ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書(全体版)

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・インカム・ファンド

愛称：**グローバル・チャンピオン**

追加型投信／内外／債券
第252期(決算日2018年12月25日)　第253期(決算日2019年1月25日)　第254期(決算日2019年2月25日)
第255期(決算日2019年3月25日)　第256期(決算日2019年4月25日)　第257期(決算日2019年5月27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	無期限
運用方針	①インカム・ゲインの確保とともに信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 ②世界中の公社債の中から、相対的に投資価値の高い証券に分散投資することにより、インカム・ゲインの確保とともにキャピタル・ゲインの獲得を目指します。 ③分散投資と投資対象証券の相対価値分析を基本とした、アクティブな運用を行います。
主要運用対象	世界各国の投資適格格付けの公社債を主な投資対象とします。
組入制限	①外貨建資産への投資については、制限を設けません。 ②株式への投資制限は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分配方針	毎月決算を行い、原則として以下の方針により分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の利子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。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準や市場動向等を勘案して決定します。 ③収益分配金（税引き後）は自動けいぞく投資契約に基づき再投資されます。 ④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・グローバル・インカム・ファンド」は、このたび第257期の決算を行いました。

ここに、第252期から第257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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
228期(2016年12月26日)	6,070	15	2.2	373.334	2.6	99.5	△ 1.9	2,960
229期(2017年1月25日)	5,967	15	△1.4	367.080	△1.7	96.2	△ 1.9	2,898
230期(2017年2月27日)	5,905	15	△0.8	365.728	△0.4	100.3	△ 1.9	2,872
231期(2017年3月27日)	5,844	15	△0.8	363.205	△0.7	103.3	△ 1.9	2,838
232期(2017年4月25日)	5,847	15	0.3	363.565	0.1	101.0	△ 1.9	2,838
233期(2017年5月25日)	5,977	15	2.5	373.122	2.6	102.5	△ 5.8	2,874
234期(2017年6月26日)	5,969	15	0.1	373.855	0.2	104.0	△12.6	2,855
235期(2017年7月25日)	6,027	5	1.1	377.248	0.9	107.1	△10.8	2,847
236期(2017年8月25日)	5,986	5	△0.6	374.905	△0.6	106.3	△ 8.1	2,797
237期(2017年9月25日)	6,122	5	2.4	384.166	2.5	105.2	△ 8.2	2,825
238期(2017年10月25日)	6,122	5	0.1	386.566	0.6	105.0	△12.6	2,806
239期(2017年11月27日)	6,067	5	△0.8	383.735	△0.7	101.3	△12.9	2,757
240期(2017年12月25日)	6,102	5	0.7	387.373	0.9	111.6	△ 7.1	2,758
241期(2018年1月25日)	6,020	5	△1.3	380.688	△1.7	111.3	△15.4	2,688
242期(2018年2月26日)	5,831	5	△3.1	369.501	△2.9	111.1	△ 6.9	2,589
243期(2018年3月26日)	5,760	5	△1.1	366.640	△0.8	111.9	△ 8.8	2,554
244期(2018年4月25日)	5,864	5	1.9	375.815	2.5	112.4	△14.5	2,528
245期(2018年5月25日)	5,803	5	△1.0	370.580	△1.4	107.8	△18.0	2,423
246期(2018年6月25日)	5,792	3	△0.1	372.595	0.5	109.2	△18.0	2,392
247期(2018年7月25日)	5,868	3	1.4	377.001	1.2	105.4	△ 9.2	2,412
248期(2018年8月27日)	5,855	3	△0.2	377.396	0.1	97.2	△ 4.0	2,379
249期(2018年9月25日)	5,908	3	1.0	380.402	0.8	99.8	6.1	2,386
250期(2018年10月25日)	5,786	3	△2.0	375.663	△1.2	100.4	10.2	2,328
251期(2018年11月26日)	5,823	3	0.7	376.424	0.2	101.2	15.1	2,324
252期(2018年12月25日)	5,740	3	△1.4	374.864	△0.4	107.3	8.7	2,281
253期(2019年1月25日)	5,758	3	0.4	375.109	0.1	107.8	3.8	2,256
254期(2019年2月25日)	5,843	3	1.5	381.019	1.6	107.0	△ 1.7	2,275
255期(2019年3月25日)	5,854	3	0.2	382.467	0.4	104.2	△ 0.7	2,257
256期(2019年4月25日)	5,926	3	1.3	387.102	1.2	107.6	2.1	2,266
257期(2019年5月27日)	5,819	3	△1.8	382.363	△1.2	105.8	6.5	2,214

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(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。

※参考指数について
当ファンドの参考指数はブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス（ヘッジなし、円ベース）です。ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス（ヘッジなし、円ベース）は、原則として基準価額計算日前日付の数値を採用しています。

○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	騰落率	参考指数	騰落率	債券組入比率	債券先物比率
		円	%		%	%	%
第252期	(期　首) 2018年11月26日	5,823	－	376.424	－	101.2	15.1
	11月末	5,856	0.6	378.788	0.6	100.7	8.8
	(期　末) 2018年12月25日	5,743	△1.4	374.864	△0.4	107.3	8.7
第253期	(期　首) 2018年12月25日	5,740	－	374.864	－	107.3	8.7
	12月末	5,786	0.8	375.398	0.1	107.5	8.7
	(期　末) 2019年１月25日	5,761	0.4	375.109	0.1	107.8	3.8
第254期	(期　首) 2019年１月25日	5,758	－	375.109	－	107.8	3.8
	１月末	5,765	0.1	376.567	0.4	106.4	4.3
	(期　末) 2019年２月25日	5,846	1.5	381.019	1.6	107.0	△ 1.7
第255期	(期　首) 2019年２月25日	5,843	－	381.019	－	107.0	△ 1.7
	２月末	5,855	0.2	381.582	0.1	106.4	△ 1.6
	(期　末) 2019年３月25日	5,857	0.2	382.467	0.4	104.2	△ 0.7
第256期	(期　首) 2019年３月25日	5,854	－	382.467	－	104.2	△ 0.7
	３月末	5,898	0.8	385.085	0.7	107.1	△ 0.1
	(期　末) 2019年４月25日	5,929	1.3	387.102	1.2	107.6	2.1
第257期	(期　首) 2019年４月25日	5,926	－	387.102	－	107.6	2.1
	４月末	5,902	△0.4	385.288	△0.5	107.5	2.1
	(期　末) 2019年５月27日	5,822	△1.8	382.363	△1.2	105.8	6.5

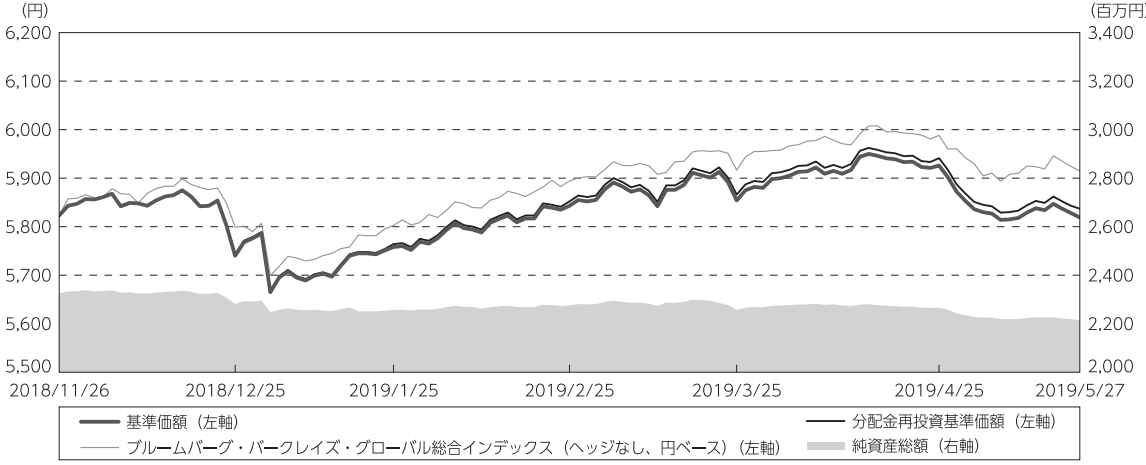
(注) 各期末基準価額は分配金込み、各騰落率は期首比です。
(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・インカム・ファンド（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

（2018年11月27日～2019年5月27日）



第252期首：5,823円
第257期末：5,819円（既払分配金（税込み）：18円）
騰　落　率：　0.2%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）上記騰落率は、小数第２位を四捨五入して表示しております。
（注）分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2018年11月26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。
（注）参考指数は、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス（ヘッジなし、円ベース）です。

○基準価額の推移

基準価額（分配金（税込み）再投資）は前作成期末比0.2%の上昇※となりました。

※基準価額の騰落率は、各決算日の税込み分配金を当該決算日の基準価額で全額再投資したと仮定した場合のパフォーマンスを示しています。税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資家の皆様の実際の投資成果を示すものではありません。

○基準価額の主な変動要因

＜上昇要因＞

・保有債券の利息収入
・米国やスペインなどの国債の価格上昇
・金融関連の社債の価格上昇

＜下落要因＞
・円高／ドル安の進行

投資環境

（2018年11月27日～2019年5月27日）

当作成期間の債券市場については、先進国の国債の金利は低下（価格は上昇）しました。また、為替市場では、前作成期末比で円高ドル安、円高ユーロ安となりました。

米国国債

当作成期を通じて金利は低下基調で推移しました。期初から2019年１月初旬にかけては、米中関係悪化への懸念などから米国株式市場が大きく下落したことを受け、金利も大きく低下（価格は上昇）しました。その後、米連邦準備理事会（ＦＲＢ）による市場懸念に配慮した発言から米国株式市場が反発したことに伴い金利はやや上昇（価格は下落）したものの、３月中旬には、ＦＲＢが年内利上げの見送りを示したことから金利は再び低下しました。３月下旬から４月末にかけては、相次ぐ好調な経済指標を受けて景気減速懸念が和らいだことで金利はやや上昇したものの、５月に入り米中貿易摩擦が再燃し、世界景気減速懸念が再び高まったことから、金利は再び低下しました。

欧州の国債

欧州の国債のうちドイツ国債については、当作成期を通じて金利は低下基調で推移しました。期初から2019年３月下旬にかけては、イタリアの財政赤字に対する懸念や、世界的な景気減速への警戒感、さらには、欧州中央銀行（ＥＣＢ）が利上げ時期をさらに遅らせる用意があると示したことや世界的な株価下落などを背景に、金利は大きく低下しました。その後４月中旬にかけては、予想を上回る中国やユーロ圏の経済指標を受けて金利は上昇したものの、当作成期末にかけては米中貿易摩擦が再燃したことで世界景気減速懸念が再び高まったことから、再び低下しました。

投資適格社債

2018年12月中旬にかけては、ハイテク株を中心に米国株式市場が下落したことや原油安を受けて下落したものの、その後、当作成期末にかけては、米国金利の低下や堅調な米国株式市場の流れを受けて上昇しました。

円ドル・レート

期初から2019年初旬にかけては、世界的な株安に伴い、大きく円高ドル安となりました。その後４月下旬にかけては、堅調な米国株式市場の流れを受けて円安ドル高基調で推移したものの、当作成期末には米中通商協議の不透明感の高まりから、再び円高ドル安となりました。

円ユーロ・レート

期初から2019年初旬にかけて世界的な株安に伴い、大きく円高ユーロ安となりました。その後４月中旬にかけては、欧州株式市場の上昇を背景に円安ユーロ高基調で推移したものの、当作成期末にはユーロ圏の経済指標が低調だったことや米中貿易摩擦への懸念などから、再び円高ユーロ安となりました。

運用概況

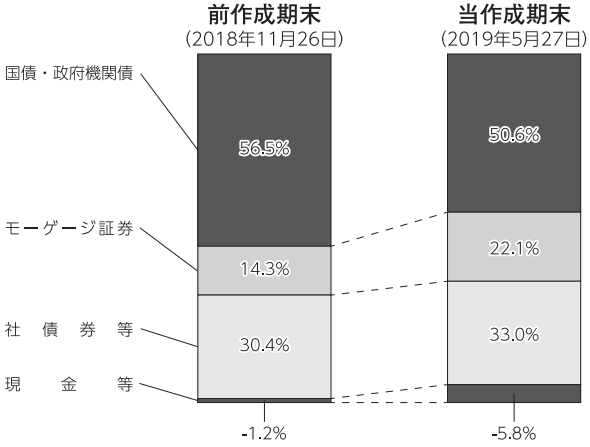
(2018年11月27日～2019年5月27日)

当ファンドは、世界各国の投資適格債を対象に、調査チームによる相対的投資価値分析を基本としたアクティブ運用を行います。運用にあたっては、当作成期間も引き続き、ファンダメンタル分析と計量分析を融合した運用判断に基づき、相対的に高い収益が期待される国、債券セクターや銘柄に対して機動的に資産配分を行いました。

その結果、国債、政府機関債等（含むモーゲージ証券）については、米国やユーロ圏の国債などを買い増しました。投資適格社債については、金融セクターや商業不動産モーゲージ・セクターなどを買い増しました。

なお、当ファンドは対円での為替ヘッジを行わず、外貨建資産の一部またはその大部分を実質的に他の通貨建てとなるように為替取引を行いました。

公社債のセクター別組入比率



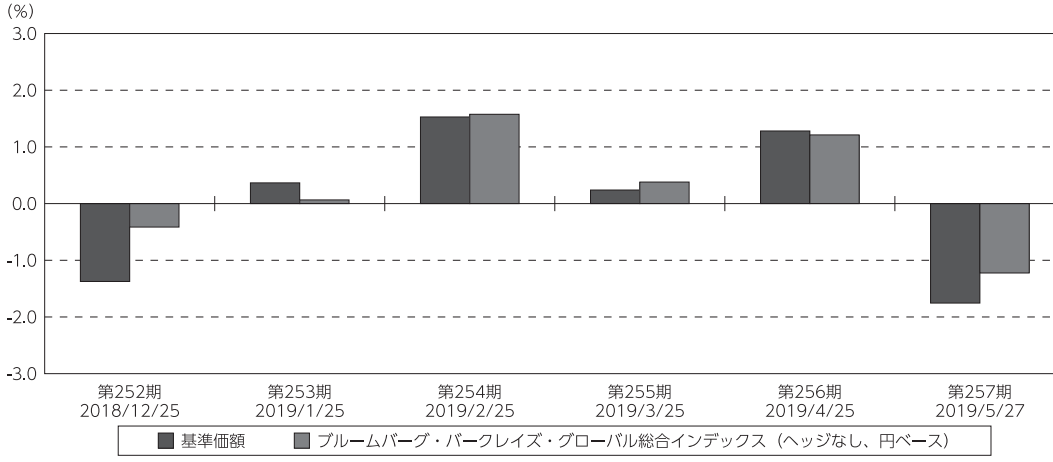
(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 小数第２位を四捨五入。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2018年11月27日～2019年5月27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、ベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。
（注）参考指数は、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス（ヘッジなし、円ベース）です。

分配金

(2018年11月27日～2019年5月27日)

当作成期間の収益分配については、基準価額水準や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：18円）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252期	第253期	第254期	第255期	第256期	第257期
	2018年11月27日～2018年12月25日	2018年12月26日～2019年１月25日	2019年１月26日～2019年２月25日	2019年２月26日～2019年３月25日	2019年３月26日～2019年４月25日	2019年４月26日～2019年５月27日
当期分配金	3	3	3	3	3	3
（対基準価額比率）	0.052%	0.052%	0.051%	0.051%	0.051%	0.052%
当期の収益	3	3	3	3	3	3
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	52	58	66	71	79	80

（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

世界経済

関税引き上げへの懸念などを背景に世界的な貿易量減少等の影響から、2019年前半の経済成長率はやや低下するとみています。一方、年央以降は各国の財政政策や緩和的な金融政策、また、ＦＲＢによる利上げ停止などの対応により、経済成長率の減速は限定的にとどまると予想しています。

米国経済

良好な雇用環境を背景に消費者心理が底堅く推移する中、減税や政府歳出拡大により個人消費は衰えないとみており、経済成長率の急失速（景気後退）には至らず、マイルドな減速にとどまると予想しています。金融政策については、ＦＲＢは世界経済の減速や金融市場の混乱などのリスクに大きく配慮し、2019年の利上げ予想回数をゼロに引き下げました。利上げは当面実施されないとみています。

欧州経済

世界的な貿易量減少などから経済成長率の下振れが続いており、2019年は減速すると予想しています。また、インフレ率の伸びが十分高まらないことや景気の停滞を受け、利上げ凍結と信用緩和策の継続を決定したものの、利上げ開始時期については更なる先送りがあると予想しています。

このような見通しの下、国債や投資適格社債の種別・銘柄など、投資機会を見極めて組み入れる方針です。

※上記は当作成期末時点での見通しおよび運用方針であり、今後予告なしに変更することがあります。また、市況の変動等により方針どおりの運用が行われない場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2018年11月27日～2019年５月27日）

項目	第252期～第257期 金額	第252期～第257期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	49	0.835	(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）	(24)	(0.404)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
（販売会社）	(24)	(0.404)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	(2)	(0.027)	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	0.003	(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)	(0.003)	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	3	0.054	(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
（保管費用）	(1)	(0.025)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(2)	(0.022)	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	52	0.892	
作成期間中の平均基準価額は、5,843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）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。

○売買及び取引の状況

（2018年11月27日～2019年５月27日）

公社債

				第252期～第257期	
				買　　付　　額	売　　付　　額
国内	国債証券			千円 86,895	千円 45,405
外国	アメリカ	国債証券		千米ドル 938	千米ドル 2,889 (　207)
		特殊債券		14,230	13,221 (　39)
		社債券		1,501	1,689 (　343)
	カナダ	国債証券		千カナダドル 962	千カナダドル 163
		地方債証券		419	724
		特殊債券		－	628
		社債券		－	28
	ペルー	国債証券		千ペルーソル 323	千ペルーソル －
	ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
		ドイツ	国債証券	539	765
			特殊債券	218	218
			社債券	145	－
		イタリア	国債証券	919	740
		フランス	国債証券	317	1,486
			社債券	212	－
		オランダ	国債証券	218	156
			社債券	275	45
		スペイン	国債証券	452	550
		ベルギー	国債証券	91	280
		オーストリア	国債証券	173	－
		フィンランド	国債証券	167	－
			社債券	－	－ (　100)
		その他	特殊債券	135	383
			社債券	715	100
	スウェーデン	特殊債券		千スウェーデンクローナ 3,789	千スウェーデンクローナ －
	ポーランド	国債証券		千ポーランドズロチ 2,482	千ポーランドズロチ －
	ロシア	国債証券		千ロシアルーブル 1,830	千ロシアルーブル －

			第252期～第257期	
			買　　付　　額	売　　付　　額
外国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 486	千オーストラリアドル 567
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 883	千マレーシアリンギット 193
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 1,733,689	千インドネシアルピア －
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 4,794	千南アフリカランド 1,138

(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) 社債券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) (　)内は償還等による増減分で、上段の数値には含まれておりません。
(注) 単位未満は切り捨て。
(注) －印は該当なし。

先物取引の種類別取引状況

種　　類　　別		第252期～第257期			
		買　　建		売　　建	
		新規買付額	決　済　額	新規売付額	決　済　額
外国	債券先物取引	百万円 2,864	百万円 3,078	百万円 1,548	百万円 1,566

(注) 金額は受け渡し代金。
(注) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。
(注) 単位未満は切り捨て。

直物為替先渡取引状況

種　類　別		第252期～第257期			
		買　　建		売　　建	
		新規買付額	決　済　額	新規売付額	決　済　額
米ドル		百万円	百万円	百万円	百万円
	(チリペソ)	51	57	56	57
	(コロンビアペソ)	22	21	10	21
	(インドネシアルピア)	23	12	17	6
	(インドルピー)	55	68	79	68
	(韓国ウォン)	102	101	108	101
	(マレーシアリンギット)	－	11	29	－
	(ロシアルーブル)	3	3	6	3
	(新台湾ドル)	57	57	68	57
	(ウルグアイペソ)	2	2	2	4

(注) 取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。
(注) 単位未満は切り捨て。
(注) －印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月27日～2019年５月27日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年５月27日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債　種類別開示

区分	第257期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	262,600	278,481	12.6	－	12.2	－	0.4
	(139,800)	(146,542)	(6.6)	(－)	(6.6)	(－)	(－)
合計	262,600	278,481	12.6	－	12.2	－	0.4
	(139,800)	(146,542)	(6.6)	(－)	(6.6)	(－)	(－)

(注) (　)内は非上場債で内書きです。
(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。
(注) －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257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393回利付国債（２年）	0.1	8,650	8,680	2020/10/１
第354回利付国債（10年）	0.1	35,650	36,248	2029/３/20
第62回利付国債（30年）	0.5	15,700	15,679	2049/３/20
第143回利付国債（20年）	1.6	12,000	14,471	2033/３/20
第150回利付国債（20年）	1.4	25,400	30,153	2034/９/20
第158回利付国債（20年）	0.5	12,850	13,405	2036/９/20
第159回利付国債（20年）	0.6	12,550	13,300	2036/12/20
第20回利付国債（物価連動・10年）	0.1	12,100	12,631	2025/３/10
第21回利付国債（物価連動・10年）	0.1	127,700	133,911	2026/３/10
合計		262,600	278,481	

(注) 単位未満は切り捨て。
(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。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債　種類別開示

区分	第257期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	7,168	7,555	827,352	37.4	2.4	32.6	4.7	0.0
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	1,294	1,332	108,597	4.9	－	0.8	4.1	－
	千ペルーソル	千ペルーソル						
ペルー	271	328	10,736	0.5	－	0.5	－	－
	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ						
ウルグアイ	697	576	1,799	0.1	－	0.1	－	－
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	686	758	93,091	4.2	－	4.1	0.1	－
イタリア	946	969	118,955	5.4	－	2.1	3.2	－
フランス	655	698	85,626	3.9	－	2.4	0.3	1.2
オランダ	363	402	49,394	2.2	－	1.0	1.2	－
スペイン	469	520	63,856	2.9	－	2.3	0.6	－
ベルギー	210	246	30,195	1.4	－	1.4	－	－
オーストリア	173	178	21,839	1.0	－	1.0	－	－
ルクセンブルク	100	104	12,788	0.6	－	－	0.6	－
フィンランド	282	288	35,345	1.6	－	1.0	－	0.6
アイルランド	149	158	19,477	0.9	－	0.9	－	－
その他	2,234	2,314	283,927	12.8	1.1	5.3	5.8	1.7
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	432	482	67,225	3.0	－	1.6	1.5	－
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	3,650	3,808	43,720	2.0	－	2.0	－	－
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	2,445	2,479	70,831	3.2	－	－	3.2	－
	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル						
ロシア	1,935	1,854	3,153	0.1	－	0.1	－	－
	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル						
ニュージーランド	84	98	7,077	0.3	－	0.3	－	－
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	175	178	14,225	0.6	－	0.6	－	－
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	2,024	2,026	52,980	2.4	－	0.9	1.5	－
	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア						
インドネシア	1,762,000	1,756,714	13,351	0.6	－	0.6	－	－
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	3,801	3,711	28,172	1.3	－	1.3	－	－
合計	－	－	2,063,720	93.2	3.5	62.8	26.9	3.5

(注) 邦貨換算金額は、第257期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(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。
(注) 格付はムーディーズとS&Pのうちいずれか高い方を採用して集計したものです。

(B)外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄			第257期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY	2.25	58	58	6,377	2027/2/15
		US TREASURY	4.5	75	96	10,557	2036/2/15
		US TREASURY	4.5	242	315	34,598	2039/8/15
		US TREASURY	3.125	45	48	5,273	2044/8/15
		US TSY INFL IX N/B	0.125	167	172	18,925	2026/7/15
	地方債証券	CALIFORNIA ST	7.625	90	139	15,227	2040/3/1
		TEXAS ST TRANSN COMMN	5.178	100	117	12,891	2030/4/1
	特殊債券(除く金融債)	FGLMC 30 YR Q59746	4.5	96	102	11,230	2048/11/1
		FGLMC 30 YR Q60355	4.0	97	101	11,104	2048/12/1
		FGLMC 30 YR Q61556	4.5	80	85	9,389	2049/2/1
		FNMA 30 YR 357854	5.5	147	163	17,876	2035/7/1
		FNMA 30 YR CA 2187	4.0	60	63	6,932	2048/8/1
		FNMA 30 YR CA 2368	4.0	244	254	27,881	2048/9/1
		FNMA 30 YR CA 2369	4.5	129	136	14,961	2048/9/1
		FNMA 30 YR CA 2370	4.5	202	213	23,409	2048/9/1
		UMBS 30YR TBA 3.5 JUN19	3.5	220	223	24,426	2049/6/1
		UMBS 30YR TBA 4.0 JUN19	4.0	100	102	11,265	2049/6/1
		UMBS 30YR TBA 4.5 JUN19	4.5	717	747	81,835	2049/6/1
		UMBS 30YR TBA 5.0 JUN19	5.0	535	564	61,781	2049/6/1
	普通社債券	AHT1 2018-ASHF A	3.33963	111	111	12,178	2035/4/15
		AMGEN INC	4.663	45	45	5,021	2051/6/15
		APPLE INC	4.65	20	22	2,428	2046/2/23
		AT&T INC	3.4	74	74	8,135	2025/5/15
		BAT CAPITAL CORP	3.222	60	59	6,460	2024/8/15
		BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.625	14	13	1,511	2024/1/15
		BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.875	27	25	2,790	2027/1/15
		BROADCOM INC	3.625	30	29	3,218	2024/10/15
		BROADCOM INC	4.25	10	9	1,072	2026/4/15
		BX 2019-IMC A	3.43238	100	100	10,963	2034/4/15
		CAS 2014-C01 M1	4.07663	4	4	515	2024/1/25
		CAS 2014-C02 1M1	3.42663	2	2	219	2024/5/25
		CAS 2014-C04 2M2	7.47663	45	50	5,477	2024/11/25
		CAS 2016-C01 1M2	9.22663	34	40	4,387	2028/8/25
		CAS 2016-C02 1M2	8.47663	66	74	8,178	2028/9/25
		CAS 2016-C04 1M1	3.92663	13	13	1,479	2029/1/25
		CAS 2016-C04 1M2	6.72663	90	98	10,735	2029/1/25
		CAS 2017-C02 2M1	3.62663	31	31	3,448	2029/9/25
		CBS CORP	4.0	11	11	1,226	2026/1/15
		CBS CORP	4.2	30	30	3,314	2029/6/1
		CBS CORP	5.5	20	21	2,392	2033/5/15
		CGCMT 2013-GC11 B	3.732	60	60	6,659	2046/4/10
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	65	68	7,481	2025/7/23
		COMM 2013-CR6 D	4.083217	100	98	10,784	2046/3/10

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・インカム・ファンド

銘柄			第257期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	CREDIT AGRICOLE CIB	3.2205	74	74	8,109	2021/10/3
		CVS HEALTH CORP	4.3	50	50	5,577	2028/3/25
		DBWF 2018-GLKS A	3.47063	100	100	10,957	2035/11/19
		DTAOT 2018-1A A	2.59	1	1	146	2021/5/17
		ENERGY TRANSFER PARTNERS	3.6	19	19	2,093	2023/2/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.15	46	44	4,865	2025/6/1
		EQUIFAX INC	3.3	85	85	9,362	2022/12/15
		FCAT 2018-3 D	4.15	36	36	4,043	2024/12/16
		GENERAL MOTORS CO	5.15	25	23	2,571	2038/4/1
		GENERAL MOTORS FINL CO	5.1	103	107	11,818	2024/1/17
		GLENCORE FUNDING LLC	4.0	30	30	3,296	2025/4/16
		GSMS 2011-GC5 D	5.390417	75	73	8,010	2044/8/10
		GSMS 2013-G1 A1	2.059	40	39	4,371	2031/4/10
		GSMS 2013-G1 A2	3.557	115	116	12,768	2031/4/10
		HARLEY-DAVIDSON FINL SER	4.05	100	102	11,191	2022/2/4
		HESS CORP	4.3	50	50	5,498	2027/4/1
		IHS MARKIT LTD	3.625	15	15	1,652	2024/5/1
		IHSFR 2018-SFR4 A	3.53238	98	98	10,810	2038/1/17
		KINDER MORGAN ENER PART	3.5	60	60	6,661	2023/9/1
		KLA-TENCOR CORP	4.65	55	58	6,426	2024/11/1
		MARATHON PETROLEUM CORP	4.75	60	63	6,974	2023/12/15
		MARATHON PETROLEUM CORP	4.75	25	24	2,727	2044/9/15
		MSBAM 2013-C11 AS	4.35704	110	115	12,652	2046/8/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	4.2	25	24	2,632	2048/3/15
		PENSKE TRUCK LEASING/PTL	3.375	80	80	8,822	2022/2/1
		PLAINS ALL AMER PIPELINE	3.6	64	63	7,004	2024/11/1
		PMTCR 2019-1R A	4.49863	99	99	10,865	2024/3/27
		REYNOLDS AMERICAN INC	4.45	60	62	6,809	2025/6/12
		SANTANDER HOLDINGS USA	4.4	65	65	7,167	2027/7/13
		SBA TOWER TRUST	2.898	25	24	2,736	2044/10/15
		SBA TOWER TRUST	3.869	25	25	2,800	2049/10/15
		SEAGATE HDD CAYMAN	4.75	28	27	3,038	2025/1/1
		STACR 2014-DN3 M3	6.47663	194	208	22,864	2024/8/25
		SURA ASSET MANAGEMENT	4.875	100	104	11,415	2024/4/17
		SYNCHRONY FINANCIAL	4.375	7	7	783	2024/3/19
		SYNCHRONY FINANCIAL	4.5	45	45	5,029	2025/7/23
		TIME WARNER INC	3.55	95	96	10,606	2024/6/1
		TIME WARNER INC	3.6	30	30	3,329	2025/7/15
		TYSON FOODS INC	4.0	16	16	1,812	2026/3/1
		TYSON FOODS INC	4.35	16	16	1,840	2029/3/1
		TYSON FOODS INC	4.55	25	24	2,679	2047/6/2
		UNITEDHEALTH GROUP INC	4.75	20	22	2,421	2045/7/15
		US BANCORP	5.3	30	31	3,414	2099/10/15
		VDC 2018-1A A2	4.072	74	75	8,260	2043/2/16

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・インカム・ファンド

銘柄			第257期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	WABTEC CORP	4.15	16	16	1,805	2024/3/15
		WFRBS 2014-C20 AS	4.176	55	57	6,288	2047/5/15
		WILLIAMS PARTNERS LP	4.5	100	104	11,495	2023/11/15
		WILLIAMS PARTNERS LP	3.9	25	25	2,804	2025/1/15
小計						827,352	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.25	935	966	78,708	2024/3/1
	地方債証券	PROVINCE OF ONTARIO	2.4	19	19	1,568	2026/6/2
		PROVINCE OF QUEBEC	2.75	45	46	3,807	2025/9/1
	普通社債券	APPLE INC	2.513	65	65	5,342	2024/8/19
		BELL CANADA	4.7	20	21	1,762	2023/9/11
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.307	75	75	6,183	2025/10/31
		MORGAN STANLEY	3.0	100	101	8,237	2024/2/7
		ROGERS COMMUNICATIONS IN	4.0	35	36	2,986	2022/6/6
小計						108,597	
ペルー				千ペルーソル	千ペルーソル		
	国債証券	REPUBLIC OF PERU	8.2	271	328	10,736	2026/8/12
小計						10,736	
ウルグアイ				千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF URUGUAY	8.5	697	576	1,799	2028/3/15
小計						1,799	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	0.5	404	430	52,768	2028/2/15
		BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	2.5	71	108	13,254	2046/8/15
	普通社債券	DAIMLER AG	1.0	40	39	4,867	2027/11/15
		MUENCHENER RUECKVERSICHE	3.25	100	109	13,459	2049/5/26
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	1.25	45	44	5,451	2025/12/15
		VOLKSWAGEN LEASING GMBH	2.625	25	26	3,290	2024/1/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.3	175	181	22,232	2021/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2	180	181	22,205	2022/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.35	180	181	22,278	2022/4/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	40	40	4,957	2024/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.2	124	124	15,250	2027/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.35	64	66	8,204	2035/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	183	194	23,827	2049/9/1
フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	1.75	105	119	14,700	2039/6/25
	特殊債券(除く金融債)	CAISSE FRANCAISE DE FIN	0.5	100	102	12,575	2026/1/19
	普通社債券	BNP PARIBAS	2.375	100	105	12,972	2025/2/17
		CNP ASSURANCES	4.25	100	111	13,619	2045/6/5
		DEXIA CREDIT LOCAL	2.0	200	207	25,489	2021/1/22
		DEXIA CREDIT LOCAL	0.625	50	51	6,268	2022/1/21
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	63	68	8,359	2027/7/15
	普通社債券	ABN AMRO BANK NV	7.125	100	120	14,763	2022/7/6

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・インカム・ファンド

銘柄			第257期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	普通社債券	ALLIANZ FINANCE II B.V.	0.25	100	100	12,362	2023/6/6
		ASR NEDERLAND NV	5.125	100	113	13,907	2045/9/29
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	1.95	108	119	14,681	2026/4/30
		SPANISH GOVERNMENT	2.35	244	277	34,071	2033/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	2.9	17	20	2,499	2046/10/31
	普通社債券	BANCO DE SABADELL SA	0.875	100	102	12,603	2021/11/12
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	41	43	5,362	2027/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.9	17	18	2,281	2029/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.75	50	77	9,483	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.7	73	78	9,600	2050/6/22
	普通社債券	ANHEUSER BUSCH INBEV NV	1.5	27	28	3,467	2025/3/17
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	173	178	21,839	2029/2/20
ルクセンブルク	普通社債券	DH EUROPE FINANCE SA	1.7	100	104	12,788	2022/1/4
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0.5	167	171	21,081	2029/9/15
	普通社債券	NORDEA BANK FINLAND PLC	1.375	115	116	14,264	2020/1/15
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	1.0	149	158	19,477	2026/5/15
その他	特殊債券	EURO STABILITY MECHANISM	0.1	47	48	5,970	2023/7/31
	(除く金融債)	EUROPEAN FINANCIAL STABI	3.375	45	63	7,755	2037/4/3
	普通社債券	BANK OF AMERICA CORP	1.379	100	103	12,650	2025/2/7
		BARCLAYS PLC	2.0	110	105	12,925	2028/2/7
		CARNIVAL CORP	1.625	100	102	12,604	2021/2/22
		CK HUTCHISON FINANCE 16	0.875	100	101	12,415	2024/10/3
		COMMONWEALTH BANK AUSTRA	3.0	150	164	20,119	2022/5/3
		CREDIT SUISSE GUERNSEY	0.75	100	102	12,545	2021/9/17
		DANSKE BANK AS	1.375	100	101	12,431	2022/5/24
		FEDEX CORP	0.7	100	101	12,461	2022/5/13
		GENERAL MOTORS FINL CO	2.2	100	103	12,680	2024/4/1
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.0	42	43	5,373	2028/3/22
		HSBC HOLDINGS PLC	1.5	100	103	12,670	2022/3/15
		HSBC HOLDINGS PLC	1.5	100	102	12,624	2024/12/4
		MITSUBISHI UFJ FIN GRP	0.872	100	101	12,497	2024/9/7
		MORGAN STANLEY	1.375	100	101	12,481	2026/10/27
		NATIONAL BANK OF CANADA	1.5	100	103	12,668	2021/3/25
		NATWEST MARKETS PLC	0.625	100	99	12,262	2022/3/2
		ORSTED A/S	6.25	25	29	3,557	3013/6/26
		TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	2.375	100	95	11,755	2021/5/4
		US BANCORP	0.85	100	102	12,572	2024/6/7
		WELLS FARGO & CO	2.625	110	118	14,518	2022/8/16
		WELLS FARGO & CO	2.125	100	107	13,227	2024/6/4
		WESTPAC BANKING CORP	0.625	105	107	13,157	2022/1/14
小計						814,496	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	2.0	177	191	26,741	2025/9/7
		UK TREASURY	1.5	55	54	7,618	2047/7/22

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・インカム・ファンド

銘柄			第257期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	普通社債券	GATWICK FUNDING LIMITED	5.25	100	114	15,927	2024/1/23
		IBERDROLA FINANZAS SAU	7.375	50	62	8,701	2024/1/29
		YORKSHIRE WATER FINANCE	6.5876	50	59	8,236	2023/2/21
小計						67,225	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.25	1,800	1,893	21,732	2025/5/12
		KOMMUNINVEST I SVERIGE	1.0	1,850	1,915	21,988	2024/10/2
小計						43,720	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT	2.5	2,445	2,479	70,831	2024/4/25
小計						70,831	
ロシア				千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券	RUSSIAN GOVERNMENT	7.05	1,935	1,854	3,153	2028/1/19
小計						3,153	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND I/L	2.1628	84	98	7,077	2025/9/20
小計						7,077	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	175	178	14,225	2046/3/1
小計						14,225	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	1,150	1,145	29,943	2023/3/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.757	91	91	2,394	2023/4/20
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.181	49	50	1,310	2024/7/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.059	49	49	1,303	2024/9/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.906	204	206	5,390	2026/7/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.9	191	191	5,010	2026/11/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.885	290	291	7,626	2029/8/15
小計						52,980	
インドネシア				千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	1,762,000	1,756,714	13,351	2034/3/15
小計						13,351	
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	1,215	1,359	10,316	2026/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	2,586	2,352	17,856	2048/2/28
小計						28,172	
合計						2,063,720	

(注) 邦貨換算金額は、第257期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 単位未満は切り捨て。
(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。

※償還日が「2099年」の証券は永久債であり、永久債には償還日がないため、仮置きの日付けを入れております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			第257期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
外	債券先物取引	10 ULTRA FUT	44	－
		10YR T-NOTES	13	－
		2YR T-NOTES	585	－
		5YR T-NOTES	－	203
		CAN10YR BOND	22	－
		EUR-BOBL	－	245
		EUR-BUND	－	20
国		EURO-BUXL30Y	－	71
		US ULTRA BON	18	－

(注) 邦貨換算金額は、第257期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 単位未満は切り捨て。
(注) －印は該当なし。

直物為替先渡取引残高

銘柄別		取引契約残高			
		第257期末想定元本額			
		買建額		売建額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額
米ドル		千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
	(チリペソ)	100	10	－	－
	(コロンビアペソ)	95	10	－	－
	(インドネシアルピア)	159	17	99	10
	(インドルピー)	306	33	304	33
	(韓国ウォン)	247	27	54	5
	(マレーシアリンギット)	－	－	263	28
	(ロシアルーブル)	－	－	28	3
	(新台湾ドル)	102	11	304	33

(注) 邦貨換算金額は、第257期末の外貨建金額をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 単位未満は切り捨て。
(注) －印は該当なし。

○投資信託財産の構成

（2019年５月27日現在）

項　　目	第257期末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
公社債	2,342,202	91.7
コール・ローン等、その他	211,070	8.3
投資信託財産総額	2,553,272	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨て。
（注）第257期末における外貨建純資産（1,929,401千円）の投資信託財産総額（2,553,272千円）に対する比率は75.6%です。
（注）外貨建資産は、第257期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、１米ドル＝109.50円、１カナダドル＝81.47円、１ペルーソル＝32.73円、１ウルグアイペソ＝3.12円、１ユーロ＝122.67円、１英ポンド＝139.37円、１スウェーデンクローナ＝11.48円、１ポーランドズロチ＝28.57円、１ロシアルーブル＝1.70円、１ニュージーランドドル＝71.76円、１シンガポールドル＝79.71円、１マレーシアリンギット＝26.15円、100インドネシアルピア＝0.76円、１南アフリカランド＝7.59円です。

○特定資産の価格等の調査

調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・インカム・ファンドにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2018年11月27日から2019年５月27日までの間で直物為替先渡取引（以下「NDF」といいます。）59件及び有価証券（外国貸付債権信託受益証券）取引22件でした。投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第２項に基づき、これらのNDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関して、有価証券取引については比較可能な価格のほか、銘柄、数量、その他当該有価証券の内容に関してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

以上

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第252期末	第253期末	第254期末	第255期末	第256期末	第257期末
	2018年12月25日現在	2019年１月25日現在	2019年２月25日現在	2019年３月25日現在	2019年４月25日現在	2019年５月27日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**3,927,499,555**	**4,103,230,751**	**3,857,435,940**	**4,098,537,253**	**3,804,696,422**	**4,637,411,291**
コール・ローン等	26,228,751	12,455,239	21,504,702	29,683,038	9,154,033	20,456,009
公社債(評価額)	2,447,466,928	2,433,644,920	2,436,080,359	2,352,737,051	2,440,166,590	2,342,202,232
未収入金	1,424,714,300	1,625,537,138	1,372,093,350	1,688,563,499	1,324,502,505	2,242,103,906
未収利息	13,811,085	13,573,607	12,094,058	10,457,647	11,581,000	11,531,142
前払費用	1,935,039	2,490,388	2,221,941	2,630,714	4,977,844	3,773,502
その他未収収益	1,870,060	2,091,055	2,322,356	2,551,662	2,751,636	2,979,750
差入委託証拠金	11,473,392	13,438,404	11,119,174	11,913,642	11,562,814	14,364,750
(B) 負債	**1,645,626,650**	**1,846,448,481**	**1,581,666,400**	**1,840,876,057**	**1,537,746,503**	**2,422,567,023**
未払金	1,640,817,038	1,841,995,101	1,574,370,029	1,831,885,256	1,533,288,967	2,417,926,937
未払収益分配金	1,192,690	1,175,717	1,168,480	1,156,939	1,147,684	1,141,844
未払解約金	499,999	29,999	2,883,429	4,876,923	62,647	200,000
未払信託報酬	3,095,521	3,224,830	3,221,613	2,936,052	3,224,337	3,274,797
未払利息	58	18	33	39	4	5
その他未払費用	21,344	22,816	22,816	20,848	22,864	23,440
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**2,281,872,905**	**2,256,782,270**	**2,275,769,540**	**2,257,661,196**	**2,266,949,919**	**2,214,844,268**
元本	3,975,634,386	3,919,057,167	3,894,936,248	3,856,463,893	3,825,613,724	3,806,149,734
次期繰越損益金	△1,693,761,481	△1,662,274,897	△1,619,166,708	△1,598,802,697	△1,558,663,805	△1,591,305,466
(D) 受益権総口数	**3,975,634,386口**	**3,919,057,167口**	**3,894,936,248口**	**3,856,463,893口**	**3,825,613,724口**	**3,806,149,734口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**5,740円**	**5,758円**	**5,843円**	**5,854円**	**5,926円**	**5,819円**

(注) 第252期首元本額3,991,689,440円、第252～257期中追加設定元本額4,915,947円、第252～257期中一部解約元本額190,455,653円。第257期末現在における１口当たり純資産額0.5819円。

(注) 第257期末現在において純資産総額が元本を下回っており、その差額は△1,591,305,466円です。

○損益の状況

項　　目	第252期 2018年11月27日～ 2018年12月25日	第253期 2018年12月26日～ 2019年１月25日	第254期 2019年１月26日～ 2019年２月25日	第255期 2019年２月26日～ 2019年３月25日	第256期 2019年３月26日～ 2019年４月25日	第257期 2019年４月26日～ 2019年５月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**4,532,681**	**4,912,111**	**4,827,161**	**4,445,899**	**4,772,459**	**5,422,657**
受取利息	4,300,319	4,687,255	4,591,558	4,225,367	4,568,229	5,189,225
その他収益金	233,827	225,112	237,301	221,173	204,608	233,585
支払利息	△ 1,465	△ 256	△ 1,698	△ 641	△ 378	△ 153
(B) 有価証券売買損益	**△ 34,399,784**	**9,227,706**	**33,155,063**	**7,578,511**	**28,819,690**	**△ 37,802,941**
売買益	48,366,142	55,697,392	51,877,505	41,268,580	47,009,690	31,604,655
売買損	△ 82,765,926	△ 46,469,686	△ 18,722,442	△ 33,690,069	△ 18,190,000	△ 69,407,596
(C) 先物取引等取引損益	**1,179,197**	**△ 2,264,598**	**△ 595,641**	**△ 3,428,553**	**△ 1,431,993**	**△ 3,438,485**
取引益	12,243,899	2,703,977	2,522,460	6,449,292	3,056,671	4,880,188
取引損	△ 11,064,702	△ 4,968,575	△ 3,118,101	△ 9,877,845	△ 4,488,664	△ 8,318,673
(D) 信託報酬等	**△ 3,200,551**	**△ 3,317,184**	**△ 3,340,506**	**△ 3,068,484**	**△ 3,663,620**	**△ 3,611,827**
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	**△ 31,888,457**	**8,558,035**	**34,046,077**	**5,527,373**	**28,496,536**	**△ 39,430,596**
(F) 前期繰越損益金	**△ 395,181,617**	**△ 422,078,924**	**△ 412,057,087**	**△ 375,355,567**	**△ 367,940,142**	**△ 338,788,171**
(G) 追加信託差損益金	**△1,265,498,717**	**△1,247,578,291**	**△1,239,987,218**	**△1,227,817,564**	**△1,218,072,515**	**△1,211,944,855**
（配当等相当額）	(4,255,389)	(4,198,280)	(4,176,376)	(4,139,639)	(4,111,369)	(4,095,842)
（売買損益相当額）	(△1,269,754,106)	(△1,251,776,571)	(△1,244,163,594)	(△1,231,957,203)	(△1,222,183,884)	(△1,216,040,697)
(H) 計（E＋F＋G）	**△1,692,568,791**	**△1,661,099,180**	**△1,617,998,228**	**△1,597,645,758**	**△1,557,516,121**	**△1,590,163,622**
(I) 収益分配金	**△ 1,192,690**	**△ 1,175,717**	**△ 1,168,480**	**△ 1,156,939**	**△ 1,147,684**	**△ 1,141,844**
次期繰越損益金（H＋I）	**△1,693,761,481**	**△1,662,274,897**	**△1,619,166,708**	**△1,598,802,697**	**△1,558,663,805**	**△1,591,305,466**
追加信託差損益金	△1,265,498,717	△1,247,578,291	△1,239,987,218	△1,227,817,564	△1,218,072,515	△1,211,944,855
（配当等相当額）	(4,255,389)	(4,198,280)	(4,176,376)	(4,139,639)	(4,111,369)	(4,095,842)
（売買損益相当額）	(△1,269,754,106)	(△1,251,776,571)	(△1,244,163,594)	(△1,231,957,203)	(△1,222,183,884)	(△1,216,040,697)
分配準備積立金	16,577,378	18,702,418	21,810,800	23,292,784	26,182,694	26,713,067
繰越損益金	△ 444,840,142	△ 433,399,024	△ 400,990,290	△ 394,277,917	△ 366,773,984	△ 406,073,678

（注）**(B)有価証券売買損益**および**(C)先物取引等取引損益**は、売買による損益のほか、各期末における評価損益、外国為替の売買および期末評価換えによる損益を含んでおります。
（注）**(D)信託報酬等**には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注）**(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）分配金計算過程は以下のとおりです。

＊第252期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（1,332,130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（4,255,389円）および分配準備積立金額（16,437,938円）より分配対象収益額は22,025,457円（10,000口当たり55円）であり、うち1,192,690円（10,000口当たり3円）を分配金額としております。

＊第253期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（3,540,124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（4,198,280円）および分配準備積立金額（16,338,011円）より分配対象収益額は24,076,415円（10,000口当たり61円）であり、うち1,175,717円（10,000口当たり3円）を分配金額としております。

＊第254期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（4,395,902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（4,176,376円）および分配準備積立金額（18,583,378円）より分配対象収益額は27,155,656円（10,000口当たり69円）であり、うち1,168,480円（10,000口当たり3円）を分配金額としております。

＊第255期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（2,858,879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（4,139,639円）および分配準備積立金額（21,590,844円）より分配対象収益額は28,589,362円（10,000口当たり74円）であり、うち1,156,939円（10,000口当たり3円）を分配金額としております。

＊第256期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（4,228,778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（4,111,369円）および分配準備積立金額（23,101,600円）より分配対象収益額は31,441,747円（10,000口当たり82円）であり、うち1,147,684円（10,000口当たり3円）を分配金額としております。

＊第257期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（1,810,830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（4,095,842円）および分配準備積立金額（26,044,081円）より分配対象収益額は31,950,753円（10,000口当たり83円）であり、うち1,141,844円（10,000口当たり3円）を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第252期	第253期	第254期	第255期	第256期	第257期
１万口当たり分配金（税込み）	3円	3円	3円	3円	3円	3円

◆分配金はＳＭＢＣ日興証券が、税引手取額を計算し、ご加入の皆様との自動けいぞく投資契約にもとづいて再投資いたしました。
◆分配金は「普通分配金」「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。その区分の基準は、以下のとおりです。

◇分配金の内訳

	お客様の個別元本が各期の分配落ち後の基準価額に対して	
	超えるとき	同じかまたは下回るとき
元本払戻金（特別分配金）	お客様の個別元本－分配落ち後の基準価額（分配金を限度とします。）	0円
普通分配金	分配金－元本払戻金(特別分配金)	分配金
個別元本の修正	修正前の個別元本－元本払戻金(特別分配金)	ありません。

（注）お客様の個別元本：原則として、お客さまの当ファンドの取得金額（手数料は含まれません）の平均価格から元本払戻金（特別分配金）を控除した額（１万口当たり）をいいます。個別元本は、お客様が当ファンドを取得のときおよび元本払戻金（特別分配金）が発生したときに、取得の申込をされた販売会社によって再計算されます。

◇課税上の取扱い

①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戻しに当たるため、課税されません。
②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％、復興特別所得税0.315％、住民税５％）
※上記は、2019年５月27日現在のものです。税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。
※法人の場合は上記とは異なります。

※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

2018年11月27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。

2014年12月１日に投資信託及び投資法人に関する法律が改正施行されたことに伴い、信託約款第25条の２（信用リスク集中回避のための投資制限）を新設し、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととしました。併せて、「運用の基本方針」にも記載し、その他所要の変更を行いました。

（変更日：2019年２月26日）