



ALLIANCEBERNSTEIN®

# アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド

愛称 **ボンド・ストーリー**

追加型投信／内外／債券  
第19期(決算日2021年5月6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。ただし、信託約款所定の事由が生じたときは、信託契約を解約し、信託を終了(償還)させることがあります。                                                                                                                                                 |                                                                                                                               |
| 運 用 方 針   | 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、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。                                                                                                                                                   |                                                                                                                               |
| 主 運 用 対 象 | アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド                                                                                                                                                                          | アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。                                                                              |
|           | アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド                                                                                                                                                                       | 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。原則として、取得時に格付機関により投資適格格付けを得ている公社債としますが、格付けを得ていない場合でも、委託者が投資適格債に相当すると判断した場合は投資を行う場合もあります。           |
| 組 入 制 限   | アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド                                                                                                                                                                          | ①株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とし、優先株および転換社債の転換、新株引受権の行使および新株予約権の行使、株主割当または社債権者割当により取得したものに限りません。<br>②外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
|           | アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド                                                                                                                                                                       | ①株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とし、優先株および転換社債の転換、新株引受権の行使および新株予約権の行使、株主割当または社債権者割当により取得したものに限りません。<br>②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。     |
| 分 配 方 針   | (1)毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。<br>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。<br>②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、分配を行わない場合もあります。<br>(2)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」に基づき元本と同一の運用を行います。 |                                                                                                                               |

## 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・ボンド・ファンド」は、このたび第19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>

○最近 5 期の運用実績

| 決 算 期          | 基 準<br>(分配落) | 価 額 |     |              | ベンチマーク |        | 債 券<br>組 入 比 率 | 債 券<br>先 物 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|----------------|--------------|-----|-----|--------------|--------|--------|----------------|----------------|--------------|
|                |              | 税 分 | 込 配 | み 金<br>期 騰 落 | 中 率    | 期 騰 落  |                |                |              |
|                | 円            |     |     | 円            | %      |        | %              | %              | 百万円          |
| 15期(2017年5月1日) | 16,346       |     |     | 0            | 0.4    | 402.70 | 0.4            | 98.1           | 805          |
| 16期(2018年5月1日) | 16,573       |     |     | 0            | 1.4    | 415.39 | 3.2            | 95.2           | 864          |
| 17期(2019年5月7日) | 16,567       |     |     | 0            | △0.0   | 420.54 | 1.2            | 97.9           | 898          |
| 18期(2020年5月1日) | 16,728       |     |     | 0            | 1.0    | 437.51 | 4.0            | 96.8           | 979          |
| 19期(2021年5月6日) | 17,440       |     |     | 0            | 4.3    | 455.48 | 4.1            | 96.6           | 1,091        |

(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。

※ベンチマークについて  
当ファンドのベンチマークはFTSE世界国債インデックス（円ベース）です。FTSE世界国債インデックス（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。FTSE世界国債インデックス（円ベース）は世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。  
当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

## ○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 | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|---------------|--------|-------|--------|-------|-----------|-----------|
|               |        | 騰 落 率 |        | 騰 落 率 |           |           |
| (期 首)         | 円      | %     |        | %     | %         | %         |
| 2020年 5 月 1 日 | 16,728 | —     | 437.51 | —     | 96.8      | —         |
| 5 月末          | 16,834 | 0.6   | 439.57 | 0.5   | 96.5      | —         |
| 6 月末          | 17,019 | 1.7   | 444.88 | 1.7   | 95.0      | —         |
| 7 月末          | 17,178 | 2.7   | 449.00 | 2.6   | 99.5      | —         |
| 8 月末          | 17,137 | 2.4   | 447.34 | 2.2   | 97.9      | —         |
| 9 月末          | 17,199 | 2.8   | 449.36 | 2.7   | 96.5      | —         |
| 10 月末         | 16,966 | 1.4   | 444.22 | 1.5   | 99.0      | —         |
| 11 月末         | 17,151 | 2.5   | 448.09 | 2.4   | 97.9      | —         |
| 12 月末         | 17,268 | 3.2   | 451.23 | 3.1   | 98.8      | —         |
| 2021年 1 月末    | 17,230 | 3.0   | 450.23 | 2.9   | 99.1      | —         |
| 2 月末          | 17,087 | 2.1   | 447.85 | 2.4   | 97.0      | —         |
| 3 月末          | 17,448 | 4.3   | 453.78 | 3.7   | 98.3      | —         |
| 4 月末          | 17,422 | 4.1   | 455.16 | 4.0   | 96.7      | —         |
| (期 末)         |        |       |        |       |           |           |
| 2021年 5 月 6 日 | 17,440 | 4.3   | 455.48 | 4.1   | 96.6      | —         |

(注) 各騰落率は期首比です。

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

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

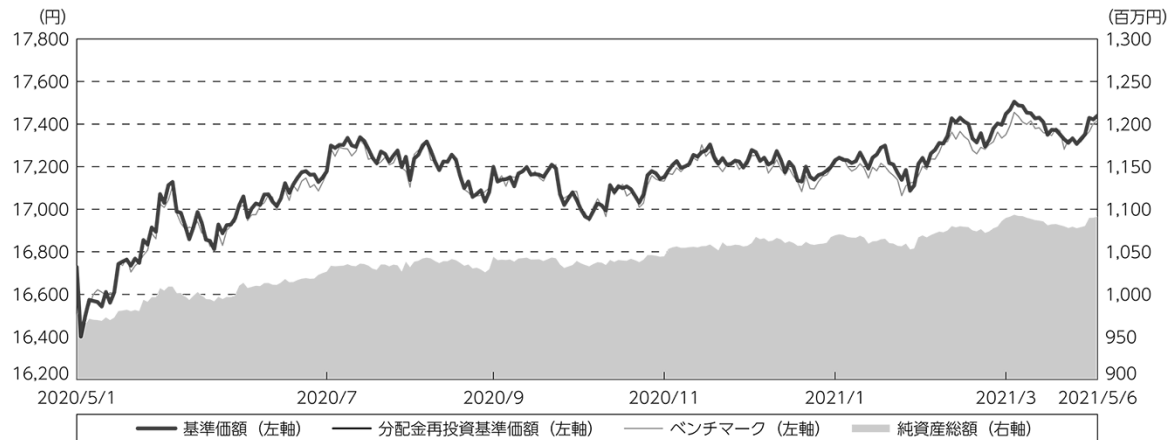
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

## 運用経過

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・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。

### 期中の基準価額等の推移

（2020年5月2日～2021年5月6日）



- （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ベンチマークは、期首（2020年5月1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）ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（円ベース）です。

### ○基準価額等の推移

基準価額（分配金（税込み）再投資）は前期末比4.3%の上昇となりました。一方、FTSE世界国債インデックス（円ベース）は同4.1%の上昇となりました。

### ○基準価額の主な変動要因

#### 【上昇要因】

- ・保有債券のクーポン収入
- ・保有している米国投資適格社債の価格上昇
- ・為替市場において円安ドル高、円安ユーロ高となったこと

【下落要因】

- ・保有している米国国債の価格下落

**投資環境**

(2020年5月2日～2021年5月6日)

【世界の債券市場】

当期は、米国国債、ドイツ国債、日本国債ともに、前期末比で金利は上昇（価格は下落）しました。

米国国債は、期初から2020年8月中旬にかけては、金利はおおむね横ばいで推移したものの、その後期末にかけては、追加経済対策法案の成立などを背景に景気回復への期待から、金利は大きく上昇しました。

ドイツ国債は、期初から2021年1月末にかけては、金利はおおむね横ばいでしたが、2月から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染者数の減少や経済回復への期待などから、金利は上昇しました。

日本国債は、期初から2020年12月末にかけては、金利はおおむね横ばいでしたが、2021年1月から3月初めにかけては、欧米の金利上昇につられて、金利は上昇しました。その後期末にかけては、金利はやや低下しました。

【為替市場】

前期末比で、円安ドル高、円安ユーロ高となりました。

ドル円は、期初から2020年12月末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大の懸念や、米連邦公開市場委員会（FOMC）での追加金融緩和の流れなどから、円高ドル安基調で推移しましたが、その後2021年4月初めにかけては、米国国債金利が大きく上昇したことから、円安ドル高に転じました。期末にかけては、米国国債金利の上昇が一服したことからやや円が戻しました。

ユーロ円は、期初に円高ユーロ安に振れたあと、期末にかけておおむね円安ユーロ高基調で推移しました。

## 運用概況

(2020年5月2日～2021年5月6日)

### 【当ファンド】

当ファンドはアライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通じて、主として世界各国の投資適格格付の公社債へ投資することにより、信託財産の成長を図ることを目的としています。当ファンドは外貨建資産について、原則として為替ヘッジは行わないこととしています。

当ファンドは期を通じてほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

### 【マザーファンド】

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、当期も引き続き、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、日本の組入比率が上昇した一方、スペインの組入比率が低下しました。先進国の国債では、金利上昇に備え、低めの組入れとしていた米国を、引き続き低めとしました。ユーロ圏については、前期末時点でやや高めの組入れとしていたスペインを徐々に低めとした反面、すでに低めの組入れとしていたドイツについては、中立付近に戻しました。

### ＜マザーファンドの国別組入比率＞

前期末（2020年5月1日現在）

| 国     | 組入比率  |
|-------|-------|
| アメリカ  | 20.9% |
| 日本    | 16.8% |
| スペイン  | 11.6% |
| イタリア  | 11.0% |
| カナダ   | 5.2%  |
| その他の国 | 31.4% |
| 現金等   | 3.1%  |



当期末（2021年5月6日現在）

| 国       | 組入比率  |
|---------|-------|
| 日本      | 25.8% |
| アメリカ    | 20.5% |
| イタリア    | 12.6% |
| オーストラリア | 5.7%  |
| フランス    | 5.5%  |
| その他の国   | 26.6% |
| 現金等     | 3.3%  |

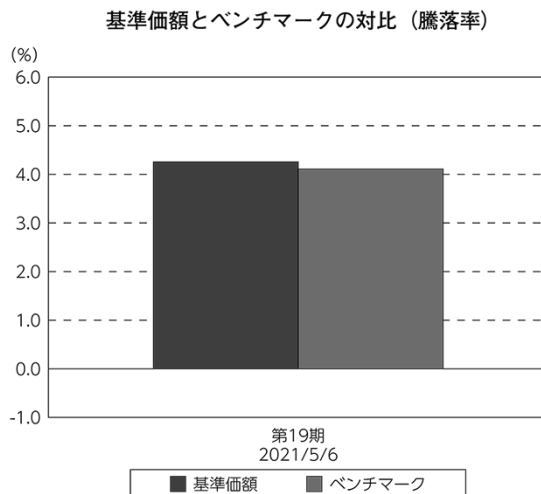
（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合（小数第2位を四捨五入）。

（注）国別組入比率は、発行国を表示しています。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年5月2日～2021年5月6日)

ベンチマークとの比較では、マザーファンドにおいて、米国の投資適格社債への配分や、欧州国債の銘柄選択が主なプラス要因となりました。一方、ノルウェークローネを低めとした通貨配分や、米国国債の残存期間戦略が主なマイナス要因となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（円ベース）です。

## 分配金

(2020年5月2日～2021年5月6日)

当期の収益分配については、信託財産の成長を目指す観点から見送ることとしました。なお、収益分配に充てなかった利益については、信託財産内に留保し「運用の基本方針」に基づいて運用を行います。

## 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項 目                | 第19期                    |
|--------------------|-------------------------|
|                    | 2020年5月2日～<br>2021年5月6日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | —<br>— %                |
| 当期の収益              | —                       |
| 当期の収益以外            | —                       |
| 翌期繰越分配対象額          | 7,832                   |

(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】

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

### 【マザーファンド】

世界経済は、新型コロナウイルスの影響により不確実性が残るものの、ワクチン接種の進展による患者数の減少や、インフラ投資をはじめとする新たな経済政策がけん引役として期待されます。主要国による過去最大級の財政政策や金融政策などが追い風となり、2021年の世界経済はプラス成長になると予想しています。

米国経済は、新型コロナウイルスの感染者数減少や、2021年3月に可決された追加経済対策に加えバイデン政権が打ち出した「米国雇用計画」や「American Families Plan」などから経済活動が徐々に回復するとみられます。幅広いペントアップディemand（繰越需要）に下支えされ、2021年はプラス成長に回復すると予想しています。

欧州経済は、域内のワクチン接種とロックダウンの解除が徐々に進み、緩やかながら回復しつつあります。そうした中、欧州中央銀行（ECB）は2021年4月の理事会で景気を下支えするため、現状の緩和的な政策スタンス維持を決定したことから、2021年のユーロ圏経済はプラス成長に回復すると予想しています。

日本経済は、新型コロナウイルスの影響は、依然収束のめどが立っていませんが、国内の感染拡大が徐々に落ち着きを取り戻せば、一定のペントアップディemandや緊急経済対策などが奏功して、2021年はプラス成長に回復すると予想しています。

引き続き、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れる方針です。

※上記は決算日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通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

(2020年5月2日～2021年5月6日)

| 項 目                   | 当 期   |         | 項 目 の 概 要                                          |
|-----------------------|-------|---------|----------------------------------------------------|
|                       | 金 額   | 比 率     |                                                    |
| (a) 信 託 報 酬           | 円     | %       | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                           |
| ( 投 信 会 社 )           | (103) | (0.602) | 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 )           | (111) | (0.647) | 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 )           | ( 10) | (0.056) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                            |
| (b) そ の 他 費 用         | 5     | 0.030   | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                      |
| ( 保 管 費 用 )           | ( 2)  | (0.011) | 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 )           | ( 3)  | (0.016) | 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 )             | ( 1)  | (0.004) | 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                   | 229   | 1.335   |                                                    |
| 期中の平均基準価額は、17,161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。

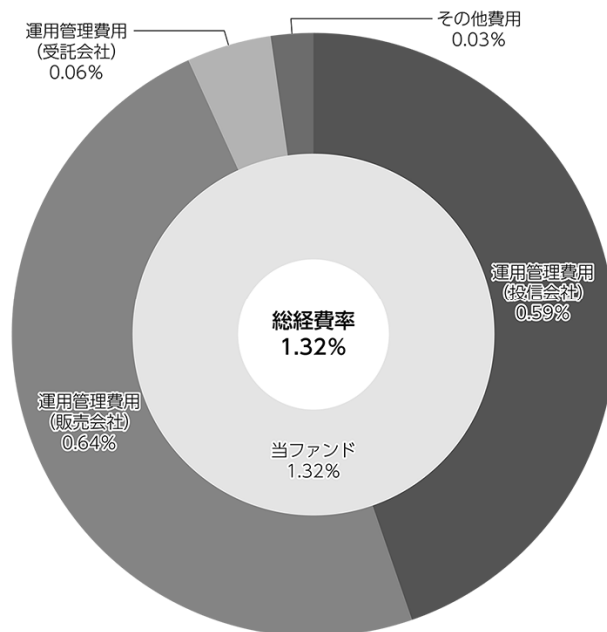
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.32%です。



(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) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(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

(2020年5月2日～2021年5月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘<br>柄                           | 設<br>定 |         | 解<br>約 |        |
|----------------------------------|--------|---------|--------|--------|
|                                  | 口<br>数 | 金<br>額  | 口<br>数 | 金<br>額 |
|                                  | 千口     | 千円      | 千口     | 千円     |
| アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド | 61,968 | 134,096 | 36,347 | 78,710 |

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月2日～2021年5月6日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年5月6日現在)

親投資信託残高

| 銘<br>柄                           | 期首(前期末) | 当<br>期<br>末 |             |
|----------------------------------|---------|-------------|-------------|
|                                  | 口<br>数  | 口<br>数      | 評<br>価<br>額 |
|                                  | 千口      | 千口          | 千円          |
| アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド | 467,157 | 492,779     | 1,090,914   |

(注) 単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2021年5月6日現在)

| 項 目                              | 当 期       | 末     |
|----------------------------------|-----------|-------|
|                                  | 評 価 額     | 比 率   |
|                                  | 千円        | %     |
| アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド | 1,090,914 | 99.3  |
| コール・ローン等、その他                     | 7,847     | 0.7   |
| 投資信託財産総額                         | 1,098,761 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(25,646,865千円)の投資信託財産総額(35,672,246千円)に対する比率は71.9%です。

(注) 外貨建資産は、当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=109.33円、1カナダドル=89.06円、1メキシコペソ=5.3925円、100コロンビアペソ=2.8398円、1ユーロ=131.21円、1英ポンド=152.06円、1スウェーデンクローナ=12.87円、1チェココルナ=5.084円、100ハンガリーフォリント=36.5445円、1オーストラリアドル=84.64円、1シンガポールドル=81.83円、1マレーシアリングギット=26.5321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・ボンド・マザー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2020年5月2日から2021年5月6日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)87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 (2021年5月6日現在)

| 項 目                                   | 当 期 末         |
|---------------------------------------|---------------|
|                                       | 円             |
| (A) 資産                                | 1,098,761,341 |
| コール・ローン等                              | 746,771       |
| アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド(評価額) | 1,090,914,570 |
| 未収入金                                  | 7,100,000     |
| (B) 負債                                | 7,225,490     |
| 未払解約金                                 | 198,212       |
| 未払信託報酬                                | 6,944,776     |
| 未払利息                                  | 2             |
| その他未払費用                               | 82,500        |
| (C) 純資産総額(A－B)                        | 1,091,535,851 |
| 元本                                    | 625,887,180   |
| 次期繰越損益金                               | 465,648,671   |
| (D) 受益権総口数                            | 625,887,180口  |
| 1万口当たり基準価額(C／D)                       | 17,440円       |

(注) 期首元本額585,517,632円、期中追加設定元本額95,834,288円、期中一部解約元本額55,464,740円。当期末現在における1口当たり純資産額17,440円。

○損益の状況 (2020年5月2日～2021年5月6日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | △ 398          |
| 支払利息             | △ 398          |
| (B) 有価証券売買損益     | 54,466,632     |
| 売買益              | 57,287,927     |
| 売買損              | △ 2,821,295    |
| (C) 信託報酬等        | △ 13,742,835   |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 40,723,399     |
| (E) 前期繰越損益金      | 154,652,761    |
| (F) 追加信託差損益金     | 270,272,511    |
| (配当等相当額)         | ( 294,840,942) |
| (売買損益相当額)        | (△ 24,568,431) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 465,648,671    |
| (H) 収益分配金        | 0              |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 465,648,671    |
| 追加信託差損益金         | 270,272,511    |
| (配当等相当額)         | ( 294,840,942) |
| (売買損益相当額)        | (△ 24,568,431) |
| 分配準備積立金          | 195,376,558    |
| 繰越損益金            | △ 398          |

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

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 第19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(24,936,820円)、収益調整金額(294,840,942円)および分配準備積立金額(170,439,738円)より分配対象収益額は490,217,500円(10,000口当たり7,832円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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



# アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド

第19期(決算日2021年5月6日)

(計算期間：2020年5月2日～2021年5月6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     | 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、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。                                                                      |
| 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。原則として、取得時に格付機関により投資適格格付けを得ている公社債としますが、格付けを得ていない場合でも、委託者が投資適格債に相当すると判断した場合は投資を行う場合もあります。       |
| 組 入 制 限     | ①株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とし、優先株および転換社債の転換、新株引受権の行使および新株予約権の行使、株主割合または社債権者割当により取得したものに限りません。<br>②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

## 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 |     | 参 考 指 数 |     | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|--------------------|---------|-----|---------|-----|-----------|-----------|---------|
|                    | 期 騰 落   | 中 率 | 期 騰 落   | 中 率 |           |           |         |
|                    | 円       | %   |         | %   | %         | %         | 百万円     |
| 15期(2017年 5 月 1 日) | 19,701  | 1.7 | 402.70  | 0.4 | 98.4      | —         | 17,830  |
| 16期(2018年 5 月 1 日) | 20,233  | 2.7 | 415.39  | 3.2 | 95.3      | —         | 21,729  |
| 17期(2019年 5 月 7 日) | 20,491  | 1.3 | 420.54  | 1.2 | 98.0      | —         | 25,191  |
| 18期(2020年 5 月 1 日) | 20,954  | 2.3 | 437.51  | 4.0 | 96.9      | —         | 27,505  |
| 19期(2021年 5 月 6 日) | 22,138  | 5.7 | 455.48  | 4.1 | 96.7      | —         | 35,127  |

(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

当マザーファンドの参考指数はFTSE世界国債インデックス（円ベース）です。FTSE世界国債インデックス（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。FTSE世界国債インデックス（円ベース）は世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。

当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日     | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | 参 考 指 数 | 騰 落 率 | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|-----------|---------|-------|---------|-------|-----------|-----------|
|           |         |       |         |       |           |           |
| (期 首)     | 円       | %     |         | %     | %         | %         |
| 2020年5月1日 | 20,954  | —     | 437.51  | —     | 96.9      | —         |
| 5月末       | 21,108  | 0.7   | 439.57  | 0.5   | 96.4      | —         |
| 6月末       | 21,364  | 2.0   | 444.88  | 1.7   | 94.9      | —         |
| 7月末       | 21,587  | 3.0   | 449.00  | 2.6   | 99.2      | —         |
| 8月末       | 21,560  | 2.9   | 447.34  | 2.2   | 97.5      | —         |
| 9月末       | 21,662  | 3.4   | 449.36  | 2.7   | 96.1      | —         |
| 10月末      | 21,393  | 2.1   | 444.22  | 1.5   | 99.0      | —         |
| 11月末      | 21,650  | 3.3   | 448.09  | 2.4   | 97.8      | —         |
| 12月末      | 21,821  | 4.1   | 451.23  | 3.1   | 98.6      | —         |
| 2021年1月末  | 21,796  | 4.0   | 450.23  | 2.9   | 98.8      | —         |
| 2月末       | 21,637  | 3.3   | 447.85  | 2.4   | 96.6      | —         |
| 3月末       | 22,120  | 5.6   | 453.78  | 3.7   | 97.8      | —         |
| 4月末       | 22,111  | 5.5   | 455.16  | 4.0   | 96.8      | —         |
| (期 末)     |         |       |         |       |           |           |
| 2021年5月6日 | 22,138  | 5.7   | 455.48  | 4.1   | 96.7      | —         |

(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。

## 運用経過

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド(以下「当マザーファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

### 期中の基準価額等の推移

(2020年5月2日～2021年5月6日)

#### ○基準価額等の推移

基準価額は前期末比5.7%の上昇となりました。一方、FTSE世界国債インデックス(円ベース)は同4.1%の上昇となりました。

#### ○基準価額の主な変動要因

##### 【上昇要因】

- ・保有債券のクーポン収入
- ・保有している米国投資適格社債の価格上昇
- ・為替市場において円安ドル高、円安ユーロ高となったこと

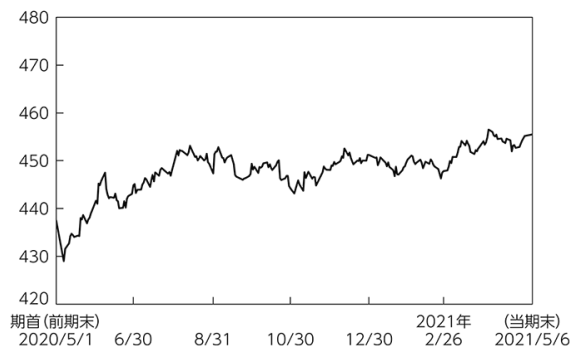
##### 【下落要因】

- ・保有している米国国債の価格下落

当期中の基準価額の推移  
2020年5月2日～2021年5月6日



当期中の参考指数の推移  
2020年5月2日～2021年5月6日



\*参考指数については14ページ「※参考指数について」をご参照ください。

## 投資環境

(2020年5月2日～2021年5月6日)

### 【世界の債券市場】

当期は、米国国債、ドイツ国債、日本国債ともに、前期末比で金利は上昇(価格は下落)しました。

米国国債は、期初から2020年8月中旬にかけては、金利はおおむね横ばいで推移したものの、その後期末にかけては、追加経済対策法案の成立などを背景に景気回復への期待から、金利は大きく上昇しました。

ドイツ国債は、期初から2021年1月末にかけては、金利はおおむね横ばいでしたが、2月から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染者数の減少や経済回復への期待などから、金利は上昇しました。

日本国債は、期初から2020年12月末にかけては、金利はおおむね横ばいでしたが、2021年1月から3月初めにかけては、欧米の金利上昇につられて、金利は上昇しました。その後期末にかけては、金利はやや低下しました。

### 【為替市場】

前期末比で、円安ドル高、円安ユーロ高となりました。

ドル円は、期初から2020年12月末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大の懸念や、米連邦公開市場委員会(FOMC)での追加金融緩和の流れなどから、円高ドル安基調で推移しましたが、その後2021年4月初めにかけては、米国国債金利が大きく上昇したことから、円安ドル高に転じました。期末にかけては、米国国債金利の上昇が一服したことからやや円が戻しました。

ユーロ円は、期初に円高ユーロ安に振れたあと、期末にかけておおむね円安ユーロ高基調で推移しました。

## 運用概況

(2020年5月2日～2021年5月6日)

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、当期も引き続き、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、日本の組入比率が上昇した一方、スペインの組入比率が低下しました。先進国の国債では、金利上昇に備え、低めの組入れとしていた米国を、引き続き低めとしました。ユーロ圏については、前期末時点でやや高めの組入れとしていたスペインを徐々に低めとした反面、すでに低めの組入れとしていたドイツについては、中立付近に戻しました。

### <マザーファンドの国別組入比率>

前期末 (2020年5月1日現在)

| 国     | 組入比率  |
|-------|-------|
| アメリカ  | 20.9% |
| 日本    | 16.8% |
| スペイン  | 11.6% |
| イタリア  | 11.0% |
| カナダ   | 5.2%  |
| その他の国 | 31.4% |
| 現金等   | 3.1%  |



当期末 (2021年5月6日現在)

| 国       | 組入比率  |
|---------|-------|
| 日本      | 25.8% |
| アメリカ    | 20.5% |
| イタリア    | 12.6% |
| オーストラリア | 5.7%  |
| フランス    | 5.5%  |
| その他の国   | 26.6% |
| 現金等     | 3.3%  |

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

(注) 国別組入比率は、発行国を表示しています。

## 今後の運用方針

世界経済は、新型コロナウイルスの影響により不確実性が残るものの、ワクチン接種の進展による患者数の減少や、インフラ投資をはじめとする新たな経済政策がけん引役として期待されます。主要国による過去最大級の財政政策や金融政策などが追い風となり、2021年の世界経済はプラス成長になると予想しています。

米国経済は、新型コロナウイルスの感染者減少や、2021年3月に可決された追加経済対策に加えバイデン政権が打ち出した「米国雇用計画」や「American Families Plan」などから経済活動が徐々に回復するとみられます。幅広いペントアップディマンド(繰越需要)に下支えされ、2021年はプラス成長に回復すると予想しています。

欧州経済は、域内のワクチン接種とロックダウンの解除が徐々に進み、緩やかながら回復しつつあります。そうした中、欧州中央銀行(ECB)は2021年4月の理事会で景気を下支えするため、現状の緩和的な政策スタンス維持を決定したことから、2021年のユーロ圏経済はプラス成長に回復すると予想しています。

日本経済は、新型コロナウイルスの影響は、依然収束のめどが立っていませんが、国内の感染拡大が徐々に落ち着きを取り戻せば、一定のペントアップディマンドや緊急経済対策などが奏功して、2021年はプラス成長に回復すると予想しています。

引き続き、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れる方針です。

※上記は決算日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通りの運用が行われない場合があります。

## 〇1万口当たりの費用明細

(2020年5月2日～2021年5月6日)

| 項 目                   | 当 期 |         | 項 目 の 概 要                                          |
|-----------------------|-----|---------|----------------------------------------------------|
|                       | 金 額 | 比 率     |                                                    |
|                       | 円   | %       |                                                    |
| (a) そ の 他 費 用         | 3   | 0.014   | (a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                      |
| ( 保 管 費 用 )           | (2) | (0.011) | 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 |
| ( そ の 他 )             | (1) | (0.004) | 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                   | 3   | 0.014   |                                                    |
| 期中の平均基準価額は、21,650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。

公社債

— 20 —

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド

|     |          |      | 買 付 額                    | 売 付 額                    |
|-----|----------|------|--------------------------|--------------------------|
| 外 国 | イギリス     | 国債証券 | 千英ポンド<br>15,277          | 千英ポンド<br>19,182          |
|     |          | 社債券  | —                        | 676                      |
|     | スウェーデン   | 特殊債券 | 千スウェーデンクローナ<br>—         | 千スウェーデンクローナ<br>20,679    |
|     |          | 社債券  | —                        | 23,805                   |
|     | チェコ      | 国債証券 | 千チェココルナ<br>316,077       | 千チェココルナ<br>315,432       |
|     |          | 国債証券 | 千ハンガリーフォリント<br>3,536,079 | 千ハンガリーフォリント<br>3,531,705 |
|     | ポーランド    | 国債証券 | 千ポーランドズロチ<br>—           | 千ポーランドズロチ<br>3,785       |
|     |          | 国債証券 | 千ロシアルーブル<br>—            | 千ロシアルーブル<br>182,013      |
|     | オーストラリア  | 国債証券 | 千オーストラリアドル<br>34,989     | 千オーストラリアドル<br>14,413     |
|     |          | 特殊債券 | —                        | 3,794                    |
|     | ニュージーランド | 国債証券 | 千ニュージーランドドル<br>8,636     | 千ニュージーランドドル<br>8,056     |
|     |          | 国債証券 | 千シンガポールドル<br>10,220      | 千シンガポールドル<br>—           |
|     | シンガポール   | 国債証券 | 千韓国ウォン<br>11,722,982     | 千韓国ウォン<br>11,665,546     |
|     |          | 国債証券 |                          |                          |

(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、上段の数字には含まれておりません。  
(注) 単位未満は切り捨て。  
(注) 一印は該当なし。

直物為替先渡取引状況

| 種 類 別 |              | 当 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)       | 406   | 246   | 417   | 246   |
|       | (コロンビアペソ)    | 1,737 | 1,688 | 1,917 | 1,688 |
|       | (インドネシアルピア)  | 294   | 289   | 290   | 286   |
|       | (インドルピー)     | 782   | 620   | 617   | 618   |
|       | (韓国ウォン)      | 3,552 | 3,594 | 3,483 | 3,593 |
|       | (マレーシアリンギット) | —     | 463   | —     | 476   |
|       | (ペルーソル)      | 733   | 733   | 745   | 733   |
|       | (ロシアルーブル)    | 1,446 | 1,277 | 833   | 1,277 |
|       | (新台湾ドル)      | 1,119 | 1,132 | 1,111 | 1,132 |

(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) 一印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月2日～2021年5月6日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年5月6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<br>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 | 8,450,900 | 8,518,346 | 24.2    | —                   | 14.2      | —    | 10.0 |
| 合 計  | 8,450,900 | 8,518,346 | 24.2    | —                   | 14.2      | —    | 10.0 |

(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416回利付国債 (2年)  | 0.1   | 1,449,650 | 1,454,245 | 2022/9/1   |
| 第419回利付国債 (2年)  | 0.1   | 418,200   | 419,776   | 2022/12/1  |
| 第133回利付国債 (5年)  | 0.1   | 1,639,100 | 1,644,164 | 2022/9/20  |
| 第358回利付国債 (10年) | 0.1   | 781,450   | 785,935   | 2030/3/20  |
| 第359回利付国債 (10年) | 0.1   | 572,600   | 575,193   | 2030/6/20  |
| 第360回利付国債 (10年) | 0.1   | 867,050   | 870,275   | 2030/9/20  |
| 第62回利付国債 (30年)  | 0.5   | 258,950   | 251,266   | 2049/3/20  |
| 第63回利付国債 (30年)  | 0.4   | 295,900   | 278,974   | 2049/6/20  |
| 第65回利付国債 (30年)  | 0.4   | 210,550   | 197,845   | 2049/12/20 |
| 第68回利付国債 (30年)  | 0.6   | 484,600   | 478,620   | 2050/9/20  |
| 第150回利付国債 (20年) | 1.4   | 490,000   | 566,209   | 2034/9/20  |
| 第158回利付国債 (20年) | 0.5   | 466,500   | 480,914   | 2036/9/20  |
| 第159回利付国債 (20年) | 0.6   | 135,000   | 141,147   | 2036/12/20 |
| 第169回利付国債 (20年) | 0.3   | 170,200   | 167,182   | 2039/6/20  |
| 第171回利付国債 (20年) | 0.3   | 211,150   | 206,593   | 2039/12/20 |
| 合 計             |       | 8,450,900 | 8,518,346 |            |

(注) 単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分     | 当 期 末                 |                       |                 |           |                    |           |           |          |
|---------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------|--------------------|-----------|-----------|----------|
|         | 額面金額                  | 評 価 額                 |                 | 組入比率      | うちBB格以下<br>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     |
| アメリカ    | 千米ドル<br>64,462        | 千米ドル<br>64,717        | 千円<br>7,075,518 | %<br>20.1 | %<br>—             | %<br>7.2  | %<br>12.3 | %<br>0.6 |
| カナダ     | 千カナダドル<br>2,525       | 千カナダドル<br>5,018       | 446,987         | 1.3       | —                  | 1.1       | 0.1       | —        |
| メキシコ    | 千メキシコペソ<br>71,494     | 千メキシコペソ<br>75,961     | 409,624         | 1.2       | —                  | 1.2       | —         | —        |
| コロンビア   | 千コロンビアペソ<br>6,332,000 | 千コロンビアペソ<br>6,023,378 | 171,051         | 0.5       | —                  | 0.5       | —         | —        |
| ユーロ     | 千ユーロ                  | 千ユーロ                  |                 |           |                    |           |           |          |
| ドイツ     | 14,019                | 14,769                | 1,937,925       | 5.5       | —                  | 3.3       | 2.3       | —        |
| イタリア    | 31,927                | 33,249                | 4,362,705       | 12.4      | —                  | 8.6       | 3.8       | —        |
| フランス    | 14,344                | 14,858                | 1,949,529       | 5.5       | —                  | 3.0       | 2.6       | —        |
| オランダ    | 990                   | 1,029                 | 135,047         | 0.4       | —                  | —         | 0.4       | —        |
| スペイン    | 9,176                 | 9,625                 | 1,262,896       | 3.6       | —                  | 2.9       | 0.5       | 0.2      |
| ベルギー    | 2,215                 | 2,612                 | 342,756         | 1.0       | —                  | 1.0       | —         | —        |
| オーストリア  | 4,155                 | 4,185                 | 549,202         | 1.6       | —                  | 1.6       | —         | —        |
| ルクセンブルク | 1,436                 | 1,482                 | 194,551         | 0.6       | —                  | 0.4       | 0.2       | —        |
| アイルランド  | 1,505                 | 1,495                 | 196,235         | 0.6       | —                  | 0.4       | 0.2       | —        |
| その他     | 19,892                | 20,505                | 2,690,530       | 7.7       | —                  | 1.7       | 4.4       | 1.6      |
| イギリス    | 千英ポンド<br>4,825        | 千英ポンド<br>4,852        | 737,904         | 2.1       | —                  | 1.6       | 0.2       | 0.3      |
| スウェーデン  | 千スウェーデンクローナ<br>8,200  | 千スウェーデンクローナ<br>8,445  | 108,695         | 0.3       | —                  | —         | 0.3       | —        |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル<br>22,816  | 千オーストラリアドル<br>22,592  | 1,912,193       | 5.4       | —                  | 3.2       | 2.3       | —        |
| シンガポール  | 千シンガポールドル<br>10,175   | 千シンガポールドル<br>10,209   | 835,451         | 2.4       | —                  | —         | —         | 2.4      |
| マレーシア   | 千マレーシアリンギット<br>4,150  | 千マレーシアリンギット<br>4,373  | 116,027         | 0.3       | —                  | 0.3       | —         | —        |
| 合 計     | —                     | —                     | 25,434,834      | 72.4      | —                  | 37.7      | 29.6      | 5.1      |

(注) 邦貨換算金額は、当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) 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。

(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。

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド

(B)外国(外貨建)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       |             |
|       |                 |                          |                          |           | 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            | REPUBLIC OF PERU         | 2.392                    | 636       | 652       | 71,350    | 2026/ 1 /23 |             |
|       |                 | US TREASURY              | 0.25                     | 20,370    | 20,347    | 2,224,616 | 2024/ 3 /15 |             |
|       |                 | US TREASURY              | 2.375                    | 1,935     | 2,060     | 225,304   | 2024/ 8 /15 |             |
|       |                 | US TREASURY              | 2.75                     | 2,610     | 2,844     | 310,943   | 2025/ 8 /31 |             |
|       |                 | US TREASURY              | 0.25                     | 9,620     | 9,444     | 1,032,527 | 2025/ 9 /30 |             |
|       |                 | US TREASURY              | 2.125                    | 7,720     | 8,219     | 898,625   | 2026/ 5 /31 |             |
|       |                 | US TREASURY              | 1.125                    | 3,988     | 3,341     | 365,292   | 2040/ 8 /15 |             |
|       |                 | US TREASURY              | 3.125                    | 481       | 562       | 61,461    | 2044/ 8 /15 |             |
|       |                 | US TREASURY              | 2.5                      | 2,231     | 2,342     | 256,110   | 2046/ 2 /15 |             |
|       |                 | US TREASURY              | 2.875                    | 760       | 854       | 93,464    | 2046/11/15  |             |
|       |                 | US TREASURY              | 3.0                      | 542       | 628       | 68,715    | 2049/ 2 /15 |             |
|       |                 | US TREASURY              | 2.0                      | 1,225     | 1,158     | 126,646   | 2050/ 2 /15 |             |
|       |                 | US TREASURY              | 1.875                    | 4,350     | 3,990     | 436,275   | 2051/ 2 /15 |             |
|       | 地方債証券           | JAPAN FIN ORG MUNICIPAL  | 1.0                      | 1,616     | 1,623     | 177,527   | 2025/ 5 /21 |             |
|       |                 | MET TRANSPRTN AUTH NY    | 5.175                    | 200       | 254       | 27,819    | 2049/11/15  |             |
|       | 特殊債券<br>(除く金融債) | FANNIE MAE               | 7.125                    | 175       | 254       | 27,774    | 2030/ 1 /15 |             |
|       | 普通社債券           | BAYLOR SCOTT & WHITE HOL | 1.777                    | 747       | 721       | 78,900    | 2030/11/15  |             |
|       |                 | CNPC GLOBAL CAPITAL      | 1.35                     | 783       | 775       | 84,750    | 2025/ 6 /23 |             |
|       |                 | DANSKE BANK AS           | 1.24413                  | 605       | 610       | 66,741    | 2023/ 9 /12 |             |
|       |                 | ENEL FINANCE INTL NV     | 2.65                     | 881       | 926       | 101,331   | 2024/ 9 /10 |             |
|       |                 | HARVEST OPERATIONS CORP  | 3.0                      | 485       | 500       | 54,758    | 2022/ 9 /21 |             |
|       |                 | INTESA SANPAOLO SPA      | 3.125                    | 420       | 431       | 47,186    | 2022/ 7 /14 |             |
|       |                 | KOREA DEVELOPMENT BANK   | 0.67663                  | 880       | 882       | 96,472    | 2022/10/ 1  |             |
|       |                 | MDGH - GMTN BV           | 2.5                      | 440       | 459       | 50,194    | 2026/ 5 /21 |             |
|       |                 | MDGH - GMTN BV           | 3.75                     | 430       | 472       | 51,707    | 2029/ 4 /19 |             |
|       |                 | SABIC CAPITAL II BV      | 4.0                      | 332       | 356       | 39,019    | 2023/10/10  |             |
| 小 計   |                 |                          |                          |           | 7,075,518 |           |             |             |
| カナダ   |                 |                          |                          | 千カナダドル    | 千カナダドル    |           |             |             |
|       | 国債証券            | CANADIAN GOVERNMENT I/L  | 4.0                      | 2,010     | 4,478     | 398,853   | 2031/12/ 1  |             |
|       | 普通社債券           | APPLE INC                | 2.513                    | 515       | 540       | 48,133    | 2024/ 8 /19 |             |
| 小 計   |                 |                          |                          |           | 446,987   |           |             |             |
| メキシコ  |                 |                          |                          | 千メキシコペソ   | 千メキシコペソ   |           |             |             |
|       | 国債証券            | MEXICAN BONOS            | 7.5                      | 27,255    | 28,929    | 156,003   | 2027/ 6 / 3 |             |
|       |                 | MEXICAN BONOS            | 7.75                     | 44,239    | 47,032    | 253,621   | 2031/ 5 /29 |             |
| 小 計   |                 |                          |                          |           | 409,624   |           |             |             |
| コロンビア |                 |                          |                          | 千コロンビアペソ  | 千コロンビアペソ  |           |             |             |
|       | 国債証券            | REPUBLIC OF COLOMBIA     | 5.75                     | 6,332,000 | 6,023,378 | 171,051   | 2027/11/ 3  |             |
| 小 計   |                 |                          |                          |           | 171,051   |           |             |             |
| ユーロ   |                 |                          |                          | 千ユーロ      | 千ユーロ      |           |             |             |
|       | ドイツ             | 国債証券                     | BUNDESREPUB. DEUTSCH I/L | 0.1       | 4,651     | 5,436     | 713,324     | 2026/ 4 /15 |
|       |                 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | —                        | 5,361     | 5,482     | 719,378   | 2031/ 2 /15 |             |
|       |                 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | —                        | 2,320     | 2,107     | 276,468   | 2050/ 8 /15 |             |

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド

| 銘<br>柄  |                    |                          | 当<br>期<br>末 |       |         |           | 償還年月日      |
|---------|--------------------|--------------------------|-------------|-------|---------|-----------|------------|
|         |                    |                          | 利<br>率      | 額面金額  | 評 価 額   |           |            |
|         |                    |                          |             |       | 外貨建金額   | 邦貨換算金額    |            |
| ユーロ     |                    |                          | %           | 千ユーロ  | 千ユーロ    | 千円        |            |
| ドイツ     | 普通社債券              | KFW                      | —           | 1,109 | 1,123   | 147,394   | 2029/6/15  |
|         |                    | VOLKSWAGEN LEASING GMBH  | 2.625       | 578   | 620     | 81,358    | 2024/1/15  |
| イタリア    | 国債証券               | BUONI POLIENNALI DEL TES | 1.85        | 4,198 | 4,514   | 592,367   | 2025/7/1   |
|         |                    | BUONI POLIENNALI DEL TES | 2.0         | 503   | 547     | 71,786    | 2025/12/1  |
|         |                    | BUONI POLIENNALI DEL TES | 0.5         | 5,080 | 5,172   | 678,704   | 2026/2/1   |
|         |                    | BUONI POLIENNALI DEL TES | 2.2         | 2,535 | 2,820   | 370,143   | 2027/6/1   |
|         |                    | BUONI POLIENNALI DEL TES | 2.05        | 851   | 939     | 123,281   | 2027/8/1   |
|         |                    | BUONI POLIENNALI DEL TES | 0.95        | 7,240 | 7,497   | 983,693   | 2027/9/15  |
|         |                    | BUONI POLIENNALI DEL TES | 0.25        | 3,945 | 3,886   | 509,931   | 2028/3/15  |
|         |                    | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.35        | 1,342 | 1,705   | 223,835   | 2035/3/1   |
|         |                    | BUONI POLIENNALI DEL TES | 0.95        | 1,196 | 1,128   | 148,070   | 2037/3/1   |
|         |                    | BUONI POLIENNALI DEL TES | 1.8         | 2,517 | 2,609   | 342,336   | 2041/3/1   |
|         |                    | BUONI POLIENNALI DEL TES | 1.5         | 2,520 | 2,427   | 318,554   | 2045/4/30  |
| フランス    | 国債証券               | FRENCH TREASURY          | 0.5         | 4,690 | 4,479   | 587,695   | 2044/6/25  |
|         |                    | FRENCH TREASURY          | 1.5         | 850   | 985     | 129,337   | 2050/5/25  |
|         |                    | FRENCH TREASURY I/L      | 0.1         | 4,954 | 5,443   | 714,190   | 2026/3/1   |
|         | 特殊債券<br>(除く金融債)    | UNEDIC                   | 0.1         | 2,400 | 2,444   | 320,802   | 2026/11/25 |
|         | 普通社債券              | DEXIA CREDIT LOCAL       | 0.625       | 250   | 257     | 33,770    | 2024/2/3   |
|         | DEXIA CREDIT LOCAL | 0.625                    | 1,200       | 1,247 | 163,734 | 2026/1/17 |            |
| オランダ    | 普通社債券              | ABN AMRO BANK NV         | 1.25        | 400   | 418     | 54,914    | 2025/5/28  |
|         |                    | ING GROEP NV             | 1.125       | 400   | 416     | 54,664    | 2025/2/14  |
|         |                    | TOYOTA MOTOR FINANCE BV  | 0.625       | 190   | 194     | 25,468    | 2023/9/26  |
| スペイン    | 国債証券               | SPANISH GOVERNMENT       | 1.85        | 446   | 509     | 66,848    | 2035/7/30  |
|         |                    | SPANISH GOVERNMENT       | 4.2         | 755   | 1,127   | 147,934   | 2037/1/31  |
|         |                    | SPANISH GOVERNMENT       | 1.2         | 5,010 | 5,086   | 667,426   | 2040/10/31 |
|         |                    | SPANISH GOVERNMENT       | 1.0         | 1,065 | 960     | 126,081   | 2050/10/31 |
|         | 普通社債券              | BANCO BILBAO VIZCAYA ARG | 1.125       | 700   | 723     | 94,903    | 2024/2/28  |
|         |                    | BANCO SANTANDER SA       | 1.0         | 600   | 607     | 79,680    | 2022/3/3   |
|         | CAIXABANK SA       | 0.625                    | 600         | 609   | 80,020  | 2024/10/1 |            |
| ベルギー    | 国債証券               | BELGIUM KINGDOM          | 1.9         | 1,835 | 2,247   | 294,948   | 2038/6/22  |
|         |                    | BELGIUM KINGDOM          | 0.4         | 380   | 364     | 47,807    | 2040/6/22  |
| オーストリア  | 国債証券               | REPUBLIC OF AUSTRIA      | —           | 3,630 | 3,660   | 480,321   | 2030/2/20  |
|         |                    | REPUBLIC OF AUSTRIA      | —           | 525   | 524     | 68,880    | 2031/2/20  |
| ルクセンブルク | 普通社債券              | CK HUTCHISON GROUP       | 0.75        | 522   | 534     | 70,151    | 2026/4/17  |
|         |                    | DH EUROPE FINANCE SA     | 0.45        | 329   | 331     | 43,453    | 2028/3/18  |
|         |                    | MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS | 1.125       | 585   | 616     | 80,946    | 2027/3/7   |
| アイルランド  | 国債証券               | IRISH GOVERNMENT         | 0.55        | 1,005 | 982     | 128,881   | 2041/4/22  |
|         | 普通社債券              | ABBOTT IRELAND FINANCING | 0.875       | 500   | 513     | 67,354    | 2023/9/27  |
| その他     | 国債証券               | REPUBLIC OF INDONESIA    | 3.375       | 900   | 1,007   | 132,134   | 2025/7/30  |
|         | 地方債証券              | JAPAN FIN ORG MUNICIPAL  | 0.01        | 279   | 278     | 36,587    | 2028/2/2   |
|         | 特殊債券<br>(除く金融債)    | DEVELOPMENT BK OF JAPAN  | 0.01        | 2,478 | 2,503   | 328,451   | 2024/10/15 |
|         |                    | EUROPEAN UNION           | —           | 895   | 914     | 119,951   | 2025/11/4  |
|         |                    | EUROPEAN UNION           | —           | 2,285 | 2,324   | 305,010   | 2028/6/2   |

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド

| 銘<br>柄  |                 |                          | 当 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         |            |
| その他     | 普通社債券           | ANZ BANKING GROUP        | 0.25   | 578         | 584         | 76,715     | 2022/11/29 |
|         |                 | AT&T INC                 | 1.6    | 100         | 107         | 14,098     | 2028/5/19  |
|         |                 | BANK OF AMERICA CORP     | 2.375  | 691         | 743         | 97,586     | 2024/6/19  |
|         |                 | BANK OF MONTREAL         | 0.25   | 795         | 809         | 106,205    | 2024/1/10  |
|         |                 | BANK OF NOVA SCOTIA      | 0.5    | 731         | 744         | 97,675     | 2024/4/30  |
|         |                 | BAXTER INTERNATIONAL INC | 0.4    | 680         | 690         | 90,661     | 2024/5/15  |
|         |                 | BP CAPITAL MARKETS PLC   | 1.876  | 932         | 989         | 129,881    | 2024/4/7   |
|         |                 | CANADIAN IMP BK COMMERCE | —      | 748         | 752         | 98,742     | 2022/7/25  |
|         |                 | CANADIAN IMP BK COMMERCE | 0.25   | 483         | 489         | 64,169     | 2023/1/24  |
|         |                 | CHUBB INA HOLDINGS INC   | 0.3    | 195         | 196         | 25,846     | 2024/12/15 |
|         |                 | CHUBB INA HOLDINGS INC   | 0.875  | 209         | 216         | 28,433     | 2027/6/15  |
|         |                 | CHUBB INA HOLDINGS INC   | 1.55   | 400         | 430         | 56,451     | 2028/3/15  |
|         |                 | CITIGROUP INC            | 1.5    | 603         | 636         | 83,488     | 2026/7/24  |
|         |                 | CREDIT SUISSE GUERNSEY   | 0.75   | 980         | 984         | 129,182    | 2021/9/17  |
|         |                 | DANSKE BANK AS           | 0.125  | 555         | 557         | 73,187     | 2022/2/14  |
|         |                 | DANSKE BANK AS           | 0.875  | 366         | 373         | 48,958     | 2023/5/22  |
|         |                 | DNB BOLIGKREDITT AS      | 0.25   | 488         | 494         | 64,852     | 2023/1/23  |
|         |                 | EXXON MOBIL CORP         | 0.142  | 986         | 994         | 130,525    | 2024/6/26  |
|         |                 | FIDELITY NATIONAL INFORM | 0.625  | 104         | 106         | 13,967     | 2025/12/3  |
|         |                 | GOLDMAN SACHS GROUP INC  | 0.01   | 289         | 289         | 37,972     | 2024/4/30  |
|         |                 | GOLDMAN SACHS GROUP INC  | 3.375  | 645         | 726         | 95,297     | 2025/3/27  |
|         |                 | MORGAN STANLEY           | 1.75   | 365         | 384         | 50,401     | 2024/3/11  |
|         |                 | MORGAN STANLEY           | 1.375  | 410         | 435         | 57,152     | 2026/10/27 |
|         |                 | PHILIP MORRIS INTL INC   | 0.625  | 400         | 407         | 53,512     | 2024/11/8  |
|         |                 | STATE GRID OVERSEAS INV  | 1.25   | 122         | 123         | 16,195     | 2022/5/19  |
|         |                 | WELLS FARGO & CO         | 2.625  | 200         | 207         | 27,233     | 2022/8/16  |
| 小 計     |                 |                          |        |             |             | 13,621,379 |            |
| イギリス    |                 |                          |        | 千英ポンド       | 千英ポンド       |            |            |
|         | 国債証券            | UK TREASURY              | 1.25   | 3,680       | 3,655       | 555,853    | 2041/10/22 |
|         | 普通社債券           | CREDIT SUISSE GROUP      | 2.125  | 435         | 447         | 68,005     | 2025/9/12  |
|         |                 | WELLS FARGO & CO         | 1.375  | 360         | 363         | 55,217     | 2022/6/30  |
|         |                 | YORKSHIRE WATER FINANCE  | 6.5876 | 350         | 386         | 58,827     | 2023/2/21  |
| 小 計     |                 |                          |        |             |             | 737,904    |            |
| 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<br>(除く金融債) | KOMMUNINVEST I SVERIGE   | 1.0    | 8,200       | 8,445       | 108,695    | 2024/10/2  |
| 小 計     |                 |                          |        |             |             | 108,695    |            |
| オーストラリア |                 |                          |        | 千オーストラリアドル  | 千オーストラリアドル  |            |            |
|         | 国債証券            | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 0.25   | 9,574       | 9,419       | 797,288    | 2025/11/21 |
|         |                 | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 1.0    | 6,190       | 5,749       | 486,665    | 2031/11/21 |
|         |                 | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 3.75   | 3,250       | 3,930       | 332,706    | 2037/4/21  |
|         |                 | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 3.0    | 1,591       | 1,706       | 144,410    | 2047/3/21  |
|         |                 | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 1.75   | 2,211       | 1,785       | 151,122    | 2051/6/21  |
| 小 計     |                 |                          |        |             |             | 1,912,193  |            |

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド

| 銘 柄                       | 当 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     |           |
| シンガポール                    | %     | 千シンガポールドル    | 千シンガポールドル    | 千円         |           |
| 国債証券 SINGAPORE GOVERNMENT | 1.25  | 10,175       | 10,209       | 835,451    | 2021/10/1 |
| 小 計                       |       |              |              | 835,451    |           |
| マレーシア                     |       | 千マレーシアリングギット | 千マレーシアリングギット |            |           |
| 国債証券 MALAYSIAN GOVERNMENT | 3.885 | 4,150        | 4,373        | 116,027    | 2029/8/15 |
| 小 計                       |       |              |              | 116,027    |           |
| 合 計                       |       |              |              | 25,434,834 |           |

(注) 邦貨換算金額は、当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。

直物為替先渡取引残高

| 銘 柄 別     | 取引契約残高   |        |       |        |
|-----------|----------|--------|-------|--------|
|           | 当期末想定元本額 |        |       |        |
|           | 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)    | 1,539    | 168    | 1,539 | 168    |
| (コロンビアペソ) | 513      | 56     | 2,559 | 279    |
| (インドルピー)  | 1,626    | 177    | —     | —      |
| (ロシアルーブル) | 3,323    | 363    | —     | —      |

(注) 邦貨換算金額は、当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) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2021年5月6日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 公社債          | 33,953,180 | 95.2  |
| コール・ローン等、その他 | 1,719,066  | 4.8   |
| 投資信託財産総額     | 35,672,246 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(25,646,865千円)の投資信託財産総額(35,672,246千円)に対する比率は71.9%です。

(注) 外貨建資産は、当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=109.33円、1カナダドル=89.06円、1メキシコペソ=5.3925円、100コロンビアペソ=2.8398円、1ユーロ=131.21円、1英ポンド=152.06円、1スウェーデンクローナ=12.87円、1チェココルナ=5.084円、100ハンガリーフォリント=36.5445円、1オーストラリアドル=84.64円、1シンガポールドル=81.83円、1マレーシアリングギット=26.5321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・ボンド・マザー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2020年5月2日から2021年5月6日までの間で直物為替先渡取引（以下「NDF」といいます。）87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 (2021年5月6日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 66,394,504,710  |
| コール・ローン等        | 1,150,002,098   |
| 公社債(評価額)        | 33,953,180,843  |
| 未収入金            | 31,190,185,204  |
| 未収利息            | 73,188,874      |
| 前払費用            | 27,947,691      |
| (B) 負債          | 31,266,942,203  |
| 未払金             | 31,079,697,452  |
| 未払解約金           | 159,800,000     |
| 未払利息            | 2,921           |
| 受入担保金           | 27,441,830      |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 35,127,562,507  |
| 元本              | 15,867,313,267  |
| 次期繰越損益金         | 19,260,249,240  |
| (D) 受益権総口数      | 15,867,313,267口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 22,138円         |

(注) 期首元本額 13,126,896,754 円、期中追加設定元本額 3,406,206,862 円、期中一部解約元本額 665,790,349 円。当期末現在における 1 口当たり純資産額 2.2138 円。

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

<組入元本額の内訳>

|                                                    |                  |
|----------------------------------------------------|------------------|
| アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド                      | 492,779,190 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・ボンド・ファンド－1          | 11,115,804,006 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・ボンド・ファンド－3          | 3,356,164,322 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・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)－4 | 902,565,749 円    |

○損益の状況 (2020年5月2日～2021年5月6日)

| 項 目                | 当 期             |
|--------------------|-----------------|
|                    | 円               |
| (A) 配当等収益          | 396,299,142     |
| 受取利息               | 396,997,679     |
| その他収益金             | 71,037          |
| 支払利息               | △ 769,574       |
| (B) 有価証券売買損益       | 1,364,574,752   |
| 売買益                | 4,114,280,327   |
| 売買損                | △ 2,749,705,575 |
| (C) 先物取引等取引損益      | △ 79,566,904    |
| 取引益                | 203,675,741     |
| 取引損                | △ 283,242,645   |
| (D) 保管費用等          | △ 4,562,598     |
| (E) 当期損益金(A＋B＋C＋D) | 1,676,744,392   |
| (F) 前期繰越損益金        | 14,379,083,781  |
| (G) 追加信託差損益金       | 3,982,141,843   |
| (H) 解約差損益金         | △ 777,720,776   |
| (I) 計(E＋F＋G＋H)     | 19,260,249,240  |
| 次期繰越損益金(I)         | 19,260,249,240  |

(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。