						
QUASI-SOVEREIGN BONDS						
CHILE						
	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.70%	05/07/2050	USD 665	\$ 546,547	0.5%
HUNGARY						
	Magyar Export-import Bank Zrt	6.13%	12/04/2027	200	198,225	0.2
					744,772	0.7
					94,529,551	95.7
OTHER TRANSFERABLE SECURITIES						
COMMERCIAL MORTGAGE-BACKED SECURITIES						
NON-AGENCY FIXED RATE CMBS						
	Citigroup Commercial Mortgage Trust					
	Series 2015-GC27, Class C	4.42%	02/10/2048	323	293,202	0.3
	Series 2016-GC36, Class B	4.75%	02/10/2049	640	563,511	0.6
					856,713	0.9
CORPORATES - NON-INVESTMENT GRADE						
INDUSTRIAL						
CAPITAL GOODS						
	Waste Pro USA, Inc.	5.50%	02/15/2026	520	478,528	0.5
TECHNOLOGY						
	NCR Corp.	5.13%	04/15/2029	361	314,956	0.3
					793,484	0.8
					1,650,197	1.7
Total Investments						
	(cost \$107,396,978)				\$ 96,179,748	97.4%
Time Deposits						
	SMBC, London(d)	4.43 %	-		327,382	0.3
	SMBC, Tokyo(d)	2.13 %	-		34,314	0.1
Total Time Deposits						
					361,696	0.4
Other assets less liabilities						
					2,174,833	2.2
Net Assets						
					\$ 98,716,277	100.0%

FUTURES

Description	Expiration Date	Number of Contracts	Original Value	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
Long					
Euro-BOBL Futures	06/08/2023	23	\$ 2,833,140	\$ 2,904,436	\$ 71,296
U.S. Long Bond (CBT) Futures	09/20/2023	47	5,920,414	6,032,156	111,742
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	09/29/2023	171	18,618,554	18,652,359	33,805
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	09/20/2023	75	8,564,547	8,585,156	20,609
Short					
Euro-Bund Futures	06/08/2023	10	1,401,541	1,454,238	(52,697)
U.S. 2 Yr Note (CBT) Futures	09/29/2023	149	30,725,594	30,668,391	57,203
U.S. 10 Yr Ultra Futures	09/20/2023	25	2,977,078	3,011,328	(34,250)
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	09/20/2023	8	1,082,188	1,095,000	(12,812)
					\$ 194,896
				Appreciation	\$ 294,655
				Depreciation	\$ (99,759)

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

Counterparty		Contracts to Deliver (000)	In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
Bank of America, NA	GBP	989	USD 1,233	07/21/2023	\$ 699
Barclays Bank PLC	EUR	13,580	USD 14,955	07/31/2023	390,081
Brown Brothers Harriman & Co.+	CNH	1	USD 0*	06/12/2023	2
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR	0*	USD 0*	06/12/2023	0
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP	2	USD 2	06/12/2023	(20)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	9	CNH 62	06/12/2023	(259)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	22	EUR 20	06/12/2023	(617)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	231	GBP 183	06/12/2023	(3,596)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	17	SGD 23	06/12/2023	(355)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	8	AUD 11	06/13/2023	(303)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CHF	5	USD 5	06/20/2023	33
Brown Brothers Harriman & Co.+	JPY	2,170	USD 15	06/20/2023	(125)
Brown Brothers Harriman & Co.+	JPY	2,450	USD 18	06/20/2023	406

Counterparty		Contracts to Deliver (000)		In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	510	CHF	455	06/20/2023	\$ (9,348)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	1,290	JPY	174,820	06/20/2023	(31,334)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	2	JPY	230	06/20/2023	5
Citibank, NA	EUR	193	USD	212	07/31/2023	4,004
Citibank, NA	USD	254	EUR	234	07/31/2023	(3,297)
Morgan Stanley Capital Services LLC	CAD	1,002	USD	735	06/09/2023	(3,776)
						\$ 342,200
					Appreciation	\$ 395,230
					Depreciation	\$ (53,030)

+ Used for share class hedging purposes.

* Contracts amount less than 500.

- (a) Securities are perpetual and, thus, do not have a predetermined maturity date. The date shown, if applicable, reflects the next call date.
- (b) Pay-In-Kind Payments (PIK).
- (c) Floating Rate Security. Stated interest rate was in effect at May 31, 2023.
- (d) Overnight deposit.

Currency Abbreviations:

- AUD – Australian Dollar
- CAD – Canadian Dollar
- CHF – Swiss Franc
- CNH – Chinese Yuan Renminbi (Offshore)
- EUR – Euro
- GBP – Great British Pound
- JPY – Japanese Yen
- SGD – Singapore Dollar
- USD – United States Dollar

Glossary:

- BOBL – Bundesobligationen
- CBT – Chicago Board of Trade
- CMBS – Commercial Mortgage-Backed Securities
- REIT – Real Estate Investment Trust



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書

アライアンス・バーンスタイン・ 日本債券インデックス・マザーファンド

第14期(決算日2023年6月15日)

(計算期間：2022年6月16日～2023年6月15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。

運用方針	①信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 ②パークレイズ日本10年国債先物インデックスをベンチマークとし、その動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	主としてわが国の国債および国内外の主要取引所に上場する債券先物に投資します。
組入制限	①株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ②外貨建資産への投資は行いません。

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	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率			
10期(2019年6月17日)	12,124	1.6%	12,139	1.9%	75.0%	99.9%	145,788
11期(2020年6月15日)	11,994	△1.1%	12,039	△0.8%	89.4%	99.9%	169,998
12期(2021年6月15日)	11,975	△0.2%	12,048	0.1%	75.3%	100.0%	164,167
13期(2022年6月15日)	11,516	△3.8%	11,602	△3.7%	78.6%	99.9%	143,682
14期(2023年6月15日)	11,997	4.2%	12,107	4.4%	78.0%	100.0%	136,997

(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2022年6月15日	11,516	—	11,602	—	78.6%	99.9%
6月末	11,756	2.1%	11,843	2.1%	76.9%	100.0%
7月末	11,907	3.4%	11,995	3.4%	75.6%	100.0%
8月末	11,828	2.7%	11,917	2.7%	76.5%	100.0%
9月末	11,788	2.4%	11,867	2.3%	77.6%	99.9%
10月末	11,823	2.7%	11,905	2.6%	77.0%	100.0%
11月末	11,817	2.6%	11,901	2.6%	76.3%	99.6%
12月末	11,622	0.9%	11,724	1.1%	78.5%	99.9%
2023年1月末	11,709	1.7%	11,813	1.8%	78.1%	99.9%
2月末	11,716	1.7%	11,820	1.9%	78.1%	99.8%
3月末	11,942	3.7%	12,051	3.9%	77.8%	99.9%
4月末	11,979	4.0%	12,090	4.2%	77.9%	99.8%
5月末	11,978	4.0%	12,090	4.2%	78.0%	100.0%
(期末) 2023年6月15日	11,997	4.2%	12,107	4.4%	78.0%	100.0%

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※ベンチマークについて
当マザーファンドのベンチマークは「パークレイズ日本10年国債先物インデックス」です。「パークレイズ日本10年国債先物インデックス」は、日本10年国債先物期近限月への投資のパフォーマンスをあらわします。ここでは当マザーファンドの当初設定日(2009年8月3日)を10,000として指数化しております。
当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド(以下「当マザーファンド」といふことがあります。)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

(2022年6月16日～2023年6月15日)

○基準価額等の推移

当マザーファンドの基準価額は前期末比で上昇しました。パークレイズ日本10年国債先物インデックスは前期末比で上昇しました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因：投資している債券先物の価格上昇

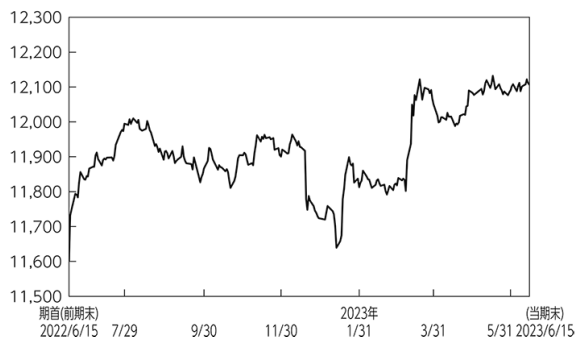
当期中の基準価額の推移

2022年6月16日～2023年6月15日



当期中のベンチマークの推移

2022年6月16日～2023年6月15日



*ベンチマークについては前ページ「※ベンチマークについて」をご参照ください。

投資環境

(2022年6月16日～2023年6月15日)

当期の日本10年国債金利は、2022年12月半ばにかけてはおおむねレンジ内の動きでしたが、その後日本銀行(日銀)が長期金利の許容変動幅を拡大したことを受けて大幅に上昇(価格は下落)しました。2023年3月に欧米の金融不安を受けて大きく変動する場面があったものの、期末にかけては、おおむねレンジ内の動きでした。

運用概況

(2022年6月16日～2023年6月15日)

当マザーファンドは、主としてわが国の国債および国内外の主要取引所に上場する債券先物に投資することにより、信託財産の成長を図ることを目標とし、日本国債の長期国債先物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

(2022年6月16日～2023年6月15日)

ベンチマークに連動する運用を目指した結果、当マザーファンドの当期末の基準価額はおおむねベンチマークに沿ったパフォーマンスとなりました。

今後の運用方針

引き続き、主としてわが国の国債および国内外の主要取引所に上場する債券先物に投資を行い、ベンチマークに連動する運用を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年6月16日～2023年6月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.003 (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	1 (1)	0.009 (0.009)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	1	0.012	
期中の平均基準価額は、11,822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。

○ 売買及び取引の状況

(2022年6月16日～2023年6月15日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 176,227,664	千円 — (182,181,800)

(注) 金額は受け渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注) ()内は償還等による増減分です。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内 債券先物取引	百万円 559,932	百万円 572,466	百万円 —	百万円 —

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月16日～2023年6月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年6月15日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	106,900,000 (106,900,000)	106,913,102 (106,913,102)	78.0 (78.0)	— (—)	— (—)	— (—)	78.0 (78.0)
合 計	106,900,000 (106,900,000)	106,913,102 (106,913,102)	78.0 (78.0)	— (—)	— (—)	— (—)	78.0 (78.0)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第1088回国庫短期証券	—	36,700,000	36,700,697	2023/6/20
第1095回国庫短期証券	—	36,100,000	36,106,028	2023/7/20
第1151回国庫短期証券	—	34,100,000	34,106,376	2023/7/24
合 計		106,900,000	106,913,102	

(注) 単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 136,974	百万円 —

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2023年6月15日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 106,913,102	% 78.0
コール・ローン等、その他	30,159,570	22.0
投資信託財産総額	137,072,672	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	137,072,672,489	
コール・ローン等	28,241,426,362	
公社債(評価額)	106,913,102,698	
未収入金	188,890,575	
差入委託証拠金	1,729,252,854	
(B) 負債	75,483,040	
未払解約金	75,398,704	
未払利息	84,336	
(C) 純資産総額(A-B)	136,997,189,449	
元本	114,191,348,307	
次期繰越損益金	22,805,841,142	
(D) 受益権総口数	114,191,348,307口	
1万口当たり基準価額(C/D)	11,997円	

(注) 期首元本額124,767,207,311円、期中追加設定元本額2,616,933,273円、期中一部解約元本額13,192,792,277円。当期末現在における1口当たり純資産額1,1997円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーフンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

適格機関投資家私募	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バランス (20/80)	60,043,722,232円
適格機関投資家私募	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バランス (20/80) - 2	21,165,323,104円
適格機関投資家私募	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バランス (20/80) - 3	32,559,375,686円
	AB米国不動産好利回り債券ファンド(為替ヘッジなし)	8,360円
	アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs株式ファンド(資産成長型)	296,016,477円
	アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs株式ファンド(予想分配金提示型)	126,868,980円
	アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンド(年2回決算型・為替ヘッジあり)	8,367円
	アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンド(年2回決算型・為替ヘッジなし)	8,367円
	アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンド(毎月決算型・為替ヘッジあり)	8,367円
	アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンド(毎月決算型・為替ヘッジなし)	8,367円

○損益の状況 (2022年6月16日～2023年6月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 29,616,916	
受取利息	10	
支払利息	△ 29,616,926	
(B) 有価証券売買損益	△ 131,719,810	
売買損	△ 131,719,810	
(C) 先物取引等取引損益	5,965,915,645	
取引益	7,460,287,695	
取引損	△ 1,494,372,050	
(D) 保管費用等	△ 12,291,405	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	5,792,287,514	
(F) 前期繰越損益金	18,915,381,815	
(G) 追加信託差損益金	477,806,864	
(H) 解約差損益金	△ 2,379,635,051	
(I) 計(E+F+G+H)	22,805,841,142	
次期繰越損益金(I)	22,805,841,142	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(G)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) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。