



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・為替ヘッジなし)

追加型投信／内外／債券

第17期(決算日2023年2月15日) 第18期(決算日2023年3月15日) 第19期(決算日2023年4月17日)  
第20期(決算日2023年5月15日) 第21期(決算日2023年6月15日) 第22期(決算日2023年7月18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	2022年1月15日まで(信託設定日:2021年10月5日)	
運用方針	<p>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。</p> <p>・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。</p> <p>*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 SICAVI-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)」</p> <p>・主要投資対象ファンドの運用は、アライアンス・バーンスタイン・エル・ビーに委託します。</p> <p>※アライアンス・バーンスタイン(以下、「AB」)には、アライアンス・バーンスタイン・エル・ビーとその傘下の関連会社を含みます。</p> <p>・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。</p> <p>・当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式により運用を行います。</p> <p>・実質的な組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。</p>	
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・為替ヘッジなし)	ルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAVI-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)」、「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 SICAVI-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)	日本を含む世界各国の債券等
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・為替ヘッジなし)	<p>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</p> <p>・株式への実質投資割合は、制限を設けません。</p> <p>・外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。</p>
	AB SICAVI-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)	<p>・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。</p> <p>・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。</p> <p>・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。</p>
分配方針	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	<p>・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。</p> <p>・外貨建資産への投資は行いません。</p>
	<p>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。</p> <p>・分配対象額の前回は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>・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。</p> <p>・留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。</p>	

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンド(毎月決算型・為替ヘッジなし)」は、このたび第22期の決算を行いました。

ここに、第17期から第22期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <https://www.alliancebernstein.co.jp>

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

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



## ○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率				
(設定日)	円		円	%	%	%	%	百万円
2021年10月5日	10,000	—	—	—	—	—	—	1
1期(2021年10月15日)	10,161	0	0	1.6	0.1	0.1	100.3	7
2期(2021年11月15日)	10,169	0	0	0.1	0.1	0.1	97.3	11
3期(2021年12月15日)	10,108	0	0	△0.6	0.0	0.0	97.4	19
4期(2022年1月17日)	10,039	0	0	△0.7	0.0	0.0	97.4	23
5期(2022年2月15日)	9,830	0	0	△2.1	0.0	0.0	97.5	22
6期(2022年3月15日)	9,769	20	20	△0.4	0.0	0.0	97.8	22
7期(2022年4月15日)	10,242	20	20	5.0	0.0	0.0	98.1	23
8期(2022年5月16日)	10,170	20	20	△0.5	0.0	0.0	98.3	23
9期(2022年6月15日)	10,273	20	20	1.2	0.0	0.0	97.7	30
10期(2022年7月15日)	10,540	20	20	2.8	0.0	0.0	101.7	30
11期(2022年8月15日)	10,546	20	20	0.2	0.0	0.0	95.4	31
12期(2022年9月15日)	10,838	30	30	3.1	0.0	0.0	99.0	31
13期(2022年10月17日)	10,627	30	30	△1.7	0.0	0.0	101.9	30
14期(2022年11月15日)	10,300	30	30	△2.8	0.0	0.0	99.2	31
15期(2022年12月15日)	10,288	30	30	0.2	0.0	0.0	98.9	29
16期(2023年1月16日)	9,809	30	30	△4.4	0.0	0.0	99.2	28
17期(2023年2月15日)	10,119	30	30	3.5	0.0	0.0	99.4	29
18期(2023年3月15日)	10,062	30	30	△0.3	0.0	0.0	99.7	29
19期(2023年4月17日)	10,153	30	30	1.2	0.0	0.0	99.0	25
20期(2023年5月15日)	10,304	30	30	1.8	0.0	0.0	98.9	25
21期(2023年6月15日)	10,560	30	30	2.8	0.0	0.0	99.0	25
22期(2023年7月18日)	10,502	30	30	△0.3	0.0	0.0	99.2	24

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

※ベンチマークおよび参考指数について

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率			
第17期	(期 首)	円	%	%	%	%	
	2023年1月16日	9,809	—	0.0	0.0	99.2	
	1月末	10,034	2.3	0.0	0.0	99.1	
第18期	(期 末)						
	2023年2月15日	10,149	3.5	0.0	0.0	99.4	
	2月末	10,251	1.3	0.0	0.0	99.4	
第19期	(期 首)						
	2023年3月15日	10,092	△0.3	0.0	0.0	99.7	
	3月末	9,983	△0.8	0.0	0.0	99.7	
第20期	(期 末)						
	2023年4月17日	10,183	1.2	0.0	0.0	99.0	
	4月末	10,153	—	0.0	0.0	99.0	
第21期	(期 首)						
	2023年5月15日	10,304	—	0.0	0.0	98.9	
	5月末	10,334	1.8	0.0	0.0	98.9	
第22期	(期 末)						
	2023年6月15日	10,590	2.8	0.0	0.0	99.0	
	6月末	10,560	—	0.0	0.0	99.0	
第22期	(期 首)						
	2023年7月18日	10,532	2.2	0.0	0.0	98.8	
	6月末	10,877	3.0	0.0	0.0	98.9	
第22期	(期 末)						
	2023年7月18日	10,532	△0.3	0.0	0.0	99.2	

(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。

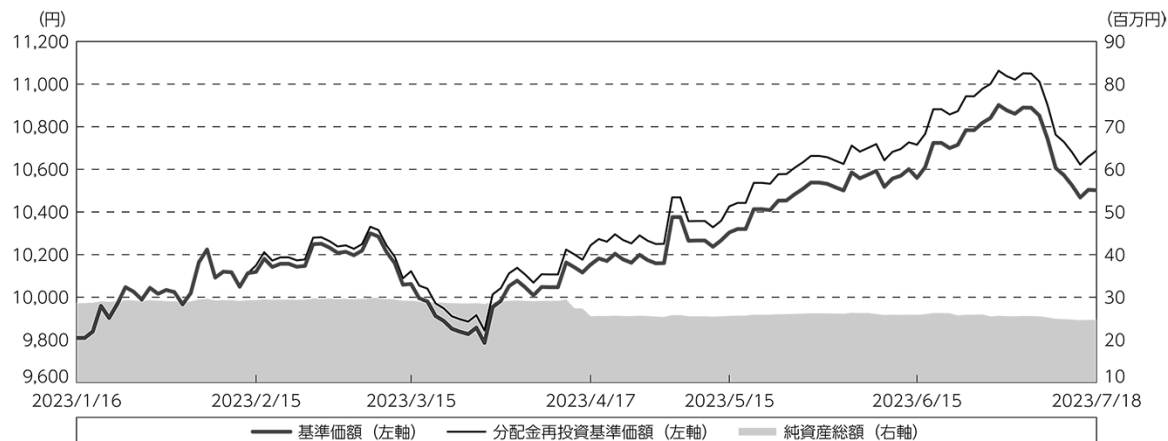
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

## 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。

### 作成期間中の基準価額等の推移

（2023年1月17日～2023年7月18日）



第17期首：9,809円

第22期末：10,502円（既払分配金（税込み）：180円）

騰落率：9.0%（分配金再投資ベース）

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

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

（注）上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。

（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2023年1月16日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

### ○基準価額等の推移

当ファンドの基準価額（分配金（税込み）再投資）は、前作成期末比で上昇しました。

### ○基準価額の変動要因

当ファンドは、主としてルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジなし）」への投資を通じて運用を行います。当作成期における基準価額の変動要因は次のとおりです。

**上昇要因：**保有しているハイイールド社債や投資適格社債などの価格上昇  
円安米ドル高となったこと

## 投資環境

（2023年1月17日～2023年7月18日）

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

投資適格社債市場は、堅調な企業決算や利上げペース減速期待の高まりからリスクオンとなったことを背景に、当作成期を通じておおむね上昇基調で推移しました。

新興国債券市場は、2023年2月初旬にかけては、欧米の利上げペースの減速期待から上昇しましたが、その後欧米の利上げが長期化するとの見方が広がると下落に転じました。2月下旬以降当作成期末にかけては、欧米の金融不安や米国の債務上限問題への警戒感を背景とするリスク回避の動きから弱含む局面がありました。米国の利上げ打ち止め観測などが下支えとなり、おおむね上昇基調で推移しました。

ハイイールド社債市場は、2023年2月初旬にかけては、欧米の利上げペースの減速期待から上昇基調で推移しました。その後3月中旬にかけては、米国の堅調な経済指標などを受け、利上げが長期化するとの見方が広がったことから下落に転じたものの、当作成期末にかけては、スプレッドが魅力的な水準であることから継続的な買い需要に下支えされ、再び上昇しました。

為替市場では、米国国債金利の上昇や日本銀行（日銀）の緩和政策維持姿勢を背景に日米金利差が拡大したことから円安米ドル高基調となりました。2023年7月以降は、インフレ鈍化観測を背景とする米国長期金利の低下を受けて円高米ドル安に転じました。

## 運用概況

（2023年1月17日～2023年7月18日）

### 【当ファンド】

ルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QG シェアーズ（為替ヘッジなし）」を主要投資対象とし、投資割合は高位を維持しました。

また、「アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド」にも投資を行いました。

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

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。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。

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

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

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

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

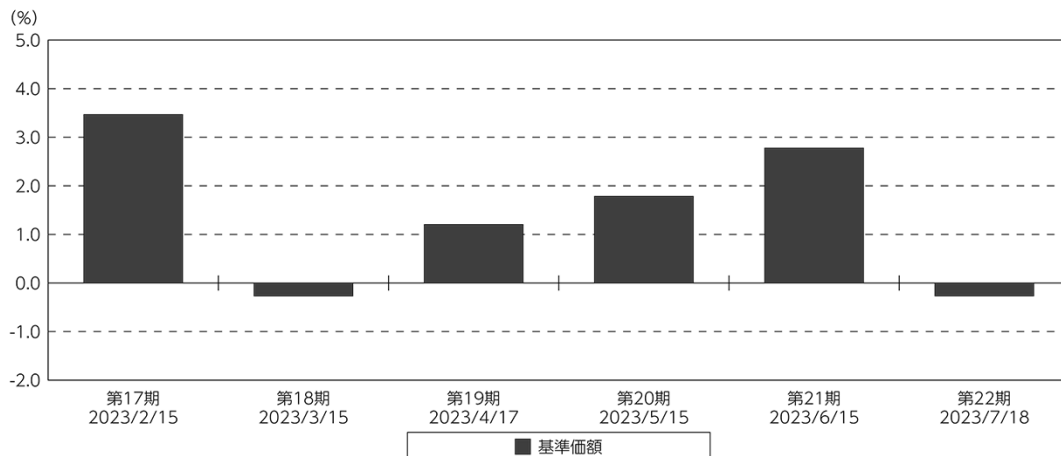
主としてわが国の国債および国内外の主要取引所に上場する債券先物に投資することにより、信託財産の成長を図ることを目標とし、日本国債の長期国債先物への投資を行いました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2023年1月17日～2023年7月18日）

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

基準価額（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 分配金

（2023年1月17日～2023年7月18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て決定しました。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：180円。1万口当たり、税込み）。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17期	第18期	第19期	第20期	第21期	第22期
	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日	2023年6月16日～ 2023年7月18日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.296%	0.297%	0.295%	0.290%	0.283%	0.285%
当期の収益	—	30	—	—	30	—
当期の収益以外	30	—	30	30	—	30
翌期繰越分配対象額	837	929	899	869	967	937

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。  
 （注）「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切り捨てで算出しているため合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。  
 （注）上記表は、経費控除後の数値です。分配金の計算過程については、「損益の状況」の注記をご覧ください。

## 今後の運用方針

### 【当ファンド】

ルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QG シェアーズ（為替ヘッジなし）」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ーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジなし）】

2023年第2四半期、世界経済は予想外に持続的な回復力をみせています。市場予想では、主要先進国の金利がピークに達し、経済成長は著しく減速し、年後半に各国の中央銀行による金利引き下げが本格化するという見方でしたが、その予想は覆されました。金融市場の先行きが極めて不透明な環境となる中、主要投資対象ファンドでは様々な債券セクターを投資対象とすることで攻めと守りの両方の局面に対応する方針です。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】

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。

（注）将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。



## <ご参考>代表的な組入銘柄解説・SDGsの取組みについて

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

基準日：2023年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「陸の豊かさを守ろう」、健康に関する目標2「飢餓をゼロに」および目標3「すべての人に健康と福祉を」、人権に関する目標8「働きがいも経済成長も」などにおいて、それぞれ十分な取り組みを行っています。具体的には、再生エネルギーの利用、森林や水資源の保全、食糧供給や乳児の健康、ジェンダー平等や政治の民主化などの各種指標に基づき実績があると評価しています。同国は人権を重視しつつ強固な民主主義に基づく法の支配制度を保ち、医療インフラの品質が高く同分野の研究も十分支援されています。現政権の炭素排出削減に対する積極姿勢も評価しています。上述のように、同国は多分野においてSDGs目標の達成に支援的な国家と考えています。

### カナダ



SDGs目標：16「平和と公正をすべての人に」

#### 【発行体のSDGsの取組み】

SDGs目標のうち、目標16「平和と公正をすべての人に」を中心に、気候変動に関連する目標7「エネルギーをみんなにそしてクリーンに」および目標15「陸の豊かさを守ろう」、健康に関する目標2「飢餓をゼロに」および目標3「すべての人に健康と福祉を」、人権に関する目標8「働きがいも経済成長も」などにおいて、それぞれ十分な取り組みを行っています。具体的には、再生エネルギーの利用、森林や水資源の保全、食糧供給や乳児の健康、ジェンダー平等や政治の民主化などの各種指標に基づき実績があると評価しています。同国は移民に寛容で人権尊重に高評価を得ているほか、閣僚の女性比率が高く、女性の高等教育参加率も世界最高水準で国連のジェンダー平等指数で上位を保っています。法律や規制の安定、汚職の撲滅の実現を通じて社会の安定に貢献していると考えています。また、乳児の生存率や子供の健康状態の調査において安全な環境を提供しています。上述のように、同国は多分野においてSDGs目標の達成に支援的な国家と考えています。

### CAB SELAS（カブセラス）



SDGs目標：3「すべての人に健康と福祉を」

#### 【発行体のSDGsの取組み】

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

※SDGsアイコンは、貢献するSDGsを指します(出所：国際連合)

## エンゲージメントについて

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

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

<https://www.alliancebernstein.co.jp/retail/5238.html>

○ 1万口当たりの費用明細

（2023年1月17日～2023年7月18日）

項 目	第17期～第22期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 33 ( 3 ) (28) ( 1 )	% 0.317 (0.028) (0.276) (0.013)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率  委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価  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  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 ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	0 ( 0 )	0.000 (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  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 ( そ の 他 )	5 ( 5 )	0.050 (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  その他は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受益権の管理事務に係る費用、計理業務関係費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成・印刷・交付および届出に係る費用等
合 計	38	0.367	
作成期間中の平均基準価額は、10,306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。

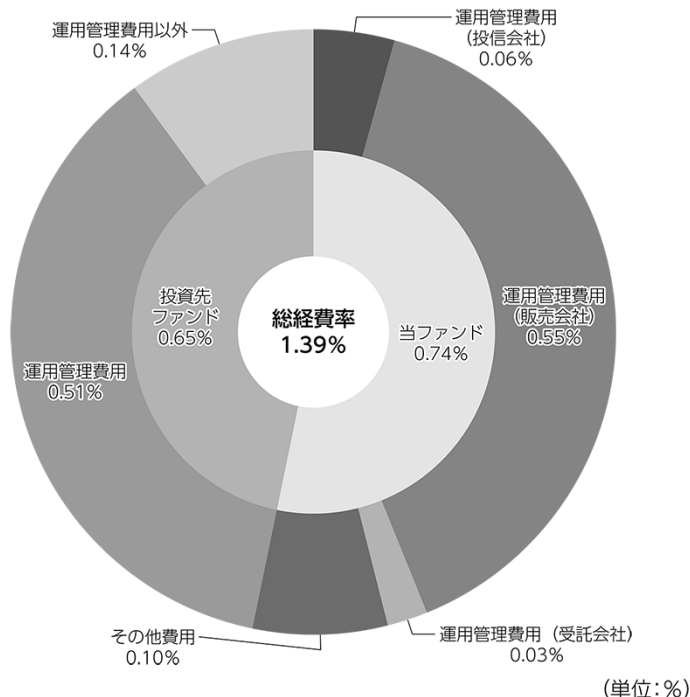
(注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成対象期間の平均受益権口数に作成対象期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.39%です。



総経費率(①+②+③)	1.39
①当ファンドの費用の比率	0.74
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.51
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

（2023年1月17日～2023年7月18日）

### 投資信託証券

銘柄		第17期～第22期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ(為替ヘッジなし)	72	734	637	6,380

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

（2023年1月17日～2023年7月18日）

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

（2023年7月18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16期末	第22期末		
		口数	口数	評価額	比率
	AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ(為替ヘッジなし)	2,951	2,387	24,482	99.2
	合計	2,951	2,387	24,482	99.2

(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16期末	第22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	8	8	9

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2023年7月18日現在）

項 目	第22期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 24,482	% 98.8
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	0.0
コール・ローン等、その他	285	1.2
投資信託財産総額	24,776	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17期末	第18期末	第19期末	第20期末	第21期末	第22期末
	2023年2月15日現在	2023年3月15日現在	2023年4月17日現在	2023年5月15日現在	2023年6月15日現在	2023年7月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	29,425,410	29,289,384	29,562,771	25,705,997	26,105,025	24,776,000
コール・ローン等	257,867	182,494	2,303,137	371,661	473,485	283,695
投資信託受益証券(評価額)	29,157,728	29,096,925	25,259,695	25,324,308	25,621,503	24,482,317
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	9,815	9,965	9,939	10,028	10,037	9,988
未収入金	—	—	1,990,000	—	—	—
(B) 負債	104,412	103,569	4,046,438	88,996	235,359	87,320
未払金	—	—	—	—	40,000	—
未払収益分配金	86,928	87,014	75,394	74,582	73,491	70,524
未払解約金	—	—	3,952,107	102	105,778	—
未払信託報酬	15,101	14,299	16,351	12,355	13,898	14,510
未払利息	—	—	6	1	1	—
その他未払費用	2,383	2,256	2,580	1,956	2,191	2,286
(C) 純資産総額(A－B)	29,320,998	29,185,815	25,516,333	25,617,001	25,869,666	24,688,680
元本	28,976,290	29,004,928	25,131,465	24,860,801	24,497,044	23,508,096
次期繰越損益金	344,708	180,887	384,868	756,200	1,372,622	1,180,584
(D) 受益権総口数	28,976,290口	29,004,928口	25,131,465口	24,860,801口	24,497,044口	23,508,096口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,119円	10,062円	10,153円	10,304円	10,560円	10,502円

（注）第17期首元本額29,156,306円、第17～22期中追加設定元本額171,291円、第17～22期中一部解約元本額5,819,501円。第22期末現在における1口当たり純資産額1.0502円。

## ○損益の状況

項 目	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期	第22期
	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日	2023年6月16日～ 2023年7月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 6	369,121	△ 25	△ 19	319,776	△ 14
受取配当金	—	369,122	—	—	319,787	—
支払利息	△ 6	△ 1	△ 25	△ 19	△ 11	△ 14
(B) 有価証券売買損益	1,002,666	△ 429,775	322,501	464,383	396,066	△ 49,318
売買益	1,006,779	150	351,111	464,702	402,005	20,581
売買損	△ 4,113	△ 429,925	△ 28,610	△ 319	△ 5,939	△ 69,899
(C) 信託報酬等	△ 17,484	△ 16,555	△ 18,931	△ 14,311	△ 16,089	△ 16,796
(D) 当期損益金(A+B+C)	985,176	△ 77,209	303,545	450,053	699,753	△ 66,128
(E) 前期繰越損益金	△ 1,004,793	△ 106,545	△ 234,412	△ 6,189	362,985	948,556
(F) 追加信託差損益金	451,253	451,655	391,129	386,918	383,375	368,680
(配当等相当額)	( 564,218)	( 566,680)	( 492,546)	( 488,635)	( 486,039)	( 467,858)
(売買損益相当額)	(△ 112,965)	(△ 115,025)	(△ 101,417)	(△ 101,717)	(△ 102,664)	(△ 99,178)
(G) 計(D+E+F)	431,636	267,901	460,262	830,782	1,446,113	1,251,108
(H) 収益分配金	△ 86,928	△ 87,014	△ 75,394	△ 74,582	△ 73,491	△ 70,524
次期繰越損益金(G+H)	344,708	180,887	384,868	756,200	1,372,622	1,180,584
追加信託差損益金	451,253	451,655	391,129	386,918	383,375	368,680
(配当等相当額)	( 564,218)	( 566,680)	( 492,546)	( 488,635)	( 486,039)	( 467,858)
(売買損益相当額)	(△ 112,965)	(△ 115,025)	(△ 101,417)	(△ 101,717)	(△ 102,664)	(△ 99,178)
分配準備積立金	1,863,942	2,129,494	1,768,178	1,673,157	1,883,735	1,735,726
繰越損益金	△ 1,970,487	△ 2,400,262	△ 1,774,439	△ 1,303,875	△ 894,488	△ 923,822

(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17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(564,218円)および分配準備積立金額(1,950,870円)より分配対象収益額は2,515,088円(10,000口当たり867円)であり、うち86,928円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第18期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(352,566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(566,680円)および分配準備積立金額(1,863,942円)より分配対象収益額は2,783,188円(10,000口当たり959円)であり、うち87,014円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第19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(492,546円)および分配準備積立金額(1,843,572円)より分配対象収益額は2,336,118円(10,000口当たり929円)であり、うち75,394円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第20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(488,635円)および分配準備積立金額(1,747,739円)より分配対象収益額は2,236,374円(10,000口当たり899円)であり、うち74,582円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第21期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(312,589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(486,039円)および分配準備積立金額(1,644,637円)より分配対象収益額は2,443,265円(10,000口当たり997円)であり、うち73,491円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第22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(467,858円)および分配準備積立金額(1,806,250円)より分配対象収益額は2,274,108円(10,000口当たり967円)であり、うち70,524円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

## ○分配金のお知らせ

	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期	第22期
1万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30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。



○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023年7月18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（114,283,395千口）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22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	104,400,000 (104,400,000)	104,447,916 (104,447,916)	76.6 (76.6)	— (—)	— (—)	— (—)	76.6 (76.6)
合 計	104,400,000 (104,400,000)	104,447,916 (104,447,916)	76.6 (76.6)	— (—)	— (—)	— (—)	76.6 (76.6)

(注) ( ) 内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

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

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第22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1095回国庫短期証券	—	36,100,000	36,100,072	2023/7/20
第1151回国庫短期証券	—	34,100,000	34,100,443	2023/7/24
第1164回国庫短期証券	—	34,200,000	34,247,401	2024/6/20
合 計		104,400,000	104,447,916	

(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22期末	
	買 建 額	売 建 額
国内 債券先物取引	10年国債標準物 136,308 百万円	百万円 —

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

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

2022年5月31日決算

形態	ルクセンブルグ籍円建外国投資証券
投資目的	信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	日本を含む世界各国の債券等
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・「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。</li> </ul> <p><b>クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジあり）</b> 原則として同クラスの純資産総額を米ドル換算した額と同額程度の「米ドル売り／円買い」の為替取引を通じて、円に対する米ドルの為替変動リスクの低減を図ります。</p> <p><b>クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジなし）</b> 実質的な組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</p>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</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> <li>・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。</li> </ul>
決算日	毎年5月31日
分配方針	原則として、年4回の分配を行う方針です。
投資顧問会社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー

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

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

「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ」は、2023年5月31日に決算を迎えておりますが、現地における監査が未了のため開示できる情報はありません。以下は同ファンドの直近の決算日である2022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の法律に基づいて監査を受けております。

（計算期間：2021年6月1日～2022年5月31日）

（1）資産・負債計算書（2022年5月31日現在）

	Sustainable Income Portfolio (USD)
<b>資 産</b>	
投資有価証券一時価	\$97,289,015
定期預金	1,832,419
保管銀行およびブローカーにおける現金	261,726
投資有価証券売却未収金	1,715
為替先渡契約未実現評価益	79,078
未収配当金および未収利息	1,068,973
ファンド株式販売未収金	4,039
金融先物契約未実現評価益	189,916
創立費	24,213
その他未収金	56,170
	100,807,264
<b>負 債</b>	
投資有価証券購入未払金	322,456
ファンド株式買戻未払金	14,448
保管銀行およびブローカーに対する未払金	18,333
為替先渡契約未実現評価損	199,001
未払配当金	48,929
金融先物契約未実現評価損	275,478
未払費用およびその他債務	106,324
	984,969
<b>純 資 産</b>	<b>\$99,822,295</b>

(2) 損益計算書および純資産変動計算書（2021年6月1日～2022年5月31日）

Sustainable  
Income Portfolio  
(USD)

投資収益

利息	2,015,746
	2,015,746

費用

管理報酬	13,070
管理会社報酬	6,214
税金	7,663
名義書換代行報酬	4,211
専門家報酬	72,038
保管報酬	40,682
会計および管理事務代行報酬	29,698
印刷費	1,055
創立費	5,787
その他	26,583
	207,001
費用の払戻しまたは権利放棄	(101,178)
費用純額	105,823
純投資収益／(損失)	1,909,923

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	(537,306)
--	-----------

未実現利益および(損失)の変動

投資有価証券	(11,274,905)
金融先物契約	(85,562)
為替先渡契約	(119,923)
運用実績	(10,107,773)

ファンド株式の取引

増加／(減少)	110,050,710
配当金	(120,642)

純資産

期首	0
為替換算調整	0
期末	\$99,822,295

## (3) 投資明細表（2022年5月31日現在）

		Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
<b>TRANSFERABLE SECURITIES QUOTED ON A STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>						
<b>CORPORATES - NON-INVESTMENT GRADE</b>						
<b>FINANCIAL INSTITUTIONS</b>						
<b>BANKING</b>						
	Abanca Corp. Bancaria SA(a) .....	6.00%	01/20/2026	EUR 200	\$ 199,577	0.2%
	AIB Group PLC(a) .....	6.25%	06/23/2025	300	320,211	0.3
	Banco Comercial Portugues SA(a) .....	9.25%	01/31/2024	200	211,246	0.2
	Banco de Sabadell SA(a) .....	5.00%	05/19/2027	200	183,092	0.2
	Banco Santander SA(a) .....	4.38%	01/14/2026	200	199,676	0.2
	Bank of Ireland Group PLC(a) .....	6.00%	09/01/2025	300	315,673	0.3
	Bankinter SA(a) .....	6.25%	01/17/2026	200	216,786	0.2
	CaixaBank SA(a) .....	5.88%	10/09/2027	400	419,094	0.4
	Societe Generale SA(a) .....	6.75%	04/06/2028	USD 200	191,046	0.2
					<u>2,256,401</u>	<u>2.2</u>
<b>FINANCE</b>						
	Navient Corp. ....	5.00%	03/15/2027	360	331,200	0.3
	Navient Corp. ....	7.25%	09/25/2023	54	55,480	0.1
					<u>386,680</u>	<u>0.4</u>
<b>REITS</b>						
	Aedas Homes Opco SLU .....	4.00%	08/15/2026	EUR 207	201,391	0.2
	Neinor Homes SA .....	4.50%	10/15/2026	250	240,336	0.3
	Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA .....	5.25%	04/01/2026	335	330,080	0.3
	Vivion Investments SARL .....	3.00%	08/08/2024	400	387,113	0.4
					<u>1,158,920</u>	<u>1.2</u>
					<u>3,802,001</u>	<u>3.8</u>
<b>INDUSTRIAL</b>						
<b>BASIC</b>						
	Big River Steel LLC/BRS Finance Corp. ....	6.63%	01/31/2029	USD 444	449,119	0.4
	Olympus Water US Holding Corp. ....	3.88%	10/01/2028	EUR 175	167,553	0.2
	Sealed Air Corp. ....	6.88%	07/15/2033	USD 335	354,796	0.4
	SGL Carbon SE .....	4.63%	09/30/2024	EUR 200	209,095	0.2
					<u>1,180,563</u>	<u>1.2</u>
<b>CAPITAL GOODS</b>						
	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/ Ardagh Metal Packaging Finance PLC .....	2.00%	09/01/2028	100	91,789	0.1
	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/ Ardagh Metal Packaging Finance PLC .....	3.25%	09/01/2028	USD 555	493,950	0.5
	Ball Corp. ....	2.88%	08/15/2030	105	90,816	0.1
	Clean Harbors, Inc. ....	5.13%	07/15/2029	90	86,436	0.1
	Derichebourg SA .....	2.25%	07/15/2028	EUR 100	97,938	0.1
	Eco Material Technologies, Inc. ....	7.88%	01/31/2027	USD 502	475,703	0.5
	GFL Environmental, Inc. ....	4.38%	08/15/2029	147	131,197	0.1
	Paprec Holding SA .....	3.50%	07/01/2028	EUR 390	387,995	0.4
	Verallia SA .....	1.88%	11/10/2031	200	179,224	0.2
	Waste Pro USA, Inc. ....	5.50%	02/15/2026	USD 520	474,486	0.4
					<u>2,509,534</u>	<u>2.5</u>
<b>COMMUNICATIONS - MEDIA</b>						
	Alice Financing SA .....	5.00%	01/15/2028	565	507,325	0.5
	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. ....	4.25%	01/15/2034	570	472,805	0.5
	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. ....	4.75%	02/01/2032	496	442,052	0.4
					<u>1,422,182</u>	<u>1.4</u>
<b>COMMUNICATIONS - TELECOMMUNICATIONS</b>						
	Consolidated Communications, Inc. ....	6.50%	10/01/2028	420	366,572	0.4
	Embarq Corp. ....	8.00%	06/01/2036	500	421,216	0.4
	Level 3 Financing, Inc. ....	4.25%	07/01/2028	485	430,817	0.4
	Sprint Capital Corp. ....	8.75%	03/15/2032	230	298,634	0.3
	Sprint Corp. ....	7.63%	02/15/2025	465	503,155	0.5
	Telefonica Europe BV(a) .....	2.50%	02/05/2027	EUR 200	194,789	0.2
	United Group BV .....	4.00%	11/15/2027	490	446,379	0.5
	Vmed O2 UK Financing I PLC .....	4.75%	07/15/2031	USD 525	476,608	0.5
	Zayo Group Holdings, Inc. ....	4.00%	03/01/2027	475	414,823	0.4
					<u>3,552,993</u>	<u>3.6</u>
<b>CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE</b>						
	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co. ....	4.38%	05/15/2026	EUR 380	376,953	0.4
	Dana, Inc. ....	4.25%	09/01/2030	USD 475	414,127	0.4
	Faurecia SE .....	2.38%	06/15/2029	EUR 220	187,764	0.2
	Ford Motor Co. ....	3.25%	02/12/2032	USD 543	459,323	0.5
	IHO Verwaltungs GmbH(b) .....	6.38%	05/15/2029	200	180,887	0.2

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

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
Volvo Car AB .....	2.50%	10/07/2027	EUR 201	\$ 201,487	0.2%
ZF Finance GmbH .....	2.25%	05/03/2028	500	<u>442,752</u>	<u>0.4</u>
				<u>2,263,293</u>	<u>2.3</u>
<b>CONSUMER CYCLICAL - OTHER</b>					
Castle Uk Finco PLC(c) .....	5.25%	05/15/2028	172	<u>174,675</u>	<u>0.2</u>
<b>CONSUMER NON-CYCLICAL</b>					
Acadia Healthcare Co., Inc. ....	5.00%	04/15/2029	USD 95	92,713	0.1
AdaptHealth LLC .....	5.13%	03/01/2030	68	59,136	0.1
Avantor Funding, Inc. ....	3.88%	07/15/2028	EUR 195	198,419	0.2
Cab Selas .....	3.38%	02/01/2028	799	770,077	0.8
Catalent Pharma Solutions, Inc. ....	5.00%	07/15/2027	USD 95	93,930	0.1
Charles River Laboratories International, Inc. ....	4.25%	05/01/2028	530	513,357	0.5
Cheplapharm Arzneimittel GmbH .....	3.50%	02/11/2027	EUR 470	470,569	0.5
Chrome Bidco SASU .....	3.50%	05/31/2028	135	130,764	0.1
Elanco Animal Health, Inc. ....	6.40%	08/28/2028	USD 410	422,463	0.4
Emergent BioSolutions, Inc. ....	3.88%	08/15/2028	95	74,725	0.1
Grifols Escrow Issuer SA .....	3.88%	10/15/2028	EUR 575	556,776	0.6
Gruenthal GmbH .....	4.13%	05/15/2028	245	243,068	0.2
Legacy LifePoint Health LLC .....	4.38%	02/15/2027	USD 450	420,386	0.4
LifePoint Health, Inc. ....	5.38%	01/15/2029	100	84,009	0.1
ModivCare Escrow Issuer, Inc. ....	5.00%	10/01/2029	271	246,829	0.2
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV .....	5.13%	04/30/2031	420	400,843	0.4
Post Holdings, Inc. ....	4.50%	09/15/2031	535	469,541	0.5
US Acute Care Solutions LLC .....	6.38%	03/01/2026	445	<u>424,936</u>	<u>0.4</u>
				<u>5,672,541</u>	<u>5.7</u>
<b>ENERGY</b>					
Sunnova Energy Corp. ....	5.88%	09/01/2026	315	<u>282,670</u>	<u>0.3</u>
<b>OTHER INDUSTRIAL</b>					
American Builders & Contractors Supply Co., Inc. ....	4.00%	01/15/2028	450	423,965	0.4
Paganini Bidco SpA(c) .....	4.25%	10/30/2028	EUR 287	293,539	0.3
Rexel SA .....	2.13%	06/15/2028	410	394,401	0.4
SIG PLC .....	5.25%	11/30/2026	330	328,593	0.3
SPIE SA .....	2.63%	06/18/2026	200	<u>205,376</u>	<u>0.2</u>
				<u>1,645,874</u>	<u>1.6</u>
<b>SERVICES</b>					
ADT Security Corp. (The) .....	4.13%	08/01/2029	USD 505	451,186	0.5
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. ....	6.63%	07/15/2026	460	456,471	0.5
APX Group, Inc. ....	6.75%	02/15/2027	520	524,536	0.5
Intertrust Group BV .....	3.38%	11/15/2025	EUR 475	504,193	0.5
La Financiere Atalian SASU .....	4.00%	05/15/2024	470	446,400	0.4
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. ....	5.75%	04/15/2026	USD 95	94,030	0.1
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. ....	6.25%	01/15/2028	420	387,041	0.4
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH .....	6.00%	07/30/2026	EUR 111	114,691	0.1
ZipRecruiter, Inc. ....	5.00%	01/15/2030	USD 448	<u>422,394</u>	<u>0.4</u>
				<u>3,400,942</u>	<u>3.4</u>
<b>TECHNOLOGY</b>					
Elastic NV .....	4.13%	07/15/2029	70	61,998	0.1
TeamSystem SpA .....	3.50%	02/15/2028	EUR 200	<u>194,320</u>	<u>0.1</u>
				<u>256,318</u>	<u>0.2</u>
<b>TRANSPORTATION - SERVICES</b>					
EC Finance PLC .....	3.00%	10/15/2026	100	100,362	0.1
Loxam SAS .....	4.25%	04/15/2024	305	325,795	0.3
Loxam SAS .....	4.50%	02/15/2027	240	<u>242,212</u>	<u>0.3</u>
				<u>668,369</u>	<u>0.7</u>
				<u>23,029,954</u>	<u>23.1</u>
<b>UTILITY</b>					
<b>ELECTRIC</b>					
EDP - Energias de Portugal SA, Series NC8 .....	1.88%	03/14/2082	500	419,457	0.4
Public Power Corp. SA .....	3.38%	07/31/2028	425	<u>393,104</u>	<u>0.4</u>
				<u>812,561</u>	<u>0.8</u>
				<u>27,644,516</u>	<u>27.7</u>
<b>CORPORATES - INVESTMENT GRADE</b>					
<b>FINANCIAL INSTITUTIONS</b>					
<b>BANKING</b>					
ABN AMRO Bank NV(a) .....	4.75%	09/22/2027	600	612,040	0.6
ABN AMRO Bank NV .....	4.80%	04/18/2026	USD 400	403,062	0.4
Banco Santander SA .....	4.18%	03/24/2028	200	195,996	0.2
Banco Santander SA .....	5.18%	11/19/2025	400	408,488	0.4
Bank of America Corp., Series X(a) .....	6.25%	09/05/2024	655	656,682	0.7
BNP Paribas SA(a) .....	5.13%	11/15/2027	525	475,356	0.5

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

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
Citigroup, Inc., Series Y(a)	4.15%	11/15/2026	USD 109	\$ 96,489	0.1%
Cooperatieve Rabobank UA(a)	4.63%	12/29/2025	EUR 600	635,273	0.6
Credit Agricole SA(a)	7.50%	06/23/2026	GBP 100	129,576	0.1
Danske Bank A/S(a)	4.38%	05/18/2026	USD 765	685,116	0.7
Deutsche Bank AG	5.63%	05/19/2031	EUR 200	222,740	0.2
DNB Bank ASA(a)	4.88%	11/12/2024	USD 725	704,156	0.7
ING Groep NV	4.63%	01/06/2026	485	491,897	0.5
ING Groep NV(a)	4.88%	05/16/2029	415	364,504	0.4
Kookmin Bank, Series G	4.50%	02/01/2029	480	480,090	0.5
Lloyds Banking Group PLC(a)	7.50%	06/27/2024	500	514,066	0.5
Morgan Stanley	4.21%	04/20/2028	177	177,338	0.2
Nationwide Building Society(a)	5.75%	06/20/2027	GBP 265	323,292	0.3
Nordea Bank Abp(a)	6.63%	03/26/2026	USD 715	720,017	0.7
Skandinaviska Enskilda Banken AB(a)	5.13%	05/13/2025	800	767,589	0.8
Standard Chartered PLC	3.97%	03/30/2026	200	198,069	0.2
Svenska Handelsbanken AB(a)	4.75%	03/01/2031	800	717,454	0.7
UBS Group AG(a)	4.88%	02/12/2027	325	293,006	0.3
UniCredit SpA(a)	7.50%	06/03/2026	EUR 200	218,959	0.2
				<u>10,491,255</u>	<u>10.5</u>
<b>INSURANCE</b>					
Aegon NV	5.50%	04/11/2048	USD 670	669,125	0.7
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.	5.75%	08/15/2050	295	291,734	0.3
Centene Corp.	2.50%	03/01/2031	1,105	943,926	0.9
Centene Corp.	2.63%	08/01/2031	61	52,406	0.1
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co., Ltd.	5.63%	06/24/2046	485	495,102	0.5
Swiss Re Finance Luxembourg SA	5.00%	04/02/2049	200	196,358	0.2
Unipol Gruppo SpA, Series E	3.25%	09/23/2030	EUR 415	439,475	0.4
Voya Financial, Inc.	5.65%	05/15/2053	USD 100	97,184	0.1
				<u>3,185,310</u>	<u>3.2</u>
<b>REITs</b>					
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	3.80%	04/15/2026	495	492,165	0.5
American Homes 4 Rent LP	3.38%	07/15/2051	200	146,558	0.1
Kilroy Realty LP	4.75%	12/15/2028	630	637,792	0.6
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	4.63%	08/01/2029	415	394,483	0.4
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	5.00%	10/15/2027	365	361,774	0.4
Omega Healthcare Investors, Inc.	5.25%	01/15/2026	480	486,471	0.5
				<u>2,519,243</u>	<u>2.5</u>
				<u>16,195,808</u>	<u>16.2</u>
<b>INDUSTRIAL</b>					
<b>BASIC</b>					
Ecolab, Inc.	3.95%	12/01/2047	430	405,268	0.4
<b>CAPITAL GOODS</b>					
Xylem, Inc./NY	4.38%	11/01/2046	125	117,650	0.1
<b>COMMUNICATIONS - TELECOMMUNICATIONS</b>					
T-Mobile USA, Inc.	2.70%	03/15/2032	540	467,845	0.5
Verizon Communications, Inc.	3.88%	02/08/2029	730	727,480	0.7
				<u>1,195,325</u>	<u>1.2</u>
<b>CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE</b>					
Aptiv PLC	5.40%	03/15/2049	550	526,572	0.5
General Motors Co.	6.75%	04/01/2046	234	250,701	0.3
General Motors Financial Co., Inc.	4.30%	04/06/2029	363	346,321	0.3
Lear Corp.	5.25%	05/15/2049	510	470,400	0.5
Volkswagen International Finance NV(a)	3.88%	06/17/2029	EUR 400	391,846	0.4
				<u>1,985,840</u>	<u>2.0</u>
<b>CONSUMER CYCLICAL - OTHER</b>					
PulteGroup, Inc.	6.38%	05/15/2033	USD 77	83,852	0.1
<b>CONSUMER NON-CYCLICAL</b>					
AbbVie, Inc.	4.55%	03/15/2035	625	633,748	0.6
AstraZeneca PLC	4.38%	11/16/2045	505	507,706	0.5
CVS Health Corp.	4.78%	03/25/2038	440	441,364	0.5
				<u>1,582,818</u>	<u>1.6</u>
<b>SERVICES</b>					
Global Payments, Inc.	3.20%	08/15/2029	215	194,801	0.2
RELX Capital, Inc.	4.75%	05/20/2032	56	57,641	0.1
				<u>252,442</u>	<u>0.3</u>
<b>TECHNOLOGY</b>					
Entegris Escrow Corp.	4.75%	04/15/2029	310	294,963	0.3
Micron Technology, Inc.	2.70%	04/15/2032	750	629,696	0.6
MSCI, Inc.	3.63%	09/01/2030	95	86,989	0.1

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

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
SK Hynix, Inc.	2.38%	01/19/2031	USD 760	\$ 618,207	0.6%
Workday, Inc.	3.70%	04/01/2029	119	114,477	0.1
				<u>1,744,332</u>	<u>1.7</u>
<b>TRANSPORTATION - SERVICES</b>					
AP Moller - Maersk A/S	0.75%	11/25/2031	EUR 100	90,681	0.1
				<u>7,458,208</u>	<u>7.5</u>
<b>UTILITY</b>					
<b>ELECTRIC</b>					
Avangrid, Inc.	3.80%	06/01/2029	USD 735	712,964	0.7
Enel Finance International NV	6.80%	09/15/2033	100	117,774	0.2
Enel SpA	5.75%	06/22/2037	75	109,789	0.1
				<u>940,527</u>	<u>1.0</u>
<b>OTHER UTILITY</b>					
American Water Capital Corp.	4.30%	09/01/2045	USD 85	79,041	0.1
Anglian Water Osprey Financing PLC	2.00%	07/31/2028	GBP 465	524,564	0.5
Anglian Water Osprey Financing PLC	4.00%	03/08/2026	100	127,483	0.1
				<u>731,088</u>	<u>0.7</u>
				<u>1,671,615</u>	<u>1.7</u>
				<u>25,325,631</u>	<u>25.4</u>
<b>EMERGING MARKETS - HARD CURRENCY</b>					
<b>CORPORATE BONDS</b>					
Absa Group Ltd.(a)	6.38%	05/27/2026	USD 320	299,600	0.3
Axtel SAB de CV	6.38%	11/14/2024	315	294,525	0.3
Cable Onda SA	4.50%	01/30/2030	450	413,522	0.4
Cemex SAB de CV	7.38%	06/05/2027	465	480,577	0.5
Grupo Bimbo SAB de CV(a)	5.95%	04/17/2023	310	310,388	0.3
Rede D'or Finance Sarl	4.95%	01/17/2028	510	475,989	0.5
				<u>2,274,601</u>	<u>2.3</u>
<b>EMERGING MARKETS - SOVEREIGNS</b>					
Costa Rica Government International Bond	4.38%	04/30/2025	520	510,673	0.5
Jamaica Government International Bond	6.75%	04/28/2028	480	511,590	0.5
				<u>1,022,263</u>	<u>1.0</u>
<b>FINANCIAL INSTITUTIONS</b>					
Banco Bradesco SA/Cayman Islands	4.38%	03/18/2027	540	526,743	0.5
Banco do Brasil SA/Cayman(a)	9.00%	06/18/2024	305	318,805	0.3
CIFI Holdings Group Co., Ltd.	4.45%	08/17/2026	200	143,000	0.1
Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island	3.88%	04/15/2031	425	388,454	0.4
Logan Group Co., Ltd.	4.70%	07/06/2026	200	45,000	0.1
Yuzhou Group Holdings Co., Ltd.(d)	7.85%	08/12/2026	200	21,000	0.0
				<u>1,443,002</u>	<u>1.4</u>
<b>INDUSTRIAL</b>					
Alfa Desarrollo SpA	4.55%	09/27/2051	539	409,967	0.4
Azure Power Energy Ltd.	3.58%	08/19/2026	235	208,689	0.2
Bidvest Group UK PLC (The)	3.63%	09/23/2026	545	490,500	0.5
C&W Senior Financing DAC	6.88%	09/15/2027	445	421,635	0.4
CA Magnum Holdings	5.38%	10/31/2026	515	472,834	0.5
Celulosa Arauco y Constitucion SA	4.20%	01/29/2030	685	641,331	0.6
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	3.05%	09/14/2032	560	464,205	0.5
HTA Group Ltd./Mauritius	7.00%	12/18/2025	465	451,050	0.4
IHS Holding Ltd.	6.25%	11/29/2028	215	196,166	0.2
Inversiones CMPC SA	3.00%	04/06/2031	535	451,674	0.4
Investment Energy Resources Ltd.	6.25%	04/26/2029	410	387,017	0.4
Klabin Austria GmbH	3.20%	01/12/2031	560	456,260	0.5
MercadoLibre, Inc.	2.38%	01/14/2026	200	180,038	0.2
Millicom International Cellular SA	4.50%	04/27/2031	320	275,040	0.3
Natura & Co., Luxembourg Holdings SARL	6.00%	04/19/2029	203	196,441	0.2
Network I2i Ltd.(a)	5.65%	01/15/2025	310	304,381	0.3
NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc.	5.00%	01/15/2033	394	391,242	0.4
ReNew Power Pvt Ltd.	5.88%	03/05/2027	200	189,500	0.2
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	3.50%	09/10/2051	550	416,384	0.4
StoneCo., Ltd.	3.95%	06/16/2028	460	363,774	0.4
Suzano Austria GmbH	3.75%	01/15/2031	835	738,140	0.7
Sweihan PV Power Co. PJSC	3.63%	01/31/2049	325	277,875	0.3
UEP Penonome II SA	6.50%	10/01/2038	204	192,966	0.2
				<u>8,577,109</u>	<u>8.6</u>
<b>UTILITY</b>					
Aegea Finance SARL	6.75%	05/20/2029	252	248,298	0.2
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	4.25%	03/25/2027	402	353,584	0.4
Consortio Transmataro SA	4.70%	04/16/2034	735	685,387	0.7
Enel Chile SA	4.88%	06/12/2028	485	480,102	0.5
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	5.50%	04/06/2025	310	302,250	0.3



	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
Light Servicios de Electricidade SA/Light Energia SA	4.38%	06/18/2026	USD 555	\$ 509,490	0.5%
ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd. other 9 Subsidiaries	4.50%	07/14/2028	270	232,200	0.2
Sociedad de Transmission Austral SA	4.00%	01/27/2032	540	479,689	0.5
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6.75%	04/24/2033	457	451,547	0.5
				<u>3,742,547</u>	<u>3.8</u>
				<u>17,059,522</u>	<u>17.1</u>
<b>GOVERNMENTS - TREASURIES</b>					
<b>CANADA</b>					
Canadian Government Bond	2.25%	12/01/2029	CAD 929	706,632	0.7
<b>UNITED STATES</b>					
U.S. Treasury Bonds	6.25%	05/15/2030	USD 1,014	1,258,255	1.3
U.S. Treasury Bonds	6.50%	11/15/2026	12,185	14,020,826	14.0
				<u>15,279,081</u>	<u>15.3</u>
				<u>15,985,713</u>	<u>16.0</u>
<b>COMMERCIAL MORTGAGE-BACKED SECURITIES</b>					
<b>NON-AGENCY FIXED RATE CMBS</b>					
225 Liberty Street Trust, Series 2016-225L, Class E	4.65%	02/10/2036	200	182,873	0.2
CFCRE Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C4, Class AM	3.69%	05/10/2058	500	485,462	0.5
Citigroup Commercial Mortgage Trust Series 2015-GC27, Class AS	3.57%	02/10/2048	430	422,628	0.4
Series 2015-GC27, Class C	4.42%	02/10/2048	323	308,800	0.3
Series 2016-GC36, Class B	4.75%	02/10/2049	640	628,659	0.6
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2017-CX10, Class A5	3.46%	11/15/2050	20	19,230	0.0
GS Mortgage Securities Trust Series 2015-GC28, Class B	3.98%	02/10/2048	284	277,580	0.3
Series 2015-GC32, Class B	4.41%	07/10/2048	400	396,738	0.4
Series 2012-GCJ9, Class B	3.75%	11/10/2045	370	369,561	0.4
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-C17, Class B	4.89%	01/15/2047	374	375,212	0.4
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust Series 2013-C9, Class B	3.71%	05/15/2046	675	669,724	0.7
Series 2015-C24, Class AS	4.04%	05/15/2048	190	188,264	0.2
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-LC20, Class C	4.06%	04/15/2050	469	445,820	0.4
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2013-UBS1, Class C	5.02%	03/15/2046	200	199,194	0.2
				<u>4,969,745</u>	<u>5.0</u>
<b>COLLATERALIZED MORTGAGE OBLIGATIONS</b>					
<b>RISK SHARE FLOATING RATE</b>					
Connecticut Avenue Securities Trust Series 2019-R01, Class 2B1(c)	5.36%	07/25/2031	500	499,031	0.5
Series 2019-R04, Class 2B1(c)	6.26%	06/25/2039	481	484,311	0.5
Series 2020-R02, Class 2B1(c)	4.01%	01/25/2040	500	448,254	0.4
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Series 2018-HQA1, Class M2(c)	3.31%	09/25/2030	188	186,382	0.2
Series 2019-HQA4, Class B1(c)	3.96%	11/25/2049	500	479,655	0.5
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2018-C02, Class 2M2(c)	3.21%	08/25/2030	132	131,389	0.1
Series 2018-C06, Class 2M2(c)	3.11%	03/25/2031	185	181,434	0.2
				<u>2,410,456</u>	<u>2.4</u>
<b>QUASI-SOVEREIGNS</b>					
<b>QUASI-SOVEREIGN BONDS</b>					
<b>CHILE</b>					
Corp. Nacional del Cobre de Chile	3.75%	01/15/2031	510	477,487	0.5
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.70%	05/07/2050	665	602,457	0.6
				<u>1,079,944</u>	<u>1.1</u>
				<u>94,475,527</u>	<u>94.7</u>
<b>OTHER TRANSFERABLE SECURITIES</b>					
<b>CORPORATES - NON-INVESTMENT GRADE</b>					
<b>FINANCIAL INSTITUTIONS</b>					
<b>BANKING</b>					
Intesa Sanpaolo SpA(a)	7.70%	09/17/2025	490	482,341	0.5

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
<b>INDUSTRIAL</b>					
<b>CAPITAL GOODS</b>					
Ctec II GmbH	5.25%	02/15/2030	EUR 235	\$ 209,866	0.2%
Seche Environnement SA	2.25%	11/15/2028	385	367,212	0.4
				<u>577,078</u>	<u>0.6</u>
<b>COMMUNICATIONS - MEDIA</b>					
Virgin Media Finance PLC	3.75%	07/15/2030	270	237,128	0.2
<b>ENERGY</b>					
Sunnova Energy Corp.	5.88%	09/01/2026	USD 67	60,123	0.1
<b>TRANSPORTATION - SERVICES</b>					
BCP V Modular Services Finance II PLC	4.75%	11/30/2028	EUR 385	366,852	0.3
				1,241,181	1.2
				<u>1,723,522</u>	<u>1.7</u>
<b>CORPORATES - INVESTMENT GRADE</b>					
<b>FINANCIAL INSTITUTIONS</b>					
<b>BANKING</b>					
BPCE SA	5.15%	07/21/2024	USD 495	504,302	0.5
<b>UTILITY</b>					
<b>ELECTRIC</b>					
Brookfield Renewable Partners ULC	4.25%	01/15/2029	CAD 85	66,269	0.1
<b>OTHER UTILITY</b>					
Veolia Environnement SA	6.75%	06/01/2038	USD 105	127,457	0.1
				193,726	0.2
				<u>698,028</u>	<u>0.7</u>
<b>EMERGING MARKETS - HARD CURRENCY</b>					
<b>INDUSTRIAL</b>					
MercadoLibre, Inc.	3.13%	01/14/2031	275	219,588	0.2
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	4.25%	01/22/2050	200	172,350	0.2
				391,938	0.4
				<u>2,813,488</u>	<u>2.8</u>
<b>Total Investments</b>				<u>\$ 97,289,015</u>	<u>97.5%</u>
(cost \$108,563,920)					
<b>Time Deposits</b>					
Deutsche Bank, Frankfurt(e)	(0.78)%	—		34,849	0.0
HSBC Bank PLC, London(e)	0.43 %	—		2,331	0.0
SEB, Stockholm(e)	0.40 %	—		1,795,239	1.8
				<u>1,832,419</u>	<u>1.8</u>
<b>Total Time Deposits</b>				<u>700,861</u>	<u>0.7</u>
<b>Other assets less liabilities</b>					
<b>Net Assets</b>				<u>\$ 99,822,295</u>	<u>100.0%</u>
<b>FUTURES</b>					
Description	Expiration Date	Number of Contracts	Original Value	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
<b>Long</b>					
Euro-BOBL Futures	06/08/2022	27	\$ 3,857,556	\$ 3,666,421	\$ (191,135)
U.S. 10 Yr Ultra Futures	09/21/2022	6	776,297	770,906	(5,391)
U.S. Long Bond (CBT) Futures	09/21/2022	24	3,381,047	3,346,500	(34,547)
U.S. T-Note 2 Yr (CBT) Futures	09/30/2022	36	7,581,937	7,599,656	17,719
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	09/21/2022	63	7,569,827	7,525,547	(44,280)
<b>Short</b>					
Euro-Bund Futures	06/08/2022	11	1,958,767	1,789,898	168,869
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	09/30/2022	32	3,614,375	3,614,500	(125)
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	09/21/2022	1	159,078	155,750	3,328
					<u>\$ (85,562)</u>
				Appreciation	\$ 189,916
				Depreciation	\$ (275,478)

**FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS**

Counterparty		Contracts to Deliver (000)		In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
Bank of America, NA.....	EUR	7,322	USD	7,722	06/15/2022	\$ (143,300)
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	AUD	0*	USD	0*	06/09/2022	(3)
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	CNH	0*	USD	0*	06/09/2022	—
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	EUR	0*	USD	0*	06/09/2022	(3)
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	GBP	2	USD	2	06/09/2022	(30)
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	SGD	0*	USD	0*	06/09/2022	(3)
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	USD	8	AUD	11	06/09/2022	1
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	USD	10	CNH	65	06/09/2022	(64)
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	USD	22	EUR	21	06/09/2022	376
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	USD	139	GBP	112	06/09/2022	2,342
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	USD	17	SGD	23	06/09/2022	117
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	CHF	0*	USD	0*	06/13/2022	(7)
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	USD	8	CHF	8	06/13/2022	241
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	USD	1,049	JPY	136,336	06/13/2022	10,690
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	USD	0*	JPY	20	06/13/2022	(2)
Citibank, NA.....	EUR	1,201	USD	1,259	07/28/2022	(33,580)
JPMorgan Chase Bank, NA.....	USD	399	EUR	377	07/28/2022	6,980
Morgan Stanley Capital Services LLC.....	GBP	1,076	USD	1,405	06/09/2022	48,866
Morgan Stanley Capital Services LLC.....	EUR	7,434	USD	7,992	08/16/2022	(22,009)
UBS AG.....	CAD	1,020	USD	816	07/21/2022	9,465
						\$ (119,923)
					Appreciation	\$ 79,078
					Depreciation	\$ (199,001)

+ Used for share class hedging purposes.

\* Contracts amount less than 500.

- (a) Securities are perpetual and, thus, do not have a predetermined maturity date. The date shown, if applicable, reflects the next call date.
- (b) Pay-In-Kind Payments (PIK).
- (c) Floating Rate Security. Stated interest rate was in effect at May 31, 2022.
- (d) Defaulted.
- (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 – Bundesobligationen  
 CBT – Chicago Board of Trade  
 CMBS – Commercial Mortgage-Backed Securities  
 PJSC – Public Joint Stock Company  
 REIT – Real Estate Investment Trust



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書

# アライアンス・バーンスタイン・ 日本債券インデックス・マザーファンド

第14期(決算日2023年6月15日)

(計算期間：2022年6月16日～2023年6月15日)

## ●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

## アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <https://www.alliancebernstein.co.jp>

## ○最近5期の運用実績

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

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

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 各騰落率は期首比です。

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

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

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

## 運用経過

アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド(以下「当マザーファンド」といふことがあります。)の運用状況をご報告いたします。

### 期中の基準価額等の推移

(2022年6月16日～2023年6月15日)

#### ○基準価額等の推移

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

#### ○基準価額の主な変動要因

上昇要因：投資している債券先物の価格上昇

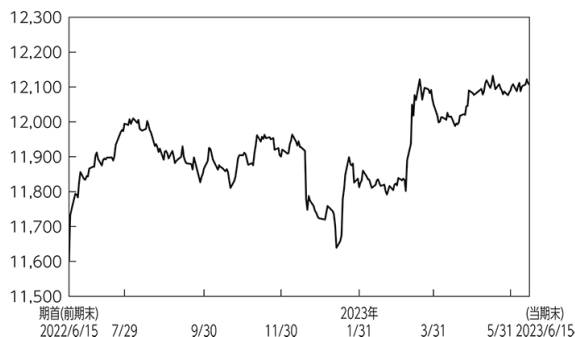
当期中の基準価額の推移

2022年6月16日～2023年6月15日



当期中のベンチマークの推移

2022年6月16日～2023年6月15日



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

## 投資環境

(2022年6月16日～2023年6月15日)

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

## 運用概況

(2022年6月16日～2023年6月15日)

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

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年6月16日～2023年6月15日)

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

## 今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年6月16日～2023年6月15日)

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

(注) 期中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2022年6月16日～2023年6月15日)

公社債

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

(注) 金額は受け渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注) ( )内は償還等による増減分です。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

先物取引の種類別取引状況

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

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。



## ○利害関係人との取引状況等

(2022年6月16日～2023年6月15日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年6月15日現在)

### 国内公社債

#### (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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

(注) ( )内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

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

#### (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

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

(注) 単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

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

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2023年6月15日現在)

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

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月15日現在)

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

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

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーフ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	アラライアンス・バーンスタイン・グローバル・バランス (20/80)	60,043,722,232円
適格機関投資家私募	アラライアンス・バーンスタイン・グローバル・バランス (20/80) - 2	21,165,323,104円
適格機関投資家私募	アラライアンス・バーンスタイン・グローバル・バランス (20/80) - 3	32,559,375,686円
AB米国不動産好利回り債券ファンド(為替ヘッジなし)		8,360円
アラライアンス・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
アラライアンス・バーンスタイン・世界SDGs株式ファンド(予想分配金提示型)		126,868,980円
アラライアンス・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
アラライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンド(毎月決算型・為替ヘッジなし)		8,367円

○損益の状況 (2022年6月16日～2023年6月15日)

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

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。