



# 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11期(決算日2022年8月15日) 第12期(決算日2022年9月15日) 第13期(決算日2022年10月17日)  
第14期(決算日2022年11月15日) 第15期(決算日2022年12月15日) 第16期(決算日2023年1月16日)

## ●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	2032年1月15日まで(信託設定日:2021年10月5日)	
運用方針	<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・日本債券インデックス・マザーファンド	わが国の国債および国内外の主要取引所に上場する債券先物
	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>・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>
分配方針	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>
	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>
分配方針	<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>・留保金の運用については、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16期の決算を行いました。

ここに、第11期から第16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>

## ○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	1.6	0.1	0.1	100.3	7
2期(2021年11月15日)	10,169		0	0.1	0.1	0.1	97.3	11
3期(2021年12月15日)	10,108		0	△0.6	0.0	0.0	97.4	19
4期(2022年1月17日)	10,039		0	△0.7	0.0	0.0	97.4	23
5期(2022年2月15日)	9,830		0	△2.1	0.0	0.0	97.5	22
6期(2022年3月15日)	9,769		20	△0.4	0.0	0.0	97.8	22
7期(2022年4月15日)	10,242		20	5.0	0.0	0.0	98.1	23
8期(2022年5月16日)	10,170		20	△0.5	0.0	0.0	98.3	23
9期(2022年6月15日)	10,273		20	1.2	0.0	0.0	97.7	30
10期(2022年7月15日)	10,540		20	2.8	0.0	0.0	101.7	30
11期(2022年8月15日)	10,546		20	0.2	0.0	0.0	95.4	31
12期(2022年9月15日)	10,838		30	3.1	0.0	0.0	99.0	31
13期(2022年10月17日)	10,627		30	△1.7	0.0	0.0	101.9	30
14期(2022年11月15日)	10,300		30	△2.8	0.0	0.0	99.2	31
15期(2022年12月15日)	10,288		30	0.2	0.0	0.0	98.9	29
16期(2023年1月16日)	9,809		30	△4.4	0.0	0.0	99.2	28

(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11期	(期 首)	円	%	%	%	%	%
	2022年7月15日	10,540	—	0.0	0.0	101.7	
	7月末	10,513	△0.3	0.0	0.0	98.5	
第12期	(期 末)						
	2022年8月15日	10,566	0.2	0.0	0.0	95.4	
	8月末	10,691	1.4	0.0	0.0	98.7	
第13期	(期 首)						
	2022年9月15日	10,868	3.1	0.0	0.0	99.0	
	9月末	10,441	△3.7	0.0	0.0	98.9	
第14期	(期 末)						
	2022年10月17日	10,657	△1.7	0.0	0.0	101.9	
	10月末	10,627	—	0.0	0.0	101.9	
第15期	(期 首)						
	2022年11月15日	10,330	△2.8	0.0	0.0	99.2	
	11月末	10,371	0.7	0.0	0.0	98.6	
第16期	(期 末)						
	2022年12月15日	10,318	0.2	0.0	0.0	98.9	
	12月末	10,288	—	0.0	0.0	98.9	
第17期	(期 首)						
	2023年1月16日	9,839	△4.4	0.0	0.0	99.2	
	12月末	9,952	△3.3	0.0	0.0	98.8	

(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。

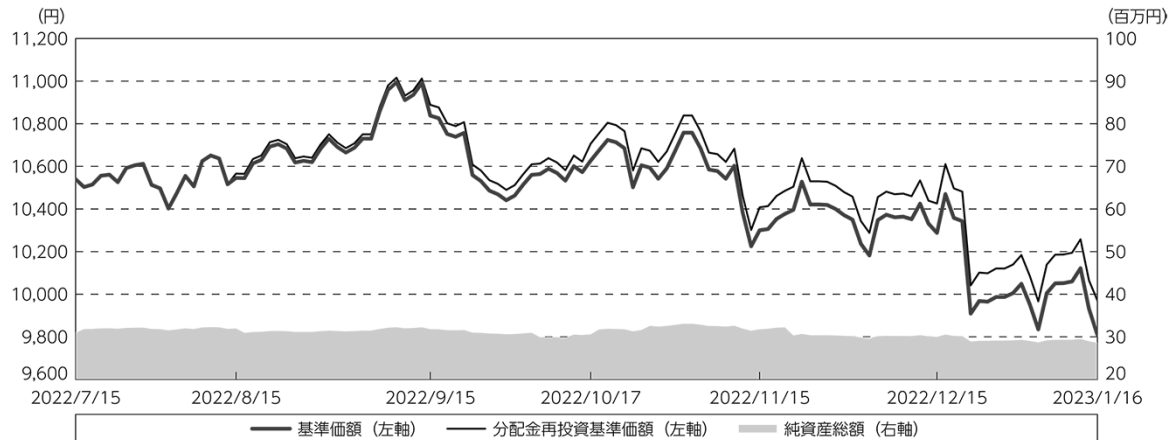
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

## 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

（2022年7月16日～2023年1月16日）



第11期首：10,540円

第16期末：9,809円（既払分配金（税込み）：170円）

騰落率：△ 5.4%（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（2022年7月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

### ○基準価額等の推移

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

### ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主としてルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAV I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主な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新興国債券の価格上昇

**下落要因：**円高米ドル安となったこと

## 投資環境

（2022年7月16日～2023年1月16日）

当作成期の米国投資適格社債市場は下落した一方、新興国債券市場およびハイイールド社債市場は上昇しました。

米国投資適格社債市場は、2022年12月中旬にかけては一進一退の動きとなりました。その後は米連邦準備理事会（FRB）が市場予想よりもタカ派的な姿勢を示したことにより、長期金利の上昇とともに地合いが悪化し下落しました。

新興国債券市場は、2022年8月半ばにかけては、米国長期金利の低下と共にリスク資産が買い戻される中、上昇しました。10月下旬にかけては、米国国債金利の上昇や米ドル高の流れが強まったことが悪材料となり下落しました。その後は、FRBが利上げペースを鈍化させるとの観測が強まり米国国債金利が低下すると、再び新興国債券が買い戻される展開となりました。

ハイイールド社債市場は、2022年8月半ばにかけては相対的に高い利回り水準が好感され上昇しました。9月末にかけては、軟調な米国株式市場に連れて下落しましたが、その後は米国株式市場の回復に伴って、当市場も上昇しました。12月半ば以降はやや弱含みました。

為替市場では、2022年10月中旬にかけては、米国当局による金融引締めが加速するとの見方から日米の金利差の拡大を背景に円売り・米ドル買いが優勢となりました。しかしその後は、米国の利上げペースが減速するとのおそれから米国長期金利が低下したことや、日本銀行（日銀）の為替介入、長期金利の許容変動幅の拡大決定などから、円高米ドル安が進行しました。

## 運用概況

（2022年7月16日～2023年1月16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<sup>\*</sup>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持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】

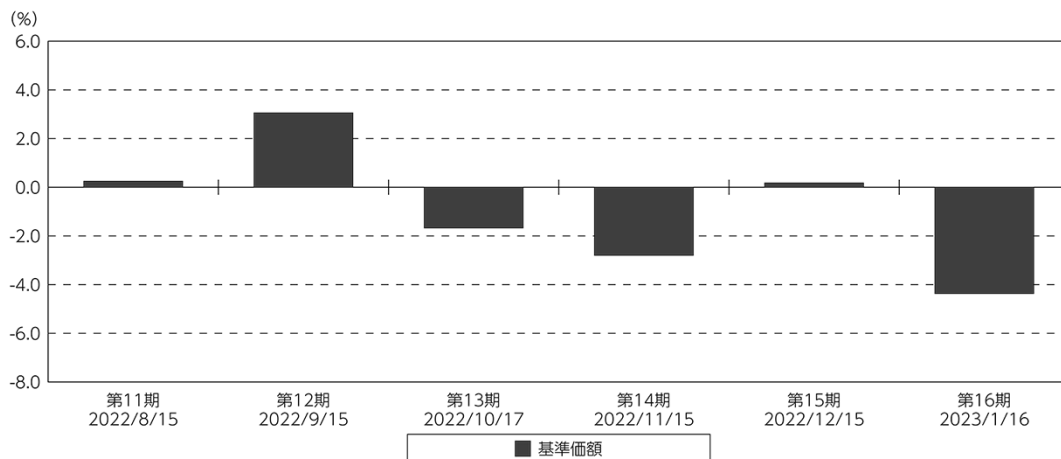
主としてわが国の国債および国内外の主要取引所に上場する債券先物に投資することにより、信託財産の成長を図ることを目標とし、日本国債の長期国債先物への投資を行いました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2022年7月16日～2023年1月16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

（2022年7月16日～2023年1月16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：170円）。なお、収益分配に充てなかった利益については、信託財産内に留保し「運用の基本方針」に基づいて運用を行います。

## 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第11期	第12期	第13期	第14期	第15期	第16期
	2022年7月16日～ 2022年8月15日	2022年8月16日～ 2022年9月15日	2022年9月16日～ 2022年10月17日	2022年10月18日～ 2022年11月15日	2022年11月16日～ 2022年12月15日	2022年12月16日～ 2023年1月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.189%	30 0.276%	30 0.282%	30 0.290%	30 0.291%	30 0.305%
当期の収益	—	30	—	—	30	—
当期の収益以外	20	—	30	30	—	30
翌期繰越分配対象額	561	854	824	794	897	867

（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）】

2022年はインフレ抑制に向けて主要先進国が利上げを進めた結果、金融市場にとっては厳しい環境となりました。金融引き締めは継続するとみられますが、2023年は中央銀行がより慎重な姿勢を取ることでインフレ圧力が徐々に弱まり、金融市場にとって転換の年になると予想します。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。

(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。

○ 1万口当たりの費用明細

（2022年7月16日～2023年1月16日）

項 目	第11期～第16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 ) (29) ( 1 )	% 0.320 (0.028) (0.279) (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 )	0.051 (0.051)	(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	0.371	
作成期間中の平均基準価額は、10,440円です。			

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

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

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

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

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

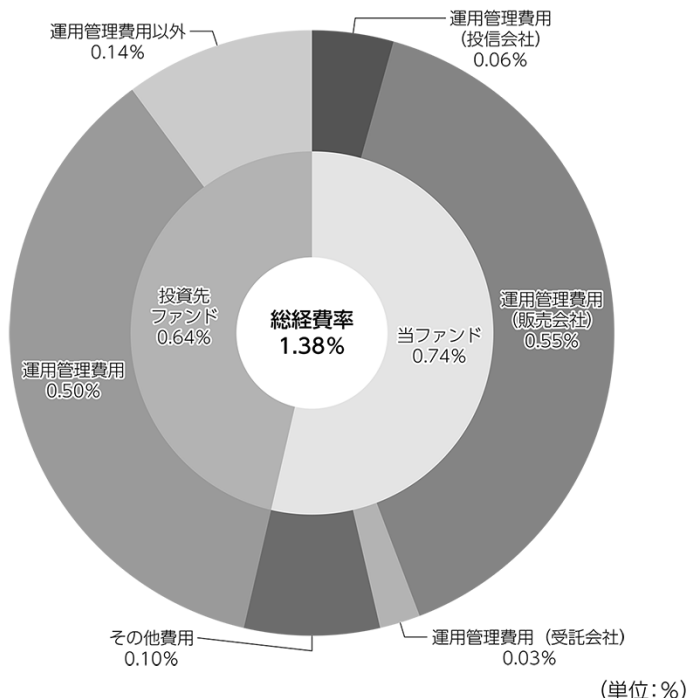
(注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



（参考情報）

○総経費率

作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成対象期間の平均受益権口数に作成対象期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.38%です。



総経費率(①+②+③)	1.38
①当ファンドの費用の比率	0.74
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.50
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

（2022年7月16日～2023年1月16日）

### 投資信託証券

銘柄		第11期～第16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)	口 335	千円 3,471	口 409	千円 4,220

(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

（2022年7月16日～2023年1月16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

（2022年7月16日～2023年1月16日）

第11期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	第16期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 1	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

## ○組入資産の明細

（2023年1月16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10期末	第16期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ(為替ヘッジなし)	3,025	2,951	28,361	99.2
	合 計	3,025	2,951	28,361	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10期末		第16期末	
	口数	千口	口数	千口
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	
		千円		千円
				9

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年1月16日現在)

項目	第16期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 28,361	% 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	335	1.2
投資信託財産総額	28,705	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11期末	第12期末	第13期末	第14期末	第15期末	第16期末
	2022年8月15日現在	2022年9月15日現在	2022年10月17日現在	2022年11月15日現在	2022年12月15日現在	2023年1月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	32,032,817	31,915,592	31,669,795	32,055,280	30,093,080	28,705,539
コール・ローン等	463,725	441,056	481,598	548,227	432,145	334,775
投資信託受益証券(評価額)	30,489,142	31,464,656	31,178,342	31,497,118	29,651,041	28,361,096
$\frac{7177}{1000000}$ ・ $\frac{1000000}{1000000}$ ・ $\frac{1000000}{1000000}$	9,950	9,880	9,855	9,935	9,894	9,668
未収入金	1,070,000	—	—	—	—	—
(B) 負債	80,344	117,570	1,086,098	291,224	105,921	106,261
未払金	—	10,000	980,000	180,000	—	—
未払収益分配金	60,598	88,016	86,335	92,513	87,444	87,468
未払解約金	—	—	—	—	104	—
未払信託報酬	17,053	16,889	17,067	16,159	15,866	16,232
未払利息	1	1	1	1	1	—
その他未払費用	2,692	2,664	2,695	2,551	2,506	2,561
(C) 純資産総額(A-B)	31,952,473	31,798,022	30,583,697	31,764,056	29,987,159	28,599,278
元本	30,299,239	29,338,685	28,778,505	30,837,779	29,148,135	29,156,306
次期繰越損益金	1,653,234	2,459,337	1,805,192	926,277	839,024	△ 557,028
(D) 受益権総口数	30,299,239口	29,338,685口	28,778,505口	30,837,779口	29,148,135口	29,156,306口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,546円	10,838円	10,627円	10,300円	10,288円	9,809円

(注) 第11期首元本額29,341,802円、第11～16期中追加設定元本額3,766,956円、第11～16期中一部解約元本額3,952,452円。第16期末現在における1口当たり純資産額0.9809円。

(注) 第16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△557,028円です。

## ○損益の状況

項 目	第11期	第12期	第13期	第14期	第15期	第16期
	2022年7月16日～ 2022年8月15日	2022年8月16日～ 2022年9月15日	2022年9月16日～ 2022年10月17日	2022年10月18日～ 2022年11月15日	2022年11月16日～ 2022年12月15日	2022年12月16日～ 2023年1月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 31	393,703	△ 34	△ 33	407,709	△ 12
受取配当金	—	393,736	—	—	407,753	—
支払利息	△ 31	△ 33	△ 34	△ 33	△ 44	△ 12
(B) 有価証券売買損益	96,891	571,674	△ 486,458	△ 891,143	△ 338,449	△1,289,895
売買益	96,891	571,744	28,445	80	14,261	270
売買損	—	△ 70	△ 514,903	△ 891,223	△ 352,710	△1,290,165
(C) 信託報酬等	△ 19,745	△ 19,553	△ 19,762	△ 18,710	△ 18,372	△ 18,793
(D) 当期損益金(A+B+C)	77,115	945,824	△ 506,254	△ 909,886	50,888	△1,308,700
(E) 前期繰越損益金	1,287,927	1,262,081	2,043,660	1,451,066	421,168	384,484
(F) 追加信託差損益金	348,790	339,448	354,121	477,610	454,412	454,656
(配当等相当額)	( 398,241)	( 386,830)	( 415,195)	( 584,971)	( 565,047)	( 566,463)
(売買損益相当額)	(△ 49,451)	(△ 47,382)	(△ 61,074)	(△ 107,361)	(△ 110,635)	(△ 111,807)
(G) 計(D+E+F)	1,713,832	2,547,353	1,891,527	1,018,790	926,468	△ 469,560
(H) 収益分配金	△ 60,598	△ 88,016	△ 86,335	△ 92,513	△ 87,444	△ 87,468
次期繰越損益金(G+H)	1,653,234	2,459,337	1,805,192	926,277	839,024	△ 557,028
追加信託差損益金	348,790	339,448	354,121	477,610	454,412	454,656
(配当等相当額)	( 398,241)	( 386,830)	( 415,195)	( 584,971)	( 565,047)	( 566,463)
(売買損益相当額)	(△ 49,451)	(△ 47,382)	(△ 61,074)	(△ 107,361)	(△ 110,635)	(△ 111,807)
分配準備積立金	1,304,475	2,119,889	1,957,325	1,864,805	2,052,403	1,964,251
繰越損益金	△ 31	—	△ 506,254	△1,416,138	△1,667,791	△2,975,935

(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11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(77,110円)、収益調整金額(398,241円)および分配準備積立金額(1,287,963円)より分配対象収益額は1,763,314円(10,000口当たり581円)であり、うち60,598円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第12期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(385,729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(560,065円)、収益調整金額(386,830円)および分配準備積立金額(1,262,111円)より分配対象収益額は2,594,735円(10,000口当たり884円)であり、うち88,016円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第13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(415,195円)および分配準備積立金額(2,043,660円)より分配対象収益額は2,458,855円(10,000口当たり854円)であり、うち86,335円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第14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(584,971円)および分配準備積立金額(1,957,318円)より分配対象収益額は2,542,289円(10,000口当たり824円)であり、うち92,513円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第15期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(389,337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(565,047円)および分配準備積立金額(1,750,510円)より分配対象収益額は2,704,894円(10,000口当たり927円)であり、うち87,444円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第16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(566,463円)および分配準備積立金額(2,051,719円)より分配対象収益額は2,618,182円(10,000口当たり897円)であり、うち87,468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11期	第12期	第13期	第14期	第15期	第16期
1万口当たり分配金（税込み）	20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1月16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（117,049,485千口）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16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)	106,952,494 (106,952,494)	79.1 (79.1)	— (—)	— (—)	— (—)	79.1 (79.1)	
合 計	106,900,000 (106,900,000)	106,952,494 (106,952,494)	79.1 (79.1)	— (—)	— (—)	— (—)	79.1 (79.1)	

(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16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	36,717,799	2023/6/20
第1095回国庫短期証券	—	36,100,000	36,118,735	2023/7/20
第1132回国庫短期証券	—	34,100,000	34,115,958	2023/4/17
合 計		106,900,000	106,952,494	

(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16期末	
	買 建 額	売 建 額
国内 債券先物取引 10年国債標準物	百万円 135,238	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。

以下は「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ」の直近の決算日である2022年5月31日現在の財務書類を、委託会社であるアライアンス・パ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>	\$99,822,295



(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	GBP 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
Klabia 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 Transmision 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	<u>706,632</u>	<u>0.7</u>
<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	<u>14,020,826</u>	<u>14.0</u>
				<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	<u>199,194</u>	<u>0.2</u>
				<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	<u>181,434</u>	<u>0.2</u>
				<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	<u>602,457</u>	<u>0.6</u>
				<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	<u>482,341</u>	<u>0.5</u>

	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>					
(cost \$108,563,920)				\$ 97,289,015	97.5%
<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>					
				700,861	0.7
<b>Other assets less liabilities</b>					
				\$ 99,822,295	100.0%
<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13期(決算日2022年6月15日)

(計算期間：2021年6月16日～2022年6月15日)

## ●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

## アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率			
9期(2018年6月15日)	11,928	0.5	11,918	0.7	74.3	100.0	162,244
10期(2019年6月17日)	12,124	1.6	12,139	1.9	75.0	99.9	145,788
11期(2020年6月15日)	11,994	△1.1	12,039	△0.8	89.4	99.9	169,998
12期(2021年6月15日)	11,975	△0.2	12,048	0.1	75.3	100.0	164,167
13期(2022年6月15日)	11,516	△3.8	11,602	△3.7	78.6	99.9	143,682

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

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2021年6月15日	11,975	—	12,048	—	75.3	100.0
6月末	11,966	△0.1	12,040	△0.1	75.4	99.9
7月末	12,013	0.3	12,088	0.3	75.5	99.9
8月末	12,001	0.2	12,077	0.2	76.1	99.8
9月末	11,940	△0.3	12,019	△0.2	76.5	100.0
10月末	11,935	△0.3	12,015	△0.3	77.1	99.9
11月末	11,984	0.1	12,064	0.1	76.9	100.0
12月末	11,957	△0.2	12,041	△0.1	76.9	100.0
2022年1月末	11,886	△0.7	11,971	△0.6	77.4	99.9
2月末	11,868	△0.9	11,954	△0.8	78.9	100.0
3月末	11,813	△1.4	11,903	△1.2	75.5	100.0
4月末	11,806	△1.4	11,897	△1.3	75.7	100.0
5月末	11,807	△1.4	11,899	△1.2	76.7	99.9
(期末) 2022年6月15日	11,516	△3.8	11,602	△3.7	78.6	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「パークレイズ日本10年国債先物インデックス」です。「パークレイズ日本10年国債先物インデックス」は、日本10年国債先物期近限月への投資のパフォーマンスをあらわします。ここでは当マザーファンドの当初設定日(2009年8月3日)を10,000として指数化しております。  
当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

※ベンチマークの名称を「ブルームバーグ・パークレイズ」から「パークレイズ」へ修正いたしましたが、数値について変更はございません。

## 運用経過

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

### 期中の基準価額等の推移

(2021年6月16日～2022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3.8%の下落となりました。一方、パークレイズ日本10年国債先物  
インデックスは同3.7%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

2021年6月16日～2022年6月15日



当期中のベンチマークの推移

2021年6月16日～2022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

(2021年6月16日～2022年6月15日)

当期の日本10年国債金利は、新型コロナウイルスの変異株などへの警戒から低下(価格は上昇)する局面があったものの、世界的な金利上昇を背景に、おおむね上昇(価格は下落)基調で推移しました。

## 運用概況

(2021年6月16日～2022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

(2021年6月16日～2022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

(2021年6月16日～2022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 )	0 (0)	0.003 (0.003)	(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	0	0.006	
期中の平均基準価額は、11,914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

(2021年6月16日～2022年6月15日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 237,057,998	千円 44,227,242 (203,300,000)

(注) 金額は受け渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 単位未満は切り捨て。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	債券先物取引	百万円 620,532	百万円 635,461	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

(2021年6月16日～2022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

(2022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	112,981,800 (112,981,800)	112,998,958 (112,998,958)	78.6 (78.6)	— (—)	— (—)	— (—)	78.6 (78.6)
合 計	112,981,800 (112,981,800)	112,998,958 (112,998,958)	78.6 (78.6)	— (—)	— (—)	— (—)	78.6 (78.6)

(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	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第1009回国庫短期証券	—	37,681,800	37,685,304	2022/7/20
第1065回国庫短期証券	—	37,800,000	37,800,453	2022/6/20
第1071回国庫短期証券	—	37,500,000	37,513,200	2022/10/11
合 計		112,981,800	112,998,958	

(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 143,541	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

(2022年6月15日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 112,998,958	% 76.7
コール・ローン等、その他	34,292,991	23.3
投資信託財産総額	147,291,949	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	147,291,949,506
コール・ローン等	32,890,510,777
公社債(評価額)	112,998,958,005
差入委託証拠金	1,402,480,724
(B) 負債	3,609,360,380
未払金	3,572,256,110
未払解約金	37,019,567
未払利息	84,703
(C) 純資産総額(A-B)	143,682,589,126
元本	124,767,207,311
次期繰越損益金	18,915,381,815
(D) 受益権総口数	124,767,207,311口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,516円

(注) 期首元本額137,091,012,959円、期中追加設定元本額2,302,623,758円、期中一部解約元本額14,626,429,406円。当期末現在における1口当たり純資産額1,1516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)	66,188,858,867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	23,768,211,832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	34,793,491,176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・アロケーション (30/70)	16,570,098円
AB新興国分散ファンドAコース(限定為替ヘッジ)		8,398円
AB新興国分散ファンドBコース(為替ヘッジなし)		8,398円
AB米国不動産好利回り債券ファンド(為替ヘッジなし)		8,360円
アラライアンス・バーンスタイン・世界SDGs株式ファンド(資産成長型)		8,357円
アラライアンス・バーンスタイン・世界SDGs株式ファンド(予想分配金提示型)		8,357円
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 (2021年6月16日~2022年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 34,814,165
受取利息	10
支払利息	△ 34,814,175
(B) 有価証券売買損益	△ 145,771,277
売買損	△ 145,771,277
(C) 先物取引等取引損益	△ 5,625,380,995
取引益	260,833,805
取引損	△ 5,886,214,800
(D) 保管費用等	△ 5,162,329
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 5,811,128,766
(F) 前期繰越損益金	27,076,170,091
(G) 追加信託差損益金	435,743,098
(H) 解約差損益金	△ 2,785,402,608
(I) 計(E+F+G+H)	18,915,381,815
次期繰越損益金(I)	18,915,381,815

(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。