



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2期(決算日2019年11月15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2期の決算を行いました。ここに、当期の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電 話 番 号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 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

(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 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2019年5月15日	9,867	—	—	0.1	0.1	98.0
5月末	9,920		0.5	0.1	0.1	98.0
6月末	9,783		△0.9	0.1	0.1	97.8
7月末	9,896		0.3	0.1	0.1	97.7
8月末	9,791		△0.8	0.1	0.1	97.7
9月末	9,939		0.7	0.1	0.1	97.7
10月末	10,005		1.4	0.1	0.1	97.7
(期 末)						
2019年11月15日	9,994		1.3	0.1	0.1	97.7

(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。

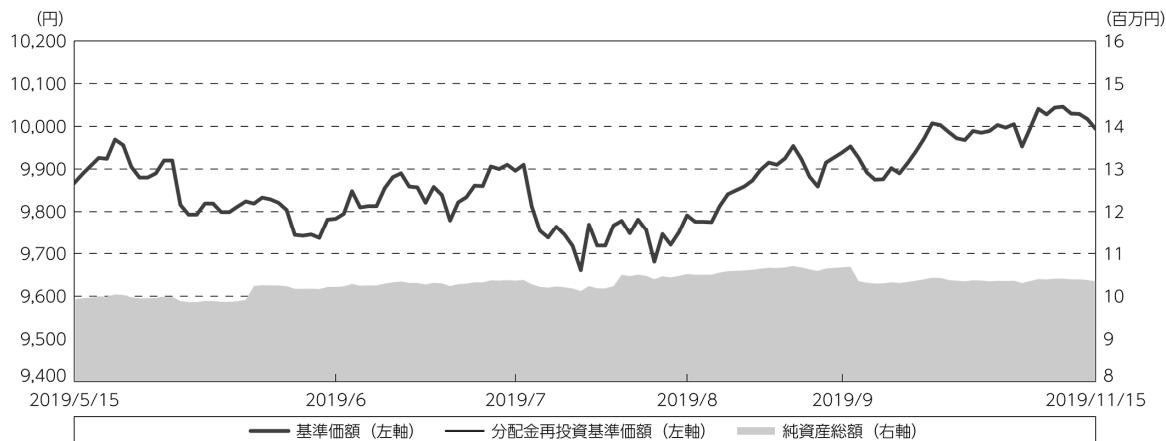
※ベンチマークおよび参考指数について
当ファンドの運用方針と類似した適切な指標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

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

（2019年5月16日～2019年11月15日）



期 首：9,867円

期 末：9,994円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 1.3%（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（2019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1.3%※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

上昇要因：保有している米国の不動産関連債券価格の上昇

下落要因：為替が円高ドル安となったこと

投資環境

（2019年5月16日～2019年11月15日）

【債券市場】

当期の債券市場は、おおむね堅調なパフォーマンスとなりました。

2019年8月前半には、米国の長短金利が逆転し、景気後退懸念が高まったことや、地政学リスクなどからボラティリティが高まる局面もありましたが、欧米での利下げや貿易摩擦への懸念が和らいだことを背景に投資家のリスク選好が高まりました。

証券化商品のパフォーマンスも全般的に堅調でした。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）は格付や発行年限によってまちまちの展開となる局面がありました。

【外国為替】

当期の円ドル相場は、円高ドル安となりました。

期初は円安ドル高で始まったものの、2019年8月中旬にかけては、米中貿易摩擦への懸念や欧州の政治不安などを背景に、105円台まで円高ドル安が進行しました。8月下旬以降期末にかけては、欧米の株式市場の反発などを背景に円安ドル高に転じました。

運用概況

（2019年5月16日～2019年11月15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」（以下、当マザーファンドということがあります）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、堅調な住宅市場が追い風になるとみられるCRTを選好しました。

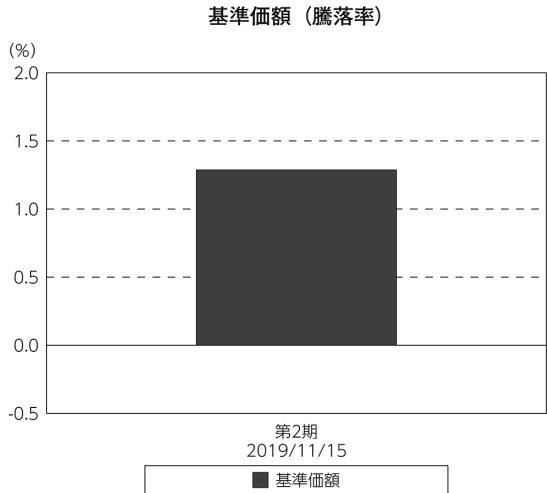
【アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド】

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

(2019年5月16日～2019年11月15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

(2019年5月16日～2019年11月15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 2 期
	2019年5月16日～ 2019年11月15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）】

米国の住宅市場の見通しは引き続き明るく、今後数年間は、年率2～3%の住宅価格の上昇を見込んでいます。所得および賃金の伸びは堅調に推移しており、需給動向も引き続き堅調です。住宅の売れ残りは長期平均比でやや増加しているものの、中古住宅の供給は依然として逼迫状況にあります。加えて、今後ミレニアル世代が、住宅購入時期を迎えることで住宅需要は下支えされるとみています。

住宅ローン市場の信用サイクルは社債に比べて早期の段階にあり、その結果、CRTの大部分がハイイールド社債から投資適格債に格上げされ、需要が高まりました。引き続き、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価格は軟調に推移しているものの、米国では消費者の信用力が依然として高い水準にあるため、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、金利上昇などの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目指します。

【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

（2019年 5 月16日～2019年11月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(3)	(0.028)	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)	(30)	(0.304)	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	39	0.396	
期中の平均基準価額は、9,889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。

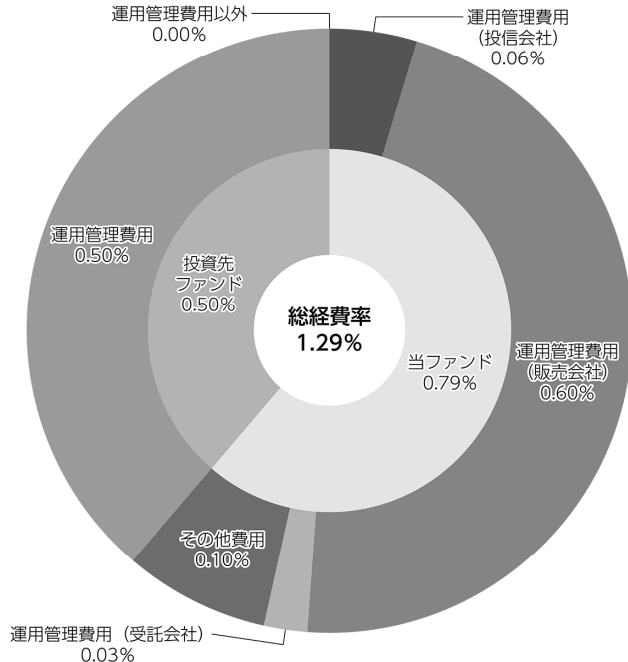
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

(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1.29%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.29
①当ファンドの費用の比率	0.79
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.50
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。
(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2019年5月16日～2019年11月15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 61	千円 610	口 40	千円 410

（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

（2019年5月16日～2019年11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。

○自己設定による当ファンドの設定・解約状況

（2019年5月16日～2019年11月15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

（2019年11月15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）		982	1,003	10,111	97.7
合	計	982	1,003	10,111	97.7

（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
		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 10

（注）単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2019年11月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 10,111	% 97.2
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	283	2.7
投資信託財産総額	10,404	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（2019年11月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,404,336
コール・ローン等	282,280
投資信託受益証券(評価額)	10,111,965
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)	10,091
(B) 負債	53,447
未払解約金	13,250
未払信託報酬	35,071
その他未払費用	5,126
(C) 純資産総額(A－B)	10,350,889
元本	10,357,097
次期繰越損益金	△ 6,208
(D) 受益権総口数	10,357,097口
1万口当たり基準価額(C／D)	9.994円

（注）期首元本額10,061,991円、期中追加設定元本額728,691円、期中一部解約元本額433,585円。当期末現在における1口当たり純資産額0.9994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△6,208円です。

○損益の状況

（2019年5月16日～2019年11月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 30
支払利息	△ 30
(B) 有価証券売買損益	176,065
売買益	180,188
売買損	△ 4,123
(C) 信託報酬等	△ 40,197
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	135,838
(E) 前期繰越損益金	△127,137
(F) 追加信託差損益金	△ 14,909
(売買損益相当額)	(△ 14,909)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 6,208
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△ 6,208
追加信託差損益金	△ 14,909
(売買損益相当額)	(△ 14,909)
分配準備積立金	8,731
繰越損益金	△ 30

（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2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（8,731円）より分配対象収益額は8,731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

（2019年11月15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（118,230,798千口）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		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	135,012,400	135,045,584	94.6	—	—	—	94.6
	(135,012,400)	(135,045,584)	(94.6)	(—)	(—)	(—)	(94.6)
合 計	135,012,400	135,045,584	94.6	—	—	—	94.6
	(135,012,400)	(135,045,584)	(94.6)	(—)	(—)	(—)	(94.6)

(注) () 内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

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

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第808回国庫短期証券	—	36,400,000	36,413,504	2020/1/20
第851回国庫短期証券	—	36,200,000	36,200,398	2019/11/18
第857回国庫短期証券	—	35,600,000	35,603,275	2019/12/16
第870回国庫短期証券	—	26,812,400	26,828,407	2020/2/25
合 計		135,012,400	135,045,584	

(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
			142,642 百万円 —

(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)

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2019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2018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。

2018年8月31日決算
(計算期間：2017年9月1日～2018年8月31日)

(1) 貸借対照表 (2018年8月31日現在)

	MORTGAGE INCOME PORTFOLIO (USD)
資 産	
投資有価証券一時価	\$2,005,658,818
定期預金	51,089,446
未収配当金および未収利息	7,007,322
保管受託銀行およびブローカー預託金	3,655,975
ファンド証券売却未収金	47,902,980
先物為替予約未実現評価益	1,547,547
スワップ契約の前払プレミアム	-0-
投資有価証券売却未収金	2,632,684
スワップ未実現評価益	1,771,971
スワップに係る未収利息	347,018
金融先物契約未実現評価益	-0-
貸付証券収益の未収金	-0-
	2,121,613,761
負 債	
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	23,912,813
スワップ契約の前受プレミアム	5,552,918
投資有価証券購入未払金	86,789,435
先物為替予約未実現評価損	1,559,114
未払分配金	5,454,389
ファンド証券買戻未払金	2,177,162
スワップ未実現評価損	1,017,508
スワップに係る未払利息	784,449
金融先物契約未実現評価損	-0-
未払キャピタル・ゲイン税	-0-
未払費用その他債務	1,633,560
	128,881,348
純資産額	\$1,992,732,413

(2) 損益計算書 (2017年9月1日～2018年8月31日)

	MORTGAGE INCOME PORTFOLIO (USD)
投資収益	
利息	\$87,030,565
スワップ収益	3,857,043
配当金、純額	-0-
貸付証券収益、純額	-0-
	90,887,608
費用	
管理報酬	8,929,351
管理会社報酬	385,815
スワップに係る費用	3,467,127
名義書換代行報酬	473,190
販売報酬	40,901
税金	457,045
保管報酬	176,355
専門家報酬	289,501
会計および管理事務代行報酬	180,044
印刷費	9,152
その他	39,877
	14,448,358
費用払戻または権利放棄	(7,096)
純費用	14,441,262
投資純 (損) 益	76,446,346
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	(12,077,520)
源泉税	-0-
未実現利益 (損) 益の変動	
投資有価証券	(24,421,282)
金融先物契約	74,578
先物為替予約	(156,567)
スワップ	1,436,919
発行オプション	-0-
運用実績	41,302,474
ファンド証券取引	
増 (減) 額	1,337,928,945
分配金	(44,661,461)
純資産	
期 首	658,162,455
通貨換算調整	-0-
期 末	\$1,992,732,413

(3) 投資明細表 (2018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 2015-1A, Class M2(a)	6.36%	7/25/25	USD 607	\$ 611,980	0.0%
Series 2017-1, Class M1(a)	3.76%	10/25/27	10,489	10,524,463	0.5
Series 2017-1, Class M2(a)	5.41%	10/25/27	9,044	9,366,677	0.5
Series 2018-2A, Class B1(a)	4.72%	8/25/28	3,180	3,224,855	0.2
Series 2018-2A, Class M1B(a)	3.42%	8/25/28	9,000	9,024,803	0.5
Series 2018-2A, Class M1C(a)	3.67%	8/25/28	10,360	10,427,070	0.5
Chase Mortgage Trust, Series 2016-2, Class M4(b)	3.75%	12/25/45	935	879,989	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured					
Agency Credit Risk Debt Notes					
Series 2013-DN1, Class M2(a)	9.21%	7/25/23	8,925	10,711,848	0.5
Series 2013-DN2, Class M2(a)	6.31%	11/25/23	12,928	14,381,110	0.7
Series 2014-DN3, Class M3(a)	6.06%	8/25/24	3,649	4,000,393	0.2
Series 2014-DN4, Class M3(a)	6.61%	10/25/24	12,472	13,870,177	0.7
Series 2014-HQ1, Class M3(a)	6.16%	8/25/24	11,635	12,796,296	0.6
Series 2014-HQ3, Class M3(a)	6.81%	10/25/24	10,423	11,570,321	0.6
Series 2015-DN1, Class M3(a)	6.21%	1/25/25	14,894	16,022,624	0.8
Series 2015-DNA1, Class B(a)	11.26%	10/25/27	7,301	9,828,464	0.5
Series 2015-DNA1, Class M3(a)	5.36%	10/25/27	4,859	5,431,799	0.3
Series 2015-DNA2, Class B(a)	9.61%	12/25/27	8,930	11,070,646	0.6
Series 2015-DNA2, Class M3(a)	5.96%	12/25/27	14,194	15,687,302	0.8
Series 2015-DNA3, Class B(a)	11.41%	4/25/28	5,018	6,637,766	0.3
Series 2015-DNA3, Class M3(a)	6.76%	4/25/28	14,500	17,286,289	0.9
Series 2015-HQ1, Class B(a)	12.81%	3/25/25	4,604	6,341,222	0.3
Series 2015-HQ1, Class M3(a)	5.86%	3/25/25	11,308	12,096,238	0.6
Series 2015-HQ2, Class B(a)	10.01%	5/25/25	2,930	3,584,741	0.2
Series 2015-HQA1, Class B(a)	10.86%	3/25/28	3,484	4,323,998	0.2
Series 2015-HQA1, Class M3(a)	6.76%	3/25/28	3,550	4,094,016	0.2
Series 2015-HQA2, Class B(a)	12.56%	5/25/28	3,614	4,900,692	0.2
Series 2015-HQA2, Class M3(a)	6.86%	5/25/28	5,000	5,861,270	0.3
Series 2016-DNA1, Class B(a)	12.06%	7/25/28	1,938	2,547,713	0.1
Series 2016-DNA1, Class M3(a)	7.61%	7/25/28	11,245	13,667,040	0.7
Series 2016-DNA2, Class B(a)	12.56%	10/25/28	5,818	7,802,948	0.4
Series 2016-DNA2, Class M3(a)	6.71%	10/25/28	17,750	20,503,936	1.0
Series 2016-DNA3, Class B(a)	13.31%	12/25/28	499	693,618	0.0
Series 2016-DNA3, Class M3(a)	7.06%	12/25/28	1,075	1,261,617	0.1
Series 2016-DNA4, Class B(a)	10.66%	3/25/29	999	1,205,025	0.1
Series 2016-HQA1, Class B(a)	14.81%	9/25/28	2,498	3,601,692	0.2
Series 2016-HQA1, Class M3(a)	8.41%	9/25/28	2,758	3,396,743	0.2
Series 2016-HQA2, Class B(a)	13.56%	11/25/28	500	675,807	0.0
Series 2016-HQA2, Class M3(a)	7.21%	11/25/28	4,424	5,265,111	0.3
Series 2016-HQA3, Class B(a)	11.06%	3/25/29	1,498	1,799,921	0.1
Series 2017-DNA1, Class B1(a)	7.01%	7/25/29	11,750	13,560,347	0.7
Series 2017-DNA2, Class B1(a)	7.21%	10/25/29	9,948	11,588,825	0.6
Series 2017-DNA3, Class B1(a)	6.51%	3/25/30	10,270	11,491,031	0.6
Series 2017-DNA3, Class M2(a)	4.56%	3/25/30	3,800	3,960,207	0.2
Series 2017-HQA1, Class M2(a)	5.61%	8/25/29	12,100	13,316,031	0.7
Series 2017-HQA3, Class M2(a)	4.41%	4/25/30	8,586	8,858,474	0.4
Federal National Mortgage Association Connecticut					
Avenue Securities					
Series 2013-C01, Class M2(a)	7.31%	10/25/23	12,285	14,135,334	0.7
Series 2014-C01, Class M2(a)	6.46%	1/25/24	12,515	14,247,306	0.7
Series 2014-C02, Class 1M2(a)	4.66%	5/25/24	5,000	5,322,793	0.3
Series 2014-C02, Class 2M2(a)	4.66%	5/25/24	7,460	7,880,377	0.4
Series 2014-C03, Class 1M2(a)	5.06%	7/25/24	8,699	9,310,154	0.5
Series 2014-C03, Class 2M2(a)	4.96%	7/25/24	6,705	7,153,816	0.4
Series 2014-C04, Class 1M2(a)	6.96%	11/25/24	12,786	14,640,083	0.7
Series 2014-C04, Class 2M2(a)	7.06%	11/25/24	16,671	18,853,174	0.9
Series 2015-C01, Class 1M2(a)	6.36%	2/25/25	21,656	23,895,746	1.2
Series 2015-C01, Class 2M2(a)	6.61%	2/25/25	5,365	5,815,331	0.3
Series 2015-C02, Class 1M2(a)	6.06%	5/25/25	22,059	24,243,550	1.2
Series 2015-C02, Class 2M2(a)	6.06%	5/25/25	8,181	8,818,094	0.4
Series 2015-C03, Class 1M2(a)	7.06%	7/25/25	12,347	14,046,378	0.7
Series 2015-C03, Class 2M2(a)	7.06%	7/25/25	21,976	24,497,735	1.2
Series 2015-C04, Class 1M2(a)	7.76%	4/25/28	24,392	28,397,371	1.4
Series 2015-C04, Class 2M2(a)	7.61%	4/25/28	20,960	23,852,541	1.2
Series 2016-C01, Class 1B(a)	13.81%	8/25/28	2,169	3,123,801	0.2
Series 2016-C01, Class 2M2(a)	8.81%	8/25/28	20,620	24,891,678	1.2
Series 2016-C01, Class 2M2(a)	9.01%	8/25/28	25,300	29,902,027	1.5
Series 2016-C02, Class 1B(a)	14.31%	9/25/28	2,575	3,798,910	0.2
Series 2016-C02, Class 1M2(a)	8.06%	9/25/28	21,113	24,867,774	1.2

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-C03, Class 1B(a)	13.81%	10/25/28	USD 3,498	\$	4,995,228	0.3%
Series 2016-C03, Class 2B(a)	14.81%	10/25/28	2,234		3,222,780	0.2
Series 2016-C03, Class 2M2(a)	7.96%	10/25/28	14,890		17,276,659	0.9
Series 2016-C04, Class 1B(a)	12.31%	1/25/29	1,499		1,989,489	0.1
Series 2016-C04, Class 1M2(a)	6.31%	1/25/29	20,738		23,485,115	1.2
Series 2016-C05, Class 2B(a)	12.81%	1/25/29	4,930		6,533,444	0.3
Series 2016-C05, Class 2M2(a)	6.51%	1/25/29	23,122		25,922,171	1.3
Series 2016-C06, Class 1B(a)	11.31%	4/25/29	969		1,214,680	0.1
Series 2016-C06, Class 1M2(a)	6.31%	4/25/29	4,000		4,565,889	0.2
Series 2016-C07, Class 2M2(a)	6.41%	5/25/29	21,832		24,477,563	1.2
Series 2017-C01, Class 1B1(a)	7.81%	7/25/29	8,550		10,340,933	0.5
Series 2017-C02, Class 2M2(a)	5.71%	9/25/29	7,567		8,308,280	0.4
Series 2017-C03, Class 1B1(a)	6.91%	10/25/29	8,000		9,206,257	0.5
Series 2017-C05, Class 1B1(a)	5.66%	1/25/30	4,000		4,244,696	0.2
Series 2017-C06, Class 1M2(a)	4.71%	2/25/30	2,250		2,337,638	0.1
Series 2017-C06, Class 2M2(a)	4.86%	2/25/30	8,347		8,727,180	0.4
Series 2017-C07, Class 1M2(a)	4.46%	5/25/30	3,370		3,487,304	0.2
Series 2018-C01, Class 1B1(a)	5.61%	7/25/30	5,900		6,005,167	0.3
Series 2018-C01, Class 1M2(a)	4.31%	7/25/30	3,900		3,980,712	0.2
Series 2018-C05, Class 1B1(a)	6.31%	1/25/31	9,000		9,127,691	0.5
JP Morgan Madison Avenue Securities Trust						
Series 2014-CH1, Class M2(a)	6.31%	11/25/24	1,997		2,173,610	0.1
Series 2015-CH1, Class M2(a)	7.56%	10/25/25	4,486		4,980,932	0.3
Oaktown Re II Ltd.						
Series 2018-1A, Class M1(a)	3.61%	7/25/28	6,750		6,758,739	0.3
Series 2018-1A, Class M2(a)	4.91%	7/25/28	5,000		5,017,086	0.3
Wells Fargo Credit Risk Transfer Securities Trust,						
Series 2015-WF1, Class 1M2(a)	7.31%	11/25/25	2,354		2,648,827	0.1
					892,475,178	44.8

AGENCY FLOATING RATE

Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICs

Series 3928, Class SE(a) (c)	4.52%	9/15/41			8,495	1,420,051	0.1
Series 4121, Class DS(a) (c)	4.14%	10/15/42			12,139	1,872,765	0.1
Series 4416, Class BS(a) (c)	4.04%	12/15/44			4,299	658,635	0.0
Series 4656, Class SK(a) (c)	3.99%	2/15/47			4,137	631,017	0.0
Series 4719, Class JS(a) (c)	4.09%	9/15/47			9,809	1,525,567	0.1
Series 4727, Class SA(a) (c)	4.14%	11/15/47			8,528	1,404,350	0.1
Series 4754, Class QS(a) (c)	4.09%	2/15/48			10,444	1,781,144	0.1
Series 4767, Class SB(a) (c)	4.14%	3/15/48			10,898	1,712,543	0.1
Series 4774, Class BS(a) (c)	4.14%	2/15/48			11,085	1,725,652	0.1
Series 4774, Class SL(a) (c)	4.14%	4/15/48			10,956	1,765,285	0.1

Federal National Mortgage Association REMICs

Series 2006-112, Class LF(a)	2.61%	11/25/36			2,045	2,066,306	0.1
Series 2009-105, Class FE(a)	2.91%	12/25/39			3,479	3,551,950	0.1
Series 2010-147, Class LS(a) (c)	4.39%	1/25/41			9,515	1,575,751	0.1
Series 2010-26, Class F(a)	2.83%	11/25/36			9,921	10,123,607	0.3
Series 2010-39, Class FT(a)	3.01%	10/25/35			4,407	4,515,643	0.1
Series 2011-131, Class ST(a) (c)	4.48%	12/25/41			9,588	1,671,544	0.1
Series 2012-122, Class MS(a) (c)	4.04%	11/25/42			3,785	587,336	0.0
Series 2012-132, Class HS(a) (c)	4.09%	12/25/42			8,265	1,323,394	0.1
Series 2013-15, Class SA(a) (c)	4.09%	3/25/43			9,118	1,470,280	0.1
Series 2014-40, Class HS(a) (c)	4.64%	7/25/44			5,480	996,422	0.1
Series 2014-92, Class SX(a) (c)	4.04%	1/25/45			5,298	827,163	0.0
Series 2015-90, Class SL(a) (c)	4.09%	12/25/45			10,477	1,578,071	0.1
Series 2016-106, Class ES(a) (c)	3.94%	1/25/47			3,992	618,779	0.0
Series 2016-54, Class SD(a) (c)	3.94%	8/25/46			9,123	1,491,148	0.1
Series 2016-69, Class DS(a) (c)	4.04%	10/25/46			18,148	2,378,211	0.1
Series 2017-109, Class SJ(a) (c)	4.14%	1/25/48			10,762	1,774,164	0.1
Series 2017-20, Class SJ(a) (c)	4.04%	4/25/47			11,064	1,717,666	0.1
Series 2017-62, Class AS(a) (c)	4.09%	8/25/47			4,178	681,972	0.0
Series 2017-73, Class SA(a) (c)	4.09%	9/25/47			7,649	1,378,844	0.1
Series 2017-97, Class LS(a) (c)	4.14%	12/25/47			10,300	1,858,275	0.1
Series 2017-97, Class SW(a) (c)	4.14%	12/25/47			10,476	1,865,715	0.1
Series 2018-28, Class PS(a) (c)	4.14%	5/25/48			10,335	1,672,242	0.1
Series 2018-28, Class SB(a) (c)	4.14%	5/25/48			10,783	1,810,505	0.1
Series 2018-30, Class SA(a) (c)	4.14%	5/25/48			10,656	1,773,499	0.1
Series 2018-45, Class SM(a) (c)	4.14%	6/25/48			12,480	2,207,148	0.1
Series 2018-57, Class SL(a) (c)	4.14%	8/25/48			13,912	2,413,513	0.1
Series 2018-58, Class SA(a) (c)	4.14%	8/25/48			5,986	1,041,072	0.1
Series 2018-59, Class HS(a) (c)	4.14%	8/25/48			13,806	2,332,412	0.1

Government National Mortgage Association

Series 2015-3, Class DS(a) (c)	3.52%	11/20/41			13,421	1,272,686	0.1
Series 2017-115, Class SA(a) (c)	4.12%	7/20/47			8,669	1,399,631	0.1
Series 2017-134, Class MS(a) (c)	4.12%	9/20/47			7,542	1,340,459	0.1
Series 2017-134, Class SE(a) (c)	4.12%	9/20/47			9,245	1,451,286	0.1

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 %
Series 2017-139, Class SA(a) (c)	4.12%	8/20/47	USD 7,673	\$ 1,278,419	0.1%
Series 2017-52, Class SN(a) (c)	4.07%	4/20/47	9,573	1,336,509	0.1
				<u>79,878,631</u>	<u>4.0</u>
NON-AGENCY FIXED RATE					
Alternative Loan Trust					
Series 2005-20CB, Class 1A3	5.50%	7/25/35	194	184,089	0.0
Series 2005-20CB, Class 2A7	5.50%	7/25/35	178	157,351	0.0
Series 2005-28CB, Class 1A7	5.50%	8/25/35	193	186,025	0.0
Series 2005-50CB, Class 1A1	5.50%	11/25/35	2,291	2,152,645	0.1
Series 2005-57CB, Class 4A3	5.50%	12/25/35	1,242	1,075,908	0.1
Series 2005-57CB, Class 4A5	5.50%	12/25/35	747	646,628	0.0
Series 2005-65CB, Class 1A13	6.00%	1/25/36	1,401	1,335,676	0.1
Series 2005-65CB, Class 1A4	5.50%	1/25/36	1,802	1,671,379	0.1
Series 2005-70CB, Class A4	5.50%	12/25/35	1,715	1,576,338	0.1
Series 2005-86CB, Class A11	5.50%	2/25/36	357	313,351	0.0
Series 2005-86CB, Class A8	5.50%	2/25/36	255	228,656	0.0
Series 2006-11CB, Class 1A2	6.00%	5/25/36	1,398	1,178,468	0.1
Series 2006-28CB, Class A14	6.25%	10/25/36	616	507,937	0.0
Series 2006-28CB, Class A18	6.00%	10/25/36	1,042	842,159	0.0
Series 2006-32CB, Class A10	6.00%	11/25/36	785	681,127	0.0
Series 2006-32CB, Class A21	5.50%	11/25/36	248	206,711	0.0
Series 2006-32CB, Class A9	6.00%	11/25/36	754	654,447	0.0
Series 2006-7CB, Class 1A3	6.25%	5/25/36	1,719	1,406,694	0.1
Series 2006-J4, Class 2A1	6.00%	7/25/36	1,065	904,145	0.0
Series 2006-J4, Class 2A2	6.00%	7/25/36	2,141	1,817,727	0.1
Series 2006-J4, Class 2A9	6.00%	7/25/36	1,759	1,493,333	0.1
Chase Mortgage Finance Trust					
Series 2006-S3, Class 1A2	6.00%	11/25/36	2,076	1,562,778	0.1
Series 2007-S5, Class 1A17	6.00%	7/25/37	2,584	2,187,202	0.1
CitiMortgage Alternative Loan Trust,					
Series 2007-A6, Class 1A11	6.00%	6/25/37	219	213,157	0.0
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust					
Series 2005-24, Class A1	5.50%	11/25/35	1,099	981,076	0.0
Series 2006-10, Class 1A8	6.00%	5/25/36	2,208	1,831,307	0.1
Series 2006-21, Class A11	5.75%	2/25/37	944	806,701	0.0
Series 2006-21, Class A13	6.00%	2/25/37	3,071	2,675,008	0.1
Series 2006-9, Class A11	6.00%	5/25/36	1,886	1,573,193	0.1
Series 2006-9, Class A2	6.00%	5/25/36	222	184,906	0.0
Series 2007-11, Class A12	6.00%	8/25/37	1,524	1,246,078	0.1
Series 2007-13, Class A1	6.00%	8/25/37	226	195,684	0.0
Series 2007-5, Class A2	5.75%	5/25/37	1,221	1,047,476	0.1
Credit Suisse Mortgage Trust, Series 2010-6R, Class 3A2	5.88%	1/26/38	4,556	3,680,029	0.2
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust					
Series 2005-FA8, Class 1A12	5.50%	11/25/35	183	153,375	0.0
Series 2006-FA2, Class 1A3	6.00%	5/25/36	307	237,669	0.0
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F, Class 4A1	6.50%	10/25/36	221	184,933	0.0
JP Morgan Alternative Loan Trust, Series 2006-S1, Class 1A7	5.75%	3/25/36	1,970	1,714,998	0.1
JP Morgan Mortgage Trust					
Series 2006-S4, Class A3	6.00%	1/25/37	1,477	1,154,397	0.1
Series 2006-S4, Class A5	6.00%	1/25/37	785	626,375	0.0
Series 2007-S3, Class 1A64	7.50%	8/25/37	1,820	1,215,910	0.1
Series 2007-S3, Class 1A74	6.00%	8/25/37	720	615,222	0.0
Series 2007-S3, Class 1A8	6.00%	8/25/37	941	803,719	0.0
Series 2007-S3, Class 1A97	6.00%	8/25/37	4,192	3,580,745	0.2
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust					
Series 2005-7, Class 3A1	5.10%	11/25/35	1,662	1,445,982	0.1
Series 2006-2, Class 5A1	5.50%	2/25/36	2,096	1,848,342	0.1
Series 2006-7, Class 4A4	6.00%	6/25/36	723	624,541	0.0
Series 2007-13, Class 6A1	6.00%	10/25/37	4,517	3,938,269	0.2
New Century Alternative Mortgage Loan Trust,					
Series 2006-ALT1, Class AF5	6.31%	7/25/36	2,947	1,582,071	0.1
TBW Mortgage-Backed Trust					
Series 2007-1, Class A5	5.95%	3/25/37	7,612	3,760,300	0.2
Series 2007-2, Class A1A	5.96%	7/25/37	2,202	1,271,534	0.1
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust					
Series 2005-9, Class 5A1	5.50%	11/25/35	2,193	1,926,529	0.1
Series 2005-9, Class 5A5	5.50%	11/25/35	222	<u>195,326</u>	<u>0.0</u>
				<u>64,285,626</u>	<u>3.2</u>
NON-AGENCY FLOATING RATE					
Alternative Loan Trust					
Series 2005-19CB, Class A2(a) (d)	12.40%	6/25/35	136	150,943	0.0
Series 2007-17CB, Class 1A6(a)	2.56%	8/25/37	4,139	3,149,052	0.2
Series 2007-23CB, Class A3(a)	2.56%	9/25/37	10,470	7,073,102	0.4

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 %
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust					
Series 2005-AC7, Class A2(a) (d)	14.00%	10/25/35	USD 476 \$	512,509	0.0%
Series 2005-AC9, Class A4(a) (d)	13.89%	12/25/35	502	485,673	0.0
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates,					
Series 2005-9, Class 4A1(a) (d)	13.85%	10/25/35	148	178,961	0.0
JP Morgan Resecuritization Trust, Series 2010-1, Class 2A11(a) ..	7.32%	1/26/37	2,163	1,445,007	0.1
Lehman Mortgage Trust, Series 2007-1, Class 3A2(a) (c)	5.19%	2/25/37	890	212,663	0.0
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust,					
Series 2007-4, Class 1A1(a)	2.30%	5/25/37	3,938	4,024,944	0.2
				17,232,854	0.9
				1,053,872,289	52.9
COMMERCIAL MORTGAGE-BACKED SECURITIES					
NON-AGENCY FIXED RATE CMBS					
CFCRE Commercial Mortgage Trust, Series 2011-C1, Class E ..	6.27%	4/15/44	298	229,262	0.0
CGBAM Commercial Mortgage Trust,					
Series 2015-SMRT, Class F	3.91%	4/10/28	2,191	2,171,457	0.1
Citigroup Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-GC8, Class XA(e)	1.97%	9/10/45	20,541	1,130,803	0.1
Series 2013-GC11, Class D	4.57%	4/10/46	1,056	1,033,338	0.1
Series 2013-GC15, Class XA(e)	1.21%	9/10/46	39,894	1,372,122	0.1
Series 2013-GC17, Class D	5.26%	11/10/46	2,430	2,296,738	0.1
Series 2014-GC19, Class D	5.17%	3/10/47	2,800	2,835,884	0.1
Series 2015-GC27, Class XA(e)	1.54%	2/10/48	68,502	4,656,642	0.2
Series 2016-C3, Class XA(e)	1.33%	11/15/49	73,831	4,915,193	0.2
Series 2016-P3, Class XA(e)	1.87%	4/15/49	49,624	4,625,600	0.2
Citigroup/Deutsche Bank Mortgage Trust,					
Series 2017-CD3, Class XA(e)	1.19%	2/10/50	42,540	2,884,155	0.1
Commercial Mortgage Trust					
Series 2010-C1, Class D	6.29%	7/10/46	2,500	2,556,021	0.1
Series 2010-C1, Class F	4.00%	7/10/46	3,780	3,472,354	0.2
Series 2012-CR1, Class XA(e)	2.05%	5/15/45	16,101	911,744	0.0
Series 2012-CR3, Class E	4.91%	10/15/45	2,173	1,858,602	0.1
Series 2012-CR3, Class XA(e)	2.04%	10/15/45	3,242	202,453	0.0
Series 2012-CR5, Class XA(e)	1.69%	12/10/45	16,014	867,241	0.0
Series 2013-CR12, Class A4	4.05%	10/10/46	2,000	2,064,908	0.1
Series 2013-LC6, Class D	4.41%	1/10/46	640	613,946	0.0
Series 2013-LC6, Class XA(e)	1.51%	1/10/46	19,884	957,386	0.0
Series 2014-CR15, Class XA(e)	1.29%	2/10/47	123,470	3,993,303	0.2
Series 2014-CR16, Class D	5.06%	4/10/47	1,841	1,702,326	0.1
Series 2014-CR16, Class XA(e)	1.31%	4/10/47	66,732	2,559,785	0.1
Series 2014-CR20, Class XA(e)	1.29%	11/10/47	9,739	464,698	0.0
Series 2014-LC15, Class A4	4.01%	4/10/47	5,000	5,152,742	0.3
Series 2014-UBS2, Class D	5.18%	3/10/47	1,250	1,084,538	0.1
Series 2014-UBS3, Class A4	3.82%	6/10/47	1,671	1,702,878	0.1
Series 2015-CR22, Class XA(e)	1.12%	3/10/48	19,850	819,965	0.0
Series 2015-LC19, Class XA(e)	1.33%	2/10/48	53,953	3,171,630	0.2
Series 2015-LC21, Class XA(e)	0.97%	7/10/48	66,280	2,342,972	0.1
Series 2016-DC2, Class XA(e)	1.20%	2/10/49	58,670	3,410,010	0.2
CSAIL Commercial Mortgage Trust					
Series 2015-C3, Class D	3.50%	8/15/48	1,557	1,258,219	0.1
Series 2016-C5, Class XA(e)	1.19%	11/15/48	98,178	4,869,510	0.2
DBUBS Mortgage Trust, Series 2011-LC2A, Class D	5.72%	7/10/44	1,500	1,549,005	0.1
Grantor Trust WFRBS, Series 2014-C23(f)	3.40%	10/15/57	217	5,702,245	0.3
GS Mortgage Securities Corp. II, Series 2013-GC10, Class XA(e)	1.69%	2/10/46	25,761	1,421,397	0.1
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2011-GC5, Class D	5.56%	8/10/44	2,416	2,375,112	0.1
Series 2013-GC13, Class D	4.22%	7/10/46	2,190	2,022,610	0.1
Series 2014-GC18, Class D	5.11%	1/10/47	2,100	1,892,905	0.1
Series 2014-GC20, Class XA(e)	1.24%	4/10/47	54,624	2,269,360	0.1
Series 2014-GC22, Class D	4.85%	6/10/47	2,069	1,823,869	0.1
Series 2014-GC22, Class XA(e)	1.15%	6/10/47	8,091	328,344	0.0
Series 2016-GS3, Class XA(e)	1.39%	10/10/49	88,080	6,630,001	0.3
Series 2017-GS8, Class XA(e)	1.13%	11/10/50	32,946	2,272,225	0.1
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust					
Series 2004-LN2, Class A1A	4.84%	7/15/41	7	7,411	0.0
Series 2011-C5, Class D	5.58%	8/15/46	1,056	1,052,348	0.1
Series 2012-C6, Class E	5.31%	5/15/45	2,250	1,990,757	0.1
Series 2012-C8, Class E	4.81%	10/15/45	1,645	1,556,139	0.1
Series 2013-C10, Class D	4.26%	12/15/47	1,550	1,462,832	0.1
Series 2014-C20, Class XA(e)	1.23%	7/15/47	20,834	666,657	0.0
Series 2016-JP2, Class XA(e)	2.00%	8/15/49	44,411	4,953,382	0.3
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust					
Series 2013-C14, Class D	4.72%	8/15/46	1,500	1,354,716	0.1
Series 2013-C17, Class D	5.05%	1/15/47	2,535	2,403,097	0.1
Series 2014-C19, Class A4	4.00%	4/15/47	6,760	6,957,199	0.4
Series 2014-C21, Class A5	3.77%	8/15/47	3,000	3,055,929	0.2

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 %
Series 2014-C22, Class XA(e)	1.04%	9/15/47	USD 47,552	\$ 1,936,340	0.1%
Series 2014-C26, Class XA(e)	1.26%	1/15/48	54,086	2,265,543	0.1
Madison Avenue Trust, Series 2013-650M, Class E	4.17%	10/12/32	2,000	1,977,748	0.1
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust					
Series 2012-C5, Class XA(e)	1.63%	8/15/45	19,619	871,310	0.0
Series 2012-C6, Class E	4.73%	11/15/45	425	412,369	0.0
Series 2012-C6, Class XA(e)	1.78%	11/15/45	4,830	257,658	0.0
Series 2013-C9, Class D	4.26%	5/15/46	450	423,606	0.0
Series 2014-C16, Class A5	3.89%	6/15/47	3,000	3,069,002	0.2
Series 2014-C16, Class XA(e)	1.30%	6/15/47	51,681	2,077,650	0.1
Series 2014-C19, Class D	3.25%	12/15/47	1,225	1,046,714	0.1
Series 2014-C19, Class XA(e)	1.26%	12/15/47	43,322	1,756,605	0.1
Series 2015-C22, Class XA(e)	1.26%	4/15/48	52,702	2,729,852	0.1
Series 2015-C25, Class XA(e)	1.28%	10/15/48	34,078	1,977,373	0.1
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust,					
Series 2018-285M, Class D	3.92%	11/15/32	1,509	1,478,601	0.1
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2012-C1, Class D	5.73%	5/10/45	2,576	2,539,485	0.1
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-C4, Class XA(e)	1.79%	12/10/45	14,393	777,644	0.0
Series 2013-C5, Class XA(e)	1.11%	3/10/46	38,129	1,336,475	0.1
Series 2013-C6, Class D	4.46%	4/10/46	1,618	1,474,173	0.1
Series 2013-C6, Class XA(e)	1.28%	4/10/46	3,545	150,612	0.0
Vantage Data Centers Issuer LLC,					
Series 2018-1A, Class A2	4.07%	2/16/43	2,985	3,010,345	0.2
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust					
Series 2014-LC16, Class D	3.94%	8/15/50	2,800	2,298,911	0.1
Series 2014-LC16, Class XA(e)	1.50%	8/15/50	94,744	4,267,967	0.2
Series 2016-C33, Class XA(e)	1.95%	3/15/59	48,607	4,489,035	0.2
Series 2016-C35, Class XA(e)	2.14%	7/15/48	38,125	4,360,923	0.2
Series 2016-C36, Class XA(e)	1.49%	11/15/59	55,060	4,334,383	0.2
Series 2016-LC25, Class XA(e)	1.22%	12/15/59	83,658	4,809,903	0.2
WF-RBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2011-C5, Class E	5.86%	11/15/44	2,300	2,302,331	0.1
Series 2012-C10, Class XA(e)	1.72%	12/15/45	21,860	1,180,812	0.1
Series 2012-C7, Class XA(e)	1.57%	6/15/45	53,691	2,159,096	0.1
Series 2012-C8, Class E	5.06%	8/15/45	2,110	2,030,630	0.1
Series 2012-C8, Class XA(e)	2.00%	8/15/45	24,552	1,419,355	0.1
Series 2012-C9, Class D	4.94%	11/15/45	615	598,655	0.0
Series 2012-C9, Class XA(e)	2.05%	11/15/45	16,997	1,078,498	0.1
Series 2013-C11, Class XA(e)	1.36%	3/15/45	21,819	926,351	0.0
Series 2013-C18, Class D	4.81%	12/15/46	1,650	1,526,004	0.1
Series 2014-C19, Class A5	4.10%	3/15/47	5,500	5,691,690	0.3
Series 2014-C19, Class AS	4.27%	3/15/47	5,000	5,138,040	0.3
Series 2014-C20, Class D	3.99%	5/15/47	745	599,530	0.0
Series 2014-C21, Class A5	3.68%	8/15/47	3,000	3,038,112	0.2
Series 2014-C22, Class XA(e)	1.00%	9/15/57	42,370	1,617,476	0.1
Series 2014-C25, Class D	3.80%	11/15/47	1,290	1,107,797	0.1
Series 2014-LC14, Class AS	4.35%	3/15/47	4,266	4,396,671	0.2
				<u>218,877,240</u>	<u>11.0</u>
NON-AGENCY FLOATING RATE CMBS					
Ashford Hospitality Trust					
Series 2018-ASHF, Class A(a)	2.96%	4/15/35	2,791	2,787,576	0.1
Series 2018-KEYS, Class A(a)	3.06%	5/15/35	3,000	2,999,994	0.1
Atrium Hotel Portfolio Trust, Series 2018-ATRM, Class A(a)	3.01%	6/15/35	3,000	3,002,760	0.1
BBCMS Mortgage Trust, Series 2017-GLKS, Class F(a)	5.76%	11/15/34	2,500	2,535,361	0.1
BHMS, Series 2018-ATLS, Class A(a)	3.31%	7/15/35	3,000	3,003,047	0.1
Braemar Hotels & Resorts Trust, Series 2018-PRME, Class A(a)	2.88%	6/15/35	5,000	4,998,997	0.3
BX Trust, Series 2017-IMC, Class A(a)	3.11%	10/15/32	3,650	3,654,581	0.2
CLNS Trust, Series 2017-IKPR, Class F(a)	6.57%	6/11/32	1,500	1,513,140	0.1
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2016-MFF, Class D(a)	6.66%	11/15/33	3,765	3,800,951	0.2
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust,					
Series 2014-C18, Class C(b)	4.49%	10/15/47	1,333	1,324,362	0.1
RETL, Series 2018-RVP, Class A(a)	3.16%	3/15/33	7,039	7,063,321	0.4
Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, Class A(a)	3.28%	11/15/27	1,023	1,023,542	0.1
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust,					
Series 2012-LC5, Class D(b)	4.92%	10/15/45	380	378,001	0.0
WF-RBS Commercial Mortgage Trust,					
Series 2011-C4, Class E(b)	5.40%	6/15/44	713	682,912	0.0
				<u>38,768,545</u>	<u>1.9</u>
				<u>257,645,785</u>	<u>12.9</u>
ASSET-BACKED SECURITIES					
AUTOS - FIXED RATE					
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC					
Series 2015-1A, Class A	2.50%	7/20/21	5,000	4,938,168	0.2
Series 2018-1A, Class C	4.73%	9/20/24	2,500	2,505,644	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 %
Chrysler Capital Auto Receivables Trust					
Series 2014-BA, Class D	3.44%	8/16/21	USD 2,500	\$ 2,504,330	0.1%
Series 2015-AA, Class D	3.15%	1/18/22	2,430	2,435,837	0.1
CPS Auto Receivables Trust					
Series 2015-A, Class D	5.60%	2/16/21	5,510	5,654,130	0.3
Series 2016-B, Class E	8.14%	5/15/23	1,410	1,501,751	0.1
Series 2016-C, Class E	8.39%	9/15/23	2,000	2,151,100	0.1
Series 2017-C, Class D	3.79%	6/15/23	2,000	1,996,627	0.1
Series 2017-C, Class E	5.72%	9/16/24	3,500	3,542,732	0.2
Series 2017-D, Class D	3.73%	9/15/23	3,000	2,983,060	0.1
Series 2017-D, Class E	5.30%	6/17/24	1,700	1,699,959	0.1
Series 2018-A, Class D	3.66%	12/15/23	1,400	1,394,395	0.1
Series 2018-A, Class E	5.17%	3/17/25	1,750	1,732,930	0.1
Series 2018-B, Class E	5.61%	12/16/24	3,500	3,465,893	0.2
CPS Auto Trust					
Series 2016-D, Class E	6.86%	4/15/24	2,825	2,927,989	0.1
Series 2017-A, Class D	4.61%	12/15/22	2,000	2,028,756	0.1
Series 2017-A, Class E	7.07%	4/15/24	1,000	1,045,035	0.1
Series 2018-C, Class D	4.40%	6/17/24	3,500	3,519,255	0.2
Exeter Automobile Receivables Trust					
Series 2016-1A, Class D	8.20%	2/15/23	500	528,170	0.0
Series 2016-2A, Class D	8.25%	4/17/23	2,500	2,677,252	0.1
Series 2016-3A, Class D	6.40%	7/17/23	1,000	1,031,709	0.1
Series 2017-1A, Class D	6.20%	11/15/23	2,000	2,047,440	0.1
Series 2017-3A, Class C	3.68%	7/17/23	2,015	2,015,339	0.1
Series 2017-3A, Class D	5.28%	10/15/24	5,500	5,537,840	0.3
Series 2018-1A, Class E	4.64%	10/15/24	3,000	2,979,289	0.1
Series 2018-3A, Class D	4.35%	6/17/24	5,000	5,034,865	0.3
First Investors Auto Owner Trust, Series 2015-2A, Class E	5.59%	11/15/22	2,000	2,032,224	0.1
Flagship Credit Auto Trust					
Series 2015-2, Class D	5.98%	8/15/22	2,140	2,195,003	0.1
Series 2015-3, Class D	7.12%	11/15/22	2,500	2,584,589	0.1
Series 2016-2, Class D	8.56%	11/15/23	2,000	2,130,611	0.1
Series 2016-3, Class E	6.25%	10/15/23	2,000	2,054,458	0.1
Series 2016-4, Class D	3.89%	11/15/22	1,000	1,000,946	0.1
Series 2016-4, Class E	6.44%	1/16/24	1,000	1,038,510	0.1
Series 2017-1, Class D	4.23%	5/15/23	2,250	2,272,154	0.1
Series 2017-1, Class E	6.46%	12/15/23	2,500	2,569,370	0.1
Series 2017-2, Class E	5.55%	7/15/24	1,875	1,899,245	0.1
Series 2017-3, Class D	3.73%	9/15/23	3,000	2,979,792	0.1
Series 2017-4, Class E	5.02%	2/17/25	1,250	1,255,147	0.1
Series 2018-1, Class E	5.10%	5/15/25	3,050	3,040,501	0.2
Series 2018-2, Class E	5.51%	11/17/25	2,750	2,759,732	0.1
Series 2018-3, Class D	4.15%	12/16/24	3,000	2,999,568	0.1
Series 2018-3, Class E	5.28%	12/15/25	3,000	2,999,336	0.1
Hertz Vehicle Financing II LP					
Series 2018-1A, Class B	3.60%	2/25/24	4,000	3,902,691	0.2
Series 2018-1A, Class C	4.39%	2/25/24	2,450	2,410,007	0.1
Hertz Vehicle Financing LLC, Series 2018-2A, Class A	3.65%	6/27/22	3,000	3,002,016	0.2
Westlake Automobile Receivables Trust, Series 2016-3A, Class E	5.69%	10/16/23	3,000	3,066,137	0.2
				<u>118,071,532</u>	<u>5.9</u>
OTHER ABS - FIXED RATE					
CLUB Credit Trust					
Series 2017-P1, Class B	3.56%	9/15/23	3,000	2,987,701	0.2
Series 2017-P2, Class C	4.91%	1/15/24	3,500	3,484,083	0.2
Consumer Loan Underlying Bond Certificate Issuer Trust I,					
Series 2018-7, Class PT	8.57%	6/15/43	1,815	1,816,293	0.1
Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I					
Series 2018-12, Class PT	10.62%	6/15/43	2,876	2,875,755	0.1
Series 2018-4, Class PT	8.39%	5/15/43	1,773	1,787,786	0.1
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust					
Series 2018-3, Class PT	8.43%	3/16/43	2,112	2,121,519	0.1
Series 2018-P1, Class C	5.21%	7/15/25	2,500	2,492,770	0.1
Marlette Funding Trust					
Series 2016-1A, Class C	9.09%	1/17/23	1,107	1,149,899	0.1
Series 2017-1A, Class B	4.11%	3/15/24	1,000	1,004,695	0.1
Series 2017-1A, Class C	6.66%	3/15/24	3,850	3,972,593	0.2
Series 2017-2A, Class B	3.19%	7/15/24	1,500	1,496,115	0.1
Series 2017-2A, Class C	4.58%	7/15/24	7,929	7,998,581	0.4
Series 2017-3A, Class C	4.01%	12/15/24	6,250	6,247,361	0.3
Series 2017-3A, Class D	5.03%	12/15/24	1,853	1,853,868	0.1
Series 2018-1A, Class C	3.69%	3/15/28	2,250	2,235,659	0.1
Series 2018-1A, Class D	4.85%	3/15/28	1,985	1,978,370	0.1
Series 2018-2A, Class C	4.37%	7/17/28	2,000	2,000,077	0.1
Series 2018-3A, Class C	4.63%	9/15/28	4,000	4,001,368	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 %
Prosper Marketplace Issuance Trust, Series 2017-2A, Class B	3.48%	9/15/23	USD 2,500	\$ 2,495,731	0.1%
SoFi Consumer Loan Program LLC					
Series 2016-1, Class R(f)	0.00%	8/25/25	2,728	791,167	0.0
Series 2016-2, Class A	3.09%	10/27/25	485	484,382	0.0
Series 2016-2, Class B	4.77%	10/27/25	2,500	2,553,869	0.1
Series 2016-3, Class A	3.05%	12/26/25	578	576,307	0.0
Series 2016-5, Class B	4.55%	9/25/28	2,400	2,447,800	0.1
Series 2017-1, Class A	3.28%	1/26/26	1,122	1,121,817	0.1
Series 2017-3, Class B	3.85%	5/25/26	1,258	1,257,325	0.1
Series 2017-4, Class B	3.59%	5/26/26	4,250	4,145,220	0.2
Series 2017-5, Class B	3.69%	9/25/26	3,750	3,730,620	0.2
Series 2017-6, Class C	4.02%	11/25/26	2,250	2,230,158	0.1
SoFi Consumer Loan Program Trust					
Series 2018-1, Class B	3.65%	2/25/27	5,000	4,956,679	0.3
Series 2018-1, Class C	3.97%	2/25/27	2,500	2,471,579	0.1
Series 2018-2, Class C	4.25%	4/26/27	2,500	2,492,619	0.1
Series 2018-3, Class C	4.67%	8/25/27	2,500	2,506,883	0.1
				85,766,649	4.3
HOME EQUITY LOANS - FIXED RATE					
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-WF1, Class A5	5.01%	11/25/34	3	3,471	0.0
				203,841,652	10.2
MORTGAGE PASS-THROUGHS					
AGENCY FIXED RATE 30-YEAR					
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2016	4.50%	2/01/46	8,294	8,701,778	0.4
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2017	4.50%	6/01/47	11,810	12,353,709	0.6
Federal National Mortgage Association, Series 2000	7.50%	10/01/30	5	5,946	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2001	7.50%	6/01/31	32	36,624	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2003	5.00%	11/01/33	337	359,156	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2004	8.00%	9/01/33	755	867,212	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2008	5.00%	7/01/37	357	380,903	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2008	5.50%	5/01/38	417	455,064	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2009	5.00%	5/01/39	178	190,240	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2010	5.00%	2/01/40	1,063	1,136,837	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2010	5.00%	4/01/40	1,145	1,224,881	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2010	5.00%	12/01/40	1,610	1,719,210	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2011	5.00%	4/01/41	666	713,673	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2014	5.00%	8/01/44	2,102	2,256,132	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2016	4.50%	4/01/46	7,386	7,749,856	0.4
Federal National Mortgage Association, Series 2017	3.50%	8/01/47	3,813	3,794,422	0.2
Federal National Mortgage Association, Series 2017	4.50%	10/01/47	12,430	12,977,645	0.7
Federal National Mortgage Association, Series 2018	4.00%	1/01/48	16,816	17,163,935	0.8
Federal National Mortgage Association, Series 2018	4.00%	8/01/48	1,143	1,167,635	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2018, TBA	4.00%	9/01/48	8,804	8,965,313	0.5
Federal National Mortgage Association, Series 2018, TBA	4.50%	9/01/48	10,000	10,385,156	0.5
Federal National Mortgage Association, Series 2018, TBA	5.00%	9/01/48	5,000	5,286,719	0.3
Federal National Mortgage Association, Series 2018, TBA	5.00%	10/01/48	15,000	15,836,133	0.8
Government National Mortgage Association, Series 2009	5.00%	10/15/39	345	372,013	0.0
Government National Mortgage Association, Series 2012	5.50%	6/15/38	113	122,774	0.0
Government National Mortgage Association, Series 2014	5.00%	8/20/41	1,722	1,836,125	0.1
				116,059,091	5.8
AGENCY FIXED RATE 15-YEAR					
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2011	5.00%	7/01/25	379	392,076	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2011	6.50%	3/01/26	30	31,736	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2012	5.00%	6/01/26	16	16,674	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp. Gold, Series 2014	3.50%	2/01/29	1,223	1,241,596	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2004	5.00%	4/01/19	4	4,032	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2005	5.50%	9/01/19	0 *	109	0.0
				1,686,223	0.1
				117,745,314	5.9
COLLATERALIZED LOAN OBLIGATIONS					
CLO - FLOATING RATE					
Carlyle US CLO Ltd., Series 2017-3A, Class D(a)	8.46%	7/20/29	1,500	1,510,986	0.1
Cham Ltd., Series 2018-7A, Class B1(a)	3.95%	7/20/31	5,000	4,999,575	0.2
CIFC Funding Ltd., Series 2015-4A, Class A1A(a)	3.79%	10/20/27	2,500	2,500,480	0.1
CIFC Funding Ltd., Series 2016-1A, Class A(a)	3.83%	10/21/28	2,000	2,004,992	0.1
CIFC Funding Ltd., Series 2017-1A, Class A(a)	3.71%	4/23/29	1,875	1,876,759	0.1
Dryden CLO Ltd., Series 2018-57A, Class E(a)	7.51%	5/15/31	3,500	3,439,908	0.2
Goldentree Loan Opportunities Ltd.,					
Series 2015-11A, Class AR2(a)	3.40%	1/18/31	5,000	4,996,985	0.2
Halcyon Loan Advisors Funding Ltd.,					
Series 2018-1A, Class A2(a)	4.18%	7/21/31	5,000	4,999,320	0.3
Madison Park Funding Ltd., Series 2017-26A, Class AR(a)	3.53%	7/29/30	3,000	3,005,457	0.1
MP CLO III Ltd., Series 2013-1A, Class AR(a)	3.60%	10/20/30	5,000	5,002,705	0.3

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 %
Neuberger Berman CLO Ltd., Series 2018-29A, Class B1(a)	0.00%	10/19/31	USD 3,000	\$	3,000,000	0.1%
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2017-24A, Class A(a)	3.57%	4/19/30	1,750		1,752,264	0.1
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2018-29A, Class D(a)	0.00%	10/19/31	3,000		3,000,000	0.1
Northwoods Capital Ltd., Series 2017-16A, Class A(a)	3.58%	11/15/30	11,988		12,009,291	0.6
Northwoods Capital XII-B Ltd., Series 2018-12BA, Class B(a)	4.19%	6/15/31	5,000		4,999,465	0.2
Octagon Investment Partners 30 Ltd., Series 2017-1A, Class A1(a)	3.67%	3/17/30	2,000		2,008,626	0.1
Octagon Loan Funding Ltd., Series 2014-1A, Class A1R(a)	3.46%	11/18/26	2,000		2,000,024	0.1
OZLM Ltd., Series 2014-7RA, Class CR(a)	5.34%	7/17/29	1,000		999,971	0.1
OZLM Ltd., Series 2014-9A, Class D(a)	7.50%	1/20/27	3,500		3,501,183	0.2
OZLM Ltd., Series 2018-18A, Class B(a)	3.88%	4/15/31	5,000		4,978,500	0.2
OZLM Ltd., Series 2018-22A, Class A1(a)	3.41%	1/17/31	9,000		9,001,053	0.5
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2017-2A, Class D(a)	5.79%	10/15/29	2,000		2,009,768	0.1
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2018-2A, Class B(a)	0.00%	10/20/31	7,000		7,000,000	0.4
Seneca Park CLO Ltd., Series 2014-1A, Class AR(a)	3.46%	7/17/26	1,000		1,000,071	0.1
THL Credit Wind River CLO Ltd., Series 2014-2A, Class AR(a)	3.48%	1/15/31	5,000		5,000,580	0.2
THL Credit Wind River CLO Ltd., Series 2014-3A, Class AR(a)	3.45%	1/22/27	2,000		2,000,394	0.1
TIAA CLO I Ltd., Series 2016-1A, Class B1R(a)	4.10%	7/20/31	5,000		4,999,855	0.2
TIAA CLO I Ltd., Series 2016-1A, Class DR(a)	5.85%	7/20/31	2,500		2,499,855	0.1
Venture CLO Ltd., Series 2017-27A, Class A(a)	3.65%	7/20/30	1,500		1,502,355	0.1
Venture CLO Ltd., Series 2017-27A, Class B(a)	4.00%	7/20/30	3,400		3,401,408	0.2
Venture CLO Ltd., Series 2017-27A, Class D(a)	6.35%	7/20/30	1,500		1,513,039	0.1
Voya CLO Ltd., Series 2016-4A, Class E2(a)	9.00%	7/20/29	1,125		1,134,357	0.1
					<u>113,649,226</u>	<u>5.7</u>
GOVERNMENTS - TREASURIES						
UNITED STATES						
U.S. Treasury Bonds	8.13%	8/15/21	1,000		1,152,813	0.1
U.S. Treasury Bonds	8.88%	2/15/19	20,000		20,578,124	1.0
U.S. Treasury Bonds(g)	9.00%	11/15/18	10,000		10,131,250	0.5
					<u>31,862,187</u>	<u>1.6</u>
CORPORATES - INVESTMENT GRADE						
FINANCIAL INSTITUTIONS						
REITS						
American Homes 4 Rent LP	4.25%	2/15/28	5,000		4,839,595	0.3
EMERGING MARKETS - CORPORATE BONDS						
INDUSTRIAL						
CONSUMER NON-CYCLICAL						
Virgolino de Oliveira Finance SA(h)	10.88%	1/13/20	1,665		457,875	0.0
					<u>1,783,913,923</u>	<u>89.5</u>
MONEY MARKET INSTRUMENTS						
U.S. TREASURY BILLS						
U.S. Treasury Bill	0.00%	9/20/18	60,000		59,948,934	3.0
					<u>1,843,862,857</u>	<u>92.5</u>
OTHER TRANSFERABLE SECURITIES						
COLLATERALIZED LOAN OBLIGATIONS						
CLO - FLOATING RATE						
AMMC CLO Ltd., Series 2013-12A, Class AR(a)	3.54%	11/10/30	4,250		4,255,924	0.2
Apidos CLO, Series 2017-26A, Class D(a)	8.43%	7/18/29	1,500		1,506,872	0.1
Ares XXXIR CLO Ltd., Series 2014-31RA, Class B(a)	3.91%	5/24/30	3,000		2,999,976	0.1
Bain Capital Credit CLO, Series 2017-1A, Class B(a)	4.15%	7/20/30	5,000		5,010,005	0.3
Black Diamond CLO Ltd., Series 2016-1A, Class A2AR(a)	4.08%	4/26/31	5,000		4,998,255	0.2
Black Diamond CLO Ltd., Series 2017-1A, Class A1A(a)	3.63%	4/24/29	1,500		1,501,571	0.1
BlueMountain CLO Ltd., Series 2016-3A, Class D(a)	6.16%	11/15/27	1,000		1,002,037	0.1
BlueMountain Fuji US CLO II Ltd., Series 2017-2A, Class D(a)	8.51%	10/20/30	1,000		1,008,094	0.1
Bristol Park CLO Ltd., Series 2016-1A, Class D(a)	6.44%	4/15/29	5,500		5,551,524	0.3
Burnham Park CLO Ltd., Series 2016-1A, Class A(a)	3.78%	10/20/29	2,700		2,704,493	0.1
Carlyle US CLO Ltd., Series 2016-4A, Class D(a)	9.25%	10/20/27	1,000		1,005,820	0.1
CBAM Ltd., Series 2017-3A, Class A(a)	3.57%	10/17/29	3,500		3,503,052	0.2
CBAM Ltd., Series 2017-3A, Class E1(a)	8.83%	10/17/29	1,500		1,514,440	0.1
CIFC Funding Ltd., Series 2015-4A, Class D(a)	7.85%	10/20/27	2,750		2,755,673	0.1
CIFC Funding Ltd., Series 2018-1A, Class A(a)	3.16%	4/18/31	10,750		10,685,102	0.5
Clear Creek CLO Ltd., Series 2015-1A, Class AR(a)	3.55%	10/20/30	4,000		4,007,128	0.2
Dryden CLO Ltd., Series 2018-57A, Class A(a)	3.32%	5/15/31	12,000		11,953,200	0.6
Dryden Senior Loan Fund, Series 2016-43A, Class A(a)	3.89%	7/20/29	1,000		1,004,046	0.1
Dryden Senior Loan Fund, Series 2017-49A, Class A(a)	3.54%	7/18/30	2,000		2,001,706	0.1
Dryden Senior Loan Fund, Series 2017-49A, Class E(a)	8.63%	7/18/30	1,500		1,512,645	0.1
Flatiron CLO Ltd., Series 2017-1A, Class A(a)	3.56%	5/15/30	1,028		1,028,744	0.1
Greywolf CLO V Ltd., Series 2015-1A, Class A1R(a)	3.50%	1/27/31	7,500		7,504,005	0.4
Greywolf CLO VI Ltd., Series 2018-1A, Class A2(a)	4.14%	4/26/31	5,000		4,999,550	0.2

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 %
Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., Series 2018-1A, Class C(a)	5.58%	7/21/31	USD 2,000	\$ 1,999,518	0.1%
ICG US CLO Ltd., Series 2017-1A, Class A(a)	3.69%	4/28/29	1,614	1,625,842	0.1
Madison Park Funding Ltd., Series 2014-12A, Class AR(a)	3.61%	7/20/26	2,000	2,000,850	0.1
Marble Point CLO XI Ltd., Series 2017-2A, Class A(a)	3.51%	12/18/30	4,500	4,498,200	0.2
Northwoods Capital Ltd., Series 2017-15A, Class A(a)	3.62%	6/20/29	2,000	2,002,046	0.1
Octagon Investment Partners 35 Ltd., Series 2018-1A, Class D(a)	7.55%	1/20/31	3,000	2,909,724	0.1
OZLM Ltd., Series 2015-12A, Class A1(a)	3.79%	4/30/27	2,000	2,000,788	0.1
OZLM Ltd., Series 2017-16A, Class A1(a)	3.58%	5/16/30	1,500	1,501,040	0.1
OZLM Ltd., Series 2017-19A, Class A1(a)	3.56%	11/22/30	4,000	4,005,328	0.2
OZLM Ltd., Series 2018-22A, Class D(a)	7.64%	1/17/31	3,500	3,418,009	0.2
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2017-1A, Class A(a)	3.71%	4/15/29	1,628	1,630,239	0.1
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2017-2A, Class A(a)	3.61%	10/15/29	2,000	2,003,290	0.1
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2017-2A, Class B(a)	4.09%	10/15/29	3,000	3,004,902	0.1
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2017-2A, Class C(a)	4.64%	10/15/29	5,950	5,982,695	0.3
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2017-3A, Class A(a)	3.54%	10/20/30	4,500	4,502,367	0.2
Steele Creek CLO Ltd., Series 2017-1A, Class A(a)	3.59%	1/15/30	4,500	4,505,994	0.2
TRESTLES CLO II Ltd., Series 2018-2A, Class A2(a)	4.00%	7/25/31	3,000	2,999,571	0.1
Voya CLO Ltd., Series 2016-3A, Class C(a)	6.18%	10/18/27	2,350	2,352,392	0.1
				<u>136,956,657</u>	<u>6.9</u>

COMMERCIAL MORTGAGE-BACKED SECURITIES

NON-AGENCY FIXED RATE CMBS

Grantor Trust COMM, Series 2014-UBS2(f)	0.00%	3/10/47	14	680,023	0.0
Grantor Trust CSAIL, Series 2015-C1(f)	4.00%	4/15/50	226	6,285,632	0.4
Grantor Trust JPMBB, Series 2014-C24(f)	4.00%	11/15/47	210	5,045,258	0.2
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2005-IQ9, Class D	5.00%	7/15/56	1,250	1,163,698	0.1
				<u>13,174,611</u>	<u>0.7</u>

NON-AGENCY FLOATING RATE CMBS

BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-SCH, Class AF(a)	3.06%	11/15/33	3,000	3,034,391	0.1
				<u>16,209,002</u>	<u>0.8</u>

ASSET-BACKED SECURITIES

OTHER ABS - FIXED RATE

SoFi Consumer Loan Program LLC					
Series 2017-5, Class R1(f)	0.00%	9/25/26	14	1,155,810	0.1
Series 2017-6, Class R1(f)	0.00%	11/25/26	22	2,413,092	0.1
SoFi Consumer Loan Program Trust, Series 2018-1, Class R1(f)	0.00%	2/25/27	25	2,500,069	0.1
				<u>6,068,971</u>	<u>0.3</u>

COLLATERALIZED MORTGAGE OBLIGATIONS

RISK SHARE FLOATING RATE

Bellemeade Re II Ltd., Series 2016-1A, Class B1(a)	14.06%	4/25/26	2,500	2,561,331	0.1
				<u>161,795,961</u>	<u>8.1</u>

Total Investments

(cost \$2,037,070,580)				<u>\$ 2,005,658,818</u>	<u>100.6%</u>
------------------------	--	--	--	-------------------------	---------------

Time Deposits

BBH, Grand Cayman(i)	1.00 %	—		334	0.0
HSBC Bank PLC, London(i)	5.70 %	—		172,517	0.0
JPMorgan Chase, New York(i)	1.28 %	—		5,000,000	0.3
Sumitomo, Tokyo(i)	1.28 %	—		45,916,595	2.3
				<u>51,089,446</u>	<u>2.6</u>

Total Time Deposits

				<u>(64,015,851)</u>	<u>(3.2)</u>
--	--	--	--	---------------------	--------------

Other assets less liabilities

Net Assets				<u>\$ 1,992,732,413</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	68,195	AUD	93,880	9/10/18	\$ (704,315)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	6	CNH	38	9/10/18	24
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	81,610	EUR	71,616	9/10/18	1,546,024
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	87	GBP	68	9/10/18	1,331
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	1,105	SGD	1,516	9/10/18	160
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	22,395	ZAR	318,054	9/10/18	(766,310)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	6	CNH	39	9/27/18	8
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	80,609	EUR	69,257	9/27/18	(88,489)
						<u>\$ (11,567)</u>

Appreciation	\$ 1,547,547
Depreciation	(1,559,114)

+ 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 15,500	12/13/22	2.234%	3 Month LIBOR	\$ 405,081
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	5,000	1/12/23	2.386%	3 Month LIBOR	102,539
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	8,500	2/05/23	2.626%	3 Month LIBOR	91,828
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	10,000	3/29/23	2.718%	3 Month LIBOR	70,760
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	16,000	4/13/23	2.765%	3 Month LIBOR	82,349
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	34,000	4/27/23	2.970%	3 Month LIBOR	(128,622)
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	4,500	2/05/28	2.787%	3 Month LIBOR	59,579
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	19,000	8/08/28	3.040%	3 Month LIBOR	(142,340)
Total					<u>\$ 541,174</u>
				Appreciation	\$ 812,136
				Depreciation	\$ (270,962)

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.A Series 6	5/11/63	USD 2,500	\$ (37,750)	\$ (33,809)	\$ (3,941)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	3,000	(625,200)	(546,692)	(78,508)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	3,000	(360,000)	(282,964)	(77,036)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	2,000	(30,200)	(118,902)	88,702
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	1,000	(15,100)	(49,805)	34,705
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	3,000	(45,300)	(6,353)	(38,947)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	3,000	(45,300)	(5,678)	(39,622)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	5/11/63	1,000	(208,400)	(125,156)	(83,244)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	2,000	(240,000)	(290,908)	50,908
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	3,000	(360,000)	(403,099)	43,099
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	804	(96,480)	(68,597)	(27,883)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	3,000	(360,000)	(283,669)	(76,331)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	5,000	(600,000)	(516,427)	(83,573)
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	2,500	(300,000)	(149,054)	(150,946)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	2,500	(37,750)	(104,380)	66,630
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	2,500	(37,750)	(102,147)	64,397
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	2,000	(30,200)	(89,837)	59,637
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	2,500	(37,750)	(91,440)	53,690
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	1,500	(22,650)	(72,142)	49,492
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	5,000	(600,000)	(707,825)	107,825
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	2,130	(255,600)	(297,864)	42,264
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	1,000	(120,000)	(139,803)	19,803
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	2,500	(300,000)	(292,301)	(7,699)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	2,500	(300,000)	(260,592)	(39,408)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	5/11/63	2,500	(300,000)	(260,592)	(39,408)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	2,000	(30,200)	(89,600)	59,400
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	2,000	(30,200)	(82,368)	52,168
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	1,000	(15,100)	(40,457)	25,357
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.A Series 6	5/11/63	1,000	(15,100)	(40,457)	25,357
Total				<u>\$ (5,456,030)</u>	<u>\$ (5,552,918)</u>	<u>\$ 96,888</u>
					Appreciation	\$ 843,434
					Depreciation	\$ (746,546)

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#	\$ 116,401
Total for Swaps					<u>\$ 754,463</u>

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

* Principal amount less than 500.

(a) Floating Rate Security. Stated interest rate was in effect at August 31, 2018.

- (b) Variable rate coupon, rate shown as of August 31, 2018.
- (c) Inverse interest only security.
- (d) Inverse floater security.
- (e) IO - Interest Only.
- (f) Fair valued as determined in accordance with procedures established by and under the general supervision of the Management Company's Board of Managers.
- (g) Position, or a portion thereof, has been segregated to collateralize OTC derivatives outstanding.
- (h) Defaulted.
- (i) 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
 CMBS - Commercial Mortgage-Backed Securities
 CDX-CMBX.NA - North American Commercial Mortgage-Backed Index
 CME - Chicago Mercantile Exchange
 LIBOR - London Interbank Offered Rates
 REMICs - Real Estate Mortgage Investment Conduits
 TBA - To Be Announced



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書

アライアンス・バーンスタイン・ 日本債券インデックス・マザーファンド

第10期(決算日2019年6月17日)

(計算期間：2018年6月16日～2019年6月17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	ベンチマーカー	騰 落 中 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落		期 騰 落			
	円	%		%	%	%	百万円
6 期(2015年 6 月15日)	11, 462	1. 7	11, 401	1. 7	79. 2	100. 0	227, 331
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

(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	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2018年 6 月15日	11, 928	－	11, 918	－	74. 3	100. 0
6 月末	11, 933	0. 0	11, 923	0. 0	74. 8	99. 8
7 月末	11, 920	△0. 1	11, 911	△0. 1	75. 4	99. 9
8 月末	11, 894	△0. 3	11, 887	△0. 3	80. 4	99. 9
9 月末	11, 878	△0. 4	11, 873	△0. 4	75. 8	100. 0
10月末	11, 921	△0. 1	11, 915	△0. 0	76. 5	99. 5
11月末	11, 961	0. 3	11, 958	0. 3	103. 3	100. 0
12月末	12, 047	1. 0	12, 050	1. 1	76. 9	99. 6
2019年 1 月末	12, 063	1. 1	12, 066	1. 2	77. 5	100. 0
2 月末	12, 065	1. 1	12, 070	1. 3	77. 1	99. 9
3 月末	12, 109	1. 5	12, 120	1. 7	75. 4	99. 9
4 月末	12, 064	1. 1	12, 077	1. 3	75. 9	99. 9
5 月末	12, 100	1. 4	12, 114	1. 6	75. 8	99. 9
(期 末)						
2019年 6 月17日	12, 124	1. 6	12, 139	1. 9	75. 0	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、ブルームバーグ・エル・ピーが公表するインデックスであり、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。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はブルームバーグ・エル・ピーに帰属します。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。

運用経過

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

期中の基準価額等の推移

(2018年6月16日～2019年6月17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1.6%の上昇となりました。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1.9%の上昇となりました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因：投資している債券先物の価格上昇

当期中の基準価額の推移

2018年6月16日～2019年6月17日

(1万口当たり)



当期中のベンチマークの推移

2018年6月16日～2019年6月17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

(2018年6月16日～2019年6月17日)

当期の日本10年国債は、前期末比で金利が低下（価格は上昇）しました。2018年10月中旬にかけては、日銀が金融政策を調整するとの報道を背景に金利は上昇（価格は下落）したものの、その後期末にかけては、米欧の金利低下に伴い、下落基調で推移しました。

運用概況

(2018年6月16日～2019年6月17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

(2018年6月16日～2019年6月17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

(2018年 6 月16日～2019年 6 月17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)	0.007 (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	0.010	
期中の平均基準価額は、11,996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

(2018年 6 月16日～2019年 6 月17日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 226,163,081	千円 4,481,868 (232,790,000)

(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 615,815	百万円 635,061	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

(2018年6月16日～2019年6月17日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年6月17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	%	%	%	%	%
	109,230,000	109,293,089	75.0	—	—	—	75.0
	(109,230,000)	(109,293,089)	(75.0)	(—)	(—)	(—)	(75.0)
合 計	109,230,000	109,293,089	75.0	—	—	—	75.0
	(109,230,000)	(109,293,089)	(75.0)	(—)	(—)	(—)	(75.0)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 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808回国庫短期証券	—	36,400,000	36,440,513	2020/1/20
第833回国庫短期証券	—	36,430,000	36,439,872	2019/8/19
第838回国庫短期証券	—	36,400,000	36,412,703	2019/9/17
合 計		109,230,000	109,293,089	

(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	未
			買 建 額	売 建 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 145,652	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

(2019年6月17日現在)

項 目	当 期	未
	評 価 額	比 率
公社債	千円 109,293,089	% 60.0
コール・ローン等、その他	72,995,128	40.0
投資信託財産総額	182,288,217	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 (2019年6月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	182,288,158,036
コール・ローン等	69,167,297,814
公社債(評価額)	109,293,089,330
未収入金	1,471,233,580
差入委託証拠金	2,356,537,312
(B) 負債	36,500,099,411
未払金	36,456,816,165
未払解約金	43,082,568
未払利息	200,678
(C) 純資産総額(A－B)	145,788,058,625
元本	120,251,029,499
次期繰越損益金	25,537,029,126
(D) 受益権総口数	120,251,029,499口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,124円

(注) 期首元本額136,024,170,047円、期中追加設定元本額8,089,280,502円、期中一部解約元本額23,862,421,050円。当期末現在における1口当たり純資産額1,2124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)	82,133,383,185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	29,945,953,257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	8,015,687,177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)	155,980,724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 (2018年6月16日～2019年6月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 32,840,430
受取利息	57
支払利息	△ 32,840,487
(B) 有価証券売買損益	△ 167,922,379
売買損	△ 167,922,379
(C) 先物取引等取引損益	2,670,309,785
取引益	3,111,653,725
取引損	△ 441,343,940
(D) 保管費用等	△ 10,993,876
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,458,553,100
(F) 前期繰越損益金	26,220,198,214
(G) 追加信託差損益金	1,602,733,862
(H) 解約差損益金	△ 4,744,456,050
(I) 計(E+F+G+H)	25,537,029,126
次期繰越損益金(I)	25,537,029,126

(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。

〇お知らせ

2018年6月16日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

2014年12月1日に投資信託及び投資法人に関する法律が改正施行されたことに伴い、信託約款第24条の2（デリバティブ取引等に係る投資制限）を新設し、デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとししました。

また、信託約款第24条の3（信用リスク集中回避のための投資制限）を新設し、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととしました。併せて、「運用の基本方針」にも記載し、その他所要の変更を行いました。

「運用の基本方針」に規定するベンチマークの名称を、「バークレイズ・キャピタル日本10年国債先物インデックス」から「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」に変更しました。

（変更日：2019年1月24日）