



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4期(決算日2020年11月16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4期の決算を行いました。ここに、当期の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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）を裏付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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 込 配	期 騰 落 中 率				
(設定日)	円	円	%	%	%	%	百万円
2018年11月30日	10,000	—	—	—	—	—	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

(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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2020年5月15日	8,158	—	—	0.1	0.1	97.6
5月末	8,520		4.4	0.1	0.1	97.4
6月末	9,011		10.5	0.1	0.1	97.7
7月末	8,819		8.1	0.1	0.1	97.5
8月末	8,979		10.1	0.1	0.1	98.8
9月末	9,105		11.6	0.1	0.1	98.6
10月末	9,046		10.9	0.1	0.1	98.5
(期 末)						
2020年11月16日	9,134		12.0	0.1	0.1	98.5

(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。

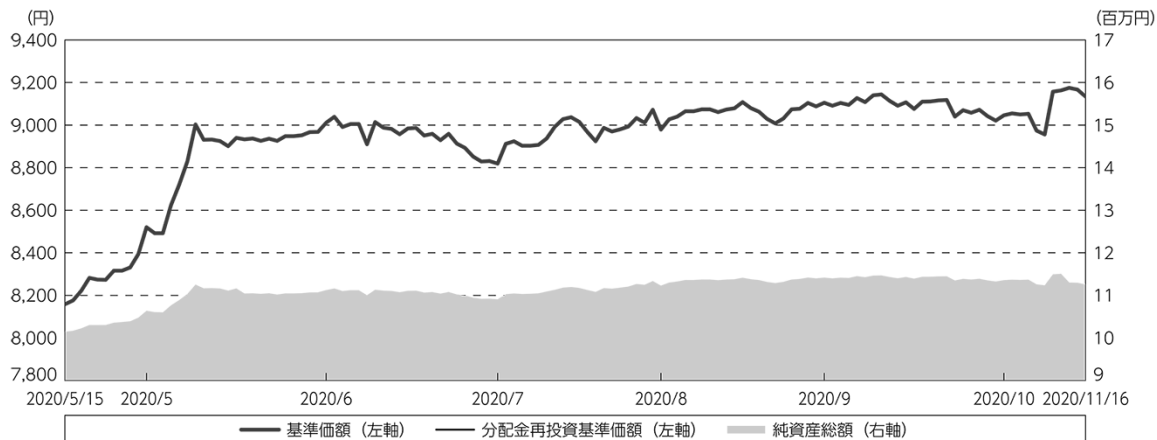
※ベンチマークおよび参考指数について
当ファンドの運用方針と類似した適切な指標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

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5月16日～2020年11月16日）



期 首：8,158円

期 末：9,134円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：12.0%（分配金再投資ベース）

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

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

（注）上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。

（注）分配金再投資基準価額は、期首（2020年5月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額等の推移

当ファンドの基準価額（分配金（税込み）再投資）は前期末比12.0%※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：保有している米国の不動産関連債券の価格上昇

下落要因：為替が円高ドル安となったこと

投資環境

（2020年5月16日～2020年11月16日）

【債券市場】

当期の債券市場では、米国国債は、期初から2020年6月上旬にかけて、市場予想を上回る雇用統計を受け景気の早期回復への期待が高まったことから金利は上昇（価格は下落）しました。その後8月初旬にかけて、新型コロナウイルスの感染再拡大や米中関係の一段の悪化を懸念し金利は低下（価格は上昇）したものの、期末にかけては再び上昇しました。また、ハイイールド社債は、経済活動正常化への期待が高まったことなどを背景に米国株式市場が堅調に推移したことを受けて上昇しました。世界的な低金利を背景とした利回り需要の高まりも追い風となりました。

証券化商品のパフォーマンスも堅調でした。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）や商業用不動産担保証券（CMB S）が上昇しました。また、米連邦準備理事会（FRB）による緊急措置などに支えられた政府機関MBSなどもやや上昇しました。

【外国為替】

当期の円ドル相場は、円高ドル安となりました。

期初から2020年6月上旬にかけては、米国国債金利が上昇したことに伴いドル高が進行しました。その後は米国での新型コロナウイルスの新規感染者数の増加や、米中間の緊張の高まりなどを受けて円高ドル安基調で推移しました。

運用概況

（2020年5月16日～2020年11月16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で魅力的なバリュエーションを有しているCRTを選好しました。

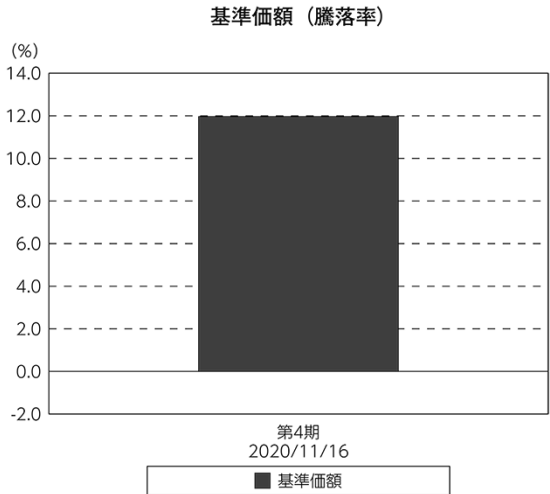
【アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド】

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5月16日～2020年11月16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5月16日～2020年11月16日)

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

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第 4 期
	2020年5月16日～ 2020年11月16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	8

(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、郊外物件の人気の高まりなどによる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。その結果、足元の住宅ローン申請件数も高水準で推移しています。

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、金利低下を背景に期限前返済率の上昇が見込まれることから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の獲得をめざします。

【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5月16日～2020年11月16日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 31	% 0.348	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(2)	(0.028)	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 ）	(27)	(0.307)	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	4	0.050	(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 ）	(4)	(0.050)	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	35	0.398	
期中の平均基準価額は、8,913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。

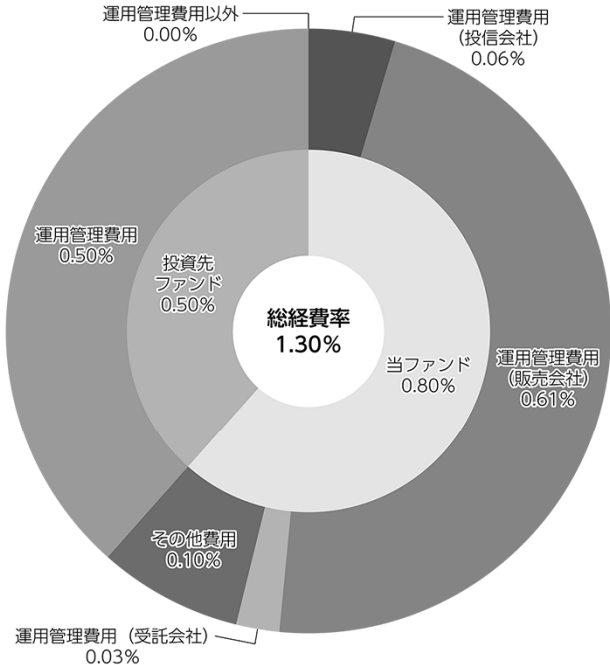
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 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1.30%です。



(単位: %)

総経費率①+②+③	1.30
①当ファンドの費用の比率	0.80
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5月16日～2020年11月16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）	口	千円	口	千円
		29	265	36	340

(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5月16日～2020年11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 (2020年5月16日～2020年11月16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) 一印は該当なし。

○組入資産の明細 (2020年11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	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
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）	口	口	千円	%
	1,204	1,196	11,086	98.5
合 計	1,204	1,196	11,086	98.5

(注) 口数・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	
アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド	千口	千口	千円	
	8	8	10	

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2020年11月16日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 11,086	% 96.1
アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド	10	0.1
コール・ローン等、その他	438	3.8
投資信託財産総額	11,534	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11月16日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,534,691
コール・ローン等	438,265
投資信託受益証券(評価額)	11,086,412
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)	10,014
(B) 負債	278,864
未払解約金	234,541
未払信託報酬	38,732
未払利息	1
その他未払費用	5,590
(C) 純資産総額(A－B)	11,255,827
元本	12,322,821
次期繰越損益金	△ 1,066,994
(D) 受益権総口数	12,322,821口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,134円

（注）期首元本額12,434,621円、期中追加設定元本額390,983円、期中一部解約元本額502,783円。当期末現在における1口当たり純資産額0.9134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△1,066,994円です。

○損益の状況（2020年5月16日～2020年11月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 28
支払利息	△ 28
(B) 有価証券売買損益	1,218,844
売買益	1,262,797
売買損	△ 43,953
(C) 信託報酬等	△ 44,322
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,174,494
(E) 前期繰越損益金	△1,791,752
(F) 追加信託差損益金	△ 449,736
(配当等相当額)	(2,078)
(売買損益相当額)	(△ 451,814)
(G) 計(D＋E＋F)	△1,066,994
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△1,066,994
追加信託差損益金	△ 449,736
(配当等相当額)	(2,078)
(売買損益相当額)	(△ 451,814)
分配準備積立金	8,306
繰越損益金	△ 625,564

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

（注）損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

（注）第4期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（0円）、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額（0円）、収益調整金額（2,078円）および分配準備積立金額（8,306円）より分配対象収益額は10,384円（10,000口当たり8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

（2020年11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(137,884,182千口)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	126,600,000 (126,600,000)	126,670,170 (126,670,170)	76.7 (76.7)	— (—)	— (—)	— (—)	76.7 (76.7)
合 計	126,600,000 (126,600,000)	126,670,170 (126,670,170)	76.7 (76.7)	— (—)	— (—)	— (—)	76.7 (76.7)

(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	—	42,300,000	42,332,528	2021/6/21
第922回国庫短期証券	—	42,300,000	42,336,927	2021/7/20
第931回国庫短期証券	—	42,000,000	42,000,713	2020/11/24
合 計		126,600,000	126,670,170	

(注) 単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
国 内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 百万円
			165,017 —

(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)

2019年8月31日決算

(計算期間：2018年11月30日～2019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・リターンの獲得を目指します。
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。

「AB FCP I - モーゲージ・インカム・ポートフォリオ」は2020年8月31日に決算を迎えておりますが、現地における監査が未了のため開示できる情報がありません。以下は同ファンドの入手可能な直近の決算日である2019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記載しています。

(1) 貸借対照表 (2019年8月31日現在)

	MORTGAGE INCOME PORTFOLIO (USD)
資 産	
投資有価証券一時価	\$ 1,733,010,553
ファンド証券売却未収金	7,721,275
未収配当金および未収利息	6,877,943
定期預金	44,439,571
スワップ契約の前払プレミアム	6,584
先物為替予約未実現評価益	211,181
保管受託銀行およびブローカー預託金	21,485,556
投資有価証券売却未収金	26,886,825
スワップ未実現評価益	15,874,716
スワップに係る未収利息	1,185,827
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	-0-
	1,857,700,031
負 債	
投資有価証券購入未払金	17,740,650
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	15,566,769
スワップ契約の前受プレミアム	12,622,067
ファンド証券買戻未払金	61,580,100
未払分配金	5,062,092
先物為替予約未実現評価損	1,215,550
スワップ未実現評価損	260,101
金融先物契約未実現評価損	-0-
スワップに係る未払利息	1,187,618
未払キャピタル・ゲイン税	-0-
未払費用その他債務	1,721,071
	116,956,018
純資産額	\$ 1,740,744,013

(2) 損益計算書 (2018年9月1日～2019年8月31日)

MORTGAGE
INCOME
PORTFOLIO
(USD)

投資収益

利息	\$ 145,667,530
スワップ収益	5,993,567
配当金、純額	-0-
貸付証券収益、純額	-0-
	151,661,097

費用

管理報酬	15,534,037
スワップに係る費用	3,785,087
管理会社報酬	728,197
名義書換代行報酬	867,570
税金	736,783
販売報酬	26,677
保管報酬	202,003
専門家報酬	254,092
会計および管理事務代行報酬	216,505
印刷費	17,685
その他	83,455
	22,452,091
費用払戻または権利放棄	(1,563)
純費用	22,450,528
投資純(損)益	129,210,569

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	(51,555,897)
源泉税	-0-

未実現利益(損)益の変動

投資有価証券	(22,242,643)
金融先物契約	-0-
先物為替予約	(992,802)
スワップ	14,860,152
運用実績	69,279,379

ファンド証券取引

増(減)額	(251,062,916)
分配金	(70,204,863)

純資産

期首	1,992,732,413
通貨換算調整	-0-
期末	\$ 1,740,744,013

(3) 投資明細表 (2019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)	4.80%	8/25/28	USD 3,180	\$ 3,213,678	0.2%
Series 2018-2A, Class M1C(a)	3.75%	8/25/28	15,360	15,438,261	0.9
Series 2018-3A, Class M1B(a)	4.00%	10/25/27	20,000	20,048,502	1.2
Series 2018-3A, Class M2(a)	4.90%	10/25/28	10,000	10,052,871	0.6
Series 2019-1A, Class M1B(a)	3.90%	3/25/29	5,000	5,014,574	0.3
Series 2019-2A, Class M2(a)	5.25%	4/25/29	2,000	2,027,225	0.1
Series 2019-3A, Class M1B(a)	3.87%	7/25/29	953	952,674	0.1
Series 2019-3A, Class M1C(a)	4.22%	7/25/29	6,115	6,115,313	0.4
Chase Mortgage Finance Corp., Series 2016-2, Class M4(b)	3.75%	12/25/45	834	840,628	0.0
Connecticut Avenue Securities Trust					
Series 2018-R07, Class 1B1(a)	6.50%	4/25/31	3,000	3,240,382	0.2
Series 2019-R01, Class 2M2(a)	4.60%	7/25/31	3,000	3,026,865	0.2
Series 2019-R02, Class 1M2(a)	4.45%	8/25/31	5,000	5,034,031	0.3
Series 2019-R03, Class 1M2(a)	4.30%	9/25/31	5,000	5,019,392	0.3
Series 2019-R05, Class 1B1(a)	6.25%	7/25/39	2,000	2,052,127	0.1
Series 2019-R05, Class 1M2(a)	4.15%	7/25/39	10,000	9,999,976	0.6
Eagle RE Ltd.					
Series 2018-1, Class M2(a)	5.15%	11/25/28	5,000	5,028,670	0.3
Series 2019-1, Class M2(a)	5.45%	4/25/29	2,000	2,028,761	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp Structured Agency					
Credit Risk Debt Notes, Series 2017-HQA2, Class B1(a)	6.90%	12/25/29	4,165	4,582,502	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp.					
Series 2019-DNA1, Class M2(a)	4.92%	1/25/49	5,000	5,050,057	0.3
Series 2019-HQA1, Class M2(a)	4.50%	2/25/49	5,000	5,041,380	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency					
Credit Risk Debt Notes					
Series 2013-DN1, Class M2(a)	9.30%	7/25/23	7,998	9,044,838	0.5
Series 2014-HQ3, Class M3(a)	6.90%	10/25/24	5,121	5,434,649	0.3
Series 2015-DN1, Class M3(a)	6.30%	1/25/25	6,531	6,761,066	0.4
Series 2015-DNA1, Class B(a)	11.35%	10/25/27	7,276	9,685,329	0.6
Series 2015-DNA2, Class B(a)	9.70%	12/25/27	8,911	11,053,552	0.6
Series 2015-DNA2, Class M3(a)	6.05%	12/25/27	7,563	7,813,104	0.4
Series 2015-DNA3, Class B(a)	11.50%	4/25/28	5,000	6,563,771	0.4
Series 2015-HQ1, Class B(a)	12.90%	3/25/25	4,569	6,106,381	0.4
Series 2015-HQ2, Class B(a)	10.10%	5/25/25	2,911	3,521,100	0.2
Series 2015-HQA1, Class B(a)	10.95%	3/25/28	3,476	4,277,882	0.2
Series 2015-HQA1, Class M3(a)	6.85%	3/25/28	3,550	3,788,660	0.2
Series 2015-HQA2, Class B(a)	12.65%	5/25/28	3,608	4,770,626	0.3
Series 2015-HQA2, Class M3(a)	6.95%	5/25/28	3,000	3,235,014	0.2
Series 2016-DNA1, Class B(a)	12.27%	7/25/28	1,929	2,610,520	0.1
Series 2016-DNA1, Class M3(a)	7.82%	7/25/28	6,495	7,158,730	0.4
Series 2016-DNA2, Class B(a)	12.65%	10/25/28	5,795	8,001,827	0.5
Series 2016-DNA2, Class M3(a)	6.80%	10/25/28	10,345	11,006,446	0.6
Series 2016-DNA3, Class B(a)	13.40%	12/25/28	497	696,369	0.0
Series 2016-DNA4, Class B(a)	10.75%	3/25/29	997	1,269,416	0.1
Series 2016-HQA1, Class B(a)	14.90%	9/25/28	2,493	3,612,738	0.2
Series 2016-HQA1, Class M3(a)	8.50%	9/25/28	2,758	3,033,368	0.2
Series 2016-HQA2, Class B(a)	13.65%	11/25/28	499	686,737	0.0
Series 2016-HQA2, Class M3(a)	7.30%	11/25/28	4,424	4,825,902	0.3
Series 2016-HQA3, Class B(a)	11.15%	3/25/29	1,497	1,873,951	0.1
Series 2017-DNA1, Class B1(a)	7.10%	7/25/29	13,125	14,807,962	0.9
Series 2017-DNA2, Class B1(a)	7.30%	10/25/29	16,824	19,129,314	1.1
Series 2017-DNA2, Class M2(a)	5.60%	10/25/29	5,702	5,984,495	0.3
Series 2017-DNA3, Class B1(a)	6.60%	3/25/30	19,605	21,637,907	1.2
Series 2017-HQA1, Class M2(a)	5.70%	8/25/29	15,595	16,302,617	0.9
Series 2017-HQA2, Class M2(a)	4.80%	12/25/29	3,000	3,052,962	0.2
Series 2017-HQA3, Class M2(a)	4.50%	4/25/30	5,586	5,617,790	0.3
Federal National Mortgage Association Connecticut					
Avenue Securities					
Series 2013-C01, Class M2(a)	7.40%	10/25/23	5,968	6,592,820	0.4
Series 2014-C04, Class 2M2(a)	7.15%	11/25/24	2,376	2,531,540	0.1
Series 2015-C02, Class 1M2(a)	6.15%	5/25/25	11,822	12,454,410	0.7
Series 2015-C02, Class 2M2(a)	6.15%	5/25/25	8,591	8,878,997	0.5
Series 2015-C03, Class 1M2(a)	7.15%	7/25/25	3,233	3,471,842	0.2
Series 2015-C03, Class 2M2(a)	7.15%	7/25/25	11,417	11,943,907	0.7
Series 2015-C04, Class 1M2(a)	7.85%	4/25/28	11,880	12,890,295	0.7
Series 2015-C04, Class 2M2(a)	7.70%	4/25/28	7,345	7,802,568	0.4
Series 2016-C01, Class 1B(a)	13.90%	8/25/28	2,163	3,135,845	0.2
Series 2016-C01, Class 1M2(a)	8.90%	8/25/28	12,652	13,781,265	0.8
Series 2016-C02, Class 1B(a)	14.40%	9/25/28	2,570	3,729,190	0.2
Series 2016-C02, Class 1M2(a)	8.15%	9/25/28	12,177	13,171,409	0.8
Series 2016-C03, Class 1B(a)	13.90%	10/25/28	3,493	4,982,212	0.3

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-C03, Class 2B(a)	14.90%	10/25/28	USD 2,231	\$ 3,168,416	0.2%
Series 2016-C03, Class 2M2(a)	8.05%	10/25/28	3,339	3,596,069	0.2
Series 2016-C04, Class 1B(a)	12.40%	1/25/29	1,496	2,002,728	0.1
Series 2016-C04, Class 1M2(a)	6.40%	1/25/29	11,238	11,843,338	0.7
Series 2016-C05, Class 2B(a)	12.90%	1/25/29	4,925	6,473,390	0.4
Series 2016-C05, Class 2M2(a)	6.60%	1/25/29	13,695	14,362,492	0.8
Series 2016-C06, Class 1B(a)	11.40%	4/25/29	968	1,242,226	0.1
Series 2016-C06, Class 1M2(a)	6.40%	4/25/29	1,054	1,118,662	0.1
Series 2016-C07, Class 2M2(a)	6.50%	5/25/29	13,969	14,635,743	0.8
Series 2017-C01, Class 1B1(a)	8.02%	7/25/29	24,550	29,210,118	1.7
Series 2017-C01, Class 1M2(a)	5.82%	7/25/29	7,200	7,524,282	0.4
Series 2017-C02, Class 2B1(a)	7.65%	9/25/29	12,313	14,334,169	0.8
Series 2017-C02, Class 2M2(a)	5.80%	9/25/29	16,153	16,905,595	1.0
Series 2017-C03, Class 1B1(a)	7.00%	10/25/29	13,475	15,117,550	0.9
Series 2017-C03, Class 1M2(a)	5.15%	10/25/29	4,463	4,631,995	0.3
Series 2017-C05, Class 1B1(a)	5.75%	1/25/30	9,963	10,382,199	0.6
Series 2017-C05, Class 1M2(a)	4.35%	1/25/30	2,000	2,025,956	0.1
Series 2017-C06, Class 1M2(a)	4.80%	2/25/30	12,264	12,533,356	0.7
Series 2017-C06, Class 2M2(a)	4.95%	2/25/30	9,347	9,524,606	0.5
Series 2017-C07, Class 1B1(a)	6.15%	5/28/30	3,715	3,967,531	0.2
Series 2017-C07, Class 1M2(a)	4.55%	5/25/30	13,370	13,504,049	0.8
Series 2017-C07, Class 2M2(a)	4.65%	5/25/30	3,800	3,841,765	0.2
Series 2018-C01, Class 1B1(a)	5.70%	7/25/30	8,900	9,212,075	0.5
Series 2018-C05, Class 1B1(a)	6.40%	1/25/31	6,775	7,225,017	0.4
Series 2019-R04, Class 2M2(a)	4.25%	6/25/39	16,000	16,040,381	0.9
Home Re Ltd., Series 2018-1, Class M2(a)	5.15%	10/25/28	12,000	12,158,324	0.7
JP Morgan Madison Avenue Securities Trust					
Series 2014-CH1, Class M2(a)	6.40%	11/25/24	2,086	2,261,530	0.1
Series 2015-CH1, Class M2(a)	7.65%	10/25/25	4,474	5,036,574	0.3
Oaktown Re II Ltd., Series 2018-1A, Class M2(a)	5.00%	7/25/28	5,000	5,020,431	0.3
Oaktown Re III Ltd., Series 2019-1A, Class M2(a)	4.70%	7/25/29	2,000	2,008,104	0.1
PMT Credit Risk Transfer Trust					
Series 2019-1R, Class A(a)	4.24%	3/27/24	4,846	4,832,769	0.3
Series 2019-2R, Class A(a)	4.99%	5/27/23	9,934	9,952,816	0.6
Radnor Re Ltd., Series 2019-1, Class M1B(a)	4.10%	2/25/29	5,776	5,797,412	0.3
STACR Trust					
Series 2018-DNA2, Class B1(a)	5.85%	12/25/30	3,000	3,127,302	0.2
Series 2019-DNA3, Class M2(a)	4.20%	7/25/49	5,000	4,999,988	0.3
Series 2019-FTR1, Class B2(a)	10.50%	1/25/48	3,000	3,492,088	0.2
Wells Fargo Credit Risk Transfer Securities Trust,					
Series 2015-WF1, Class 1M2(a)	7.40%	11/25/25	2,055	2,315,861	0.1
				727,966,099	41.8
AGENCY FLOATING RATE					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 3928, Class SE(a) (c)	4.38%	9/15/41	7,220	1,602,825	0.1
Series 4121, Class DS(a) (c)	4.00%	10/15/42	10,334	2,003,306	0.1
Series 4372, Class JS(a) (c)	3.90%	8/15/44	14,922	2,722,221	0.1
Series 4416, Class BS(a) (c)	3.90%	12/15/44	3,632	684,405	0.0
Series 4656, Class SK(a) (c)	3.85%	2/15/47	3,476	649,452	0.0
Series 4719, Class JS(a) (c)	3.95%	9/15/47	8,561	1,369,808	0.1
Series 4727, Class SA(a) (c)	4.00%	11/15/47	7,502	1,392,533	0.1
Series 4754, Class QS(a) (c)	3.95%	2/15/48	9,185	1,676,478	0.1
Series 4767, Class SB(a) (c)	4.00%	3/15/48	9,511	1,536,229	0.1
Series 4774, Class BS(a) (c)	4.00%	2/15/48	9,581	1,480,230	0.1
Series 4774, Class SL(a) (c)	4.00%	4/15/48	9,228	1,445,026	0.1
Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2010-129, Class PS(a) (c)	4.55%	11/25/38	18,585	683,280	0.0
Series 2010-147, Class LS(a) (c)	4.30%	1/25/41	8,089	1,706,694	0.1
Series 2011-131, Class ST(a) (c)	4.39%	12/25/41	8,319	1,784,006	0.1
Series 2012-122, Class MS(a) (c)	3.95%	11/25/42	3,304	697,230	0.0
Series 2012-132, Class HS(a) (c)	4.00%	12/25/42	7,270	1,415,656	0.1
Series 2013-15, Class SA(a) (c)	4.00%	3/25/43	7,926	1,620,789	0.1
Series 2014-40, Class HS(a) (c)	4.55%	7/25/44	4,662	1,035,610	0.1
Series 2014-92, Class SX(a) (c)	3.95%	1/25/45	4,553	938,125	0.1
Series 2015-90, Class SL(a) (c)	4.00%	12/25/45	8,909	1,857,466	0.1
Series 2016-106, Class ES(a) (c)	3.85%	1/25/47	3,444	642,473	0.0
Series 2016-54, Class SD(a) (c)	3.85%	8/25/46	7,847	1,674,115	0.1
Series 2016-69, Class DS(a) (c)	3.95%	10/25/46	15,154	2,700,414	0.1
Series 2017-109, Class SJ(a) (c)	4.05%	1/25/48	8,854	1,380,839	0.1
Series 2017-20, Class SJ(a) (c)	3.95%	4/25/47	9,317	1,723,902	0.1
Series 2017-62, Class AS(a) (c)	4.00%	8/25/47	3,690	632,236	0.0
Series 2017-73, Class SA(a) (c)	4.00%	9/25/47	6,769	1,463,429	0.1
Series 2017-97, Class LS(a) (c)	4.05%	12/25/47	9,070	2,084,549	0.1
Series 2017-97, Class SW(a) (c)	4.05%	12/25/47	9,011	2,062,318	0.1
Series 2018-28, Class PS(a) (c)	4.05%	5/25/48	9,097	1,556,250	0.1

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 2018-28, Class SB(a) (c)	4.05%	5/25/48	USD 9,631	\$ 1,794,537	0.1%
Series 2018-30, Class SA(a) (c)	4.05%	5/25/48		1,538,428	0.1
Series 2018-57, Class SL(a) (c)	4.05%	8/25/48	12,607	1,984,940	0.1
Series 2018-58, Class SA(a) (c)	4.05%	8/25/48	5,361	873,996	0.1
Series 2018-59, Class HS(a) (c)	4.05%	8/25/48	12,319	2,100,180	0.1
Government National Mortgage Association					
Series 2015-3, Class DS(a) (c)	3.43%	11/20/41	11,128	1,142,365	0.1
Series 2017-115, Class SA(a) (c)	4.03%	7/20/47	7,663	1,498,584	0.1
Series 2017-134, Class MS(a) (c)	4.03%	9/20/47	6,783	1,445,684	0.1
Series 2017-134, Class SE(a) (c)	4.03%	9/20/47	8,194	1,244,838	0.1
Series 2017-52, Class SN(a) (c)	3.98%	4/20/47	7,858	1,228,754	0.1
				<u>59,074,200</u>	<u>3.4</u>

NON-AGENCY FIXED RATE

Alternative Loan Trust					
Series 2005-50CB, Class 1A1	5.50%	11/25/35	1,964	1,935,992	0.1
Series 2005-86CB, Class A11	5.50%	2/25/36	315	275,872	0.0
Series 2005-86CB, Class A8	5.50%	2/25/36	229	200,833	0.0
Series 2006-11CB, Class 1A2	6.00%	5/25/36	1,240	1,037,842	0.1
Series 2006-28CB, Class A14	6.25%	10/25/36	563	453,419	0.0
Series 2006-28CB, Class A18	6.00%	10/25/36	952	748,649	0.0
Series 2006-32CB, Class A10	6.00%	11/25/36	693	594,701	0.0
Series 2006-32CB, Class A21	5.50%	11/25/36	219	179,764	0.0
Series 2006-32CB, Class A9	6.00%	11/25/36	666	572,536	0.0
Series 2006-7CB, Class 1A3	6.25%	5/25/36	1,520	1,227,087	0.1
Series 2006-J4, Class 2A1	6.00%	7/25/36	909	777,639	0.1
Series 2006-J4, Class 2A2	6.00%	7/25/36	1,828	1,563,394	0.1
Series 2006-J4, Class 2A9	6.00%	7/25/36	1,502	1,284,388	0.1
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2007-S5, Class 1A17	6.00%	7/25/37	2,247	1,670,187	0.1
CitiMortgage Alternative Loan Trust, Series 2007-A6, Class 1A11	6.00%	6/25/37	194	192,584	0.0
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust					
Series 2005-24, Class A1	5.50%	11/25/35	921	846,125	0.1
Series 2006-10, Class 1A8	6.00%	5/25/36	2,001	1,603,862	0.1
Series 2006-21, Class A11	5.75%	2/25/37	797	684,327	0.0
Series 2006-21, Class A13	6.00%	2/25/37	2,593	2,279,880	0.1
Series 2006-9, Class A11	6.00%	5/25/36	1,651	1,354,198	0.1
Series 2006-9, Class A2	6.00%	5/25/36	194	159,166	0.0
Series 2007-5, Class A2	5.75%	5/25/37	1,053	873,865	0.1
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust					
Series 2005-FA8, Class 1A12	5.50%	11/25/35	159	130,849	0.0
Series 2006-FA2, Class 1A3	6.00%	5/25/36	287	222,160	0.0
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F, Class 4A1	6.50%	10/25/36	189	151,917	0.0
JP Morgan Alternative Loan Trust, Series 2006-S1, Class 1A7	5.75%	3/25/36	1,666	1,380,840	0.1
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust					
Series 2005-7, Class 3A1	4.96%	11/25/35	1,497	1,285,771	0.1
Series 2006-2, Class 5A1	5.50%	2/25/36	1,894	1,602,264	0.1
Series 2006-7, Class 4A4	6.00%	6/25/36	664	566,640	0.0
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust					
Series 2005-9, Class 5A1	5.50%	11/25/35	1,925	1,715,262	0.1
Series 2005-9, Class 5A5	5.50%	11/25/35	195	173,913	0.0
				<u>27,745,926</u>	<u>1.6</u>

NON-AGENCY FLOATING RATE

Alternative Loan Trust					
Series 2005-19CB, Class A2(a) (d)	12.22%	6/25/35	119	149,564	0.0
Series 2007-17CB, Class 1A6(a)	2.65%	8/25/37	3,687	2,376,680	0.2
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust					
Series 2005-AC7, Class A2(a) (d)	13.82%	10/25/35	376	426,253	0.0
Series 2005-AC9, Class A4(a) (d)	13.71%	12/25/35	390	394,948	0.0
Chase Mortgage Finance Corp., Series 2016-1, Class M4(b)	3.75%	4/25/45	2,100	2,119,971	0.1
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates					
Series 2005-9, Class 4A1(a) (d)	13.63%	10/25/35	128	185,066	0.0
Lehman Mortgage Trust, Series 2007-1, Class 3A2(a) (c)	5.10%	2/25/37	887	271,297	0.0
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust,					
Series 2007-4, Class 1A1(a)	2.39%	5/25/37	3,274	3,009,160	0.2
				<u>8,932,939</u>	<u>0.5</u>

AGENCY FIXED RATE

Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2015-30, Class E1(e)	5.00%	5/25/45	1,028	184,481	0.0
Series 2016-64, Class B1(e)	5.00%	9/25/46	9,261	1,729,207	0.1
				<u>1,913,688</u>	<u>0.1</u>
				<u>825,632,852</u>	<u>47.4</u>

COMMERCIAL MORTGAGE-BACKED SECURITIES

NON-AGENCY FIXED RATE CMBS

Banc of America Commercial Mortgage Trust,					
Series 2015-UBS7, Class XA(e)	0.97%	9/15/48	62,934	2,620,662	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 %
CFCRE Commercial Mortgage Trust, Series 2011-C1, Class E . . .	6.27%	4/15/44	USD 298	\$ 272,691	0.0%
CGBAM Commercial Mortgage Trust, Series 2015-SMRT, Class F	3.91%	4/10/28	2,191	2,202,363	0.1
Citigroup Commercial Mortgage Trust Series 2012-GC8, Class XA(e)	1.94%	9/10/45	18,673	816,898	0.0
Series 2013-GC11, Class D	4.57%	4/10/46	1,056	1,098,632	0.1
Series 2013-GC17, Class D	5.26%	11/10/46	2,430	2,529,141	0.1
Series 2014-GC19, Class D	5.26%	3/10/47	2,800	3,031,097	0.2
Series 2015-GC29, Class XA(e)	1.24%	4/10/48	8,172	356,752	0.0
Series 2016-C3, Class XA(e)	1.31%	11/15/49	103,419	6,124,396	0.4
Series 2016-P3, Class XA(e)	1.85%	4/15/49	49,115	3,931,115	0.2
Series 2017-P8, Class XA(e)	1.06%	9/15/50	44,503	2,725,538	0.2
Citigroup/Deutsche Bank Mortgage Trust, Series 2017-CD3, Class XA(e)	1.18%	2/10/50	100,788	6,255,548	0.4
Commercial Mortgage Trust Series 2010-C1, Class D	6.29%	7/10/46	2,500	2,557,276	0.1
Series 2010-C1, Class F	4.00%	7/10/46	3,780	3,652,775	0.2
Series 2012-CR1, Class XA(e)	2.04%	5/15/45	15,665	655,436	0.0
Series 2012-CR3, Class E	4.91%	10/15/45	2,173	2,080,011	0.1
Series 2012-CR3, Class XA(e)	2.02%	10/15/45	3,142	149,392	0.0
Series 2012-CR5, Class XA(e)	1.68%	12/10/45	15,487	654,157	0.0
Series 2013-LC6, Class D	4.40%	1/10/46	640	660,466	0.0
Series 2013-LC6, Class XA(e)	1.49%	1/10/46	19,250	721,774	0.0
Series 2014-CR15, Class XA(e)	1.09%	2/10/47	92,628	3,103,013	0.2
Series 2014-CR16, Class D	5.09%	4/10/47	1,841	1,819,546	0.1
Series 2014-CR20, Class XA(e)	1.21%	11/10/47	8,610	389,481	0.0
Series 2014-UBS2, Class D	5.17%	3/10/47	1,250	1,191,606	0.1
Series 2015-CR22, Class XA(e)	1.09%	3/10/48	19,439	666,244	0.0
Series 2015-CR27, Class XA(e)	1.26%	10/10/48	107,336	4,965,582	0.3
Series 2015-LC19, Class XA(e)	1.29%	2/10/48	52,713	2,630,375	0.2
Series 2015-LC21, Class XA(e)	0.91%	7/10/48	63,995	1,939,793	0.1
Series 2016-DC2, Class XA(e)	1.17%	2/10/49	59,730	3,108,749	0.2
CSAIL Commercial Mortgage Trust Series 2016-C5, Class XA(e)	1.16%	11/15/48	96,760	4,066,272	0.2
Series 2017-C8, Class XA(e)	1.39%	6/15/50	74,032	4,657,522	0.3
DBUBS Mortgage Trust, Series 2011-LC2A, Class D	5.71%	7/10/44	1,500	1,564,651	0.1
GS Mortgage Securities Corp. II, Series 2013-GC10, Class XA(e)	1.65%	2/10/46	24,893	1,084,718	0.1
GS Mortgage Securities Trust Series 2011-GC5, Class C	5.56%	8/10/44	2,600	2,706,284	0.2
Series 2011-GC5, Class D	5.56%	8/10/44	2,416	2,390,090	0.1
Series 2013-GC12, Class C	4.18%	6/10/46	3,000	3,084,019	0.2
Series 2013-GC13, Class C	4.22%	7/10/46	4,537	4,715,744	0.3
Series 2013-GC13, Class D	4.22%	7/10/46	2,190	2,162,231	0.1
Series 2014-GC18, Class D	5.16%	1/10/47	1,558	1,298,035	0.1
Series 2014-GC22, Class D	4.85%	6/10/47	2,069	2,041,008	0.1
Series 2014-GC22, Class XA(e)	1.14%	6/10/47	7,869	260,662	0.0
Series 2016-GS3, Class XA(e)	1.38%	10/10/49	87,439	5,845,856	0.3
Series 2017-GS7, Class XA(e)	1.28%	8/10/50	27,113	1,924,081	0.1
Series 2017-GS8, Class XA(e)	1.12%	11/10/50	38,648	2,446,159	0.1
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust Series 2011-C5, Class D	5.55%	8/15/46	1,056	1,079,326	0.1
Series 2012-C6, Class E	5.32%	5/15/45	2,250	2,157,971	0.1
Series 2012-C8, Class C	4.76%	10/15/45	3,000	3,126,972	0.2
Series 2012-C8, Class E	4.81%	10/15/45	1,645	1,634,608	0.1
Series 2012-CBX, Class C	5.30%	6/15/45	3,000	3,140,304	0.2
Series 2013-C10, Class D	4.25%	12/15/47	1,550	1,603,834	0.1
Series 2014-C20, Class XA(e)	1.13%	7/15/47	17,437	495,952	0.0
Series 2016-JP2, Class XA(e)	1.98%	8/15/49	43,925	4,488,948	0.3
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust Series 2013-C14, Class D	4.86%	8/15/46	1,500	1,478,529	0.1
Series 2013-C17, Class D	5.05%	1/15/47	2,535	2,638,023	0.2
Series 2014-C22, Class XA(e)	1.01%	9/15/47	110,061	3,850,991	0.2
Madison Avenue Trust, Series 2013-650M, Class E	4.17%	10/12/32	2,000	1,993,302	0.1
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust Series 2012-C5, Class XA(e)	1.60%	8/15/45	18,842	634,956	0.0
Series 2012-C6, Class E	4.76%	11/15/45	425	430,767	0.0
Series 2012-C6, Class XA(e)	1.77%	11/15/45	3,968	159,636	0.0
Series 2013-C9, Class D	4.26%	5/15/46	450	457,827	0.0
Series 2014-C18, Class C	4.68%	10/15/47	1,333	1,408,598	0.1
Series 2014-C19, Class D	3.25%	12/15/47	1,225	1,177,730	0.1
Series 2014-C19, Class XA(e)	1.20%	12/15/47	32,080	1,328,384	0.1
Series 2015-C20, Class XA(e)	1.47%	2/15/48	69,987	3,595,554	0.2
Series 2015-C22, Class XA(e)	1.23%	4/15/48	51,786	2,388,406	0.1
Series 2015-C25, Class XA(e)	1.26%	10/15/48	33,693	1,711,122	0.1
Morgan Stanley Capital I Trust Series 2011-C3, Class C	5.29%	7/15/49	2,500	2,606,642	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-BNK2, Class XA(e)	1.21%	11/15/49	USD 38,748	\$ 2,144,470	0.1%
Series 2016-UBS9, Class XA(e)	1.35%	3/15/49	71,632	4,064,845	0.2
Series 2019-BPR, Class XCP(e)	0.15%	10/15/20	163,600	265,850	0.0
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2018-285M, Class D	3.92%	11/15/32	1,509	1,546,590	0.1
UBS Commercial Mortgage Trust Series 2012-C1, Class D	5.73%	5/10/45	2,576	2,620,877	0.2
Series 2017-C3, Class XA(e)	1.27%	8/15/50	38,374	2,510,787	0.1
Series 2017-C4, Class XA(e)	1.25%	10/15/50	21,243	1,487,981	0.1
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust Series 2012-C4, Class XA(e)	1.78%	12/10/45	13,977	581,509	0.0
Series 2013-C5, Class XA(e)	1.09%	3/10/46	37,125	1,008,441	0.1
Series 2013-C6, Class D	4.45%	4/10/46	3,618	3,518,175	0.2
Series 2013-C6, Class XA(e)	1.27%	4/10/46	3,477	116,134	0.0
Vantage Data Centers Issuer LLC, Series 2018-1A, Class A2	4.07%	2/16/43	2,955	3,073,254	0.2
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust Series 2010-C1, Class B	5.28%	11/15/43	4,316	4,431,643	0.3
Series 2012-LC5, Class D	4.92%	10/15/45	380	395,439	0.0
Series 2014-LC16, Class XA(e)	1.28%	8/15/50	79,968	3,474,978	0.2
Series 2015-C27, Class XA(e)	1.04%	2/15/48	151,920	6,045,273	0.4
Series 2016-C32, Class XA(e)	1.46%	1/15/59	64,553	4,102,113	0.2
Series 2016-C33, Class XA(e)	1.93%	3/15/59	47,966	3,856,543	0.2
Series 2016-C35, Class XA(e)	2.12%	7/15/48	37,591	3,888,013	0.2
Series 2016-C36, Class XA(e)	1.46%	11/15/59	54,176	3,802,255	0.2
Series 2016-LC24, Class XA(e)	1.83%	10/15/49	29,399	2,659,834	0.2
Series 2016-LC25, Class XA(e)	1.15%	12/15/59	80,704	4,030,413	0.2
WF-RBS Commercial Mortgage Trust Series 2011-C3, Class C	5.34%	3/15/44	2,500	2,589,460	0.2
Series 2011-C4, Class E	5.40%	6/15/44	713	713,527	0.0
Series 2011-C5, Class E	5.86%	11/15/44	2,300	2,368,692	0.1
Series 2012-C10, Class B	3.74%	12/15/45	2,500	2,581,510	0.2
Series 2012-C10, Class XA(e)	1.70%	12/15/45	20,989	889,158	0.1
Series 2012-C7, Class XA(e)	1.51%	6/15/45	51,334	1,467,786	0.1
Series 2012-C8, Class E	5.05%	8/15/45	2,110	2,162,138	0.1
Series 2012-C8, Class XA(e)	1.98%	8/15/45	23,034	1,002,721	0.1
Series 2012-C9, Class D	4.97%	11/15/45	615	624,485	0.0
Series 2012-C9, Class XA(e)	2.06%	11/15/45	14,970	737,877	0.0
Series 2013-C11, Class XA(e)	1.34%	3/15/45	21,181	731,874	0.0
Series 2013-C18, Class D	4.85%	12/15/46	1,650	1,675,981	0.1
Series 2014-C22, Class XA(e)	0.96%	9/15/57	39,552	1,314,242	0.1
Series 2014-C25, Class D	3.80%	11/15/47	1,290	1,213,988	0.1
Series 2014-C25, Class XA(e)	0.99%	11/15/47	25,938	905,505	0.1
				<u>227,350,584</u>	<u>13.1</u>
NON-AGENCY FLOATING RATE CMBS					
Ashford Hospitality Trust Series 2018-ASHF, Class A(a)	3.10%	4/15/35	2,541	2,538,312	0.1
Series 2018-KEYS, Class A(a)	3.20%	5/15/35	3,000	3,001,474	0.2
Atrium Hotel Portfolio Trust, Series 2018-ATRM, Class A(a)	3.15%	6/15/35	3,000	2,993,423	0.2
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-SCH, Class AF(a)	3.20%	11/15/33	3,000	2,995,698	0.2
BHMS, Series 2018-ATLS, Class A(a)	3.45%	7/15/35	3,000	3,000,046	0.2
Braemar Hotels & Resorts Trust, Series 2018-PRME, Class A(a)	3.02%	6/15/35	5,000	4,981,195	0.3
BX Trust, Series 2018-EXCL, Class A(a)	3.28%	9/15/37	4,537	4,534,537	0.2
CLNS Trust, Series 2017-IKPR, Class F(a)	6.70%	6/11/32	1,500	1,506,572	0.1
DBWF Mortgage Trust, Series 2018-GLKS, Class A(a)	3.21%	11/19/35	4,600	4,608,372	0.2
Invitation Homes Trust, Series 2018-SFR4, Class A(a)	3.28%	1/17/38	4,609	4,628,090	0.3
Morgan Stanley Capital I Trust Series 2019-BPR, Class D(a)	6.20%	5/15/36	2,750	2,753,391	0.1
Series 2019-BPR, Class E(a)	6.95%	5/15/36	2,250	2,254,189	0.1
Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, Class A(a)	3.42%	11/15/27	995	992,915	0.1
				<u>40,788,214</u>	<u>2.3</u>
				<u>268,138,798</u>	<u>15.4</u>
ASSET-BACKED SECURITIES					
AUTOS - FIXED RATE					
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC Series 2018-1A, Class C	4.73%	9/20/24	2,500	2,656,486	0.2
Series 2019-2A, Class C	4.24%	9/22/25	2,500	2,640,296	0.1
CPS Auto Receivables Trust Series 2016-B, Class E	8.14%	5/15/23	1,410	1,507,240	0.1
Series 2016-C, Class E	8.39%	9/15/23	3,250	3,442,857	0.2
Series 2017-C, Class D	3.79%	6/15/23	2,000	2,028,477	0.1
Series 2017-C, Class E	5.72%	9/16/24	3,500	3,622,775	0.2
Series 2017-D, Class D	3.73%	9/15/23	3,000	3,048,486	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 2018-A, Class D	3.66%	12/15/23	USD 1,400	\$ 1,429,777	0.1%
Series 2018-A, Class E	5.17%	3/17/25	1,750	1,796,942	0.1
Series 2018-B, Class E	5.61%	12/16/24	3,000	3,181,838	0.2
Series 2018-D, Class E	5.82%	6/16/25	2,350	2,512,192	0.1
CPS Auto Trust					
Series 2016-D, Class E	6.86%	4/15/24	3,669	3,849,884	0.2
Series 2017-A, Class E	7.07%	4/15/24	1,000	1,057,554	0.1
Series 2018-C, Class D	4.40%	6/17/24	3,500	3,639,941	0.2
Exeter Automobile Receivables Trust					
Series 2016-1A, Class D	8.20%	2/15/23	500	524,289	0.0
Series 2016-2A, Class D	8.25%	4/17/23	2,500	2,653,146	0.1
Series 2017-1A, Class D	6.20%	11/15/23	2,000	2,101,985	0.1
Series 2017-3A, Class C	3.68%	7/17/23	2,015	2,053,430	0.1
Series 2018-1A, Class E	4.64%	10/15/24	3,000	3,088,950	0.2
Series 2018-3A, Class D	4.35%	6/17/24	5,000	5,222,818	0.3
Series 2018-4A, Class E	5.38%	7/15/25	4,765	5,002,082	0.3
First Investors Auto Owner Trust, Series 2015-2A, Class E	5.59%	11/15/22	2,000	2,025,213	0.1
Flagship Credit Auto Trust					
Series 2016-2, Class D	8.56%	11/15/23	2,000	2,139,486	0.1
Series 2016-3, Class E	6.25%	10/15/23	2,000	2,090,006	0.1
Series 2016-4, Class E	6.44%	1/16/24	1,000	1,050,136	0.1
Series 2017-1, Class D	4.23%	5/15/23	2,250	2,319,547	0.1
Series 2017-1, Class E	6.46%	12/15/23	2,500	2,648,964	0.1
Series 2017-2, Class E	5.55%	7/15/24	1,875	1,965,307	0.1
Series 2017-3, Class D	3.73%	9/15/23	3,000	3,073,022	0.2
Series 2017-4, Class E	5.02%	2/17/25	1,250	1,297,125	0.1
Series 2018-1, Class E	5.10%	5/15/25	3,050	3,163,247	0.2
Series 2018-2, Class E	5.51%	11/17/25	2,750	2,889,472	0.2
Series 2018-3, Class D	4.15%	12/16/24	6,000	6,306,062	0.4
Series 2018-3, Class E	5.28%	12/15/25	4,500	4,743,727	0.3
Series 2018-4, Class E	5.51%	3/16/26	3,000	3,203,393	0.2
Series 2019-1, Class E	5.06%	6/15/26	4,470	4,701,089	0.3
Series 2019-2, Class E	4.52%	12/15/26	3,500	3,620,219	0.2
Series 2019-3, Class E	3.84%	12/15/26	3,000	3,022,869	0.2
Hertz Vehicle Financing II LP					
Series 2018-1A, Class B	3.60%	2/25/24	4,000	4,131,012	0.2
Series 2018-1A, Class C	4.39%	2/25/24	2,450	2,544,153	0.1
Hertz Vehicle Financing LLC, Series 2018-2A, Class A	3.65%	6/27/22	3,000	3,072,406	0.2
Westlake Automobile Receivables Trust, Series 2016-3A, Class E	5.69%	10/16/23	3,000	3,024,421	0.2
				120,092,321	6.9
OTHER ABS - FIXED RATE					
CLUB Credit Trust					
Series 2017-P2, Class C	4.91%	1/15/24	3,500	3,578,555	0.2
Series 2018-P3, Class C	5.54%	1/15/26	3,250	3,385,262	0.2
Consumer Loan Underlying Bond Certificate Issuer Trust I					
Series 2018-20, Class PT	9.12%	11/16/43	2,099	2,093,063	0.1
Series 2018-7, Class PT	8.38%	6/15/43	1,024	1,004,788	0.1
Series 2019-24, Class PT	10.00%	8/15/44	3,884	3,746,411	0.2
Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I					
Series 2018-12, Class PT	14.04%	6/15/43	1,690	1,670,094	0.1
Series 2018-4, Class PT	8.36%	5/15/43	962	952,449	0.1
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust					
Series 2017-P1, Class B	3.56%	9/15/23	1,421	1,422,869	0.1
Series 2018-3, Class PT	8.66%	3/16/43	1,082	1,066,975	0.1
Series 2018-P1, Class C	5.21%	7/15/25	2,500	2,576,203	0.1
Series 2018-P2, Class C	5.21%	10/15/25	3,000	3,087,902	0.2
Series 2019-P1, Class C	4.66%	7/15/26	3,500	3,544,720	0.2
Marlette Funding Trust					
Series 2017-1A, Class C	6.66%	3/15/24	3,850	3,884,741	0.2
Series 2017-2A, Class C	4.58%	7/15/24	7,929	8,028,377	0.5
Series 2017-3A, Class D	5.03%	12/15/24	4,853	4,945,680	0.3
Series 2018-1A, Class C	3.69%	3/15/28	2,250	2,264,068	0.1
Series 2018-1A, Class D	4.85%	3/15/28	4,693	4,761,326	0.3
Series 2018-2A, Class C	4.37%	7/17/28	2,000	2,050,625	0.1
Series 2018-4A, Class C	4.91%	12/15/28	3,000	3,119,751	0.2
SoFi Consumer Loan Program LLC					
Series 2016-1, Class R(f)	0.00%	8/25/25	1,634	438,310	0.0
Series 2016-2, Class B	4.77%	10/27/25	2,500	2,566,820	0.1
Series 2017-3, Class B	3.85%	5/25/26	1,258	1,292,620	0.1
Series 2017-4, Class B	3.59%	5/26/26	4,250	4,329,885	0.2
Series 2017-5, Class R1(f)	0.00%	9/25/26	14	600,421	0.0
Series 2017-6, Class C	4.02%	11/25/26	2,250	2,330,258	0.1
SoFi Consumer Loan Program Trust					
Series 2018-1, Class C	3.97%	2/25/27	2,500	2,596,217	0.1
Series 2018-1, Class R1(f)	0.00%	2/25/27	25	1,537,427	0.1

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)

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
Series 2018-2, Class C.	4.25%	4/26/27	USD 2,500	\$ 2,615,768	0.2%
Series 2018-3, Class C.	4.67%	8/25/27	2,500	2,628,787	0.2
				<u>78,120,372</u>	<u>4.5</u>
HOME EQUITY LOANS - FIXED RATE					
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.,					
Series 2005-WF1, Class A5.	5.01%	11/25/34	1	1,335	0.0
				<u>198,214,028</u>	<u>11.4</u>
MORTGAGE PASS-THROUGHS					
AGENCY FIXED RATE 30-YEAR					
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2016.	4.50%	2/01/46	7,561	8,150,627	0.5
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2017.	4.50%	6/01/47	10,147	10,861,834	0.6
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2018.	4.00%	10/01/48	13,492	14,299,677	0.8
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2018.	4.50%	10/01/48	4,379	4,676,781	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2018.	5.00%	9/01/48	3,446	3,732,068	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2018.	5.00%	11/01/48	2,656	2,875,919	0.2
Federal National Mortgage Association, Series 2000.	7.50%	10/01/30	5	5,290	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001.	7.50%	6/01/31	30	35,309	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2003.	5.00%	11/01/33	282	307,630	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2004.	8.00%	9/01/33	616	709,145	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2008.	5.00%	7/01/37	298	325,333	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2008.	5.50%	5/01/38	363	405,512	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2009.	5.00%	5/01/39	152	170,763	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2010.	5.00%	2/01/40	899	1,007,487	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2010.	5.00%	4/01/40	1,085	1,219,597	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2010.	5.00%	12/01/40	1,431	1,572,925	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2011.	5.00%	4/01/41	574	646,580	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2014.	5.00%	8/01/44	1,601	1,806,466	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2016.	4.50%	4/01/46	6,334	6,816,626	0.4
Federal National Mortgage Association, Series 2017.	3.50%	8/01/47	3,563	3,685,797	0.2
Federal National Mortgage Association, Series 2017.	4.50%	10/01/47	10,285	10,989,945	0.6
Federal National Mortgage Association, Series 2018.	4.00%	1/01/48	15,381	16,339,573	1.0
Federal National Mortgage Association, Series 2018.	4.00%	8/01/48	1,047	1,110,110	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2018.	4.00%	9/01/48	6,840	7,245,659	0.4
Federal National Mortgage Association, Series 2018.	4.00%	11/01/48	9,266	9,824,756	0.6
Federal National Mortgage Association, Series 2018.	4.50%	9/01/48	3,829	4,086,445	0.2
Government National Mortgage Association, Series 2009.	5.00%	10/15/39	275	305,450	0.0
Government National Mortgage Association, Series 2012.	5.50%	6/15/38	95	105,374	0.0
Government National Mortgage Association, Series 2014.	5.00%	8/20/41	1,293	1,398,972	0.1
				<u>114,717,650</u>	<u>6.6</u>
AGENCY FIXED RATE 15-YEAR					
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2011.	5.00%	7/01/25	253	262,283	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2011.	6.50%	3/01/26	20	21,286	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2012.	5.00%	6/01/26	9	9,760	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2014.	3.50%	2/01/29	985	1,030,238	0.1
				<u>1,323,567</u>	<u>0.1</u>
				<u>116,041,217</u>	<u>6.7</u>
COLLATERALIZED LOAN OBLIGATIONS					
CLO - FLOATING RATE					
Apidos CLO, Series 2017-26A, Class D(a).	8.40%	7/18/29	1,500	1,418,948	0.1
Black Diamond CLO Ltd., Series 2017-1A, Class A1A(a).	3.57%	4/24/29	1,500	1,496,067	0.1
Black Diamond CLO Ltd., Series 2019-2A, Class B(a).	5.33%	7/23/32	4,125	4,062,605	0.2
BlueMountain Fuji US CLO II Ltd., Series 2017-2A, Class D(a). .	8.43%	10/20/30	1,000	943,981	0.1
Carlyle US CLO Ltd., Series 2017-3A, Class D(a).	8.39%	7/20/29	1,500	1,396,943	0.1
CBAM Ltd., Series 2017-3A, Class A(a).	3.53%	10/17/29	3,500	3,500,115	0.2
CBAM Ltd., Series 2017-3A, Class E1(a).	8.80%	10/17/29	1,500	1,457,739	0.1
CIFC Funding Ltd., Series 2016-1A, Class A(a).	3.76%	10/21/28	2,000	2,002,150	0.1
CIFC Funding Ltd., Series 2017-1A, Class A(a).	3.64%	4/23/29	1,875	1,875,692	0.1
Clear Creek CLO, Series 2015-1A, Class AR(a).	3.48%	10/20/30	4,000	3,996,432	0.2
Dryden CLO Ltd., Series 2018-57A, Class E(a).	7.36%	5/15/31	3,500	3,117,807	0.2
Dryden Senior Loan Fund, Series 2017-49A, Class A(a).	3.51%	7/18/30	2,000	2,001,634	0.1
Flatiron CLO Ltd., Series 2017-1A, Class A(a).	3.41%	5/15/30	1,028	1,027,287	0.1
Greywolf CLO VI Ltd., Series 2018-1A, Class A2(a).	3.90%	4/26/31	5,000	4,941,885	0.3
Halcyon Loan Advisors Funding Ltd.,					
Series 2018-1A, Class A2(a).	4.08%	7/21/31	5,000	4,875,160	0.3
Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., Series 2018-1A, Class C(a)	5.48%	7/21/31	2,000	1,880,572	0.1
ICG US CLO Ltd., Series 2017-1A, Class A(a).	3.61%	4/28/29	1,614	1,614,512	0.1
Madison Park Funding Ltd., Series 2014-12A, Class AR(a).	3.54%	7/20/26	1,184	1,184,001	0.1
Madison Park Funding Ltd., Series 2017-26A, Class AR(a).	3.46%	7/29/30	3,000	2,997,621	0.2
Marble Point CLO XI Ltd., Series 2017-2A, Class A(a).	3.48%	12/18/30	4,500	4,477,284	0.2
MP CLO III Ltd., Series 2013-1A, Class AR(a).	3.53%	10/20/30	5,000	4,982,110	0.3
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd.,					
Series 2017-24A, Class A(a).	3.53%	4/19/30	1,750	1,749,276	0.1
Northwoods Capital Ltd., Series 2017-15A, Class A(a).	3.69%	6/20/29	2,000	1,995,056	0.1

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 %
Octagon Investment Partners 30 Ltd., Series 2017-1A, Class A1(a)	3.60%	3/17/30	USD 2,000	\$ 2,005,028	0.1%
Octagon Investment Partners 35 Ltd., Series 2018-1A, Class D(a)	7.48%	1/20/31	3,000	2,727,345	0.1
OZLM Ltd., Series 2017-16A, Class A1(a)	3.43%	5/16/30	1,500	1,492,038	0.1
OZLM Ltd., Series 2017-19A, Class A1(a)	3.52%	11/22/30	4,000	3,976,036	0.2
OZLM Ltd., Series 2018-18A, Class B(a)	3.85%	4/15/31	5,000	4,915,645	0.3
OZLM Ltd., Series 2018-22A, Class D(a)	7.60%	1/17/31	3,500	3,021,914	0.2
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2017-1A, Class A(a)	3.67%	4/15/29	1,628	1,628,407	0.1
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2017-2A, Class A(a)	3.57%	10/15/29	2,000	2,000,264	0.1
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2017-3A, Class A(a)	3.47%	10/20/30	4,500	4,497,840	0.2
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2018-2A, Class B(a)	4.08%	10/20/31	7,000	6,970,005	0.4
Romark CLO III Ltd., Series 2019-3A, Class A2(a)	4.23%	7/15/32	5,000	4,988,970	0.3
Seneca Park CLO Ltd., Series 2014-1A, Class AR(a)	3.42%	7/17/26	528	528,985	0.0
Steele Creek CLO Ltd., Series 2017-1A, Class A(a)	3.55%	1/15/30	4,500	4,483,192	0.2
THL Credit Wind River CLO Ltd., Series 2014-2A, Class AR(a)	3.44%	1/15/31	5,000	4,962,915	0.3
Venture CLO Ltd., Series 2017-27A, Class A(a)	3.58%	7/20/30	1,690	1,689,966	0.1
Venture CLO Ltd., Series 2017-27A, Class D(a)	6.28%	7/20/30	1,500	1,470,585	0.1
Voya CLO Ltd., Series 2016-4A, Class E2(a)	8.93%	7/20/29	1,125	1,075,777	0.1
				<u>111,429,789</u>	<u>6.4</u>
GOVERNMENTS - TREASURIES					
UNITED STATES					
U.S. Treasury Bonds	8.13%	8/15/21	1,000	1,124,844	0.1
U.S. Treasury Notes	3.38%	11/15/19	45,000	45,112,500	2.6
				<u>46,237,344</u>	<u>2.7</u>
CORPORATES - INVESTMENT GRADE					
FINANCIAL INSTITUTIONS					
REITS					
American Homes 4 Rent LP	4.25%	2/15/28	5,000	5,429,175	0.3
EMERGING MARKETS - CORPORATE BONDS					
INDUSTRIAL					
CONSUMER NON-CYCLICAL					
Virgolino de Oliveira Finance SA(g)	10.88%	1/13/20	1,665	298,451	0.0
				<u>1,571,421,654</u>	<u>90.3</u>
MONEY MARKET INSTRUMENTS					
U.S. TREASURY BILLS					
U.S. Treasury Bill	0.00%	9/16/19	65,000	64,951,640	3.7
				<u>1,636,373,294</u>	<u>94.0</u>
OTHER TRANSFERABLE SECURITIES					
COLLATERALIZED LOAN OBLIGATIONS					
CLO - FLOATING RATE					
AMMC CLO Ltd., Series 2013-12A, Class AR(a)	3.38%	11/10/30	4,250	4,240,522	0.2
Ares XXXIR CLO Ltd., Series 2014-31RA, Class B(a)	3.73%	5/24/30	3,000	2,954,763	0.2
Bain Capital Credit CLO, Series 2017-1A, Class B(a)	4.08%	7/20/30	5,000	4,965,120	0.3
Black Diamond CLO Ltd., Series 2016-1A, Class A2AR(a)	4.02%	4/26/31	5,000	4,924,680	0.3
Bristol Park CLO Ltd., Series 2016-1A, Class D(a)	6.40%	4/15/29	5,500	5,462,446	0.3
Burnham Park CLO Ltd., Series 2016-1A, Class A(a)	3.71%	10/20/29	2,700	2,698,034	0.1
CBAM Ltd., Series 2018-7A, Class B1(a)	3.88%	7/20/31	5,000	4,913,605	0.3
CIFC Funding Ltd., Series 2019-3A, Class B(a)	5.08%	7/16/32	2,500	2,494,867	0.1
Goldentree Loan Opportunities Ltd., Series 2014-9A, Class DR2(a)	5.26%	10/29/29	5,000	4,810,795	0.3
Goldentree Loan Opportunities Ltd., Series 2014-9A, Class ER2(a)	7.92%	10/29/29	1,750	1,652,889	0.1
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2018-29A, Class B1(a)	4.00%	10/19/31	3,000	2,956,269	0.2
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2018-29A, Class D(a)	5.40%	10/19/31	3,000	2,837,070	0.1
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2019-31A, Class C(a)	5.22%	4/20/31	1,000	981,480	0.1
Northwoods Capital Ltd., Series 2018-12BA, Class B(a)	4.26%	6/15/31	5,000	4,945,630	0.3
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2017-2A, Class B(a)	4.05%	10/15/29	3,000	2,985,561	0.2
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2017-2A, Class D(a)	5.75%	10/15/29	2,000	1,978,116	0.1
TIAA CLO I Ltd., Series 2016-1A, Class AR(a)	3.48%	7/20/31	2,000	1,991,926	0.1
TIAA CLO I Ltd., Series 2016-1A, Class B1R(a)	4.03%	7/20/31	5,000	4,937,425	0.3
TIAA CLO I Ltd., Series 2016-1A, Class DR(a)	5.78%	7/20/31	2,500	2,390,760	0.1
TIAA CLO II Ltd., Series 2017-1A, Class A(a)	3.56%	4/20/29	1,500	1,500,209	0.1
TRESTLES CLO II Ltd., Series 2018-2A, Class A2(a)	3.95%	7/25/31	3,000	2,939,811	0.2
Venture CLO Ltd., Series 2017-27A, Class B(a)	3.93%	7/20/30	3,400	3,366,184	0.2
Voya CLO Ltd., Series 2016-3A, Class A1R(a)	3.49%	10/18/31	3,000	2,992,338	0.2
				<u>75,920,500</u>	<u>4.4</u>

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
COMMERCIAL MORTGAGE-BACKED SECURITIES					
NON-AGENCY FIXED RATE CMBS					
Grantor Trust COMM, Series 2014-UBS2(f)	0.00%	3/10/47	USD 14	\$ 773,131	0.0%
Grantor Trust CSALL, Series 2015-C1(f)	4.00%	4/15/50	226	7,030,743	0.4
Grantor Trust JPMBB, Series 2014-C24(f)	4.00%	11/15/47	210	5,483,558	0.3
Grantor Trust WFRBS, Series 2014-C23(f)	3.40%	10/15/57	217	6,254,680	0.4
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2005-IQ9, Class D	5.00%	7/15/56	1,250	1,174,647	0.1
				<u>20,716,759</u>	<u>1.2</u>
				<u>96,637,259</u>	<u>5.6</u>
Total Investments					
(cost \$1,786,664,958)				\$ 1,733,010,553	99.6%
Time Deposits					
BBH, Grand Cayman(h)	(0.58)%	—		76	0.0
BBH, Grand Cayman(h)	0.46 %	—		328	0.0
BBH, Grand Cayman(h)	5.57 %	—		11,360	0.0
Citibank, New York(h)	1.48 %	—		44,427,807	2.6
				<u>44,439,571</u>	<u>2.6</u>
Total Time Deposits					
Other assets less liabilities				<u>(36,706,111)</u>	<u>(2.2)</u>
Net Assets				<u>\$ 1,740,744,013</u>	<u>100.0%</u>

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

Counterparty	Contracts to Deliver (000)	In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 2,095	CNH 14,592	9/10/19	\$ (56,261)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 2,095	CNH 14,840	9/17/19	(22,009)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 38,030	EUR 33,861	9/17/19	(777,322)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 59,855	AUD 88,740	9/30/19	(44,601)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 38,833	EUR 34,975	9/30/19	(314,556)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 204	GBP 167	9/30/19	(801)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 1,621	SGD 2,250	9/30/19	1,071
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 17,947	ZAR 276,366	9/30/19	210,110
				<u>\$ (1,004,369)</u>
			Appreciation	\$ 211,181
			Depreciation	\$ (1,215,550)

+ 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 10,400	6/24/29	3 Month LIBOR	1.975%	\$ 564,586
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	25,000	6/04/24	3 Month LIBOR	1.960%	731,091
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	28,500	6/10/24	3 Month LIBOR	1.887%	738,354
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	32,000	6/12/24	3 Month LIBOR	1.947%	919,813
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	29,000	5/22/24	3 Month LIBOR	2.190%	1,152,291
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	50,000	7/18/24	3 Month LIBOR	1.874%	1,296,290
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	32,000	7/09/29	3 Month LIBOR	2.025%	1,890,548
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	31,000	7/16/29	3 Month LIBOR	2.071%	1,967,519
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	73,000	7/03/29	3 Month LIBOR	1.988%	4,055,548
Total					<u>\$ 13,316,040</u>

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	5/11/63	USD 1,500	\$ (270,450)	\$ (312,789)	\$ 42,339
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	2,000	(360,600)	(403,720)	43,120
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	2,000	(360,600)	(403,914)	43,314
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	2,000	(192,400)	(255,513)	63,113
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	2,500	(450,750)	(545,590)	94,840

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)

Counterparty	Referenced Obligation	Termination Date	Notional Amount (000)	Market Value	Upfront Premiums Paid/ (Received)	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	USD 2,500	\$ (3,250)	\$ (33,053)	\$ 29,803
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	3,000	(540,900)	(657,492)	116,592
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	3,000	(540,900)	(683,952)	143,052
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	3,000	(288,600)	(276,637)	(11,963)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	3,000	(540,900)	(534,469)	(6,431)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	3,000	(288,600)	(338,190)	49,590
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	3,000	(3,900)	(39,473)	35,573
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	5,000	(481,000)	(516,159)	35,159
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	804	(77,345)	(67,064)	(10,281)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	1,000	(180,300)	(122,358)	(57,942)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	1,000	(1,300)	(48,691)	47,391
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	2,000	(2,600)	(116,243)	113,643
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	2,000	(192,400)	(284,403)	92,003
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	2,000	(2,600)	(38,069)	35,469
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	2,500	(240,500)	(145,721)	(94,779)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	3,000	(288,600)	(394,086)	105,486
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	3,000	(288,600)	(277,326)	(11,274)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	3,000	(3,900)	(5,551)	1,651
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	3,000	(3,900)	(6,211)	2,311
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	5,000	(481,000)	(504,879)	23,879
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	1,000	(96,200)	(136,677)	40,477
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	1,097	(197,789)	(215,989)	18,200
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	1,131	(203,919)	(219,494)	15,575
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	1,166	(210,230)	(231,002)	20,772
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	1,500	(1,950)	(70,529)	68,579
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	1,773	(319,672)	(349,046)	29,374
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	2,000	(360,600)	(439,739)	79,139
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	2,000	(2,600)	(87,828)	85,228
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	2,130	(204,906)	(291,203)	86,297
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	2,500	(3,250)	(89,395)	86,145
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	2,500	(3,250)	(99,863)	96,613
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	2,500	(3,250)	(102,046)	98,796
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	2,500	(240,500)	(254,766)	14,266
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	2,500	(240,500)	(254,766)	14,266
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	2,500	(240,500)	(285,765)	45,265
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	5,000	(901,500)	(997,625)	96,125
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	5,000	(481,000)	(691,998)	210,998
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	1,000	(1,300)	(39,552)	38,252
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	1,000	(1,300)	(39,552)	38,252
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	2,000	(2,600)	(80,526)	77,926
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	2,000	(2,600)	(87,597)	84,997
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	2,500	(450,750)	(545,556)	94,806
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	3,000	(3,900)	6,584	(10,484)
Total				<u>\$ (10,259,961)</u>	<u>\$ (12,615,483)</u>	<u>\$ 2,355,522</u>
					Appreciation	\$ 2,558,676
					Depreciation	\$ (203,154)

INFLATION (CPI) SWAPS

Counterparty	Notional Amount (000)	Termination Date	Rate Type		Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
			Payments Made By the Fund	Payments Received By the Fund	
JPMorgan Chase Bank, NA	USD 10,000	1/15/21	1.960%	CPI#	\$ (56,947)
Total for Swaps					<u>\$ 15,614,615</u>

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

- Floating Rate Security. Stated interest rate was in effect at August 31, 2019.
- Variable rate coupon, rate shown as of August 31, 2019.
- Inverse interest only security.
- Inverse floater security.
- IO - Interest Only.
- Fair valued as determined in accordance with procedures established by and under the general supervision of the Management Company's Board of Managers.
- Defaulted.
- 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
CMBS - Commercial Mortgage-Backed Securities
CME - Chicago Mercantile Exchange
LIBOR - London Interbank Offered Rates
REMICs - Real Estate Mortgage Investment Conduits



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

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電 話 番 号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	騰 落	中 率	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

(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B B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) ー印は該当なし。

(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	10年国債標準物	百万円 169,888	百万円 —	

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

○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
公社債	千円 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1,994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
A B新興国分散ファンドAコース(限定為替ヘッジ)		8,398円
A B新興国分散ファンドBコース(為替ヘッジなし)		8,398円
A B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。