



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書(全体版)

アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンド (毎月決算型・為替ヘッジなし)

追加型投信／内外／債券

第41期(決算日2025年2月17日) 第42期(決算日2025年3月17日) 第43期(決算日2025年4月15日)
第44期(決算日2025年5月15日) 第45期(決算日2025年6月16日) 第46期(決算日2025年7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。

商 品 分 類	追加型投信／内外／債券	
信 託 期 間	2032年1月15日まで（信託設定日：2021年10月5日）	
運 用 方 針	- 日本を含む世界各国の債券等を実質的な主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。 - 主要投資対象ファンドへの投資を通じて、主に環境または社会志向等の持続可能な投資テーマに積極的に取り組んでいると考えられる、世界各国の様々な発行体の債券等に投資します。 *主要投資対象ファンド： - ルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジなし）」 - 主要投資対象ファンドの運用は、アライアンス・バーンスタイン・エル・ビーに委託します。 *アライアンス・バーンスタイン（以下、「AB」）には、アライアンス・バーンスタイン・エル・ビーとその傘下の関連会社を含みます。 - 世界の債券市場から、AB独自のSDGs分析を活用し、より魅力的な投資機会を追求します。 - 当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式により運用を行います。 - 実質的な組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。	
主 運 用 対 象	アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンド（毎月決算型・為替ヘッジなし）	ルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジなし）」、「アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド」
	AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジなし）	日本を含む世界各国の債券等
組 入 制 限	アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド	わが国の国債および国内外の主要取引所に上場する債券先物
	アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンド（毎月決算型・為替ヘッジなし）	- 株式への実質投資割合は、制限を設けません。 - 外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。
分 配 方 針	AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジなし）	- 流動性の低い資産への投資は、純資産額の10%を超えないものとします。 - ポートフォリオの借入総額は、純資産額の10%を上限とします。 - 米ドル建資産への実質的な投資比率について、原則として純資産総額の90%以上に維持します。
	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	原則として、毎決算時（毎月15日。休業日の場合は翌営業日）に、以下の方針に基づき分配を行います。	
	- 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。 - 収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、将来の収益分配金の支払いおよび金額について保証するものではなく、分配可能額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 - 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。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンド（毎月決算型・為替ヘッジなし）」は、このたび第46期の決算を行いました。

ここに、第41期から第46期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電 話 番 号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

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

アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンドの 投資対象ファンドの運用プロセス

アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンドは、主要投資対象ファンドである「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ」への投資を通じて、主に環境または社会志向等の持続可能な投資テーマに積極的に取り組んでいると考えられる、世界各国の様々な発行体の債券等に投資します。アライアンス・バーンスタイン（以下「AB」ということがあります。）独自のSDGs分析を活用し、下図のようなプロセスで、より魅力的な投資機会を追求します。

運用プロセス



*環境面(E)では再生可能エネルギーの活用度や自然災害への脆弱性など、社会面(S)では基本的人権や言論の自由、ジェンダー間の平等を支える政策など、ガバナンス面(G)では政策透明性や汚職などの腐敗度、司法の独立性など、さまざまな観点から各国のESGへの取り組みを評価します。

**SDGs169ターゲットを徹底的に分析し、主に民間部門が担う106ターゲットの達成に貢献する100以上の製品/サービスを特定します。

エンゲージメント



エンゲージメントとは“企業との対話”を意味します。ABの債券運用のポートフォリオ・マネジャーとアナリストは、ESGに関する幅広いトピックについて、債券発行体の経営陣や取締役会メンバーに対しエンゲージメントを行っています。

※議論のテーマは炭素排出量、サステナブル・ファイナンス、ダイバーシティ・エクイティ・インクルージョン(DEI)など、多岐にわたります。

※上記の内容は、今後変更されることがあります。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
17期(2023年2月15日)	10,119		30	3.5	0.0	0.0	99.4	29
18期(2023年3月15日)	10,062		30	△0.3	0.0	0.0	99.7	29
19期(2023年4月17日)	10,153		30	1.2	0.0	0.0	99.0	25
20期(2023年5月15日)	10,304		30	1.8	0.0	0.0	98.9	25
21期(2023年6月15日)	10,560		30	2.8	0.0	0.0	99.0	25
22期(2023年7月18日)	10,502		30	△0.3	0.0	0.0	99.2	24
23期(2023年8月15日)	10,904		30	4.1	0.0	0.0	99.6	25
24期(2023年9月15日)	11,001		35	1.2	0.0	0.0	99.8	25
25期(2023年10月16日)	10,910		35	△0.5	0.0	0.0	99.3	25
26期(2023年11月15日)	11,168		35	2.7	0.0	0.0	99.6	26
27期(2023年12月15日)	10,982		35	△1.4	0.0	0.0	99.5	25
28期(2024年1月15日)	11,277		35	3.0	0.0	0.0	99.4	26
29期(2024年2月15日)	11,563		35	2.8	0.0	0.0	99.2	26
30期(2024年3月15日)	11,406		40	△1.0	0.0	0.0	99.1	26
31期(2024年4月15日)	11,638		40	2.4	0.0	0.0	99.0	27
32期(2024年5月15日)	11,954		40	3.1	0.0	0.0	99.3	27
33期(2024年6月17日)	12,131		40	1.8	0.0	0.0	99.6	28
34期(2024年7月16日)	12,271		40	1.5	0.0	0.0	99.6	28
35期(2024年8月15日)	11,645		40	△4.8	0.0	0.0	99.7	27
36期(2024年9月17日)	11,271		40	△2.9	0.0	0.0	99.0	23
37期(2024年10月15日)	11,795		40	5.0	0.0	0.0	99.3	24
38期(2024年11月15日)	12,140		40	3.3	0.0	0.0	99.3	24
39期(2024年12月16日)	11,962		40	△1.1	0.0	0.0	99.0	21
40期(2025年1月15日)	12,073		40	1.3	0.0	0.0	98.8	21
41期(2025年2月17日)	11,868		40	△1.4	0.0	0.0	99.1	21
42期(2025年3月17日)	11,636		40	△1.6	0.0	0.0	99.0	20
43期(2025年4月15日)	11,059		40	△4.6	0.0	0.0	98.8	19
44期(2025年5月15日)	11,450		40	3.9	0.0	0.0	98.7	20
45期(2025年6月16日)	11,303		40	△0.9	0.1	0.1	96.3	12
46期(2025年7月15日)	11,635		40	3.3	0.1	0.1	93.8	8

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

※ベンチマークおよび参考指数について

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率			
第41期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2025年 1 月15日	12,073	—	0.0	0.0	98.8
	1 月末	12,017	△0.5	0.0	0.0	98.8
	(期 末)					
第42期	2025年 2 月17日	11,908	△1.4	0.0	0.0	99.1
	(期 首)					
	2025年 2 月17日	11,868	—	0.0	0.0	99.1
	2 月末	11,780	△0.7	0.0	0.0	99.1
第43期	(期 末)					
	2025年 3 月17日	11,676	△1.6	0.0	0.0	99.0
	(期 首)					
	2025年 3 月17日	11,636	—	0.0	0.0	99.0
第44期	3 月末	11,751	1.0	0.0	0.0	99.0
	(期 末)					
	2025年 4 月15日	11,099	△4.6	0.0	0.0	98.8
	(期 首)					
第45期	2025年 4 月15日	11,059	—	0.0	0.0	98.8
	4 月末	11,215	1.4	0.0	0.0	98.8
	(期 末)					
	2025年 5 月15日	11,490	3.9	0.0	0.0	98.7
第46期	(期 首)					
	2025年 5 月15日	11,450	—	0.0	0.0	98.7
	5 月末	11,341	△1.0	0.0	0.0	98.7
	(期 末)					
第47期	2025年 6 月16日	11,343	△0.9	0.1	0.1	96.3
	(期 首)					
	2025年 6 月16日	11,303	—	0.1	0.1	96.3
	6 月末	11,485	1.6	0.1	0.1	96.3
第48期	(期 末)					
	2025年 7 月15日	11,675	3.3	0.1	0.1	93.8

(注) 各期末基準価額は分配金込み、各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

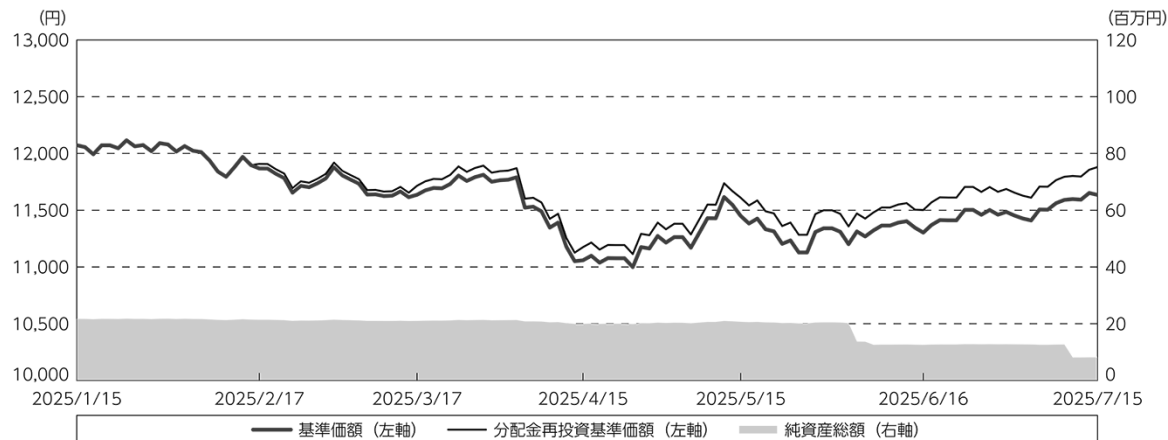
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンド（毎月決算型・為替ヘッジなし）（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

作成期間中の基準価額等の推移

（2025年1月16日～2025年7月15日）



第41期首：12,073円

第46期末：11,635円（既払分配金（税込み）：240円）

騰落率：△ 1.6%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2025年1月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額等の推移

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

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主としてルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジなし）」への投資を通じて運用を行います。当作成期における基準価額の主な変動要因は次のとおりです。

上昇要因

- ・保有しているハイイールド社債や投資適格社債などの価格上昇

下落要因

- ・円高米ドル安

投資環境

（2025年1月16日～2025年7月15日）

【債券市場】

当作成期は、投資適格社債市場、新興国債券市場、ハイイールド社債市場はいずれも上昇しました。

2025年4月初旬に、米国による大規模な関税政策の発表やそれに対抗する中国の報復措置を受け、世界経済への大きな打撃になるとの懸念から下落する局面がありましたが、その後は、相互関税の上乗せ分の一時停止や、米英貿易協定の締結、米中間の追加関税引き下げ合意などにより、市場が落ち着きを取り戻すと上昇基調で推移しました。

【為替市場】

当作成期末の米ドル円は、前作成期末比で円高米ドル安となりました。

2025年4月中旬にかけては、日本銀行（日銀）が追加利上げを決定したことや、米国による関税政策が嫌気されて米ドル売りが進んだことから、円高米ドル安となりました。4月下旬以降は、世界的な貿易摩擦の緩和への期待から米ドルがやや買い戻されました。

運用概況

（2025年1月16日～2025年7月15日）

【当ファンド】

ルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジなし）」を主要投資対象とし、投資割合は高位を維持しました。

また、「アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド」にも投資を行いました。

【AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジなし）】

環境または社会志向等の持続可能な投資テーマに積極的に取り組んでいると考えられる、日本を含む世界各国の様々な発行体の債券等に投資します。実質的な組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

当作成期もSDGs*達成に貢献する発行体等を選別するトップダウンアプローチにより、長期的な観点から事業持続可能性の高い発行体を抽出し、幅広い債券セクターから魅力度の高い投資機会を追求して運用しました。

その結果、セクター配分においては、国債やハイイールド社債などを上位としました。国別配分においては、米国などを上位としました。

*「SDGs(エスディージーズ:Sustainable Development Goals=持続可能な開発目標)」とは、貧困や不平等、環境破壊などの様々な問題を解決することを目指す、世界共通の目標です。17の目標(GOALS)と、より具体的な169のターゲットから構成されています。2015年9月の国連サミットで、2016年から2030年までの国際目標として採択されました。

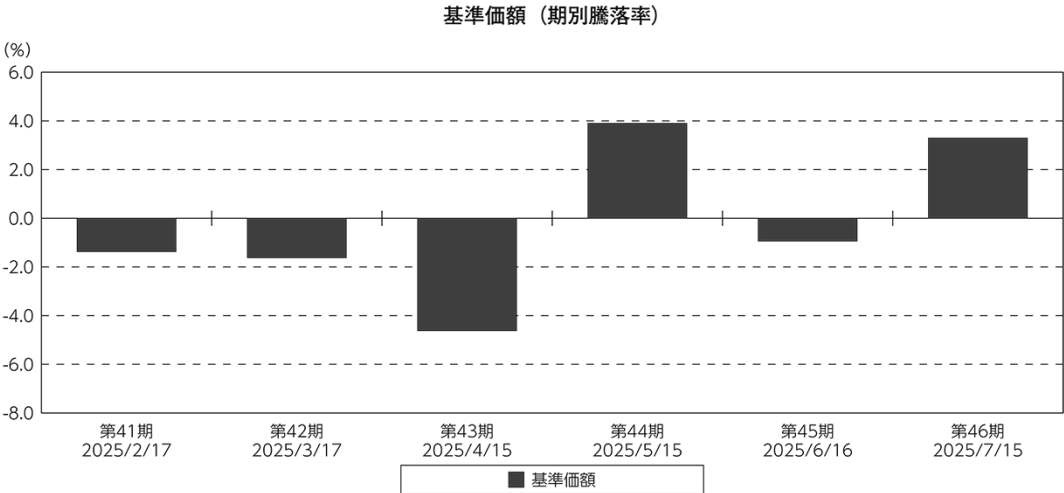
【アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド】

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

(2025年1月16日～2025年7月15日)

当ファンドは特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

(2025年1月16日～2025年7月15日)

当作成期の収益分配については、配当等収益に基づき、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金については、以下をご覧ください(当作成期間合計：240円。1万口当たり、税込み)。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41期	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期
	2025年1月16日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年4月15日	2025年4月16日～ 2025年5月15日	2025年5月16日～ 2025年6月16日	2025年6月17日～ 2025年7月15日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率)	0.336%	0.343%	0.360%	0.348%	0.353%	0.343%
当期の収益	—	40	—	0	40	0
当期の収益以外	40	—	40	39	—	39
翌期繰越分配対象額	2,358	2,481	2,441	2,401	2,524	2,484

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
(注) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切り捨てで算出しているため合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
(注) 上記表は、経費控除後の数値です。分配金の計算過程については、「損益の状況」の注記をご覧ください。

今後の運用方針

【当ファンド】

ルクセンブルグ籍円建外国投資証券「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジなし）」を主要投資対象とし、投資割合は高位を維持します。

【AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジなし）】

社債市場は、全体として良好な需給環境に支えられ、社債利回りは安定的に推移しており、企業ファンダメンタルズもおおむね健全な水準を維持しています。欧州中央銀行(ECB)は2025年6月に0.25%の追加利下げを行い、米国と英国でも利下げ期待が続いています。金融市場の先行きが不透明な中、主要投資対象ファンドでは、市場環境に応じてより魅力的な債券セクターに重点的に資産配分を行うことで、相対的に高い格付けと好利回りの両立を目指します。また、グローバル社会が強くコミットしているSDGs(持続可能な開発目標)達成への貢献度を考慮することで、環境変化への対応に優れ事業が存続する可能性が高い企業や、サステナブルな社会を実現する国などの発行体を選別して投資します。こうした発行体の債券は、長期的な信用力の安定が見込めるほか、投資家の需要の高まりの恩恵を受けやすいとみています。引き続き、環境または社会志向等の持続可能な投資テーマに積極的に取り組む世界各国の発行体の債券に投資することで、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

【アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド】

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

※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。

＜ご参考＞代表的な組入銘柄解説・SDGsの取組みについて

AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズにおいて投資している代表的な組入銘柄について、当該銘柄の発行体のSDGsの取組みについてご説明いたします。なお、以下は入手可能な直近のデータを掲載しております。

基準日：2025年6月30日

アメリカ



SDGs目標：16「平和と公正をすべての人に」

【発行体のSDGsの取組み】

SDGs目標のうち、目標16「平和と公正をすべての人に」を中心に、気候変動に関連する目標7「エネルギーをみんなにそしてクリーンに」および目標15「陸の豊かさを守ろう」、健康に関する目標2「飢餓をゼロに」および目標3「すべての人に健康と福祉を」、人権に関する目標8「働きがいも経済成長も」などにおいて、それぞれ十分な取組みを行っています。具体的には、森林や水資源の保全、食糧供給や乳児の健康、ジェンダー平等や政治の民主化などの各種指標に基づき実績があると評価しています。同国は人権を重視しつつ強固な民主主義に基づく法の支配制度を保ち、医療インフラの品質が高く同分野の研究も十分支援されています。上述のように、同国は多分野においてSDGs目標の達成に支援的な国家と考えています。

FNMA（ファニーメイ）



SDGs目標：11「住み続けられるまちづくりを」

【発行体のSDGsの取組み】

ファニーメイ（連邦住宅抵当公庫）は米国の政府支援企業（GSE）のひとつであり、住宅ローンの証券化を取り扱う金融機関です。同社は、住宅ローンの貸し手（銀行や金融機関）から住宅ローンを購入し、それらを証券化して住宅ローン担保証券（MBS）として金融市場に流通させています。こうした業務を通じ、住宅ローンの貸し手の財務管理を支援して市場のローン提供余力を確保するとともに、貸出基準が必要以上に厳格化されることを防いでいます。この結果、住宅ローン市場では安定したローンの供給が維持されやすくなり、住宅購入の円滑化に繋がります。このため、同社が提供する機能はSDGsの達成に貢献していると考えています。

ドミニカ共和国



SDGs目標：16「平和と公正をすべての人に」

【発行体のSDGsの取組み】

ドミニカ共和国は中米の小国で、国際市場で国債を発行しています。世界でも珍しく軍隊を保持しない国の一つで、観光を中心とした産業構造です。世界ジェンダーギャップ指数では、「教育」および「健康」で男女格差が全くないと評価される1位を保つなど、女性活躍に前向きな国として知られます。環境面でも、発電における石油依存脱却を目指し、太陽光や風力発電に加え、地熱発電の開発に取り組んでいます。このような環境や社会における取組みや実情を評価して、同国はSDGsの達成に貢献する意識の高い国家と考えています。

※ SDGsアイコンは、貢献するSDGsを指します（出所：国際連合）

エンゲージメントについて

アライアンス・バーンスタインの債券運用プラットフォームのポートフォリオ・マネジャーとアナリストは、炭素排出量、サステナブル・ファイナンス、ダイバーシティ・エクイティ・インクルージョン（DEI）など、環境・社会・ガバナンス（ESG）に関する幅広いトピックについて、債券発行体の経営陣や取締役会メンバーに対しエンゲージメントを行いました。

過去のエンゲージメントについて、当社ホームページ（以下のURLの「月報・各種資料」）に『ESGエンゲージメント・レポート／アライアンス・バーンスタイン債券部門におけるエンゲージメント活動』を掲載していますので、ご参照ください。

<https://www.alliancebernstein.co.jp/retail/5238.html>

また、右の2次元コードをスマートフォン等のカメラで読み込むことで、直接ご覧いただけます。



○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 1 月16日～2025年 7 月15日)

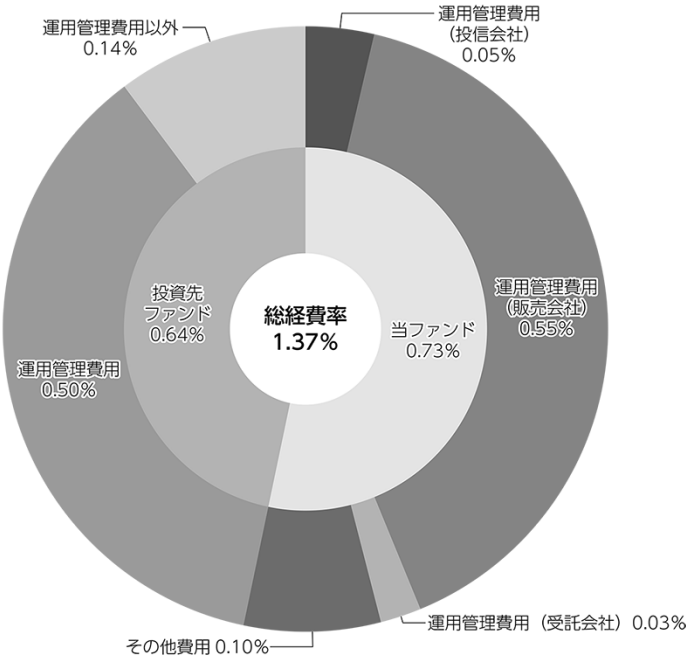
項 目	第41期～第46期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	36	0.313	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(3)	(0.027)	委託した資金の運用、基準価額の発表等の対価
(販 売 会 社)	(32)	(0.273)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の提供等、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.013)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数
(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	6	0.048	(c) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
(そ の 他)	(6)	(0.048)	その他は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受益権の管理事務に係る費用、計理業務関係費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成・印刷・提供等および届出に係る費用等
合 計	42	0.361	
作成期間中の平均基準価額は、11,598円です。			

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

（参考情報）

○総経費率

作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成対象期間の平均受益権口数に作成対象期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.37%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.37
①当ファンドの費用の比率	0.73
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.50
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14

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

○売買及び取引の状況 (2025年 1 月16日～2025年 7 月15日)

投資信託証券

銘 柄		第41期～第46期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 (邦貨建)	AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ ポートフォリオ クラスSIQGシェアーズ(為替ヘッジなし)	口 61	千円 682	口 1, 225	千円 13, 200

(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 (2025年 1 月16日～2025年 7 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 (2025年 7 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		第40期末	第46期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
	AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ ポートフォリオ クラスSIQGシェアーズ(為替ヘッジなし)	1, 849	685	7, 627	93. 8
	合 計	1, 849	685	7, 627	93. 8

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。
(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

親投資信託残高

銘 柄		第40期末	第46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

(2025年7月15日現在)

項 目	第46期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 7,627	% 93.4
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	532	6.5
投資信託財産総額	8,168	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第41期末	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末
	2025年2月17日現在	2025年3月17日現在	2025年4月15日現在	2025年5月15日現在	2025年6月16日現在	2025年7月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	21,471,981	21,073,620	20,062,668	20,745,712	12,614,231	8,168,622
コール・ローン等	261,149	285,908	333,089	346,598	508,338	530,976
投資信託受益証券(評価額)	21,201,118	20,778,032	19,719,744	20,389,366	12,096,119	7,627,938
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	9,712	9,678	9,832	9,745	9,770	9,703
未収利息	2	2	3	3	4	5
(B) 負債	86,327	83,983	94,291	84,350	55,672	34,856
未払収益分配金	72,080	72,151	72,224	72,181	44,442	27,963
未払解約金	—	—	9,918	—	—	—
未払信託報酬	12,306	10,222	10,493	10,513	9,703	5,959
その他未払費用	1,941	1,610	1,656	1,656	1,527	934
(C) 純資産総額(A－B)	21,385,654	20,989,637	19,968,377	20,661,362	12,558,559	8,133,766
元本	18,020,124	18,037,917	18,056,041	18,045,312	11,110,541	6,990,885
次期繰越損益金	3,365,530	2,951,720	1,912,336	2,616,050	1,448,018	1,142,881
(D) 受益権総口数	18,020,124口	18,037,917口	18,056,041口	18,045,312口	11,110,541口	6,990,885口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,868円	11,636円	11,059円	11,450円	11,303円	11,635円

(注) 第41期首元本額17,973,500円、第41～46期中追加設定元本額150,792円、第41～46期中一部解約元本額11,133,407円。第46期末現在における1口当たり純資産額11.1635円。

○損益の状況

項 目	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期
	2025年1月16日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年4月15日	2025年4月16日～ 2025年5月15日	2025年5月16日～ 2025年6月16日	2025年6月17日～ 2025年7月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	53	306,607	60	63	191,763	267
受取配当金	—	306,570	—	—	191,424	—
受取利息	53	37	60	63	339	267
(B) 有価証券売買損益	△ 283,724	△ 639,690	△ 957,920	789,106	△ 298,638	266,174
売買益	—	—	362	789,622	178,953	339,276
売買損	△ 283,724	△ 639,690	△ 958,282	△ 516	△ 477,591	△ 73,102
(C) 信託報酬等	△ 14,247	△ 11,832	△ 12,149	△ 12,169	△ 11,230	△ 6,893
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 297,918	△ 344,915	△ 970,009	777,000	△ 118,105	259,548
(E) 前期繰越損益金	3,365,521	2,995,523	2,577,214	1,533,198	1,376,060	762,289
(F) 追加信託差損益金	370,007	373,263	377,355	378,033	234,505	149,007
(配当等相当額)	(456,953)	(461,304)	(467,735)	(469,696)	(292,601)	(186,773)
(売買損益相当額)	(△ 86,946)	(△ 88,041)	(△ 90,380)	(△ 91,663)	(△ 58,096)	(△ 37,766)
(G) 計(D+E+F)	3,437,610	3,023,871	1,984,560	2,688,231	1,492,460	1,170,844
(H) 収益分配金	△ 72,080	△ 72,151	△ 72,224	△ 72,181	△ 44,442	△ 27,963
次期繰越損益金(G+H)	3,365,530	2,951,720	1,912,336	2,616,050	1,448,018	1,142,881
追加信託差損益金	370,007	373,263	377,355	378,033	234,505	149,007
(配当等相当額)	(456,953)	(461,304)	(467,735)	(469,696)	(292,601)	(186,773)
(売買損益相当額)	(△ 86,946)	(△ 88,041)	(△ 90,380)	(△ 91,663)	(△ 58,096)	(△ 37,766)
分配準備積立金	3,792,869	4,015,493	3,941,333	3,864,635	2,512,288	1,550,434
繰越損益金	△ 797,346	△ 1,437,036	△ 2,406,352	△ 1,626,618	△ 1,298,775	△ 556,560

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

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額およびその他費用等を含めて表示しています。

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

(注) 第41期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(0円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(456,953円)および分配準備積立金額(3,864,949円)より分配対象収益額は4,321,902円(10,000口当たり2,398円)であり、うち72,080円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(注) 第42期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(294,775円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(461,304円)および分配準備積立金額(3,792,869円)より分配対象収益額は4,548,948円(10,000口当たり2,521円)であり、うち72,151円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(注) 第43期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(0円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(467,735円)および分配準備積立金額(4,013,557円)より分配対象収益額は4,481,292円(10,000口当たり2,481円)であり、うち72,224円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(注) 第44期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(62円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(469,696円)および分配準備積立金額(3,936,754円)より分配対象収益額は4,406,512円(10,000口当たり2,441円)であり、うち72,181円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(注) 第45期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(180,533円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(292,601円)および分配準備積立金額(2,376,197円)より分配対象収益額は2,849,331円(10,000口当たり2,564円)であり、うち44,442円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(注) 第46期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(260円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(186,773円)および分配準備積立金額(1,578,137円)より分配対象収益額は1,765,170円(10,000口当たり2,524円)であり、うち27,963円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期
1 万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40円

★分配金の内訳、税金の取扱いは以下のとおりです。（各決算期ごとに計算されます。）

◇課税上の取扱い

①分配金の課税について

- ・ 分配金は「普通分配金」と「元本払戻金（特別分配金）」に区分され、普通分配金に課税されます。
- ・ 分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本と同額または受益者の個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・ 分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。ただし分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本を下回り、かつ分配金と分配落ち後の基準価額を加えたものが受益者の個別元本と同額か下回る場合には、分配金の全額が元本払戻金（特別分配金）となります。
- ・ 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

②個人の課税上の取扱い

- ・ 元本払戻金（特別分配金）：元本払戻金（特別分配金）は、お客様の取得元本の一部の払い戻しに当たるため、課税されません。
- ・ 普通分配金：個人の受益者の源泉徴収時には、配当所得として以下のように課税されます。
20.315%（所得税15.315%、地方税5%）
※法人の場合は上記とは異なります。

※税法が改正された場合等には上記の内容が変更されることがあります。詳しくは販売会社へお問い合わせください。

※外国税額控除の適用となった場合には、普通分配金から源泉徴収される税額が上記と異なる場合があります。

※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご相談されることをお勧めします。

○お知らせ

2025年1月16日以降において、当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。

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、所要の変更を行いました。
(変更日：2025年4月1日)

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2025年7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(95,741,717千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第46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	%	%	%	%	%
	87,700,000	87,535,351	78.8	—	—	—	78.8
	(87,700,000)	(87,535,351)	(78.8)	(—)	(—)	(—)	(78.8)
合 計	87,700,000	87,535,351	78.8	—	—	—	78.8
	(87,700,000)	(87,535,351)	(78.8)	(—)	(—)	(—)	(78.8)

(注) () 内は非上場債で内書きです。
(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。
(注) 一印は該当なし。
(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第46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1244回国庫短期証券	—	29,100,000	29,097,962	2025/7/22
第1285回国庫短期証券	—	29,600,000	29,591,001	2025/8/12
第1313回国庫短期証券	—	29,000,000	28,846,386	2026/6/22
合 計		87,700,000	87,535,351	

(注) 単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			第46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 111,025	百万円 —

(注) 単位未満は切り捨て。
(注) 一印は該当なし。

AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ
クラスS1QGシェアーズ
(為替ヘッジあり／為替ヘッジなし)

2024年5月31日決算

(計算期間：2023年6月1日～2024年5月31日)

形 態	ルクセンブルグ籍円建外国投資証券
投 資 目 的	信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主 要 投 資 対 象	日本を含む世界各国の債券等
投 資 方 針	・ ファンドは、環境または社会志向等の持続可能な投資テーマに積極的に取り組んでいると考えられる、日本を含む世界各国の様々な発行体の債券等に投資することにより、成長機会を追求し、投資目的の達成を目指します。 ・ ファンドは、「トップダウン」と「ボトムアップ」を組み合わせた投資プロセスを採用します。投資テーマには、健康、気候、エンパワーメントが含まれますが、これらに限定されません。 ・ 「トップダウン」のテーマ別アプローチに加えて、「ボトムアップ」アプローチは、環境、社会、企業統治など「ESG要因」への発行体のエクスポージャー、ならびに資金使途、発行体のファンダメンタルズ、評価に焦点を当てます。 クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジあり） 原則として同クラスの純資産総額を米ドル換算した額と同額程度の「米ドル売り／円買い」の為替取引を通じて、円に対する米ドルの為替変動リスクの低減を図ります。 クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジなし） 実質的な組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行います。
主 な 投 資 制 限	・ 流動性の低い資産への投資は、純資産額の10%を超えないものとします。 ・ ファンドの借入総額は、純資産総額の10%を上限とします。 ・ 米ドル建資産への実質的な投資比率について、原則として純資産総額の90%以上に維持します。
決 算 日	毎年5月31日
分 配 方 針	原則として、年4回の分配を行う方針です。
投 資 顧 問 会 社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ビー

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

「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジあり）」および「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ（為替ヘッジなし）」は、それぞれ「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ」のシェアクラスの1つです。

以下は「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ」の直近の決算日である2024年5月31日現在の財務書類を、アライアンス・パースタイン株式会社が抜粋・翻訳したものです。あくまで参考和訳であり、正確性を保証するものではありません。

財務書類に含まれる「投資明細表」については、原文どおり英語表記で記載しております。また同ファンドの財務書類は現地の法律に基づいて監査を受けております。

（1）資産・負債計算書（2024年5月31日現在）

	Sustainable Income Portfolio (USD)
資 産	
投資有価証券一時価	\$101,658,524
定期預金	542,087
投資有価証券売却未収金	217,566
保管銀行およびブローカーにおける現金	1,000,189
ファンド株式販売未収金	307,316
未収配当金および未収利息	1,151,109
為替先渡契約未実現評価益	149,041
金融先物契約未実現評価益	49,545
創立費	13,131
	105,088,508
負 債	
投資有価証券購入未払金	683,829
為替先渡契約未実現評価損	35,555
未払配当金	30,477
金融先物契約未実現評価損	43,687
未払費用およびその他債務	100,940
	894,488
純 資 産	\$104,194,020

（２）損益計算書および純資産変動計算書（2023年6月1日～2024年5月31日）

Sustainable
Income Portfolio
(USD)

投資収益

利息	4,822,360
スワップ収益	4
	4,822,364

費用

管理報酬	21,122
スワップ費用	19
管理会社報酬	10,453
名義書換代行報酬	13,232
税金	10,982
専門家報酬	61,249
保管報酬	37,514
会計および管理事務代行報酬	35,666
印刷費	3,276
創立費	6,950
その他	24,596
	225,059
費用の払戻しまたは権利放棄	(51,082)
費用純額	173,977
純投資収益／(損失)	4,648,387

実現利益および(損失)

投資有価証券、為替先渡契約、スワップ、金融先物契約、 オプションおよび通貨	(3,372,859)
--	-------------

未実現利益および(損失)の変動

投資有価証券	5,323,717
金融先物契約	(189,038)
為替先渡契約	(228,714)
外貨	1,905
運用実績	6,183,398

ファンド株式の取引

増加／(減少)	(579,133)
配当金	(126,522)

純資産

期 首	98,716,277
為替換算調整	0
期 末	\$104,194,020

(3) 投資明細表（2024年5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							
GOVERNMENTS - TREASURIES							
CANADA							
	Canadian Government Bond	2.25%	12/01/2029	CAD	929 \$ 638,282	0.6%	
UNITED STATES							
	U.S. Treasury Bonds	4.50%	02/15/2044	USD	465	450,033	0.4
	U.S. Treasury Bonds	6.25%	05/15/2030		1,014	1,101,765	1.1
	U.S. Treasury Bonds	6.50%	11/15/2026		11,764	12,275,103	11.8
	U.S. Treasury Notes	2.75%	08/15/2032		3,773	3,317,556	3.2
	U.S. Treasury Notes	3.38%	05/15/2033		197	180,806	0.2
	U.S. Treasury Notes	3.75%	12/31/2028		520	502,613	0.5
	U.S. Treasury Notes	4.00%	06/30/2028		1,292	1,263,737	1.2
	U.S. Treasury Notes	4.13%	03/31/2029		470	461,285	0.4
	U.S. Treasury Notes	4.13%	11/15/2032		1,750	1,701,443	1.6
	U.S. Treasury Notes	4.25%	02/28/2029		310	306,125	0.3
	U.S. Treasury Notes	4.38%	10/31/2024		227	226,014	0.2
	U.S. Treasury Notes	4.38%	11/30/2028		955	947,838	0.9
	U.S. Treasury Notes	4.38%	05/15/2034		523	517,280	0.5
	U.S. Treasury Notes	4.50%	03/31/2026		262	259,994	0.2
	U.S. Treasury Notes	4.50%	11/15/2033		200	199,656	0.2
	U.S. Treasury Notes	4.63%	06/30/2025		1,100	1,093,813	1.1
	U.S. Treasury Notes	4.63%	09/30/2028		1,452	1,454,269	1.4
	U.S. Treasury Notes	4.63%	04/30/2029		2,395	2,403,607	2.3
	U.S. Treasury Notes	4.88%	11/30/2025		400	398,938	0.4
	U.S. Treasury Notes	4.88%	05/31/2026		405	404,873	0.4
	U.S. Treasury Notes	4.88%	10/31/2028		1,550	1,568,164	1.5
	U.S. Treasury Notes	5.00%	10/31/2025		444	443,514	0.4
					<u>31,478,426</u>	<u>30.2</u>	
					<u>32,116,708</u>	<u>30.8</u>	
CORPORATES - NON-INVESTMENT GRADE							
INDUSTRIAL							
BASIC							
	Constellium SE	3.75%	04/15/2029		250	223,940	0.2
	Huhtamaki Oyj	4.25%	06/09/2027	EUR	200	216,631	0.2
	Olympus Water US Holding Corp.	3.88%	10/01/2028		175	177,404	0.2
	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	5.38%	11/01/2026	USD	457	439,279	0.4
	Sealed Air Corp.	6.88%	07/15/2033		335	346,001	0.3
	Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US.	6.13%	02/01/2028		101	100,240	0.1
					<u>1,503,495</u>	<u>1.4</u>	
CAPITAL GOODS							
	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/ Ardagh Metal Packaging Finance PLC.	2.00%	09/01/2028	EUR	100	95,213	0.1
	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/ Ardagh Metal Packaging Finance PLC.	3.25%	09/01/2028	USD	555	486,319	0.5
	Ball Corp.	2.88%	08/15/2030		423	357,358	0.3
	Ctec II GmbH.	5.25%	02/15/2030	EUR	235	235,767	0.2
	Derichebourg SA	2.25%	07/15/2028		100	99,665	0.1
	Eco Material Technologies, Inc.	7.88%	01/31/2027	USD	502	501,987	0.5
	Enviri Corp.	5.75%	07/31/2027		332	315,139	0.3
	Esab Corp.	6.25%	04/15/2029		41	41,105	0.0
	GFL Environmental, Inc.	3.50%	09/01/2028		113	102,705	0.1
	Seche Environnement SACA	2.25%	11/15/2028	EUR	385	383,675	0.4
	Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp.	7.25%	01/15/2031	USD	29	29,917	0.0
	TK Elevator US Newco, Inc.	5.25%	07/15/2027		400	385,631	0.4
	Trinity Industries, Inc.	7.75%	07/15/2028		47	48,427	0.0
	Waste Pro USA, Inc.	5.50%	02/15/2026		520	512,214	0.5
	WESCO Distribution, Inc.	6.63%	03/15/2032		68	68,500	0.1
					<u>3,663,622</u>	<u>3.5</u>	
COMMUNICATIONS - MEDIA							
	Alice Financing SA	5.00%	01/15/2028		565	439,635	0.4
	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.25%	02/01/2031		122	98,334	0.1
	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.25%	01/15/2034		570	426,124	0.4
	Univision Communications, Inc.	6.63%	06/01/2027		400	386,592	0.4
	Virgin Media Finance PLC	3.75%	07/15/2030	EUR	270	250,484	0.2
	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC	5.00%	07/15/2028	USD	200	179,845	0.2
	Ziggo Bond Co. BV	5.13%	02/28/2030		450	383,945	0.4
	Ziggo BV	4.88%	01/15/2030		200	178,194	0.2
					<u>2,343,153</u>	<u>2.3</u>	
COMMUNICATIONS - TELECOMMUNICATIONS							
	Level 3 Financing, Inc.	4.25%	07/01/2028		485	187,756	0.2
	Telecom Italia Capital SA	7.20%	07/18/2036		97	88,151	0.1
	Telecom Italia Capital SA	7.20%	07/18/2036		286	291,586	0.3

AB SICAV ーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS10Gシェアーズ（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし）

	Rate	Date	Principal (000)		Value (USD)	Net Assets %
Telefonica Europe BV(a)	2.50%	02/05/2027	EUR	200	\$ 203,967	0.2%
United Group BV	4.00%	11/15/2027		490	516,785	0.5
Vmed O2 UK Financing I PLC	4.75%	07/15/2031	USD	525	435,689	0.4
					<u>1,723,934</u>	<u>1.7</u>
CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE						
Aston Martin Capital Holdings Ltd.	10.00%	03/31/2029		200	193,126	0.2
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	4.38%	05/15/2026	EUR	380	404,968	0.4
Dana, Inc.	4.25%	09/01/2030	USD	475	413,615	0.4
Forvia SE	2.38%	06/15/2029	EUR	220	217,815	0.2
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	07/15/2031	USD	101	91,330	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(b)	6.38%	05/15/2029		200	196,311	0.2
IHO Verwaltungs GmbH(b)	8.75%	05/15/2028	EUR	181	211,062	0.2
Volvo Car AB, Series E	2.50%	10/07/2027		201	207,135	0.2
ZF Finance GmbH, Series E	2.25%	05/03/2028		500	497,543	0.5
ZF North America Capital, Inc.	6.75%	04/23/2030	USD	205	207,526	0.2
ZF North America Capital, Inc.	6.88%	04/23/2032		205	209,737	0.2
					<u>2,850,168</u>	<u>2.8</u>
CONSUMER CYCLICAL - OTHER						
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	03/01/2034		138	135,300	0.1
Miller Homes Group Finco PLC(c)	9.08%	05/15/2028	EUR	172	186,706	0.2
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	02/15/2028	USD	108	101,962	0.1
Standard Industries, Inc./NJ	4.75%	01/15/2028		472	448,933	0.4
					<u>872,901</u>	<u>0.8</u>
CONSUMER NON-CYCLICAL						
AdaptHealth LLC	5.13%	03/01/2030		268	233,884	0.2
Avantor Funding, Inc.	3.88%	07/15/2028	EUR	195	206,214	0.2
CAB SELAS	3.38%	02/01/2028		799	780,896	0.8
Cerba Healthcare SACA	3.50%	05/31/2028		135	123,886	0.1
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	3.50%	02/11/2027		470	493,560	0.5
CHS/Community Health Systems, Inc.	8.00%	03/15/2026	USD	201	201,000	0.2
DaVita, Inc.	3.75%	02/15/2031		244	204,763	0.2
DaVita, Inc.	4.63%	06/01/2030		293	262,536	0.3
Elanco Animal Health, Inc.	6.65%	08/28/2028		410	413,760	0.4
Emergent BioSolutions, Inc.	3.88%	08/15/2028		95	56,749	0.1
Grifols SA	3.88%	10/15/2028	EUR	575	522,519	0.5
Gruenenthal GmbH	4.13%	05/15/2028		245	259,595	0.2
Legacy LifePoint Health LLC	4.38%	02/15/2027	USD	674	636,584	0.6
ModivCare Escrow Issuer, Inc.	5.00%	10/01/2029		271	192,500	0.2
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	04/30/2031		620	547,633	0.5
Perrigo Finance Unlimited Co.	4.65%	06/15/2030		396	364,160	0.4
Post Holdings, Inc.	6.25%	02/15/2032		139	138,343	0.1
Primo Water Holdings, Inc.	4.38%	04/30/2029		388	356,738	0.3
Sotera Health Holdings LLC	7.38%	06/01/2031		104	103,242	0.1
US Foods, Inc.	4.75%	02/15/2029		109	102,357	0.1
					<u>6,200,919</u>	<u>6.0</u>
OTHER INDUSTRIAL						
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	4.00%	01/15/2028		438	407,971	0.4
Multiversity SRL(c)	8.12%	10/30/2028	EUR	287	313,074	0.3
Nexans SA	5.50%	04/05/2028		100	113,309	0.1
Rexel SA	2.13%	06/15/2028		410	409,531	0.4
SIG PLC	5.25%	11/30/2026		330	326,659	0.3
SPIE SA	2.63%	06/18/2026		200	211,435	0.2
					<u>1,781,979</u>	<u>1.7</u>
SERVICES						
ADT Security Corp. (The)	4.13%	08/01/2029	USD	466	423,364	0.4
APX Group, Inc.	5.75%	07/15/2029		232	220,388	0.2
APX Group, Inc.	6.75%	02/15/2027		350	348,401	0.3
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	3.38%	08/31/2027		179	164,304	0.2
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	6.25%	01/15/2028		370	362,958	0.3
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH	6.00%	07/30/2026	EUR	111	120,130	0.1
Verisure Holding AB	3.88%	07/15/2026		211	226,370	0.2
ZipRecruiter, Inc.	5.00%	01/15/2030	USD	487	422,363	0.4
					<u>2,288,278</u>	<u>2.1</u>
TECHNOLOGY						
NCR Voyix Corp.	5.13%	04/15/2029		361	335,505	0.3
Presidio Holdings, Inc.	4.88%	02/01/2027		210	209,955	0.2
Seagate HDD Cayman	4.09%	06/01/2029		286	261,619	0.3
Seagate HDD Cayman	5.75%	12/01/2034		113	107,120	0.1
TeamSystem SpA.	3.50%	02/15/2028	EUR	200	206,043	0.2
Western Digital Corp.	4.75%	02/15/2026	USD	71	69,456	0.1
					<u>1,189,698</u>	<u>1.2</u>

AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS10Gシェアーズ（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし）

		Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
TRANSPORTATION - SERVICES						
	Albion Financing I SARL/Aggreko Holdings, Inc.	6.13%	10/15/2026	USD 400	\$ 392,990	0.4%
	BCPV Modular Services Finance II PLC	4.75%	11/30/2028	EUR 385	387,959	0.4
	Loxam SAS	4.50%	02/15/2027	240	259,496	0.2
					1,040,445	1.0
					25,458,592	24.5
FINANCIAL INSTITUTIONS						
BANKING						
	Abanca Corp. Bancaria SA(a)	6.00%	01/20/2026	200	212,875	0.2
	AIB Group PLC(a)	6.25%	06/23/2025	300	325,568	0.3
	Banco de Sabadell SA(a)	5.00%	05/19/2027	200	204,029	0.2
	Bankinter SA(a)	6.25%	01/17/2026	200	217,007	0.2
	Bread Financial Holdings, Inc.	9.75%	03/15/2029	USD 121	126,776	0.1
	Intesa Sanpaolo SpA(a)	7.70%	09/17/2025	490	489,157	0.5
					1,575,412	1.5
FINANCE						
	Encore Capital Group, Inc.	8.50%	05/15/2030	200	200,249	0.2
REITs						
	Aedas Homes Opco SL	4.00%	08/15/2026	EUR 207	220,400	0.2
	Iron Mountain, Inc.	4.50%	02/15/2031	USD 117	104,240	0.1
	Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA	5.25%	04/01/2026	EUR 335	358,685	0.3
					683,325	0.6
					2,458,986	2.3
UTILITY						
ELECTRIC						
	EDP - Energias de Portugal SA, Series NC8	1.88%	03/14/2082	500	467,222	0.4
					28,384,800	27.2
CORPORATES - INVESTMENT GRADE						
INDUSTRIAL						
CAPITAL GOODS						
	Regal Rexnord Corp.	6.30%	02/15/2030	USD 67	68,555	0.1
COMMUNICATIONS - MEDIA						
	DIRECTV Financing LLC	8.88%	02/01/2030	120	115,600	0.1
COMMUNICATIONS - TELECOMMUNICATIONS						
	AT&T, Inc.	4.50%	05/15/2035	143	130,782	0.1
CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE						
	Ford Motor Co.	3.25%	02/12/2032	493	405,363	0.4
	Ford Motor Credit Co. LLC	6.05%	03/05/2031	200	199,166	0.2
	General Motors Co.	5.60%	10/15/2032	343	341,263	0.3
	General Motors Co.	6.75%	04/01/2046	234	245,578	0.2
	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	6.50%	03/10/2028	401	410,955	0.4
	Lear Corp.	5.25%	05/15/2049	510	456,841	0.4
					2,059,166	1.9
CONSUMER CYCLICAL - OTHER						
	PulteGroup, Inc.	6.38%	05/15/2033	77	80,587	0.1
	PulteGroup, Inc.	7.88%	06/15/2032	380	434,047	0.4
					514,634	0.5
CONSUMER NON-CYCLICAL						
	Charles River Laboratories International, Inc.	4.25%	05/01/2028	372	349,035	0.3
	Cigna Group (The)	5.13%	05/15/2031	63	62,316	0.1
	CVS Health Corp.	5.55%	06/01/2031	381	380,038	0.4
	IQVIA, Inc.	6.25%	02/01/2029	121	124,060	0.1
	Jazz Securities DAC	4.38%	01/15/2029	200	183,923	0.2
					1,099,372	1.1
SERVICES						
	Boost Newco Borrower LLC	7.50%	01/15/2031	297	307,773	0.3
	Global Payments, Inc.	3.20%	08/15/2029	215	191,982	0.2
					499,755	0.5
TECHNOLOGY						
	CDW LLC/CDW Finance Corp.	2.67%	12/01/2026	528	492,448	0.5
	Entegris, Inc.	4.75%	04/15/2029	310	294,248	0.3
	Fiserv, Inc.	5.35%	03/15/2031	210	209,157	0.2
	Jabil, Inc.	5.45%	02/01/2029	39	38,806	0.0
	Micron Technology, Inc.	2.70%	04/15/2032	600	494,728	0.5
	MSI, Inc.	3.63%	09/01/2030	95	84,349	0.1
	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc.	5.00%	01/15/2033	394	381,585	0.4
	Skyworks Solutions, Inc.	3.00%	06/01/2031	300	250,737	0.2
	Western Digital Corp.	2.85%	02/01/2029	525	452,852	0.4
					2,698,910	2.6
					7,186,774	6.9

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
FINANCIAL INSTITUTIONS					
BANKING					
ABN AMRO Bank NV(a)	4.75%	09/22/2027	EUR 600	\$ 612,818	0.6%
ABN AMRO Bank NV	4.80%	04/18/2026	USD 400	392,016	0.4
Ally Financial, Inc.	6.85%	01/03/2030	136	139,577	0.1
Ally Financial, Inc.	6.99%	06/13/2029	236	244,006	0.2
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	7.88%	11/15/2034	200	219,852	0.2
Banco Santander SA	4.18%	03/24/2028	200	192,020	0.2
Banco Santander SA	5.55%	03/14/2028	200	198,974	0.2
Banco Santander SA(a)	9.63%	05/21/2033	200	219,361	0.2
Bank of America Corp., Series X(a)	6.25%	09/05/2024	466	465,431	0.4
Bank of Ireland Group PLC	5.60%	03/20/2030	315	311,672	0.3
Bank of Ireland Group PLC	6.25%	09/16/2026	200	200,851	0.2
Barclays PLC	5.67%	03/12/2028	204	203,894	0.2
BNP Paribas SA(a)	4.63%	02/25/2031	479	393,907	0.4
BPCE SA	5.15%	07/21/2024	495	494,077	0.5
CaixaBank SA(a)	5.88%	10/09/2027	EUR 400	427,495	0.4
CaixaBank SA	6.84%	09/13/2034	USD 200	211,760	0.2
Capital One Financial Corp.	5.47%	02/01/2029	95	94,224	0.1
Capital One Financial Corp.	5.70%	02/01/2030	37	36,963	0.0
Capital One Financial Corp.	6.38%	06/08/2034	183	187,468	0.2
Capital One Financial Corp.	7.62%	10/30/2031	93	101,696	0.1
Citigroup, Inc.	2.56%	05/01/2032	124	103,103	0.1
Citigroup, Inc.	5.83%	02/13/2035	225	222,051	0.2
Citigroup, Inc., Series CC(a)	7.13%	08/15/2029	83	82,942	0.1
Citigroup, Inc., Series Y(a)	4.15%	11/15/2026	109	101,317	0.1
Cooperatieve Rabobank UA(a)	4.63%	12/29/2025	EUR 600	639,213	0.6
Credit Agricole SA	6.32%	10/03/2029	USD 295	303,807	0.3
Credit Agricole SA(a)	7.50%	06/23/2026	GBP 100	127,159	0.1
Deutsche Bank AG, Series E	5.63%	05/19/2031	EUR 200	219,386	0.2
Deutsche Bank AG/New York NY	6.12%	07/14/2026	USD 192	192,234	0.2
Deutsche Bank AG/New York NY	7.15%	07/13/2027	150	153,734	0.1
Discover Financial Services	7.96%	11/02/2034	105	118,079	0.1
DNB Bank ASA(a)	4.88%	11/12/2024	475	470,609	0.4
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	5.73%	04/25/2030	114	115,526	0.1
HSBC Holdings PLC	6.16%	03/09/2029	488	498,144	0.5
ING Groep NV(a)	4.88%	05/16/2029	415	359,117	0.3
KBC Group NV	5.80%	01/19/2029	245	245,952	0.2
Lloyds Banking Group PLC(a)	7.50%	09/27/2025	296	294,578	0.3
Mizuho Financial Group, Inc.	5.38%	05/26/2030	265	263,771	0.2
Morgan Stanley	5.42%	07/21/2034	50	49,488	0.0
Morgan Stanley	5.66%	04/18/2030	204	206,675	0.2
Nationwide Building Society	4.30%	03/08/2029	200	190,331	0.2
Nationwide Building Society(a)	5.75%	06/20/2027	GBP 265	318,166	0.3
NatWest Group PLC	7.47%	11/10/2026	USD 277	283,646	0.3
NatWest Group PLC(a)	8.13%	11/10/2033	200	202,634	0.2
Nordea Bank Abp(a)	6.63%	03/26/2026	338	333,814	0.3
Santander Holdings USA, Inc.	6.17%	01/09/2030	144	144,973	0.1
Santander Holdings USA, Inc.	6.50%	03/09/2029	78	79,514	0.1
Santander Holdings USA, Inc.	6.57%	06/12/2029	58	59,307	0.1
Santander UK Group Holdings PLC	6.83%	11/21/2026	234	237,339	0.2
Skandinaviska Enskilda Banken AB(a)	5.13%	05/13/2025	400	391,096	0.4
Societe Generale SA	6.45%	01/12/2027	384	386,793	0.4
Standard Chartered PLC	3.97%	03/30/2026	200	196,776	0.2
Standard Chartered PLC	6.19%	07/06/2027	302	304,355	0.3
Svenska Handelsbanken AB(a)	4.75%	03/01/2031	600	511,018	0.5
UBS Group AG	2.75%	08/08/2025	GBP 148	182,598	0.2
UBS Group AG(a)	4.88%	02/12/2027	USD 325	297,479	0.3
UBS Group AG	6.37%	07/15/2026	250	251,222	0.2
US Bancorp	5.38%	01/23/2030	76	75,775	0.1
				14,561,783	13.8
BROKERAGE					
Nomura Holdings, Inc.	5.71%	01/09/2026	386	385,845	0.4
INSURANCE					
Aegon Ltd.	5.50%	04/11/2048	670	646,161	0.6
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.	5.75%	08/15/2050	295	291,701	0.3
Athene Global Funding	2.55%	11/19/2030	119	99,054	0.1
Athene Global Funding	2.72%	01/07/2029	88	77,705	0.1
Athene Global Funding	5.58%	01/09/2029	216	215,728	0.2
Centene Corp.	2.50%	03/01/2031	594	484,490	0.5
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co., Ltd., Series E	5.63%	06/24/2046	485	480,359	0.5
Humana, Inc.	5.38%	04/15/2031	114	112,906	0.1
Swiss Re Finance Luxembourg SA	5.00%	04/02/2049	200	192,628	0.2
Unipol Gruppo SpA, Series E	3.25%	09/23/2030	EUR 415	443,209	0.4
				3,043,941	3.0

AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS10Gシェアーズ（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし）

		Rate	Date		Principal (000)		Value (USD)	Net Assets %
REITs								
	American Tower Corp.....	2.10%	06/15/2030	USD	77	\$	64,004	0.1%
	American Tower Corp.....	5.20%	02/15/2029		89		88,353	0.1
	Crown Castle, Inc.....	5.60%	06/01/2029		182		183,154	0.2
							335,511	0.4
							18,327,080	17.6
UTILITY								
ELECTRIC								
	Brookfield Renewable Partners ULC.....	4.25%	01/15/2029	CAD	85		60,881	0.1
	Electricite de France SA(a)	9.13%	03/15/2033	USD	200		220,239	0.2
	Enel Finance International NV	6.80%	09/15/2037		100		106,450	0.1
	Enel SpA, Series E.....	5.75%	06/22/2037	GBP	75		96,097	0.1
							483,667	0.5
OTHER UTILITY								
	Anglian Water Osprey Financing PLC, Series E.....	2.00%	07/31/2028		465		474,826	0.4
	Anglian Water Osprey Financing PLC, Series E.....	4.00%	03/08/2026		100		120,601	0.1
							595,427	0.5
							1,079,094	1.0
							26,592,948	25.5
EMERGING MARKETS - HARD CURRENCY								
INDUSTRIAL								
BASIC								
	Celulosa Arauco y Constitucion SA.....	4.20%	01/29/2030	USD	685		630,414	0.6
	Inversiones CMPC SA.....	6.13%	02/26/2034		200		200,974	0.2
	Klabin Austria GmbH	3.20%	01/12/2031		560		469,525	0.5
							1,300,913	1.3
CAPITAL GOODS								
	IHS Holding Ltd.....	6.25%	11/29/2028		215		192,084	0.2
COMMUNICATIONS - MEDIA								
	Prosus NV	3.06%	07/13/2031		384		310,871	0.3
	Telecomunicaciones Digitales SA.....	4.50%	01/30/2030		450		394,875	0.4
							705,746	0.7
COMMUNICATIONS - TELECOMMUNICATIONS								
	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	3.05%	09/14/2032		560		446,950	0.4
	Millicom International Cellular SA	4.50%	04/27/2031		320		273,640	0.3
	Network 12i Ltd.(a)	5.65%	01/15/2025		310		307,287	0.3
							1,027,877	1.0
CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE								
	Iochpe-Maxion Austria GmbH/Maxion Wheels de Mexico S de RL de CV	5.00%	05/07/2028		200		179,812	0.2
CONSUMER CYCLICAL - RETAILERS								
	Falabella SA.....	3.75%	10/30/2027		200		181,250	0.2
CONSUMER NON-CYCLICAL								
	Rede D'or Finance SARL	4.95%	01/17/2028		510		483,863	0.5
ENERGY								
	Azure Power Energy Ltd.....	3.58%	08/19/2026		196		175,019	0.2
	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	5.50%	04/06/2025		310		304,769	0.3
	ReNew Pvt. Ltd.....	5.88%	03/05/2027		200		192,606	0.2
	UEP Penonome II SA.....	6.50%	10/01/2038		185		154,072	0.1
							826,466	0.8
OTHER INDUSTRIAL								
	Alfa Desarrollo SpA.....	4.55%	09/27/2051		338		251,174	0.2
SERVICES								
	Bidvest Group UK PLC (The).....	3.63%	09/23/2026		545		504,125	0.5
							5,653,310	5.6
FINANCIAL INSTITUTIONS								
BANKING								
	Absa Group Ltd.(a)	6.38%	05/27/2026		320		308,000	0.3
	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island	3.88%	04/15/2031		425		405,450	0.4
							713,450	0.7
REITs								
	Trust Fibra Uno	5.25%	01/30/2026		232		225,620	0.2
							939,070	0.9
UTILITY								
ELECTRIC								
	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	4.25%	03/25/2027		357		329,390	0.3
	Diamond II Ltd.....	7.95%	07/28/2026		200		201,855	0.2
	Engie Energia Chile SA.....	6.38%	04/17/2034		200		202,471	0.2

AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ クラスS10Gシェアーズ（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし）

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
India Clean Energy Holdings	4.50%	04/18/2027	USD 200	\$ 180,625	0.2%
Investment Energy Resourced Ltd.	6.25%	04/26/2029	200	192,938	0.2
Investment Energy Resourced Ltd.	6.25%	04/26/2029	210	202,584	0.2
ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt. Ltd.	4.50%	07/14/2028	270	243,169	0.2
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6.75%	04/24/2033	435	432,664	0.4
				<u>1,985,696</u>	<u>1.9</u>
OTHER UTILITY					
Aegea Finance SARL	9.00%	01/20/2031	200	207,211	0.2
				<u>2,192,907</u>	<u>2.1</u>
SOVEREIGN BONDS					
CHILE					
Chile Electricity Lux MPC SARL	6.01%	01/20/2033	200	200,570	0.2
COLOMBIA					
Colombia Government International Bond	3.25%	04/22/2032	200	152,100	0.1
DOMINICAN REPUBLIC					
Dominican Republic International Bond	4.50%	01/30/2030	150	135,900	0.1
SOUTH AFRICA					
Republic of South Africa Government International Bond	5.75%	09/30/2049	200	143,750	0.1
				<u>632,320</u>	<u>0.5</u>
				<u>9,417,607</u>	<u>9.1</u>
COMMERCIAL MORTGAGE-BACKED SECURITIES					
NON-AGENCY FIXED RATE CMBS					
225 Liberty Street Trust, Series 2016-225L, Class E.	4.65%	02/10/2036	200	153,103	0.2
Citigroup Commercial Mortgage Trust					
Series 2015-GC27, Class C	4.42%	02/10/2048	323	308,387	0.3
Series 2016-GC36, Class B	4.75%	02/10/2049	640	548,396	0.5
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2017-CX10,					
Class A5	3.46%	11/15/2050	20	18,298	0.0
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2015-GC28, Class B	3.98%	02/10/2048	284	277,232	0.3
Series 2015-GC32, Class B	4.39%	07/10/2048	400	382,925	0.4
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust,					
Series 2013-C9, Class B	3.71%	05/15/2046	390	356,136	0.3
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust,					
Series 2015-LC20, Class C	4.06%	04/15/2050	469	443,299	0.4
				<u>2,487,776</u>	<u>2.4</u>
COLLATERALIZED MORTGAGE OBLIGATIONS					
RISK SHARE FLOATING RATE					
Connecticut Avenue Securities Trust					
Series 2019-R04, Class 2B1(c)	10.69%	06/25/2039	365	389,886	0.4
Series 2020-R02, Class 2B1(c)	8.44%	01/25/2040	500	515,315	0.5
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities					
Series 2018-C02, Class 2M2(c)	7.64%	08/25/2030	82	84,238	0.1
Series 2018-C06, Class 2M2(c)	7.54%	03/25/2031	118	119,958	0.1
				<u>1,109,397</u>	<u>1.1</u>
QUASI-SOVEREIGNS					
QUASI-SOVEREIGN BONDS					
CHILE					
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.70%	05/07/2050	665	535,533	0.5
HUNGARY					
Magyar Export-Import Bank Zrt	6.13%	12/04/2027	200	201,064	0.2
				<u>736,597</u>	<u>0.7</u>
				<u>100,845,833</u>	<u>96.8</u>
OTHER TRANSFERABLE SECURITIES					
EMERGING MARKETS - HARD CURRENCY					
INDUSTRIAL					
COMMUNICATIONS - TELECOMMUNICATIONS					
C&W Senior Finance Ltd.	6.88%	09/15/2027	445	424,466	0.4
CORPORATES - NON-INVESTMENT GRADE					
INDUSTRIAL					
CAPITAL GOODS					
WESCO Distribution, Inc.	6.38%	03/15/2029	67	67,326	0.1
COMMUNICATIONS - MEDIA					
Virgin Media Finance PLC	5.00%	07/15/2030	200	166,159	0.2
CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE					
ZF North America Capital, Inc.	7.13%	04/14/2030	150	154,740	0.1
				<u>388,225</u>	<u>0.4</u>
				<u>812,691</u>	<u>0.8</u>

	Rate	Date	Value (USD)	Net Assets %
Total Investments				
(cost \$107,552,037)			\$ 101,658,524	97.6%
Time Deposits				
HSBC, Paris(d)	2.87 %	—	376,583	0.3
Scotiabank, Toronto(d)	3.79 %	—	2	0.0
SEB, Stockholm(d)	4.16 %	—	10	0.0
SMBC, London(d)	4.68 %	—	165,492	0.2
Total Time Deposits			542,087	0.5
Other assets less liabilities			1,993,409	1.9
Net Assets			<u>\$ 104,194,020</u>	<u>100.0%</u>

FUTURES

Description	Expiration Date	Number of Contracts	Original Value	Market Value	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Long					
Euro-BOBL Futures	09/06/2024	18	\$ 2,251,913	\$ 2,253,671	\$ 1,758
Long Gilt Futures	09/26/2024	11	1,344,767	1,350,093	5,326
U.S. Long Bond (CBT) Futures	09/19/2024	45	5,191,937	5,222,813	30,875
U.S. T-Note 2 Yr (CBT) Futures	09/30/2024	82	16,701,102	16,703,656	2,555
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	09/30/2024	149	15,768,391	15,763,734	(4,656)
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	09/19/2024	167	18,205,578	18,169,078	(36,500)
Short					
U.S. 10 Yr Ultra Futures	09/19/2024	41	4,602,313	4,593,281	9,031
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	09/19/2024	16	1,956,469	1,959,000	(2,531)
					<u>\$ 5,858</u>
				Appreciation	\$ 49,545
				Depreciation	\$ (43,687)

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

Counterparty		Contracts to Deliver (000)	In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Bank of America NA	EUR	12,963	USD 14,199	06/12/2024	\$ 128,598
Barclays Bank PLC	GBP	945	USD 1,175	06/20/2024	(29,215)
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP	2	USD 3	06/03/2024	1
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP	0*	USD 0*	06/03/2024	(0)**
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	3	GBP 2	06/03/2024	49
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	8	AUD 11	06/17/2024	(8)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	9	CNH 62	06/17/2024	(63)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	23	EUR 21	06/17/2024	(41)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	11	GBP 8	06/17/2024	71
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	17	SGD 23	06/18/2024	(53)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CHF	2	USD 2	06/24/2024	(24)
Brown Brothers Harriman & Co.+	JPY	3,184	USD 21	06/24/2024	109
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	436	CHF 398	06/24/2024	5,261
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	3	GBP 2	06/24/2024	1
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	775	JPY 120,880	06/24/2024	(4,238)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	0*	GBP 0*	06/28/2024	0**
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	3	GBP 2	06/28/2024	(1)
Citibank NA	EUR	202	USD 217	06/12/2024	(1,519)
Citibank NA	USD	572	EUR 532	06/12/2024	5,712
Citibank NA	USD	152	EUR 140	06/12/2024	(393)
Citibank NA	CAD	978	USD 727	06/13/2024	9,239
					<u>\$ 113,486</u>
				Appreciation	\$ 149,041
				Depreciation	\$ (35,555)

+ Used for portfolio or share class hedging purposes.

* Contract amount less than 500.

** Amount less than 0.50.

(a) Securities are perpetual and, thus, do not have a predetermined maturity date. The date shown, if applicable, reflects the next call date.

(b) Pay-In-Kind Payments (PIK).

(c) Floating Rate Security. Stated interest rate was in effect at May 31, 2024.

(d) Overnight deposit.

Currency Abbreviations:

AUD – Australian Dollar
CAD – Canadian Dollar
CHF – Swiss Franc
CNH – Chinese Yuan Renminbi (Offshore)
EUR – Euro
GBP – Great British Pound
JPY – Japanese Yen
SGD – Singapore Dollar
USD – United States Dollar

Glossary:

BOBL – Bundesobligation
CBT – Chicago Board of Trade
CMBS – Commercial Mortgage-Backed Securities
EURIBOR – Euro Interbank Offered Rate
REIT – Real Estate Investment Trust
SOFR – Secured Overnight Financing Rate



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16期(決算日2025年6月16日)

(計算期間：2024年6月18日～2025年6月16日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電 話 番 号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	ベンチマーク	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
12期(2021年 6 月15日)	11, 975	△0. 2	12, 048	0. 1	75. 3	100. 0	164, 167
13期(2022年 6 月15日)	11, 516	△3. 8	11, 602	△3. 7	78. 6	99. 9	143, 682
14期(2023年 6 月15日)	11, 997	4. 2	12, 107	4. 4	78. 0	100. 0	136, 997
15期(2024年 6 月17日)	11, 890	△0. 9	12, 003	△0. 9	78. 3	99. 9	128, 026
16期(2025年 6 月16日)	11, 678	△1. 8	11, 765	△2. 0	78. 0	99. 9	112, 389

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	ベンチマーク	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年 6 月17日	11, 890	－	12, 003	－	78. 3	99. 9
6 月末	11, 789	△0. 8	11, 901	△0. 8	77. 5	99. 9
7 月末	11, 772	△1. 0	11, 889	△0. 9	77. 7	100. 0
8 月末	11, 943	0. 4	12, 056	0. 4	78. 4	100. 0
9 月末	11, 987	0. 8	12, 094	0. 8	79. 3	100. 0
10月末	11, 950	0. 5	12, 056	0. 4	79. 7	99. 9
11月末	11, 851	△0. 3	11, 961	△0. 3	79. 9	100. 0
12月末	11, 815	△0. 6	11, 919	△0. 7	81. 0	99. 9
2025年 1 月末	11, 712	△1. 5	11, 815	△1. 6	82. 2	99. 9
2 月末	11, 640	△2. 1	11, 740	△2. 2	82. 0	100. 0
3 月末	11, 578	△2. 6	11, 671	△2. 8	83. 6	99. 9
4 月末	11, 769	△1. 0	11, 861	△1. 2	76. 9	99. 7
5 月末	11, 642	△2. 1	11, 729	△2. 3	78. 4	100. 0
(期 末)						
2025年 6 月16日	11, 678	△1. 8	11, 765	△2. 0	78. 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「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。
当該指数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

(2024年6月18日～2025年6月16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で下落しました。パークレイズ日本10年国債先物インデックスは
前期末比で下落しました。

○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

2024年6月18日～2025年6月16日

(1万口当たり)



当期中のベンチマークの推移

2024年6月18日～2025年6月16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

(2024年6月18日～2025年6月16日)

当期の日本10年国債金利は、期初から2025年3月下旬にかけては、日本銀行(日銀)が利上げを決定したことや、追加利上げ観測などから上昇基調で推移しましたが、4月初旬に米国の日本に対する相互関税が予想以上に厳しい内容となったことを受けて大幅に低下しました。その後期末にかけては、消費税減税を巡る議論を受けて財政悪化が懸念されたことや、超長期債の入札が不調に終わったことなどから、金利は上昇に転じました。

運用概況

(2024年6月18日～2025年6月16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。

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。

※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

(2024年 6 月18日～2025年 6 月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.004 (0.004)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.003 (0.003)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	0	0.007	
期中の平均基準価額は、11,787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

(2024年 6 月18日～2025年 6 月16日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	158, 533, 043	7, 992, 382 (163, 300, 000)

(注) 金額は受け渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 単位未満は切り捨て。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	債券先物取引	百万円 471,878	百万円 485,253	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

(2024年6月18日～2025年6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。

○組入資産の明細

(2025年6月16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	%	%	%	%	%
	87,700,000	87,666,637	78.0	—	—	—	78.0
	(87,700,000)	(87,666,637)	(78.0)	(—)	(—)	(—)	(78.0)
合 計	87,700,000	87,666,637	78.0	—	—	—	78.0
	(87,700,000)	(87,666,637)	(78.0)	(—)	(—)	(—)	(78.0)

(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) —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1238回国庫短期証券		—	29,000,000	28,998,898	2025/ 6 /20
第1244回国庫短期証券		—	29,100,000	29,087,719	2025/ 7 /22
第1285回国庫短期証券		—	29,600,000	29,580,020	2025/ 8 /12
合 計			87,700,000	87,666,637	

(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
			112,255	—

(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

(2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	87,666,637	77.9
コール・ローン等、その他	24,849,846	22.1
投資信託財産総額	112,516,483	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 (2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	112,516,483,531
コール・ローン等	22,882,183,083
公社債(評価額)	87,666,637,799
未収入金	321,519,420
未収利息	219,414
差入委託証拠金	1,645,923,815
(B) 負債	127,437,702
未払解約金	127,437,702
(C) 純資産総額(A－B)	112,389,045,829
元本	96,241,236,638
次期繰越損益金	16,147,809,191
(D) 受益権総口数	96,241,236,638口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,678円

(注) 期首元本額107,678,685,201円、期中追加設定元本額2,977,081,739円、期中一部解約元本額14,414,530,302円。当期末現在における1口当たり純資産額1.1678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)	49,562,991,298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	18,136,853,897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	28,126,165,476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)	296,016,477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)	119,176,022円
アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンド(年2回決算型・為替ヘッジあり)	8,367円
アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンド(年2回決算型・為替ヘッジなし)	8,367円
アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンド(毎月決算型・為替ヘッジあり)	8,367円
アライアンス・バーンスタイン・世界SDGs債券ファンド(毎月決算型・為替ヘッジなし)	8,367円

○お知らせ

2024年6月18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。

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

○損益の状況 (2024年6月18日～2025年6月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	48,042,009
受取利息	48,042,009
(B) 有価証券売買損益	126,833,202
売買益	126,833,202
(C) 先物取引等取引損益	△ 2,313,301,510
取引益	2,200,085,765
取引損	△ 4,513,387,275
(D) 保管費用等	△ 4,156,013
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 2,142,582,312
(F) 前期繰越損益金	20,348,256,293
(G) 追加信託差損益金	560,314,624
(H) 解約差損益金	△ 2,618,179,414
(I) 計(E＋F＋G＋H)	16,147,809,191
次期繰越損益金(I)	16,147,809,191

(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。