



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 (年2回決算型・為替ヘッジあり)

追加型投信／内外／債券
第9期(決算日2026年1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： - ルクセンブルグ籍内建外国投資証券「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(為替ヘッジあり)」 - 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。 - 主要投資対象ファンドにおいて、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程度度の「米ドル売り/円買い」の為替取引を行い、対円での為替変動リスクの軽減を図ります。	
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(年2回決算型・為替ヘッジあり)	ルクセンブルグ籍内建外国投資証券「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(為替ヘッジあり)」
	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)	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(年2回決算型・為替ヘッジあり)	- 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。 - 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。
分 配 方 針	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。
	原則として、毎決算時(毎年1月15日および7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(年2回決算型・為替ヘッジあり)」は、このたび第9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。

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 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5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 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
5期(2024年1月15日)	8,351		0	1.5	0.0	0.0	97.9	89
6期(2024年7月16日)	8,273		0	△0.9	0.0	0.0	97.6	80
7期(2025年1月15日)	8,079		0	△2.3	0.0	0.0	98.0	73
8期(2025年7月15日)	8,294		25	3.0	0.0	0.0	97.0	54
9期(2026年1月15日)	8,427		25	1.9	0.0	0.0	98.3	49

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2025年7月15日	8,294	—	—	0.0	0.0	97.0
7月末	8,318		0.3	0.0	0.0	97.0
8月末	8,390		1.2	0.0	0.0	96.6
9月末	8,403		1.3	0.0	0.0	96.6
10月末	8,411		1.4	0.0	0.0	98.6
11月末	8,443		1.8	0.0	0.0	98.7
12月末	8,439		1.7	0.0	0.0	98.7
(期 末)						
2026年1月15日	8,452		1.9	0.0	0.0	98.3

(注) 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。

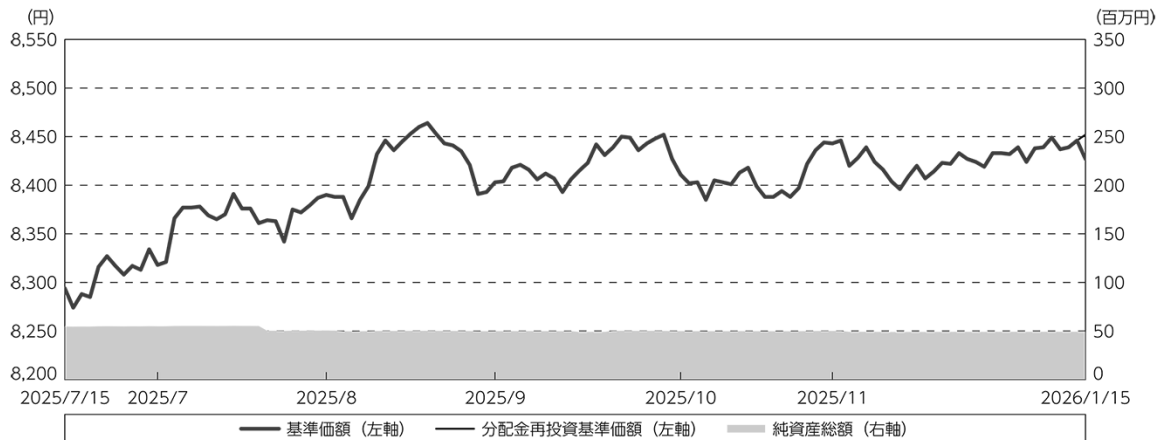
※ベンチマークおよび参考指数について
当ファンドの運用方針と類似した適切な指標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・世界SDG s 債券ファンド（年2回決算型・為替ヘッジあり）（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

（2025年7月16日～2026年1月15日）



期 首：8,294円

期 末：8,427円（既払分配金（税込み）：25円）

騰落率： 1.9%（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（2025年7月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額等の推移

当ファンドの基準価額（分配金（税込み）再投資）は、前期末比で上昇しました。

○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（為替ヘッジあり）」への投資を通じて運用を行います。当期における基準価額の主な変動要因は次のとおりです。

上昇要因

- 保有している投資適格社債やエージェンシーMBSなどの価格上昇

下落要因

- 為替のヘッジ・コスト

投資環境

（2025年7月16日～2026年1月15日）

【債券市場】

当期は、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のいずれも上昇しました。

米中貿易摩擦を巡る懸念や軟調な経済指標を背景とする米国景気の減速懸念などから米連邦準備理事会（FRB）が利下げを再開したことが好感され、期を通じて上昇基調で推移しました。また、人工知能（AI）への大型投資など半導体関連の好材料も投資家のリスク選好を後押ししました。

運用概況

（2025年7月16日～2026年1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（為替ヘッジあり）」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（為替ヘッジあり）】

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。また、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程度程度の「米ドル売り/円買い」の為替取引を行い、対円での為替変動リスクの低減を図ります。

当期も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存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。

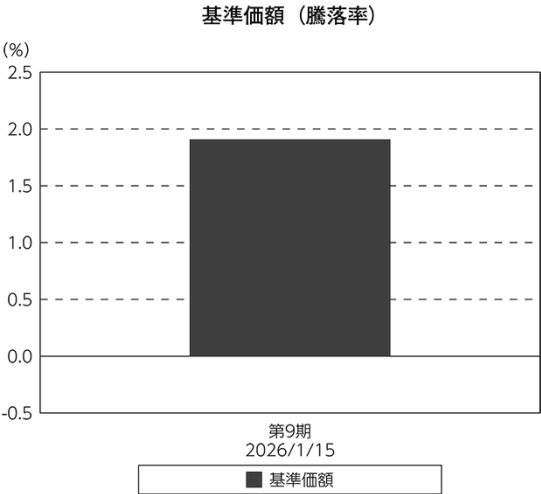
【アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド】

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7月16日～2026年1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7月16日～2026年1月15日)

当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、25円（1万口当たり、税込み）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9期
	2025年7月16日～ 2026年1月15日
当期分配金	25
(対基準価額比率)	0.296%
当期の収益	25
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	244

(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 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）」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（為替ヘッジあり）】

社債市場は、投資家のインカムニーズが強く、良好な需給環境を保っています。企業のファンダメンタルズも概ね健全な水準を維持しており、投資適格社債の利回りは安定的に推移しています。12月は米国で追加利下げが決定された一方、日本ではインフレ圧力の継続を背景に日本銀行（日銀）が利上げを実施しました。金融市場の先行きが不透明ななか、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た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12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目標の達成に貢献していると考えています。

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。

FHLM（フレディマック）



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】

フレディマック（連邦住宅金融抵当公庫）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。同社は、ほぼ同種の業務を取り扱うファニーメイと比較し、より小規模な銀行や信用組合から住宅ローンを購入する傾向があります。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し、住宅購入の円滑化に寄与しています。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。

※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/5241.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7月16日～2026年1月15日)

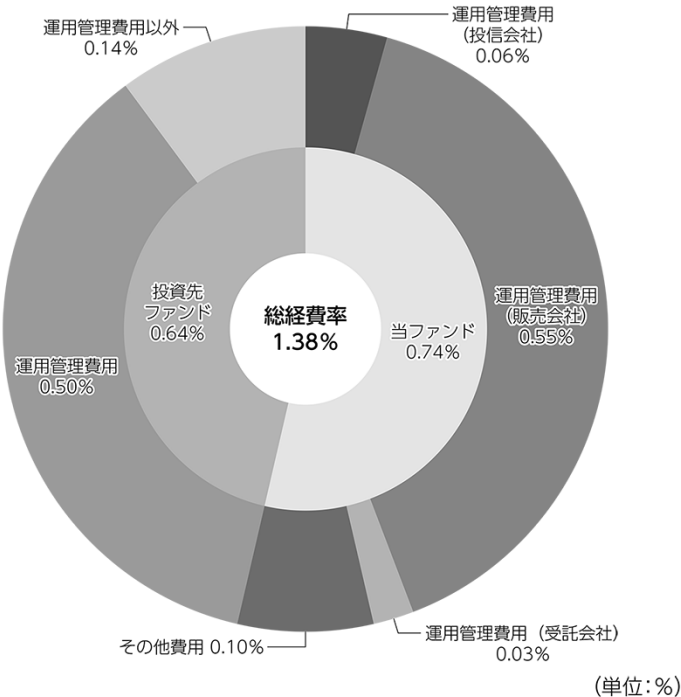
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	27	0.318	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(2)	(0.028)	委託した資金の運用、基準価額の発表等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(0.277)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の提供等、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.013)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	4	0.050	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ そ の 他 ）	(4)	(0.050)	その他は、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	31	0.368	
期中の平均基準価額は、8,400円です。			

- (注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。
- (注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。
- (注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「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1.38%です。



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

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

○売買及び取引の状況 (2025年7月16日～2026年1月15日)

投資信託証券

銘 柄		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・	口	千円	口	千円
	ポートフォリオ クラスS1QGシェアーズ(為替ヘッジあり)	183	1,511	828	6,810

(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7月16日～2026年1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 (2026年1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
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)	口	口	口	千円	%
	6,504		5,859	48,298	98.3
合 計	6,504		5,859	48,298	98.3

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

親投資信託残高

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末
		口 数	口 数 評 価 額
アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド		千口 8	千口 8 千円 9

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年1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 48,298	% 97.6
アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	1,171	2.4
投資信託財産総額	49,478	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（2026年1月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	49,478,784
コール・ローン等	1,170,825
投資信託受益証券(評価額)	48,298,523
アライアンス・バーンスタイン・日本債券インデックス・マザーファンド(評価額)	9,417
未収利息	19
(B) 負債	335,221
未払収益分配金	145,783
未払解約金	2,529
未払信託報酬	161,396
その他未払費用	25,513
(C) 純資産総額(A－B)	49,143,563
元本	58,313,536
次期繰越損益金	△ 9,169,973
(D) 受益権総口数	58,313,536口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,427円

- (注) 期首元本額65,847,051円、期中追加設定元本額1,229,670円、期中一部解約元本額8,763,185円。当期末現在における1口当たり純資産額0.8427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△9,169,973円です。

○損益の状況（2025年7月16日～2026年1月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	531,743
受取配当金	529,219
受取利息	2,524
(B) 有価証券売買損益	561,034
売買益	620,822
売買損	△ 59,788
(C) 信託報酬等	△ 186,909
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	905,868
(E) 前期繰越損益金	△6,908,295
(F) 追加信託差損益金	△3,021,763
(配当等相当額)	(231,678)
(売買損益相当額)	(△3,253,441)
(G) 計(D＋E＋F)	△9,024,190
(H) 収益分配金	△ 145,783
次期繰越損益金(G＋H)	△9,169,973
追加信託差損益金	△3,021,763
(配当等相当額)	(231,678)
(売買損益相当額)	(△3,253,441)
分配準備積立金	1,191,750
繰越損益金	△7,339,960

- (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9期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(440,793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(231,678円)および分配準備積立金額(896,740円)より分配対象収益額は1,569,211円(10,000口当たり269円)であり、うち145,783円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	25円
-----------------	-----

★分配金の内訳、税金の取扱いは以下のとおりです。

◇課税上の取扱い

①分配金の課税について

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

②個人の課税上の取扱い

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

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

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

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

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細 (2026年1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(94, 138, 157千口)の内容です。

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	86,600,000	86,330,285	81.5	—	—	—	81.5
	(86,600,000)	(86,330,285)	(81.5)	(—)	(—)	(—)	(81.5)
合 計	86,600,000	86,330,285	81.5	—	—	—	81.5
	(86,600,000)	(86,330,285)	(81.5)	(—)	(—)	(—)	(81.5)

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第1313回国庫短期証券	—	29,000,000	28,906,097	2026/6/22
第1319回国庫短期証券	—	28,000,000	27,888,420	2026/7/21
第1342回国庫短期証券	—	29,600,000	29,535,768	2026/5/11
合 計		86,600,000	86,330,285	

(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
			105,896 —

(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)

2025年5月31日決算

(計算期間：2024年6月1日～2025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・ピー

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

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

以下は「AB SICAV Iーサステナブル・インカム・ポートフォリオ」の直近の決算日である2025年5月31日現在の財務書類を、アライアンス・パーン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（2025年5月31日現在）

	Sustainable Income Portfolio (USD)
資 産	
投資有価証券一時価	\$89,712,652
定期預金	891,525
保管銀行およびブローカーにおける現金	590,368
ファンド株式販売未収金	834
未収配当金および未収利息	1,179,387
為替先渡契約未実現評価益	51,613
スワップ未実現評価益	1,023
金融先物契約未実現評価益	218,975
繰延創業費	6,645
その他未収金	5,200
	92,658,222
負 債	
投資有価証券購入未払金	16,681
為替先渡契約未実現評価損	32,746
保管銀行およびブローカーに対する未払金	5,651
未払配当金	33,416
スワップ未払金利	1,268
金融先物契約未実現評価損	16,517
スワップ未実現評価損	53,747
未払費用およびその他債務	67,350
	227,376
純 資 産	\$92,430,846

（２）損益計算書および純資産変動計算書（2024年6月1日～2025年5月31日）

	Sustainable Income Portfolio (USD)
投資収益	
利息	\$5,124,515
スワップ収益	889
	5,125,404
費用	
管理報酬	20,815
スワップ関連費用	2,878
管理会社報酬	10,403
税金	10,209
名義書換代行報酬	10,130
保管報酬	51,912
専門家報酬	55,184
会計および管理事務代行報酬	28,350
印刷費	1,406
創業費償却	6,486
その他	39,065
	236,838
費用の払戻しまたは権利放棄	(61,185)
費用純額	175,653
純投資収益／(損失)	4,949,751
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	(1,704,222)
未実現利益および(損失)の変動	
投資有価証券	4,781,548
金融先物契約	196,600
為替先渡契約	(94,619)
スワップ	(52,724)
外貨	9,648
運用実績	8,085,982
ファンド株式の取引	
増加／(減少)	(19,715,841)
配当金	(133,315)
純資産	
期 首	104,194,020
為替換算調整	0
期 末	\$92,430,846

（３）投資明細表（2025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						
CORPORATES - NON-INVESTMENT GRADE						
INDUSTRIAL						
BASIC						
	Constellium SE	3.75%	04/15/2029	USD	119 \$	109,721 0.1%
	FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	6.13%	04/15/2032		398	397,103 0.4
	Graphic Packaging International LLC.	6.38%	07/15/2032		180	180,623 0.2
	Olympus Water US Holding Corp.	3.88%	10/01/2028	EUR	175	191,173 0.2
	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	5.38%	11/01/2026	USD	457	454,739 0.5
	Sealed Air Corp.	6.88%	07/15/2033		335	351,609 0.4
						<u>1,684,968 1.8</u>
CAPITAL GOODS						
	Arcosa, Inc.	6.88%	08/15/2032		45	46,237 0.1
	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC	2.00%	09/01/2028	EUR	100	106,049 0.1
	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC	3.25%	09/01/2028	USD	555	507,697 0.6
	Ball Corp.	2.88%	08/15/2030		423	374,890 0.4
	CTEC II GmbH	5.25%	02/15/2030	EUR	235	235,154 0.3
	Derichebourg SA	2.25%	07/15/2028		100	109,930 0.1
	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer, Inc.	6.63%	12/15/2030	USD	180	181,953 0.2
	EnerSys	6.63%	01/15/2032		45	45,947 0.1
	Seche Environnement SACA	2.25%	11/15/2028	EUR	385	418,400 0.5
	Trinity Industries, Inc.	7.75%	07/15/2028	USD	172	178,790 0.2
	WESCO Distribution, Inc.	6.38%	03/15/2029		67	68,409 0.1
						<u>2,273,456 2.7</u>
COMMUNICATIONS - MEDIA						
	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.25%	02/01/2031		122	111,685 0.1
	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.25%	01/15/2034		570	491,933 0.5
	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.75%	02/01/2032		204	188,798 0.2
	LCPR Senior Secured Financing DAC	5.13%	07/15/2029		450	290,318 0.3
	LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	10/15/2027		200	144,849 0.2
	Neptune Bidco US, Inc.	9.29%	04/15/2029		149	141,199 0.2
	Univision Communications, Inc.	6.63%	06/01/2027		400	400,094 0.4
	Univision Communications, Inc.	7.38%	06/30/2030		55	51,385 0.1
	Univision Communications, Inc.	8.50%	07/31/2031		88	84,508 0.1
	Virgin Media Finance PLC	5.00%	07/15/2030		470	426,190 0.5
	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC	5.00%	07/15/2028		200	195,082 0.2
	Ziggo Bond Co. BV.	5.13%	02/28/2030		450	382,043 0.4
	Ziggo BV	4.88%	01/15/2030		200	182,236 0.2
						<u>3,090,320 3.4</u>
COMMUNICATIONS - TELECOMMUNICATIONS						
	Altice Financing SA	5.00%	01/15/2028		265	207,362 0.2
	EchoStar Corp.(a)	6.75%	11/30/2030		103	88,368 0.1
	Fibercop SpA	7.20%	07/18/2036		286	277,730 0.3
	Telecom Italia Capital SA	7.20%	07/18/2036		97	100,590 0.1
	Telefonica Europe BV(b)	2.50%	02/05/2027	EUR	200	221,814 0.2
	United Group BV	4.00%	11/15/2027		111	125,518 0.1
	United Group BV	4.63%	08/15/2028		130	147,143 0.2
	Vmed O2 UK Financing I PLC	4.75%	07/15/2031	USD	525	482,257 0.5
						<u>1,650,782 1.7</u>
CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE						
	Adient Global Holdings Ltd.	7.50%	02/15/2033		256	253,927 0.3
	Aston Martin Capital Holdings Ltd.	10.00%	03/31/2029		200	186,718 0.2
	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	4.38%	05/15/2026	EUR	380	429,853 0.5
	Dana, Inc.	4.25%	09/01/2030	USD	475	450,804 0.5
	Forvia SE	2.38%	06/15/2029	EUR	220	229,322 0.2
	Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.00%	07/15/2029	USD	193	184,829 0.2
	Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	04/30/2031		27	25,206 0.0
	Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	07/15/2031		74	69,011 0.1
	IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.38%	05/15/2029		200	197,182 0.2
	IHO Verwaltungs GmbH(a)	8.00%	11/15/2032		230	230,505 0.3
	IHO Verwaltungs GmbH(a)	8.75%	05/15/2028	EUR	181	215,087 0.2
	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2.45%	09/15/2028	USD	205	181,753 0.2
	Nissan Motor Co., Ltd.	4.35%	09/17/2027		550	529,223 0.6
	Volvo Car AB, Series E	2.50%	10/07/2027	EUR	201	223,892 0.2
	ZF Finance GmbH, Series E	2.25%	05/03/2028		500	523,957 0.6
	ZF North America Capital, Inc.	6.75%	04/23/2030	USD	205	194,922 0.2
	ZF North America Capital, Inc.	7.13%	04/14/2030		150	144,473 0.2
						<u>4,270,664 4.7</u>
CONSUMER CYCLICAL - OTHER						
	Builders FirstSource, Inc.	6.38%	06/15/2032		100	100,952 0.1

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

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	03/01/2034	USD	203 \$	202,595 0.2%
LGI Homes, Inc.	7.00%	11/15/2032		200	185,729 0.2
Miller Homes Group Finco PLC(c).....	6.53%	10/15/2030	EUR	178	204,421 0.2
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	02/15/2028	USD	208	203,528 0.2
					897,225 0.9
CONSUMER CYCLICAL - RETAILERS					
Bath & Body Works, Inc.....	6.75%	07/01/2036		135	133,698 0.1
CONSUMER NON-CYCLICAL					
Acadia Healthcare Co., Inc.....	7.38%	03/15/2033		63	64,209 0.1
AdaptHealth LLC.....	5.13%	03/01/2030		268	247,875 0.3
Avantor Funding, Inc.	3.88%	07/15/2028	EUR	195	221,497 0.2
CAB SELAS	3.38%	02/01/2028		799	871,158 0.9
Cerba Healthcare SACA	3.50%	05/31/2028		135	118,092 0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.00%	01/15/2029	USD	250	239,905 0.3
CVS Health Corp.	6.75%	12/10/2054		14	13,622 0.0
CVS Health Corp.	7.00%	03/10/2055		271	272,886 0.3
DaVita, Inc.	3.75%	02/15/2031		244	216,069 0.2
DaVita, Inc.	4.63%	06/01/2030		293	274,057 0.3
Elanco Animal Health, Inc.	6.65%	08/28/2028		410	422,162 0.5
Embecka Corp.	5.00%	02/15/2030		492	437,987 0.5
Emergent BioSolutions, Inc.	3.88%	08/15/2028		95	71,976 0.1
Grifols SA	3.88%	10/15/2028	EUR	575	624,636 0.7
Gruenthal GmbH	4.13%	05/15/2028		245	279,550 0.3
LifePoint Health, Inc.....	8.38%	02/15/2032	USD	290	305,373 0.3
Neogen Food Safety Corp.....	8.63%	07/20/2030		345	359,874 0.4
Option Care Health, Inc.	4.38%	10/31/2029		200	190,692 0.2
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV.....	5.13%	04/30/2031		620	521,197 0.6
Owens & Minor, Inc.	4.50%	03/31/2029		165	135,038 0.1
Owens & Minor, Inc.	10.00%	04/15/2030		186	194,252 0.2
Perrigo Finance Unlimited Co.	4.90%	06/15/2030		396	380,984 0.4
Post Holdings, Inc.	4.50%	09/15/2031		80	72,948 0.1
Post Holdings, Inc.	6.25%	10/15/2034		115	113,742 0.1
Post Holdings, Inc.	6.38%	03/01/2033		130	129,211 0.1
Primo Water Holdings, Inc./Triton Water Holdings, Inc.....	4.38%	04/30/2029		388	372,430 0.4
					7,151,422 7.7
OTHER INDUSTRIAL					
Multiversity SpA(c).....	6.44%	10/30/2028	EUR	287	326,123 0.4
Nexans SA	5.50%	04/05/2028		100	120,310 0.1
Resideo Funding, Inc.	6.50%	07/15/2032	USD	84	84,761 0.1
Rexel SA	2.13%	06/15/2028	EUR	410	450,369 0.5
					981,563 1.1
SERVICES					
ADT Security Corp. (The).....	4.13%	08/01/2029	USD	466	444,660 0.5
Belron UK Finance PLC	5.75%	10/15/2029		280	280,989 0.3
Clarivate Science Holdings Corp.	4.88%	07/01/2029		225	208,086 0.2
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	3.38%	08/31/2027		179	172,030 0.2
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	6.25%	01/15/2028		370	369,785 0.4
Sabre GLBL, Inc.....	11.13%	07/15/2030		13	13,335 0.0
Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc.	5.50%	05/15/2033	EUR	105	122,294 0.1
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH.....	6.00%	07/30/2026		111	125,689 0.1
Verisure Holding AB	3.88%	07/15/2026		211	238,981 0.3
					1,975,849 2.1
TECHNOLOGY					
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	5.00%	10/30/2030		100	116,619 0.1
CommScope LLC	9.50%	12/15/2031	USD	411	427,069 0.5
Diebold Nixdorf, Inc.	7.75%	03/31/2030		90	94,832 0.1
Entegris, Inc.	5.95%	06/15/2030		95	95,077 0.1
Seagate HDD Cayman	4.09%	06/01/2029		286	273,340 0.3
Seagate HDD Cayman	5.75%	12/01/2034		113	110,721 0.1
Sensata Technologies BV.....	5.88%	09/01/2030		200	197,435 0.2
TeamSystem SpA.....	3.50%	02/15/2028	EUR	200	224,450 0.2
					1,539,543 1.6
TRANSPORTATION - SERVICES					
BCP V Modular Services Finance II PLC.....	4.75%	11/30/2028		385	425,366 0.4
Loxam SAS	4.50%	02/15/2027		240	274,337 0.3
					699,703 0.7
					26,349,193 28.5
FINANCIAL INSTITUTIONS					
BANKING					
Abanca Corp. Bancaria SA(b).....	6.00%	01/20/2026		200	229,342 0.2
Bread Financial Holdings, Inc.	8.38%	06/15/2035	USD	81	78,683 0.1
Bread Financial Holdings, Inc.	9.75%	03/15/2029		255	271,521 0.3

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 %
Intesa Sanpaolo SpA(b)	7.70%	09/17/2025	USD 490	\$ 491,075	0.5%
				<u>1,070,621</u>	<u>1.1</u>
BROKERAGE					
AG Issuer LLC	6.25%	03/01/2028	200	199,806	0.2
AG TMTT Escrow Issuer LLC	8.63%	09/30/2027	250	259,486	0.3
VFH Parent LLC/Valor Co-Issuer, Inc.	7.50%	06/15/2031	207	216,376	0.2
				<u>675,668</u>	<u>0.7</u>
FINANCE					
Enova International, Inc.	9.13%	08/01/2029	100	102,817	0.1
Enova International, Inc.	11.25%	12/15/2028	172	184,687	0.2
				<u>287,504</u>	<u>0.3</u>
FINANCIAL SERVICES					
Encore Capital Group, Inc.	8.50%	05/15/2030	250	265,038	0.3
REITs					
Aedas Homes Opeco SL	4.00%	08/15/2026	EUR 207	234,506	0.3
Iron Mountain, Inc.	4.50%	02/15/2031	USD 117	109,622	0.1
Vivion Investments SARL, Series E(a)	6.50%	08/31/2028	EUR 2	2,528	0.0
				<u>346,656</u>	<u>0.4</u>
				<u>2,645,487</u>	<u>2.8</u>
				<u>28,994,680</u>	<u>31.3</u>
CORPORATES - INVESTMENT GRADE					
INDUSTRIAL					
BASIC					
WestRock MWV LLC	7.95%	02/15/2031	USD 250	284,724	0.3
CAPITAL GOODS					
GFL Environmental, Inc.	3.50%	09/01/2028	113	107,701	0.1
Heidelberg Materials AG	3.95%	07/19/2034	EUR 249	291,758	0.3
				<u>399,459</u>	<u>0.4</u>
COMMUNICATIONS - MEDIA					
DIRECTV Financing LLC	8.88%	02/01/2030	USD 151	149,430	0.2
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	5.88%	08/15/2027	140	137,815	0.2
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	10.00%	02/15/2031	177	172,307	0.2
				<u>459,552</u>	<u>0.6</u>
CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE					
Adient Global Holdings Ltd.	7.00%	04/15/2028	52	52,962	0.1
Aptiv Swiss Holdings Ltd.	4.25%	06/11/2036	EUR 248	279,607	0.3
Ford Motor Co.	3.25%	02/12/2032	USD 493	406,896	0.4
General Motors Co.	6.75%	04/01/2046	234	232,795	0.3
General Motors Financial Co., Inc.	6.40%	01/09/2033	336	346,962	0.4
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	6.50%	03/10/2028	278	283,873	0.3
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.50%	07/15/2029	241	237,466	0.3
				<u>1,840,561</u>	<u>2.1</u>
CONSUMER CYCLICAL - OTHER					
PulteGroup, Inc.	7.88%	06/15/2032	380	434,788	0.5
CONSUMER NON-CYCLICAL					
Charles River Laboratories International, Inc.	4.00%	03/15/2031	205	183,959	0.2
Charles River Laboratories International, Inc.	4.25%	05/01/2028	372	357,476	0.4
CVS Health Corp.	5.55%	06/01/2031	145	148,127	0.2
IQVIA, Inc.	6.25%	02/01/2029	121	125,573	0.1
Jazz Securities DAC	4.38%	01/15/2029	200	191,385	0.2
				<u>1,006,520</u>	<u>1.1</u>
SERVICES					
Global Payments, Inc.	4.88%	03/17/2031	EUR 237	283,742	0.3
TECHNOLOGY					
CDW LLC/CDW Finance Corp.	2.67%	12/01/2026	USD 528	511,985	0.6
Dell International LLC/EMC Corp.	5.30%	04/01/2032	75	75,326	0.1
Dell International LLC/EMC Corp.	5.50%	04/01/2035	150	148,154	0.2
Micron Technology, Inc.	2.70%	04/15/2032	600	511,413	0.6
MSCI, Inc.	3.63%	09/01/2030	95	87,822	0.1
NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc.	5.00%	01/15/2033	394	383,070	0.4
Oracle Corp.	5.50%	08/03/2035	149	149,738	0.2
SK Hynix, Inc.	2.38%	01/19/2031	200	173,302	0.2
VMware LLC	1.40%	08/15/2026	200	192,565	0.2
				<u>2,233,375</u>	<u>2.6</u>
TRANSPORTATION - SERVICES					
Heathrow Funding Ltd., Series E	4.50%	07/11/2033	EUR 240	286,997	0.3
				<u>7,229,718</u>	<u>8.2</u>

		Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
FINANCIAL INSTITUTIONS						
BANKING						
	ABN AMRO Bank NV	4.80%	04/18/2026	USD 400 \$	398,925	0.4%
	AIB Group PLC	5.32%	05/15/2031	200	201,653	0.2
	Ally Financial, Inc.	5.54%	01/17/2031	13	12,981	0.0
	Ally Financial, Inc.	5.74%	05/15/2029	225	227,191	0.3
	Ally Financial, Inc.	6.70%	02/14/2033	92	93,362	0.1
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	7.88%	11/15/2034	200	223,307	0.2
	Banco Santander SA	4.18%	03/24/2028	200	197,974	0.2
	Banco Santander SA	5.55%	03/14/2028	200	202,376	0.2
	Bank Hapoalim BM	3.26%	01/21/2032	200	191,500	0.2
	Bank Leumi Le-Israel BM	7.13%	07/18/2033	200	205,139	0.2
	Bank of East Asia Ltd. (The), Series E	6.75%	06/27/2034	250	251,038	0.3
	Bank of Ireland Group PLC	6.25%	09/16/2026	200	200,708	0.2
	Barclays PLC	5.67%	03/12/2028	204	206,917	0.2
	BNP Paribas SA(b)	4.63%	02/25/2031	479	415,394	0.5
	BPCE SA	6.29%	01/14/2036	332	344,298	0.4
	BPCE SA, Series E	5.75%	06/01/2033	EUR 100	121,647	0.1
	CaixaBank SA(b)	5.88%	10/09/2027	400	467,263	0.5
	CaixaBank SA	6.84%	09/13/2034	USD 200	216,200	0.2
	Capital One Financial Corp.	5.47%	02/01/2029	95	96,658	0.1
	Capital One Financial Corp.	7.96%	11/02/2034	105	120,160	0.1
	Citigroup, Inc.	2.56%	05/01/2032	124	108,301	0.1
	Citigroup, Inc.	5.83%	02/13/2035	225	224,223	0.2
	Cooperatieve Rabobank UA(b)	4.63%	12/29/2025	EUR 600	682,087	0.7
	Credit Agricole SA	5.86%	01/09/2036	USD 250	253,592	0.3
	Credit Agricole SA(b)	7.50%	06/23/2026	GBP 100	135,736	0.2
	Deutsche Bank AG, Series E	5.63%	05/19/2031	EUR 200	230,633	0.3
	Deutsche Bank AG/New York NY	6.12%	07/14/2026	USD 192	192,193	0.2
	HSBC Holdings PLC	6.16%	03/09/2029	488	504,339	0.5
	HSBC Holdings PLC	6.36%	11/16/2032	EUR 108	131,481	0.1
	ING Groep NV	4.13%	08/24/2033	200	231,888	0.3
	Intesa Sanpaolo SpA	4.20%	06/01/2032	USD 208	187,409	0.2
	KBC Group NV	5.80%	01/19/2029	245	251,551	0.3
	Morgan Stanley	5.19%	04/17/2031	175	177,523	0.2
	Morgan Stanley	5.42%	07/21/2034	50	50,417	0.1
	Nationwide Building Society	4.30%	03/08/2029	200	197,390	0.2
	Nationwide Building Society(b)	5.75%	06/20/2027	GBP 265	348,699	0.4
	NatWest Group PLC	7.47%	11/10/2026	USD 277	280,171	0.3
	NatWest Group PLC, Series E	5.76%	02/28/2034	EUR 127	155,008	0.2
	Santander Holdings USA, Inc.	5.47%	03/20/2029	USD 117	117,935	0.1
	Santander UK Group Holdings PLC	5.69%	04/15/2031	205	209,423	0.2
	Santander UK Group Holdings PLC	6.83%	11/21/2026	234	236,130	0.3
	Societe Generale SA	4.88%	11/21/2031	EUR 200	242,341	0.3
	Societe Generale SA	6.45%	01/12/2027	USD 384	387,137	0.4
	Standard Chartered PLC	6.19%	07/06/2027	302	306,111	0.3
	Synchrony Bank	5.63%	08/23/2027	250	253,321	0.3
	Synchrony Financial	5.45%	03/06/2031	30	29,864	0.0
	Synchrony Financial	5.94%	08/02/2030	108	109,497	0.1
	Synchrony Financial	7.25%	02/02/2033	175	178,683	0.2
	UBS Group AG	2.75%	08/08/2025	GBP 148	198,557	0.2
	UBS Group AG(b)	4.88%	02/12/2027	USD 325	313,720	0.3
					<u>11,320,051</u>	<u>12.1</u>
BROKERAGE						
	Nomura Holdings, Inc.	5.71%	01/09/2026	386	387,813	0.4
INSURANCE						
	Aegon Ltd.	5.50%	04/11/2048	670	665,733	0.7
	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.	5.75%	08/15/2050	295	294,421	0.3
	Athene Global Funding	5.38%	01/07/2030	265	268,342	0.3
	Centene Corp.	2.50%	03/01/2031	329	279,422	0.3
	Cloverie PLC for Zurich Insurance Co., Ltd., Series E	5.63%	06/24/2046	485	485,330	0.5
	Swiss Re Finance Luxembourg SA	5.00%	04/02/2049	200	197,393	0.2
	Unipol Assicurazioni SpA, Series E	3.25%	09/23/2030	EUR 415	476,524	0.5
					<u>2,667,165</u>	<u>2.8</u>
REITs						
	Newmark Group, Inc.	7.50%	01/12/2029	USD 114	119,864	0.1
					<u>14,494,893</u>	<u>15.4</u>
UTILITY						
ELECTRIC						
	Brookfield Renewable Partners ULC	4.25%	01/15/2029	CAD 85	63,324	0.1
	EDP SA, Series NC8	1.88%	03/14/2082	EUR 500	518,216	0.6
	Electricite de France SA(b)	9.13%	03/15/2033	USD 200	225,241	0.2
	Enel Finance International NV	5.13%	06/26/2029	200	202,374	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 %
Enel Finance International NV	6.80%	09/15/2037	USD 100	\$ 107,787	0.1%
Enel SpA, Series E	5.75%	06/22/2037	GBP 75	98,800	0.1
Engie SA(b)	1.50%	05/30/2028	EUR 300	317,968	0.3
L.G Energy Solution Ltd.	5.38%	04/02/2030	USD 200	197,960	0.2
Niagara Mohawk Power Corp.	5.29%	01/17/2034	110	108,085	0.1
				1,839,755	1.9
OTHER UTILITY					
Suez SACA, Series E	4.50%	11/13/2033	EUR 200	240,443	0.3
				2,080,198	2.2
				23,804,809	25.8
EMERGING MARKETS - HARD CURRENCY					
INDUSTRIAL					
BASIC					
Celulosa Arauco y Constitucion SA	6.18%	05/05/2032	USD 200	200,336	0.2
Orbia Advance Corp. SAB de CV	2.88%	05/11/2031	215	177,076	0.2
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	4.25%	05/07/2029	200	193,955	0.2
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	6.50%	11/07/2033	200	205,050	0.2
Suzano Austria GmbH	3.75%	01/15/2031	200	180,915	0.2
				957,332	1.0
CAPITAL GOODS					
Ambipar Lux SARL	10.88%	02/05/2033	400	373,908	0.4
Cemex SAB de CV	3.88%	07/11/2031	200	182,140	0.2
IHS Holding Ltd.	6.25%	11/29/2028	215	207,154	0.2
IRB Infrastructure Developers Ltd.	7.11%	03/11/2032	200	197,968	0.2
				961,170	1.0
COMMUNICATIONS - MEDIA					
Grupo Televisa SAB	4.63%	01/30/2026	200	197,226	0.2
Prosus NV	3.06%	07/13/2031	384	330,606	0.4
Telecomunicaciones Digitales SA	4.50%	01/30/2030	200	183,355	0.2
				711,187	0.8
COMMUNICATIONS - TELECOMMUNICATIONS					
CT Trust	5.13%	02/03/2032	200	183,000	0.2
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	3.05%	09/14/2032	360	300,870	0.3
Sable International Finance Ltd.	7.13%	10/15/2032	200	196,527	0.2
				680,397	0.7
CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE					
Iochpe-Maxion Austria GmbH/Maxion Wheels de Mexico S de RL de CV	5.00%	05/07/2028	200	189,594	0.2
CONSUMER CYCLICAL - RETAILERS					
Falabella SA	3.38%	01/15/2032	400	341,740	0.4
InRetail Consumer	3.25%	03/22/2028	200	187,148	0.2
				528,888	0.6
CONSUMER NON-CYCLICAL					
Natura & Co Luxembourg Holdings SARL	4.13%	05/03/2028	580	536,807	0.6
Rede D'or Finance SARL	4.50%	01/22/2030	200	188,000	0.2
				724,807	0.8
ENERGY					
Greenko Dutch BV	3.85%	03/29/2026	224	219,632	0.2
ReNew Pvt. Ltd.	5.88%	03/05/2027	200	196,900	0.2
UEP Penonome II SA	6.50%	10/01/2038	174	154,166	0.2
				570,698	0.6
OTHER INDUSTRIAL					
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade	7.00%	10/28/2029	200	197,781	0.2
TECHNOLOGY					
Lenovo Group Ltd.	3.42%	11/02/2030	200	185,170	0.2
Lenovo Group Ltd.	6.54%	07/27/2032	200	212,372	0.2
				397,542	0.4
TRANSPORTATION - RAILROADS					
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	5.88%	07/05/2034	159	159,388	0.2
				6,078,784	6.5
FINANCIAL INSTITUTIONS					
BANKING					
Akbank TAS	7.50%	01/20/2030	200	202,250	0.2
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	3.73%	09/25/2034	200	184,480	0.2
InterCorp Peru Ltd.	3.88%	08/15/2029	200	185,876	0.2
QNB Bank AS	7.25%	05/21/2029	200	205,768	0.2
Türkiye Is Bankasi AS	7.75%	06/12/2029	200	204,250	0.2
Yapi ve Kredi Bankasi AS	7.13%	10/10/2029	200	199,188	0.2
				1,181,812	1.2

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 %
REITs						
	Trust Fibra Uno	4.87%	01/15/2030	USD 200	\$ 186,350	0.2%
					1,368,162	1.4
UTILITY						
ELECTRIC						
	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd.	4.25%	03/25/2027	523	505,590	0.5
	Diamond II Ltd.	7.95%	07/28/2026	200	200,889	0.2
	Engie Energia Chile SA	6.38%	04/17/2034	200	203,422	0.2
	India Clean Energy Holdings	4.50%	04/18/2027	200	189,250	0.2
	Investment Energy Resources Ltd.	6.25%	04/26/2029	210	200,970	0.2
	Investment Energy Resources Ltd.	6.25%	04/26/2029	200	191,400	0.2
	Limak Yenilenebilir Enerji AS	9.63%	08/12/2030	400	388,000	0.4
	Niagara Energy SAC	5.75%	10/03/2034	300	293,070	0.3
	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt. Ltd.	4.50%	07/14/2028	270	252,450	0.3
	Sorik Marapi Geothermal Power PT	7.75%	08/05/2031	395	390,477	0.4
					2,815,518	2.9
NATURAL GAS						
	Grupo Energia Bogota SA ESP	7.85%	11/09/2033	200	220,335	0.2
OTHER UTILITY						
	Aegea Finance SARL	9.00%	01/20/2031	400	420,925	0.5
					3,456,778	3.6
SOVEREIGN BONDS						
CHILE						
	Chile Electricity Lux MPC SARL	6.01%	01/20/2033	186	190,954	0.2
COLOMBIA						
	Colombia Government International Bond	3.13%	04/15/2031	200	163,680	0.2
	Colombia Government International Bond	3.25%	04/22/2032	200	156,900	0.2
	Colombia Government International Bond	8.00%	04/20/2033	200	205,050	0.2
					525,630	0.6
DOMINICAN REPUBLIC						
	Dominican Republic International Bond	4.50%	01/30/2030	150	141,000	0.2
	Dominican Republic International Bond	4.88%	09/23/2032	150	136,800	0.2
	Dominican Republic International Bond	8.63%	04/20/2027	67	68,967	0.1
					346,767	0.5
ECUADOR						
	Amazon Conservation DAC	6.03%	01/16/2042	250	245,445	0.3
SOUTH AFRICA						
	Republic of South Africa Government International Bond	5.75%	09/30/2049	200	144,500	0.2
	Republic of South Africa Government International Bond	6.30%	06/22/2048	200	156,500	0.2
					301,000	0.4
TURKEY						
	Turkiye Government International Bond, Series 10Y	5.25%	03/13/2030	200	186,200	0.2
					1,795,996	2.2
					12,699,720	13.7
GOVERNMENTS - TREASURIES						
CANADA						
	Canadian Government Bond	2.25%	12/01/2029	CAD 929	662,226	0.7
UNITED STATES						
	U.S. Treasury Bonds	4.50%	02/15/2044	USD 135	127,638	0.1
	U.S. Treasury Bonds	4.63%	11/15/2044	168	160,945	0.2
	U.S. Treasury Bonds	4.63%	02/15/2055	90	85,616	0.1
	U.S. Treasury Bonds	6.25%	05/15/2030	1,014	1,113,724	1.2
	U.S. Treasury Bonds	6.50%	11/15/2026	1,042	1,079,865	1.2
	U.S. Treasury Notes	3.50%	09/30/2029	925	908,234	1.0
	U.S. Treasury Notes	3.75%	04/30/2027	1,150	1,146,291	1.2
	U.S. Treasury Notes	3.88%	04/30/2030	463	460,558	0.5
	U.S. Treasury Notes	4.13%	01/31/2027	1,965	1,969,222	2.1
	U.S. Treasury Notes	4.13%	02/28/2027	682	683,758	0.7
	U.S. Treasury Notes	4.13%	02/29/2032	813	810,555	0.9
	U.S. Treasury Notes	4.25%	11/15/2034	2	1,977	0.0
	U.S. Treasury Notes	4.38%	12/31/2029	910	925,214	1.0
	U.S. Treasury Notes	4.63%	04/30/2029	191	195,715	0.2
	U.S. Treasury Notes	4.88%	05/31/2026	162	163,070	0.2
	U.S. Treasury Notes	4.88%	10/31/2028	54	55,641	0.1
					9,888,023	10.7
					10,550,249	11.4

	Rate	Date	Principal (000)	Value (USD)	Net Assets %
MORTGAGE PASS-THROUGHS					
AGENCY FIXED RATE 30-YEAR					
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	5.00%	04/01/2054	USD 2,112	\$ 2,051,112	2.2%
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	5.50%	12/01/2054	1,789	1,772,522	1.9
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	5.50%	01/01/2055	1,767	1,752,742	1.9
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	10/01/2053	2,090	2,027,826	2.2
Federal National Mortgage Association, Series 2024	6.00%	05/01/2054	504	510,360	0.6
Federal National Mortgage Association, Series 2024	6.00%	06/01/2054	1,497	1,515,040	1.6
				<u>9,629,602</u>	<u>10.4</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	174,071	0.2
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-GC36, Class B	4.75%	02/10/2049	640	586,465	0.6
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2017-CX10, Class A5	3.46%	11/15/2050	20	19,188	0.0
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC32, Class B	4.40%	07/10/2048	400	398,174	0.4
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2013-C9, Class B	3.71%	05/15/2046	272	258,610	0.3
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-LC20, Class C	4.06%	04/15/2050	235	225,574	0.3
				<u>1,662,082</u>	<u>1.8</u>
COLLATERALIZED MORTGAGE OBLIGATIONS					
RISK SHARE FLOATING RATE					
Connecticut Avenue Securities Trust					
Series 2019-R04, Class 2B1(c)	9.69%	06/25/2039	329	340,865	0.4
Series 2020-R02, Class 2B1(c)	7.44%	01/25/2040	500	511,103	0.5
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities					
Series 2018-C02, Class 2M2(c)	6.64%	08/25/2030	67	68,018	0.1
Series 2018-C06, Class 2M2(c)	6.54%	03/25/2031	93	94,572	0.1
				<u>1,014,558</u>	<u>1.1</u>
QUASI-SOVEREIGNS					
QUASI-SOVEREIGN BONDS					
BRAZIL					
Caixa Economica Federal	5.63%	05/13/2030	200	198,750	0.2
CHILE					
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.70%	05/07/2050	665	524,977	0.6
				<u>723,727</u>	<u>0.8</u>
GOVERNMENTS - SOVEREIGN BONDS					
ROMANIA					
Romanian Government International Bond	5.88%	01/30/2029	260	259,025	0.3
TRINIDAD AND TOBAGO					
Trinidad & Tobago Government International Bond	4.50%	08/04/2026	200	197,250	0.2
				<u>456,275</u>	<u>0.5</u>
				<u>89,535,702</u>	<u>96.8</u>
OTHER TRANSFERABLE SECURITIES					
EMERGING MARKETS - HARD CURRENCY					
EMERGING MARKETS - HARD CURRENCY					
International Bank for Reconstruction & Development	1.75%	07/31/2033	100	99,216	0.1
CORPORATES - NON-INVESTMENT GRADE					
INDUSTRIAL					
CONSUMER NON-CYCICAL					
ModivCare, Inc.(a) (d)	5.00%	10/01/2029	276	77,322	0.1
ModivCare, Inc.	5.00%	10/01/2029	8	412	0.0
				<u>176,950</u>	<u>0.2</u>
Total Investments					
(cost \$90,824,617)			\$	89,712,652	97.0%
Time Deposits					
Royal Bank of Canada, London(e)	1.11%	—		50,579	0.1
SMBC, London(e)	3.68%	—		840,946	0.9
Total Time Deposits				<u>891,525</u>	<u>1.0</u>
Other assets less liabilities				<u>1,826,669</u>	<u>2.0</u>
Net Assets				<u>\$ 92,430,846</u>	<u>100.0%</u>

FUTURES

Description	Expiration Date	Number of Contracts	Original Value	Market Value	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Long					
Long Gilt Futures	09/26/2025	10	\$ 1,223,933	\$ 1,232,556	\$ 8,623
U.S. Long Bond (CBT) Futures	09/19/2025	21	2,363,485	2,368,406	4,922
U.S. T-Note 2 Yr (CBT) Futures	09/30/2025	97	20,112,984	20,121,437	8,453
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	09/30/2025	254	27,301,031	27,479,625	178,594
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	09/19/2025	18	1,982,110	1,993,500	11,391
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	09/19/2025	7	805,445	812,438	6,992
Short					
Euro-BOBL Futures	06/06/2025	31	4,180,579	4,193,603	(13,024)
Euro-Schatz Futures	06/06/2025	4	486,109	487,540	(1,431)
U.S. 10 Yr Ultra Futures	09/19/2025	14	1,573,594	1,575,656	(2,062)
					\$ 202,458
				Appreciation	\$ 218,975
				Depreciation	\$ (16,517)

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

Counterparty		Contracts to Deliver (000)	In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Brown Brothers Harriman & Co.	CAD	953	USD 675	06/18/2025	\$ (20,469)
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR	105	USD 118	07/09/2025	(1,480)
Brown Brothers Harriman & Co.	GBP	604	USD 803	07/16/2025	(10,525)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	3	GBP 2	06/09/2025	19
Brown Brothers Harriman & Co.+	CHF	7	USD 8	06/16/2025	(129)
Brown Brothers Harriman & Co.+	JPY	1,467	USD 10	06/16/2025	(126)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	823	CHF 688	06/16/2025	13,768
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	3	GBP 2	06/16/2025	33
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	615	JPY 89,753	06/16/2025	9,337
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR	0*	USD 0*	06/23/2025	(1)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	8	AUD 12	06/23/2025	3
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	0*	AUD 0*	06/23/2025	0**
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	9	CNH 65	06/23/2025	(6)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	25	EUR 22	06/23/2025	40
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	12	GBP 9	06/23/2025	47
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	19	SGD 24	06/23/2025	(10)
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	11,754	USD 13,406	07/09/2025	28,366
					\$ 18,867
				Appreciation	\$ 51,613
				Depreciation	\$ (32,746)

+ Used for portfolio or share class hedging purposes.

TOTAL RETURN SWAPS

Counterparty & Referenced Obligation	# of Shares or Units	Rate Paid/Received	Notional Amount (000)	Maturity Date	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Receive Total Return on Reference Obligation					
Goldman Sachs International					
GSVLSUT3	231	FedFundEffective minus 1.20%	USD 32	03/25/2026	\$ 1,023
GSVLSUT3	223	FedFundEffective minus 1.20%	USD 31	03/25/2026	(58)
GSVLSUT3	195	FedFundEffective minus 1.20%	USD 40	03/25/2026	(12,527)
GSVLSUT3	194	FedFundEffective minus 1.20%	USD 40	03/26/2026	(12,613)
GSVLSUT3	191	FedFundEffective minus 1.20%	USD 40	03/27/2026	(13,170)
GSVLSUT3	191	FedFundEffective minus 1.20%	USD 40	03/30/2026	(13,091)
GSVLSUT3	34	FedFundEffective minus 1.20%	USD 7	03/19/2026	(2,288)
Total					\$ (52,724)
				Appreciation	\$ 1,023
				Depreciation	\$ (53,747)

* Contract amount less than 500.

** Amount less than 0.50.

- (a) Pay-In-Kind Payments (PIK).
- (b) Securities are perpetual and, thus, do not have a predetermined maturity date. The date shown, if applicable, reflects the next call date.
- (c) Floating Rate Security. Stated interest rate was in effect at May 30, 2025.
- (d) Fair valued as determined in accordance with procedures established by and under the general supervision of the Management Company's Board of Managers and the Board of Directors.
- (e) Overnight deposit.

Currency Abbreviations:

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

Glossary:

BOBL – Bundesobligation
CAB – Capital Appreciation Bond
CBT – Chicago Board of Trade
CMBS – Commercial Mortgage-Backed Securities
EURIBOR – Euro Interbank Offered Rate
FedFundEffective – Federal Funds Effective 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 円	価 額	ベンチマーク 円	騰 落 中 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		騰 落 中 率		騰 落 中 率			
		%		%	%	%	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 円	価 額	ベンチマーク 円	騰 落 中 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 中 率		騰 落 中 率		
		%		%	%	%
(期 首) 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。バークレイズ日本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。