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53期(決算日2026年２月16日)　第54期(決算日2026年３月16日)　第55期(決算日2026年４月15日)
第56期(決算日2026年５月15日)　第57期(決算日2026年６月15日)　第58期(決算日2026年７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		・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： ルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAV I－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）」 ・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・ピーに委託します。 ※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・ピ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額程度の「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軽減を図ります。
主要運用対象	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）	ルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAV I－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）」、「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」
	AB SICAV I－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）	日本を含む世界各国の債券等
	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	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	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）	・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。
	AB SICAV I－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）	・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。
	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	・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。 ・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には、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58期の決算を行いました。

ここに、第53期から第58期の運用状況をご報告申し上げます。

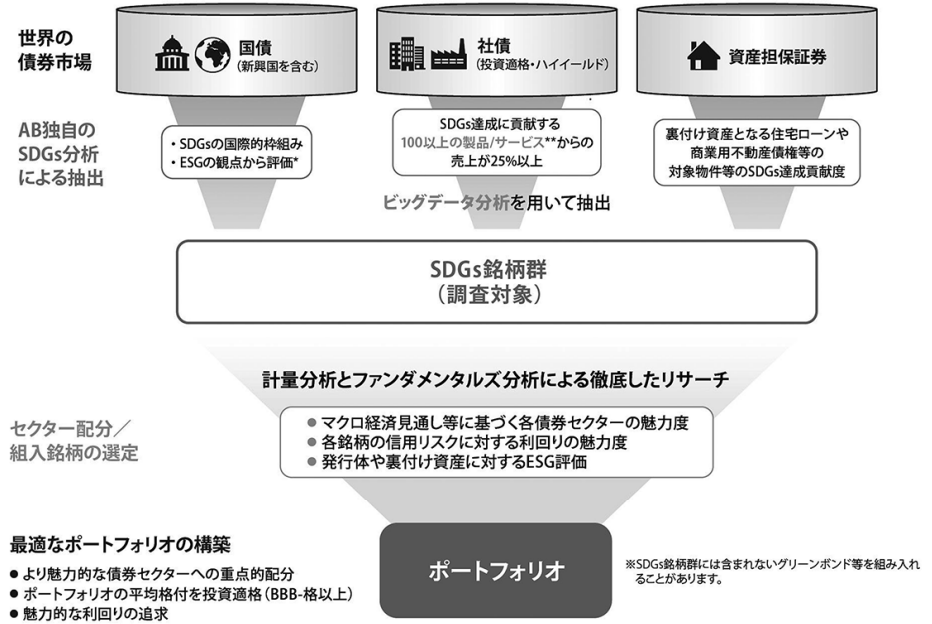
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

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－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等に投資します。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。

運用プロセス



*環境面（E）では再生可能エネルギーの活用度や自然災害への脆弱性など、社会面（S）では基本的人権や言論の自由、ジェンダー間の平等を支える政策など、ガバナンス面（G）では政策透明性や汚職などの腐敗度、司法の独立性など、さまざまな観点から各国のESGへの取り組みを評価します。
**SDGs169ターゲットを徹底的に分析し、主に民間部門が担う106ターゲットの達成に貢献する100以上の製品/サービスを特定します。

エンゲージメント

エンゲージメントとは"企業との対話"を意味します。ABの債券運用のポートフォリオ・マネジャーとアナリストは、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っています。

※議論のテーマは炭素排出量、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、多岐にわたります。

※上記の内容は、今後変更されることがあります。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
29期(2024年２月15日)	8,172	0	△1.5	0.0	0.0	99.8	72
30期(2024年３月15日)	8,173	0	0.0	0.0	0.0	99.8	72
31期(2024年４月15日)	8,059	0	△1.4	0.0	0.0	99.8	71
32期(2024年５月15日)	8,096	0	0.5	0.0	0.0	97.4	40
33期(2024年６月17日)	8,156	0	0.7	0.0	0.0	97.5	41
34期(2024年７月16日)	8,208	0	0.6	0.0	0.0	97.6	41
35期(2024年８月15日)	8,321	0	1.4	0.0	0.0	97.0	37
36期(2024年９月17日)	8,414	0	1.1	0.0	0.0	97.1	37
37期(2024年10月15日)	8,274	0	△1.7	0.0	0.0	97.1	37
38期(2024年11月15日)	8,154	0	△1.5	0.0	0.0	97.2	36
39期(2024年12月16日)	8,167	0	0.2	0.0	0.0	97.3	36
40期(2025年１月15日)	8,017	0	△1.8	0.0	0.0	97.3	36
41期(2025年２月17日)	8,155	0	1.7	0.0	0.0	97.6	36
42期(2025年３月17日)	8,194	0	0.5	0.0	0.0	97.8	36
43期(2025年４月15日)	8,088	0	△1.3	0.0	0.0	97.8	36
44期(2025年５月15日)	8,163	0	0.9	0.0	0.0	97.9	36
45期(2025年６月16日)	8,216	0	0.6	0.0	0.0	98.0	36
46期(2025年７月15日)	8,256	0	0.5	0.0	0.0	98.0	36
47期(2025年８月15日)	8,338	0	1.0	0.0	0.0	98.1	37
48期(2025年９月16日)	8,423	0	1.0	0.0	0.0	98.1	37
49期(2025年10月15日)	8,377	0	△0.5	0.0	0.0	98.1	37
50期(2025年11月17日)	8,351	0	△0.3	0.0	0.0	98.1	37
51期(2025年12月15日)	8,369	0	0.2	0.0	0.0	98.1	36
52期(2026年１月15日)	8,414	0	0.5	0.0	0.0	98.4	36
53期(2026年２月16日)	8,451	0	0.4	0.0	0.0	98.7	36
54期(2026年３月16日)	8,285	5	△1.9	0.0	0.0	98.8	36
55期(2026年４月15日)	8,328	5	0.6	0.0	0.0	98.9	36
56期(2026年５月15日)	8,238	5	△1.0	0.0	0.0	99.0	36
57期(2026年６月15日)	8,232	5	△0.0	0.0	0.0	99.0	35
58期(2026年７月15日)	8,193	5	△0.4	0.0	0.1	95.2	14

（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		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
			騰落率			
		円	%	%	%	%
第53期	（期　首） 2026年１月15日	8,414	－	0.0	0.0	98.4
	１月末	8,393	△0.2	0.0	0.0	98.7
	（期　末） 2026年２月16日	8,451	0.4	0.0	0.0	98.7
第54期	（期　首） 2026年２月16日	8,451	－	0.0	0.0	98.7
	２月末	8,460	0.1	0.0	0.0	98.8
	（期　末） 2026年３月16日	8,290	△1.9	0.0	0.0	98.8
第55期	（期　首） 2026年３月16日	8,285	－	0.0	0.0	98.8
	３月末	8,209	△0.9	0.0	0.0	98.8
	（期　末） 2026年４月15日	8,333	0.6	0.0	0.0	98.9
第56期	（期　首） 2026年４月15日	8,328	－	0.0	0.0	98.9
	４月末	8,262	△0.8	0.0	0.0	99.0
	（期　末） 2026年５月15日	8,243	△1.0	0.0	0.0	99.0
第57期	（期　首） 2026年５月15日	8,238	－	0.0	0.0	99.0
	５月末	8,245	0.1	0.0	0.0	99.0
	（期　末） 2026年６月15日	8,237	△0.0	0.0	0.0	99.0
第58期	（期　首） 2026年６月15日	8,232	－	0.0	0.0	99.0
	６月末	8,268	0.4	0.0	0.1	95.2
	（期　末） 2026年７月15日	8,198	△0.4	0.0	0.1	95.2

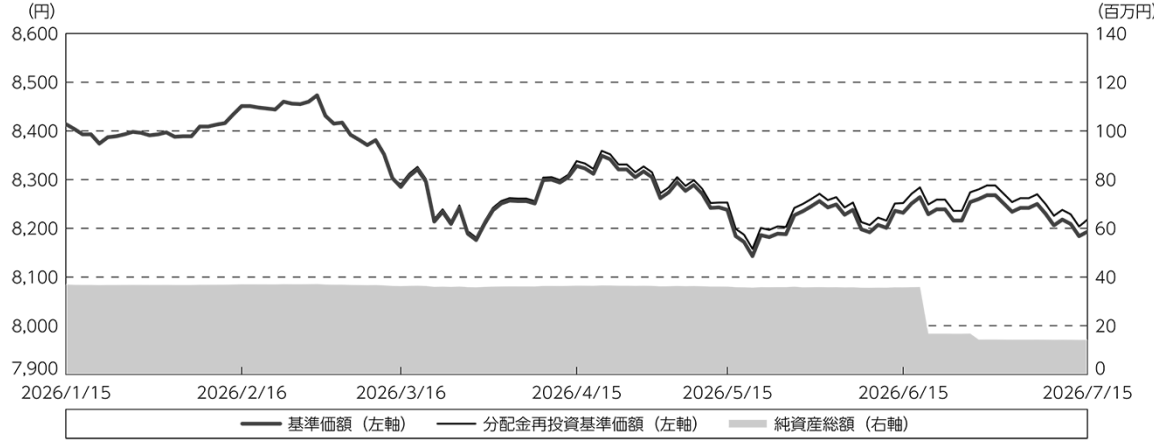
（注）各期末基準価額は分配金込み、各騰落率は期首比です。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
（注）債券組入比率には、新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。
（注）債券先物比率は買建比率－売建比率。
（注）月末は、各月の最終営業日です。

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

（2026年1月16日～2026年7月15日）



第53期首： 8,414円
第58期末： 8,193円（既払分配金(税込み)：25円）
騰　落　率：△ 2.3%（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（2026年１月15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、前作成期末比で下落しました。

○基準価額の主な変動要因

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－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主な変動要因は次のとおりです。

上昇要因

・保有している国債や投資適格社債などの価格上昇

下落要因

・保有する資産担保証券などの価格下落
・為替のヘッジ・コスト

投資環境

(2026年1月16日～2026年7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。

当作成期初から2026年２月末にかけては、人工知能(AI)の先行きに対する強気・弱気の見方が交錯するなか、上昇基調で推移しました。３月に入ると、米国とイスラエルによるイランへの軍事行動を受け、エネルギー価格の先行き不透明感の高まりやリスク回避姿勢の強まりから下落しましたが、４月中旬にかけては、米国とイランの一時的な停戦合意を受けて、投資家心理が改善したことから上昇に転じました。その後６月下旬にかけては、中東情勢を巡る停戦や外交交渉進展への期待を背景に底堅く推移しましたが、当作成期末にかけては、再び軟調な展開となりました。

運用概況

(2026年1月16日～2026年7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－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－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額程度の「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、国債や投資適格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。

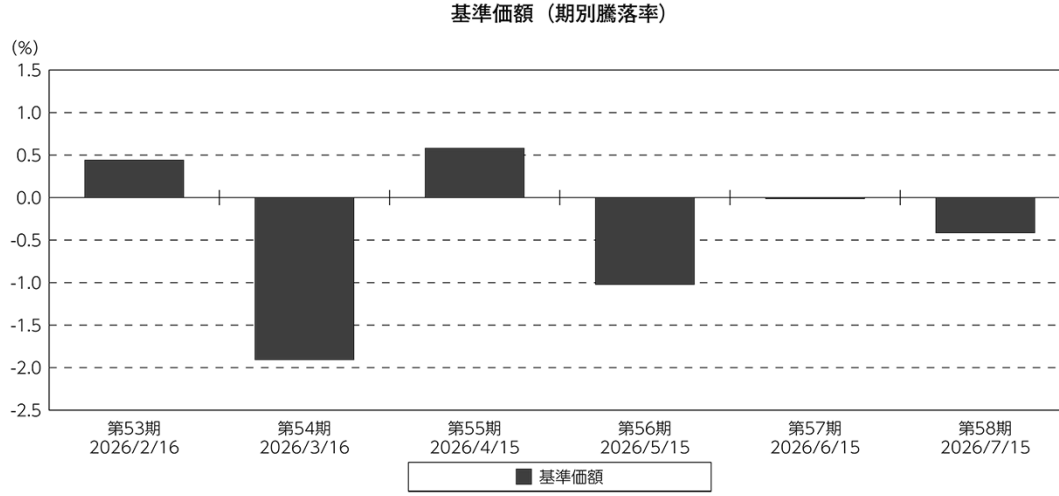
【アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド】

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

（2026年1月16日～2026年7月15日）

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。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

（2026年1月16日～2026年7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決定しました。各決算期の分配金については、以下をご覧ください(当作成期間合計：25円)。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53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
	2026年１月16日～2026年２月16日	2026年２月17日～2026年３月16日	2026年３月17日～2026年４月15日	2026年４月16日～2026年５月15日	2026年５月16日～2026年６月15日	2026年６月16日～2026年７月15日
当期分配金	－	5	5	5	5	5
（対基準価額比率）	－％	0.060％	0.060％	0.061％	0.061％	0.061％
当期の収益	－	5	0	－	5	－
当期の収益以外	－	－	4	5	－	5
翌期繰越分配対象額	359	407	402	397	446	441

（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－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－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）】

社債市場は、相対的に高い利回り水準を背景にインカム需要が継続しています。一方で、スプレッドは歴史的にタイトな水準にあるため、金融政策の先行き、地政学リスク、特定セクターを巡る信用懸念などから変動が高まりやすいとみられます。企業のファンダメンタルズは総じて安定しており、投資適格社債の利回りは引き続き相対的に魅力的な水準を維持しています。金融市場の先行きが不透明ななか、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－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：2026年６月30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「陸の豊かさも守ろう」、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、それぞれ十分な取組みを行っています。具体的には、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。上述のように、同国は多分野においてSDGs目標の達成に貢献していると考えています。

FNMA（ファニーメイ）

SDGs目標：11「住み続けられるまちづくりを」

【発行体のSDGsの取組み】

ファニーメイ（連邦住宅抵当公庫）は米国の政府支援企業（GSE）のひとつであり、住宅ローンの証券化を取り扱う金融機関です。同社は、住宅ローンの貸し手（銀行や金融機関）から住宅ローンを購入し、それらを証券化して住宅ローン担保証券（MBS）として金融市場に流通させています。こうした業務を通じ、住宅ローンの貸し手の財務管理を支援して市場のローン提供余力を確保するとともに、貸出基準が必要以上に厳格化されることを防いでいます。この結果、住宅ローン市場では安定したローンの供給が維持されやすくなり、住宅購入の円滑化に繋がります。このため、同社が提供する機能はSDGsの達成に貢献していると考えています。

FHLM（フレディマック）

SDGs目標：11「住み続けられるまちづくりを」

【発行体のSDGsの取組み】

フレディマック（連邦住宅金融抵当公庫）は米国の政府支援企業（GSE）のひとつであり、住宅ローンの証券化を取り扱う金融機関です。同社は、住宅ローンの貸し手（銀行や金融機関）から住宅ローンを購入し、それらを証券化して住宅ローン担保証券（MBS）として金融市場に流通させています。同社は、ほぼ同種の業務を取り扱うファニーメイと比較し、より小規模な銀行や信用組合から住宅ローンを購入する傾向があります。こうした業務を通じ、住宅ローンの貸し手の財務管理を支援して市場のローン提供余力を確保し、住宅購入の円滑化に寄与しています。このため、同社が提供する機能は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

（2026年１月16日～2026年７月15日）

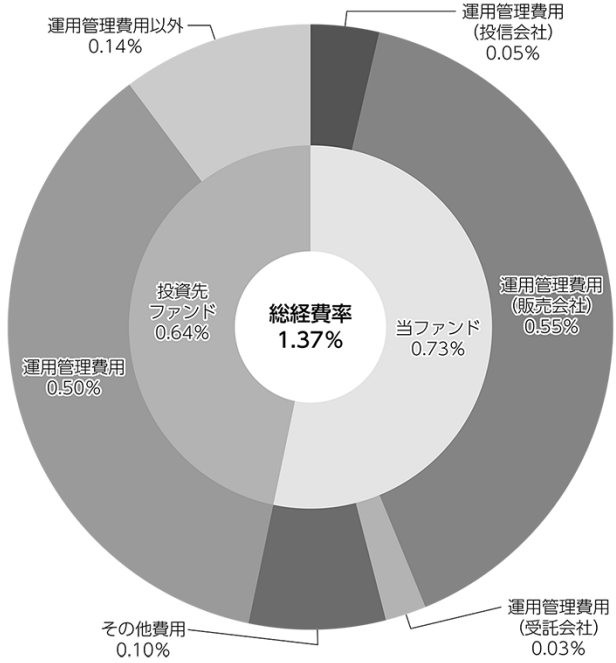
項目	第53期～第58期 金額	第53期～第58期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	26	0.313	(a)信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(2)	(0.027)	委託した資金の運用、基準価額の発表等の対価
（販売会社）	(23)	(0.273)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の提供等、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	(1)	(0.013)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b)売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数
（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	0.050	(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)	(0.050)	その他は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受益権の管理事務に係る費用、計理業務関係費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成・印刷・提供等および届出に係る費用等
合計	30	0.363	
作成期間中の平均基準価額は、8,306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「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）

〇総経費率

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1.37％です。



（単位：％）

総経費率（①＋②＋③）	**1.37**
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	0.50
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

（2026年１月16日～2026年７月15日）

投資信託証券

銘柄		第53期～第58期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
外国（邦貨建）	AB SICAV I－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)	65	528	2,775	22,270

（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

（2026年１月16日～2026年７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

（2026年７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52期末	第58期末		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
AB SICAV I－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)	4,408	1,697	13,518	95.2
合計	4,408	1,697	13,518	95.2

（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52期末	第58期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
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	8	8	9

（注）単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2026年７月15日現在）

項　　目	第58期末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
投資信託受益証券	13,518	95.1
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	9	0.1
コール・ローン等、その他	689	4.8
投資信託財産総額	14,216	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53期末	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末
	2026年２月16日現在	2026年３月16日現在	2026年４月15日現在	2026年５月15日現在	2026年６月15日現在	2026年７月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**37,017,983**	**36,308,762**	**36,498,637**	**36,105,830**	**35,802,963**	**14,216,493**
コール・ローン等	483,866	460,506	419,600	377,626	395,115	689,108
投資信託受益証券(評価額)	36,524,695	35,838,856	36,069,702	35,718,994	35,398,543	13,518,090
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(評価額)	9,415	9,393	9,329	9,204	9,299	9,279
未収利息	7	7	6	6	6	16
(B) 負債	**23,560**	**42,535**	**43,599**	**43,699**	**43,942**	**18,912**
未払収益分配金	－	21,886	21,887	21,888	21,718	8,664
未払信託報酬	20,349	17,832	18,752	18,836	19,191	8,855
その他未払費用	3,211	2,817	2,960	2,975	3,033	1,393
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**36,994,423**	**36,266,227**	**36,455,038**	**36,062,131**	**35,759,021**	**14,197,581**
元本	43,772,771	43,772,771	43,774,513	43,776,247	43,437,124	17,328,668
次期繰越損益金	△ 6,778,348	△ 7,506,544	△ 7,319,475	△ 7,714,116	△ 7,678,103	△ 3,131,087
(D) 受益権総口数	**43,772,771口**	**43,772,771口**	**43,774,513口**	**43,776,247口**	**43,437,124口**	**17,328,668口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**8,451円**	**8,285円**	**8,328円**	**8,238円**	**8,232円**	**8,193円**

（注）第53期首元本額43,874,942円、第53～58期中追加設定元本額6,779円、第53～58期中一部解約元本額26,553,053円。第58期末現在における１口当たり純資産額0.8193円。

（注）第58期末現在において純資産総額が元本を下回っており、その差額は△3,131,087円です。

○損益の状況

項　　目	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
	2026年１月16日～2026年２月16日	2026年２月17日～2026年３月16日	2026年３月17日～2026年４月15日	2026年４月16日～2026年５月15日	2026年５月16日～2026年６月15日	2026年６月16日～2026年７月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**238**	**254,452**	**185**	**181**	**254,131**	**899**
受取配当金	－	254,252	－	－	253,948	－
受取利息	238	200	185	181	183	899
(B) 有価証券売買損益	**185,162**	**△ 940,113**	**230,782**	**△ 350,833**	**△ 233,936**	**△ 50,137**
売買益	185,158	－	230,846	－	403	36,564
売買損	4	△ 940,113	△ 64	△ 350,833	△ 234,339	△ 86,701
(C) 信託報酬等	**△ 23,560**	**△ 20,649**	**△ 21,712**	**△ 21,811**	**△ 22,224**	**△ 10,248**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**161,840**	**△ 706,310**	**209,255**	**△ 372,463**	**△ 2,029**	**△ 59,486**
(E) 前期繰越損益金	**△3,083,968**	**△2,922,128**	**△3,650,324**	**△3,462,956**	**△3,827,271**	**△1,536,188**
(F) 追加信託差損益金	**△3,856,220**	**△3,856,220**	**△3,856,519**	**△3,856,809**	**△3,827,085**	**△1,526,749**
（配当等相当額）	(313,414)	(313,414)	(313,485)	(313,554)	(311,182)	(124,160)
（売買損益相当額）	(△4,169,634)	(△4,169,634)	(△4,170,004)	(△4,170,363)	(△4,138,267)	(△1,650,909)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**△6,778,348**	**△7,484,658**	**△7,297,588**	**△7,692,228**	**△7,656,385**	**△3,122,423**
(H) 収益分配金	**0**	**△ 21,886**	**△ 21,887**	**△ 21,888**	**△ 21,718**	**△ 8,664**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**△6,778,348**	**△7,506,544**	**△7,319,475**	**△7,714,116**	**△7,678,103**	**△3,131,087**
追加信託差損益金	△3,856,220	△3,856,220	△3,856,519	△3,856,809	△3,827,085	△1,526,749
（配当等相当額）	(313,414)	(313,414)	(313,485)	(313,554)	(311,182)	(124,160)
（売買損益相当額）	(△4,169,634)	(△4,169,634)	(△4,170,004)	(△4,170,363)	(△4,138,267)	(△1,650,909)
分配準備積立金	1,259,610	1,471,527	1,449,808	1,427,920	1,626,990	640,348
繰越損益金	△4,181,738	△5,121,851	△4,912,764	△5,285,227	△5,478,008	△2,244,686

（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53期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（207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（313,414円）および分配準備積立金額（1,259,403円）より分配対象収益額は1,573,024円（10,000口当たり359円）ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
（注）第54期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（233,803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（313,414円）および分配準備積立金額（1,259,610円）より分配対象収益額は1,806,827円（10,000口当たり412円）であり、うち21,886円（10,000口当たり5円）を分配金額としております。
（注）第55期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（168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（313,485円）および分配準備積立金額（1,471,527円）より分配対象収益額は1,785,180円（10,000口当たり407円）であり、うち21,887円（10,000口当たり5円）を分配金額としております。
（注）第56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（313,554円）および分配準備積立金額（1,449,808円）より分配対象収益額は1,763,362円（10,000口当たり402円）であり、うち21,888円（10,000口当たり5円）を分配金額としております。
（注）第57期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（231,907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（311,182円）および分配準備積立金額（1,416,801円）より分配対象収益額は1,959,890円（10,000口当たり451円）であり、うち21,718円（10,000口当たり5円）を分配金額としております。
（注）第58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（124,160円）および分配準備積立金額（649,012円）より分配対象収益額は773,172円（10,000口当たり446円）であり、うち8,664円（10,000口当たり5円）を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
１万口当たり分配金（税込み）	0円	5円	5円	5円	5円	5円

★分配金の内訳、税金の取扱いは以下のとおりです。（各決算期ごとに計算されます。）

◇課税上の取扱い

①分配金の課税について

・分配金は「普通分配金」と「元本払戻金（特別分配金）」に区分され、普通分配金に課税されます。
・分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本と同額または受益者の個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
・分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。ただし分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本を下回り、かつ分配金と分配落ち後の基準価額を加えたものが受益者の個別元本と同額か下回る場合には、分配金の全額が元本払戻金（特別分配金）となります。
・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

②個人の課税上の取扱い

・元本払戻金（特別分配金）：元本払戻金（特別分配金）は、お客様の取得元本の一部の払い戻しに当たるため、課税されません。
・普通分配金：個人の受益者の源泉徴収時には、配当所得として以下のように課税されます。
　20.315％（所得税15.315％、地方税５％）
　※法人の場合は上記とは異なります。

※税法が改正された場合等には上記の内容が変更されることがあります。詳しくは販売会社へお問い合わせください。
※外国税額控除の適用となった場合には、普通分配金から源泉徴収される税額が上記と異なる場合があります。
※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご相談されることをお勧めします。

○お知らせ

2026年１月16日以降において、当ファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

2026年４月１日付で「一般社団法人投資信託協会」が「一般社団法人日本投資顧問業協会」と合併し、「一般社団法人資産運用業協会」が発足したため、信託約款中に「一般社団法人投資信託協会」とあるのを「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

（変更日：2026年４月１日）

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2026年７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(90,814,674千口)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58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	79,100,000	78,736,896	78.2	－	－	－	78.2
	(79,100,000)	(78,736,896)	(78.2)	(－)	(－)	(－)	(78.2)
合計	79,100,000	78,736,896	78.2	－	－	－	78.2
	(79,100,000)	(78,736,896)	(78.2)	(－)	(－)	(－)	(78.2)

(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)　－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58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1319回国庫短期証券	－	28,000,000	27,996,304	2026/７/21
第1379回国庫短期証券	－	25,600,000	25,519,001	2026/11/10
第1388回国庫短期証券	－	25,500,000	25,221,591	2027/６/21
合計		79,100,000	78,736,896	

(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58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 100,657	百万円 －

(注)　単位未満は切り捨て。
(注)　－印は該当なし。

AB SICAV I－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）

2025年５月31日決算

（計算期間：2024年６月１日～2025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	・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。 **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。 **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。
主な投資制限	・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－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－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－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－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2025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（2025年５月31日現在）

	Sustainable Income Portfolio (USD)
資 産	
投資有価証券－時価	$89,712,652
定期預金	891,525
保管銀行およびブローカーにおける現金	590,368
ファンド株式販売未収金	834
未収配当金および未収利息	1,179,387
為替先渡契約未実現評価益	51,613
スワップ未実現評価益	1,023
金融先物契約未実現評価益	218,975
繰延創業費	6,645
その他未収金	5,200
	92,658,222
負 債	
投資有価証券購入未払金	16,681
為替先渡契約未実現評価損	32,746
保管銀行およびブローカーに対する未払金	5,651
未払配当金	33,416
スワップ未払金利	1,268
金融先物契約未実現評価損	16,517
スワップ未実現評価損	53,747
未払費用およびその他債務	67,350
	227,376
純 資 産	$92,430,846

（２）損益計算書および純資産変動計算書（2024年６月１日～2025年５月31日）

	Sustainable Income Portfolio (USD)
投資収益	
利息	$5,124,515
スワップ収益	889
	5,125,404
費用	
管理報酬	20,815
スワップ関連費用	2,878
管理会社報酬	10,403
税金	10,209
名義書換代行報酬	10,130
保管報酬	51,912
専門家報酬	55,184
会計および管理事務代行報酬	28,350
印刷費	1,406
創業費償却	6,486
その他	39,065
	236,838
費用の払戻しまたは権利放棄	(61,185)
費用純額	175,653
純投資収益／(損失)	4,949,751
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	(1,704,222)
未実現利益および(損失)の変動	
投資有価証券	4,781,548
金融先物契約	196,600
為替先渡契約	(94,619)
スワップ	(52,724)
外貨	9,648
運用実績	8,085,982
ファンド株式の取引	
増加／(減少)	(19,715,841)
配当金	(133,315)
純資産	
期　首	104,194,020
為替換算調整	0
期　末	$92,430,846

（３）投資明細表（2025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						
INDUSTRIAL						
BASIC						
Constellium SE	3.75%	04/15/2029	USD	119	$ 109,721	0.1%
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	6.13%	04/15/2032		398	397,103	0.4
Graphic Packaging International LLC	6.38%	07/15/2032		180	180,623	0.2
Olympus Water US Holding Corp.	3.88%	10/01/2028	EUR	175	191,173	0.2
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	5.38%	11/01/2026	USD	457	454,739	0.5
Sealed Air Corp.	6.88%	07/15/2033		335	351,609	0.4
					1,684,968	1.8
CAPITAL GOODS						
Arcosa, Inc.	6.88%	08/15/2032		45	46,237	0.1
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC	2.00%	09/01/2028	EUR	100	106,049	0.1
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC	3.25%	09/01/2028	USD	555	507,697	0.6
Ball Corp.	2.88%	08/15/2030		423	374,890	0.4
CTEC II GmbH	5.25%	02/15/2030	EUR	235	235,154	0.3
Derichebourg SA	2.25%	07/15/2028		100	109,930	0.1
EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer, Inc.	6.63%	12/15/2030	USD	180	181,953	0.2
EnerSys	6.63%	01/15/2032		45	45,947	0.1
Seche Environnement SACA	2.25%	11/15/2028	EUR	385	418,400	0.5
Trinity Industries, Inc.	7.75%	07/15/2028	USD	172	178,790	0.2
WESCO Distribution, Inc.	6.38%	03/15/2029		67	68,409	0.1
					2,273,456	2.7
COMMUNICATIONS - MEDIA						
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.25%	02/01/2031		122	111,685	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.25%	01/15/2034		570	491,933	0.5
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.75%	02/01/2032		204	188,798	0.2
LCPR Senior Secured Financing DAC	5.13%	07/15/2029		450	290,318	0.3
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	10/15/2027		200	144,849	0.2
Neptune Bidco US, Inc.	9.29%	04/15/2029		149	141,199	0.2
Univision Communications, Inc.	6.63%	06/01/2027		400	400,094	0.4
Univision Communications, Inc.	7.38%	06/30/2030		55	51,385	0.1
Univision Communications, Inc.	8.50%	07/31/2031		88	84,508	0.1
Virgin Media Finance PLC	5.00%	07/15/2030		470	426,190	0.5
Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC	5.00%	07/15/2028		200	195,082	0.2
Ziggo Bond Co. BV	5.13%	02/28/2030		450	382,043	0.4
Ziggo BV	4.88%	01/15/2030		200	182,236	0.2
					3,090,320	3.4
COMMUNICATIONS - TELECOMMUNICATIONS						
Altice Financing SA	5.00%	01/15/2028		265	207,362	0.2
EchoStar Corp.(a)	6.75%	11/30/2030		103	88,368	0.1
Fibercop SpA	7.20%	07/18/2036		286	277,730	0.3
Telecom Italia Capital SA	7.20%	07/18/2036		97	100,590	0.1
Telefonica Europe BV(b)	2.50%	02/05/2027	EUR	200	221,814	0.2
United Group BV	4.00%	11/15/2027		111	125,518	0.1
United Group BV	4.63%	08/15/2028		130	147,143	0.2
Vmed O2 UK Financing I PLC	4.75%	07/15/2031	USD	525	482,257	0.5
					1,650,782	1.7
CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE						
Adient Global Holdings Ltd.	7.50%	02/15/2033		256	253,927	0.3
Aston Martin Capital Holdings Ltd.	10.00%	03/31/2029		200	186,718	0.2
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	4.38%	05/15/2026	EUR	380	429,853	0.5
Dana, Inc.	4.25%	09/01/2030	USD	475	450,804	0.5
Forvia SE	2.38%	06/15/2029	EUR	220	229,322	0.2
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.00%	07/15/2029	USD	193	184,829	0.2
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	04/30/2031		27	25,206	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	07/15/2031		74	69,011	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.38%	05/15/2029		200	197,182	0.2
IHO Verwaltungs GmbH(a)	8.00%	11/15/2032		230	230,505	0.3
IHO Verwaltungs GmbH(a)	8.75%	05/15/2028	EUR	181	215,087	0.2
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2.45%	09/15/2028	USD	205	181,753	0.2
Nissan Motor Co., Ltd.	4.35%	09/17/2027		550	529,223	0.6
Volvo Car AB, Series E	2.50%	10/07/2027	EUR	201	223,892	0.2
ZF Finance GmbH, Series E	2.25%	05/03/2028		500	523,957	0.6
ZF North America Capital, Inc.	6.75%	04/23/2030	USD	205	194,922	0.2
ZF North America Capital, Inc.	7.13%	04/14/2030		150	144,473	0.2
					4,270,664	4.7
CONSUMER CYCLICAL - OTHER						
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	06/15/2032		100	100,952	0.1

	Rate	Date	Principal (000)		Value (USD)	Net Assets %
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	03/01/2034	USD	203	$ 202,595	0.2%
LGI Homes, Inc.	7.00%	11/15/2032		200	185,729	0.2
Miller Homes Group Finco PLC(c)	6.53%	10/15/2030	EUR	178	204,421	0.2
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	02/15/2028	USD	208	203,528	0.2
					897,225	0.9
CONSUMER CYCLICAL - RETAILERS						
Bath & Body Works, Inc.	6.75%	07/01/2036		135	133,698	0.1
CONSUMER NON-CYCLICAL						
Acadia Healthcare Co., Inc.	7.38%	03/15/2033		63	64,209	0.1
AdaptHealth LLC.	5.13%	03/01/2030		268	247,875	0.3
Avantor Funding, Inc.	3.88%	07/15/2028	EUR	195	221,497	0.2
CAB SELAS	3.38%	02/01/2028		799	871,158	0.9
Cerba Healthcare SACA	3.50%	05/31/2028		135	118,092	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.00%	01/15/2029	USD	250	239,905	0.3
CVS Health Corp.	6.75%	12/10/2054		14	13,622	0.0
CVS Health Corp.	7.00%	03/10/2055		271	272,886	0.3
DaVita, Inc.	3.75%	02/15/2031		244	216,069	0.2
DaVita, Inc.	4.63%	06/01/2030		293	274,057	0.3
Elanco Animal Health, Inc.	6.65%	08/28/2028		410	422,162	0.5
Embecta Corp.	5.00%	02/15/2030		492	437,987	0.5
Emergent BioSolutions, Inc.	3.88%	08/15/2028		95	71,976	0.1
Grifols SA	3.88%	10/15/2028	EUR	575	624,636	0.7
Gruenenthal GmbH	4.13%	05/15/2028		245	279,550	0.3
LifePoint Health, Inc.	8.38%	02/15/2032	USD	290	305,373	0.3
Neogen Food Safety Corp.	8.63%	07/20/2030		345	359,874	0.4
Option Care Health, Inc.	4.38%	10/31/2029		200	190,692	0.2
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV.	5.13%	04/30/2031		620	521,197	0.6
Owens & Minor, Inc.	4.50%	03/31/2029		165	135,038	0.1
Owens & Minor, Inc.	10.00%	04/15/2030		186	194,252	0.2
Perrigo Finance Unlimited Co.	4.90%	06/15/2030		396	380,984	0.4
Post Holdings, Inc.	4.50%	09/15/2031		80	72,948	0.1
Post Holdings, Inc.	6.25%	10/15/2034		115	113,742	0.1
Post Holdings, Inc.	6.38%	03/01/2033		130	129,211	0.1
Primo Water Holdings, Inc./Triton Water Holdings, Inc.	4.38%	04/30/2029		388	372,430	0.4
					7,151,422	7.7
OTHER INDUSTRIAL						
Multiversity SpA(c)	6.44%	10/30/2028	EUR	287	326,123	0.4
Nexans SA	5.50%	04/05/2028		100	120,310	0.1
Resideo Funding, Inc.	6.50%	07/15/2032	USD	84	84,761	0.1
Rexel SA	2.13%	06/15/2028	EUR	410	450,369	0.5
					981,563	1.1
SERVICES						
ADT Security Corp. (The)	4.13%	08/01/2029	USD	466	444,660	0.5
Belron UK Finance PLC	5.75%	10/15/2029		280	280,989	0.3
Clarivate Science Holdings Corp.	4.88%	07/01/2029		225	208,086	0.2
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	3.38%	08/31/2027		179	172,030	0.2
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	6.25%	01/15/2028		370	369,785	0.4
Sabre GLBL, Inc.	11.13%	07/15/2030		13	13,335	0.0
Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc.	5.50%	05/15/2033	EUR	105	122,294	0.1
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH	6.00%	07/30/2026		111	125,689	0.1
Verisure Holding AB	3.88%	07/15/2026		211	238,981	0.3
					1,975,849	2.1
TECHNOLOGY						
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	5.00%	10/30/2030		100	116,619	0.1
CommScope LLC	9.50%	12/15/2031	USD	411	427,069	0.5
Diebold Nixdorf, Inc.	7.75%	03/31/2030		90	94,832	0.1
Entegris, Inc.	5.95%	06/15/2030		95	95,077	0.1
Seagate HDD Cayman	4.09%	06/01/2029		286	273,340	0.3
Seagate HDD Cayman	5.75%	12/01/2034		113	110,721	0.1
Sensata Technologies BV.	5.88%	09/01/2030		200	197,435	0.2
TeamSystem SpA.	3.50%	02/15/2028	EUR	200	224,450	0.2
					1,539,543	1.6
TRANSPORTATION - SERVICES						
BCP V Modular Services Finance II PLC	4.75%	11/30/2028		385	425,366	0.4
Loxam SAS	4.50%	02/15/2027		240	274,337	0.3
					699,703	0.7
					26,349,193	28.5
FINANCIAL INSTITUTIONS						
BANKING						
Abanca Corp. Bancaria SA(b)	6.00%	01/20/2026		200	229,342	0.2
Bread Financial Holdings, Inc.	8.38%	06/15/2035	USD	81	78,683	0.1
Bread Financial Holdings, Inc.	9.75%	03/15/2029		255	271,521	0.3

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
Intesa Sanpaolo SpA(b)	7.70%	09/17/2025	USD 490	$ 491,075	0.5%
				1,070,621	1.1
BROKERAGE					
AG Issuer LLC	6.25%	03/01/2028	200	199,806	0.2
AG TTMT Escrow Issuer LLC	8.63%	09/30/2027	250	259,486	0.3
VFH Parent LLC/Valor Co-Issuer, Inc.	7.50%	06/15/2031	207	216,376	0.2
				675,668	0.7
FINANCE					
Enova International, Inc.	9.13%	08/01/2029	100	102,817	0.1
Enova International, Inc.	11.25%	12/15/2028	172	184,687	0.2
				287,504	0.3
FINANCIAL SERVICES					
Encore Capital Group, Inc.	8.50%	05/15/2030	250	265,038	0.3
REITs					
Aedas Homes Opco SL	4.00%	08/15/2026	EUR 207	234,506	0.3
Iron Mountain, Inc.	4.50%	02/15/2031	USD 117	109,622	0.1
Vivion Investments SARL, Series E(a)	6.50%	08/31/2028	EUR 2	2,528	0.0
				346,656	0.4
				2,645,487	2.8
				28,994,680	31.3
CORPORATES - INVESTMENT GRADE					
INDUSTRIAL					
BASIC					
WestRock MWV LLC	7.95%	02/15/2031	USD 250	284,724	0.3
CAPITAL GOODS					
GFL Environmental, Inc.	3.50%	09/01/2028	113	107,701	0.1
Heidelberg Materials AG	3.95%	07/19/2034	EUR 249	291,758	0.3
				399,459	0.4
COMMUNICATIONS - MEDIA					
DIRECTV Financing LLC.	8.88%	02/01/2030	USD 151	149,430	0.2
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	5.88%	08/15/2027	140	137,815	0.2
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	10.00%	02/15/2031	177	172,307	0.2
				459,552	0.6
CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE					
Adient Global Holdings Ltd.	7.00%	04/15/2028	52	52,962	0.1
Aptiv Swiss Holdings Ltd.	4.25%	06/11/2036	EUR 248	279,607	0.3
Ford Motor Co.	3.25%	02/12/2032	USD 493	406,896	0.4
General Motors Co.	6.75%	04/01/2046	234	232,795	0.3
General Motors Financial Co., Inc.	6.40%	01/09/2033	336	346,962	0.4
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	6.50%	03/10/2028	278	283,873	0.3
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.50%	07/15/2029	241	237,466	0.3
				1,840,561	2.1
CONSUMER CYCLICAL - OTHER					
PulteGroup, Inc.	7.88%	06/15/2032	380	434,788	0.5
CONSUMER NON-CYCLICAL					
Charles River Laboratories International, Inc.	4.00%	03/15/2031	205	183,959	0.2
Charles River Laboratories International, Inc.	4.25%	05/01/2028	372	357,476	0.4
CVS Health Corp.	5.55%	06/01/2031	145	148,127	0.2
IQVIA, Inc.	6.25%	02/01/2029	121	125,573	0.1
Jazz Securities DAC	4.38%	01/15/2029	200	191,385	0.2
				1,006,520	1.1
SERVICES					
Global Payments, Inc.	4.88%	03/17/2031	EUR 237	283,742	0.3
TECHNOLOGY					
CDW LLC/CDW Finance Corp.	2.67%	12/01/2026	USD 528	511,985	0.6
Dell International LLC/EMC Corp.	5.30%	04/01/2032	75	75,326	0.1
Dell International LLC/EMC Corp.	5.50%	04/01/2035	150	148,154	0.2
Micron Technology, Inc.	2.70%	04/15/2032	600	511,413	0.6
MSCI, Inc.	3.63%	09/01/2030	95	87,822	0.1
NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc.	5.00%	01/15/2033	394	383,070	0.4
Oracle Corp.	5.50%	08/03/2035	149	149,738	0.2
SK Hynix, Inc.	2.38%	01/19/2031	200	173,302	0.2
VMware LLC	1.40%	08/15/2026	200	192,565	0.2
				2,233,375	2.6
TRANSPORTATION - SERVICES					
Heathrow Funding Ltd., Series E	4.50%	07/11/2033	EUR 240	286,997	0.3
				7,229,718	8.2

	Rate	Date	Principal (000)		Value (USD)	Net Assets %
FINANCIAL INSTITUTIONS						
BANKING						
ABN AMRO Bank NV	4.80%	04/18/2026	USD	400	$ 398,925	0.4%
AIB Group PLC	5.32%	05/15/2031		200	201,653	0.2
Ally Financial, Inc.	5.54%	01/17/2031		13	12,981	0.0
Ally Financial, Inc.	5.74%	05/15/2029		225	227,191	0.3
Ally Financial, Inc.	6.70%	02/14/2033		92	93,362	0.1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	7.88%	11/15/2034		200	223,307	0.2
Banco Santander SA	4.18%	03/24/2028		200	197,974	0.2
Banco Santander SA	5.55%	03/14/2028		200	202,376	0.2
Bank Hapoalim BM	3.26%	01/21/2032		200	191,500	0.2
Bank Leumi Le-Israel BM	7.13%	07/18/2033		200	205,139	0.2
Bank of East Asia Ltd. (The), Series E	6.75%	06/27/2034		250	251,038	0.3
Bank of Ireland Group PLC	6.25%	09/16/2026		200	200,708	0.2
Barclays PLC	5.67%	03/12/2028		204	206,917	0.2
BNP Paribas SA(b)	4.63%	02/25/2031		479	415,394	0.5
BPCE SA	6.29%	01/14/2036		332	344,298	0.4
BPCE SA, Series E	5.75%	06/01/2033	EUR	100	121,647	0.1
CaixaBank SA(b)	5.88%	10/09/2027		400	467,263	0.5
CaixaBank SA	6.84%	09/13/2034	USD	200	216,200	0.2
Capital One Financial Corp.	5.47%	02/01/2029		95	96,658	0.1
Capital One Financial Corp.	7.96%	11/02/2034		105	120,160	0.1
Citigroup, Inc.	2.56%	05/01/2032		124	108,301	0.1
Citigroup, Inc.	5.83%	02/13/2035		225	224,223	0.2
Cooperatieve Rabobank UA(b)	4.63%	12/29/2025	EUR	600	682,087	0.7
Credit Agricole SA	5.86%	01/09/2036	USD	250	253,592	0.3
Credit Agricole SA(b)	7.50%	06/23/2026	GBP	100	135,736	0.2
Deutsche Bank AG, Series E	5.63%	05/19/2031	EUR	200	230,633	0.3
Deutsche Bank AG/New York NY	6.12%	07/14/2026	USD	192	192,193	0.2
HSBC Holdings PLC	6.16%	03/09/2029		488	504,339	0.5
HSBC Holdings PLC	6.36%	11/16/2032	EUR	108	131,481	0.1
ING Groep NV	4.13%	08/24/2033		200	231,888	0.3
Intesa Sanpaolo SpA	4.20%	06/01/2032	USD	208	187,409	0.2
KBC Group NV	5.80%	01/19/2029		245	251,551	0.3
Morgan Stanley	5.19%	04/17/2031		175	177,523	0.2
Morgan Stanley	5.42%	07/21/2034		50	50,417	0.1
Nationwide Building Society	4.30%	03/08/2029		200	197,390	0.2
Nationwide Building Society(b)	5.75%	06/20/2027	GBP	265	348,699	0.4
NatWest Group PLC	7.47%	11/10/2026	USD	277	280,171	0.3
NatWest Group PLC, Series E	5.76%	02/28/2034	EUR	127	155,008	0.2
Santander Holdings USA, Inc.	5.47%	03/20/2029	USD	117	117,935	0.1
Santander UK Group Holdings PLC	5.69%	04/15/2031		205	209,423	0.2
Santander UK Group Holdings PLC	6.83%	11/21/2026		234	236,130	0.3
Societe Generale SA	4.88%	11/21/2031	EUR	200	242,341	0.3
Societe Generale SA	6.45%	01/12/2027	USD	384	387,137	0.4
Standard Chartered PLC	6.19%	07/06/2027		302	306,111	0.3
Synchrony Bank	5.63%	08/23/2027		250	253,321	0.3
Synchrony Financial	5.45%	03/06/2031		30	29,864	0.0
Synchrony Financial	5.94%	08/02/2030		108	109,497	0.1
Synchrony Financial	7.25%	02/02/2033		175	178,683	0.2
UBS Group AG	2.75%	08/08/2025	GBP	148	198,557	0.2
UBS Group AG(b)	4.88%	02/12/2027	USD	325	313,720	0.3
					11,320,051	12.1
BROKERAGE						
Nomura Holdings, Inc.	5.71%	01/09/2026		386	387,813	0.4
INSURANCE						
Aegon Ltd.	5.50%	04/11/2048		670	665,733	0.7
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.	5.75%	08/15/2050		295	294,421	0.3
Athene Global Funding	5.38%	01/07/2030		265	268,342	0.3
Centene Corp.	2.50%	03/01/2031		329	279,422	0.3
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co., Ltd., Series E	5.63%	06/24/2046		485	485,330	0.5
Swiss Re Finance Luxembourg SA	5.00%	04/02/2049		200	197,393	0.2
Unipol Assicurazioni SpA, Series E	3.25%	09/23/2030	EUR	415	476,524	0.5
					2,667,165	2.8
REITs						
Newmark Group, Inc.	7.50%	01/12/2029	USD	114	119,864	0.1
					14,494,893	15.4
UTILITY						
ELECTRIC						
Brookfield Renewable Partners ULC	4.25%	01/15/2029	CAD	85	63,324	0.1
EDP SA, Series NC8	1.88%	03/14/2082	EUR	500	518,216	0.6
Electricite de France SA(b)	9.13%	03/15/2033	USD	200	225,241	0.2
Enel Finance International NV	5.13%	06/26/2029		200	202,374	0.2

	Rate	Date	Principal (000)		Value (USD)	Net Assets %
Enel Finance International NV	6.80%	09/15/2037	USD	100	$ 107,787	0.1%
Enel SpA, Series E	5.75%	06/22/2037	GBP	75	98,800	0.1
Engie SA(b)	1.50%	05/30/2028	EUR	300	317,968	0.3
LG Energy Solution Ltd.	5.38%	04/02/2030	USD	200	197,960	0.2
Niagara Mohawk Power Corp.	5.29%	01/17/2034		110	108,085	0.1
					1,839,755	1.9
OTHER UTILITY						
Suez SACA, Series E	4.50%	11/13/2033	EUR	200	240,443	0.3
					2,080,198	2.2
					23,804,809	25.8
EMERGING MARKETS - HARD CURRENCY						
INDUSTRIAL						
BASIC						
Celulosa Arauco y Constitucion SA	6.18%	05/05/2032	USD	200	200,336	0.2
Orbia Advance Corp. SAB de CV	2.88%	05/11/2031		215	177,076	0.2
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	4.25%	05/07/2029		200	193,955	0.2
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	6.50%	11/07/2033		200	205,050	0.2
Suzano Austria GmbH	3.75%	01/15/2031		200	180,915	0.2
					957,332	1.0
CAPITAL GOODS						
Ambipar Lux SARL	10.88%	02/05/2033		400	373,908	0.4
Cemex SAB de CV	3.88%	07/11/2031		200	182,140	0.2
IHS Holding Ltd.	6.25%	11/29/2028		215	207,154	0.2
IRB Infrastructure Developers Ltd.	7.11%	03/11/2032		200	197,968	0.2
					961,170	1.0
COMMUNICATIONS - MEDIA						
Grupo Televisa SAB	4.63%	01/30/2026		200	197,226	0.2
Prosus NV	3.06%	07/13/2031		384	330,606	0.4
Telecomunicaciones Digitales SA	4.50%	01/30/2030		200	183,355	0.2
					711,187	0.8
COMMUNICATIONS - TELECOMMUNICATIONS						
CT Trust	5.13%	02/03/2032		200	183,000	0.2
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	3.05%	09/14/2032		360	300,870	0.3
Sable International Finance Ltd.	7.13%	10/15/2032		200	196,527	0.2
					680,397	0.7
CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE						
Iochpe-Maxion Austria GmbH/Maxion Wheels de Mexico S de RL de CV	5.00%	05/07/2028		200	189,594	0.2
CONSUMER CYCLICAL - RETAILERS						
Falabella SA	3.38%	01/15/2032		400	341,740	0.4
InRetail Consumer	3.25%	03/22/2028		200	187,148	0.2
					528,888	0.6
CONSUMER NON-CYCLICAL						
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL	4.13%	05/03/2028		580	536,807	0.6
Rede D'or Finance SARL	4.50%	01/22/2030		200	188,000	0.2
					724,807	0.8
ENERGY						
Greenko Dutch BV	3.85%	03/29/2026		224	219,632	0.2
ReNew Pvt. Ltd.	5.88%	03/05/2027		200	196,900	0.2
UEP Penonome II SA	6.50%	10/01/2038		174	154,166	0.2
					570,698	0.6
OTHER INDUSTRIAL						
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade	7.00%	10/28/2029		200	197,781	0.2
TECHNOLOGY						
Lenovo Group Ltd.	3.42%	11/02/2030		200	185,170	0.2
Lenovo Group Ltd.	6.54%	07/27/2032		200	212,372	0.2
					397,542	0.4
TRANSPORTATION - RAILROADS						
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	5.88%	07/05/2034		159	159,388	0.2
					6,078,784	6.5
FINANCIAL INSTITUTIONS						
BANKING						
Akbank TAS	7.50%	01/20/2030		200	202,250	0.2
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	3.73%	09/25/2034		200	184,480	0.2
Intercorp Peru Ltd.	3.88%	08/15/2029		200	185,876	0.2
QNB Bank AS	7.25%	05/21/2029		200	205,768	0.2
Turkiye Is Bankasi AS	7.75%	06/12/2029		200	204,250	0.2
Yapi ve Kredi Bankasi AS	7.13%	10/10/2029		200	199,188	0.2
					1,181,812	1.2

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
REITs					
Trust Fibra Uno	4.87%	01/15/2030	USD 200	$ 186,350	0.2%
				1,368,162	1.4
UTILITY					
ELECTRIC					
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd.	4.25%	03/25/2027	523	505,590	0.5
Diamond II Ltd.	7.95%	07/28/2026	200	200,889	0.2
Engie Energia Chile SA	6.38%	04/17/2034	200	203,422	0.2
India Clean Energy Holdings	4.50%	04/18/2027	200	189,250	0.2
Investment Energy Resources Ltd.	6.25%	04/26/2029	210	200,970	0.2
Investment Energy Resources Ltd.	6.25%	04/26/2029	200	191,400	0.2
Limak Yenilenebilir Enerji AS	9.63%	08/12/2030	400	388,000	0.4
Niagara Energy SAC	5.75%	10/03/2034	300	293,070	0.3
ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt. Ltd.	4.50%	07/14/2028	270	252,450	0.3
Sorik Marapi Geothermal Power PT	7.75%	08/05/2031	395	390,477	0.4
				2,815,518	2.9
NATURAL GAS					
Grupo Energia Bogota SA ESP	7.85%	11/09/2033	200	220,335	0.2
OTHER UTILITY					
Aegea Finance SARL	9.00%	01/20/2031	400	420,925	0.5
				3,456,778	3.6
SOVEREIGN BONDS					
CHILE					
Chile Electricity Lux MPC SARL	6.01%	01/20/2033	186	190,954	0.2
COLOMBIA					
Colombia Government International Bond	3.13%	04/15/2031	200	163,680	0.2
Colombia Government International Bond	3.25%	04/22/2032	200	156,900	0.2
Colombia Government International Bond	8.00%	04/20/2033	200	205,050	0.2
				525,630	0.6
DOMINICAN REPUBLIC					
Dominican Republic International Bond	4.50%	01/30/2030	150	141,000	0.2
Dominican Republic International Bond	4.88%	09/23/2032	150	136,800	0.2
Dominican Republic International Bond	8.63%	04/20/2027	67	68,967	0.1
				346,767	0.5
ECUADOR					
Amazon Conservation DAC	6.03%	01/16/2042	250	245,445	0.3
SOUTH AFRICA					
Republic of South Africa Government International Bond	5.75%	09/30/2049	200	144,500	0.2
Republic of South Africa Government International Bond	6.30%	06/22/2048	200	156,500	0.2
				301,000	0.4
TURKEY					
Turkiye Government International Bond, Series 10Y	5.25%	03/13/2030	200	186,200	0.2
				1,795,996	2.2
				12,699,720	13.7
GOVERNMENTS - TREASURIES					
CANADA					
Canadian Government Bond	2.25%	12/01/2029	CAD 929	662,226	0.7
UNITED STATES					
U.S. Treasury Bonds	4.50%	02/15/2044	USD 135	127,638	0.1
U.S. Treasury Bonds	4.63%	11/15/2044	168	160,945	0.2
U.S. Treasury Bonds	4.63%	02/15/2055	90	85,616	0.1
U.S. Treasury Bonds	6.25%	05/15/2030	1,014	1,113,724	1.2
U.S. Treasury Bonds	6.50%	11/15/2026	1,042	1,079,865	1.2
U.S. Treasury Notes	3.50%	09/30/2029	925	908,234	1.0
U.S. Treasury Notes	3.75%	04/30/2027	1,150	1,146,291	1.2
U.S. Treasury Notes	3.88%	04/30/2030	463	460,558	0.5
U.S. Treasury Notes	4.13%	01/31/2027	1,965	1,969,222	2.1
U.S. Treasury Notes	4.13%	02/28/2027	682	683,758	0.7
U.S. Treasury Notes	4.13%	02/29/2032	813	810,555	0.9
U.S. Treasury Notes	4.25%	11/15/2034	2	1,977	0.0
U.S. Treasury Notes	4.38%	12/31/2029	910	925,214	1.0
U.S. Treasury Notes	4.63%	04/30/2029	191	195,715	0.2
U.S. Treasury Notes	4.88%	05/31/2026	162	163,070	0.2
U.S. Treasury Notes	4.88%	10/31/2028	54	55,641	0.1
				9,888,023	10.7
				10,550,249	11.4

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
MORTGAGE PASS-THROUGHS					
AGENCY FIXED RATE 30-YEAR					
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	5.00%	04/01/2054	USD 2,112	$ 2,051,112	2.2%
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	5.50%	12/01/2054	1,789	1,772,522	1.9
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	5.50%	01/01/2055	1,767	1,752,742	1.9
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	10/01/2053	2,090	2,027,826	2.2
Federal National Mortgage Association, Series 2024	6.00%	05/01/2054	504	510,360	0.6
Federal National Mortgage Association, Series 2024	6.00%	06/01/2054	1,497	1,515,040	1.6
				9,629,602	10.4
COMMERCIAL MORTGAGE-BACKED SECURITIES					
NON-AGENCY FIXED RATE CMBS					
225 Liberty Street Trust, Series 2016-225L, Class E	4.65%	02/10/2036	200	174,071	0.2
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-GC36, Class B	4.75%	02/10/2049	640	586,465	0.6
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2017-CX10, Class A5	3.46%	11/15/2050	20	19,188	0.0
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC32, Class B	4.40%	07/10/2048	400	398,174	0.4
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2013-C9, Class B	3.71%	05/15/2046	272	258,610	0.3
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-LC20, Class C	4.06%	04/15/2050	235	225,574	0.3
				1,662,082	1.8
COLLATERALIZED MORTGAGE OBLIGATIONS					
RISK SHARE FLOATING RATE					
Connecticut Avenue Securities Trust					
Series 2019-R04, Class 2B1(c)	9.69%	06/25/2039	329	340,865	0.4
Series 2020-R02, Class 2B1(c)	7.44%	01/25/2040	500	511,103	0.5
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities					
Series 2018-C02, Class 2M2(c)	6.64%	08/25/2030	67	68,018	0.1
Series 2018-C06, Class 2M2(c)	6.54%	03/25/2031	93	94,572	0.1
				1,014,558	1.1
QUASI-SOVEREIGNS					
QUASI-SOVEREIGN BONDS					
BRAZIL					
Caixa Economica Federal	5.63%	05/13/2030	200	198,750	0.2
CHILE					
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.70%	05/07/2050	665	524,977	0.6
				723,727	0.8
GOVERNMENTS - SOVEREIGN BONDS					
ROMANIA					
Romanian Government International Bond	5.88%	01/30/2029	260	259,025	0.3
TRINIDAD AND TOBAGO					
Trinidad & Tobago Government International Bond	4.50%	08/04/2026	200	197,250	0.2
				456,275	0.5
				89,535,702	96.8
OTHER TRANSFERABLE SECURITIES					
EMERGING MARKETS - HARD CURRENCY					
EMERGING MARKETS - HARD CURRENCY					
International Bank for Reconstruction & Development	1.75%	07/31/2033	100	99,216	0.1
CORPORATES - NON-INVESTMENT GRADE					
INDUSTRIAL					
CONSUMER NON-CYCLICAL					
ModivCare, Inc.(a) (d)	5.00%	10/01/2029	276	77,322	0.1
ModivCare, Inc.	5.00%	10/01/2029	8	412	0.0
				176,950	0.2
Total Investments					
(cost $90,824,617)				$ 89,712,652	97.0%
Time Deposits					
Royal Bank of Canada, London(e)	1.11%	–		50,579	0.1
SMBC, London(e)	3.68%	–		840,946	0.9
Total Time Deposits				891,525	1.0
Other assets less liabilities				1,826,669	2.0
Net Assets				$ 92,430,846	100.0%

FUTURES

Description	Expiration Date	Number of Contracts	Original Value	Market Value	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Long					
Long Gilt Futures	09/26/2025	10	$ 1,223,933	$ 1,232,556	$ 8,623
U.S. Long Bond (CBT) Futures	09/19/2025	21	2,363,485	2,368,406	4,922
U.S. T-Note 2 Yr (CBT) Futures	09/30/2025	97	20,112,984	20,121,437	8,453
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	09/30/2025	254	27,301,031	27,479,625	178,594
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	09/19/2025	18	1,982,110	1,993,500	11,391
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	09/19/2025	7	805,445	812,438	6,992
Short					
Euro-BOBL Futures	06/06/2025	31	4,180,579	4,193,603	(13,024)
Euro-Schatz Futures	06/06/2025	4	486,109	487,540	(1,431)
U.S. 10 Yr Ultra Futures	09/19/2025	14	1,573,594	1,575,656	(2,062)
					$ 202,458
				Appreciation	$ 218,975
				Depreciation	$ (16,517)

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

Counterparty	Contracts to Deliver (000)		In Exchange For (000)		Settlement Date	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Brown Brothers Harriman & Co.	CAD	953	USD	675	06/18/2025	$ (20,469)
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR	105	USD	118	07/09/2025	(1,480)
Brown Brothers Harriman & Co.	GBP	604	USD	803	07/16/2025	(10,525)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	3	GBP	2	06/09/2025	19
Brown Brothers Harriman & Co.+	CHF	7	USD	8	06/16/2025	(129)
Brown Brothers Harriman & Co.+	JPY	1,467	USD	10	06/16/2025	(126)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	823	CHF	688	06/16/2025	13,768
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	3	GBP	2	06/16/2025	33
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	615	JPY	89,753	06/16/2025	9,337
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR	0*	USD	0*	06/23/2025	(1)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	8	AUD	12	06/23/2025	3
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	0*	AUD	0*	06/23/2025	(0)**
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	9	CNH	65	06/23/2025	(6)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	25	EUR	22	06/23/2025	40
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	12	GBP	9	06/23/2025	47
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	19	SGD	24	06/23/2025	(10)
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	11,754	USD	13,406	07/09/2025	28,366
						$ 18,867
					Appreciation	$ 51,613
					Depreciation	$ (32,746)

+ Used for portfolio or share class hedging purposes.

TOTAL RETURN SWAPS

Counterparty & Referenced Obligation	# of Shares or Units	Rate Paid/Received	Notional Amount (000)		Maturity Date	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Receive Total Return on Reference Obligation						
Goldman Sachs International						
GSVLSUT3	231	FedFundEffective minus 1.20%	USD	32	03/25/2026	$ 1,023
GSVLSUT3	223	FedFundEffective minus 1.20%	USD	31	03/25/2026	(58)
GSVLSUT3	195	FedFundEffective minus 1.20%	USD	40	03/25/2026	(12,527)
GSVLSUT3	194	FedFundEffective minus 1.20%	USD	40	03/26/2026	(12,613)
GSVLSUT3	191	FedFundEffective minus 1.20%	USD	40	03/27/2026	(13,170)
GSVLSUT3	191	FedFundEffective minus 1.20%	USD	40	03/30/2026	(13,091)
GSVLSUT3	34	FedFundEffective minus 1.20%	USD	7	03/19/2026	(2,288)
Total						$ (52,724)
					Appreciation	$ 1,023
					Depreciation	$ (53,747)

* Contract amount less than 500.

** Amount less than 0.50.

(a) Pay-In-Kind Payments (PIK).

(b) Securities are perpetual and, thus, do not have a predetermined maturity date. The date shown, if applicable, reflects the next call date.

(c) Floating Rate Security. Stated interest rate was in effect at May 30, 2025.

(d) Fair valued as determined in accordance with procedures established by and under the general supervision of the Management Company's Board of Managers and the Board of Directors.

(e) 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 – Bundesobligation
CAB – Capital Appreciation Bond
CBT – Chicago Board of Trade
CMBS – Commercial Mortgage-Backed Securities
EURIBOR – Euro Interbank Offered Rate
FedFundEffective – Federal Funds Effective Rate
REIT – Real Estate Investment Trust
SOFR – Secured Overnight Financing Rate

ALLIANCEBERNSTEIN®

運用のお知らせ

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17期(決算日2026年6月15日)

(計算期間：2025年6月17日～2026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バークレイズ日本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)

○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
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
15期(2024年６月17日)	11,890	△0.9	12,003	△0.9	78.3	99.9	128,026
16期(2025年６月16日)	11,678	△1.8	11,765	△2.0	78.0	99.9	112,389
17期(2026年６月15日)	11,114	△4.8	11,145	△5.3	81.2	99.9	101,556

(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
		騰落率		騰落率		
(期　首)	円	%		%	%	%
2025年６月16日	11,678	－	11,765	－	78.0	99.9
６月末	11,688	0.1	11,772	0.1	78.2	100.0
７月末	11,608	△0.6	11,688	△0.6	77.6	99.9
８月末	11,570	△0.9	11,647	△1.0	78.0	99.9
９月末	11,508	△1.5	11,585	△1.5	78.9	99.9
10月末	11,534	△1.2	11,607	△1.3	78.9	99.9
11月末	11,462	△1.8	11,529	△2.0	79.5	99.9
12月末	11,284	△3.4	11,349	△3.5	81.2	99.9
2026年１月末	11,222	△3.9	11,281	△4.1	81.7	99.9
２月末	11,330	△3.0	11,383	△3.2	81.4	99.9
３月末	11,167	△4.4	11,215	△4.7	84.0	99.8
４月末	11,085	△5.1	11,125	△5.4	85.8	99.9
５月末	11,060	△5.3	11,093	△5.7	81.5	99.9
(期　末)						
2026年６月15日	11,114	△4.8	11,145	△5.3	81.2	99.9

(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「バークレイズ日本10年国債先物インデックス」です。「バークレイズ日本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6月17日～2026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下落しました。バークレイズ日本10年国債先物インデックスは前期末比で下落しました。

○基準価額の主な変動要因

下落要因

・投資している債券先物の価格下落

＊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

(2025年6月17日～2026年6月15日)

当期の日本10年国債金利は、日本銀行(日銀)の金融政策正常化への思惑や、国内の物価上昇を背景に、期を通じて緩やかな上昇基調で推移しました。

運用概況

(2025年6月17日～2026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。

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。

※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６月17日～2026年６月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	0	0.004	(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
（先物・オプション）	(0)	(0.004)	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	0	0.000	(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）	(0)	(0.000)	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	0	0.004	
期中の平均基準価額は、11,376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

（2025年６月17日～2026年６月15日）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	141,221,627	－ (146,900,000)

（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）－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
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	債券先物取引	427,477	432,386	－	－

(注) 金額は受け渡し代金。
(注) 単位未満は切り捨て。
(注) －印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2025年６月17日～2026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

(2026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	82,600,000	82,469,859	81.2	－	－	－	81.2
	(82,600,000)	(82,469,859)	(81.2)	(－)	(－)	(－)	(81.2)
合計	82,600,000	82,469,859	81.2	－	－	－	81.2
	(82,600,000)	(82,469,859)	(81.2)	(－)	(－)	(－)	(81.2)

(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) －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1313回国庫短期証券	－	29,000,000	28,995,446	2026/６/22
第1319回国庫短期証券	－	28,000,000	27,975,584	2026/７/21
第1379回国庫短期証券	－	25,600,000	25,498,828	2026/11/10
合計		82,600,000	82,469,859	

（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 101,453	百万円 －

（注）単位未満は切り捨て。
（注）－印は該当なし。

○投資信託財産の構成

（2026年６月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	82,469,859	81.1
コール・ローン等、その他	19,254,280	18.9
投資信託財産総額	101,724,139	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 (2026年６月15日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	101,724,139,225
コール・ローン等	17,127,975,294
公社債(評価額)	82,469,859,799
未収入金	691,292,715
未収利息	281,549
差入委託証拠金	1,434,729,868
(B) 負債	167,500,000
未払解約金	167,500,000
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	101,556,639,225
元本	91,380,567,063
次期繰越損益金	10,176,072,162
(D) 受益権総口数	91,380,567,063口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	11,114円

(注) 期首元本額96,241,236,638円、期中追加設定元本額2,640,821,491円、期中一部解約元本額7,501,491,066円。当期末現在における１口当たり純資産額1.1114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ァンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

○損益の状況 (2025年６月17日～2026年６月15日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	90,585,357
受取利息	89,303,230
その他収益金	1,282,127
(B) 有価証券売買損益	481,594,007
売買益	481,594,007
(C) 先物取引等取引損益	△ 5,893,466,385
取引益	693,518,270
取引損	△ 6,586,984,655
(D) 保管費用等	△ 336,394
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	△ 5,321,623,415
(F) 前期繰越損益金	16,147,809,191
(G) 追加信託差損益金	358,086,563
(H) 解約差損益金	△ 1,008,200,177
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	10,176,072,162
次期繰越損益金(Ｉ)	10,176,072,162

(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。

＜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）	46,554,047,552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	17,664,323,165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	26,746,970,379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）	119,176,022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

○お知らせ

2025年６月17日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

2026年４月１日付で「一般社団法人投資信託協会」が「一般社団法人日本投資顧問業協会」と合併し、「一般社団法人資産運用業協会」が発足したため、信託約款中に「一般社団法人投資信託協会」とあるのを「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

（変更日：2026年４月１日）