



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書(全体版)

# AB新興国分散ファンドAコース (限定為替ヘッジ) AB新興国分散ファンドBコース (為替ヘッジなし)

愛称：『**出発しんこう!**』

追加型投信／内外／資産複合  
第4期(決算日2022年4月15日)

## ●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、「AB新興国分散ファンドAコース (限定為替ヘッジ)」「AB新興国分散ファンドBコース (為替ヘッジなし)」は、このたび第4期の決算を行いました。ここに、当期の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## ●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。

	Aコース (限定為替ヘッジ)	Bコース (為替ヘッジなし)
商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2023年4月14日まで (信託設定日：2018年4月27日)	
運用方針	AB SICAV I -エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ クラス S1シェアーズを主要投資対象への投資を通じて、主として新興国の株式、公社債、通貨および派生商品等に機動的に資産配分を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	クラス S1シェアーズを主要投資対象とし、主要投資対象への投資を通じて、主として新興国の株式、公社債、通貨および派生商品等に機動的に資産配分を行い、信託財産の中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において、原則として主要投資対象ファンドの純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図ります。	実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	AB新興国分散ファンド	ルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAV I -エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (限定為替ヘッジ)」 「アラリアンス・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 -エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ アラリアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド	ルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAV I -エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (為替ヘッジなし)」 「アラリアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド」
	新興国の株式、債券、通貨等。	
	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	AB新興国分散ファンド	・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ・株式への直接投資は行いません。
	AB SICAV I -エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ アラリアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド	・流動性の低い資産への投資は、純資産総額の10%を超えないものとします。 ・通常の環境下において、先進国の発行体の発行する資産への投資は、純資産総額の30%を上限とします。 ・ファンドの借入総額は、純資産総額の10%を上限とします。 ・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(毎年4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。 ・分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象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。	

## アラリアンス・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>

## Aコース（限定為替ヘッジ）

### ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
		税分 込配	み金 騰落				
(設定日) 2018年4月27日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 10
1期(2019年4月15日)	9,429	0	△ 5.7	0.0	0.1	98.1	16
2期(2020年4月15日)	7,834	0	△16.9	0.1	0.1	98.4	11
3期(2021年4月15日)	11,233	0	43.4	0.0	0.1	99.2	18
4期(2022年4月15日)	9,524	0	△15.2	0.1	0.1	97.3	12

(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) 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。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	標準価額		債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率
		騰落	騰落率			
(期首) 2021年4月15日	円 11,233		% —	% 0.0	% 0.1	% 99.2
4月末	11,443		1.9	0.0	0.1	99.1
5月末	11,433		1.8	0.0	0.1	98.8
6月末	11,572		3.0	0.0	0.1	98.7
7月末	11,181		△ 0.5	0.0	0.1	98.0
8月末	11,206		△ 0.2	0.0	0.1	97.7
9月末	10,865		△ 3.3	0.1	0.1	98.9
10月末	11,031		△ 1.8	0.1	0.1	98.6
11月末	10,472		△ 6.8	0.1	0.1	98.3
12月末	10,541		△ 6.2	0.1	0.1	98.1
2022年1月末	10,304		△ 8.3	0.1	0.1	97.8
2月末	9,967		△11.3	0.1	0.1	97.7
3月末	9,739		△13.3	0.1	0.1	97.4
(期末) 2022年4月15日	9,524		△15.2	0.1	0.1	97.3

(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。

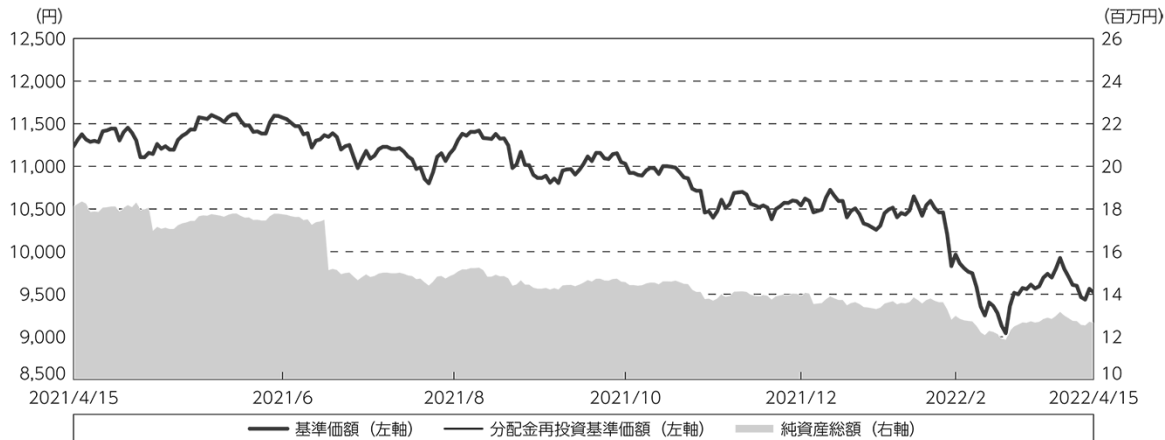
※ベンチマークおよび参考指数について  
当ファンドの運用方針と類似した適切な指標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## 運用経過

AB新興国分散ファンドAコース（限定為替ヘッジ）（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

### 期中の基準価額等の推移

（2021年4月16日～2022年4月15日）



期首：11,233円

期末：9,524円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 15.2%（分配金再投資ベース）

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

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

（注）上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。

（注）分配金再投資基準価額は、期首（2021年4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）は前期末比15.2%\*の下落となりました。

\*基準価額の騰落率は、税込み分配金を決算日の基準価額で全額再投資したと仮定した場合のパフォーマンスを示しています。税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資家の皆様の実際の投資成果を示すものではありません。

### ○基準価額の変動要因

ルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAV I - エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ クラス S1 シェアーズ（限定為替ヘッジ）」への投資を通じて、新興国の株式、公社債、通貨および派生商品等に機動的に資産配分を行います。当期における基準価額の変動要因は、次のとおりです。

## AB新興国分散ファンドAコース（限定為替ヘッジ）

上昇要因：保有する新興国債券からの利息収入

下落要因：保有する新興国株式および新興国債券の価格下落  
為替のヘッジコスト

### 投資環境

(2021年4月16日～2022年4月15日)

#### 【新興国市場】

当期の新興国株式市場は下落しました。

期初から2022年2月中旬にかけては、インフレ懸念や米国の金融引き締め観測に加え、中国不動産関連企業の債務危機などからおおむね下落基調で推移しました。その後3月中旬にかけては、ロシアによるウクライナ侵攻に端を発した地政学リスクの高まりや中国での新型コロナウイルスの感染再拡大、米国の利上げが確実に視されたことなどを受け、さらに下落しましたが、期末にかけては、やや戻しました。

当期の新興国債券市場は下落しました。

期初から2021年9月中旬にかけては、米国国債金利の低下を背景に、新興国債券市場はおおむね上昇基調で推移しました。その後期末にかけては、米国の金融引き締め観測を背景とする米国国債金利の上昇などを受けて、大きく下落しました。

### 運用概況

(2021年4月16日～2022年4月15日)

#### 【当ファンド】

当ファンドは、ルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAV I - エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ クラス S1 シェアーズ（限定為替ヘッジ）」を主要投資対象とし、投資割合はおおむね90%以上を維持しました。

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 - エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ クラス S1 シェアーズ（限定為替ヘッジ）】

主として新興国の株式、公社債、通貨および派生商品等に機動的に資産配分を行うことで、値動きを抑制しながら新興国経済の中長期的な成長を享受することを目指しました。当期の新興国株式への資産配分比率は、おおむね70%～80%となりました。2022年1月末には、ロシアとウクライナの緊張の高まりによるボラティリティの上昇傾向を受けて、株式から債券にシフトし68%程度となりましたが、2月以降は再び株式にシフトし、3月末時点では74%程度となりました。

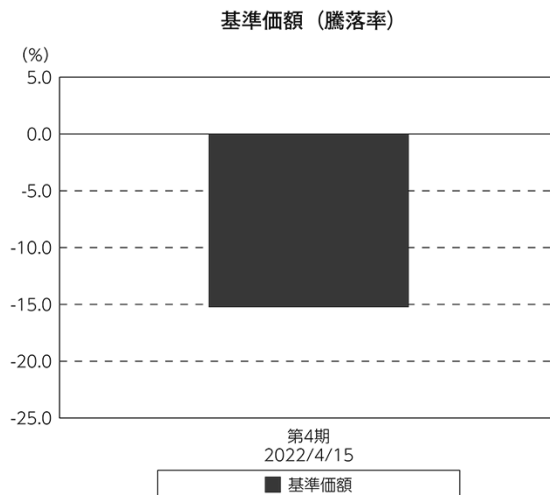
#### 【アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド】

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

(2021年4月16日～2022年4月15日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数を設けておりません。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 分配金

(2021年4月16日～2022年4月15日)

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

## 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第4期
	2021年4月16日～ 2022年4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	1,438

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

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

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

## 今後の運用方針

### 【当ファンド】

ルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAV I - エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ クラス S1 シェアーズ（限定為替ヘッジ）」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 - エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ クラス S1 シェアーズ（限定為替ヘッジ）】

新興国市場は、堅調なファンダメンタル、魅力的なバリュエーション（先進国主要市場よりも割安）から、2022年も株式、債券ともに収益機会があるとみています。また、ロシアによるウクライナ侵攻に端を発した地政学リスクの高まりなど、市場のボラティリティの上昇への備えとしても、リスク分散を重視した当ファンドの運用は有効とみています。

新興国株式については、地域別では、韓国や台湾などの銘柄を中心に投資しています。また、経済活動の回復基調のなか、コモディティ価格上昇の恩恵を受けるインド、ブラジルについても注目しています。新興国債券については、地域別では、南米諸国や中東、アフリカなどの利回りの高い地域の債券への配分を維持しています。また、米ドル建て国債や社債などについては割安な銘柄を厳選し組み入れています。

引き続き、主として新興諸国の株式、公社債、通貨および派生商品等に機動的に資産配分を行うことで、値動きを抑制しながら新興国経済の中長期的な成長を享受することを目指します。

### 【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】

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。

○ 1万口当たりの費用明細

（2021年4月16日～2022年4月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	98	0.907	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 6 ）	（ 0.055 ）	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 89 ）	（ 0.825 ）	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 ）	（ 3 ）	（ 0.027 ）	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＝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 ）	（ 0.000 ）	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	11	0.100	(c) 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 ）	（ 11 ）	（ 0.100 ）	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	109	1.007	
期中の平均基準価額は、10,812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) 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。

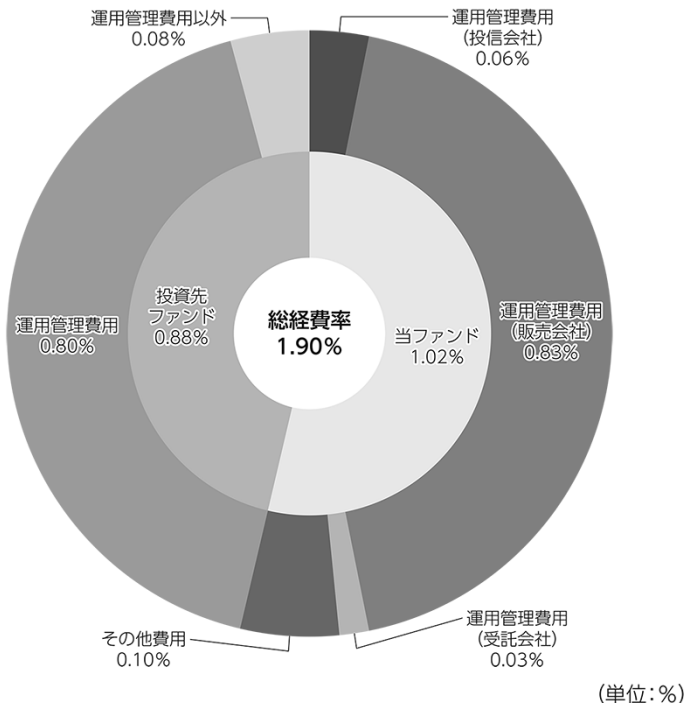
(注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

(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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.90%です。



<b>総経費率(①+②+③)</b>	<b>1.90</b>
①当ファンドの費用の比率	1.02
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.80
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08

(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

（2021年4月16日～2022年4月15日）

### 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	AB SICAV I - エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (限定為替ヘッジ)	104	1,180	412	4,770

(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

（2021年4月16日～2022年4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

（2021年4月16日～2022年4月15日）

期首設定元本	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 10	百万円 -	百万円 -	百万円 10	当初設定時における取得

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) -印は該当なし。

## ○組入資産の明細

(2022年4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	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
AB SICAV I - エマージング・マーケット・マルチアセット・		1,557	1,249	12,310	97.3
ポートフォリオ クラス S1 シェアーズ (限定為替ヘッジ)					
合 計		1,557	1,249	12,310	97.3

(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	期首(前期末)	当 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

(2022年4月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 12,310	% 96.8
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	403	3.1
投資信託財産総額	12,722	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（2022年4月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,722,755
コール・ローン等	402,356
投資信託受益証券(評価額)	12,310,499
アライアンス・パースタイン・ 日本債券インデックス・マザーファンド(評価額)	9,900
(B) 負債	68,401
未払信託報酬	61,657
未払利息	1
その他未払費用	6,743
(C) 純資産総額(A－B)	12,654,354
元本	13,286,751
次期繰越損益金	△ 632,397
(D) 受益権総口数	13,286,751口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,524円

(注) 期首元本額16,121,471円、期中追加設定元本額1,437,234円、期中一部解約元本額4,271,954円。当期末現在における1口当たり純資産額0.9524円。

(注) 当期末現在において純資産総額が元本を下回っており、その差額は△632,397円です。

○損益の状況（2021年4月16日～2022年4月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 127
支払利息	△ 127
(B) 有価証券売買損益	△2,055,715
売買益	79,413
売買損	△2,135,128
(C) 信託報酬等	△ 150,303
(D) 当期損益金(A+B+C)	△2,206,145
(E) 前期繰越損益金	1,725,358
(F) 追加信託差損益金	△ 151,610
(配当等相当額)	( 185,453)
(売買損益相当額)	(△ 337,063)
(G) 計(D+E+F)	△ 632,397
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 632,397
追加信託差損益金	△ 151,610
(配当等相当額)	( 185,453)
(売買損益相当額)	(△ 337,063)
分配準備積立金	1,725,405
繰越損益金	△2,206,192

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額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4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(185,453円)および分配準備積立金額(1,725,405円)より分配対象収益額は1,910,858円(10,000口当たり1,438円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

## Bコース（為替ヘッジなし）

### ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
		税分 込配	み金 騰落				
(設定日) 2018年4月27日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 10
1期(2019年4月15日)	9,939	0	△0.6	0.0	0.0	98.9	22
2期(2020年4月15日)	8,069	0	△18.8	0.0	0.1	98.9	17
3期(2021年4月15日)	11,858	0	47.0	0.0	0.0	99.0	28
4期(2022年4月15日)	11,656	0	△1.7	0.0	0.0	98.3	33

(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) 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。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	標準価額		債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率
		騰落	騰落率			
(期首) 2021年4月15日	円 11,858		% —	% 0.0	% 0.0	% 99.0
4月末	12,083		1.9	0.0	0.0	99.0
5月末	12,180		2.7	0.0	0.0	98.8
6月末	12,410		4.7	0.0	0.0	102.5
7月末	11,875		0.1	0.0	0.0	98.7
8月末	11,951		0.8	0.0	0.0	98.6
9月末	11,809		△0.4	0.0	0.0	90.9
10月末	12,157		2.5	0.0	0.0	98.9
11月末	11,548		△2.6	0.0	0.0	99.1
12月末	11,770		△0.7	0.0	0.0	94.7
2022年1月末	11,542		△2.7	0.0	0.0	94.6
2月末	11,208		△5.5	0.0	0.0	93.8
3月末	11,519		△2.9	0.0	0.0	98.6
(期末) 2022年4月15日	円 11,656		△1.7	0.0	0.0	98.3

(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。

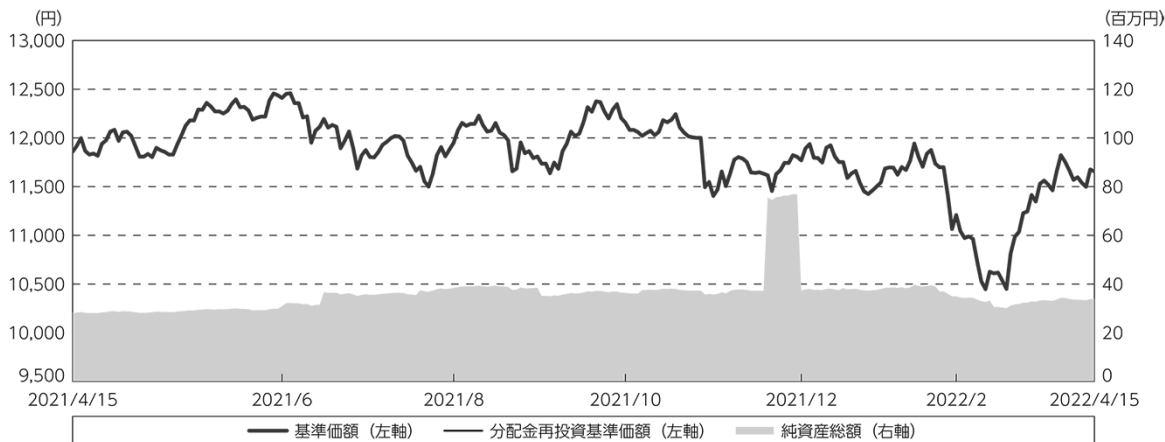
※ベンチマークおよび参考指数について  
当ファンドの運用方針と類似した適切な指標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## 運用経過

AB新興国分散ファンドBコース（為替ヘッジなし）（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

### 期中の基準価額等の推移

（2021年4月16日～2022年4月15日）



期首：11,858円

期末：11,656円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 1.7%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2021年4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）は前期末比1.7%<sup>\*</sup>の下落となりました。

<sup>\*</sup>基準価額の騰落率は、税込み分配金を決算日の基準価額で全額再投資したと仮定した場合のパフォーマンスを示しています。税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資家の皆様の実際の投資成果を示すものではありません。

### ○基準価額の変動要因

ルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAV I - エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ クラス S1 シェアーズ（為替ヘッジなし）」への投資を通じて、新興国の株式、公社債、通貨および派生商品等に機動的に資産配分を行います。当期における基準価額の変動要因は、次のとおりです。

AB新興国分散ファンドBコース（為替ヘッジなし）

上昇要因：保有する新興国債券からの利息収入  
円安ドル高の進行

下落要因：保有する新興国株式および新興国債券の価格下落

## 投資環境

(2021年4月16日～2022年4月15日)

### 【新興国市場】

当期の新興国株式市場は下落しました。

期初から2022年2月中旬にかけては、インフレ懸念や米国の金融引き締め観測に加え、中国不動産関連企業の債務危機などからおおむね下落基調で推移しました。その後3月中旬にかけては、ロシアによるウクライナ侵攻に端を発した地政学リスクの高まりや中国での新型コロナウイルスの感染再拡大、米国の利上げが確実視されたことなどを受け、さらに下落しましたが、期末にかけては、やや戻しました。

当期の新興国債券市場は下落しました。

期初から2021年9月中旬にかけては、米国国債金利の低下を背景に、新興国債券市場はおおむね上昇基調で推移しました。その後期末にかけては、米国の金融引き締め観測を背景とする米国国債金利の上昇などを受けて、大きく下落しました。

### 【外国為替】

当期の円ドル相場は、円安ドル高となりました。

期初から2021年9月中旬にかけては、レンジ内での動きでしたが、その後2022年2月末にかけては、米国の早期利上げ観測から、円安ドル高基調で推移しました。3月以降期末にかけては、米連邦準備理事会（FRB）が利上げペースを速めるとの見方から、円安ドル高がさらに進みました。

## 運用概況

(2021年4月16日～2022年4月15日)

### 【当ファンド】

当ファンドは、ルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAV I - エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ クラス S1 シェアーズ（為替ヘッジなし）」を主要投資対象とし、投資割合はおおむね90%以上を維持しました。

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 - エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ クラス S1 シェアーズ（為替ヘッジなし）】

主として新興国の株式、公社債、通貨および派生商品等に機動的に資産配分を行うことで、値動きを抑制しながら新興国経済の中長期的な成長を享受することを目指しました。当期の新興国株式への資産配分比率は、おおむね70%～80%となりました。2022年1月末には、ロシアとウクライナの緊張の高まりによるボラティリティの上昇傾向を受けて、株式から債券にシフトし68%程度となりましたが、2月以降は再び株式にシフトし、3月末時点では74%程度となりました。

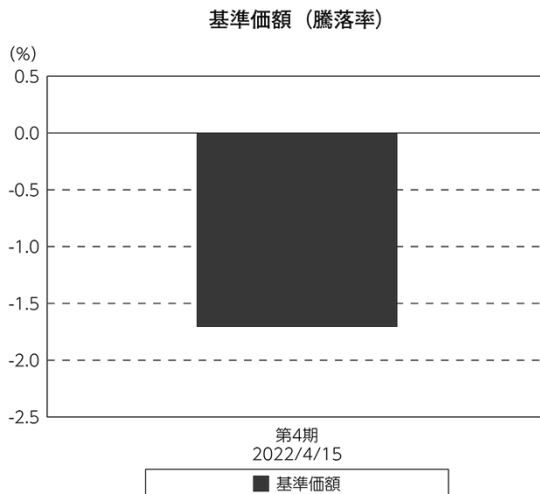
### 【アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド】

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

（2021年4月16日～2022年4月15日）

当ファンドはベンチマークおよび参考指数を設けておりません。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 分配金

（2021年4月16日～2022年4月15日）

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

## 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第 4 期
	2021年4月16日～ 2022年4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	1,747

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

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

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

## 今後の運用方針

### 【当ファンド】

ルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAV I - エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ クラス S1 シェアーズ（為替ヘッジなし）」を主要投資対象とし、投資割合は高位を維持します。

### 【AB SICAV I - エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ クラス S1 シェアーズ（為替ヘッジなし）】

新興国市場は、堅調なファンダメンタル、魅力的なバリュエーション（先進国主要市場よりも割安）から、2022年も株式、債券ともに収益機会があるとみています。また、ロシアによるウクライナ侵攻に端を発した地政学リスクの高まりなど、市場のボラティリティの上昇への備えとしても、リスク分散を重視した当ファンドの運用は有効とみています。

新興国株式については、地域別では、韓国や台湾などの銘柄を中心に投資しています。また、経済活動の回復基調のなか、コモディティ価格上昇の恩恵を受けるインド、ブラジルについても注目しています。新興国債券については、地域別では、南米諸国や中東、アフリカなどの利回りの高い地域の債券への配分を維持しています。また、米ドル建て国債や社債などについては割安な銘柄を厳選し組み入れています。

引き続き、主として新興諸国の株式、公社債、通貨および派生商品等に機動的に資産配分を行うことで、値動きを抑制しながら新興国経済の中長期的な成長を享受することを目指します。

### 【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】

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。



○ 1万口当たりの費用明細

（2021年4月16日～2022年4月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	107	0.907	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 7 ）	（ 0.055 ）	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 98 ）	（ 0.825 ）	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 ）	（ 3 ）	（ 0.027 ）	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＝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 ）	（ 0.000 ）	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	12	0.103	(c) 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 ）	（ 12 ）	（ 0.103 ）	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	119	1.010	
期中の平均基準価額は、11,837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) 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。

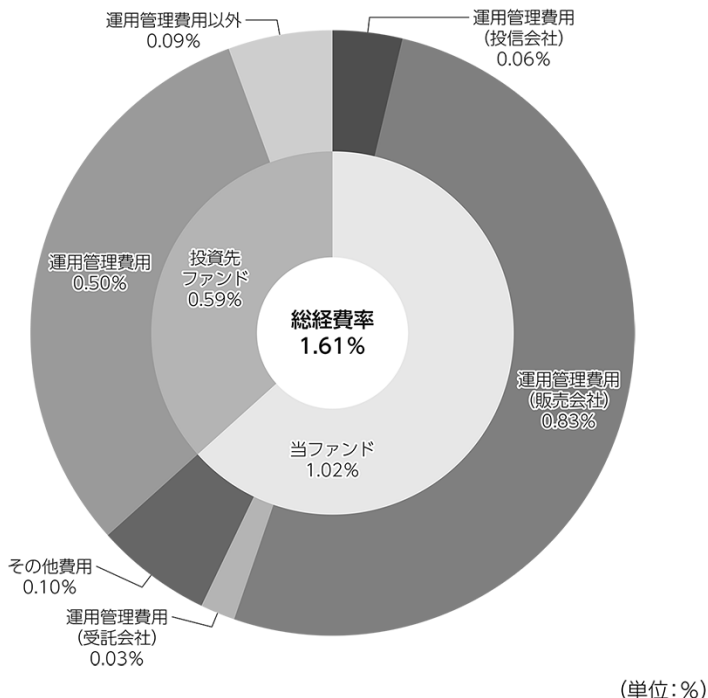
(注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

(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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.61%です。



総経費率(①+②+③)	1.61
①当ファンドの費用の比率	1.02
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	0.09

(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

（2021年4月16日～2022年4月15日）

### 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	AB SICAV I - エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (為替ヘッジなし)	4,590	55,760	4,129	50,250

(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

（2021年4月16日～2022年4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

（2021年4月16日～2022年4月15日）

期首設定元本	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 10	百万円 -	百万円 -	百万円 10	当初設定時における取得

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) -印は該当なし。

## ○組入資産の明細

(2022年4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	期首(前期末)	当期		期末
	口数	口数	評価額	比率
AB SICAV I - エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ クラス S1 シェアーズ (為替ヘッジなし)	口 2,280	口 2,741	千円 33,211	% 98.3
合計	2,280	2,741	33,211	98.3

(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	期首(前期末)	当期		期末
	口数	口数	評価額	
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	千口 8	千口 8	千円 9	

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2022年4月15日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比率	
投資信託受益証券	千円 33,211	% 97.7	
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	0.0	
コール・ローン等、その他	773	2.3	
投資信託財産総額	33,993	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（2022年4月15日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	33,993,231	
コール・ローン等	691,940	
投資信託受益証券(評価額)	33,211,391	
アライアンス・パースタイン・ 日本債券インデックス・マザーファンド(評価額)	9,900	
未収入金	80,000	
(B) 負債	203,015	
未払解約金	10,031	
未払信託報酬	173,873	
未払利息	2	
その他未払費用	19,109	
(C) 純資産総額(A-B)	33,790,216	
元本	28,990,089	
次期繰越損益金	4,800,127	
(D) 受益権総口数	28,990,089口	
1万口当たり基準価額(C/D)	11,656円	

(注) 期首元本額23,732,206円、期中追加設定元本額48,003,208円、期中一部解約元本額42,745,325円。当期末現在における1口当たり純資産額1,1656円。

○損益の状況（2021年4月16日～2022年4月15日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 787	
支払利息	△ 787	
(B) 有価証券売買損益	57,320	
売買益	573,953	
売買損	△ 516,633	
(C) 信託報酬等	△ 360,934	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 304,401	
(E) 前期繰越損益金	1,478,036	
(F) 追加信託差損益金	3,626,492	
(配当等相当額)	( 3,588,699)	
(売買損益相当額)	( 37,793)	
(G) 計(D+E+F)	4,800,127	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	4,800,127	
追加信託差損益金	3,626,492	
(配当等相当額)	( 3,588,699)	
(売買損益相当額)	( 37,793)	
分配準備積立金	1,478,097	
繰越損益金	△ 304,462	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額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4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(3,588,699円)および分配準備積立金額(1,478,097円)より分配対象収益額は5,066,796円(10,000口当たり1,747円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2022年4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(127,339,468千口)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	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	112,981,800 (112,981,800)	113,018,878 (113,018,878)	75.3 (75.3)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	75.3 (75.3)
合 計	112,981,800 (112,981,800)	113,018,878 (113,018,878)	75.3 (75.3)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	75.3 (75.3)

(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1009回国庫短期証券	—	37,681,800	37,691,861	2022/7/20
第1065回国庫短期証券	—	37,800,000	37,806,955	2022/6/20
第1071回国庫短期証券	—	37,500,000	37,520,062	2022/10/11
合 計		112,981,800	113,018,878	

(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 149,858	百万円 —

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

AB SICAV I -エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ  
 クラス S1シェアーズ(限定為替ヘッジ) / クラス S1シェアーズ(為替ヘッジなし)

2021年5月31日決算

(計算期間：2020年6月1日～2021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	ファンドは、トータル・リターンを最大化を目指します。
主要投資対象	新興国の株式、債券、通貨等
投資方針	<p>&lt;各クラス共通&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・主として新興国*の発行体の発行する株式・債券へ機動的に資産配分を行い、投資目的の達成を目指します。</li> <li>・ボラティリティ(価格の変動性)を抑制しつつ、トータル・リターンの最大化を目指します。</li> <li>・投資対象資産(株式、債券、通貨)への投資配分比率に制限は設けませんが、いずれかの資産へ純資産総額の50%以上を投資する場合があります。</li> <li>・金融デリバティブ商品(金利スワップ、トータル・リターン・スワップ、クレジット・デフォルト・スワップ等)への投資は、ヘッジ目的に限定しません。</li> </ul> <p>&lt;クラス S1 シェアーズ(限定為替ヘッジ)&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・原則として、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行います。</li> </ul> <p>*新興国：</p> <p>原則として、MSCI Emerging Markets Index、MSCI Emerging Markets Frontier Index、JP Morgan EMBI Global Index、JP Morgan Corporate Emerging Bond Indexの構成国および世界銀行が定義する“emerging markets or developing countries”を指します。</p> <p>ただし、新興国以外の発行体でも、新興国の業績寄与が高い場合または主要な事業活動において新興国に高い比重を置いている場合は投資対象に含みます。</p>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・流動性の低い資産への投資は、純資産総額の10%を超えないものとします。</li> <li>・通常的环境下において、先進国の発行体の発行する資産への投資は、純資産総額の30%を上限とします。</li> <li>・ファンドの借入総額は、純資産総額の10%を上限とします。</li> </ul>
決算日	毎年5月31日
分配方針	原則として、分配を行いません。
投資顧問会社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー

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

「AB SICAV I - エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (限定為替ヘッジ)」および「AB SICAV I - エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (為替ヘッジなし)」は、それぞれ「AB SICAV I - エマージング・マーケット・マルチアセット・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 - エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ」の直近の決算日である2021年5月31日現在の財務書類を、委託会社であるアライアンス・バーンスタイン株式会社において抜粋・翻訳したものです。

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で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 (2021年5月31日現在)

	Emerging Markets Multi-Asset Portfolio (USD)
<b>資 産</b>	
投資有価証券一時価	\$1,180,561,605
定期預金	22,598,203
投資有価証券売却未収金	3,257,786
ファンド株式販売未収金	2,639,301
保管銀行およびブローカーにおける現金	64,900,856
未収配当金および未収利息	9,103,841
為替先渡契約未実現評価益	4,473,345
スワップ未実現評価益	4,770,816
スワップ契約前渡プレミアム	5,670,268
金融先物契約未実現評価益	2,092,201
スワップ未収金利	41,092
有価証券貸付未収収益	34
その他未収金	58
	1,300,109,406
<b>負 債</b>	
投資有価証券購入未払金	4,873,728
保管銀行およびブローカーに対する未払金	49,067,378
ファンド株式買戻未払金	6,192,859
為替先渡契約未実現評価損	9,735,809
スワップ未実現評価損	2,846,714
未払配当金	3,397,685
スワップ契約前受プレミアム	116,479
金融先物契約未実現評価損	16,406
スワップ未払金利	404,589
売建オプション一時価	152,480
未払費用およびその他債務	4,210,975
	81,015,102
<b>純 資 産</b>	<b>\$1,219,094,304</b>



(2) 損益計算書および純資産変動計算書 (2020年6月1日～2021年5月31日)

Emerging Markets Multi-Asset  
Portfolio  
(USD)

**投資収益**

配当金 (純額)	\$21,240,032
利息	27,393,675
スワップ収益	376,586
有価証券貸付収益 (純額)	2,684
	<hr/>
	49,012,977

**費用**

管理報酬	15,962,718
スワップ関連費用	4,127,434
管理会社報酬	483,774
名義書換代行報酬	501,226
税金	479,473
専門家報酬	607,644
保管報酬	680,500
会計および管理事務代行報酬	167,805
販売報酬	183,782
印刷費	38,339
利息費用	194
その他	338,373
	<hr/>
	23,571,262
費用の払戻しまたは権利放棄	(41,344)
費用純額	<hr/>
	23,529,918
純投資収益 / (損失)	<hr/>
	25,483,059

**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	220,222,646
資本源泉税	(1,657,831)

**未実現利益および(損失)の変動**

投資有価証券	225,356,182
金融先物契約	4,251,857
為替先渡契約	(11,346,258)
スワップ	(19,518,036)
売建オプション	419,670
運用実績	<hr/>
	443,211,289

**ファンド株式の取引**

増加 / (減少)	(358,460,734)
配当金	(40,114,176)

**純資産**

期首	1,174,457,925
為替換算調整	0
期末	<hr/>
	\$1,219,094,304

(3) 投資明細表 (2021年5月31日現在)

	Shares	Value (USD)	Net Assets %
<b>TRANSFERABLE SECURITIES QUOTED ON A STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			
<b>COMMON STOCKS</b>			
A-Living Smart City Services Co., Ltd. - Class H	1,536,250	\$ 7,474,253	0.6%
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	64,303	688,305	0.1
Agile Group Holdings Ltd.	432,000	609,582	0.1
Agricultural Bank of China Ltd. - Class H	38,544,000	15,639,580	1.2
AIA Group Ltd.	226,800	3,026,944	0.2
Alfa SAB de CV - Class A	1,179,438	825,453	0.1
Alibaba Group Holding Ltd.	539,140	14,419,576	1.2
Alibaba Group Holding Ltd. (Sponsored ADR)	26,641	5,700,108	0.4
ANTA Sports Products Ltd.	102,000	2,058,997	0.1
Antofagasta PLC	56,326	1,233,153	0.1
ASE Technology Holding Co., Ltd.	94,000	373,625	0.0
Asustek Computer, Inc.	53,000	747,118	0.1
Baidu, Inc. (Sponsored ADR)	3,220	631,989	0.1
Banco Santander Chile	4,367,904	234,703	0.0
Bank of Beijing Co., Ltd. - Class A	966,900	748,089	0.1
Bank of China Ltd. - Class H	7,543,000	2,858,188	0.3
Bank of Communications Co., Ltd. - Class A	554,400	429,880	0.0
Bank of Communications Co., Ltd. - Class H	6,417,000	4,333,479	0.4
BB Seguridade Participacoes SA	57,300	257,161	0.0
Bilibili, Inc. (Sponsored ADR)	6,468	693,240	0.1
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	22,259	707,492	0.1
BYD Co., Ltd.	21,000	482,654	0.0
Cathay Financial Holding Co., Ltd.	1,258,000	2,514,103	0.2
CEZ AS	27,381	818,144	0.1
Cheil Worldwide, Inc.	35,833	772,353	0.1
China Aoyuan Group Ltd.	592,000	694,274	0.1
China Cinda Asset Management Co., Ltd. - Class H	3,182,000	680,456	0.1
China CITIC Bank Corp., Ltd. - Class H	12,712,000	6,948,376	0.6
China Communications Services Corp., Ltd. - Class H	2,060,000	865,313	0.1
China Construction Bank Corp. - Class H	6,939,000	5,717,227	0.4
China Everbright Bank Co., Ltd. - Class H	1,730,000	738,108	0.1
China Everbright Ltd.	136,000	171,408	0.0
China Fortune Land Development Co., Ltd.	704,675	605,804	0.0
China Hongqiao Group Ltd.	3,999,439	6,451,099	0.5
China Medical System Holdings Ltd.	1,840,000	4,592,965	0.4
China Merchants Bank Co., Ltd. - Class H	91,500	846,561	0.1
China Merchants Port Holdings Co., Ltd.	432,000	713,577	0.1
China Minsheng Banking Corp., Ltd. - Class A	831,900	617,602	0.1
China Minsheng Banking Corp., Ltd. - Class H	34,389,100	18,297,160	1.5
China National Building Material Co., Ltd. - Class H	454,000	601,221	0.0
China Railway Group Ltd. - Class H	2,707,000	1,428,968	0.1
China Shenhua Energy Co., Ltd. - Class A	236,700	742,365	0.1
China Shenhua Energy Co., Ltd. - Class H	356,000	786,084	0.1
China Yuchai International Ltd.	148,670	2,375,747	0.2
Cia Siderurgica Nacional SA	93,300	799,147	0.1
CITIC Ltd.	722,000	848,772	0.1
Co. for Cooperative Insurance (The)	33,517	710,513	0.1
Coal India Ltd.	400,880	812,089	0.1
Compal Electronics, Inc.	740,000	621,270	0.1
CPFL Energia SA	119,900	667,402	0.1
CSN Mineracao SA	1,010,100	1,806,346	0.1
Daqin Railway Co., Ltd. - Class A	667,900	727,860	0.1
Dongfeng Motor Group Co., Ltd. - Class H	1,640,000	1,558,445	0.1
Eastern Co. SAE	555,152	425,404	0.0
EiSewedy Electric Co.	828,654	420,152	0.0
Equatorial Energia SA	1,040,700	5,076,001	0.4
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	189,201	424,312	0.0
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	1,463,000	5,077,031	0.4
Exxaro Resources Ltd.	60,877	671,442	0.1
Far East Horizon Ltd. (a)	620,000	679,045	0.1
Fibra Uno Administracion SA de CV	6,614,520	7,754,245	0.7
Ford Otomotiv Sanayi AS	118,157	2,372,589	0.2
Fortescue Metals Group Ltd.	309,464	5,285,126	0.4
Fubon Financial Holding Co., Ltd.	3,173,000	8,231,541	0.7
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd. - Class H	120,800	759,272	0.1
GAIL India Ltd.	6,098,645	12,861,975	1.0
GDS Holdings Ltd. (ADR)	31,641	2,380,036	0.2
Gerdau SA	22,400	118,110	0.0
Globe Telecom, Inc.	9,750	369,418	0.0
Great Wall Motor Co., Ltd.	668,500	1,854,686	0.2
Grupo Mexico SAB de CV	147,669	708,764	0.1
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd. - Class H	2,308,000	1,996,067	0.1

	Shares	Value (USD)	Net Assets %
Guangzhou R&F Properties Co., Ltd. - Class H	538,000	\$ 726,293	0.1%
Habib Bank Ltd.	134,599	116,891	0.0
Haci Omer Sabanci Holding AS	2,862,690	2,883,629	0.2
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC (GDR)	133,910	2,142,560	0.2
Hana Financial Group, Inc.	484,140	19,763,665	1.6
Hanjaya Mandala Samporna Tbk PT	6,467,500	576,806	0.0
Hankook Tire & Technology Co., Ltd.	15,732	680,964	0.1
HCL Technologies Ltd.	52,232	678,798	0.1
HDFC Bank Ltd.	301,580	6,256,117	0.5
HeadHunter Group PLC (ADR)	91,910	3,783,935	0.3
Henan Shuanghui Investment & Development Co., Ltd. - Class A	29,500	165,207	0.0
Hero MotoCorp Ltd.	1,362	56,198	0.0
Hindalco Industries Ltd.	2,964,848	15,836,831	1.3
Hindustan Petroleum Corp., Ltd.	221,748	858,397	0.1
Hindustan Zinc Ltd.	167,279	753,121	0.1
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	4,691,000	18,743,639	1.5
Hopson Development Holdings Ltd.	197,100	956,180	0.1
Housing Development Finance Corp., Ltd.	83,834	2,935,497	0.2
Hunan Valin Steel Co., Ltd. - Class A	576,000	622,788	0.1
Hyundai Mobis Co., Ltd.	17,778	4,431,133	0.3
Hyundai Motor Co.	17,452	3,621,957	0.2
Impala Platinum Holdings Ltd.	37,524	647,969	0.1
Indian Oil Corp. Ltd.	565,859	857,162	0.1
Industrial Bank Co., Ltd. - Class A	247,720	906,773	0.1
Industrial Bank of Korea	71,696	697,063	0.1
Infosys Ltd.	37,049	717,191	0.1
Infosys Ltd. (Sponsored ADR)	235,407	4,552,772	0.3
Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co., Ltd. - Class A	820,700	734,253	0.1
International Container Terminal Services, Inc.	223,920	684,989	0.1
Itau Unibanco Holding SA	86,000	436,955	0.0
Itausa SA (Preference Shares)	1	2	0.0
JBS SA	126,000	728,192	0.1
JD.com, Inc. (ADR)	29,338	2,169,252	0.2
JD.com, Inc. - Class A	452,590	16,689,168	1.3
Jiangxi Copper Co., Ltd. - Class H	4,306,000	10,068,497	0.8
Kasikornbank PCL (Foreign Shares)	276,700	1,062,528	0.1
KB Financial Group, Inc.	144,132	7,384,712	0.5
Kia Corp.	202,967	15,354,218	1.2
Kingboard Holdings Ltd.	118,500	654,978	0.1
KT Corp.	27,861	844,761	0.1
KT&G Corp.	9,541	716,012	0.1
Kumba Iron Ore Ltd.	16,201	721,866	0.1
Kumho Petrochemical Co., Ltd.	3,062	639,907	0.1
KWG Group Holdings Ltd.	415,000	632,145	0.1
Lenovo Group Ltd.	542,000	653,592	0.1
LG Electronics, Inc.	5,012	680,836	0.1
Li Ning Co., Ltd.	167,000	1,535,365	0.1
Lite-On Technology Corp.	305,000	722,393	0.1
Logan Group Co. Ltd.	436,000	698,737	0.1
Lotte Shopping Co., Ltd.	4,418	462,811	0.0
LUKOIL PJSC (Sponsored ADR)	186,219	15,122,845	1.2
Magnit PJSC (Sponsored GDR)	41,014	626,284	0.1
Mahindra & Mahindra Ltd.	66,940	780,356	0.1
MCB Bank Ltd.	162,837	172,552	0.0
MediaTek, Inc.	407,000	14,060,665	1.1
Meituan - Class B	64,500	2,260,705	0.2
Meritz Securities Co., Ltd.	169,258	677,695	0.1
Metropolitan Bank & Trust Co.	4,187,040	4,283,303	0.3
Micro-Star International Co., Ltd.	117,000	699,681	0.1
MMC Norilsk Nickel PJSC (ADR)	45,322	1,606,665	0.1
MultiChoice Group	80,224	795,822	0.1
Naspers Ltd. - Class N	1,691	372,742	0.0
NAVER Corp.	26,254	8,423,438	0.7
NetEase, Inc. (ADR)	12,324	1,453,369	0.1
Network International Holdings PLC	429,388	2,423,303	0.2
New Oriental Education & Technology Group, Inc. (Sponsored ADR)	354,870	3,630,320	0.3
NH Investment & Securities Co., Ltd.	64,892	778,829	0.1
NIO, Inc. (ADR)	18,682	721,499	0.1
Novatek Microelectronics Corp.	433,000	7,863,562	0.6
NTPC Ltd.	504,932	758,313	0.1
Oil & Gas Development Co., Ltd.	232,809	143,889	0.0
OPAP SA	666,581	10,475,970	0.8
Orbia Advance Corp. SAB de CV	550,997	1,554,952	0.1
Parade Technologies Ltd.	20,000	1,080,621	0.1
Pegatron Corp.	276,000	728,128	0.1

	Shares	Value (USD)	Net Assets %
PetroChina Co., Ltd. - Class H	9,892,000	\$ 4,045,058	0.3%
Petroleo Brasileiro SA	167,900	860,489	0.1
Petroleo Brasileiro SA (ADR)	216,160	2,206,994	0.2
Petroleo Brasileiro SA (Preference Shares)	686,100	3,553,128	0.3
Petronas Gas Bhd	114,300	447,964	0.0
Phison Electronics Corp.	42,000	705,632	0.1
PICC Property & Casualty Co., Ltd. - Class H	8,580,000	8,374,721	0.7
Pinduoduo, Inc. (ADR)	4,949	618,031	0.1
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. - Class H	361,000	3,943,266	0.3
PLDT, Inc.	3,510	96,801	0.0
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	315,653	566,125	0.0
Polyus PISC (GDR)	499	54,303	0.0
POSCO	31,851	10,187,170	0.8
Power Grid Corp. of India Ltd.	1,165,320	3,623,414	0.2
Quanta Computer, Inc.	201,000	637,125	0.1
REC Ltd.	400,905	808,447	0.1
Refrigeration Electrical Engineering Corp.	1,391,403	3,580,654	0.3
Richter Gedeon Nyrt	64,220	1,792,537	0.1
SAIC Motor Corp., Ltd. - Class A	1,576,400	5,051,858	0.4
Samsonite International SA	1,864,800	3,540,962	0.3
Samsung Electronics Co., Ltd.	441,567	31,695,787	2.6
Samsung Electronics Co., Ltd. (Preference Shares)	146,754	9,494,331	0.8
Sasol Ltd.	33,465	545,676	0.0
Saudi Arabian Oil Co.	68,213	641,479	0.1
Saudi Basic Industries Corp.	6,998	232,552	0.0
Sberbank of Russia PISC (Sponsored ADR)	726,419	12,265,846	1.0
Shanghai Pudong Development Bank Co., Ltd. - Class A	292,700	476,449	0.0
Shenzhen Overseas Chinese Town Co., Ltd. - Class A	454,100	594,808	0.0
Shoprite Holdings Ltd.	54,894	608,280	0.0
Sibanye Stillwater Ltd.	156,904	715,284	0.1
Sime Darby Bhd	1,220,800	673,382	0.1
Sinbon Electronics Co., Ltd.	296,000	2,789,919	0.2
Sinopharm Group Co., Ltd. - Class H	275,600	919,251	0.1
SK Hynix, Inc.	97,370	10,917,230	0.9
Southern Copper Corp.	9,960	694,610	0.1
State Bank of India	328,519	1,911,574	0.1
Sunny Friend Environmental Technology Co., Ltd.	313,000	2,400,937	0.2
Supermax Corp. Bhd	173,000	177,004	0.0
Synnex Technology International Corp.	359,000	759,445	0.1
Taiwan Cement Corp.	1,469,220	2,680,370	0.2
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	1,465,000	31,105,152	2.5
Tata Consultancy Services Ltd.	7,222	313,047	0.0
TCS Group Holding PLC (GDR)	96,559	7,228,378	0.6
Tencent Holdings Ltd.	411,500	32,171,444	2.6
Tencent Music Entertainment Group (ADR)	37,789	594,799	0.0
Top Glove Corp. Bhd	549,300	675,541	0.1
Tosoh Corp.	320,500	5,698,627	0.4
Tsingtao Brewery Co., Ltd. - Class A	391,063	6,452,527	0.5
United Microelectronics Corp.	9,874,000	18,556,921	1.4
Universal Vision Biotechnology Co., Ltd.	269,000	2,961,518	0.2
Vale SA	37,700	807,211	0.1
Vedanta Ltd.	129,601	475,673	0.0
Vincom Retail JSC	1,975,600	2,619,445	0.2
Vipshop Holdings Ltd. (ADR)	23,713	548,482	0.0
Vodacom Group Ltd.	79,296	760,091	0.1
WEG SA	82,000	541,244	0.0
WPG Holdings Ltd.	407,000	756,148	0.1
X5 Retail Group NV (GDR)	47,959	1,433,974	0.1
Xiamen C & D, Inc.	551,500	706,857	0.1
XPeng, Inc. (ADR)	20,305	652,400	0.1
Yadea Group Holdings Ltd.	68,154	148,700	0.0
Yanzhou Coal Mining Co., Ltd.	238,200	499,531	0.0
Yanzhou Coal Mining Co., Ltd. - Class H	566,000	720,704	0.1
Zai Lab Ltd. (ADR)	3,263	579,705	0.0
Zhejiang Expressway Co., Ltd. - Class H	760,000	671,605	0.1
Zhejiang Semir Garment Co., Ltd. - Class A	2,927,400	5,513,420	0.4
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	591,000	2,063,554	0.1
Zijin Mining Group Co., Ltd. - Class H	372,000	575,709	0.0
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co., Ltd. - Class H	2,999,600	3,729,439	0.3
		<u>694,361,498</u>	<u>57.0</u>

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
SOVEREIGN BONDS					
Angolan Government International Bond	9.13%	11/26/2049	USD 3,502	\$ 3,563,942	0.3%
Angolan Government International Bond	9.38%	05/08/2048	4,857	5,026,388	0.4
Argentine Republic Government International Bond	0.13%	07/09/2030	11,577	4,260,153	0.4
Argentine Republic Government International Bond	0.13%	07/09/2035	27,482	9,039,966	0.7
Argentine Republic Government International Bond	0.13%	01/09/2038	4,841	1,908,741	0.2
Argentine Republic Government International Bond	1.00%	07/09/2029	2,154	835,740	0.1
Bahamas Government International Bond	8.95%	10/15/2032	2,111	2,401,922	0.2
Bahrain Government International Bond	5.63%	09/30/2031	1,846	1,853,269	0.2
Bahrain Government International Bond	6.00%	09/19/2044	3,254	3,033,948	0.3
Bahrain Government International Bond	6.75%	09/20/2029	1,519	1,660,267	0.1
Bahrain Government International Bond	7.00%	10/12/2028	2,835	3,170,770	0.3
Brazilian Government International Bond	3.88%	06/12/2030	4,846	4,893,854	0.4
Colombia Government International Bond	3.13%	04/15/2031	1,828	1,756,936	0.1
Colombia Government International Bond	3.25%	04/22/2032	4,500	4,331,250	0.4
Colombia Government International Bond	5.00%	06/15/2045	4,046	4,169,403	0.3
Dominican Republic International Bond	5.30%	01/21/2041	253	253,522	0.0
Dominican Republic International Bond	5.50%	01/27/2025	299	329,423	0.0
Dominican Republic International Bond	5.88%	01/30/2060	3,822	3,759,892	0.3
Dominican Republic International Bond	6.40%	06/05/2049	756	809,770	0.1
Dominican Republic International Bond	6.50%	02/15/2048	3,736	4,071,773	0.3
Ecuador Government International Bond	0.00%	07/31/2030	1,054	593,384	0.0
Ecuador Government International Bond	0.50%	07/31/2030	4,632	4,006,457	0.3
Ecuador Government International Bond	0.50%	07/31/2035	6,348	4,436,027	0.4
Ecuador Government International Bond	0.50%	07/31/2040	3,558	2,251,602	0.2
Egypt Government International Bond	3.88%	02/16/2026	1,271	1,259,482	0.1
Egypt Government International Bond	5.63%	04/16/2030	EUR 1,602	1,994,828	0.2
Egypt Government International Bond	5.88%	02/16/2031	USD 641	629,582	0.1
Egypt Government International Bond	7.05%	01/15/2032	620	647,144	0.1
Egypt Government International Bond	7.50%	02/16/2061	689	658,641	0.1
Egypt Government International Bond	7.90%	02/21/2048	2,061	2,084,573	0.2
Egypt Government International Bond	8.50%	01/31/2047	2,498	2,649,129	0.2
Egypt Government International Bond	8.70%	03/01/2049	1,727	1,856,849	0.2
Egypt Government International Bond	8.88%	05/29/2050	1,824	2,002,182	0.2
El Salvador Government International Bond	5.88%	01/30/2025	2,023	1,959,781	0.2
El Salvador Government International Bond	6.38%	01/18/2027	2,101	2,056,354	0.2
El Salvador Government International Bond	7.12%	01/20/2050	5,383	5,066,749	0.5
El Salvador Government International Bond	7.65%	06/15/2035	388	388,970	0.0
El Salvador Government International Bond	7.75%	01/24/2023	1,100	1,120,625	0.1
Finance Department Government of Sharjah	4.00%	07/28/2050	629	573,962	0.0
Gabon Government International Bond	6.63%	02/06/2031	2,758	2,752,484	0.2
Gabon Government International Bond	6.95%	06/16/2025	2,616	2,805,333	0.2
Ghana Government International Bond	7.75%	04/07/2029	715	739,131	0.1
Ghana Government International Bond	7.88%	03/26/2027	1,415	1,494,417	0.1
Ghana Government International Bond	7.88%	02/11/2035	2,728	2,714,019	0.2
Ghana Government International Bond	8.13%	03/26/2032	1,010	1,034,808	0.1
Ghana Government International Bond	8.63%	04/07/2034	434	452,988	0.0
Ghana Government International Bond	8.63%	06/16/2049	3,156	3,076,705	0.3
Ghana Government International Bond	8.75%	03/11/2061	384	372,312	0.0
Ghana Government International Bond	8.95%	03/26/2051	2,059	2,049,091	0.2
Honduras Government International Bond	6.25%	01/19/2027	939	1,028,088	0.1
Honduras Government International Bond	7.50%	03/15/2024	3,788	4,083,464	0.3
Israel Government International Bond	4.50%	04/03/2120	1,542	1,894,763	0.2
Ivory Coast Government International Bond	5.38%	07/23/2024	1,064	1,146,992	0.1
Ivory Coast Government International Bond	5.88%	10/17/2031	EUR 920	1,219,919	0.1
Ivory Coast Government International Bond	6.13%	06/15/2033	USD 3,764	4,004,661	0.3
Ivory Coast Government International Bond	6.63%	03/22/2048	EUR 1,084	1,394,009	0.1
Jamaica Government International Bond	7.88%	07/28/2045	USD 1,746	2,417,664	0.2
Kenya Government International Bond	7.25%	02/28/2028	1,561	1,731,539	0.1
Lebanon Government International Bond(b)	6.00%	01/27/2023	812	106,981	0.0
Lebanon Government International Bond(b)	6.65%	04/22/2024	1,060	138,993	0.0
Lebanon Government International Bond(b)	6.85%	03/23/2027	5,631	734,845	0.1
Lebanon Government International Bond, Series E(b)	6.10%	10/04/2022	1,371	179,344	0.0
Lebanon Government International Bond, Series G(b)	1.00%	11/27/2026	2,053	270,483	0.0
Lebanon Government International Bond, Series G(b)	6.20%	02/26/2025	2,310	302,177	0.0
Mexico Government International Bond	5.00%	04/27/2051	2,045	2,285,671	0.2
Nigeria Government International Bond	6.50%	11/28/2027	2,303	2,449,528	0.2
Nigeria Government International Bond	7.63%	11/28/2047	1,585	1,597,185	0.1
Nigeria Government International Bond	7.70%	02/23/2038	3,376	3,484,243	0.3
Nigeria Government International Bond	7.88%	02/16/2032	320	346,260	0.0
Oman Government International Bond	4.88%	02/01/2025	835	872,732	0.1
Oman Government International Bond	5.63%	01/17/2028	503	525,635	0.0
Oman Government International Bond	6.25%	01/25/2031	1,512	1,598,940	0.1
Oman Government International Bond	6.50%	03/08/2047	2,286	2,185,702	0.2
Oman Government International Bond	6.75%	01/17/2048	3,922	3,821,008	0.3
Pakistan Government International Bond	6.88%	12/05/2027	1,550	1,620,041	0.1

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
Pakistan Government International Bond	8.25%	04/15/2024	USD 200	\$ 218,163	0.0%
Panama Government International Bond	3.16%	01/23/2030	1,700	1,784,256	0.1
Panama Government International Bond	4.50%	04/16/2050	2,577	2,857,732	0.2
Paraguay Government International Bond	4.95%	04/28/2031	1,869	2,119,329	0.2
Paraguay Government International Bond	5.40%	03/30/2050	736	837,568	0.1
Peruvian Government International Bond	2.78%	12/01/2060	2,045	1,696,455	0.1
Peruvian Government International Bond	2.78%	01/23/2031	5,293	5,298,955	0.4
Peruvian Government International Bond	3.23%	07/28/2121	1,009	835,452	0.1
Qatar Government International Bond	4.40%	04/16/2050	3,641	4,323,687	0.4
Qatar Government International Bond	5.10%	04/23/2048	3,617	4,694,866	0.4
Republic of Azerbaijan International Bond	5.13%	09/01/2029	520	578,337	0.0
Republic of South Africa Government International Bond	5.00%	10/12/2046	3,318	3,119,542	0.3
Republic of South Africa Government International Bond	5.65%	09/27/2047	1,089	1,094,309	0.1
Republic of South Africa Government International Bond	5.75%	09/30/2049	2,307	2,321,130	0.2
Russian Foreign Bond - Eurobond	4.38%	03/21/2029	4,600	5,162,062	0.4
Russian Foreign Bond - Eurobond	5.25%	06/23/2047	8,200	10,192,600	0.8
Rwanda International Government Bond	6.63%	05/02/2023	222	235,015	0.0
Saudi Government International Bond	3.25%	10/22/2030	1,293	1,383,106	0.1
Saudi Government International Bond	5.00%	04/17/2049	1,428	1,757,779	0.1
Saudi Government International Bond	5.25%	01/16/2050	1,859	2,367,088	0.2
Senegal Government International Bond	4.75%	03/13/2028	EUR 278	354,644	0.0
Senegal Government International Bond	6.25%	07/30/2024	USD 581	646,108	0.1
Senegal Government International Bond	6.75%	03/13/2048	3,930	3,999,512	0.3
Serbia International Bond	2.13%	12/01/2030	607	566,331	0.0
Sri Lanka Government International Bond	6.20%	05/11/2027	4,972	3,321,296	0.3
Turkey Government International Bond	4.75%	01/26/2026	1,880	1,830,650	0.2
Turkey Government International Bond	4.88%	04/16/2043	2,770	2,154,966	0.2
Turkey Government International Bond	5.75%	05/11/2047	3,186	2,654,934	0.2
Ukraine Government International Bond	6.88%	05/21/2029	1,289	1,344,427	0.1
Ukraine Government International Bond	7.25%	03/15/2033	1,960	2,058,367	0.2
Ukraine Government International Bond	7.38%	09/25/2032	2,016	2,139,228	0.2
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2023	3,711	4,010,431	0.3
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2024	284	312,365	0.0
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2026	6,011	6,697,757	0.6
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2027	323	358,893	0.0
Ukraine Government International Bond	9.75%	11/01/2028	300	359,025	0.0
Ukraine Government International Bond, Series GDP(c)	0.00%	05/31/2040	2,685	2,969,946	0.2
Uruguay Government International Bond	4.38%	01/23/2031	1,195	1,386,336	0.1
Uruguay Government International Bond	4.98%	04/20/2055	193	241,136	0.0
Uruguay Government International Bond	5.10%	06/18/2050	1,140	1,439,764	0.1
Venezuela Government International Bond(b)	11.95%	08/05/2031	4,466	452,132	0.0
Venezuela Government International Bond(b)	12.75%	08/23/2022	7,624	762,430	0.1
				<u>249,237,514</u>	<u>20.4</u>
<b>CORPORATE BONDS</b>					
Absa Group Ltd.(d)	6.38%	05/27/2026	371	378,304	0.0
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC	4.00%	10/03/2049	400	448,825	0.0
AES Gener SA	6.35%	10/07/2079	590	625,412	0.1
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	05/31/2030	786	805,797	0.1
America Movil SAB de CV	7.13%	12/09/2024	MXN 3,550	180,046	0.0
America Movil SAB de CV, Series 12	6.45%	12/05/2022	6,080	308,171	0.0
Autopistas del Sol SA/Costa Rica	7.38%	12/30/2030	USD 287	290,102	0.0
Banco de Credito del Peru	3.13%	07/01/2030	695	682,837	0.1
Banco de Credito del Peru	3.25%	09/30/2031	954	939,690	0.1
Banco de Credito del Peru	4.65%	09/17/2024	PEN 970	255,038	0.0
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	3.73%	09/25/2034	USD 1,212	1,237,225	0.1
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.	0.00%	06/05/2034	1,074	796,161	0.1
Braskem Idesa SAPI	7.45%	11/15/2029	1,904	2,006,340	0.2
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/10/2028	352	370,462	0.0
Braskem Netherlands Finance BV	5.88%	01/31/2050	872	934,610	0.1
BRF SA	5.75%	09/21/2050	697	693,515	0.1
CapitaMalls Asia Treasury Ltd.	3.70%	08/29/2022	SGD 250	195,948	0.0
Cemex SAB de CV	3.88%	07/11/2031	USD 2,097	2,098,311	0.2
Cemex SAB de CV	7.38%	06/05/2027	441	497,586	0.0
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	12/05/2024	949	1,094,197	0.1
Central American Bottling Corp.	5.75%	01/31/2027	1,166	1,221,735	0.1
Chile Electricity PEC SpA	0.00%	01/25/2028	1,771	1,451,778	0.1
China Cinda 2020 I Management Ltd.	3.00%	01/20/2031	465	435,298	0.0
China Cinda Finance 2017 I Ltd.	4.40%	03/09/2027	364	388,297	0.0
China Construction Bank Corp./Astana	2.95%	03/19/2022	CNH 1,560	2,460,040	0.0
Contemporary Ruiding Development Ltd.	2.63%	09/17/2030	USD 1,560	1,536,105	0.1
CSN Resources SA	7.63%	02/13/2023	2,360	2,450,417	0.2
Ecopetrol SA	6.88%	04/29/2030	3,968	4,687,200	0.4
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	02/01/2027	1,505	1,598,122	0.1
Embraer Netherlands Finance BV	6.95%	01/17/2028	1,212	1,379,155	0.1
Empresa Electrica Cochane SpA	5.50%	05/14/2027	1,212	1,239,611	0.1
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	07/18/2029	1,331	1,307,841	0.1

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	11/08/2027	COP 8,942,000	\$ 2,373,863	0.2%
Enel Americas SA	4.00%	10/25/2026	USD 920	997,797	0.1
Energia Finance AB	2.13%	03/07/2027	EUR 145	185,694	0.0
Energuate Trust	5.88%	05/03/2027	USD 379	394,823	0.0
Frontera Energy Corp.	9.70%	06/25/2023	1,182	1,159,837	0.1
Gerdau Trade, Inc.	4.88%	10/24/2027	1,530	1,727,752	0.1
GNL Quintero SA	4.63%	07/31/2029	1,767	1,933,540	0.2
Gran Tierra Energy International Holdings Ltd.	6.25%	02/15/2025	2,837	2,441,422	0.2
Gran Tierra Energy, Inc.	7.75%	05/23/2027	970	830,565	0.1
Grupo Energia Bogota SA ESP	4.88%	05/15/2030	795	863,569	0.1
HDFC Bank Ltd.	8.10%	03/22/2025	INR 10,000	140,974	0.0
Huarong Finance 2017 Co., Ltd.	3.75%	04/27/2022	USD 570	430,350	0.0
Huarong Finance 2017 Co., Ltd.	3.80%	11/07/2025	SGD 250	108,400	0.0
Huarong Finance 2017 Co., Ltd.	4.75%	04/27/2027	USD 464	306,240	0.0
Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	3.25%	11/13/2024	400	274,000	0.0
Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	3.75%	05/29/2024	219	149,468	0.0
Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	4.50%	05/29/2029	1,001	660,660	0.1
Huarong Finance II Co., Ltd.	4.63%	06/03/2026	447	297,255	0.0
Huarong Finance II Co., Ltd.	4.88%	11/22/2026	613	404,772	0.0
Huarong Finance II Co., Ltd.	5.00%	11/19/2025	604	410,909	0.0
Huarong Finance II Co., Ltd.	5.50%	01/16/2025	1,843	1,276,277	0.1
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	6.38%	06/01/2028	842	842,000	0.1
Indian Renewable Energy Development Agency Ltd.	7.13%	10/10/2022	INR 100,000	1,373,503	0.1
Indika Energy Capital IV Pte Ltd.	8.25%	10/22/2025	USD 1,412	1,506,692	0.1
Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Singapore	3.30%	04/25/2022	CNH 2,040	324,371	0.0
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	3.75%	01/14/2028	USD 3,708	3,970,573	0.3
Intercorp Financial Services, Inc.	4.13%	10/19/2027	2,645	2,644,173	0.2
Intercorp Peru Ltd.	3.88%	08/15/2029	1,011	975,615	0.1
Inversiones CMPC SA	3.85%	01/13/2030	1,015	1,080,214	0.1
Inversiones CMPC SA	4.38%	04/04/2027	453	501,358	0.0
Investment Energy Resources Ltd.	6.25%	04/26/2029	376	405,423	0.0
Israel Electric Corp., Ltd., Series 6	5.00%	11/12/2024	294	328,821	0.0
Klabin Austria GmbH	3.20%	01/12/2031	1,194	1,152,057	0.1
Kosmos Energy Ltd.	7.50%	03/01/2028	698	670,077	0.1
Leviathan Bond Ltd.	6.75%	06/30/2030	779	879,054	0.1
Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA	7.25%	05/03/2023	709	735,942	0.1
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	4.35%	04/05/2036	674	689,165	0.1
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	5.88%	07/05/2034	1,261	1,450,538	0.1
Medco Oak Tree Pte Ltd.	7.38%	05/14/2026	969	1,057,603	0.1
Minsur SA	6.25%	02/07/2024	376	402,884	0.0
National Central Cooling Co. PJSC	2.50%	10/21/2027	569	564,021	0.1
Nexa Resources SA	6.50%	01/18/2028	2,175	2,367,257	0.2
NTPC Ltd., Series E	7.38%	08/10/2021	INR 10,000	138,041	0.0
OCP SA	5.63%	04/25/2024	USD 1,261	1,374,726	0.1
Odebrecht Holdco Finance Ltd.	0.00%	09/10/2058	1,214	12,145	0.0
OEC Finance Ltd.(e)	5.25%	12/27/2033	350	41,079	0.0
OEC Finance Ltd.(e)	7.13%	12/26/2046	646	75,676	0.0
Oleoducto Central SA	4.00%	07/14/2027	1,089	1,124,066	0.1
Peru LNG Srl	5.38%	03/22/2030	2,775	2,180,630	0.2
Petrobras Global Finance BV	6.75%	06/03/2050	730	821,064	0.1
Petrobras Global Finance BV	6.90%	03/19/2049	513	596,551	0.1
Petrobras Global Finance BV	8.75%	05/23/2026	1,044	1,335,211	0.1
PTTEP Treasury Center Co., Ltd.	3.90%	12/06/2059	552	560,729	0.1
Rutas 2 and 7 Finance Ltd.	0.00%	09/30/2036	780	556,649	0.0
SEPLAT Petroleum Development Co. PLC	7.75%	04/01/2026	1,154	1,188,620	0.1
Suzano Austria GmbH	3.75%	01/15/2031	750	777,948	0.1
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	3.25%	08/15/2030	860	875,721	0.1
TransJamaican Highway Ltd.	5.75%	10/10/2036	1,344	1,337,435	0.1
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.55%	11/01/2028	1,642	1,807,534	0.2
Trust Fibra Uno	4.87%	01/15/2030	1,056	1,163,778	0.1
Tullow Oil PLC	10.25%	05/15/2026	1,879	1,935,382	0.2
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	6.50%	01/08/2026	1,589	1,604,393	0.1
United Overseas Bank Ltd.	3.50%	02/27/2029	SGD 250	199,669	0.0
Vedanta Resources Finance II PLC	13.88%	01/21/2024	USD 1,084	1,195,342	0.1
Volcan Cia Minera SAA	4.38%	02/11/2026	1,860	1,815,592	0.2
Weibo Corp.	3.38%	07/08/2030	1,169	1,182,661	0.1
Zorlu Yenilenebilir Enerji AS	9.00%	06/01/2026	1,598	1,550,060	0.1
				<u>99,520,386</u>	<u>8.2</u>
QUASI-SOVEREIGN BONDS					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	6.00%	11/18/2048	2,503	2,690,817	0.2
Agricultural Bank of China Ltd.	3.05%	10/27/2023	CNH 1,070	169,878	0.0
Airport Authority(d)	2.40%	03/08/2028	USD 1,567	1,548,196	0.1
China Development Bank	4.20%	01/19/2027	CNH 1,000	166,485	0.0
CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	4.63%	03/14/2023	USD 280	291,340	0.0
Comision Federal de Electricidad	3.35%	02/09/2031	659	649,115	0.1
Comision Federal de Electricidad	4.68%	02/09/2051	604	568,628	0.1

	Rate	Date	Shares/Principal (-)/(000)	Value (USD)	Net Assets %
Comision Federal de Electricidad, Series 17	8.18%	12/23/2027	MXN 4,480	\$ 216,892	0.0%
Corp. Nacional del Cobre de Chile	3.75%	01/15/2031	USD 578	619,183	0.1
DP World Crescent Ltd.	3.88%	07/18/2029	1,315	1,402,119	0.1
DP World PLC	5.63%	09/25/2048	865	1,055,732	0.1
DP World Salaam(d)	6.00%	10/01/2025	1,221	1,343,100	0.1
Empresa de Transmision Electrica SA	5.13%	05/02/2049	1,668	1,822,290	0.2
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	3.65%	05/07/2030	267	285,607	0.0
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.70%	05/07/2050	1,550	1,741,316	0.2
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	5.00%	01/25/2047	200	230,288	0.0
Eskom Holdings SOC Ltd.	6.35%	08/10/2028	2,505	2,810,610	0.2
Eskom Holdings SOC Ltd.	6.75%	08/06/2023	2,534	2,661,967	0.2
Eskom Holdings SOC Ltd.	7.13%	02/11/2025	3,446	3,650,606	0.3
Eskom Holdings SOC Ltd., Series 42	8.50%	04/25/2042	ZAR 2,000	107,347	0.0
Eskom Holdings SOC Ltd., Series ES23	10.00%	01/25/2023	4,100	316,472	0.0
Housing & Development Board, Series 083	2.55%	11/20/2023	SGD 530	197,873	0.0
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	5.45%	05/15/2030	USD 252	613,396	0.1
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	5.80%	05/15/2050	892	1,038,232	0.1
KazMunayGas National Co. JSC	5.38%	04/24/2030	1,930	2,299,595	0.2
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC	7.38%	07/19/2022	1,323	1,352,177	0.1
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC	7.63%	11/08/2026	974	986,358	0.1
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The)	7.50%	10/25/2027	1,864	2,092,107	0.2
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The)	7.63%	11/07/2024	1,970	2,209,232	0.2
Pertamina Persero PT	4.15%	02/25/2060	1,200	1,171,725	0.1
Pertamina Persero PT	5.63%	05/20/2043	425	488,564	0.0
Pertamina Persero PT	6.00%	05/03/2042	2,190	2,628,000	0.2
Pertamina Persero PT	6.45%	05/30/2044	1,084	1,372,479	0.1
Pertamina Persero PT	6.50%	05/27/2041	711	901,992	0.1
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	3.38%	02/05/2030	4,012	4,080,455	0.3
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	3.88%	07/17/2029	1,174	1,235,488	0.1
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	5.45%	05/21/2028	209	242,218	0.0
Petroleos de Venezuela SA(b)	5.38%	04/12/2027	3,704	166,662	0.0
Petroleos de Venezuela SA(b)	6.00%	11/15/2026	5,448	239,712	0.0
Petroleos de Venezuela SA(b)	9.00%	11/17/2021	2,963	130,365	0.0
Petroleos Mexicanos	5.95%	01/28/2031	1,515	1,473,337	0.1
Petroleos Mexicanos	6.75%	09/21/2047	4,045	3,574,566	0.3
Petroleos Mexicanos	6.84%	01/23/2030	1,507	1,558,072	0.1
Petroleos Mexicanos	6.88%	08/04/2026	850	939,106	0.1
Petroleos Mexicanos	6.95%	01/28/2060	6,729	5,911,426	0.5
Petroleos Mexicanos	7.19%	09/12/2024	MXN 8,420	398,373	0.0
Petroleos Mexicanos	7.69%	01/23/2050	USD 2,009	1,934,667	0.2
Petroleos Mexicanos, Series 14-2	7.47%	11/12/2026	MXN 10,740	472,248	0.0
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd.	2.70%	05/13/2030	USD 2,090	2,115,211	0.2
Southern Gas Corridor CJSC	6.88%	03/24/2026	705	847,058	0.1
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	6.95%	03/18/2030	2,375	2,958,805	0.2
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 PLC	9.63%	03/20/2025	564	606,554	0.1
Trinidad Generation UnLtd.	5.25%	11/04/2027	1,492	1,529,113	0.1
				<u>72,113,154</u>	<u>5.9</u>
<b>EMERGING MARKETS - TREASURIES</b>					
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series F	10.00%	01/01/2023	BRL 2,061	413,456	0.0
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series F	10.00%	01/01/2029	869	176,283	0.0
Egypt Government Bond, Series 10YR	16.10%	05/07/2029	EGP 1,900	124,411	0.0
Egypt Government Bond, Series 5YR	14.06%	01/12/2026	74,470	4,574,079	0.4
Egypt Government Bond, Series 7Y	14.22%	10/15/2026	3,000	188,468	0.0
Egypt Government Bond, Series 7Y	14.29%	01/05/2028	40,519	2,467,550	0.2
Republic of South Africa Government Bond, Series 2030	8.00%	01/31/2030	ZAR 104,786	7,183,825	0.6
Republic of South Africa Government Bond, Series 2032	8.25%	03/31/2032	2,764	181,600	0.0
Republic of South Africa Government Bond, Series 2048	8.75%	02/28/2048	2,502	151,423	0.0
Republic of South Africa Government Bond, Series R213	7.00%	02/28/2031	7,890	489,151	0.1
				<u>15,950,246</u>	<u>1.3</u>
<b>INVESTMENT COMPANIES</b>					
AB SICAV I - China A Shares Equity Portfolio - Class S			473,704	15,518,627	1.3
<b>TREASURY BONDS</b>					
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	2.80%	10/01/2033	CLP 40,000	46,063	0.0
Colombian TES, Series B	5.75%	11/03/2027	COP 492,000	127,457	0.0
Colombian TES, Series B	7.50%	08/26/2026	423,600	122,135	0.0
Colombian TES, Series B	10.00%	07/24/2024	796,500	247,562	0.0
Indonesia Treasury Bond, Series FR56	8.38%	09/15/2026	IDR 314,000	24,696	0.0
Indonesia Treasury Bond, Series FR65	6.63%	05/15/2033	1,353,000	93,768	0.0
Indonesia Treasury Bond, Series FR68	8.38%	03/15/2034	2,562,000	198,629	0.0
Malaysia Government Bond, Series 0217	4.06%	09/30/2024	MYR 1,250	318,585	0.0
Malaysia Government Bond, Series 0218	3.76%	04/20/2023	950	237,126	0.0
Malaysia Government Bond, Series 0413	3.84%	04/15/2033	1,345	325,934	0.1
Mexican Bonos, Series M	8.00%	11/07/2047	MXN 85,374	4,464,422	0.4
Peru Government Bond	5.40%	08/12/2034	PEN 120	31,272	0.0
Peru Government Bond	5.94%	02/12/2029	10,093	2,954,866	0.3



	Rate	Date	Shares/Contracts Principal (-)/(000)	Value (USD)	Net Assets %
Peru Government Bond	6.90%	08/12/2037	PEN 755	\$ 217,413	0.0%
Peru Government Bond	6.95%	08/12/2031	530	162,518	0.0
Peru Government Bond	8.20%	08/12/2026	620	204,375	0.0
Russian Federal Bond - OFZ, Series 6212	7.05%	01/19/2028	RUB 17,169	237,848	0.0
Russian Federal Bond - OFZ, Series 6215	7.00%	08/16/2023	37,560	522,598	0.1
Russian Federal Bond - OFZ, Series 6222	7.10%	10/16/2024	21,840	305,077	0.0
Russian Federal Bond - OFZ, Series 6228	7.65%	04/10/2030	176,919	2,527,172	0.2
				<u>13,369,516</u>	<u>1.1</u>
<b>EQUITY LINKED NOTES</b>					
FPT Corp., Macquarie Bank Ltd., expiring 04/05/2023			2,980,030	12,258,389	1.0
<b>REGIONAL BONDS</b>					
Provincia de Neuquen Argentina	2.50%	04/27/2030	USD 760	427,960	0.0
<b>INFLATION-LINKED SECURITIES</b>					
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series B	6.00%	08/15/2050	BRL 100	24,130	0.0
Fideicomiso PA Concesion Ruta al Mar	6.75%	02/15/2044	COP 500,000	116,938	0.0
				<u>141,068</u>	<u>0.0</u>
<b>OPTIONS PURCHASED - PUTS</b>					
<b>SWAPTIONS</b>					
CDX-NAHY Series 36, 5 Year Index, Morgan Stanley & Co. International PLC					
Expiration: Jun 2021, Exercise Rate:	1.07%		70,431	50,293	0.0
CDX-NAHY Series 36, 5 Year Index, Morgan Stanley & Co. International PLC					
Expiration: Jun 2021, Exercise Rate:	1.07%		31,120	22,222	0.0
				<u>72,515</u>	<u>0.0</u>
				<u>1,172,970,873</u>	<u>96.2</u>
<b>OTHER TRANSFERABLE SECURITIES</b>					
<b>COMMON STOCKS</b>					
Tata Steel Ltd.(f)			224	3,410,800	0.3
<b>CORPORATE BONDS</b>					
Digicel Group Holdings Ltd.(d) (e)	7.00%	06/14/2021	USD 254	190,801	0.0
Digicel Group Holdings Ltd.(e)	8.00%	04/01/2025	1,547	1,299,270	0.1
Digicel Group Holdings Ltd.(e)	10.00%	04/01/2024	1,251	1,228,876	0.1
Tonon Luxembourg SA(b) (e) (f)	6.50%	10/31/2024	541	5,461	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(g)	10.88%	01/13/2020	1,077	366,180	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(b)	11.75%	02/09/2022	1,240	6,184	0.0
				<u>3,096,772</u>	<u>0.2</u>
<b>SOVEREIGN BONDS</b>					
Ukraine Government International Bond	6.75%	06/20/2026	EUR 745	996,955	0.1
<b>TREASURY BONDS</b>					
Russian Federal Bond - OFZ, Series 6226	7.95%	10/07/2026	RUB 5,964	86,205	0.0
				<u>7,590,732</u>	<u>0.6</u>
<b>Total Investments</b>					
(cost \$1,032,062,661)				<u>\$ 1,180,561,605</u>	<u>96.8%</u>
<b>Time Deposits</b>					
BNP Paribas, Paris (i)	(0.13)%	—		1,266,298	0.1
BNP Paribas, Paris (i)	0.00%	—		19,876	0.0
BNP Paribas, Paris (i)	0.01%	—		109	0.0
BNP Paribas, Paris (i)	2.99%	—		960,247	0.1
Credit Suisse AG, Zurich(i)	(1.44)%	—		11,078	0.0
DBS Bank Ltd, Singapore(i)	0.01%	—		20,275,394	1.7
Hong Kong & Shanghai Bank, Hong Kong (i)	0.00%	—		6,480	0.0
Nordea Bank Abp, Oslo (i)	(0.13)%	—		5,580	0.0
Royal Bank of Canada, Toronto(i)	0.01%	—		4,619	0.0
SEB, Stockholm (i)	(0.28)%	—		1,355	0.0
Sumitomo, London(i)	(0.29)%	—		46,937	0.0
Sumitomo, London(i)	0.01%	—		230	0.0
<b>Total Time Deposits</b>				<u>22,598,203</u>	<u>1.9</u>
<b>Other assets less liabilities</b>				<u>15,934,496</u>	<u>1.3</u>
<b>Net Assets</b>				<u>\$ 1,219,094,304</u>	<u>100.0%</u>

FUTURES

Description	Expiration Date	Number of Contracts	Original Value	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
<b>Long</b>					
MSCI Emerging Markets Index Futures	06/18/2021	1,394	\$ 92,776,396	\$ 94,854,730	\$ 2,078,334
<b>Short</b>					
U.S. 10 Yr Ultra Bond Futures	09/21/2021	50	7,231,250	7,247,656	(16,406)
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	09/21/2021	25	4,645,117	4,631,250	13,867
					\$ 2,075,795
				Appreciation	\$ 2,092,201
				Depreciation	\$ (16,406)

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

Counterparty	Contracts to Deliver (000)	In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
Bank of America, NA.	BRL 668	USD 128	06/02/2021	\$ (424)
Bank of America, NA.	USD 247	BRL 1,300	06/02/2021	2,779
Bank of America, NA.	PLN 695	USD 182	06/24/2021	(7,067)
Bank of America, NA.	USD 21,366	RUB 1,587,406	07/28/2021	128,665
Barclays Bank PLC	USD 3,324	MXN 67,149	06/18/2021	40,631
Barclays Bank PLC	USD 643	CNH 4,194	06/24/2021	15,425
Barclays Bank PLC	INR 9,086	USD 124	07/15/2021	(703)
Barclays Bank PLC	USD 285	IDR 4,194,511	07/15/2021	7,415
Barclays Bank PLC	KRW 110,919,989	USD 99,343	07/22/2021	(226,887)
Barclays Bank PLC	USD 123	KRW 137,382	07/22/2021	222
Barclays Bank PLC	USD 11,443	PHP 562,224	07/22/2021	283,945
Barclays Bank PLC	MYR 18,003	USD 4,331	09/23/2021	(11,511)
Barclays Bank PLC	MYR 33,895	USD 8,198	09/23/2021	21,335
Barclays Bank PLC	USD 297	MYR 1,231	09/23/2021	(508)
BNP Paribas SA	CNH 1,472	USD 225	06/24/2021	(5,636)
BNP Paribas SA	CZK 178,299	USD 8,156	06/24/2021	(383,118)
BNP Paribas SA	PLN 35,652	USD 9,239	06/24/2021	(459,821)
BNP Paribas SA	USD 184	CZK 3,969	06/24/2021	6,423
BNP Paribas SA	COP 980,888	USD 261	07/15/2021	(2,859)
BNP Paribas SA	USD 506	SGD 675	08/19/2021	3,990
Brown Brothers Harriman & Co.	AUD 198	USD 151	06/04/2021	(1,723)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 152	AUD 198	06/04/2021	953
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 188	ZAR 2,669	06/17/2021	5,113
Brown Brothers Harriman & Co.	ZAR 4,797	USD 329	06/17/2021	(18,488)
Brown Brothers Harriman & Co.	MXN 80,180	USD 4,006	06/18/2021	(12,056)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 73	MXN 1,457	06/18/2021	(355)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 258	MXN 5,170	06/18/2021	869
Brown Brothers Harriman & Co.	CZK 1,379	USD 62	06/24/2021	(3,737)
Brown Brothers Harriman & Co.	HUF 74,181	USD 240	06/24/2021	(19,585)
Brown Brothers Harriman & Co.	PLN 1,623	USD 431	06/24/2021	(10,679)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 22	CNH 140	06/24/2021	212
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 306	CZK 6,622	06/24/2021	11,060
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 552	HUF 165,456	06/24/2021	27,042
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 856	PLN 3,244	06/24/2021	26,401
Brown Brothers Harriman & Co.	THB 76,463	USD 2,439	07/15/2021	(7,257)
Brown Brothers Harriman & Co.	THB 296,455	USD 9,501	07/15/2021	15,356
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 18,471	THB 575,659	07/15/2021	(52,135)
Brown Brothers Harriman & Co.	JPY 53,099	USD 488	08/19/2021	3,969
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 31	HKD 243	08/19/2021	20
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 4,876	CNH 31,716	06/07/2021	102,441
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 37,679	SGD 50,054	06/07/2021	169,108
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 85,050	AUD 109,618	06/30/2021	(534,548)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 15,930	CAD 19,301	06/30/2021	46,181
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 131	CHF 118	06/30/2021	(397)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 39,486	EUR 32,293	06/30/2021	(84,261)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 62,409	GBP 44,115	06/30/2021	198,090
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 156	JPY 16,956	06/30/2021	(1,278)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 16,547	ZAR 229,685	06/30/2021	57,971
Citibank, NA	USD 12,250	BRL 64,662	07/02/2021	121,634
Citibank, NA	COP 39,067,890	USD 10,400	07/15/2021	(109,596)
Citibank, NA	PEN 41,980	USD 11,486	07/15/2021	444,272
Citibank, NA	USD 87	COP 326,463	07/15/2021	916
Citibank, NA	TWD 574,998	USD 20,777	07/22/2021	(122,083)
Credit Suisse International	CNH 705,481	USD 107,894	06/24/2021	(2,874,500)
Deutsche Bank AG.	HUF 2,564,062	USD 8,330	06/24/2021	(646,290)
Deutsche Bank AG.	USD 22,959	INR 1,708,589	07/15/2021	461,588
Goldman Sachs Bank USA	BRL 112,193	USD 21,122	06/02/2021	(405,647)

Counterparty		Contracts to Deliver (000)		In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
Goldman Sachs Bank USA	USD	5,274	BRL	28,340	06/02/2021	\$ 163,538
Goldman Sachs Bank USA	USD	20,940	BRL	111,542	07/02/2021	400,230
Goldman Sachs Bank USA	USD	19	COP	71,743	07/15/2021	(49)
Goldman Sachs Bank USA	TWD	2,925,232	USD	104,294	07/22/2021	(2,026,743)
Goldman Sachs Bank USA	EUR	10,474	USD	12,786	08/03/2021	(2,389)
HSBC Bank USA	USD	9,278	IDR	137,197,339	07/15/2021	272,766
HSBC Bank USA	USD	25,067	EUR	20,434	08/03/2021	(118,027)
JPMorgan Chase Bank, NA	IDR	8,863,606	USD	600	07/15/2021	(17,257)
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	263	ZAR	3,855	06/17/2021	16,446
Morgan Stanley Capital Services LLC	MXN	184,081	USD	9,234	06/18/2021	9,790
Morgan Stanley Capital Services LLC	CLP	6,570,963	USD	9,246	07/15/2021	180,178
Morgan Stanley Capital Services LLC	INR	7,739	USD	105	07/15/2021	(1,089)
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	72	CLP	51,315	07/15/2021	(1,407)
Royal Bank of Scotland PLC	BRL	198	USD	36	06/02/2021	(1,447)
Royal Bank of Scotland PLC	USD	15,879	BRL	82,896	06/02/2021	26,812
Royal Bank of Scotland PLC	CNH	746	USD	116	06/24/2021	(1,385)
Royal Bank of Scotland PLC	USD	6,090	KRW	6,807,508	07/22/2021	21,238
Standard Chartered Bank	USD	97	BRL	524	06/02/2021	4,004
Standard Chartered Bank	USD	8,529	ZAR	119,768	06/17/2021	144,711
Standard Chartered Bank	USD	42,547	INR	3,153,711	07/15/2021	682,131
Standard Chartered Bank	PHP	259,952	USD	5,400	07/22/2021	(21,588)
Standard Chartered Bank	TWD	902,357	USD	32,594	07/22/2021	(203,366)
Standard Chartered Bank	USD	366	KRW	407,637	07/22/2021	328
Standard Chartered Bank	USD	28,007	PHP	1,349,362	07/22/2021	137,438
State Street Bank & Trust Co.	ZAR	309,203	USD	21,070	06/17/2021	(1,322,508)
State Street Bank & Trust Co.	HUF	91,354	USD	304	06/24/2021	(15,405)
UBS AG	USD	16,977	CNH	109,434	06/24/2021	205,268
UBS AG	USD	122	CZK	2,621	06/24/2021	3,511
UBS AG	USD	115	RUB	8,536	07/28/2021	930
						\$ (5,262,464)
					Appreciation	\$ 4,473,345
					Depreciation	\$ (9,735,809)

+ Used for share class hedging purposes.

CREDIT DEFAULT SWAPTIONS WRITTEN

Referenced Obligation	Counterparty	Buy/Sell Protection	Strike Rate	Expiration Date	Notional Amount (000)	Premiums Received	Market Value
Call - CDX-NAHY Series 36, 5 Year Index	Morgan Stanley & Co. International PLC	Sell	1.10%	Jun 2021	USD 70,431	\$ 172,555	\$ (71,162)
Call - CDX-NAHY Series 36, 5 Year Index	Morgan Stanley & Co. International PLC	Sell	1.10%	Jun 2021	31,120	68,464	(31,443)
Put - CDX-NAHY Series 36, 5 Year Index	Morgan Stanley & Co. International PLC	Sell	1.05%	Jun 2021	70,431	246,509	(34,591)
Put - CDX-NAHY Series 36, 5 Year Index	Morgan Stanley & Co. International PLC	Sell	1.05%	Jun 2021	31,120	99,584	(15,284)
						\$ 587,112	\$ (152,480)

CENTRALLY CLEARED INFLATION (CPI) SWAPS

Clearing Broker/(Exchange)	Notional Amount (000)	Termination Date	Rate Type		Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
			Payments Made By the Fund	Payments Received By the Fund	
Morgan Stanley & Co., LLC/(LCH Group)	USD 9,650	05/21/2031	CPI#	2.645%	\$ 78,408
Morgan Stanley & Co., LLC/(LCH Group)	USD 3,240	02/22/2051	CPI#	2.341%	(151,013)
Total					\$ (72,605)
				Appreciation	\$ 78,408
				Depreciation	\$ (151,013)

# Variable interest rate based on the rate of inflation as determined by the Consumer Price Index (CPI).

CENTRALLY CLEARED CREDIT DEFAULT SWAPS

Clearing Broker/(Exchange)	Referenced Obligation	Termination Date	Notional Amount (000)	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
<b>Buy Contracts</b>					
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-EM Series 35, 5 Year Index	06/20/2026	USD 170,490	\$ 4,931,423	\$ (737,000)

CENTRALLY CLEARED INTEREST RATE SWAPS

Clearing Broker/(Exchange)	Notional Amount (000)	Termination Date	Rate Type		Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
			Payments Made By the Fund	Payments Received By the Fund	
Morgan Stanley & Co., LLC/(CME Group)	USD 10,470	05/21/2031	1.645%	3 Month LIBOR	\$ (58,411)
Morgan Stanley & Co., LLC/(CME Group)	10,260	09/16/2049	3 Month LIBOR	1.836%	(447,460)
Morgan Stanley & Co., LLC/(LCH Group)	5,090	02/22/2051	1.860%	3 Month LIBOR	171,454
Total					<u>\$ (334,417)</u>
				Appreciation	\$ 171,454
				Depreciation	\$ (505,871)

CREDIT DEFAULT SWAPS

Counterparty	Referenced Obligation	Termination Date	Notional Amount (000)	Market Value	Upfront Premiums Paid/ (Received)	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
<b>Sale Contracts</b>						
Morgan Stanley & Co.						
International PLC	Ukraine International Bond	06/20/2025	USD 522	<u>\$ (55,698)</u>	<u>\$ (116,479)</u>	<u>\$ 60,781</u>

TOTAL RETURN SWAPS

Counterparty & Referenced Obligation	# of Shares or Units	Rate Paid/ Received	Notional Amount (000)	Maturity Date	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
<b>Pay Total Return on Reference Obligation</b>					
Goldman Sachs International					
MSCI Emerging Markets Growth	154,975	LIBOR Plus 0.48%	USD 98,597	11/15/2021	\$ 3,496,236
MSCI Emerging Markets Growth	33,066	LIBOR Plus 0.46%	21,037	05/16/2022	745,969
Total					<u>\$ 4,242,205</u>

VARIANCE SWAPS

Swap Counterparty & Referenced Obligation	Volatility Strike Rate	Payment Frequency	Notional Amount (000)	Market Value	Upfront Premiums (Paid) Received	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
<b>Buy Contracts</b>						
Bank of America, NA						
Euro STOXX 50 Price EUR Index 08/20/2021*	23.55%	Maturity	EUR 20	\$ (73,387)	\$ —	(73,387)
FTSE 100 Index	23.60	Maturity	GBP 68	(723,776)	—	(723,776)
Russell 2000 Index 06/18/2021*	33.80	Maturity	USD 25	(251,778)	—	(251,778)
UBS AG						
FTSE 100 Index 08/20/2021*	21.90%	Maturity	GBP 17	(42,551)	—	(42,551)
Nikkei 225 Index 08/13/2021*	24.35	Maturity	JPY 8,368	(199,415)	—	(199,415)
S&P/ASX 200 Index 08/19/2021*	18.95	Maturity	AUD 113	(161,923)	—	(161,923)
<b>Sale Contracts</b>						
UBS AG						
FTSE 100 Index 06/18/2021*	16.10	Maturity	GBP 46	117,462	—	117,462
Russell 2000 Index 06/18/2021*	27.20	Maturity	USD 20	100,506	—	100,506
				<u>\$ (1,234,862)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (1,234,862)</u>
					Appreciation	\$ 217,968
					Depreciation	\$ (1,452,830)
Total for Swaps						<u>\$ 1,924,102</u>

\* Termination Date.

- (a) Represents entire or partial securities out on loan. See Note L for securities lending information.
- (b) Defaulted.
- (c) Variable rate coupon, rate shown as of May 31, 2021.
- (d) Securities are perpetual and, thus, do not have a predetermined maturity date. The date shown, if applicable, reflects the next call date.
- (e) Pay-In-Kind Payments (PIK).
- (f) 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.
- (g) Defaulted matured security.
- (h) One contract relates to 1 share.
- (i) Overnight deposit.

Currency Abbreviations:

AUD	- Australian Dollar
BRL	- Brazilian Real
CAD	- Canadian Dollar
CLP	- Chilean Peso
CHF	- Swiss Franc
CNH	- Chinese Yuan Renminbi (Offshore)
COP	- Colombian Peso
CZK	- Czech Koruna
EGP	- Egyptian Pound
EUR	- Euro
GBP	- Great British Pound
HKD	- Hong Kong Dollar
HUF	- Hungarian Forint
IDR	- Indonesian Rupiah
INR	- Indian Rupee
JPY	- Japanese Yen
KRW	- South Korean Won
MXN	- Mexican Peso
MYR	- Malaysian Ringgit
PEN	- Peruvian Sol
PHP	- Philippine Peso
PLN	- Polish Zloty
RUB	- Russian Ruble
SGD	- Singapore Dollar
THB	- Thailand Baht
TWD	- New Taiwan Dollar
USD	- United States Dollar
ZAR	- South African Rand

Glossary:

ABS	- Asset-Backed Securities
ADR	- American Depositary Receipt
ASX	- Australian Stock Exchange
CBT	- Chicago Board of Trade
CJSC	- Closed Joint Stock Company
CME	- Chicago Mercantile Exchange
CPI	- Consumer Price Index
FTSE	- Financial Times Stock Exchange
GDR	- Global Depositary Receipt
INTRCONX	- Inter-Continental Exchange
JSC	- Joint Stock Company
LCH	- London Clearing House
LIBOR	- London Interbank Offered Rate
MSCI	- Morgan Stanley Capital International
PJSC	- Public Joint Stock Company



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12期(決算日2021年6月15日)

(計算期間：2020年6月16日～2021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	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
8期(2017年6月15日)	11,864	△1.3	11,834	△1.1	75.9	100.0	177,622
9期(2018年6月15日)	11,928	0.5	11,918	0.7	74.3	100.0	162,244
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

(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) 2020年6月15日	11,994	—	12,039	—	89.4	99.9
6月末	11,973	△0.2	12,017	△0.2	90.6	99.9
7月末	12,002	0.1	12,050	0.1	74.8	100.0
8月末	11,938	△0.5	11,988	△0.4	75.6	99.9
9月末	11,984	△0.1	12,037	△0.0	75.2	99.8
10月末	11,963	△0.3	12,019	△0.2	75.9	100.0
11月末	11,974	△0.2	12,031	△0.1	75.1	99.9
12月末	11,968	△0.2	12,029	△0.1	74.1	100.0
2021年1月末	11,959	△0.3	12,021	△0.1	74.2	99.9
2月末	11,864	△1.1	11,926	△0.9	100.3	100.0
3月末	11,919	△0.6	11,981	△0.5	75.1	99.9
4月末	11,932	△0.5	11,995	△0.4	75.1	99.9
5月末	11,940	△0.5	12,005	△0.3	75.6	99.9
(期末) 2021年6月15日	11,975	△0.2	12,048	0.1	75.3	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。  
当資料で使用している指数等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

(2020年6月16日～2021年6月15日)

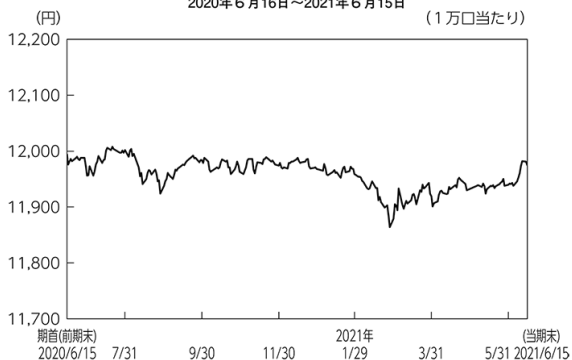
#### ○基準価額等の推移

当マザーファンドの基準価額は前期末比0.2%の下落となりました。一方、パークレイズ日本10年国債先物  
インデックスは同0.1%の上昇となりました。

#### ○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

当期中の基準価額の推移  
2020年6月16日～2021年6月15日



当期中のベンチマークの推移  
2020年6月16日～2021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

(2020年6月16日～2021年6月15日)

当期の日本10年国債は、前期末比で金利は上昇（価格は下落）しました。2020年末にかけては、金利は横ばいに推移しました。2021年に入ると、欧米の国債金利の上昇や期待インフレ率の高進観測から、2月末にかけて金利は上昇しました。その後は、新型コロナウイルス変異株の感染拡大や長引く緊急事態宣言による影響が懸念されて低下基調で推移しました。

## 運用概況

(2020年6月16日～2021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

(2020年6月16日～2021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

(2020年6月16日～2021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)	0.004 (0.004)	(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	0.007	
期中の平均基準価額は、11,951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

(2020年6月16日～2021年6月15日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 250,401,678	千円 2,001,560 (276,500,000)

(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、上段の数字には含まれておりません。

(注) 単位未満は切り捨て。

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 671,465	百万円 677,232	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) —印は該当なし。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年6月16日～2021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

(2021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	123,600,000 (123,600,000)	123,613,972 (123,613,972)	75.3 (75.3)	— (—)	— (—)	— (—)	75.3 (75.3)
合 計	123,600,000 (123,600,000)	123,613,972 (123,613,972)	75.3 (75.3)	— (—)	— (—)	— (—)	75.3 (75.3)

(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916回国庫短期証券	—	41,300,000	41,300,578	2021/6/21
第922回国庫短期証券	—	41,300,000	41,303,923	2021/7/20
第998回国庫短期証券	—	41,000,000	41,009,470	2021/9/6
合 計		123,600,000	123,613,972	

(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 164,095	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

(2021年6月15日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 123,613,972	% 75.2
コール・ローン等、その他	40,791,823	24.8
投資信託財産総額	164,405,795	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 (2021年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	164,405,795,147
コール・ローン等	39,864,738,446
公社債(評価額)	123,613,972,695
差入委託証拠金	927,084,006
(B) 負債	238,612,097
未払金	91,936,385
未払解約金	146,582,879
未払利息	92,833
(C) 純資産総額(A-B)	164,167,183,050
元本	137,091,012,959
次期繰越損益金	27,076,170,091
(D) 受益権総口数	137,091,012,959口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,975円

(注) 期首元本額141,734,005,785円、期中追加設定元本額5,021,015,375円、期中一部解約元本額9,664,008,201円。当期末現在における1口当たり純資産額1,1975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。

<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)	72,676,211,376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	27,077,268,198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	37,171,693,494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・アロケーション (30/70)	165,798,021円
AB新興国分散ファンドAコース(限定為替ヘッジ)		8,398円
AB新興国分散ファンドBコース(為替ヘッジなし)		8,398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)		8,357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)		8,357円

○損益の状況 (2020年6月16日~2021年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 35,186,260
受取利息	14
支払利息	△ 35,186,274
(B) 有価証券売買損益	△ 206,427,790
売買損	△ 206,427,790
(C) 先物取引等取引損益	△ 26,365,465
取引益	1,407,577,300
取引損	△ 1,433,942,765
(D) 保管費用等	△ 7,248,289
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 275,227,804
(F) 前期繰越損益金	28,264,360,628
(G) 追加信託差損益金	984,676,060
(H) 解約差損益金	△ 1,897,638,793
(I) 計(E+F+G+H)	27,076,170,091
次期繰越損益金(I)	27,076,170,091

(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。