



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7期(決算日2022年5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7期の決算を行いました。ここに、当期の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／債券	
信 託 期 間	2023年11月15日まで（信託設定日：2018年11月30日）	
運 用 方 針	・ A B F C P I -モーゲージ・インカム・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ（為替ヘッジなし）（以下、主要投資対象ファンドといいます。）への投資を通じて、米国の不動産関連債券*等を中心に投資し機動的に資産配分を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。 *当ファンドにおいて「不動産関連債券」とは、住宅ローン担保証券（RMBS）や商業用不動産担保証券（CMBS）等、一般に不動産担保融資債権（住宅ローン等）を裏づけとして発行された債券のことをいいます。また、資産担保証券（ABS）、債務担保証券（CDO）、金融デリバティブ商品などにも投資します。 ・ 主要投資対象ファンドへの投資割合は、原則として高位を維持します。 ・ 実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。	
主 要 運 用 対 象	A B 米 国 不 動 産 好 利 回 り 債券ファンド（為替ヘッジなし）	ルクセンブルグ籍内建外国投資信託「A B F C P I -モーゲージ・インカム・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ（為替ヘッジなし）」を主要投資対象とします。このほか、「アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド」の受益証券にも投資を行います。なお、短期有価証券および短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	A B F C P I -モーゲージ・インカム・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ（為替ヘッジなし）	米ドル建てのモーゲージ関連証券や資産担保証券等。
	アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド	主としてわが国の国債および国内外の主要取引所に上場する債券先物に投資。
組 入 制 限	A B 米 国 不 動 産 好 利 回 り 債券ファンド（為替ヘッジなし）	・ 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・ 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ・ 株式への直接投資は行いません。
	A B F C P I -モーゲージ・インカム・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ（為替ヘッジなし）	・ 流動性の低い資産への投資は、純資産総額の10%を超えないものとします。 ・ ファンドの借入総額は、純資産総額の10%を上限とします。
	アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド	・ 株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・ 外貨建資産への投資は行いません。
分 配 方 針	毎決算時（毎年5月15日および11月15日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ・ 分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ・ 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ・ 留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。	

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電 話 番 号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 配	騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
3 期(2020年 5 月15日)	8,158	0	△18.4	0.1	0.1	97.6	10
4 期(2020年11月16日)	9,134	0	12.0	0.1	0.1	98.5	11
5 期(2021年 5 月17日)	9,914	0	8.5	0.1	0.1	99.0	13
6 期(2021年11月15日)	10,424	0	5.1	0.1	0.1	98.8	14
7 期(2022年 5 月16日)	11,379	0	9.2	0.0	0.1	98.6	17

(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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2021年11月15日	10,424	—	—	0.1	0.1	98.8
11月末	10,412	△	0.1	0.1	0.1	99.4
12月末	10,518		0.9	0.0	0.1	98.5
2022年 1 月末	10,545		1.2	0.0	0.1	98.5
2 月末	10,455		0.3	0.0	0.1	98.9
3 月末	10,871		4.3	0.0	0.1	98.9
4 月末	11,482		10.1	0.0	0.1	98.5
(期 末)						
2022年 5 月16日	11,379		9.2	0.0	0.1	98.6

(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

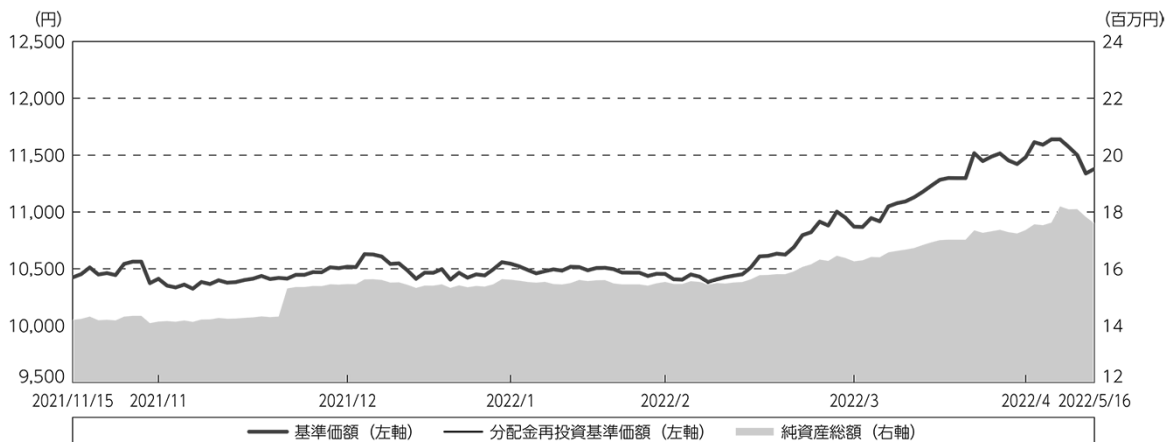
当ファンドの運用方針と類似した適切な指標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

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

（2021年11月16日～2022年5月16日）



期 首：10,424円

期 末：11,379円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 9.2%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）分配金再投資基準価額は、期首（2021年11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9.2%※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いませんので、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：・保有しているモーゲージ担保証券（CMO）の価格上昇
・円安米ドル高の進行

下落要因：・保有しているローン担保証券（CLO）の価格下落
・保有している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）の価格下落

投資環境

（2021年11月16日～2022年5月16日）

【債券市場】

当期の債券市場では、米国国債は、2022年2月中旬にかけては早期利上げ観測を背景に金利はおおむね上昇（価格は下落）基調で推移しましたが、その後は緊迫するウクライナ情勢を背景に金利はやや低下（価格は上昇）しました。3月中旬以降は、ロシアのウクライナ侵攻に伴う資源高や供給制約の悪化などからインフレ懸念が強まる中、米国当局による積極的な金融引き締め観測を受けて、金利は再び上昇しました。ハイイールド社債市場は、ウクライナ情勢をめぐる懸念や米国金利の上昇を背景に、期を通じておおむね下落基調で推移しました。

多くの証券化商品市場は、米国国債金利の上昇などを背景に軟調に推移しました。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）は、2022年1月にかけてはおおむね堅調に推移しましたが、その後はトランシェによりまちまちな展開となりました。

【外国為替】

外国為替相場は、円安米ドル高となりました。2022年3月上旬にかけてはレンジ内で推移しましたが、その後は米国当局による金融引き締めが加速するとの見方から米ドルが対円で急速に上昇しました。

運用概況

（2021年11月16日～2022年5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な信用リスク移転証券（クレジット・リスク・トランスファー証券、CRT）を選好しました。

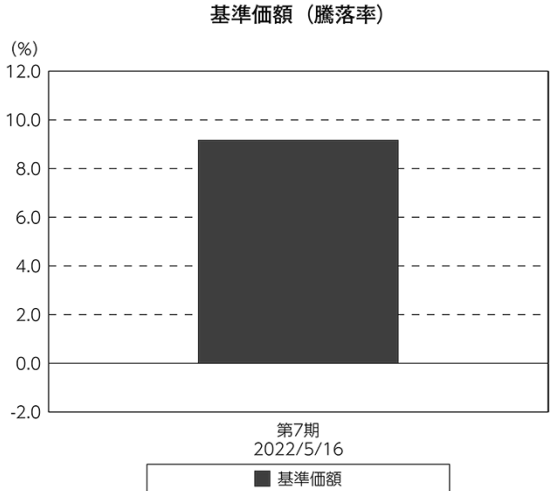
【アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド】

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

当ファンドのベンチマークとの差異

(2021年11月16日～2022年5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

(2021年11月16日～2022年5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 7 期
	2021年11月16日～ 2022年5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	1,650

（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、ミレニアル世代による需要、在宅勤務による需要、供給不足などを背景に、価格が前年比で大きく上昇しました。新築住宅の供給が増加し始めたことから、今後の住宅価格は、上昇は続くもののそのペースはより緩やかになるとみています。

パンデミック時に、住宅ローンの借り手を評価する基準はさらに厳しくなり、最近発行されたCRTは、より厳しい信用環境の下で組成された住宅ローンを参照しているため、以前にも増してCRTのファンダメンタルズは良好であるとみています。

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

【アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド】

引き続き、主としてわが国の国債および国内外の主要取引所に上場する債券先物に投資を行います。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年11月16日～2022年5月16日）

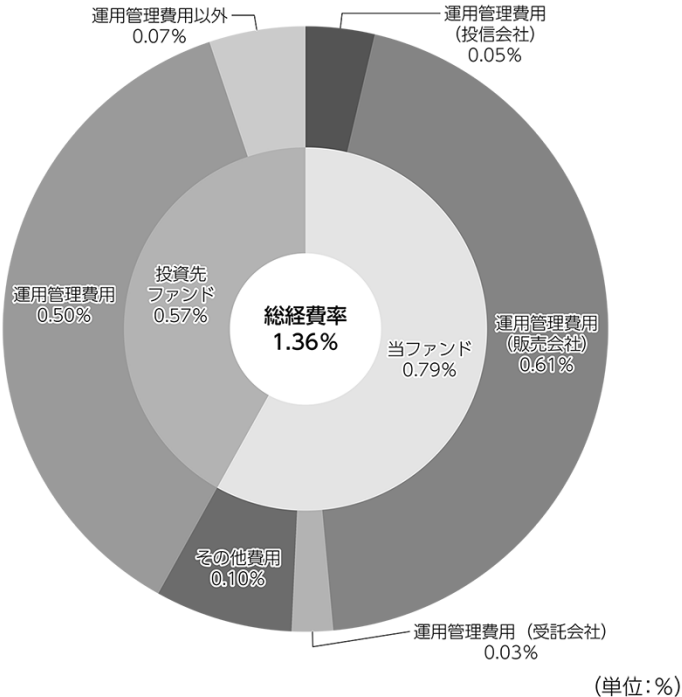
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 37	% 0.343	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(3)	(0.027)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
(販 売 会 社)	(32)	(0.302)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での ファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払 う手数料
(c) そ の 他 費 用	5	0.050	(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)	(5)	(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	42	0.393	
期中の平均基準価額は、10,713円です。			

- (注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。
- (注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。
- (注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。
- (注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.36%です。



総経費率(①+②+③)	1.36
①当ファンドの費用の比率	0.79
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.50
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2021年11月16日～2022年5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 216	千円 2,400	口 49	千円 560

（注）金額は受け渡し代金。

（注）金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2021年11月16日～2022年5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

（2021年11月16日～2022年5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）—印は該当なし。

○組入資産の明細

（2022年5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
		口	口	千円	%
AB FCP I - モーゲージ・インカム・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ（為替ヘッジなし）		1,314	1,481	17,346	98.6
合	計	1,314	1,481	17,346	98.6

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

親投資信託残高

銘柄		期首(前期末)	当期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド		8	8	9

（注）単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2022年5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 17,346	% 95.1
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	9	0.1
コール・ローン等、その他	875	4.8
投資信託財産総額	18,230	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5月16日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,230,562
コール・ローン等	564,569
投資信託受益証券(評価額)	17,346,134
アライアンス・バーンスタイン・ 日本債券インデックス・マザーファンド(評価額)	9,859
未収入金	310,000
(B) 負債	635,351
未払金	50,000
未払解約金	523,745
未払信託報酬	53,825
未払利息	1
その他未払費用	7,780
(C) 純資産総額(A－B)	17,595,211
元本	15,462,937
次期繰越損益金	2,132,274
(D) 受益権総口数	15,462,937口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,379円

（注）期首元本額13,621,171円、期中追加設定元本額2,682,240円、期中一部解約元本額840,474円。当期末現在における1口当たり純資産額1.1379円。

○損益の状況（2021年11月16日～2022年5月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 39
支払利息	△ 39
(B) 有価証券売買損益	1,423,343
売買益	1,474,313
売買損	△ 50,970
(C) 信託報酬等	△ 61,605
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,361,699
(E) 前期繰越損益金	958,713
(F) 追加信託差損益金	△ 188,138
(配当等相当額)	(231,959)
(売買損益相当額)	(△ 420,097)
(G) 計(D＋E＋F)	2,132,274
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	2,132,274
追加信託差損益金	△ 188,138
(配当等相当額)	(231,959)
(売買損益相当額)	(△ 420,097)
分配準備積立金	2,320,451
繰越損益金	△ 39

（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7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（1,361,728円）、収益調整金額（231,959円）および分配準備積立金額（958,723円）より分配対象収益額は2,552,410円（10,000口当たり1,650円）ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2022年5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（125,200,596千口）の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	112,981,800 (112,981,800)	113,011,167 (113,011,167)	76.5 (76.5)	— (—)	— (—)	— (—)	76.5 (76.5)
合 計	112,981,800 (112,981,800)	113,011,167 (113,011,167)	76.5 (76.5)	— (—)	— (—)	— (—)	76.5 (76.5)

(注) () 内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

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

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第1009回国庫短期証券	—	37,681,800	37,690,579	2022/7/20
第1065回国庫短期証券	—	37,800,000	37,804,725	2022/6/20
第1071回国庫短期証券	—	37,500,000	37,515,862	2022/10/11
合 計		112,981,800	113,011,167	

(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 147,536 —

(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)

2021年8月31日決算

(計算期間：2020年9月1日～2021年8月31日)

形 態	ルクセンブルグ籍円建外国投資信託
投 資 目 的	ファンドは、高いリスク調整後トータル・リターンを獲得を目指します。
主 要 投 資 対 象	米ドル建てのモーゲージ関連証券や資産担保証券等
運 用 の 基 本 方 針	①ファンドは、主として、変動利付証券を含めた、米ドル建てのモーゲージ証券(MBS)、資産担保証券(ABS)、商業用不動産ローン担保証券(CMBS)、債務担保証券(CDO)等を中心に投資を行い、機動的に資産配分を行うことで、投資目的の達成を目指します。 ②モーゲージ関連証券への投資割合は、資産総額の3分の2以上とします。 ③通常の市場環境下では、取得時において、投資適格級以上が付与されている資産*への投資割合を純資産総額の50%以上とします。 ④通常の市場環境下では、ポートフォリオ構築において、加重平均実効デュレーションは8年以下とします。 ⑤非米ドル建て資産への投資は、純資産額の5%を上限とします。 ⑥金融デリバティブ商品(金利スワップ、トータル・リターン・スワップ、クレジット・デフォルト・スワップ等)への投資は、ヘッジ目的に限定しません。 *S&PまたはムーディーズのいずれかからBBB-またはBaa3以上(各格付会社から異なる格付が付与されている場合は、下位の格付による)が付与されている証券
ベ ン チ マ ー ク	ありません。
主 な 投 資 制 限	①流動性の低い資産への投資は、純資産総額の10%を超えないものとします。 ②ファンドの借り入れ総額は、純資産総額の10%を上限とします。
決 算 日	年1回決算(8月31日)
分 配 方 針	原則として、分配を行いません。
投 資 顧 問 会 社	アラライアンス・バーンスタイン・エル・ピー

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

「AB米国不動産好利回り債券ファンド (為替ヘッジなし)」が投資している「AB FCP I - モーゲージ・インカム・ポートフォリオ クラス S1 シェアーズ (為替ヘッジなし)」は、「AB FCP I - モーゲージ・インカム・ポートフォリオ」のシェアクラスの1つクラス S1 シェアーズの円建てのシェアクラスです。

以下は「AB FCP I - モーゲージ・インカム・ポートフォリオ」の直近の決算日である2021年8月31日現在の現地監査済み財務書類を、委託会社であるアライアンス・バーンスタイン株式会社が抜粋し翻訳したものです。財務書類に含まれる「投資明細表」については、原文どおり英語表記で掲載しています。

(1) 貸借対照表 (2021年8月31日現在)

	MORTGAGE INCOME PORTFOLIO (USD)
資 産	
投資有価証券一時価	\$ 1,434,781,966
定期預金	124,911,535
未収配当金および未収利息	6,572,644
保管受託銀行およびブローカー預託金	16,099,461
ファンド証券売却未収金	39,562,600
スワップ契約の前払プレミアム	—
先物為替予約未実現評価益	816,341
スワップ未実現評価益	295,254
スワップに係る未収利息	102,980
投資有価証券売却未収金	96,793
金融先物契約未実現評価益	—
貸付証券収益の未収金	—
その他未収金	134,378
	1,623,373,952
負 債	
投資有価証券購入未払金	103,471,513
スワップ未実現評価損	9,182,302
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	4,012,644
スワップ契約の前受プレミアム	5,127,632
未払分配金	4,025,255
ファンド証券買戻未払金	2,171,546
先物為替予約未実現評価損	—
売建オプション一時価	—
金融先物契約未実現評価損	—
スワップに係る未払利息	165,726
未払費用その他債務	1,444,421
	129,601,039
純資産額	\$ 1,493,772,913

(2) 損益計算書 (2020年9月1日～2021年8月31日)

	MORTGAGE INCOME PORTFOLIO (USD)
投資収益	
利息	\$ 89,019,533
スワップ収益	2,282,079
配当金、純額	-0-
貸付証券収益、純額	-0-
	91,301,612
費用	
管理報酬	9,719,109
スワップに係る費用	585,322
管理会社報酬	472,396
名義書換代行報酬	649,475
税金	477,403
販売報酬	6,600
保管報酬	133,311
専門家報酬	200,280
会計および管理事務代行報酬	179,681
印刷費	8,959
その他	40,011
	12,472,547
費用払戻または権利放棄	(1,655)
純費用	12,470,892
投資純 (損) 益	78,830,720
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	(10,390,325)
源泉税	-0-
未実現利益 (損) 益の変動	
投資有価証券	32,691,035
金融先物契約	-0-
先物為替予約	(273,311)
スワップ	3,776,920
売建オプション	-0-
運用実績	104,635,039
ファンド証券取引	
増 (減) 額	117,681,789
分配金	(51,133,534)
純資産額	
期 首	1,322,589,619
通貨換算調整	-0-
期 末	\$ 1,493,772,913

(3) 投資明細表 (2021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 2017-1, Class M2(a)	3.43%	10/25/2027	USD 2,056	\$ 2,075,922	0.1%
Series 2019-1A, Class M1B(a)	1.83%	03/25/2029	8,000	7,999,997	0.5
Series 2019-3A, Class M1C(a)	2.03%	07/25/2029	6,115	6,115,325	0.4
Series 2020-3A, Class M2(a)	4.93%	10/25/2030	4,000	4,275,780	0.3
Series 2021-1A, Class M1C(a)	3.00%	03/25/2031	3,000	3,119,117	0.2
Series 2021-1A, Class M2(a)	4.90%	03/25/2031	2,000	2,146,898	0.1
Connecticut Avenue Securities Trust					
Series 2018-R07, Class 1B1(a)	4.43%	04/25/2031	2,000	2,071,939	0.1
Series 2019-HRP1, Class M2(a)	2.23%	11/25/2039	4,359	4,339,742	0.3
Series 2019-R01, Class 2B1(a)	4.43%	07/25/2031	4,691	4,823,509	0.3
Series 2019-R04, Class 2B1(a)	5.33%	06/25/2039	8,000	8,283,226	0.6
Series 2019-R05, Class 1B1(a)	4.18%	07/25/2039	5,589	5,685,791	0.4
Series 2019-R06, Class 2B1(a)	3.83%	09/25/2039	3,500	3,547,296	0.2
Series 2019-R07, Class 1B1(a)	3.48%	10/25/2039	4,130	4,174,842	0.3
Series 2020-R01, Class 1B1(a)	3.33%	01/25/2040	5,250	5,244,743	0.4
Series 2020-R02, Class 2B1(a)	3.08%	01/25/2040	2,000	1,992,388	0.1
Series 2020-SBT1, Class 1B1(a)	6.83%	02/25/2040	2,750	2,885,928	0.2
Series 2020-SBT1, Class 1M2(a)	3.73%	02/25/2040	3,250	3,359,650	0.2
Series 2020-SBT1, Class 2B1(a)	6.68%	02/25/2040	2,850	3,043,660	0.2
Series 2020-SBT1, Class 2M2(a)	3.73%	02/25/2040	5,680	5,880,449	0.4
Eagle Re Ltd.					
Series 2019-1, Class M2(a)	3.38%	04/25/2029	2,000	2,019,982	0.1
Series 2020-1, Class M2(a)	2.08%	01/25/2030	5,000	4,906,205	0.3
Series 2021-1, Class M2(a)	4.50%	10/25/2033	1,000	1,060,499	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp.					
Series 2018-HQA2, Class B1(a)	4.33%	10/25/2048	5,750	5,998,117	0.4
Series 2018-HQA2, Class B2(a)	11.08%	10/25/2048	6,550	7,686,555	0.5
Series 2019-DNA1, Class B2(a)	10.83%	01/25/2049	3,750	4,341,550	0.3
Series 2019-DNA2, Class B2(a)	10.58%	03/25/2049	925	1,034,682	0.1
Series 2019-DNA3, Class B1(a)	3.33%	07/25/2049	2,000	2,019,699	0.1
Series 2019-DNA4, Class B2(a)	6.33%	10/25/2049	4,850	5,022,571	0.3
Series 2019-FTR2, Class B1(a)	3.08%	11/25/2048	3,250	3,174,100	0.2
Series 2019-HQA1, Class B1(a)	4.48%	02/25/2049	2,000	2,066,906	0.1
Series 2019-HQA2, Class B1(a)	4.18%	04/25/2049	2,250	2,321,704	0.2
Series 2019-HQA2, Class B2(a)	11.33%	04/25/2049	4,400	4,971,069	0.3
Series 2019-HQA3, Class B2(a)	7.58%	09/25/2049	6,150	6,449,268	0.4
Series 2019-HQA4, Class B1(a)	3.03%	11/25/2049	5,500	5,509,394	0.4
Series 2020-DNA1, Class B1(a)	2.38%	01/25/2050	4,000	3,987,076	0.3
Series 2020-DNA1, Class B2(a)	5.33%	01/25/2050	8,500	8,595,152	0.6
Series 2020-DNA2, Class B2(a)	4.88%	02/25/2050	8,651	8,634,841	0.6
Series 2020-DNA5, Class B1(a)	4.85%	10/25/2050	3,600	3,837,028	0.3
Series 2020-DNA5, Class B2(a)	11.55%	10/25/2050	3,000	3,943,549	0.3
Series 2020-DNA5, Class M2(a)	2.85%	10/25/2050	4,000	4,044,549	0.3
Series 2020-HQA1, Class B2(a)	5.18%	01/25/2050	6,000	6,041,252	0.4
Series 2020-HQA2, Class B2(a)	7.68%	03/25/2050	6,000	6,405,247	0.4
Series 2020-HQA3, Class M2(a)	3.68%	07/25/2050	14	14,601	0.0
Series 2021-DNA1, Class B1(a)	2.70%	01/25/2051	4,400	4,407,977	0.3
Series 2021-DNA1, Class B2(a)	4.80%	01/25/2051	3,000	3,029,991	0.2
Series 2021-DNA3, Class B1(a)	3.55%	10/25/2033	4,000	4,147,444	0.3
Series 2021-DNA3, Class B2(a)	6.30%	10/25/2033	1,000	1,129,536	0.1
Series 2021-DNA5, Class B1(a)	3.10%	01/25/2034	2,000	2,036,937	0.1
Series 2021-DNA5, Class B2(a)	5.55%	01/25/2034	3,000	3,113,286	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency					
Credit Risk Debt Notes					
Series 2015-DNA1, Class B(a)	9.28%	10/25/2027	7,252	8,258,018	0.6
Series 2015-DNA1, Class M3(a)	3.38%	10/25/2027	3,548	3,606,331	0.2
Series 2015-DNA2, Class B(a)	7.63%	12/25/2027	8,867	9,605,316	0.6
Series 2015-DNA2, Class M3(a)	3.98%	12/25/2027	313	316,273	0.0
Series 2015-DNA3, Class B(a)	9.43%	04/25/2028	6,440	7,269,098	0.5
Series 2015-HQ1, Class B(a)	10.83%	03/25/2025	3,373	3,362,772	0.2
Series 2015-HQ2, Class B(a)	8.03%	05/25/2025	2,885	2,991,391	0.2
Series 2015-HQA1, Class B(a)	8.88%	03/25/2028	3,459	3,750,651	0.3
Series 2015-HQA2, Class B(a)	10.58%	05/25/2028	3,603	4,048,076	0.3
Series 2016-DNA1, Class B(a)	10.08%	07/25/2028	1,918	2,149,436	0.1
Series 2016-DNA1, Class M3(a)	5.63%	07/25/2028	688	718,959	0.0
Series 2016-DNA2, Class B(a)	10.58%	10/25/2028	6,759	7,835,655	0.5
Series 2016-DNA2, Class M3(a)	4.73%	10/25/2028	678	704,018	0.0
Series 2016-DNA3, Class B(a)	11.33%	12/25/2028	1,485	1,733,148	0.1
Series 2016-DNA4, Class B(a)	8.68%	03/25/2029	991	1,061,576	0.1
Series 2016-HQA1, Class B(a)	12.83%	09/25/2028	2,490	3,022,883	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-HQA1, Class M3(a)	6.43%	09/25/2028	USD	2,723	\$ 2,852,993	0.2%
Series 2016-HQA2, Class B(a)	11.58%	11/25/2028		498	576,407	0.0
Series 2016-HQA2, Class M3B(a)	5.23%	11/25/2028		1,220	1,282,280	0.1
Series 2016-HQA3, Class B(a)	9.08%	03/25/2029		1,491	1,580,109	0.1
Series 2017-DNA1, Class B1(a)	5.03%	07/25/2029		4,000	4,310,160	0.3
Series 2017-DNA2, Class B1(a)	5.23%	10/25/2029		1,000	1,092,545	0.1
Series 2017-DNA3, Class B1(a)	4.53%	03/25/2030		15,930	16,825,682	1.1
Series 2017-HQA2, Class B1(a)	4.83%	12/25/2029		4,165	4,460,788	0.3
Series 2017-HQA2, Class M2B(a)	2.73%	12/25/2029		3,263	3,331,895	0.2
Series 2017-HQA3, Class B1(a)	4.53%	04/25/2030		4,250	4,462,595	0.3
Series 2018-SPI1, Class B(b)	3.73%	02/25/2048		1,250	1,194,389	0.1
Series 2018-SPI2, Class B(b)	3.81%	05/25/2048		2,577	2,455,256	0.2
Series 2018-SPI3, Class B(b)	4.15%	08/25/2048		920	909,156	0.1
Series 2018-SPI4, Class B(b)	4.49%	11/25/2048		2,185	2,153,280	0.1
Series 2021-DNA2, Class B1(a)	3.45%	08/25/2033		2,000	2,063,052	0.1
Series 2021-DNA2, Class B2(a)	6.05%	08/25/2033		1,250	1,378,235	0.1
Series 2021-DNA2, Class M2(a)	2.35%	08/25/2033		4,000	4,091,449	0.3
Series 2021-DNA5, Class M2(a)	1.70%	01/25/2034		4,000	4,026,046	0.3
Federal National Mortgage Association Connecticut						
Avenue Securities						
Series 2013-C01, Class M2(a)	5.33%	10/25/2023		694	722,693	0.1
Series 2014-C04, Class 1M2(a)	4.98%	11/25/2024		675	694,159	0.0
Series 2015-C03, Class 1M2(a)	5.08%	07/25/2025		1,246	1,275,772	0.1
Series 2015-C04, Class 1M2(a)	5.78%	04/25/2028		6,131	6,449,113	0.4
Series 2015-C04, Class 2M2(a)	5.63%	04/25/2028		2,890	3,031,614	0.2
Series 2016-C01, Class 1B(a)	11.83%	08/25/2028		2,690	3,040,420	0.2
Series 2016-C01, Class 2M2(a)	7.03%	08/25/2028		780	821,731	0.1
Series 2016-C02, Class 1B(a)	12.33%	09/25/2028		6,068	7,062,940	0.5
Series 2016-C02, Class 1M2(a)	6.08%	09/25/2028		1,239	1,296,736	0.1
Series 2016-C03, Class 1B(a)	11.83%	10/25/2028		3,478	4,020,979	0.3
Series 2016-C03, Class 2B(a)	12.83%	10/25/2028		3,225	3,912,887	0.3
Series 2016-C03, Class 2M2(a)	5.98%	10/25/2028		670	702,607	0.0
Series 2016-C04, Class 1B(a)	10.33%	01/25/2029		3,219	3,634,628	0.2
Series 2016-C05, Class 2B(a)	11.24%	01/25/2029		4,915	5,379,239	0.4
Series 2016-C06, Class 1B(a)	9.33%	04/25/2029		5,051	5,558,045	0.4
Series 2016-C07, Class 2B(a)	9.58%	05/25/2029		3,561	3,939,265	0.3
Series 2017-C02, Class 2B1(a)	5.58%	09/25/2029		10,313	11,254,188	0.8
Series 2017-C02, Class 2M2C(a)	3.73%	09/25/2029		5,000	5,196,523	0.3
Series 2017-C03, Class 1B1(a)	4.93%	10/25/2029		1,000	1,085,040	0.1
Series 2017-C03, Class 1M2(a)	3.08%	10/25/2029		885	909,117	0.1
Series 2017-C03, Class 1M2C(a)	3.08%	10/25/2029		2,555	2,637,533	0.2
Series 2017-C04, Class 2B1(a)	5.13%	11/25/2029		2,000	2,186,588	0.1
Series 2017-C04, Class 2M2(a)	2.93%	11/25/2029		321	327,682	0.0
Series 2017-C06, Class 1B1(a)	4.23%	02/25/2030		480	497,385	0.0
Series 2017-C06, Class 2B1(a)	4.53%	02/25/2030		3,950	4,123,566	0.3
Series 2017-C07, Class 1B1(a)	4.08%	05/25/2030		5,415	5,610,378	0.4
Series 2017-C07, Class 1M2C(a)	2.48%	05/25/2030		5,894	5,961,088	0.4
Series 2017-C07, Class 2B1(a)	4.53%	05/25/2030		2,736	2,845,022	0.2
Series 2018-C01, Class 1B1(a)	3.63%	07/25/2030		7,000	7,166,261	0.5
Series 2018-C02, Class 2B1(a)	4.08%	08/25/2030		3,750	3,891,132	0.3
Series 2018-C04, Class 2B1(a)	4.58%	12/25/2030		3,500	3,678,882	0.2
Series 2018-C05, Class 1B1(a)	4.33%	01/25/2031		4,000	4,182,695	0.3
Home Re Ltd.						
Series 2020-1, Class M2(a)	5.33%	10/25/2030		1,000	1,030,779	0.1
Series 2021-1, Class M1C(a)	2.38%	07/25/2033		8,000	7,948,907	0.5
Series 2021-1, Class M2(a)	2.93%	07/25/2033		5,000	4,901,195	0.3
Mortgage Insurance-Linked Notes						
Series 2019-1, Class M2(a)	2.98%	11/26/2029		8,500	8,499,993	0.6
Series 2021-3, Class M1B(a)	2.95%	02/25/2034		4,500	4,500,000	0.3
Oaktown Re II Ltd., Series 2018-1A, Class M2(a)	2.93%	07/25/2028		2,482	2,509,101	0.2
Oaktown Re V Ltd., Series 2020-2A, Class M2(a)	5.33%	10/25/2030		3,500	3,682,942	0.2
PMT Credit Risk Transfer Trust						
Series 2019-1R, Class A(a)	2.09%	03/27/2024		2,358	2,354,409	0.2
Series 2019-2R, Class A(a)	2.84%	05/27/2023		7,426	7,359,092	0.5
Series 2019-3R, Class A(a)	2.79%	10/27/2022		1,689	1,693,513	0.1
Radnor Re Ltd.						
Series 2019-1, Class M1B(a)	2.03%	02/25/2029		4,470	4,472,399	0.3
Series 2020-1, Class M2A(a)	2.08%	01/25/2030		1,000	1,000,000	0.1
STACR Trust						
Series 2018-DNA3, Class B1(a)	3.98%	09/25/2048		2,550	2,658,963	0.2
Series 2018-DNA3, Class B2(a)	7.83%	09/25/2048		6,015	6,547,930	0.4
TMIR, Series 2021-3, Class M2(a)	3.80%	02/25/2034		4,500	4,500,000	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 %
Triangle Re Ltd.					
Series 2020-1, Class M2(a)	5.68%	10/25/2030	USD 3,000	\$ 3,097,599	0.2%
Series 2021-1, Class M1B(a)	3.08%	08/25/2033	3,256	3,282,984	0.2
Series 2021-1, Class M2(a)	3.98%	08/25/2033	5,000	5,060,717	0.3
				<u>510,693,318</u>	<u>34.2</u>
AGENCY FLOATING RATE					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICs					
Series 3928, Class SE(a) (c)	6.48%	09/15/2041	4,723	1,024,922	0.1
Series 4372, Class JS(a) (c)	6.00%	08/15/2044	8,515	1,783,471	0.1
Series 4416, Class BS(a) (c)	6.00%	12/15/2044	2,097	450,670	0.0
Series 4656, Class SK(a) (c)	5.95%	02/15/2047	2,148	461,754	0.0
Series 4719, Class JS(a) (c)	6.05%	09/15/2047	4,101	786,490	0.1
Series 4767, Class SB(a) (c)	6.10%	03/15/2048	4,557	882,213	0.1
Series 4981, Class HS(a) (c)	6.02%	06/25/2050	10,479	1,951,595	0.1
Federal National Mortgage Association REMICs					
Series 2011-131, Class ST(a) (c)	6.46%	12/25/2041	5,278	1,129,024	0.1
Series 2012-122, Class MS(a) (c)	6.02%	11/25/2042	2,183	514,814	0.0
Series 2013-15, Class SA(a) (c)	6.07%	03/25/2043	4,927	1,116,183	0.1
Series 2014-40, Class HS(a) (c)	6.62%	07/25/2044	2,970	801,205	0.1
Series 2015-90, Class SL(a) (c)	6.07%	12/25/2045	5,726	1,191,055	0.1
Series 2016-106, Class ES(a) (c)	5.92%	01/25/2047	2,023	407,841	0.0
Series 2016-69, Class DS(a) (c)	6.02%	10/25/2046	9,792	1,648,739	0.1
Series 2017-20, Class SJ(a) (c)	6.02%	04/25/2047	5,252	1,202,430	0.1
Series 2017-97, Class LS(a) (c)	6.12%	12/25/2047	6,375	1,630,021	0.1
Series 2017-97, Class SW(a) (c)	6.12%	12/25/2047	6,127	1,419,347	0.1
Series 2018-28, Class SB(a) (c)	6.12%	05/25/2048	5,559	1,226,653	0.1
Series 2018-30, Class SA(a) (c)	6.12%	05/25/2048	4,434	887,298	0.1
Series 2018-58, Class SA(a) (c)	6.12%	08/25/2048	2,745	508,483	0.0
Government National Mortgage Association					
Series 2014-181, Class TV(a) (c)	6.15%	02/16/2035	4,554	599,240	0.0
Series 2015-3, Class DS(a) (c)	5.51%	11/20/2041	4,518	433,554	0.0
Series 2019-61, Class NS(a) (c)	6.01%	02/20/2049	15,853	2,539,027	0.2
Series 2020-31, Class KS(a) (c)	6.01%	03/20/2050	12,259	2,283,517	0.1
				<u>26,879,546</u>	<u>1.8</u>
AGENCY FIXED RATE					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICs					
Series 4973, Class BI(d)	4.50%	05/25/2050	8,538	1,607,136	0.1
Series 5011, Class MI(d)	3.00%	09/25/2050	7,679	1,163,541	0.1
Series 5015, Class BI(d)	4.00%	09/25/2050	14,175	2,468,335	0.2
Series 5015, Class DI(d)	4.00%	09/25/2050	9,350	1,401,098	0.1
Series 5030, Class EI(d)	3.50%	10/25/2050	14,655	2,605,240	0.2
Series 5040, Class AI(d)	3.50%	11/25/2050	3,335	526,098	0.0
Series 5040, Class CI(d)	4.00%	11/25/2050	13,346	1,734,455	0.1
Series 5043, Class IO(d)	5.00%	11/25/2050	11,872	2,210,946	0.1
Series 5049, Class CI(d)	3.50%	12/25/2050	17,963	2,299,919	0.1
Series 5080, Class IJ(d)	4.00%	12/25/2050	9,794	1,417,694	0.1
Federal National Mortgage Association REMICs					
Series 2015-30, Class EI(d)	5.00%	05/25/2045	648	102,663	0.0
Series 2016-64, Class BI(d)	5.00%	09/25/2046	5,963	953,399	0.1
Series 2020-78, Class IO(d)	2.50%	11/25/2050	9,407	976,007	0.1
Series 2020-89, Class KI(d)	4.00%	12/25/2050	15,188	2,236,978	0.1
Series 2021-18, Class IT(d)	3.00%	04/25/2051	11,022	1,136,898	0.1
Government National Mortgage Association,					
Series 2021-117, Class MI(d)	3.50%	05/20/2042	19,441	2,439,427	0.2
				<u>25,279,834</u>	<u>1.7</u>
NON-AGENCY FIXED RATE					
Alternative Loan Trust					
Series 2005-50CB, Class 1A1	5.50%	11/25/2035	1,130	1,080,462	0.1
Series 2006-11CB, Class 1A2	6.00%	05/25/2036	919	728,368	0.1
Series 2006-28CB, Class A14	6.25%	10/25/2036	444	328,593	0.0
Series 2006-28CB, Class A18	6.00%	10/25/2036	751	540,770	0.0
Angel Oak Mortgage Trust, Series 2021-2,					
Class A1	0.99%	04/25/2066	6,283	6,307,523	0.4
BCAP LLC Trust, Series 2008-IND2, Class A2	3.03%	04/25/2038	870	809,715	0.1
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2007-S5, Class 1A17	6.00%	07/25/2037	1,741	1,165,499	0.1
CitiMortgage Alternative Loan Trust,					
Series 2007-A6, Class 1A11	6.00%	06/25/2037	128	128,560	0.0
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust,					
Series 2006-10, Class 1A8	6.00%	05/25/2036	1,285	873,225	0.1
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust					
Series 2005-FA8, Class 1A12	5.50%	11/25/2035	109	77,952	0.0
Series 2006-FA2, Class 1A3	6.00%	05/25/2036	197	125,998	0.0

ABFCPI - 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 %
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2006-7, Class 4A4	6.00%	06/25/2036	USD 500	\$ 376,734	0.0%
				<u>12,543,399</u>	<u>0.9</u>
NON-AGENCY FLOATING RATE					
Alternative Loan Trust, Series 2005-19CB, Class A2(a)	16.75%	06/25/2035	81	90,152	0.0
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust Series 2005-AC7, Class A2(a)	18.35%	10/25/2035	267	248,187	0.0
Series 2005-AC9, Class A4(a)	18.24%	12/25/2035	291	236,447	0.0
Chase Mortgage Finance Corp. Series 2016-SH1, Class M4(b)	3.75%	04/25/2045	1,555	1,549,925	0.1
Series 2016-SH2, Class M4(b)	3.75%	12/25/2045	577	585,493	0.0
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates, Series 2005-9, Class 4A1(a)	19.29%	10/25/2035	73	92,073	0.0
Lehman Mortgage Trust, Series 2007-1, Class 3A2(a) (c)	7.17%	02/25/2037	884	220,964	0.0
RALI Trust, Series 2006-QO3, Class A1(a)	0.50%	04/25/2046	2,510	956,842	0.1
SASC, Series 2006-11, Class A3(a)	0.22%	10/28/2035	7,711	5,278,461	0.4
				<u>9,258,544</u>	<u>0.6</u>
				<u>584,654,641</u>	<u>39.2</u>
COLLATERALIZED LOAN OBLIGATIONS					
CLO - FLOATING RATE					
522 Funding CLO, Series 2021-7A, Class A(a)	1.27%	04/23/2034	7,000	7,006,860	0.5
AGL CLO 12 Ltd., Series 2021-12A, Class A1(a)	1.29%	07/20/2034	5,000	5,003,605	0.3
AGL CLO Ltd. Series 2020-9A, Class D(a)	3.83%	01/20/2034	4,000	4,027,316	0.3
Series 2021-10A, Class A(a)	1.32%	04/15/2034	3,000	3,002,415	0.2
Series 2021-10A, Class D(a)	3.09%	04/15/2034	3,500	3,502,614	0.2
Series 2021-10A, Class E(a)	6.19%	04/15/2034	2,250	2,250,207	0.2
Series 2021-11A, Class D(a)	3.31%	04/15/2034	3,000	3,002,772	0.2
Series 2021-11A, Class E(a)	6.52%	04/15/2034	1,000	1,003,442	0.1
Series 2021-12A, Class E(a)	6.28%	07/20/2034	3,250	3,171,200	0.2
Apidos CLO Series 2020-33A, Class B(a)	2.33%	07/24/2031	4,700	4,700,000	0.3
Series 2020-34A, Class D(a)	3.73%	01/20/2033	1,000	1,003,266	0.1
Series 2020-34A, Class E(a)	7.38%	01/20/2033	2,500	2,507,925	0.2
Series 2021-35A, Class A(a)	1.25%	04/20/2034	3,000	3,002,922	0.2
Series 2021-35A, Class D(a)	2.85%	04/20/2034	3,500	3,501,522	0.2
Apidos CLO XXVI, Series 2017-26A, Class D(a)	6.23%	07/18/2029	1,500	1,459,412	0.1
Apidos CLO XXXV, Series 2021-35A, Class E(a)	5.95%	04/20/2034	3,250	3,254,930	0.2
ASSURANT CLO I Ltd. Series 2017-1A, Class A(a)	1.38%	10/20/2029	5,000	5,004,290	0.3
Series 2017-1A, Class E(a)	6.59%	10/20/2029	1,000	986,580	0.1
Bain Capital Credit CLO Ltd. Series 2019-2A, Class E(a)	6.88%	10/17/2032	2,100	2,096,810	0.1
Series 2021-4A, Class A1(a)	1.29%	10/20/2034	10,000	10,000,000	0.7
Series 2021-4A, Class D(a)	3.22%	10/20/2034	5,000	5,000,000	0.3
Ballyrock CLO 16 Ltd., Series 2021-16A, Class A1(a)	1.26%	07/20/2034	5,000	5,003,705	0.3
Ballyrock CLO Ltd. Series 2018-1A, Class D(a)	5.93%	04/20/2031	1,000	959,846	0.1
Series 2020-14A, Class C(a)	3.73%	01/20/2034	2,000	2,007,348	0.1
Series 2020-14A, Class D(a)	7.13%	01/20/2034	2,000	2,001,964	0.1
Series 2021-16A, Class D(a)	6.38%	07/20/2034	3,500	3,439,992	0.2
Series 2021-17A, Class A1A(a)	1.27%	10/20/2034	10,000	10,000,000	0.7
Series 2021-17A, Class D(a)	6.10%	10/20/2034	2,000	1,970,000	0.1
Barings CLO Ltd., Series 2016-2A, Class ER(a)	6.63%	07/20/2028	3,325	3,322,051	0.2
Benefit Street Partners CLO Ltd. Series 2020-22A, Class D(a)	3.63%	01/20/2032	1,000	1,000,000	0.1
Series 2020-22A, Class E(a)	7.13%	01/20/2032	1,500	1,500,000	0.1
Black Diamond CLO Ltd. Series 2016-1A, Class A2AR(a)	1.88%	04/26/2031	5,000	4,982,465	0.3
Series 2019-2A, Class B(a)	3.19%	07/23/2032	4,125	4,048,894	0.3
BlueMountain Fuji US CLO Ltd., Series 2017-2A, Class D(a)	6.28%	10/20/2030	1,000	977,989	0.1
Carlyle US CLO Ltd., Series 2017-3A, Class D(a)	6.24%	07/20/2029	1,500	1,411,097	0.1
Cedar Funding IX CLO Ltd., Series 2018-9A, Class E(a)	5.48%	04/20/2031	875	852,906	0.1
Dryden CLO Ltd. Series 2018-57A, Class E(a)	5.32%	05/15/2031	1,750	1,676,063	0.1
Series 2018-64A, Class B(a)	1.53%	04/18/2031	3,800	3,800,084	0.3
Galaxy CLO Ltd., Series 2017-23A, Class B1R(a)	1.48%	04/24/2029	1,350	1,349,482	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 %
Goldentree Loan Management US CLO Ltd.						
Series 2020-7A, Class AR(a)	1.20%	04/20/2034	USD	5,000	\$ 5,003,265	0.3%
Series 2020-7A, Class DR(a)	3.28%	04/20/2034		1,000	1,002,397	0.1
Goldentree Loan Opportunities Ltd., Series						
2015-11A, Class BR2(a)	1.48%	01/18/2031		8,000	8,000,184	0.5
Golub Capital Partners LP, Series 2020-48A,						
Class A1(a)	1.44%	04/17/2033		3,600	3,605,479	0.3
Greywolf CLO VI Ltd., Series 2018-1A,						
Class A2(a)	1.76%	04/26/2031		5,000	5,000,360	0.3
Halcyon Loan Advisors Funding Ltd.,						
Series 2018-1A, Class C(a)	3.33%	07/21/2031		2,000	1,923,598	0.1
Invesco CLO Ltd.						
Series 2021-1A, Class B(a)	1.72%	04/15/2034		3,000	3,002,397	0.2
Series 2021-1A, Class E(a)	6.63%	04/15/2034		3,000	2,969,478	0.2
Jamestown CLO XI Ltd., Series 2018-11A,						
Class D(a)	6.15%	07/14/2031		1,500	1,433,343	0.1
Madison Park Funding Ltd., Series 2017-26A,						
Class AR(a)	1.32%	07/29/2030		3,000	3,000,285	0.2
Marble Point CLO XI Ltd., Series 2017-2A,						
Class A(a)	1.31%	12/18/2030		4,500	4,497,295	0.3
Milos CLO Ltd., Series 2017-1A, Class DR(a)	2.88%	10/20/2030		2,000	2,000,028	0.1
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd.						
Series 2020-39A, Class D(a)	3.73%	01/20/2032		1,250	1,254,034	0.1
Series 2020-39A, Class E(a)	7.33%	01/20/2032		2,500	2,502,590	0.2
Series 2021-42A, Class A(a)	1.24%	07/16/2035		5,000	5,001,855	0.3
Series 2021-42A, Class E(a)	6.09%	07/16/2035		3,625	3,624,663	0.3
Series 2021-43A, Class A(a)	1.24%	07/17/2035		7,000	7,003,906	0.5
Series 2021-43A, Class D(a)	3.21%	07/17/2035		3,000	3,002,118	0.2
Series 2021-44A, Class E(a)	6.12%	10/16/2034		1,500	1,500,000	0.1
New Mountain CLO Ltd.						
Series CLO-2A, Class A(a)	1.39%	04/15/2034		11,000	11,008,855	0.7
Series CLO-3A, Class A(a)	1.31%	10/20/2034		10,000	10,001,040	0.7
Series CLO-3A, Class D(a)	3.48%	10/20/2034		5,000	4,999,480	0.3
OCP CLO Ltd.						
Series 2014-6A, Class DR(a)	6.65%	10/17/2030		2,000	1,987,030	0.1
Series 2018-15A, Class D(a)	5.98%	07/20/2031		1,000	992,017	0.1
Octagon Investment Partners 35 Ltd., Series						
2018-1A, Class D(a)	5.33%	01/20/2031		3,000	2,848,911	0.2
OZLM XXII Ltd., Series 2018-22A, Class D(a)	5.43%	01/17/2031		1,750	1,606,379	0.1
Palmer Square CLO Ltd., Series 2020-3A,						
Class C(a)	4.12%	11/15/2031		1,500	1,508,228	0.1
Peace Park CLO Ltd.,						
Series 2021-1A, Class A(a)	1.25%	10/20/2034		10,000	10,000,000	0.7
Series 2021-1A, Class E(a)	6.12%	10/20/2034		2,830	2,830,000	0.2
Pikes Peak CLO						
Series 2018-1A, Class E(a)	6.18%	07/24/2031		1,500	1,447,185	0.1
Series 2018-2A, Class E(a)	6.33%	01/18/2032		3,050	3,015,068	0.2
Series 2021-7A, Class D(a)	3.53%	02/25/2034		5,000	5,007,315	0.3
Series 2021-8A, Class A(a)	1.32%	07/20/2034		10,000	10,009,300	0.7
Series 2021-8A, Class D(a)	3.25%	07/20/2034		5,000	5,000,570	0.3
PPM CLO Ltd., Series 2018-1A, Class E(a)	6.08%	07/15/2031		3,000	2,820,243	0.2
Rockford Tower CLO Ltd.						
Series 2017-2A, Class AR(a)	1.15%	10/15/2029		2,000	2,000,194	0.1
Series 2017-3A, Class B(a)	1.60%	10/20/2030		3,000	3,000,027	0.2
Series 2018-1A, Class D(a)	3.13%	05/20/2031		3,450	3,450,369	0.2
Series 2018-2A, Class B(a)	1.93%	10/20/2031		7,000	7,002,968	0.5
Series 2021-1A, Class A1(a)	1.25%	07/20/2034		7,000	7,012,117	0.5
Series 2021-1A, Class E(a)	6.44%	07/20/2034		3,000	2,931,027	0.2
Romark CLO III Ltd., Series 2019-3A, Class A2(a)	2.20%	07/15/2032		5,000	5,000,335	0.3
TCW CLO Ltd., Series 2018-1A, Class E(a)	6.18%	04/25/2031		2,250	2,195,386	0.2
TIAA CLO Ltd.						
Series 2016-1A, Class AR(a)	1.33%	07/20/2031		2,000	2,000,410	0.1
Series 2016-1A, Class B1R(a)	1.88%	07/20/2031		5,000	5,000,110	0.3
Series 2016-1A, Class CR(a)	2.48%	07/20/2031		2,000	1,996,440	0.1
Series 2016-1A, Class DR(a)	3.63%	07/20/2031		4,000	3,954,560	0.3
TRESTLES CLO Ltd., Series 2018-2A, Class A2(a)	1.80%	07/25/2031		3,000	3,000,624	0.2
Venture CLO Ltd., Series 2017-27A, Class D(a)	4.13%	07/20/2030		1,500	1,500,479	0.1
Voya CLO Ltd., Series 2016-3A, Class A1R(a)	1.32%	10/18/2031		3,000	3,002,592	0.2
					<u>318,248,508</u>	<u>21.3</u>

COMMERCIAL MORTGAGE-BACKED SECURITIES

NON-AGENCY FIXED RATE CMBS

225 Liberty Street Trust, Series 2016-225L, Class E	4.80%	02/10/2036	2,000	2,096,678	0.1
BAMLL Commercial Mortgage Securities					
Trust, Series 2013-WBRK, Class D	3.65%	03/10/2037	3,000	2,764,755	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 %
Banc of America Commercial Mortgage Trust						
Series 2015-UBS7, Class AS	3.99%	09/15/2048	USD	1,140	\$ 1,245,115	0.1%
Series 2015-UBS7, Class XA(d)	0.94%	09/15/2048		75,638	2,048,424	0.1
Bank, Series 2018-BN14, Class XA(d)	0.66%	09/15/2060		94,392	2,633,358	0.2
CCUBS Commercial Mortgage Trust,						
Series 2017-C1, Class XA(d)	1.15%	11/15/2050		15,526	655,869	0.0
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3, Class XA(d)	1.14%	02/10/2050		97,730	4,271,282	0.3
CFCRE Commercial Mortgage Trust						
Series 2016-C4, Class AM	3.69%	05/10/2058		190	205,139	0.0
Series 2016-C7, Class A3	3.84%	12/10/2054		2,500	2,782,545	0.2
Citigroup Commercial Mortgage Trust						
Series 2013-GC11, Class D	4.56%	04/10/2046		1,056	1,074,701	0.1
Series 2013-GC17, Class D	5.26%	11/10/2046		2,430	2,247,509	0.2
Series 2015-GC29, Class XA(d)	1.17%	04/10/2048		6,633	213,014	0.0
Series 2016-C3, Class XA(d)	1.23%	11/15/2049		98,601	3,869,526	0.3
Series 2016-P3, Class XA(d)	1.85%	04/15/2049		42,408	2,398,080	0.2
Series 2017-C4, Class XA(d)	1.23%	10/12/2050		57,410	2,681,440	0.2
Series 2017-P8, Class XA(d)	1.04%	09/15/2050		43,772	1,963,600	0.1
Series 2018-C6, Class XA(d)	0.95%	11/10/2051		7,923	391,386	0.0
Commercial Mortgage Trust						
Series 2010-C1, Class D	5.99%	07/10/2046		2,500	2,536,425	0.2
Series 2010-C1, Class F	4.00%	07/10/2046		3,780	2,832,701	0.2
Series 2012-CR2, Class G	4.25%	08/15/2045		1,500	712,032	0.0
Series 2012-CR3, Class E	4.91%	10/15/2045		2,173	1,084,573	0.1
Series 2012-CR3, Class XA(d)	1.99%	10/15/2045		3,000	36,561	0.0
Series 2012-CR5, Class XA(d)	1.65%	12/10/2045		14,339	213,739	0.0
Series 2013-LC6, Class D	4.44%	01/10/2046		640	632,955	0.0
Series 2013-LC6, Class XA(d)	1.43%	01/10/2046		12,612	143,145	0.0
Series 2014-CR16, Class D	5.08%	04/10/2047		1,841	1,741,984	0.1
Series 2014-CR19, Class XA(d)	1.11%	08/10/2047		73,752	1,701,554	0.1
Series 2014-CR20, Class XA(d)	1.15%	11/10/2047		7,855	213,591	0.0
Series 2014-LC17, Class B	4.49%	10/10/2047		2,000	2,179,308	0.1
Series 2014-UBS2, Class D	5.17%	03/10/2047		1,250	1,253,327	0.1
Series 2014-UBS6, Class AM	4.05%	12/10/2047		190	204,560	0.0
Series 2015-CR22, Class XA(d)	1.02%	03/10/2048		16,260	369,795	0.0
Series 2015-CR27, Class XA(d)	1.06%	10/10/2048		92,633	3,062,509	0.2
Series 2015-LC19, Class XA(d)	1.26%	02/10/2048		49,867	1,573,857	0.1
Series 2015-LC21, Class XA(d)	0.82%	07/10/2048		51,290	1,128,344	0.1
Series 2016-DC2, Class XA(d)	1.11%	02/10/2049		49,770	1,723,588	0.1
CSAIL Commercial Mortgage Trust,						
Series 2017-C8, Class XA(d)	1.37%	06/15/2050		64,836	2,967,095	0.2
GS Mortgage Securities Trust						
Series 2011-GC5, Class C	5.30%	08/10/2044		4,850	4,134,625	0.3
Series 2012-GC6, Class D	6.04%	01/10/2045		3,968	3,856,337	0.3
Series 2012-GC17, Class A4	3.38%	05/10/2045		52	52,204	0.0
Series 2013-GC13, Class C	4.22%	07/10/2046		4,537	4,271,831	0.3
Series 2013-GC13, Class D	4.22%	07/10/2046		2,190	1,246,986	0.1
Series 2014-GC18, Class D	5.15%	01/10/2047		1,558	400,182	0.0
Series 2014-GC22, Class A5	3.86%	06/10/2047		2,500	2,692,503	0.2
Series 2014-GC22, Class XA(d)	1.10%	06/10/2047		6,633	123,674	0.0
Series 2016-GS3, Class A4	2.85%	10/10/2049		2,500	2,675,747	0.2
Series 2016-GS3, Class XA(d)	1.34%	10/10/2049		77,225	3,874,050	0.3
Series 2017-GS5, Class XA(d)	0.99%	03/10/2050		52,727	2,167,154	0.1
Series 2017-GS6, Class AS	3.64%	05/10/2050		2,000	2,197,376	0.1
Series 2017-GS7, Class XA(d)	1.26%	08/10/2050		26,817	1,337,037	0.1
Series 2017-GS8, Class XA(d)	1.11%	11/10/2050		38,318	1,710,857	0.1
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust						
Series 2011-C4, Class C	5.57%	07/15/2046		2,262	2,271,356	0.2
Series 2011-C5, Class D	5.71%	08/15/2046		442	421,756	0.0
Series 2012-C6, Class E	5.31%	05/15/2045		2,250	1,664,845	0.1
Series 2012-C6, Class G	2.97%	05/15/2045		2,500	1,122,332	0.1
Series 2012-C8, Class B	3.98%	10/15/2045		5,000	5,080,733	0.3
Series 2012-C8, Class C	4.78%	10/15/2045		3,000	3,037,969	0.2
Series 2012-CBX, Class C	5.08%	06/15/2045		3,000	2,875,926	0.2
Series 2013-C10, Class B	3.67%	12/15/2047		2,213	2,287,253	0.2
Series 2013-C10, Class D	4.24%	12/15/2047		1,550	1,562,982	0.1
Series 2014-C20, Class XA(d)	1.01%	07/15/2047		11,387	178,924	0.0
Series 2016-JP2, Class XA(d)	1.94%	08/15/2049		41,423	2,904,721	0.2
Series 2016-JP3, Class B	3.40%	08/15/2049		2,000	2,115,661	0.1
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust						
Series 2013-C14, Class D	4.70%	08/15/2046		3,425	2,596,137	0.2
Series 2013-C17, Class D	5.05%	01/15/2047		2,535	2,566,692	0.2
Series 2014-C21, Class B	4.34%	08/15/2047		2,000	2,136,021	0.1
Series 2014-C22, Class XA(d)	0.98%	09/15/2047		99,474	2,114,301	0.1
Series 2014-C24, Class C	4.55%	11/15/2047		6,000	5,877,571	0.4

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

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
LCCM, Series 2017-LC26, Class XA(d)	1.59%	07/12/2050	USD 33,489	\$ 1,921,680	0.1%
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust					
Series 2012-C5, Class XA(d)	1.54%	08/15/2045	16,735	107,427	0.0
Series 2012-C6, Class E	4.76%	11/15/2045	425	405,874	0.0
Series 2012-C6, Class XA(d)	1.75%	11/15/2045	3,600	32,459	0.0
Series 2014-C18, Class C	4.65%	10/15/2047	1,333	1,387,387	0.1
Series 2014-C19, Class D	3.25%	12/15/2047	1,225	1,217,163	0.1
Series 2014-C19, Class XA(d)	1.12%	12/15/2047	27,859	738,926	0.0
Series 2015-C20, Class XA(d)	1.41%	02/15/2048	58,935	1,943,863	0.1
Series 2015-C22, Class XA(d)	1.16%	04/15/2048	47,845	1,322,690	0.1
Series 2015-C25, Class XA(d)	1.20%	10/15/2048	30,641	1,039,764	0.1
Series 2017-C34, Class XA(d)	0.92%	11/15/2052	31,095	1,195,236	0.1
Morgan Stanley Capital I Trust					
Series 2011-C3, Class C	5.46%	07/15/2049	2,500	2,497,237	0.2
Series 2016-UBS9, Class XA(d)	1.31%	03/15/2049	60,281	2,411,650	0.2
Series 2018-L1, Class XA(d)	0.68%	10/15/2051	159,694	4,976,836	0.3
UBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-C1, Class D	5.74%	05/10/2045	2,576	2,451,785	0.2
Series 2017-C3, Class XA(d)	1.23%	08/15/2050	37,466	1,771,086	0.1
Series 2017-C4, Class XA(d)	1.19%	10/15/2050	20,425	1,068,665	0.1
Series 2017-C5, Class XA(d)	1.13%	11/15/2050	38,839	1,648,456	0.1
Series 2018-C10, Class XA(d)	1.11%	05/15/2051	77,084	3,888,700	0.3
Series 2018-C14, Class XA(d)	1.16%	12/15/2051	51,610	3,021,943	0.2
Series 2018-C15, Class XA(d)	1.09%	12/15/2051	30,127	1,633,728	0.1
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-C4, Class XA(d)	1.73%	12/10/2045	12,795	153,146	0.0
Series 2013-C5, Class XA(d)	1.04%	03/10/2046	30,581	257,804	0.0
Series 2013-C6, Class D	4.45%	04/10/2046	3,618	3,163,658	0.2
Series 2013-C6, Class XA(d)	1.24%	04/10/2046	3,294	38,859	0.0
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-LC5, Class D	4.92%	10/15/2045	380	386,321	0.0
Series 2015-C27, Class XA(d)	1.43%	02/15/2048	140,623	3,392,887	0.2
Series 2015-C29, Class C	4.36%	06/15/2048	3,852	4,148,768	0.3
Series 2015-C31, Class A3	3.43%	11/15/2048	1,272	1,347,768	0.1
Series 2015-NXS3, Class A4	3.62%	09/15/2057	1,425	1,560,400	0.1
Series 2015-SG1, Class A5	4.05%	09/15/2048	1,313	1,429,453	0.1
Series 2016-C32, Class XA(d)	1.36%	01/15/2059	57,525	2,576,288	0.2
Series 2016-C33, Class XA(d)	1.78%	03/15/2059	36,810	2,252,221	0.2
Series 2016-C35, Class A3	2.67%	07/15/2048	2,500	2,623,950	0.2
Series 2016-C35, Class B	3.44%	07/15/2048	2,500	2,643,888	0.2
Series 2016-C35, Class XA(d)	2.05%	07/15/2048	34,017	2,534,916	0.2
Series 2016-C36, Class XA(d)	1.40%	11/15/2059	50,087	2,528,971	0.2
Series 2016-LC24, Class XA(d)	1.76%	10/15/2049	26,951	1,763,994	0.1
Series 2016-LC25, Class XA(d)	1.11%	12/15/2059	77,762	2,588,659	0.2
Series 2017-C38, Class XA(d)	1.16%	07/15/2050	30,667	1,396,196	0.1
Series 2017-C39, Class A5	3.42%	09/15/2050	2,500	2,763,309	0.2
Series 2018-C48, Class A5	4.30%	01/15/2052	2,000	2,335,996	0.2
Series 2018-C48, Class XA(d)	1.11%	01/15/2052	47,933	2,751,971	0.2
WF-RBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2011-C4, Class E	5.02%	06/15/2044	713	479,803	0.0
Series 2011-C5, Class E	5.96%	11/15/2044	2,300	2,272,797	0.2
Series 2012-C10, Class B	3.74%	12/15/2045	2,500	2,478,662	0.2
Series 2012-C10, Class XA(d)	1.64%	12/15/2045	18,615	262,823	0.0
Series 2012-C7, Class XA(d)	1.45%	06/15/2045	47,668	166,571	0.0
Series 2012-C8, Class E	5.05%	08/15/2045	2,110	2,005,966	0.1
Series 2012-C8, Class XA(d)	1.94%	08/15/2045	21,305	155,832	0.0
Series 2012-C9, Class D	4.97%	11/15/2045	615	597,219	0.0
Series 2012-C9, Class XA(d)	2.02%	11/15/2045	13,547	178,429	0.0
Series 2013-C11, Class A5	3.31%	03/15/2045	2,000	2,057,716	0.1
Series 2013-C11, Class XA(d)	1.28%	03/15/2045	16,751	201,199	0.0
Series 2014-C22, Class XA(d)	0.94%	09/15/2057	35,982	694,549	0.0
Series 2014-C24, Class A5	3.93%	11/15/2047	3,164	3,374,631	0.2
Series 2014-C25, Class D	3.80%	11/15/2047	1,290	1,190,969	0.1
Series 2014-C25, Class XA(d)	0.95%	11/15/2047	22,693	526,074	0.0
				229,375,025	15.3
NON-AGENCY FLOATING RATE CMBS					
Ashford Hospitality Trust, Series 2018-KEYS, Class A(a)	1.10%	06/15/2035	3,000	3,003,046	0.2
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-SCH, Class AF(a)	1.10%	11/15/2033	3,000	2,938,160	0.2
Braemar Hotels & Resorts Trust, Series 2018-PRME, Class A(a)	0.92%	06/15/2035	5,000	5,000,964	0.3
BX Trust, Series 2018-EXCL, Class A(a)	1.18%	09/15/2037	5,442	5,442,706	0.4
DBWF Mortgage Trust, Series 2018-GLKS, Class E(a)	3.10%	12/19/2030	2,420	2,414,205	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 %
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2021-MN1, Class M2(a)	3.80%	01/25/2051	USD 1,700	\$ 1,793,272	0.1%
Invitation Homes Trust, Series 2018-SFR3, Class A(a)	1.09%	07/17/2037	4,518	4,525,394	0.3
Morgan Stanley Capital I Trust Series 2019-BPR, Class D(a)	4.10%	05/15/2036	2,750	1,983,869	0.1
Series 2019-BPR, Class E(a)	4.85%	05/15/2036	2,250	1,494,769	0.1
Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, Class A(a)	1.57%	11/15/2027	990	661,070	0.1
				<u>29,257,455</u>	<u>2.0</u>
AGENCY CMBS					
Federal Home Loan Mortgage Corp. Series K076, Class A2	3.90%	04/25/2028	3,500	4,070,150	0.3
Series K085, Class A2	4.06%	10/25/2028	7,844	9,231,781	0.6
Series K090, Class A2	3.42%	02/25/2029	3,055	3,489,901	0.2
				<u>16,791,832</u>	<u>1.1</u>
				<u>275,424,312</u>	<u>18.4</u>
ASSET-BACKED SECURITIES					
OTHER ABS – FIXED RATE					
Affirm Asset Securitization Trust, Series 2020-A, Class A	2.10%	02/18/2025	2,500	2,515,790	0.2
CLUB Credit Trust, Series 2017-P2, Class C	4.91%	01/15/2024	331	332,505	0.0
Consumer Loan Underlying Bond Certificate Issuer Trust I, Series 2019-HP1, Class B	3.48%	12/15/2026	2,800	2,854,452	0.2
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust Series 2018-P1, Class C	5.21%	07/15/2025	892	904,820	0.1
Series 2018-P2, Class C	5.21%	10/15/2025	775	787,929	0.1
Hardee's Funding LLC, Series 2020-1A, Class A2	3.98%	12/20/2050	2,985	3,191,829	0.2
Marlette Funding Trust, Series 2018-4A, Class C	4.91%	12/15/2028	3,000	3,019,552	0.2
Navient Private Education Loan Trust, Series 2014-AA, Class A2A	2.74%	02/15/2029	4,644	4,708,210	0.3
Neighborhood Issuer LLC, Series 2021-1A, Class A2	3.58%	04/30/2051	4,988	5,164,905	0.3
OneMain Financial Issuance Trust, Series 2021-1A, Class B	1.95%	06/16/2036	4,000	4,032,284	0.3
SMB Private Education Loan Trust Series 2021-A, Class A2B	1.59%	01/15/2053	5,000	5,032,185	0.3
Series 2021-B, Class A	1.31%	07/17/2051	6,554	6,562,198	0.4
SoFi Consumer Loan Program LLC Series 2016-2, Class B	4.77%	10/27/2025	421	421,970	0.0
Series 2017-3, Class B	3.85%	05/25/2026	511	513,389	0.0
Series 2017-4, Class B	3.59%	05/26/2026	2,115	2,122,928	0.1
Series 2017-6, Class C	4.02%	11/25/2026	2,250	2,279,117	0.2
SoFi Consumer Loan Program Trust Series 2018-1, Class C	3.97%	02/25/2027	2,500	2,547,319	0.2
Series 2018-2, Class C	4.25%	04/26/2027	2,500	2,560,502	0.2
Series 2018-3, Class C	4.67%	08/25/2027	2,500	2,569,415	0.2
Zaxby's Funding LLC, Series 2021-1A, Class A2	3.24%	07/30/2051	2,200	2,265,150	0.2
				<u>54,386,449</u>	<u>3.7</u>
AUTOS – FIXED RATE					
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC Series 2020-1A, Class D	3.34%	08/20/2026	5,000	4,990,680	0.3
Series 2021-1A, Class D	3.71%	08/20/2027	5,000	5,049,590	0.3
CPS Auto Receivables Trust Series 2016-B, Class E	8.14%	05/15/2023	1,410	1,413,217	0.1
Series 2016-C, Class E	8.39%	09/15/2023	1,818	1,822,890	0.1
Series 2018-A, Class D	3.66%	12/15/2023	968	977,866	0.1
Flagship Credit Auto Trust Series 2016-4, Class E	6.44%	01/16/2024	1,000	1,002,004	0.1
Series 2019-4, Class E	4.11%	03/15/2027	3,000	3,171,665	0.2
Series 2020-1, Class D	2.48%	03/16/2026	5,000	5,148,760	0.4
Foursight Capital Automobile Receivables Trust, Series 2020-1, Class D	2.60%	01/15/2026	2,080	2,134,526	0.1
				<u>25,711,198</u>	<u>1.7</u>
OTHER ABS - FLOATING RATE					
SLM Private Credit Student Loan Trust, Series 2005-A, Class A4(a)	0.43%	12/15/2038	3,234	3,183,943	0.2
SMB Private Education Loan Trust Series 2014-A, Class A3(a)	1.60%	04/15/2032	3,199	3,227,184	0.2
Series 2020-PTB, Class A2B(a)	0.93%	09/15/2054	4,626	4,692,457	0.3
SoFi Professional Loan Program LLC, Series 2015-D, Class A1(a)	1.58%	10/27/2036	4,237	4,254,811	0.3
				<u>15,358,395</u>	<u>1.0</u>

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
HOME EQUITY LOANS - FIXED RATE					
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-WF1,					
Class A5	5.01%	11/25/2034	USD	0* \$ 108	0.0%
				95,456,150	6.4
MORTGAGE PASS-THROUGHS					
AGENCY FIXED RATE 30-YEAR					
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2020	2.50%	06/01/2050	9,864	10,336,686	0.7
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold					
Series 2016	4.50%	02/01/2046	4,273	4,739,320	0.3
Series 2017	4.50%	06/01/2047	4,103	4,525,978	0.3
Series 2018	4.00%	10/01/2048	6,223	6,761,768	0.5
Series 2018	4.50%	10/01/2048	1,807	1,986,988	0.1
Series 2018	5.00%	09/01/2048	2,195	2,442,788	0.2
Series 2018	5.00%	11/01/2048	1,043	1,161,097	0.1
Federal National Mortgage Association					
Series 2000	7.50%	10/01/2030	3	3,722	0.0
Series 2001	7.50%	06/01/2031	26	31,560	0.0
Series 2003	5.00%	11/01/2033	177	198,788	0.0
Series 2004	8.00%	09/01/2033	421	490,817	0.0
Series 2008	5.00%	07/01/2037	188	210,674	0.0
Series 2008	5.50%	05/01/2038	229	266,292	0.0
Series 2009	5.00%	05/01/2039	97	110,552	0.0
Series 2010	5.00%	02/01/2040	580	659,062	0.1
Series 2010	5.00%	04/01/2040	804	914,571	0.1
Series 2010	5.00%	12/01/2040	834	947,647	0.1
Series 2011	5.00%	04/01/2041	374	428,065	0.0
Series 2014	5.00%	08/01/2044	1,034	1,191,247	0.1
Series 2016	4.50%	04/01/2046	3,719	4,124,903	0.3
Series 2017	4.50%	10/01/2047	3,438	3,790,396	0.3
Series 2018	4.50%	09/01/2048	1,391	1,530,479	0.1
Government National Mortgage Association					
Series 2009	5.00%	10/15/2039	180	205,630	0.0
Series 2012	5.50%	06/15/2038	57	65,249	0.0
Series 2014	5.00%	08/20/2041	504	565,209	0.0
Series 2020	2.50%	09/01/2051	11,650	12,082,324	0.8
Uniform Mortgage-Backed Security					
Series 2021, TBA	1.50%	09/01/2051	8,240	8,100,950	0.5
Series 2021, TBA	2.50%	09/01/2051	15,000	15,583,593	1.0
				83,456,355	5.6
AGENCY FIXED RATE 15-YEAR					
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold					
Series 2011	5.00%	07/01/2025	74	76,576	0.0
Series 2011	6.50%	03/01/2026	6	6,185	0.0
Series 2012	5.00%	06/01/2026	2	2,541	0.0
Series 2014	3.50%	02/01/2029	569	608,502	0.0
				693,804	0.0
				84,150,159	5.6
				1,357,933,770	90.9
MONEY MARKET INSTRUMENTS					
U.S. TREASURY BILLS					
U.S. Treasury Bill	0.00%	10/28/2021	25,835	25,832,750	1.7
				1,383,766,520	92.6
OTHER TRANSFERABLE SECURITIES					
COLLATERALIZED MORTGAGE OBLIGATIONS					
RISK SHARE FLOATING RATE					
Bellemeade Re Ltd., Series 2020-4A, Class B1(a)	5.08%	06/25/2030	500	509,655	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp.					
Series 2019-FTR2, Class B2(a)	7.48%	11/25/2048	2,500	2,549,298	0.2
Series 2019-FTR3, Class B2(a)	4.89%	09/25/2047	7,980	7,929,846	0.5
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust					
Series 2014-CH1, Class M2(a)	4.33%	11/25/2024	857	844,413	0.1
Series 2015-CH1, Class M2(a)	5.58%	10/25/2025	1,959	1,856,891	0.1
PMT Credit Risk Transfer Trust, Series 2020-1R,					
Class A(a)	2.44%	02/27/2023	2,333	2,330,235	0.2
Triangle Re Ltd., Series 2021-1, Class B1(a)	4.58%	08/25/2033	2,000	2,007,249	0.1
Wells Fargo Credit Risk Transfer Securities					
Trust, Series 2015-WF1, Class 1M2(a)	5.33%	11/25/2025	899	870,183	0.1
				18,897,770	1.3

	Rate	Date	Shares/Principal (-)/(000)	Value (USD)	Net Assets %
ASSET-BACKED SECURITIES					
OTHER ABS – FIXED RATE					
Consumer Loan Underlying Bond Certificate Issuer Trust I					
Series 2018-20, Class PT.....	11.71%	11/16/2043	USD 334	\$ 336,126	0.0%
Series 2018-7, Class PT.....	11.25%	06/15/2043	96	94,358	0.0
Series 2019-24, Class PT.....	10.35%	08/15/2044	1,251	1,254,341	0.1
Series 2019-44, Class PT.....	11.87%	11/15/2044	1,095	1,107,893	0.1
Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I					
Series 2018-12, Class PT.....	10.00%	06/15/2043	216	214,789	0.0
Series 2018-4, Class PT.....	12.10%	05/15/2043	86	85,610	0.0
Series 2019-48, Class PT.....	10.94%	12/15/2044	1,032	1,040,947	0.1
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust					
Series 2018-3, Class PT.....			94,197	92,591	0.0
SMB Private Education Loan Trust Series 2021-A, Class R.....			2,992	9,595,344	0.6
SoFi Consumer Loan Program LLC					
Series 2016-1, Class R1(e).....	0.00%	08/25/2025	319	152,347	0.0
Series 2017-5, Class R1(e).....	0.00%	09/25/2026	14	299,460	0.0
SoFi Consumer Loan Program Trust Series 2018-1, Class R1 (e).....			25,182	670,637	0.1
				14,944,443	1.0
COMMERCIAL MORTGAGE-BACKED SECURITIES					
NON-AGENCY FIXED RATE CMBS					
Grantor Trust COMM, Series 2014-UBS2(e).....	0.00%	03/10/2047	14	258,657	0.0
Grantor Trust CSAIL, Series 2015-C1(e).....	4.00%	04/15/2050	226	3,509,001	0.3
Grantor Trust JPMBB, Series 2014-C24(e).....	4.00%	11/15/2047	210	2,590,626	0.1
Grantor Trust WFRBS, Series 2014-C23(e).....	3.40%	10/15/2057	217	3,332,779	0.3
GS Mortgage Securities Trust, Series 2011-GC5, Class D.....	5.30%	08/10/2044	493	252,443	0.0
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2012-C8, Class E.....	4.83%	10/15/2045	1,645	1,443,574	0.1
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2019-BPR, Class XCP(d).....	0.15%	10/15/2020	163,600	1,636	0.0
				11,388,716	0.8
COMMON STOCKS					
Mt. Logan Re Ltd., (Preference Shares) (Series 1)(e).....			4,000	4,077,322	0.3
COLLATERALIZED LOAN OBLIGATIONS					
CLO - FLOATING RATE					
Eaton Vance CLO Ltd., Series 2014-1RA, Class D(a).....	3.18%	07/15/2030	USD 1,500	1,499,070	0.1
EMERGING MARKETS - CORPORATE BONDS					
INDUSTRIAL					
CONSUMER NON-CYCLICAL					
Virgolino de Oliveira Finance SA(f).....	10.88%	01/13/2020	1,665	208,125	0.0
				51,015,446	3.5
Total Investments					
(cost \$1,563,246,216).....				\$ 1,434,781,966	96.1%
Time Deposits					
BBH, Grand Cayman(g).....	(0.78)%	–		1	0.0
BNP Paribas, Paris(g).....	(0.13)%	–		251	0.0
BNP Paribas, Paris(g).....	4.00%	–		14,139	0.0
National Australia Bank, London(g).....	0.01%	–		124,897,144	8.3
Total Time Deposits					
				124,911,535	8.3
Other assets less liabilities					
				(65,920,588)	(4.4)
Net Assets					
				\$ 1,493,772,913	100.0%

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

Counterparty		Contracts to Deliver (000)		In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation/ Depreciation)
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	USD	2,223	CNH	14,532	09/08/2021	\$ 28,808
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	USD	2,223	CNH	14,465	09/13/2021	16,343
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	USD	5,050	EUR	4,296	09/13/2021	23,004
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	USD	42,693	AUD	58,938	10/01/2021	430,346
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	USD	5,251	EUR	4,470	10/01/2021	29,640
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	USD	272	GBP	198	10/01/2021	747
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	USD	2,932	SGD	3,963	10/01/2021	16,205
Brown Brothers Harriman & Co.+.....	USD	10,127	ZAR	151,664	10/01/2021	271,248
						\$ 816,341

+ Used for share class hedging purposes.

CENTRALLY CLEARED INTEREST RATE SWAPS

Clearing Broker/(Exchange)	Notional Amount (000)	Termination Date	Rate Type		Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
			Payments Made By the Fund	Payments Received By the Fund	
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	USD 7,950	05/27/2030	3 Month LIBOR	0.645%	\$ (412,573)
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	5,800	07/27/2031	3 Month LIBOR	1.321%	(8,400)
Morgan Stanley & Co., LLC/(LCH Group)	75,000	03/31/2025	0.524%	3 Month LIBOR	295,254
Total					<u>\$ (125,719)</u>
				Appreciation	\$ 295,254
				Depreciation	\$ (420,973)

CREDIT DEFAULT SWAPS

Counterparty	Referenced Obligation	Termination Date	Notional Amount (000)	Market Value	Upfront Premiums Paid/ (Received)	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
Sale Contracts						
Citigroup Global Markets, Inc	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 2,576	\$ (1,138,687)	\$ (303,987)	\$ (834,700)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	423	(187,076)	(65,317)	(121,759)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	663	(293,000)	(101,910)	(191,090)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	2,514	(1,111,351)	(377,591)	(733,760)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	2,000	(547,400)	(243,809)	(303,591)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	3,000	(821,100)	(322,699)	(498,401)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	966	(427,114)	(112,796)	(314,318)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	804	(220,055)	(63,992)	(156,063)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	2,000	(547,400)	(271,376)	(276,024)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	2,500	(684,250)	(139,046)	(545,204)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	2,500	(684,250)	(153,895)	(530,355)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	1,060	(468,544)	(199,110)	(269,434)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	1,093	(483,066)	(202,341)	(280,725)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	1,126	(498,015)	(212,949)	(285,066)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	1,713	(757,274)	(321,767)	(435,507)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	1,932	(854,229)	(405,374)	(448,855)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	2,898	(1,281,343)	(432,660)	(848,683)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	2,057	(563,001)	(268,342)	(294,659)
JPMorgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	2,500	(684,250)	(272,676)	(411,574)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	1,289	(569,770)	(153,074)	(416,696)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	2,415	(1,067,786)	(502,921)	(564,865)
Total				<u>\$ (13,888,961)</u>	<u>\$ (5,127,632)</u>	<u>\$ (8,761,329)</u>
Total for Swaps						<u>\$ (8,887,048)</u>

* Principal amount less than 500.

- (a) Floating Rate Security. Stated interest rate was in effect at August 31, 2021.
- (b) Variable rate coupon, rate shown as of August 31, 2021.
- (c) Inverse interest only security.
- (d) IO - Interest Only.
- (e) Fair valued as determined in accordance with procedures established by and under the general supervision of the Management Company's Board of Managers.
- (f) Defaulted matured security.
- (g) Overnight deposit.

Currency Abbreviations:

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

Glossary:

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

See notes to financial statements.



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書

アライアンス・バーンスタイン・ 日本債券インデックス・マザーファンド

第12期(決算日2021年6月15日)

(計算期間：2020年6月16日～2021年6月15日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電 話 番 号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	ベンチマーカー	期騰落中率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率					
	円	%		%	%	%	百万円
8 期(2017年 6 月15日)	11,864	△1.3	11,834	△1.1	75.9	100.0	177,622
9 期(2018年 6 月15日)	11,928	0.5	11,918	0.7	74.3	100.0	162,244
10期(2019年 6 月17日)	12,124	1.6	12,139	1.9	75.0	99.9	145,788
11期(2020年 6 月15日)	11,994	△1.1	12,039	△0.8	89.4	99.9	169,998
12期(2021年 6 月15日)	11,975	△0.2	12,048	0.1	75.3	100.0	164,167

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	ベンチマーカー	期騰落中率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%
2020年 6 月15日	11,994	－	12,039	－	89.4	99.9
6 月末	11,973	△0.2	12,017	△0.2	90.6	99.9
7 月末	12,002	0.1	12,050	0.1	74.8	100.0
8 月末	11,938	△0.5	11,988	△0.4	75.6	99.9
9 月末	11,984	△0.1	12,037	△0.0	75.2	99.8
10月末	11,963	△0.3	12,019	△0.2	75.9	100.0
11月末	11,974	△0.2	12,031	△0.1	75.1	99.9
12月末	11,968	△0.2	12,029	△0.1	74.1	100.0
2021年 1 月末	11,959	△0.3	12,021	△0.1	74.2	99.9
2 月末	11,864	△1.1	11,926	△0.9	100.3	100.0
3 月末	11,919	△0.6	11,981	△0.5	75.1	99.9
4 月末	11,932	△0.5	11,995	△0.4	75.1	99.9
5 月末	11,940	△0.5	12,005	△0.3	75.6	99.9
(期 末)						
2021年 6 月15日	11,975	△0.2	12,048	0.1	75.3	100.0

(注) 各騰落率は期首比です。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

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

運用経過

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

期中の基準価額等の推移

(2020年6月16日～2021年6月15日)

○基準価額等の推移

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

○基準価額の主な変動要因

下落要因：投資している債券先物の価格下落

当期中の基準価額の推移

2020年6月16日～2021年6月15日

(1万口当たり)



当期中のベンチマークの推移

2020年6月16日～2021年6月15日



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

投資環境

(2020年6月16日～2021年6月15日)

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

運用概況

(2020年6月16日～2021年6月15日)

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

当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年6月16日～2021年6月15日)

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

今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 6 月16日～2021年 6 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.003 (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	1 (1)	0.004 (0.004)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	1	0.007	
期中の平均基準価額は、11,951円です。			

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2020年 6 月16日～2021年 6 月15日)

公社債

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

(注) 金額は受け渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 単位未満は切り捨て。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	債券先物取引	百万円 671,465	百万円 677,232	百万円 —	百万円 —

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2020年6月16日～2021年6月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年6月15日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち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	%	%	%	%	%
	123,600,000	123,613,972	75.3	—	—	—	75.3
	(123,600,000)	(123,613,972)	(75.3)	(—)	(—)	(—)	(75.3)
合 計	123,600,000	123,613,972	75.3	—	—	—	75.3
	(123,600,000)	(123,613,972)	(75.3)	(—)	(—)	(—)	(75.3)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	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 164,095	百万円 —

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2021年6月15日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 123,613,972	% 75.2
コール・ローン等、その他	40,791,823	24.8
投資信託財産総額	164,405,795	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月15日現在)

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

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

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーフンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

適格機関投資家私募	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バランス (20／80)	72,676,211,376円
適格機関投資家私募	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バランス (20／80)－2	27,077,268,198円
適格機関投資家私募	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バランス (20／80)－3	37,171,693,494円
適格機関投資家私募	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・アロケーション (30／70)	165,798,021円
AB新興国分散ファンドAコース(限定為替ヘッジ)		8,398円
AB新興国分散ファンドBコース(為替ヘッジなし)		8,398円
AB米国不動産好利回り債券ファンド(為替ヘッジなし)		8,360円
アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs株式ファンド(資産成長型)		8,357円
アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs株式ファンド(予想分配金提示型)		8,357円

○損益の状況 (2020年6月16日～2021年6月15日)

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

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

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

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