



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書(全体版)

A B米国不動産好利回り債券ファンド（為替ヘッジなし）

愛称：イーグル・ハウス

追加型投信／内外／債券

第5期(決算日2021年5月17日)

●受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあすかり厚くお礼申し上げます。

さて、「A B米国不動産好利回り債券ファンド（為替ヘッジなし）」は、このたび第5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。

商 品 分 類	追加型投信／内外／債券	
信 託 期 間	2023年11月15日まで（信託設定日：2018年11月30日）	
運 用 方 針	・ A B F C P I -モーゲージ・インカム・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ（為替ヘッジなし）（以下、主要投資対象ファンドといいます。）への投資を通じて、米国の不動産関連債券*等を中心に投資し機動的に資産配分を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。 *当ファンドにおいて「不動産関連債券」とは、住宅ローン担保証券（RMBS）や商業用不動産担保証券（CMBS）等、一般に不動産担保融資債権（住宅ローン等）を裏づけとして発行された債券のことをいいます。また、資産担保証券（ABS）、債務担保証券（CDO）、金融デリバティブ商品などにも投資します。 ・ 主要投資対象ファンドへの投資割合は、原則として高位を維持します。 ・ 実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。	
主 要 運 用 対 象	A B 米 国 不 動 産 好 利 回 り 債券ファンド（為替ヘッジなし）	ルクセンブルグ籍内建外国投資信託「A B F C P I -モーゲージ・インカム・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ます。このほか、「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」の受益証券にも投資を行います。なお、短期有価証券および短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	A B F C P I -モーゲージ・インカム・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ（為替ヘッジなし）	米ドル建てのモーゲージ関連証券や資産担保証券等。
	アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド	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。
組 入 制 限	A B 米 国 不 動 産 好 利 回 り 債券ファンド（為替ヘッジなし）	・ 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。
	A B F C P I -モーゲージ・インカム・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ（為替ヘッジなし）	・ 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。 ・ ファンドの借入総額は、純資産総額の10%を上限とします。
	アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド	・ 株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・ 外貨建資産への投資は行いません。
分 配 方 針	毎決算時（毎年5月15日および11月15日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として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>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 配	騰 落 率				
(設定日) 2018年11月30日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 10
1期(2019年5月15日)	9,867	0	△ 1.3	0.1	0.1	98.0	9
2期(2019年11月15日)	9,994	0	1.3	0.1	0.1	97.7	10
3期(2020年5月15日)	8,158	0	△18.4	0.1	0.1	97.6	10
4期(2020年11月16日)	9,134	0	12.0	0.1	0.1	98.5	11
5期(2021年5月17日)	9,914	0	8.5	0.1	0.1	99.0	13

(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		債 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託
		騰 落 率	率			
(期 首)	円		%		%	%
2020年11月16日	9,134		—	0.1	0.1	98.5
11月末	9,152		0.2	0.1	0.1	100.8
12月末	9,247		1.2	0.1	0.1	98.8
2021年1月末	9,385		2.7	0.1	0.1	98.8
2月末	9,576		4.8	0.1	0.1	93.9
3月末	9,918		8.6	0.1	0.1	99.1
4月末	9,858		7.9	0.1	0.1	99.1
(期 末)						
2021年5月17日	9,914		8.5	0.1	0.1	99.0

(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米国不動産好利回り債券ファンド（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

（2020年11月17日～2021年5月17日）



期 首：9,134円

期 末：9,914円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 8.5%（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（2020年11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）は前期末比8.5%※の上昇となりました。

※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。

○基準価額の主な変動要因

ルクセンブルグ籍円建外国投資信託「AB FCP I - モーゲージ・インカム・ポートフォリオ クラス S 1 シェアーズ（為替ヘッジなし）」への投資を通じて、住宅ローン等を裏付けとして発行された米国の不動産関連債券を中心に投資を行います。当期における基準価額の主な変動要因は、次のとおりです。

- 上昇要因：**・保有している商業用不動産担保証券（CMB S）や、資産担保証券（AB S）などの価格上昇
・円安ドル高の進行
- 下落要因：**・保有しているモーゲージ担保証券（MB S）の価格下落

投資環境

（2020年11月17日～2021年5月17日）

【債券市場】

当期の債券市場では、米国国債金利は、2020年11月中旬から2021年1月初旬にかけては、ほぼ横ばいで推移したものの、3月下旬にかけては、バイデン政権下の大規模な追加経済対策や、景気回復への期待、長期インフレ期待などから上昇（価格は下落）基調で推移しました。その後5月中旬にかけては、緩和的な金融政策の長期化観測などを受け、低下（価格は上昇）基調で推移しました。ハイイールド社債は、米国国債金利の上昇を受けてやや下落する局面があったものの、堅調な米国株式市場の流れに伴い、おおむね上昇基調で推移しました。

証券化商品は、2021年2月から3月に米国国債金利の上昇を受けて下落したものの、4月に入るとやや反発しました。ワクチン接種の進展が小売りやホテル関連セクターを下支えするとの見方から商業用不動産担保証券（CMB S）は前期末水準まで戻しました。

【外国為替】

当期の円ドル相場は、円安ドル高となりました。

2020年11月中旬から2021年年初にかけては、円高ドル安基調で推移したものの、4月上旬にかけては米国国債金利の上昇に伴い円安ドル高が進行しました。その後米国国債金利の上昇が一服すると円高に転じましたが、4月中旬以降はドルがやや戻しました。

運用概況

（2020年11月17日～2021年5月17日）

【当ファンド】

当ファンドは、ルクセンブルグ籍円建外国投資信託「AB FCP I - モーゲージ・インカム・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 FCP I - モーゲージ・インカム・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、住宅ローン等を裏づけとして発行された米国の不動産関連債券を中心に投資を行い、機動的に資産配分を行うことで、中長期的な成長を享受することを目指しました。

期を通じて、ファンダメンタルズが良好な信用リスク移転証券（クレジット・リスク・トランスファー証券、CRT）を選好しました。

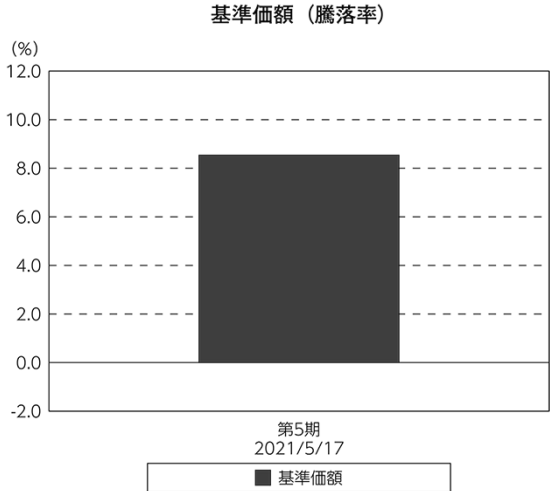
【アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド】

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

(2020年11月17日～2021年5月17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

(2020年11月17日～2021年5月17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 5 期
	2020年11月17日～ 2021年5月17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	280

（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 FCP I - モーゲージ・インカム・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 FCP I - モーゲージ・インカム・ポートフォリオ クラス S1 シェアーズ（為替ヘッジなし）】

米国の住宅市場は、供給が限定的である一方、郊外物件の人气がより高まっているなどの堅調な需要動向に下支えされ、住宅価格はパンデミック以前の水準を超える上昇となっています。全米各地で売りに出された物件の多くが2週間以内に契約成立に至るなど、売り手優位の状況が続いています。今後も住宅価格は上昇するとみています。

米連邦住宅金融局（FHFA）と議会が苦境に陥った不動産所有者に対して返済を一時猶予する方針を打ち出したことなどに下支えされ、デフォルト率が低減されることや、低金利を背景に期限前返済率の上昇が見込まれることから引き続きCRTのファンダメンタルズは良好であるとみています。

引き続き、米国の不動産関連債券を中心に投資を行い、機動的な資産配分を通じて、金利上昇などリスクに対応しつつ高い利回りと安定したリターンを獲得をめざします。

【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

(2020年11月17日～2021年5月17日)

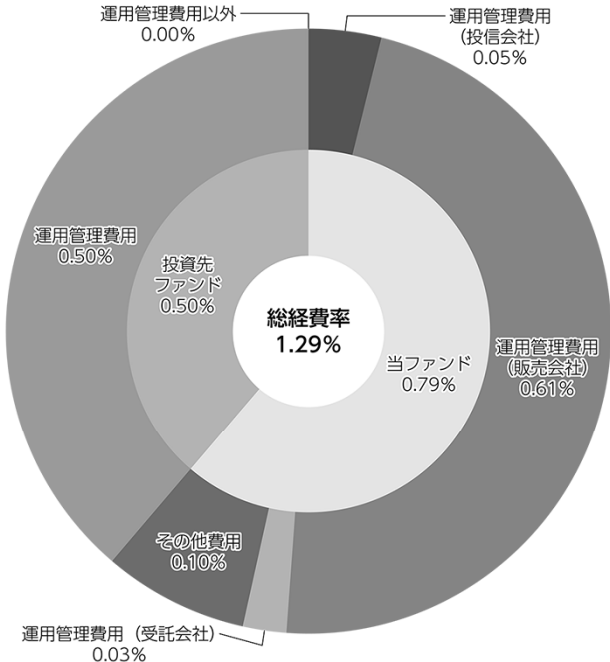
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 33	% 0.343	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(3)	(0.027)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
(販 売 会 社)	(29)	(0.302)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での ファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期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	5	0.049	(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)	(5)	(0.049)	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	38	0.392	
期中の平均基準価額は、9,522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1.29%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.29
①当ファンドの費用の比率	0.79
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	0.00

(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

（2020年11月17日～2021年5月17日）

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	AB FCP I - モーゲージ・インカム・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ（為替ヘッジなし）	161	1,580 千円	79	780 千円

（注）金額は受け渡し代金。

（注）単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年11月17日～2021年5月17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

（2020年11月17日～2021年5月17日）

期首残高(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

（2021年5月17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 FCP I - モーゲージ・インカム・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ（為替ヘッジなし）		1,196	1,278	12,915	99.0
合	計	1,196	1,278	12,915	99.0

（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

（2021年5月17日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 12,915	% 98.7
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	0.1
コール・ローン等、その他	168	1.2
投資信託財産総額	13,092	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5月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,092,006
コール・ローン等	166,356
投資信託受益証券（評価額）	12,915,670
アライアンス・バーンスタイン・ 日本債券インデックス・マザーファンド（評価額）	9,980
(B) 負債	47,651
未払信託報酬	41,637
その他未払費用	6,014
(C) 純資産総額（A－B）	13,044,355
元本	13,158,127
次期繰越損益金	△ 113,772
(D) 受益権総口数	13,158,127口
1万口当たり基準価額（C／D）	9,914円

（注）期首元本額12,322,821円、期中追加設定元本額1,639,807円、期中一部解約元本額804,501円。当期末現在における1口当たり純資産額0.9914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△113,772円です。

○損益の状況（2020年11月17日～2021年5月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11
支払利息	△ 11
(B) 有価証券売買損益	992,136
売買益	1,029,011
売買損	△ 36,875
(C) 信託報酬等	△ 47,651
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	944,474
(E) 前期繰越損益金	△ 578,430
(F) 追加信託差損益金	△ 479,816
（配当等相当額）	（ 3,299）
（売買損益相当額）	（△ 483,115）
(G) 計（D＋E＋F）	△ 113,772
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	△ 113,772
追加信託差損益金	△ 479,816
（配当等相当額）	（ 3,299）
（売買損益相当額）	（△ 483,115）
分配準備積立金	366,055
繰越損益金	△ 11

（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5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（358,271円）、収益調整金額（3,299円）および分配準備積立金額（7,784円）より分配対象収益額は369,354円（10,000口当たり280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

（2021年5月17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(137, 555, 496千口)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B B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	123, 900, 000 (123, 900, 000)	123, 913, 587 (123, 913, 587)	75. 5 (75. 5)	— (—)	— (—)	— (—)	75. 5 (75. 5)
合 計	123, 900, 000 (123, 900, 000)	123, 913, 587 (123, 913, 587)	75. 5 (75. 5)	— (—)	— (—)	— (—)	75. 5 (75. 5)

(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, 303, 964	2021/ 6 /21
第922回国庫短期証券	—	41, 300, 000	41, 307, 310	2021/ 7 /20
第976回国庫短期証券	—	41, 300, 000	41, 302, 312	2021/ 6 / 7
合 計		123, 900, 000	123, 913, 587	

(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	1 0 年国債標準物	百万円 百万円 164, 139 —

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

AB FCP I -モーゲージ・インカム・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ(為替ヘッジなし)

2020年8月31日決算

(計算期間：2019年9月1日～2020年8月31日)

形 態	ルクセンブルグ籍円建外国投資信託
投 資 目 的	ファンドは、高いリスク調整後トータル・リターンを獲得を目指します。
主 要 投 資 対 象	米ドル建てのモーゲージ関連証券や資産担保証券等
運 用 の 基 本 方 針	①ファンドは、主として、変動利付証券を含めた、米ドル建てのモーゲージ証券(MBS)、資産担保証券(ABS)、商業用不動産ローン担保証券(CMBS)、債務担保証券(CDO)等を中心に投資を行い、機動的に資産配分を行うことで、投資目的の達成を目指します。 ②モーゲージ関連証券への投資割合は、資産総額の3分の2以上とします。 ③通常の市場環境下では、取得時において、投資適格級以上が付与されている資産*への投資割合を純資産総額の50%以上とします。 ④通常の市場環境下では、ポートフォリオ構築において、加重平均実効デュレーションは8年以下とします。 ⑤非米ドル建て資産への投資は、純資産額の5%を上限とします。 ⑥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。 *S&PまたはムーディーズのいずれかからBBB-またはBaa3以上(各格付会社から異なる格付が付与されている場合は、下位の格付による)が付与されている証券
ベ ン チ マ ー ク	ありません。
主 な 投 資 制 限	①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。 ②ファンドの借り入れ総額は、純資産総額の10%を上限とします。
決 算 日	年1回決算(8月31日)
分 配 方 針	原則として、分配を行いません。
投 資 顧 問 会 社	アラライアンス・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米国不動産好利回り債券ファンド (為替ヘッジなし)」が投資している「AB FCP I - モーゲージ・インカム・ポートフォリオ クラス S1 シェアーズ (為替ヘッジなし)」は、「AB FCP I - モーゲージ・インカム・ポートフォリオ」のシェアクラスの1つクラス S1 シェアーズの円建てのシェアクラスです。

以下は「AB FCP I - モーゲージ・インカム・ポートフォリオ」の直近の決算日である2020年8月31日現在の現地監査済み財務書類を、委託会社であるアライアンス・バーンスタイン株式会社が抜粋し翻訳したものです。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掲載しています。

(1) 貸借対照表 (2020年8月31日現在)

	MORTGAGE INCOME PORTFOLIO (USD)
資 産	
投資有価証券一時価	\$ 1,332,597,417
定期預金	14,905,083
未収配当金および未収利息	5,023,798
投資有価証券売却未収金	48,766
保管受託銀行およびブローカー預託金	25,420,993
スワップ未実現評価益	299,259
ファンド証券売却未収金	1,409,669
先物為替予約未実現評価益	1,089,652
スワップ契約の前払プレミアム	-0-
スワップに係る未収利息	246,096
金融先物契約未実現評価益	-0-
貸付証券収益の未収金	-0-
その他未収金	19,776
	<u>1,381,060,509</u>
負 債	
投資有価証券購入未払金	29,906,424
スワップ未実現評価損	12,963,227
スワップ契約の前受プレミアム	6,141,610
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	1,111,183
未払分配金	4,687,710
ファンド証券買戻未払金	1,964,223
先物為替予約未実現評価損	-0-
金融先物契約未実現評価損	-0-
スワップに係る未払利息	244,878
売建オプション一時価	-0-
未払費用その他債務	1,451,635
	<u>58,470,890</u>
純資産額	<u>\$ 1,322,589,619</u>

(2) 損益計算書 (2019年9月1日～2020年8月31日)

MORTGAGE
INCOME
PORTFOLIO
(USD)

投資収益

利息	\$ 111,790,130
スワップ収益	7,585,315
配当金、純額	-0-
貸付証券収益、純額	-0-
	119,375,445

費用

管理報酬	12,071,385
スワップに係る費用	2,347,104
管理会社報酬	557,862
税金	520,339
名義書換代行報酬	677,154
販売報酬	19,682
保管報酬	247,256
専門家報酬	326,407
会計および管理事務代行報酬	194,946
印刷費	20,096
支払利息	-0-
その他	145,572
	17,127,803
費用払戻または権利放棄	(2,461)
純費用	17,125,342
投資純(損)益	102,250,103

実現(損)益

投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、 オプションおよび通貨	(116,927,188)
源泉税	-0-

未実現利益(損)益の変動

投資有価証券	(107,500,880)
金融先物契約	-0-
先物為替予約	2,094,021
スワップ	(28,278,583)
売建オプション	-0-
運用実績	(148,362,527)

ファンド証券取引

増(減)額	(209,298,653)
分配金	(60,493,214)

純資産額

期首	1,740,744,013
通貨換算調整	-0-
期末	\$ 1,322,589,619

(3) 投資明細表 (2020年8月31日現在)

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
TRANSFERABLE SECURITIES QUOTED ON A STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET					
COLLATERALIZED MORTGAGE OBLIGATIONS					
RISK SHARE FLOATING RATE					
Bellemeade Re Ltd.					
Series 2018-2A, Class B1(a)	2.83%	08/25/2028	USD	3,180	\$ 3,004,070 0.2%
Series 2018-2A, Class M1C(a)	1.78%	08/25/2028		15,360	14,781,727 1.1
Series 2018-3A, Class M1B(a)	2.03%	10/25/2028		4,366	4,325,803 0.3
Series 2018-3A, Class M2(a)	2.93%	10/25/2028		10,000	9,531,234 0.7
Series 2019-1A, Class M1B(a)	1.93%	03/25/2029		8,000	7,895,567 0.6
Series 2019-1A, Class M2(a)	2.88%	03/25/2029		3,090	2,825,619 0.2
Series 2019-2A, Class M2(a)	3.28%	04/25/2029		2,000	1,879,747 0.1
Series 2019-3A, Class M1B(a)	1.78%	07/25/2029		953	926,639 0.1
Series 2019-3A, Class M1C(a)	2.13%	07/25/2029		6,115	5,753,024 0.4
Series 2019-4A, Class M1B(a)	2.18%	10/25/2029		5,000	4,812,885 0.4
Series 2019-4A, Class M1C(a)	2.68%	10/25/2029		2,000	1,787,375 0.1
Series 2019-4A, Class M2(a)	3.03%	10/25/2029		5,000	4,500,565 0.3
Series 2020-2A, Class M1C(a)	4.53%	08/26/2030		3,000	3,000,000 0.2
Series 2020-2A, Class M2(a)	6.68%	08/26/2030		2,004	2,004,000 0.2
Chase Mortgage Finance Corp., Series 2016-2, Class M4(b)	3.75%	12/25/2045		661	659,051 0.1
Connecticut Avenue Securities Trust					
Series 2018-R07, Class 1B1(a)	4.53%	04/25/2031		3,000	2,860,123 0.2
Series 2019-HRP1, Class M2(a)	2.33%	11/25/2039		4,966	4,467,563 0.3
Series 2019-R01, Class 2M2(a)	2.63%	07/25/2031		4,692	4,645,036 0.4
Series 2019-R02, Class 1M2(a)	2.48%	08/25/2031		1,084	1,080,639 0.1
Series 2019-R03, Class 1M2(a)	2.33%	09/25/2031		6,461	6,447,790 0.5
Series 2019-R05, Class 1B1(a)	4.28%	07/25/2039		2,000	1,709,684 0.1
Series 2019-R05, Class 1M2(a)	2.18%	07/25/2039		6,132	6,106,703 0.5
Series 2019-R07, Class 1M2(a)	2.28%	10/25/2039		11,067	11,011,573 0.8
Series 2020-R01, Class 1B1(a)	3.43%	01/25/2040		3,500	2,428,734 0.2
Series 2020-R01, Class 1M2(a)	2.23%	01/25/2040		2,000	1,919,875 0.1
Series 2020-R02, Class 2M2(a)	2.18%	01/25/2040		6,500	6,174,492 0.5
Series 2020-SBT1, Class 1B1(a)	6.93%	02/25/2040		2,000	1,259,298 0.1
Series 2020-SBT1, Class 1M2(a)	3.83%	02/25/2040		3,250	3,054,939 0.2
Series 2020-SBT1, Class 2B1(a)	6.78%	02/25/2040		2,100	1,409,017 0.1
Series 2020-SBT1, Class 2M2(a)	3.83%	02/25/2040		5,680	5,310,397 0.4
Eagle Re Ltd.					
Series 2018-1, Class M2(a)	3.18%	11/25/2028		6,000	5,716,043 0.4
Series 2019-1, Class M2(a)	3.48%	04/25/2029		2,000	1,907,211 0.1
Series 2020-1, Class M1C(a)	1.98%	01/25/2030		2,000	1,738,537 0.1
Series 2020-1, Class M2(a)	2.18%	01/25/2030		5,000	3,909,924 0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp.					
Series 2018-HQA2, Class B1(a)	4.43%	10/25/2048		5,750	5,159,860 0.4
Series 2018-HQA2, Class M2(a)	2.48%	10/25/2048		3,000	2,924,836 0.2
Series 2019-DNA1, Class M2(a)	2.83%	01/25/2049		1,773	1,751,170 0.1
Series 2019-DNA2, Class M2(a)	2.63%	03/25/2049		3,575	3,526,072 0.3
Series 2019-DNA3, Class B1(a)	3.43%	07/25/2049		6,230	5,701,033 0.4
Series 2019-DNA3, Class M2(a)	2.23%	07/25/2049		4,564	4,461,386 0.3
Series 2019-DNA4, Class B1(a)	2.88%	10/25/2049		4,300	3,891,168 0.3
Series 2019-DNA4, Class M2(a)	2.13%	10/25/2049		4,199	4,135,812 0.3
Series 2019-FTR2, Class B1(a)	3.18%	11/25/2048		1,250	1,092,465 0.1
Series 2019-FTR2, Class M2(a)	2.33%	11/25/2048		5,500	5,166,627 0.4
Series 2019-HQA1, Class M2(a)	2.53%	02/25/2049		3,620	3,559,298 0.3
Series 2019-HQA2, Class B1(a)	4.28%	04/25/2049		2,250	2,159,935 0.2
Series 2019-HQA3, Class M2(a)	2.03%	09/25/2049		1,773	1,728,612 0.1
Series 2019-HQA4, Class B1(a)	3.13%	11/25/2049		3,500	3,149,743 0.2
Series 2020-DNA1, Class B1(a)	2.48%	01/25/2050		4,000	3,479,611 0.3
Series 2020-DNA1, Class M2(a)	1.88%	01/25/2050		6,792	6,621,998 0.5
Series 2020-DNA2, Class M2(a)	2.03%	02/25/2050		6,000	5,842,414 0.4
Series 2020-HQA1, Class B2(a)	5.28%	01/25/2050		1,000	499,811 0.0
Series 2020-HQA1, Class M2(a)	2.08%	01/25/2050		9,000	8,763,801 0.7
Series 2020-HQA2, Class M2(a)	3.28%	03/25/2050		5,000	4,920,446 0.4
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency					
Credit Risk Debt Notes					
Series 2015-DN1, Class M3(a)	4.33%	01/25/2025		3,077	3,096,445 0.2
Series 2015-DNA1, Class B(a)	9.38%	10/25/2027		7,257	7,817,705 0.6
Series 2015-DNA1, Class M3(a)	3.48%	10/25/2027		2,490	2,533,712 0.2
Series 2015-DNA2, Class B(a)	7.73%	12/25/2027		8,876	8,555,835 0.7
Series 2015-DNA2, Class M3(a)	4.08%	12/25/2027		4,547	4,625,986 0.4
Series 2015-DNA3, Class B(a)	9.53%	04/25/2028		6,451	7,092,998 0.5
Series 2015-DNA3, Class M3(a)	4.88%	04/25/2028		5,674	5,901,861 0.4
Series 2015-HQ1, Class B(a)	10.93%	03/25/2025		4,539	4,855,219 0.4
Series 2015-HQ2, Class B(a)	8.13%	05/25/2025		2,894	2,887,849 0.2
Series 2015-HQA1, Class B(a)	8.98%	03/25/2028		3,465	3,335,991 0.3
Series 2015-HQA1, Class M3(a)	4.88%	03/25/2028		3,376	3,469,275 0.3
Series 2015-HQA2, Class B(a)	10.68%	05/25/2028		3,606	3,730,727 0.3
Series 2015-HQA2, Class M3(a)	4.98%	05/25/2028		2,388	2,466,909 0.2

AB FCP I - モーゲージ・インカム・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (為替ヘッジなし)

	Rate	Date	Principal (000)		Value (USD)	Net Assets %
Series 2016-DNA1, Class B(a)	10.18%	07/25/2028	USD 1,922	\$	2,025,473	0.2%
Series 2016-DNA1, Class M3(a)	5.73%	07/25/2028	2,418		2,557,718	0.2
Series 2016-DNA2, Class B(a)	10.68%	10/25/2028	5,779		6,366,427	0.5
Series 2016-DNA3, Class B(a)	11.43%	12/25/2028	1,486		1,633,169	0.1
Series 2016-DNA4, Class B(a)	8.78%	03/25/2029	993		951,488	0.1
Series 2016-DNA4, Class M3(a)	3.98%	03/25/2029	5,912		6,104,154	0.5
Series 2016-HQA1, Class B(a)	12.93%	09/25/2028	2,489		2,854,421	0.2
Series 2016-HQA2, Class B(a)	11.68%	11/25/2028	498		545,069	0.0
Series 2016-HQA2, Class M3(a)	5.33%	11/25/2028	2,327		2,437,579	0.2
Series 2016-HQA3, Class B(a)	9.18%	03/25/2029	1,492		1,465,226	0.1
Series 2016-HQA3, Class M3(a)	4.03%	03/25/2029	2,500		2,585,962	0.2
Series 2016-HQA4, Class M3(a)	4.08%	04/25/2029	2,500		2,593,568	0.2
Series 2017-DNA1, Class B1(a)	5.13%	07/25/2029	4,000		4,030,040	0.3
Series 2017-DNA2, Class B1(a)	5.33%	10/25/2029	1,000		1,012,516	0.1
Series 2017-DNA2, Class M2(a)	3.63%	10/25/2029	2,500		2,559,053	0.2
Series 2017-DNA3, Class B1(a)	4.63%	03/25/2030	15,930		15,850,506	1.2
Series 2017-DNA3, Class M2(a)	2.68%	03/25/2030	6,550		6,599,141	0.5
Series 2017-HQA1, Class M2(a)	3.73%	08/25/2029	6,105		6,227,340	0.5
Series 2017-HQA2, Class B1(a)	4.93%	12/25/2029	4,165		4,154,594	0.3
Series 2017-HQA2, Class M2(a)	2.83%	12/25/2029	2,816		2,776,930	0.2
Series 2017-HQA3, Class B1(a)	4.63%	04/25/2030	4,250		3,973,506	0.3
Series 2017-HQA3, Class M2(a)	2.53%	04/25/2030	3,687		3,698,554	0.3
Federal National Mortgage Association Connecticut						
Avenue Securities						
Series 2013-C01, Class M2(a)	5.43%	10/25/2023	1,269		1,195,740	0.1
Series 2014-C04, Class 1M2(a)	5.08%	11/25/2024	1,113		1,140,587	0.1
Series 2015-C02, Class 1M2(a)	4.18%	05/25/2025	2,102		2,148,031	0.2
Series 2015-C02, Class 2M2(a)	4.18%	05/25/2025	4,697		4,768,114	0.4
Series 2015-C03, Class 1M2(a)	5.18%	07/25/2025	2,278		2,346,599	0.2
Series 2015-C04, Class 1M2(a)	5.88%	04/25/2028	6,714		7,017,383	0.5
Series 2015-C04, Class 2M2(a)	5.73%	04/25/2028	2,776		2,920,460	0.2
Series 2016-C01, Class 1B(a)	11.93%	08/25/2028	2,151		2,441,416	0.2
Series 2016-C02, Class 1B(a)	12.43%	09/25/2028	4,971		5,795,525	0.4
Series 2016-C02, Class 1M2(a)	6.18%	09/25/2028	2,862		3,025,685	0.2
Series 2016-C03, Class 1B(a)	11.93%	10/25/2028	3,480		3,980,458	0.3
Series 2016-C03, Class 1M2(a)	5.48%	10/25/2028	3,643		3,789,554	0.3
Series 2016-C03, Class 2B(a)	12.93%	10/25/2028	2,227		2,630,045	0.2
Series 2016-C03, Class 2M2(a)	6.08%	10/25/2028	3,257		3,416,096	0.3
Series 2016-C04, Class 1B(a)	10.43%	01/25/2029	3,231		3,513,109	0.3
Series 2016-C04, Class 1M2(a)	4.43%	01/25/2029	7,605		7,824,970	0.6
Series 2016-C05, Class 2B(a)	11.24%	01/25/2029	4,921		5,114,790	0.4
Series 2016-C05, Class 2M2(a)	4.63%	01/25/2029	7,540		7,806,057	0.6
Series 2016-C06, Class 1B(a)	9.43%	04/25/2029	5,072		5,210,298	0.4
Series 2016-C07, Class 2B(a)	9.68%	05/25/2029	1,616		1,567,178	0.1
Series 2016-C07, Class 2M2(a)	4.53%	05/25/2029	1,837		1,891,922	0.1
Series 2017-C01, Class 1M2(a)	3.73%	07/25/2029	2,306		2,352,135	0.2
Series 2017-C02, Class 2B1(a)	5.68%	09/25/2029	10,313		10,358,072	0.8
Series 2017-C02, Class 2M2(a)	3.83%	09/25/2029	4,137		4,199,693	0.3
Series 2017-C03, Class 1B1(a)	5.03%	10/25/2029	1,000		987,489	0.1
Series 2017-C03, Class 1M2(a)	3.18%	10/25/2029	986		991,235	0.1
Series 2017-C03, Class 1M2C(a)	3.18%	10/25/2029	3,778		3,712,459	0.3
Series 2017-C04, Class 2M2(a)	3.03%	11/25/2029	332		329,663	0.0
Series 2017-C05, Class 1M2(a)	2.38%	01/25/2030	1,608		1,575,581	0.1
Series 2017-C06, Class 1B1(a)	4.33%	02/25/2030	480		440,363	0.0
Series 2017-C06, Class 1M2(a)	2.83%	02/25/2030	6,983		6,933,867	0.5
Series 2017-C06, Class 2B1(a)	4.63%	02/25/2030	3,950		3,712,780	0.3
Series 2017-C06, Class 2M2(a)	2.98%	02/25/2030	5,703		5,660,396	0.4
Series 2017-C07, Class 1B1(a)	4.18%	05/25/2030	5,415		5,144,007	0.4
Series 2017-C07, Class 1M2(a)	2.58%	05/25/2030	5,682		5,596,751	0.4
Series 2017-C07, Class 1M2C(a)	2.58%	05/25/2030	5,894		5,672,023	0.4
Series 2017-C07, Class 2B1(a)	4.63%	05/25/2030	2,736		2,592,225	0.2
Series 2017-C07, Class 2M2(a)	2.68%	05/25/2030	2,346		2,327,389	0.2
Series 2018-C01, Class 1B1(a)	3.73%	07/25/2030	8,900		8,198,967	0.6
Series 2018-C02, Class 2B1(a)	4.18%	08/25/2030	3,750		3,435,145	0.3
Series 2018-C04, Class 2B1(a)	4.68%	12/25/2030	3,500		3,202,267	0.2
Series 2018-C05, Class 1B1(a)	4.43%	01/25/2031	4,000		3,679,840	0.3
Home Re Ltd.						
Series 2018-1, Class M2(a)	3.18%	10/25/2028	12,000		10,868,822	0.8
Series 2019-1, Class M2(a)	3.43%	05/25/2029	4,000		3,691,886	0.3
Mortgage Insurance-Linked Notes, Series 2019-1, Class M2(a)	3.08%	11/26/2029	8,500		7,253,065	0.6
Oaktown Re II Ltd., Series 2018-1A, Class M2(a)	3.03%	07/25/2028	5,000		4,713,546	0.4
Oaktown Re III Ltd., Series 2019-1A, Class M2(a)	2.73%	07/25/2029	2,000		1,864,173	0.1
Radnor Re Ltd.						
Series 2019-1, Class M1B(a)	2.13%	02/25/2029	4,470		4,373,990	0.3
Series 2020-1, Class M1C(a)	1.93%	02/25/2030	5,000		4,359,768	0.3
Series 2020-1, Class M2A(a)	2.18%	02/25/2030	16,125		13,312,476	1.0

AB FCP I - モーゲージ・インカム・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (為替ヘッジなし)

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
STACR Trust					
Series 2018-DNA2, Class M2(a)	2.33%	12/25/2030	USD 4,000	\$ 3,889,754	0.3%
Series 2018-DNA3, Class B1(a)	4.08%	09/25/2048	2,550	<u>2,310,618</u>	<u>0.2</u>
				<u>580,038,390</u>	<u>43.9</u>
AGENCY FLOATING RATE					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICs					
Series 3928, Class SE(a) (c)	6.42%	09/15/2041	6,007	1,448,071	0.1
Series 4372, Class JS(a) (c)	5.94%	08/15/2044	12,031	2,410,842	0.2
Series 4416, Class BS(a) (c)	5.94%	12/15/2044	2,907	604,766	0.0
Series 4656, Class SK(a) (c)	5.89%	02/15/2047	2,809	572,555	0.0
Series 4719, Class JS(a) (c)	5.99%	09/15/2047	6,568	1,092,051	0.1
Series 4767, Class SB(a) (c)	6.04%	03/15/2048	7,297	1,224,339	0.1
Federal National Mortgage Association REMICs					
Series 2010-129, Class PS(a) (c)	6.52%	11/25/2038	7,111	137,193	0.0
Series 2011-131, Class ST(a) (c)	6.36%	12/25/2041	6,924	1,624,674	0.1
Series 2012-122, Class MS(a) (c)	5.92%	11/25/2042	2,841	684,003	0.1
Series 2013-15, Class SA(a) (c)	5.97%	03/25/2043	6,591	1,497,246	0.1
Series 2014-40, Class HS(a) (c)	6.52%	07/25/2044	3,854	1,003,126	0.1
Series 2015-90, Class SL(a) (c)	5.97%	12/25/2045	7,449	1,776,572	0.1
Series 2016-106, Class ES(a) (c)	5.82%	01/25/2047	2,730	502,845	0.0
Series 2016-69, Class DS(a) (c)	5.92%	10/25/2046	12,576	2,565,349	0.2
Series 2017-20, Class SJ(a) (c)	5.92%	04/25/2047	7,417	1,523,429	0.1
Series 2017-97, Class LS(a) (c)	6.02%	12/25/2047	7,794	2,001,861	0.2
Series 2017-97, Class SW(a) (c)	6.02%	12/25/2047	7,688	1,973,204	0.1
Series 2018-28, Class SB(a) (c)	6.02%	05/25/2048	7,801	1,546,481	0.1
Series 2018-30, Class SA(a) (c)	6.02%	05/25/2048	7,303	1,238,663	0.1
Series 2018-58, Class SA(a) (c)	6.02%	08/25/2048	4,165	657,722	0.1
Government National Mortgage Association					
Series 2014-181, Class TV(a) (c)	6.09%	02/16/2035	5,907	1,017,171	0.1
Series 2015-3, Class DS(a) (c)	5.44%	11/20/2041	7,720	<u>800,713</u>	<u>0.1</u>
				<u>27,902,876</u>	<u>2.1</u>
NON-AGENCY FIXED RATE					
Alternative Loan Trust					
Series 2005-50CB, Class 1A1	5.50%	11/25/2035	1,597	1,542,211	0.1
Series 2005-86CB, Class A11	5.50%	02/25/2036	269	221,842	0.0
Series 2005-86CB, Class A8	5.50%	02/25/2036	198	163,470	0.0
Series 2006-11CB, Class 1A2	6.00%	05/25/2036	1,061	833,609	0.1
Series 2006-28CB, Class A14	6.25%	10/25/2036	513	385,537	0.0
Series 2006-28CB, Class A18	6.00%	10/25/2036	869	632,776	0.1
Chase Mortgage Finance Trust,					
Series 2007-S5, Class 1A17	6.00%	07/25/2037	1,998	1,448,388	0.1
CitiMortgage Alternative Loan Trust,					
Series 2007-A6, Class 1A11	6.00%	06/25/2037	164	164,652	0.0
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust,					
Series 2006-10, Class 1A8	6.00%	05/25/2036	1,621	1,231,646	0.1
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust					
Series 2005-FA8, Class 1A12	5.50%	11/25/2035	137	104,468	0.0
Series 2006-FA2, Class 1A3	6.00%	05/25/2036	245	170,315	0.0
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust,					
Series 2006-7, Class 4A4	6.00%	06/25/2036	592	<u>468,764</u>	<u>0.1</u>
				<u>7,367,678</u>	<u>0.6</u>
NON-AGENCY FLOATING RATE					
Alternative Loan Trust, Series 2005-19CB, Class A2(a) (c)	16.55%	06/25/2035	100	119,072	0.0
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust					
Series 2005-AC7, Class A2(a) (c)	18.15%	10/25/2035	334	354,476	0.1
Series 2005-AC9, Class A4(a) (c)	18.04%	12/25/2035	363	340,462	0.0
Chase Mortgage Finance Corp., Series 2016-1, Class M4(b)	3.75%	04/25/2045	1,652	1,639,878	0.1
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates,					
Series 2005-9, Class 4A1(a) (c)	19.04%	10/25/2035	112	134,357	0.0
Lehman Mortgage Trust, Series 2007-1, Class 3A2(a) (c)	7.07%	02/25/2037	884	<u>220,915</u>	<u>0.0</u>
				<u>2,809,160</u>	<u>0.2</u>
AGENCY FIXED RATE					
Federal National Mortgage Association REMICs					
Series 2015-30, Class EI(d)	5.00%	05/25/2045	850	147,381	0.0
Series 2016-64, Class BI(d)	5.00%	09/25/2046	7,588	<u>1,328,905</u>	<u>0.1</u>
				<u>1,476,286</u>	<u>0.1</u>
				<u>619,594,390</u>	<u>46.9</u>
COMMERCIAL MORTGAGE-BACKED SECURITIES					
NON-AGENCY FIXED RATE CMBS					
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust,					
Series 2013-WBRK, Class D	3.65%	03/10/2037	3,000	2,651,138	0.2

	Rate	Date	Principal (000)		Value (USD)	Net Assets %
Banc of America Commercial Mortgage Trust						
Series 2015-UBS7, Class AS	3.99%	09/15/2048	USD	1,140	\$ 1,254,099	0.1%
Series 2015-UBS7, Class XA(d)	0.94%	09/15/2048		77,366	2,572,571	0.2
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3, Class XA(d)	1.17%	02/10/2050		100,015	5,199,424	0.4
CFCRE Commercial Mortgage Trust						
Series 2011-C1, Class E	6.29%	04/15/2044		298	276,075	0.0
Series 2016-C4, Class AM	3.69%	05/10/2058		190	208,056	0.0
Series 2016-C7, Class A3	3.84%	12/10/2054		2,500	2,793,328	0.2
Citigroup Commercial Mortgage Trust						
Series 2013-GC11, Class D	4.56%	04/10/2046		1,056	989,271	0.1
Series 2013-GC17, Class D	5.26%	11/10/2046		2,430	1,980,898	0.2
Series 2015-GC29, Class XA(d)	1.18%	04/10/2048		6,788	277,269	0.0
Series 2016-C3, Class XA(d)	1.29%	11/15/2049		102,068	4,824,911	0.4
Series 2016-P3, Class XA(d)	1.86%	04/15/2049		45,044	3,086,312	0.2
Series 2017-C4, Class XA(d)	1.25%	10/12/2050		59,792	3,340,106	0.3
Series 2017-P8, Class XA(d)	1.05%	09/15/2050		44,183	2,282,352	0.2
Commercial Mortgage Trust						
Series 2010-C1, Class D	6.05%	07/10/2046		2,500	2,464,175	0.2
Series 2010-C1, Class F	4.00%	07/10/2046		3,780	2,551,122	0.2
Series 2012-CR2, Class G	4.25%	08/15/2045		1,500	352,964	0.0
Series 2012-CR3, Class E	4.91%	10/15/2045		2,173	1,164,296	0.1
Series 2012-CR3, Class XA(d)	2.01%	10/15/2045		3,073	89,978	0.0
Series 2012-CR5, Class XA(d)	1.66%	12/10/2045		14,824	426,177	0.0
Series 2013-LC6, Class D	4.46%	01/10/2046		640	476,975	0.0
Series 2013-LC6, Class XA(d)	1.48%	01/10/2046		13,767	331,883	0.0
Series 2014-CR16, Class D	5.09%	04/10/2047		1,841	1,602,211	0.1
Series 2014-CR19, Class XA(d)	1.13%	08/10/2047		78,497	2,387,158	0.2
Series 2014-CR20, Class XA(d)	1.17%	11/10/2047		8,354	293,127	0.0
Series 2014-LC17, Class B	4.49%	10/10/2047		2,000	2,110,233	0.2
Series 2014-UBS6, Class AM	4.05%	12/10/2047		190	206,997	0.0
Series 2015-CR22, Class XA(d)	1.03%	03/10/2048		16,789	501,868	0.0
Series 2015-CR27, Class XA(d)	1.09%	10/10/2048		95,678	3,777,361	0.3
Series 2015-LC19, Class XA(d)	1.26%	02/10/2048		50,704	2,081,795	0.2
Series 2015-LC21, Class XA(d)	0.84%	07/10/2048		53,385	1,483,746	0.1
Series 2016-DC22, Class XA(d)	1.14%	02/10/2049		58,793	2,476,695	0.2
CSAIL Commercial Mortgage Trust						
Series 2017-C8, Class XA(d)	1.38%	06/15/2050		73,491	3,790,437	0.3
DBUBS Mortgage Trust, Series 2011-LC2A, Class D	5.67%	07/10/2044		1,500	1,315,630	0.1
GS Mortgage Securities Trust						
Series 2010-C2, Class D	5.41%	12/10/2043		2,500	2,480,825	0.2
Series 2011-GC5, Class C	5.56%	08/10/2044		4,850	4,443,344	0.3
Series 2011-GC5, Class D	5.56%	08/10/2044		3,416	2,654,785	0.2
Series 2012-GC6, Class D	5.84%	01/10/2045		3,968	3,072,206	0.2
Series 2012-GC17, Class A4	3.38%	05/10/2045		191	193,332	0.0
Series 2013-GC12, Class C	4.18%	06/10/2046		3,000	2,756,760	0.2
Series 2013-GC13, Class C	4.22%	07/10/2046		4,537	4,355,128	0.3
Series 2013-GC13, Class D	4.22%	07/10/2046		2,190	1,672,080	0.1
Series 2014-GC18, Class D	5.16%	01/10/2047		1,558	1,261,254	0.1
Series 2014-GC22, Class A5	3.86%	06/10/2047		2,500	2,730,243	0.2
Series 2014-GC22, Class XA(d)	1.14%	06/10/2047		7,656	179,270	0.0
Series 2016-GS3, Class A4	2.85%	10/10/2049		2,500	2,673,692	0.2
Series 2016-GS3, Class XA(d)	1.36%	10/10/2049		86,340	4,609,787	0.4
Series 2017-GS5, Class XA(d)	0.95%	03/10/2050		56,637	2,544,376	0.2
Series 2017-GS6, Class AS	3.64%	05/10/2050		2,000	2,222,235	0.2
Series 2017-GS7, Class XA(d)	1.27%	08/10/2050		26,995	1,585,619	0.1
Series 2017-GS8, Class XA(d)	1.12%	11/10/2050		38,509	1,992,256	0.2
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust						
Series 2011-C4, Class C	5.53%	07/15/2046		3,500	3,512,412	0.3
Series 2011-C5, Class D	5.61%	08/15/2046		1,056	877,325	0.1
Series 2012-C6, Class E	5.32%	05/15/2045		2,250	1,391,643	0.1
Series 2012-C6, Class G	2.97%	05/15/2045		2,500	792,622	0.1
Series 2012-C8, Class B	3.98%	10/15/2045		5,000	5,040,406	0.4
Series 2012-C8, Class C	4.78%	10/15/2045		3,000	2,491,934	0.2
Series 2012-C8, Class E	4.83%	10/15/2045		1,645	926,211	0.1
Series 2012-CBX, Class C	5.30%	06/15/2045		3,000	2,193,751	0.2
Series 2013-C10, Class B	3.67%	12/15/2047		2,213	2,246,709	0.2
Series 2013-C10, Class D	4.25%	12/15/2047		1,550	1,413,259	0.1
Series 2014-C20, Class XA(d)	1.09%	07/15/2047		14,588	277,197	0.0
Series 2016-JP2, Class XA(d)	1.95%	08/15/2049		42,480	3,534,781	0.3
Series 2016-JP3, Class AS	3.14%	08/15/2049		1,875	2,008,508	0.2
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust						
Series 2013-C14, Class D	4.86%	08/15/2046		3,425	2,473,729	0.2
Series 2013-C17, Class D	5.05%	01/15/2047		2,535	2,190,387	0.2
Series 2014-C21, Class B	4.34%	08/15/2047		2,000	2,086,339	0.2
Series 2014-C22, Class XA(d)	0.98%	09/15/2047		102,497	2,844,591	0.2
Series 2014-C24, Class C	4.55%	11/15/2047		6,000	5,499,007	0.4
Series 2015-C31, Class B	4.77%	08/15/2048		2,905	3,110,347	0.2

AB FCP I - モーゲージ・インカム・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (為替ヘッジなし)

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
LCCM, Series 2017-LC26, Class XA(d)	1.60%	07/12/2050	USD 33,961	\$ 2,322,517	0.2%
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust					
Series 2012-C5, Class XA(d)	1.58%	08/15/2045	17,854	357,275	0.0
Series 2012-C6, Class E	4.76%	11/15/2045	425	256,071	0.0
Series 2012-C6, Class XA(d)	1.76%	11/15/2045	3,844	94,350	0.0
Series 2014-C18, Class C	4.67%	10/15/2047	1,333	1,306,219	0.1
Series 2014-C19, Class D	3.25%	12/15/2047	1,225	983,570	0.1
Series 2014-C19, Class XA(d)	1.15%	12/15/2047	29,639	967,349	0.1
Series 2015-C20, Class XA(d)	1.46%	02/15/2048	67,666	2,765,611	0.2
Series 2015-C22, Class XA(d)	1.19%	04/15/2048	50,222	1,743,429	0.1
Series 2015-C25, Class XA(d)	1.22%	10/15/2048	32,109	1,337,397	0.1
Morgan Stanley Capital I Trust					
Series 2011-C3, Class C	5.42%	07/15/2049	2,500	2,319,701	0.2
Series 2016-UBS9, Class XA(d)	1.32%	03/15/2049	61,656	3,040,481	0.2
Series 2019-BPR, Class XCP(d)	0.15%	10/15/2020	163,600	29,612	0.0
UBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-C1, Class D	5.75%	05/10/2045	2,576	1,863,584	0.1
Series 2017-C3, Class XA(d)	1.25%	08/15/2050	37,958	2,146,282	0.2
Series 2017-C4, Class XA(d)	1.21%	10/15/2050	20,727	1,243,919	0.1
Series 2017-C5, Class XA(d)	1.15%	11/15/2050	39,247	1,990,093	0.2
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-C4, Class XA(d)	1.76%	12/10/2045	13,419	351,145	0.0
Series 2013-C5, Class XA(d)	1.08%	03/10/2046	32,337	577,947	0.0
Series 2013-C6, Class D	4.45%	04/10/2046	3,618	2,304,121	0.2
Series 2013-C6, Class XA(d)	1.25%	04/10/2046	3,397	76,109	0.0
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust					
Series 2010-C1, Class B	5.28%	11/15/2043	3,015	3,013,566	0.2
Series 2012-LC5, Class D	4.92%	10/15/2045	380	374,651	0.0
Series 2015-C31, Class A3	3.43%	11/15/2048	1,462	1,575,647	0.1
Series 2015-NXS3, Class A4	3.62%	09/15/2057	1,425	1,583,077	0.1
Series 2015-SG1, Class A5	4.05%	09/15/2048	1,313	1,445,690	0.1
Series 2016-C32, Class XA(d)	1.42%	01/15/2059	62,481	3,203,181	0.2
Series 2016-C33, Class XA(d)	1.87%	03/15/2059	44,756	2,785,586	0.2
Series 2016-C35, Class A3	2.67%	07/15/2048	2,500	2,658,910	0.2
Series 2016-C35, Class B	3.44%	07/15/2048	2,500	2,578,939	0.2
Series 2016-C35, Class XA(d)	2.09%	07/15/2048	36,920	3,115,400	0.2
Series 2016-C36, Class XA(d)	1.43%	11/15/2059	53,178	3,088,999	0.2
Series 2016-LC24, Class XA(d)	1.82%	10/15/2049	28,856	2,161,325	0.2
Series 2016-LC25, Class XA(d)	1.12%	12/15/2059	79,284	3,204,070	0.2
Series 2017-C39, Class A5	3.42%	09/15/2050	2,500	2,804,239	0.2
Series 2018-C48, Class A5	4.30%	01/15/2052	2,000	2,388,773	0.2
WF-RBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2011-C3, Class C	5.34%	03/15/2044	2,500	2,438,812	0.2
Series 2011-C4, Class E	5.39%	06/15/2044	713	411,102	0.0
Series 2011-C5, Class E	5.84%	11/15/2044	2,300	2,095,106	0.2
Series 2012-C10, Class B	3.74%	12/15/2045	2,500	2,158,816	0.2
Series 2012-C10, Class XA(d)	1.68%	12/15/2045	19,968	578,395	0.0
Series 2012-C7, Class XA(d)	1.47%	06/15/2045	49,832	771,376	0.1
Series 2012-C8, Class E	5.05%	08/15/2045	2,110	1,799,338	0.1
Series 2012-C8, Class XA(d)	1.96%	08/15/2045	22,049	531,149	0.0
Series 2012-C9, Class D	4.97%	11/15/2045	615	540,959	0.0
Series 2012-C9, Class XA(d)	2.04%	11/15/2045	14,430	446,358	0.0
Series 2013-C11, Class A5	3.31%	03/15/2045	2,000	2,076,084	0.2
Series 2013-C11, Class XA(d)	1.32%	03/15/2045	20,495	480,572	0.0
Series 2013-C18, Class D	4.84%	12/15/2046	1,650	1,212,185	0.1
Series 2014-C22, Class XA(d)	0.95%	09/15/2057	38,620	987,880	0.1
Series 2014-C24, Class A5	3.93%	11/15/2047	3,164	3,229,536	0.2
Series 2014-C25, Class D	3.80%	11/15/2047	1,290	1,062,024	0.1
				<u>232,837,515</u>	<u>17.6</u>
NON-AGENCY FLOATING RATE CMBS					
Ashford Hospitality Trust, Series 2018-KEYS, Class A(a)	1.16%	06/15/2035	3,000	2,827,880	0.2
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust,					
Series 2017-SCH, Class AF(a)	1.16%	11/15/2033	3,000	2,843,000	0.2
Braemar Hotels & Resorts Trust, Series 2018-PRME, Class A(a)	0.98%	06/15/2035	5,000	4,724,561	0.3
BX Trust, Series 2018-EXCL, Class A(a)	1.25%	09/15/2037	4,537	4,142,211	0.3
BDWF Mortgage Trust, Series 2018-GLKS, Class E(a)	3.18%	12/19/2030	2,420	2,153,610	0.2
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust,					
Series 2020-NNN, Class EFL(a)	2.01%	01/16/2037	3,000	2,729,801	0.2
Morgan Stanley Capital I Trust					
Series 2019-BPR, Class D(a)	4.16%	05/15/2036	2,750	2,153,127	0.2
Series 2019-BPR, Class E(a)	4.91%	05/15/2036	2,250	1,641,635	0.1
Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, Class A(a)	1.63%	11/15/2027	990	693,475	0.1
				<u>23,909,300</u>	<u>1.8</u>
				<u>256,746,815</u>	<u>19.4</u>

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
ASSET-BACKED SECURITIES					
AUTOS – FIXED RATE					
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC					
Series 2018-1A, Class C	4.73%	09/20/2024	USD 2,500	\$ 2,582,431	0.2%
Series 2019-2A, Class C	4.24%	09/22/2025	2,500	2,549,300	0.2
CPS Auto Receivables Trust					
Series 2016-B, Class E	8.14%	05/15/2023	1,410	1,444,289	0.1
Series 2016-C, Class E	8.39%	09/15/2023	2,050	2,079,713	0.2
Series 2018-A, Class D	3.66%	12/15/2023	1,400	1,431,024	0.1
CPS Auto Trust					
Series 2016-D, Class E	6.86%	04/15/2024	3,669	3,692,441	0.3
Series 2017-A, Class E	7.07%	04/15/2024	1,000	1,028,337	0.1
Series 2018-C, Class D	4.40%	06/17/2024	3,500	3,599,442	0.3
Flagship Credit Auto Trust					
Series 2016-2, Class D	8.56%	11/15/2023	2,000	2,075,365	0.2
Series 2016-3, Class E	6.25%	10/15/2023	2,000	2,055,476	0.2
Series 2016-4, Class E	6.44%	01/16/2024	1,000	1,031,806	0.1
Series 2017-1, Class E	6.46%	12/15/2023	2,500	2,620,402	0.2
Series 2017-2, Class E	5.55%	07/15/2024	1,875	1,957,482	0.1
Series 2017-4, Class E	5.02%	02/17/2025	1,250	1,264,853	0.1
Series 2018-1, Class E	5.10%	05/15/2025	3,050	3,082,839	0.2
Series 2018-2, Class E	5.51%	11/17/2025	2,750	2,837,743	0.2
Series 2018-3, Class D	4.15%	12/16/2024	6,000	6,237,258	0.5
Series 2018-3, Class E	5.28%	12/15/2025	4,500	4,645,458	0.3
Series 2018-4, Class E	5.51%	03/16/2026	3,000	3,085,454	0.2
Series 2019-2, Class E	4.52%	12/15/2026	3,500	3,510,535	0.3
Series 2019-3, Class E	3.84%	12/15/2026	3,000	2,960,759	0.2
Series 2019-4, Class E	4.11%	03/15/2027	3,000	2,947,407	0.2
Series 2020-1, Class D	2.48%	03/16/2026	5,000	5,012,545	0.4
Foursight Capital Automobile Receivables Trust,					
Series 2020-1, Class D	2.60%	01/15/2026	2,080	2,051,197	0.1
Hertz Vehicle Financing II LP, Series 2018-1A, Class B	3.60%	02/25/2024	4,000	3,981,164	0.3
Hertz Vehicle Financing LLC, Series 2018-2A, Class A	3.65%	06/27/2022	1,567	1,565,679	0.1
				<u>71,330,399</u>	<u>5.4</u>
OTHER ABS – FIXED RATE					
Affirm Asset Securitization Trust, Series 2020-A, Class A	2.10%	02/18/2025	2,500	2,503,687	0.2
CLUB Credit Trust, Series 2017-P2, Class C	4.91%	01/15/2024	1,404	1,377,253	0.1
Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I,					
Series 2019-HP1, Class B	3.48%	12/15/2026	2,800	2,766,664	0.2
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust					
Series 2018-P1, Class C	5.21%	07/15/2025	1,500	1,472,838	0.1
Series 2018-P2, Class C	5.21%	10/15/2025	1,000	968,290	0.1
Marlette Funding Trust					
Series 2017-1A, Class C	6.66%	03/15/2024	1,404	1,402,941	0.1
Series 2017-2A, Class C	4.58%	07/15/2024	3,553	3,552,440	0.2
Series 2018-1A, Class C	3.69%	03/15/2028	1,500	1,506,100	0.1
Series 2018-4A, Class C	4.91%	12/15/2028	3,000	3,012,554	0.2
SoFi Consumer Loan Program LLC					
Series 2016-2, Class B	4.77%	10/27/2025	2,457	2,483,964	0.2
Series 2017-3, Class B	3.85%	05/25/2026	1,258	1,283,030	0.1
Series 2017-4, Class B	3.59%	05/26/2026	4,250	4,281,671	0.3
Series 2017-6, Class C	4.02%	11/25/2026	2,250	2,266,861	0.2
SoFi Consumer Loan Program Trust					
Series 2018-1, Class C	3.97%	02/25/2027	2,500	2,527,946	0.2
Series 2018-2, Class C	4.25%	04/26/2027	2,500	2,528,596	0.2
Series 2018-3, Class C	4.67%	08/25/2027	2,500	2,420,703	0.2
				<u>36,355,538</u>	<u>2.7</u>
HOME EQUITY LOANS – FIXED RATE					
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.,					
Series 2005-WF1, Class A5	5.01%	11/25/2034	0*	488	0.0
				<u>107,686,425</u>	<u>8.1</u>
MORTGAGE PASS-THROUGHS					
AGENCY FIXED RATE 30-YEAR					
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2020	2.50%	06/01/2050	11,459	12,192,638	0.9
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2016	4.50%	02/01/2046	5,821	6,468,775	0.5
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2017	4.50%	06/01/2047	7,623	8,405,063	0.6
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2018	4.00%	10/01/2048	10,983	11,910,542	0.9
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2018	4.50%	10/01/2048	3,019	3,314,858	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2018	5.00%	09/01/2048	2,844	3,170,395	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2018	5.00%	11/01/2048	1,679	1,871,611	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2000	7.50%	10/01/2030	4	4,568	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.50%	06/01/2031	29	33,745	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2003	5.00%	11/01/2033	230	261,519	0.0

AB FCP I - モーゲージ・インカム・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (為替ヘッジなし)

	Rate	Date	Principal (000)		Value (USD)	Net Assets %
Federal National Mortgage Association, Series 2004	8.00%	09/01/2033	USD 521	\$	610,172	0.1%
Federal National Mortgage Association, Series 2008	5.00%	07/01/2037	248		281,976	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2008	5.50%	05/01/2038	295		346,599	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2009	5.00%	05/01/2039	128		147,516	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2010	5.00%	02/01/2040	736		846,549	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2010	5.00%	04/01/2040	887		1,020,617	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2010	5.00%	12/01/2040	1,124		1,286,747	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2011	5.00%	04/01/2041	478		550,973	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2014	5.00%	08/01/2044	1,373		1,587,351	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2016	4.50%	04/01/2046	5,394		5,992,842	0.5
Federal National Mortgage Association, Series 2017	3.50%	08/01/2047	2,815		2,979,435	0.2
Federal National Mortgage Association, Series 2017	4.50%	10/01/2047	6,955		7,658,731	0.6
Federal National Mortgage Association, Series 2018	4.50%	09/01/2048	2,651		2,910,069	0.2
Government National Mortgage Association, Series 2009	5.00%	10/15/2039	225		256,850	0.0
Government National Mortgage Association, Series 2012	5.50%	06/15/2038	76		88,685	0.0
Government National Mortgage Association, Series 2014	5.00%	08/20/2041	719		815,299	0.1
Government National Mortgage Association, Series 2020, TBA	2.50%	09/01/2050	11,650		12,276,188	0.9
Uniform Mortgage-Backed Security, Series 2020, TBA	2.50%	09/01/2050	8,000		8,420,000	0.6
					<u>95,710,313</u>	<u>7.2</u>
AGENCY FIXED RATE 15-YEAR						
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2011	5.00%	07/01/2025	155		161,495	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2011	6.50%	03/01/2026	11		11,662	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2012	5.00%	06/01/2026	5		5,473	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2014	3.50%	02/01/2029	772		842,873	0.1
					<u>1,021,503</u>	<u>0.1</u>
					<u>96,731,816</u>	<u>7.3</u>
COLLATERALIZED LOAN OBLIGATIONS						
CLO – FLOATING RATE						
Apidos CLO, Series 2017-26A, Class D(a)	6.37%	07/18/2029	1,500		1,304,071	0.1
Apidos CLO XXXIII, Series 2020-33A, Class B(a)	2.47%	07/24/2031	4,700		4,713,860	0.4
Ballyrock CLO Ltd., Series 2020-1A, Class B(a)	3.19%	07/20/2030	4,700		4,713,428	0.4
Black Diamond CLO Ltd., Series 2016-1A, Class A2AR(a)	1.99%	04/26/2031	5,000		4,775,765	0.4
Black Diamond CLO Ltd., Series 2019-2A, Class B(a)	3.31%	07/23/2032	4,125		4,072,089	0.3
BlueMountain Fuji US CLO II Ltd., Series 2017-2A, Class D(a)	6.42%	10/20/2030	1,000		851,085	0.1
Carlyle US CLO Ltd., Series 2017-3A, Class D(a)	6.38%	07/20/2029	1,500		1,135,924	0.1
CBAM Ltd., Series 2017-3A, Class E1(a)	6.77%	10/17/2029	500		436,649	0.0
Dryden CLO Ltd., Series 2018-57A, Class E(a)	5.48%	05/15/2031	1,750		1,449,824	0.1
Flatiron CLO Ltd., Series 2017-1A, Class A(a)	1.53%	05/15/2030	1,028		1,021,828	0.1
Greywolf CLO VI Ltd., Series 2018-1A, Class A2(a)	1.87%	04/26/2031	5,000		4,913,960	0.4
Madison Park Funding Ltd., Series 2014-12A, Class AR(a)	1.53%	07/20/2026	392		391,732	0.0
Madison Park Funding Ltd., Series 2017-26A, Class AR(a)	1.46%	07/29/2030	3,000		2,987,373	0.2
Marble Point CLO XI Ltd., Series 2017-2A, Class A(a)	1.45%	12/18/2030	4,500		4,454,230	0.3
Northwoods Capital Ltd., Series 2017-15A, Class A(a)	1.61%	06/20/2029	1,987		1,967,947	0.1
OCP CLO Ltd., Series 2020-18A, Class A(a)	2.05%	04/20/2030	5,000		5,011,445	0.4
Octagon Investment Partners 35 Ltd., Series 2018-1A, Class D(a)	5.47%	01/20/2031	3,000		2,518,671	0.2
OZLM Ltd., Series 2017-16A, Class A1(a)	1.54%	05/16/2030	1,492		1,481,028	0.1
OZLM Ltd., Series 2018-22A, Class D(a)	5.57%	01/17/2031	1,750		1,345,995	0.1
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2018-2A, Class B(a)	2.07%	10/20/2031	7,000		6,886,684	0.5
Romark CLO III Ltd., Series 2019-3A, Class A2(a)	2.35%	07/15/2032	5,000		4,936,385	0.4
Seneca Park CLO Ltd., Series 2014-1A, Class AR(a)	1.39%	07/17/2026	87		87,350	0.0
TIAA CLO I Ltd., Series 2016-1A, Class AR(a)	1.47%	07/20/2031	2,000		1,974,430	0.1
TIAA CLO I Ltd., Series 2016-1A, Class B1R(a)	2.02%	07/20/2031	5,000		4,820,640	0.4
TIAA CLO I Ltd., Series 2016-1A, Class DR(a)	3.77%	07/20/2031	2,500		2,139,815	0.2
Venture CLO Ltd., Series 2017-27A, Class A(a)	1.57%	07/20/2030	1,690		1,671,204	0.1
Venture CLO Ltd., Series 2017-27A, Class D(a)	4.27%	07/20/2030	1,500		1,335,963	0.1
					<u>73,399,375</u>	<u>5.6</u>
GOVERNMENTS – TREASURIES						
UNITED STATES						
U.S. Treasury Bonds	8.13%	08/15/2021	1,000		1,075,313	0.1
					<u>1,155,234,134</u>	<u>87.4</u>
MONEY MARKET INSTRUMENTS						
U.S. TREASURY BILLS						
U.S. Treasury Bill	0.00%	11/12/2020	74,460		74,445,108	5.6
					<u>1,229,679,242</u>	<u>93.0</u>
OTHER TRANSFERABLE SECURITIES						
COLLATERALIZED MORTGAGE OBLIGATIONS						
RISK SHARE FLOATING RATE						
Bellemeade Re Ltd., Series 2017-1, Class B1(a)	4.93%	10/25/2027	1,250		1,101,257	0.1
Eagle Re Ltd., Series 2018-1, Class B1(a)	4.18%	11/25/2028	4,000		3,237,286	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp. Series 2019-DNA1, Class B2(a)	10.93%	01/25/2049	3,250		3,034,953	0.2

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
Series 2019-DNA4, Class B2(a)	6.43%	10/25/2049	USD 2,350	\$ 1,600,124	0.1%
Series 2019-FTR2, Class B2(a)	7.58%	11/25/2048	2,500	1,834,238	0.1
Series 2019-FTR3, Class B2(a)	4.97%	09/25/2047	4,480	2,851,506	0.2
Series 2019-HQA3, Class B2(a)	7.68%	09/25/2049	1,150	823,825	0.1
Series 2020-DNA1, Class B2(a)	5.43%	01/25/2050	2,500	1,428,141	0.1
Series 2020-DNA2, Class B2(a)	4.98%	02/25/2050	1,000	511,046	0.0
Series 2020-HQ2, Class B2(a)	7.78%	03/25/2050	3,000	1,559,568	0.1
Home Re Ltd., Series 2018-1, Class B1(a)	4.18%	10/25/2028	2,372	2,055,640	0.2
JP Morgan Madison Avenue Securities Trust					
Series 2014-CH1, Class M2(a)	4.43%	11/25/2024	1,544	1,389,672	0.1
Series 2015-CH1, Class M2(a)	5.68%	10/25/2025	3,544	3,161,433	0.3
PMT Credit Risk Transfer Trust					
Series 2019-1R, Class A(a)	2.17%	03/27/2024	3,604	3,175,927	0.3
Series 2019-2R, Class A(a)	2.92%	05/27/2023	8,282	7,982,236	0.6
Series 2019-3R, Class A(a)	2.87%	10/27/2022	3,070	2,941,394	0.2
Series 2020-1R, Class A(a)	2.52%	02/27/2023	6,763	6,288,124	0.5
Radnor Re Ltd., Series 2018-1, Class B1(a)	3.98%	03/25/2028	2,000	1,743,887	0.1
Wells Fargo Credit Risk Transfer Securities Trust,					
Series 2015-WF1, Class 1M2(a)	5.43%	11/25/2025	1,620	<u>1,482,327</u>	<u>0.1</u>
				<u>48,202,584</u>	<u>3.7</u>
COLLATERALIZED LOAN OBLIGATIONS					
CLO – FLOATING RATE					
Black Diamond CLO Ltd., Series 2017-1A, Class A1A(a)	1.55%	04/24/2029	1,500	1,490,149	0.1
Goldentree Loan Management US CLO Ltd.,					
Series 2020-7A, Class A(a)	2.31%	04/20/2031	5,000	5,020,405	0.4
Golub Capital Partners 48 LP, Series 2020-48A, Class A1(a)	1.58%	04/17/2033	3,000	2,958,975	0.2
Halcyon Loan Advisors Funding Ltd.,					
Series 2018-1A, Class C(a)	3.47%	07/21/2031	2,000	1,665,202	0.1
Milos CLO Ltd., Series 2017-1A, Class DR(a)	3.02%	10/20/2030	2,000	1,857,666	0.1
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd.,					
Series 2019-31A, Class C(a)	2.97%	04/20/2031	1,000	1,001,260	0.1
Octagon Investment Partners 30 Ltd.,					
Series 2017-1A, Class A1(a)	1.59%	03/17/2030	2,000	1,994,818	0.2
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2017-2A, Class AR(a)	1.30%	10/15/2029	2,000	1,977,248	0.2
SCFF I Ltd., Series 2020-1A, Class A1(a)	3.36%	04/15/2031	2,500	2,516,090	0.2
TIAA CLO II Ltd., Series 2017-1A, Class A(a)	1.55%	04/20/2029	1,500	1,491,561	0.1
TRESTLES CLO II Ltd., Series 2018-2A, Class A2(a)	1.91%	07/25/2031	3,000	2,960,844	0.2
Voya CLO Ltd., Series 2016-3A, Class A1R(a)	1.46%	10/18/2031	3,000	<u>2,980,686</u>	<u>0.2</u>
				<u>27,914,904</u>	<u>2.1</u>
COMMERCIAL MORTGAGE-BACKED SECURITIES					
NON-AGENCY FIXED RATE CMBS					
Commercial Mortgage Trust, Series 2014-UBS2, Class D	5.16%	03/10/2047	1,250	1,031,124	0.1
Grantor Trust COMM, Series 2014-UBS2(e)	0.00%	03/10/2047	14	284,697	0.0
Grantor Trust CSAII, Series 2015-C1(e)	4.00%	04/15/2050	226	2,903,249	0.2
Grantor Trust JPMBB, Series 2014-C24(e)	4.00%	11/15/2047	210	2,665,766	0.1
Grantor Trust WFRBS, Series 2014-C23(e)	3.40%	10/15/2057	217	2,923,854	0.3
GS Mortgage Securities Trust, Series 2014-GC22, Class D	4.85%	06/10/2047	2,069	1,501,137	0.1
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust,					
Series 2015-C27, Class XA(d)	1.03%	02/15/2048	147,187	4,673,173	0.4
WF-RBS Commercial Mortgage Trust,					
Series 2014-C25, Class XA(d)	0.96%	11/15/2047	24,651	<u>687,941</u>	<u>0.1</u>
				<u>16,670,941</u>	<u>1.3</u>
ASSET-BACKED SECURITIES					
OTHER ABS – FIXED RATE					
Consumer Loan Underlying Bond Certificate Issuer Trust I					
Series 2018-20, Class PT	10.53%	11/16/2043	1,013	937,506	0.1
Series 2018-7, Class PT	9.10%	06/15/2043	385	351,849	0.0
Series 2019-24, Class PT	10.39%	08/15/2044	2,528	2,258,139	0.2
Series 2019-44, Class PT	12.93%	11/15/2044	1,991	1,781,679	0.1
Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I					
Series 2018-12, Class PT	11.49%	06/15/2043	741	675,487	0.1
Series 2018-4, Class PT	9.78%	05/15/2043	350	327,454	0.0
Series 2019-48, Class PT	12.77%	12/15/2044	1,895	1,664,973	0.1
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust					
Series 2018-3, Class PT	10.48%	03/16/2043	374	343,221	0.0
SoFi Consumer Loan Program LLC					
Series 2016-1, Class R(e)	0.00%	08/25/2025	832	207,063	0.0
Series 2017-5, Class R1(e)	0.00%	09/25/2026	14	330,232	0.0
SoFi Consumer Loan Program Trust					
Series 2018-1, Class R1 (e)	0.00%	02/25/2027	25	<u>919,143</u>	<u>0.1</u>
				<u>9,796,746</u>	<u>0.7</u>

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
EMERGING MARKETS – CORPORATE BONDS					
INDUSTRIAL					
CONSUMER NON-CYCLICAL					
Virgolino de Oliveira Finance SA(f)	10.88%	01/13/2020	USD	1,665 \$ 333,000	0.0%
				102,918,175	7.8
Total Investments				\$ 1,332,597,417	100.8%
(cost \$1,493,752,702)					
Time Deposits					
Barclays, London(g)	0.01%	–		7,747,085	0.6
BBH, Grand Cayman(g)	0.01%	–		297	0.0
BBH, Grand Cayman(g)	4.00%	–		12,889	0.0
Sumitomo, Tokyo(g)	0.01%	–		7,144,812	0.5
Total Time Deposits				14,905,083	1.1
Other assets less liabilities				(24,912,881)	(1.9)
Net Assets				\$ 1,322,589,619	100.0%

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

Counterparty	Contracts to Deliver (000)	In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 39,114	AUD 54,070	09/08/2020	\$ 766,387
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 3,135	EUR 2,636	09/08/2020	10,777
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 248	GBP 189	09/08/2020	4,126
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 943	SGD 1,289	09/08/2020	4,444
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 11,054	ZAR 191,347	09/08/2020	224,389
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 2,240	CNH 15,575	09/21/2020	30,265
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 2,241	CNH 15,509	09/28/2020	18,890
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 2,937	EUR 2,485	09/28/2020	30,374
				\$ 1,089,652

+ Used for share class hedging purposes.

CENTRALLY CLEARED INTEREST RATE SWAPS

Clearing Broker/(Exchange)	Notional Amount (000)	Termination Date	Rate Type		Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
			Payments Made By the Fund	Payments Received By the Fund	
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	USD 7,950	05/27/2030	3 Month LIBOR	0.645%	\$ (36,882)
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	11,350	06/11/2050	3 Month LIBOR	1.096%	28,707
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	31,240	06/11/2030	3 Month LIBOR	0.786%	270,552
Morgan Stanley & Co., LLC/(LCH Group)	75,000	03/31/2025	0.524%	3 Month LIBOR	(764,338)
Morgan Stanley & Co., LLC/(LCH Group)	17,000	03/31/2030	0.691%	3 Month LIBOR	(25,205)
Total					\$ (527,166)
				Appreciation	\$ 299,259
				Depreciation	\$ (826,425)

CREDIT DEFAULT SWAPS

Counterparty	Referenced Obligation	Termination Date	Notional Amount (000)	Market Value	Upfront Premiums Paid/ (Received)	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
Sale Contracts						
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 438	\$ (211,861)	\$ (69,228)	\$ (142,633)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	686	(331,818)	(108,014)	(223,804)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	2,000	(635,000)	(249,653)	(385,347)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	2,602	(1,258,587)	(400,207)	(858,380)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	2,666	(1,289,544)	(322,194)	(967,350)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	3,000	(952,500)	(330,434)	(622,066)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	804	(255,270)	(65,525)	(189,745)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	1,000	(483,700)	(119,552)	(364,148)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	2,000	(635,000)	(277,881)	(357,119)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	2,500	(793,750)	(142,379)	(651,371)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	2,500	(793,750)	(157,584)	(636,166)

Counterparty	Referenced Obligation	Termination Date	Notional Amount (000)	Market Value	Upfront Premiums Paid/ (Received)	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 5,000	\$ (2,418,500)	\$ (769,217)	\$ (1,649,283)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	1,097	(530,619)	(211,036)	(319,583)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	1,131	(547,065)	(214,460)	(332,605)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	1,166	(563,994)	(225,705)	(338,289)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	1,773	(857,600)	(341,041)	(516,559)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	2,000	(967,400)	(429,654)	(537,746)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	2,057	(653,098)	(274,774)	(378,324)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	2,500	(793,750)	(279,212)	(514,538)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	3,000	(1,451,100)	(458,574)	(992,526)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	1,334	(645,256)	(162,242)	(483,014)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	2,500	(1,209,250)	(533,044)	(676,206)
Total				<u>\$ (18,278,412)</u>	<u>\$ (6,141,610)</u>	<u>\$ (12,136,802)</u>
Total for Swaps						<u>\$ (12,663,968)</u>

* Principal amount less than 500.

- (a) Floating Rate Security. Stated interest rate was in effect at August 31, 2020.
- (b) Variable rate coupon, rate shown as of August 31, 2020.
- (c) Inverse interest only security.
- (d) IO - Interest Only.
- (e) Fair valued as determined in accordance with procedures established by and under the general supervision of the Management Company's Board of Managers.
- (f) Defaulted matured security.
- (g) Overnight deposit.

Currency Abbreviations:

AUD – Australian Dollar
 CNH – Chinese Yuan Renminbi (Offshore)
 EUR – Euro
 GBP – Great British Pound
 SGD – Singapore Dollar
 USD – United States Dollar
 ZAR – South African Rand

Glossary:

ABS – Asset-Backed Securities
 CDX-CMBX.NA – North American Commercial Mortgage-Backed Index
 CLO – Collateralized Loan Obligations
 CMBS – Commercial Mortgage-Backed Securities
 CME – Chicago Mercantile Exchange
 LCH – London Clearing House
 LIBOR – London Interbank Offered Rate
 REMICs – Real Estate Mortgage Investment Conduits
 TBA – To Be Announced



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11期(決算日2020年6月15日)

(計算期間：2019年6月18日～2020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ブルームバーグ・バークレイズ日本10年国債先物インデックスをベンチマークとし、その動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
主 要 運 用 対 象	主としてわが国の国債および国内外の主要取引所に上場する債券先物に投資します。
組 入 制 限	①株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ②外貨建資産への投資は行いません。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区幸町二丁目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
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
7期(2016年6月15日)	12,026	4.9	11,969	5.0	75.3	99.4	192,418
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

(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
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2019年6月17日	12,124	－	12,139	－	75.0	99.9
6月末	12,152	0.2	12,168	0.2	75.0	99.9
7月末	12,147	0.2	12,164	0.2	75.1	99.9
8月末	12,257	1.1	12,275	1.1	75.5	99.9
9月末	12,229	0.9	12,251	0.9	75.4	99.9
10月末	12,143	0.2	12,166	0.2	75.9	99.9
11月末	12,079	△0.4	12,104	△0.3	75.4	99.9
12月末	12,002	△1.0	12,031	△0.9	75.2	100.0
2020年1月末	12,054	△0.6	12,085	△0.4	75.5	99.7
2月末	12,149	0.2	12,180	0.3	75.8	99.8
3月末	12,021	△0.8	12,059	△0.7	79.9	99.8
4月末	12,036	△0.7	12,077	△0.5	77.1	99.9
5月末	11,988	△1.1	12,030	△0.9	90.3	100.0
(期 末)						
2020年6月15日	11,994	△1.1	12,039	△0.8	89.4	99.9

(注) 各騰落率は期首比です。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※ベンチマークについて

当マザーファンドのベンチマークは「ブルームバーグ・バークレイズ日本10年国債先物インデックス」です。「ブルームバーグ・バークレイズ日本10年国債先物インデックス」は、日本10年国債先物期近限月への投資のパフォーマンスをあらわします。ここでは当マザーファンドの当初設定日(2009年8月3日)を10,000として指数化しております。

当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

(2019年6月18日～2020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1.1%の下落となりました。一方、ブルームバーグ・バークレイズ日本10年国債先物インデックスは同0.8%の下落となりました。

○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

2019年6月18日～2020年6月15日

(1万口当たり)



当期中のベンチマークの推移

2019年6月18日～2020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

(2019年6月18日～2020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。

2019年9月初旬にかけては、世界的な景気減速懸念が強まり、金利は低下（価格は上昇）しましたが、その後2020年1月中旬にかけては、堅調な株式市場の流れを受けて上昇基調で推移しました。その後3月初旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を嫌気し大きく低下したものの、3月中旬に日本銀行（日銀）がマイナス金利の深堀りを見送ったことを受け反発しました。

運用概況

(2019年6月18日～2020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

(2019年6月18日～2020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

(2019年 6 月18日～2020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)	% 0.004 (0.004)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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)	0.008 (0.007)	(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、12,104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

(2019年 6 月18日～2020年 6 月15日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 366,738,841	千円 — (323,930,000)

(注) 金額は受け渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注) ()内は償還等による増減分です。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	債券先物取引	百万円 639,876	百万円 614,432	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

(2019年6月18日～2020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

(2020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
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	151,900,000	151,920,281	89.4	—	—	—	89.4
	(151,900,000)	(151,920,281)	(89.4)	(—)	(—)	(—)	(89.4)
合 計	151,900,000	151,920,281	89.4	—	—	—	89.4
	(151,900,000)	(151,920,281)	(89.4)	(—)	(—)	(—)	(89.4)

(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896回国庫短期証券	—	40,700,000	40,700,976	2020/6/22
第900回国庫短期証券	—	27,000,000	27,002,970	2020/7/13
第902回国庫短期証券	—	42,100,000	42,105,851	2020/7/20
第909回国庫短期証券	—	42,100,000	42,110,482	2020/8/24
合 計		151,900,000	151,920,281	

(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	1 0 年国債標準物	百万円	百万円
			169, 888	—

(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

(2020年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	151,920,281	89.3
コール・ローン等、その他	18,118,312	10.7
投資信託財産総額	170,038,593	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 (2020年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	170,038,593,553
コール・ローン等	16,068,650,581
公社債(評価額)	151,920,281,597
未収入金	426,161,340
差入委託証拠金	1,623,500,035
(B) 負債	40,227,140
未払解約金	40,196,324
未払利息	30,816
(C) 純資産総額(A－B)	169,998,366,413
元本	141,734,005,785
次期繰越損益金	28,264,360,628
(D) 受益権総口数	141,734,005,785口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,994円

(注) 期首元本額120,251,029,499円、期中追加設定元本額40,571,491,763円、期中一部解約元本額19,088,515,477円。当期末現在における1口当たり純資産額1,1994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)	75,113,380,426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	28,427,198,221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	37,903,557,379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)	289,844,603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

○損益の状況 (2019年6月18日～2020年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 28,139,210
受取利息	50
支払利息	△ 28,139,260
(B) 有価証券売買損益	△ 181,649,602
売買損	△ 181,649,602
(C) 先物取引等取引損益	△ 1,208,654,575
取引益	4,220,976,015
取引損	△ 5,429,630,590
(D) 保管費用等	△ 11,578,019
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 1,430,021,406
(F) 前期繰越損益金	25,537,029,126
(G) 追加信託差損益金	8,141,443,137
(H) 解約差損益金	△ 3,984,090,229
(I) 計(E+F+G+H)	28,264,360,628
次期繰越損益金(I)	28,264,360,628

(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。