



# 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276期(決算日2020年12月25日) 第277期(決算日2021年1月25日) 第278期(決算日2021年2月25日)  
第279期(決算日2021年3月25日) 第280期(決算日2021年4月26日) 第281期(決算日2021年5月25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)は自動払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281期の決算を行いました。

ここに、第276期から第281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 (分配落)	標準価額			参考指数	債権組入比率	債券先物比率	純資産額
		税込分配	み金騰落	期中騰落率				
	円	円	円	%	%	%	%	百万円
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
258期(2019年6月25日)	5,839	3	0.4	385.637	0.9	106.0	5.0	2,222
259期(2019年7月25日)	5,870	3	0.6	387.537	0.5	105.3	2.2	2,223
260期(2019年8月26日)	5,775	3	△1.6	387.263	△0.1	104.5	△8.4	2,171
261期(2019年9月25日)	5,853	3	1.4	390.874	0.9	105.0	△19.9	2,113
262期(2019年10月25日)	5,909	3	1.0	393.728	0.7	101.6	△14.1	2,121
263期(2019年11月25日)	5,883	3	△0.4	392.839	△0.2	101.0	△13.7	2,102
264期(2019年12月25日)	5,911	3	0.5	395.387	0.6	105.1	△12.7	2,100
265期(2020年1月27日)	5,952	3	0.7	399.804	1.1	104.1	△3.8	2,108
266期(2020年2月25日)	6,070	3	2.0	406.097	1.6	102.2	△2.5	2,137
267期(2020年3月25日)	5,633	3	△7.1	394.850	△2.8	97.8	3.5	1,978
268期(2020年4月27日)	5,700	3	1.2	393.451	△0.4	103.7	△9.9	1,995
269期(2020年5月25日)	5,753	3	1.0	395.896	0.6	101.9	△13.7	2,005
270期(2020年6月25日)	5,828	3	1.4	401.089	1.3	104.2	△12.6	2,024
271期(2020年7月27日)	5,896	3	1.2	405.410	1.1	102.5	△8.3	2,037
272期(2020年8月25日)	5,930	3	0.6	407.932	0.6	102.7	△12.0	2,044
273期(2020年9月25日)	5,876	3	△0.9	404.465	△0.8	99.0	△8.4	1,997
274期(2020年10月26日)	5,869	3	△0.1	405.270	0.2	104.1	△8.4	1,984
275期(2020年11月25日)	5,919	3	0.9	408.500	0.8	101.7	△4.6	2,000
276期(2020年12月25日)	5,931	3	0.3	409.574	0.3	102.6	△4.4	1,995
277期(2021年1月25日)	5,929	3	0.0	409.349	△0.1	103.5	△1.2	1,989
278期(2021年2月25日)	5,964	3	0.6	411.134	0.4	101.9	△8.8	1,984
279期(2021年3月25日)	6,004	3	0.7	415.991	1.2	103.2	△22.6	1,992
280期(2021年4月26日)	6,007	3	0.1	416.828	0.2	103.6	△24.8	1,978
281期(2021年5月25日)	6,072	3	1.1	420.648	0.9	99.8	△18.4	1,985

(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		参 考 指 数	債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
第276期	(期 首) 2020年11月25日	円 5,919	% —	408.500	% —	% 101.7 △ 4.6
	11月末	5,909	△0.2	407.602	△0.2	101.6 △ 4.6
	(期 末) 2020年12月25日	5,934	0.3	409.574	0.3	102.6 △ 4.4
第277期	(期 首) 2020年12月25日	5,931	—	409.574	—	102.6 △ 4.4
	12月末	5,953	0.4	410.585	0.2	102.4 △ 4.4
	(期 末) 2021年1月25日	5,932	0.0	409.349	△0.1	103.5 △ 1.2
第278期	(期 首) 2021年1月25日	5,929	—	409.349	—	103.5 △ 1.2
	1月末	5,952	0.4	410.969	0.4	103.2 △ 3.0
	(期 末) 2021年2月25日	5,967	0.6	411.134	0.4	101.9 △ 8.8
第279期	(期 首) 2021年2月25日	5,964	—	411.134	—	101.9 △ 8.8
	2月末	5,925	△0.7	411.230	0.0	101.9 △ 7.5
	(期 末) 2021年3月25日	6,007	0.7	415.991	1.2	103.2 △22.6
第280期	(期 首) 2021年3月25日	6,004	—	415.991	—	103.2 △22.6
	3月末	6,059	0.9	418.098	0.5	102.4 △22.5
	(期 末) 2021年4月26日	6,010	0.1	416.828	0.2	103.6 △24.8
第281期	(期 首) 2021年4月26日	6,007	—	416.828	—	103.6 △24.8
	4月末	6,050	0.7	419.517	0.6	100.6 △23.6
	(期 末) 2021年5月25日	6,075	1.1	420.648	0.9	99.8 △18.4

(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。

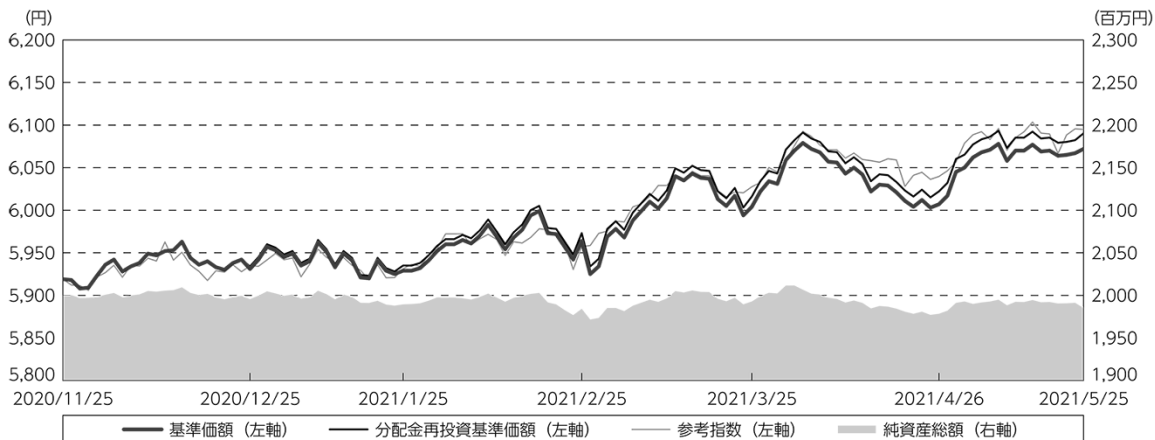
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

## 運用経過

アラリアンス・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

（2020年11月26日～2021年5月25日）



第276期首：5,919円

第281期末：6,072円（既払分配金（税込み）：18円）

騰落率：2.9%（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および参考指数は、作成期首（2020年11月25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2.9%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。

### ○基準価額の変動要因

#### 上昇要因

- ・保有債券の利息収入
- ・商業不動産担保証券の価格上昇
- ・円安ドル高および円安ユーロ高の進行

## 下落要因

- ・米国国債の価格下落

## 投資環境

(2020年11月26日～2021年5月25日)

当作成期間の債券市場については、投資適格社債は堅調に推移し、先進国国債は相対的に弱い動きとなりました。また、為替市場では前作成期末比で円安ドル高、円安ユーロ高が進行しました。

### 米国国債

バイデン政権による追加経済対策や新型コロナウイルスワクチン普及による早期景気回復への期待などから2021年3月末にかけて金利は上昇（価格は下落）基調で推移しました。その後は、緩和的な金融政策の長期化観測を受けて金利はやや低下しました。

### ドイツ国債

2020年12月半ばにかけては、経済の先行き不透明感が高まり金利は低下（価格は上昇）しました。その後はワクチン接種の開始が好感されたことや、イギリスと欧州連合（EU）が通商協定で合意するとの期待から、2021年2月末にかけて金利は上昇基調で推移しました。3月下旬にかけては、変異株の感染拡大によるユーロ圏内でのロックダウン強化から金利はやや低下したものの、その後は景気回復期待から再び上昇しました。

### 投資適格社債

堅調な企業業績見通しなどを背景に、当作成期を通じておおむね堅調に推移しました。

### 円ドル・レート

2021年年初にかけて円高ドル安に推移しました。その後3月末にかけては米国国債金利の上昇に伴い円安ドル高が進行しました。4月に入り米国国債金利の上昇が一服すると円高に転じましたが、4月中旬以降は再び円安ドル高基調で推移しました。

### 円ユーロ・レート

ユーロ圏の早期景気回復期待などを背景に、当作成期を通じて円安ユーロ高基調で推移しました。

## 運用概況

(2020年11月26日～2021年5月25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・政府機関債の組入れは上昇した一方、モーゲージ証券や社債券等の組入れは低下しました。

当作成期間中の売買では、国債・政府機関債等については、米国国債などを買い増した一方、日本国債などを一部売却しました。投資適格社債については、エネルギー関連銘柄などを買い増した一方、金融関連銘柄などを一部売却しました。

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>

前作成期末 (2020年11月25日現在)

セクター	比率
国債・政府機関債	58.0%
社債券等	27.8%
モーゲージ証券	15.8%
現金等	-1.7%



当作成期末 (2021年5月25日現在)

セクター	比率
国債・政府機関債	66.2%
社債券等	24.3%
モーゲージ証券	9.3%
現金等	0.2%

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

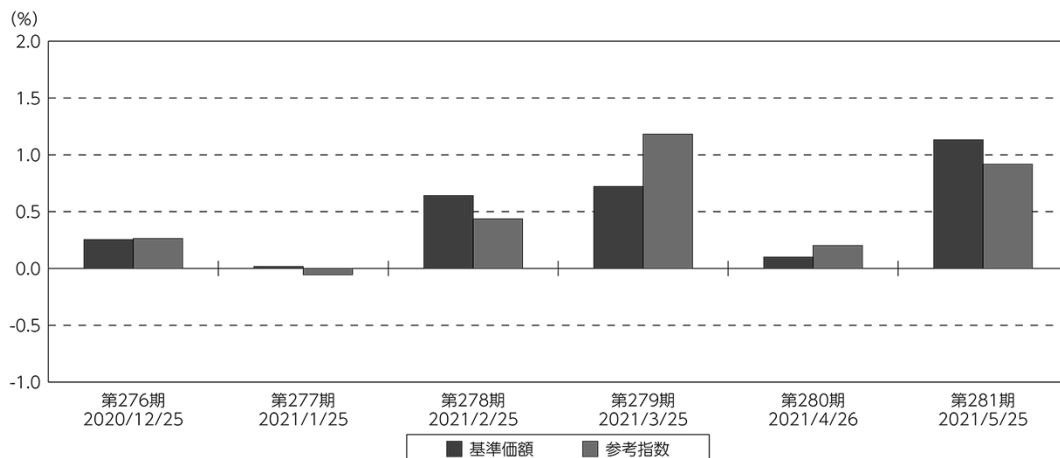
(注) 小数第2位を四捨五入。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年11月26日～2021年5月25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

(2020年11月26日～2021年5月25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。（当期作成期間合計：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276期	第277期	第278期	第279期	第280期	第281期
	2020年11月26日～ 2020年12月25日	2020年12月26日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月25日	2021年2月26日～ 2021年3月25日	2021年3月26日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月25日
当期分配金	3	3	3	3	3	3
(対基準価額比率)	0.051%	0.051%	0.050%	0.050%	0.050%	0.049%
当期の収益	3	1	3	3	3	3
当期の収益以外	—	1	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	169	168	173	178	179	186

(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

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

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

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。

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

(2020年11月26日～2021年5月25日)

項 目	第276期～第281期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	51	0.845	(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)	(0.409)	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)	(0.409)	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	0.001	(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 )	(0.001)	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	0.072	(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 ）	( 3 )	(0.045)	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 )	(0.007)	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 )	(0.020)	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	55	0.918	
作成期間中の平均基準価額は、5,974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。

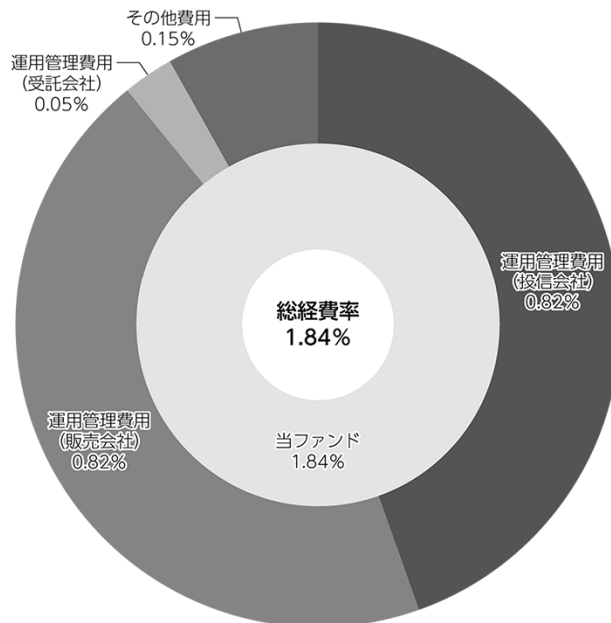
(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(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。

(参考情報)

○総経費率

作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成対象期間の平均受益権口数に作成対象期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.84%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) 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11月26日～2021年5月25日)

公社債

			第276期～第281期	
			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 74,662	千円 238,417
	外                国	アメリカ	国債証券	千米ドル 4,438
地方債証券			—	96
特殊債券			7,474	8,521 ( 155)
社債券			1,141 ( 15)	1,111 ( 82)
カナダ		国債証券	千カナダドル 667	千カナダドル 794
		地方債証券	184	84
		特殊債券	153	—
		社債券	—	128
メキシコ		国債証券	千メキシコペソ 8,285	千メキシコペソ 472
コロンビア		国債証券	千コロンビアペソ —	千コロンビアペソ 761,561
ペルー		国債証券	千ペルーソル —	千ペルーソル 685
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
ドイツ		国債証券	1,007	557
		社債券	64	—
		イタリア	国債証券	1,170
フランス	社債券	106	—	
	国債証券	387	18	
	特殊債券	—	103	
オランダ	社債券	207	209	
	社債券	139	165	
スペイン	国債証券	77	—	
ルクセンブルク	社債券	—	99	
フィンランド	社債券	—	101	
ポルトガル	国債証券	35	35	
その他	国債証券	371	321	
	地方債証券	101	—	
	社債券	621	921 ( 100)	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド
	国債証券	286	680	
	社債券	63	220	

アラリアンス・バーンスタイン・グローバル・インカム・ファンド

			第276期～第281期	
			買付額	売付額
外	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 210	千オーストラリアドル 520
		地方債証券	180	—
		特殊債券	—	55
国	韓国	国債証券	千韓国ウォン —	千韓国ウォン 446,778
		特殊債券	—	—
	中国	国債証券	千中国元 1,657	千中国元 —
		特殊債券	—	2,048

(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276期～第281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 625	百万円 584	百万円 964	百万円 663

(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276期～第281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)	13	19	19	19
	(コロンビアペソ)	88	89	66	89
	(インドネシアルピア)	18	23	23	23
	(インドルピー)	24	30	40	30
	(韓国ウォン)	84	62	43	62
	(ペルーソル)	25	22	9	22
	(ロシアルーブル)	71	56	57	56
	(台湾ドル)	71	72	50	71

(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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年11月26日～2021年5月25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25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281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	163,000	168,149	8.5	—	8.5	—	—
合 計	163,000	168,149	8.5	—	8.5	—	—

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

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

#### (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第281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358回利付国債 (10年)	0.1	16,050	16,162	2030/3/20
第359回利付国債 (10年)	0.1	44,950	45,213	2030/6/20
第62回利付国債 (30年)	0.5	15,700	15,180	2049/3/20
第65回利付国債 (30年)	0.4	5,850	5,471	2049/12/20
第68回利付国債 (30年)	0.6	15,000	14,742	2050/9/20
第143回利付国債 (20年)	1.6	6,250	7,314	2033/3/20
第150回利付国債 (20年)	1.4	25,400	29,392	2034/9/20
第158回利付国債 (20年)	0.5	12,850	13,265	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)	0.6	12,550	13,139	2036/12/20
第169回利付国債 (20年)	0.3	8,400	8,265	2039/6/20
合 計		163,000	168,149	

(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	第281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	6,538	6,829	743,437	37.5	0.4	29.7	7.8	—
カナダ	千カナダドル 1,257	千カナダドル 1,616	146,058	7.4	—	4.0	3.4	—
メキシコ	千メキシコペソ 7,790	千メキシコペソ 8,325	45,599	2.3	—	2.3	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 417,500	千コロンビアペソ 396,249	11,522	0.6	—	0.6	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	608	639	85,095	4.3	—	1.7	2.6	—
イタリア	1,143	1,151	153,249	7.7	—	7.0	0.7	—
フランス	762	794	105,719	5.3	—	1.2	4.2	—
オランダ	18	19	2,538	0.1	—	0.1	—	—
スペイン	223	242	32,202	1.6	—	1.6	—	—
ベルギー	60	72	9,658	0.5	—	0.5	—	—
アイルランド	50	61	8,203	0.4	—	0.4	—	—
その他	1,479	1,541	205,111	10.3	—	5.2	5.1	—
イギリス	千英ポンド 239	千英ポンド 267	41,249	2.1	—	1.6	—	0.4
オーストラリア	千オーストラリアドル 893	千オーストラリアドル 971	82,041	4.1	—	3.1	1.0	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 241	千マレーシアリンギット 263	6,914	0.3	—	0.3	—	—
中国	千中国元 7,850	千中国元 7,965	135,254	6.8	4.0	6.8	—	—
合 計	—	—	1,813,856	91.4	4.4	66.2	24.8	0.4

(注) 邦貨換算金額は、第281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・インカム・ファンド

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	第281期末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ							
国債証券	REPUBLIC OF PANAMA	8.875	35	48	5,254	2027/9/30	
	REPUBLIC OF PERU	2.392	71	72	7,923	2026/1/23	
	US TREASURY	0.25	64	63	6,872	2025/5/31	
	US TREASURY	0.5	215	212	23,102	2026/2/28	
	US TREASURY	0.75	450	448	48,844	2026/4/30	
	US TREASURY	2.125	259	275	29,989	2026/5/31	
	US TREASURY	1.625	825	855	93,112	2026/10/31	
	US TREASURY	2.875	255	282	30,757	2028/5/15	
	US TREASURY	4.625	25	34	3,796	2040/2/15	
	US TREASURY	1.125	590	489	53,243	2040/8/15	
	US TREASURY	1.875	110	99	10,843	2051/2/15	
地方債証券	TEXAS ST TRANSN COMMN	5.178	100	123	13,471	2030/4/1	
特殊債券 (除く金融債)	FNMA 30 YR 357854	5.5	2	2	274	2035/7/1	
	FNMA 30 YR CA 2370	4.5	86	94	10,245	2048/9/1	
	GNMAII30YR TBA 3.0 JUN21	3.0	252	264	28,739	2051/6/1	
	UMBS 30 YR BQ 3967	2.5	0.13174	0.13741	14	2050/10/1	
	UMBS 30 YR CA 6404	2.5	108	113	12,367	2050/7/1	
	UMBS 30 YR QA 9825	2.5	0.80185	0.83291	90	2050/5/1	
	UMBS 30 YR RA 1419	3.5	61	66	7,224	2049/9/1	
	UMBS 30YR TBA 2.0 JUN21	2.0	77	77	8,461	2051/6/1	
	UMBS 30YR TBA 2.5 JUN21	2.5	304	315	34,289	2051/6/1	
普通社債券	AHT1 2018-ASHF A	1.001	90	90	9,874	2035/4/15	
	AIR LEASE CORP	3.25	6	6	692	2025/3/1	
	AIR LEASE CORP	3.625	9	9	1,048	2027/4/1	
	ALLEGHANY CORP	3.625	19	20	2,255	2030/5/15	
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	5.55	35	45	4,968	2049/1/23	
	AT&T INC	3.5	11	10	1,140	2053/9/15	
	AT&T INC	3.65	52	49	5,427	2059/9/15	
	AVIATION CAPITAL GROUP	4.125	16	17	1,875	2025/8/1	
	AVIATION CAPITAL GROUP	1.95	7	6	756	2026/1/30	
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.125	45	45	4,898	2030/7/1	
	BANK OF AMERICA CORP	2.687	73	73	8,048	2032/4/22	
	BANNER HEALTH	2.338	38	38	4,181	2030/1/1	
	BAT CAPITAL CORP	4.906	50	56	6,153	2030/4/2	
	BAYLOR SCOTT & WHITE HOL	1.777	47	45	4,935	2030/11/15	
	BP CAP MARKETS AMERICA	2.772	40	35	3,885	2050/11/10	
	BRITISH TELECOM PLC	9.625	30	46	5,066	2030/12/15	
	BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.5	3	3	350	2028/1/15	
	BROADCOM INC	4.11	31	34	3,728	2028/9/15	
	BROADCOM INC	5.0	8	9	1,005	2030/4/15	
	BX 2019-IMC A	1.101	100	99	10,864	2034/4/15	
	CAS 2014-C03 2M2	3.00613	11	11	1,264	2024/7/25	
	CAS 2014-C04 1M2	5.00613	35	36	3,945	2024/11/25	

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281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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	CAS 2014-C04 2M2	5.10613	17	17	1,939	2024/11/25
	CAS 2015-C01 2M2	4.65613	2	2	279	2025/2/25
	CAS 2016-C01 1M2	6.85613	17	18	2,050	2028/8/25
	CAS 2016-C01 2M2	7.05613	12	12	1,412	2028/8/25
	CAS 2016-C02 1M2	6.10613	44	47	5,156	2028/9/25
	CAS 2016-C04 1M2	4.35613	58	60	6,606	2029/1/25
	CAS 2016-C06 1M2	4.35613	19	20	2,234	2029/4/25
	CAS 2020-R02 2M1	0.85613	1	1	190	2040/1/25
	CBS CORP	5.5	20	24	2,691	2033/5/15
	CENOVUS ENERGY INC	5.375	11	12	1,365	2025/7/15
	CHARLES SCHWAB CORP	4.0	46	47	5,188	2099/12/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	30	35	3,816	2047/5/1
	CHEVRON USA INC	5.25	55	72	7,917	2043/11/15
	CITIGROUP INC	4.075	33	37	4,045	2029/4/23
	CITIGROUP INC	3.98	51	57	6,238	2030/3/20
	CORNING INC	5.45	20	25	2,795	2079/11/15
	CVS HEALTH CORP	5.05	44	54	5,916	2048/3/25
	DEVON ENERGY CORP	5.6	39	46	5,112	2041/7/15
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	4.65	5	5	598	2050/5/15
	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS	7.375	32	48	5,271	2045/10/15
	ENEL AMERICAS SA	4.0	45	48	5,310	2026/10/25
	ENEL GENERACION CHILE SA	4.25	45	47	5,217	2024/4/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	5.5	28	32	3,561	2027/6/1
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	40	49	5,415	2049/4/15
	FCAT 2018-3 D	4.15	36	37	4,112	2024/12/16
	FOX CORP	4.709	60	69	7,584	2029/1/25
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	20	24	2,639	2044/4/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.6	41	42	4,576	2030/2/7
	GSMS 2013-G1 A1	2.059	17	18	1,965	2031/4/10
	GSMS 2013-G1 A2	3.557	115	112	12,199	2031/4/10
	HUSKY ENERGY INC	4.4	37	41	4,468	2029/4/15
	IHSFR 2018-SFR4 A	1.201	91	91	9,969	2038/1/17
	JPMBB 2014-C21 B	4.3413	17	18	2,021	2047/8/15
	LAS VEGAS SANDS CORP	3.9	35	36	3,984	2029/8/8
	ONEOK INC	4.55	35	39	4,292	2028/7/15
	ORACLE CORP	3.95	31	32	3,502	2051/3/25
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	25	21	2,365	2047/9/21
	PLAINS ALL AMER PIPELINE	4.5	7	7	849	2026/12/15
	PLAINS ALL AMER PIPELINE	3.55	4	4	451	2029/12/15
	PLAINS ALL AMER PIPELINE	3.8	10	10	1,142	2030/9/15
	PMTCR 2019-1R A	2.111	44	42	4,643	2024/3/27
	ROSS STORES INC	4.7	9	10	1,135	2027/4/15
	SBA TOWER TRUST	3.869	25	26	2,881	2049/10/15
	STACR 2021-DNA3 M2	2.11	20	20	2,247	2033/10/25



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281期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				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	SUNCOR ENERGY INC	6.5	9	12	1,344	2038/6/15
		SUNCOR ENERGY INC	6.85	11	15	1,704	2039/6/1
		SURA ASSET MANAGEMENT	4.875	100	107	11,747	2024/4/17
		SYNCHRONY FINANCIAL	4.5	32	35	3,900	2025/7/23
		SYNCHRONY FINANCIAL	3.95	10	11	1,199	2027/12/1
		TRANSCANADA PIPELINES	7.625	30	45	4,937	2039/1/15
		UBS GROUP FUNDING SWITZE	4.125	200	224	24,388	2025/9/24
		US BANCORP	5.3	30	33	3,684	2099/10/15
		VALERO ENERGY CORP	6.625	6	7	867	2037/6/15
		VERISIGN INC	2.7	16	15	1,736	2031/6/15
		VIACOMCBS INC	3.7	3	3	358	2028/6/1
		VOYA FINANCIAL INC	5.65	26	27	3,014	2053/5/15
		WABTEC CORP	4.4	16	17	1,898	2024/3/15
小	計					743,437	
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	223	500	45,232	2031/12/1
	地方債証券	PROVINCE OF ONTARIO	2.4	19	20	1,810	2026/6/2
		PROVINCE OF ONTARIO	6.5	130	173	15,678	2029/3/8
		PROVINCE OF QUEBEC	2.75	165	177	16,041	2027/9/1
	特殊債券 (除く金融債)	CANADA HOUSING TRUST	1.8	625	646	58,383	2024/12/15
		CANADA HOUSING TRUST	1.95	95	98	8,912	2025/12/15
小	計					146,058	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS	7.75	7,790	8,325	45,599	2031/5/29
小	計					45,599	
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	417,500	396,249	11,522	2027/11/3
小	計					11,522	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREP. DEUTSCH I/L	0.1	270	315	41,996	2026/4/15
		BUNDESREP. DEUTSCHLAND	—	30	30	4,039	2031/2/15
		BUNDESREP. DEUTSCHLAND	—	175	156	20,827	2050/8/15
	普通社債券	KFW	—	63	63	8,415	2029/6/15
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	1.25	45	47	6,257	2025/12/15
		VOLKSWAGEN LEASING GMBH	2.625	25	26	3,559	2024/1/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	585	601	79,960	2027/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.25	225	219	29,231	2028/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.8	78	79	10,564	2041/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	155	146	19,456	2045/4/30
	普通社債券	ENI SPA	1.25	100	105	14,036	2026/5/18
フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	0.5	77	72	9,614	2044/6/25
		FRENCH TREASURY I/L	0.1	285	313	41,704	2026/3/1
	普通社債券	BNP PARIBAS	0.5	100	101	13,451	2025/7/15
		DEXIA CREDIT LOCAL	0.5	200	205	27,341	2025/1/17

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281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	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ							
フランス	普通社債券	SNCF SA	0.625	100	102	13,607	2030/4/17
オランダ	普通社債券	INNOGY FINANCE BV	1.25	18	19	2,538	2027/10/19
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	2.35	28	33	4,420	2033/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	30	44	5,879	2037/1/31
		SPANISH GOVERNMENT	1.2	165	164	21,902	2040/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1.9	60	72	9,658	2038/6/22
アイルランド	普通社債券	GE CAPITAL EURO FUNDING	4.625	50	61	8,203	2027/2/22
その他	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	2.15	100	105	14,049	2024/7/18
		UNITED MEXICAN STATES	3.375	134	152	20,352	2031/2/23
	地方債証券	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	0.01	100	99	13,271	2028/2/2
	特殊債券 (除く金融債)	DEVELOPMENT BK OF JAPAN	0.01	100	100	13,426	2024/10/15
		普通社債券	ALTRIA GROUP INC	3.125	100	112	15,001
		CHUBB INA HOLDINGS INC	0.3	100	100	13,406	2024/12/15
		CK HUTCHISON FINANCE 16	0.875	100	102	13,650	2024/10/3
		CREDIT SUISSE AG LONDON	0.25	100	99	13,296	2026/1/5
		EXXON MOBIL CORP	0.835	100	97	13,021	2032/6/26
		FIDELITY NATIONAL INFORM	0.625	100	101	13,557	2025/12/3
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.375	45	50	6,708	2025/3/27
	HARLEY-DAVIDSON FINL SER	0.9	100	101	13,558	2024/11/19	
	JPMORGAN CHASE & CO	1.09	100	103	13,788	2027/3/11	
	MORGAN STANLEY	1.375	100	105	14,037	2026/10/27	
	WELLS FARGO & CO	1.375	100	105	13,983	2026/10/26	
小 計						601,779	
イギリス							
	国債証券	UK TREASURY	1.75	139	149	23,006	2037/9/7
	普通社債券	HEATHROW FUNDING LTD	6.75	50	63	9,741	2026/12/3
		YORKSHIRE WATER FINANCE	6.5876	50	55	8,500	2023/2/21
小 計						41,249	
オーストラリア							
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	0.25	57	56	4,742	2025/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	0.5	85	83	7,067	2026/9/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	75	71	6,000	2030/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	176	192	16,218	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	150	182	15,413	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	190	205	17,394	2047/3/21
	地方債証券	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	160	180	15,205	2024/11/27
小 計						82,041	
マレーシア							
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.498	241	263	6,914	2030/4/15
小 計						6,914	
中国							
	国債証券	CHINA GOVERNMENT	3.27	1,490	1,511	25,664	2030/11/19
		CHINA GOVERNMENT	3.39	1,920	1,821	30,933	2050/3/16

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281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		
中国		%	千中国元	千中国元	千円		
	特殊債券 (除く金融債)	CHINA DEVELOPMENT BANK	4.88	630	682	11,592	2028/2/9
		CHINA DEVELOPMENT BANK	4.04	3,810	3,949	67,064	2028/7/6
小	計					135,254	
合	計					1,813,856	

(注) 邦貨換算金額は、第281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。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

※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281期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
外	債券先物取引	10 ULTRA FUT	31	111
		CAN10YR BOND	—	126
		EUR-BOBL	—	161
国		EUR-BUND	22	—
		EUR-SCHATZ	—	44
		10YR KTB	24	—

(注) 邦貨換算金額は、第281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) 一印は該当なし。

直物為替先渡取引残高

銘柄別		取引契約残高			
		第281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)	8	0	—	—
	(コロンビアペソ)	—	—	120	13
	(インドネシアルピア)	67	7	—	—
	(インドルピー)	93	10	92	10
	(韓国ウォン)	204	22	—	—
	(ペルーソル)	30	3	—	—
	(ロシアルーブル)	223	24	—	—

(注) 邦貨換算金額は、第281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25日現在)

項 目	第281期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 1,982,005	% 91.4
コール・ローン等、その他	187,049	8.6
投資信託財産総額	2,169,054	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 第281期末における外貨建純資産 (1,797,590千円) の投資信託財産総額 (2,169,054千円) に対する比率は82.9%です。

(注) 外貨建資産は、第281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=108.85円、1カナダドル=90.36円、1メキシコペソ=5.477円、100コロンビアペソ=2.908円、1ユーロ=133.03円、1英ポンド=154.20円、1オーストラリアドル=84.45円、1マレーシアリングギット=26.2771円、100韓国ウォン=9.71円、1南アフリカランド=7.81円、1中国元=16.9792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2020年11月26日から2021年5月25日までの間で直物為替先渡取引（以下「NDF」といいます。）54件及び有価証券（外国貸付債権信託受益証券）取引4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276期末	第277期末	第278期末	第279期末	第280期末	第281期末
	2020年12月25日現在	2021年1月25日現在	2021年2月25日現在	2021年3月25日現在	2021年4月26日現在	2021年5月25日現在
	円	円	円	円	円	円
<b>(A) 資産</b>	<b>3,635,162,727</b>	<b>3,833,019,814</b>	<b>4,561,338,050</b>	<b>4,289,619,541</b>	<b>3,746,086,841</b>	<b>3,559,468,669</b>
コール・ローン等	50,869,184	53,656,353	103,691,837	46,023,939	14,909,724	62,712,505
公社債(評価額)	2,047,114,760	2,058,253,267	2,022,068,770	2,056,983,763	2,050,090,886	1,982,005,762
未収入金	1,520,566,649	1,704,664,831	2,418,100,821	2,167,747,868	1,659,755,323	1,492,353,680
未収利息	8,778,756	10,529,304	9,608,545	7,737,665	8,226,434	9,088,007
前払費用	3,443,557	2,581,796	2,699,766	2,882,866	3,033,467	3,603,018
その他未収収益	1,886,421	2,095,053	2,320,542	2,555,620	2,775,387	3,027,547
差入委託証拠金	2,503,400	1,239,210	2,847,769	5,687,820	7,295,620	6,678,150
<b>(B) 負債</b>	<b>1,639,604,386</b>	<b>1,843,638,830</b>	<b>2,577,176,470</b>	<b>2,296,847,244</b>	<b>1,767,718,694</b>	<b>1,574,364,496</b>
未払金	1,635,768,487	1,839,715,625	2,572,418,882	2,293,225,586	1,763,023,874	1,562,818,437
未払収益分配金	1,009,393	1,006,563	998,100	995,763	987,984	980,751
未払解約金	—	—	848,364	—	703,145	7,846,019
未払信託報酬	2,803,867	2,893,283	2,887,642	2,604,732	2,979,361	2,697,203
未払利息	49	16	139	79	27	94
その他未払費用	22,590	23,343	23,343	21,084	24,303	21,992
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>1,995,558,341</b>	<b>1,989,380,984</b>	<b>1,984,161,580</b>	<b>1,992,772,297</b>	<b>1,978,368,147</b>	<b>1,985,104,173</b>
元本	3,364,644,741	3,355,212,388	3,327,001,659	3,319,213,214	3,293,281,978	3,269,170,085
次期繰越損益金	△1,369,086,400	△1,365,831,404	△1,342,840,079	△1,326,440,917	△1,314,913,831	△1,284,065,912
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>3,364,644,741口</b>	<b>3,355,212,388口</b>	<b>3,327,001,659口</b>	<b>3,319,213,214口</b>	<b>3,293,281,978口</b>	<b>3,269,170,085口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	5,931円	5,929円	5,964円	6,004円	6,007円	6,072円

(注) 第276期首元本額3,379,190,178円、第276～281期中追加設定元本額4,659,763円、第276～281期中一部解約元本額114,679,856円。第281期末現在における1口当たり純資産額0.6072円。

(注) 第281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△1,284,065,912円です。

○損益の状況

項 目	第276期	第277期	第278期	第279期	第280期	第281期
	2020年11月26日～ 2020年12月25日	2020年12月26日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月25日	2021年2月26日～ 2021年3月25日	2021年3月26日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,571,015	3,545,518	3,483,194	3,259,026	3,502,659	3,412,788
受取利息	3,364,322	3,340,897	3,269,739	3,027,646	3,284,274	3,168,922
その他収益金	210,732	207,143	216,192	233,646	219,695	246,469
支払利息	△ 4,039	△ 2,522	△ 2,737	△ 2,266	△ 1,310	△ 2,603
(B) 有価証券売買損益	5,068,666	△ 1,734,559	7,783,392	14,658,465	1,286,764	20,180,465
売買益	35,502,371	27,889,899	70,285,444	70,813,823	45,283,724	49,193,898
売買損	△ 30,433,705	△ 29,624,440	△ 62,502,052	△ 56,155,358	△ 43,996,960	△ 29,013,433
(C) 先物取引等取引損益	△ 705,258	1,662,665	4,280,068	△ 861,220	856,284	1,480,659
取引益	1,285,701	3,081,729	4,743,905	4,520,644	3,509,241	2,668,150
取引損	△ 1,990,959	△ 1,419,064	△ 463,837	△ 5,381,864	△ 2,652,957	△ 1,187,491
(D) 信託報酬等	△ 3,042,808	△ 3,049,868	△ 3,040,972	△ 2,804,914	△ 3,493,372	△ 2,872,304
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	4,891,615	423,756	12,505,682	14,251,357	2,152,335	22,201,608
(F) 前期繰越損益金	△ 300,215,259	△ 295,413,804	△ 293,445,312	△ 281,218,001	△ 265,812,968	△ 262,653,266
(G) 追加信託差損益金	△1,072,753,363	△1,069,834,793	△1,060,902,349	△1,068,478,510	△1,050,265,214	△1,042,633,503
(配当等相当額)	( 3,794,940)	( 3,800,298)	( 3,779,470)	( 3,782,052)	( 3,764,115)	( 3,748,675)
(売買損益相当額)	(△1,076,548,303)	(△1,073,635,091)	(△1,064,681,819)	(△1,062,260,562)	(△1,054,029,329)	(△1,046,382,178)
(H) 計(E+F+G)	△1,368,077,007	△1,364,824,841	△1,341,841,979	△1,325,445,154	△1,313,925,847	△1,283,085,161
(I) 次期分配金	△ 1,009,393	△ 1,006,563	△ 998,100	△ 995,763	△ 987,984	△ 980,751
収益繰越損益金(H+I)	△1,369,086,400	△1,365,831,404	△1,342,840,079	△1,326,440,917	△1,314,913,831	△1,284,065,912
追加信託差損益金	△1,072,753,363	△1,069,834,793	△1,060,902,349	△1,068,478,510	△1,050,265,214	△1,042,633,503
(配当等相当額)	( 3,794,940)	( 3,800,298)	( 3,779,470)	( 3,782,052)	( 3,764,115)	( 3,748,675)
(売買損益相当額)	(△1,076,548,303)	(△1,073,635,091)	(△1,064,681,819)	(△1,062,260,562)	(△1,054,029,329)	(△1,046,382,178)
繰越準備積立金	53,285,324	52,609,118	53,959,575	55,549,070	55,450,876	57,073,914
繰越損益金	△ 349,618,361	△ 348,605,729	△ 335,897,305	△ 323,511,477	△ 320,099,493	△ 298,506,323

(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276期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(2,201,447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(3,794,940円)および分配準備積立金額(52,093,270円)より分配対象収益額は58,089,657円(10,000口当たり172円)であり、うち1,009,393円(10,000口当たり3円)を分配金額としております。

\* 第277期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(495,650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(3,800,298円)および分配準備積立金額(53,120,031円)より分配対象収益額は57,415,979円(10,000口当たり171円)であり、うち1,006,563円(10,000口当たり3円)を分配金額としております。

\* 第278期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(2,802,016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(3,779,470円)および分配準備積立金額(52,155,659円)より分配対象収益額は58,737,145円(10,000口当たり176円)であり、うち998,100円(10,000口当たり3円)を分配金額としております。

\* 第279期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(2,723,007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(3,782,052円)および分配準備積立金額(53,821,826円)より分配対象収益額は60,326,885円(10,000口当たり182円)であり、うち987,984円(10,000口当たり3円)を分配金額としております。

\* 第280期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(1,335,371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(3,764,115円)および分配準備積立金額(55,103,489円)より分配対象収益額は60,202,975円(10,000口当たり182円)であり、うち980,751円(10,000口当たり3円)を分配金額としております。

\* 第281期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(3,021,867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(3,748,675円)および分配準備積立金額(55,032,798円)より分配対象収益額は61,803,340円(10,000口当たり189円)であり、うち980,751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276期	第277期	第278期	第279期	第280期	第281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

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

### ◇課税上の取扱い

#### ①分配金の課税について

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

#### ②個人の課税上の取扱い

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

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

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

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