



# 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16期(決算日2018年5月1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、 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、 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。 ①分配対象額は、経費控除後の利息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、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。 (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16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

〒100-0005

東京都千代田区丸の内一丁目8番3号 丸の内トラストタワー本館

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 <http://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス(円ベース)		債券組入比率	債券先物比率	純資産額			
	(分配落)	税分	達配	み金	期騰				落	中率	
	円		円			%	%	百万円			
12期(2014年5月1日)	15,922		0			4.7	381.87	6.3	98.0	—	2,023
13期(2015年5月1日)	17,359		0			9.0	422.78	10.7	95.9	—	1,734
14期(2016年5月2日)	16,288		0			△6.2	401.03	△5.1	98.9	—	1,119
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

(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である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、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く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。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLC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		F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス ( 円 ベ ー ス )	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	
	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2017年 5 月 1 日	円 16,346	% —	402.70	—	% 98.1	% —
5 月 末	16,487	0.9	406.50	0.9	96.4	—
6 月 末	16,700	2.2	413.97	2.8	95.2	—
7 月 末	16,684	2.1	413.73	2.7	99.3	—
8 月 末	16,877	3.2	416.67	3.5	98.9	—
9 月 末	16,982	3.9	420.28	4.4	95.9	—
10 月 末	16,943	3.7	420.50	4.4	96.0	—
11 月 末	16,955	3.7	420.62	4.5	95.1	—
12 月 末	17,092	4.6	424.77	5.5	98.2	—
2018年 1 月 末	16,749	2.5	416.65	3.5	89.3	—
2 月 末	16,396	0.3	409.30	1.6	94.2	—
3 月 末	16,442	0.6	411.46	2.2	93.7	—
4 月 末	16,556	1.3	414.93	3.0	89.3	—
(期 末) 2018年 5 月 1 日	16,573	1.4	415.39	3.2	95.2	—

(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

(2017年5月2日～2018年5月1日)



期首：16,346円

期末：16,573円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 1.4% (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FTSE世界国債インデックス(円ベース)は、期首(2017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1.4%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3.2%の上昇となりました。

### ○基準価額の主な変動要因

#### 【上昇要因】

- ・為替市場において円安ユーロ高となったこと
- ・ドイツを除くユーロ圏主要国の国債価格の上昇

## 【下落要因】

- ・為替市場において円高ドル安となったこと
- ・米国やドイツの国債価格の下落

## 投資環境

(2017年5月2日～2018年5月1日)

当期は、先進国の国債は、前期末と比べ、ドイツを除くユーロ圏主要国を中心に価格は上昇（利回りは低下）しました。また、為替市場ではユーロに関しては、期を通して円安ユーロ高基調だった一方、米ドルに関しては、2018年1月以降は円高ドル安が進行しました。

世界の債券市場は以下のとおりでした。

### 【米国国債】

米国国債は、前期末比で価格は下落（利回りは上昇）しました。期初から2017年9月にかけては、北朝鮮情勢などの地政学リスクやトランプ政権に対する政治不安などから、価格は上昇しました。その後、12月にかけては、利上げや法人税減税政策実現への期待から価格は下落に転じました。2018年に入ると、2月中旬にかけては、米国の経済指標や雇用統計結果が市場予想を上回ったことなどを背景に、価格は下落しました。4月中旬以降は原油・資源価格の上昇を背景に、価格は再び下落しました。

### 【欧州の国債】

ドイツ国債は、前期末比で価格は下落しました。期初から2017年6月にかけては米国金利の低下などを受けて価格は上昇しましたが、6月下旬に金融緩和縮小の可能性から価格は下落しました。その後、12月にかけては、地政学リスクや、10月の欧州中央銀行（ECB）理事会で量的緩和縮小が決定されたものの慎重な姿勢が示されたことから、価格は再び上昇しました。12月下旬から2018年2月にかけては、ECBの理事会議事要旨から想定より早めの利上げの可能性が意識されたことや、米国金利の上昇などを受け、価格は下落しましたが、期末には、量的緩和縮小の思惑が後退したことなどから、価格は上昇しました。

### 【日本国債】

日本国債は、前期末比で価格は若干下落しました。期を通して、日本銀行（日銀）による長短金利操作（イールドカーブ・コントロール）が続く中で、欧米金利の動向を受けて狭いレンジで推移しました。

### 【為替市場】

円ドル・レートは、期初から2017年9月中旬にかけては、欧米金利の動向や北朝鮮情勢などの地政学リスクなどから、不安定な動きの中、円高ドル安基調で推移しましたが、年末にかけては、米国の法人税減税政策への期待や金利の上昇を背景に円安ドル高となりました。2018年に入ると、2月の世界的な株式市場の下落や、3月の米中貿易戦争への懸念などから円高ドル安が進みましたが、期末にかけては、米国金利上昇から円安ドル高となりました。円ユーロ・レートは、期初から2018年1月にかけては、欧州における金融緩和縮小観測や、欧州金利の上昇などから、円安ユーロ高基調で推移しました。2月には、投資家のリスク回避姿勢から円高ユーロ安へと転じましたが、4月以降期末にかけてはドイツ国債の金利などが上昇し、円安ユーロ高となりました。

**運用概況**

(2017年5月2日～2018年5月1日)

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し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>**

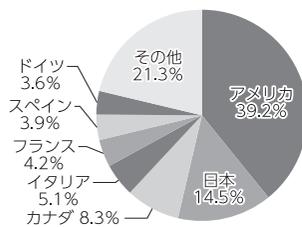
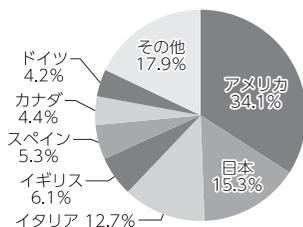
世界各国の投資適格債を対象に調査チームによる相対的投資価値分析を基本としたアクティブ運用を行います。運用にあたっては、当期も引き続き、ファンダメンタル分析と計量分析を融合した運用判断に基づき、相対的に高い収益が期待される国、債券セクターや銘柄に対して機動的に資産配分を行いました。

その結果、先進国の国債では、相対的な魅力度の観点から引き続き日本を低めの組入れとし、米国の金利水準とのスプレッドの観点から相対的に割安なカナダを高め組入れとしました。ユーロ圏については、フランス、ベルギーなどを買い増した一方、イタリアやスペインなどを一部売却することで全体としては低めの組入比率を継続しました。社債については、投資適格社債については、企業ファンダメンタルズは全般には良好であるものの、セクターにより差異が生じているため、投資機会を見極めながら組み入れました。セクター別では金融セクターや公共セクターなどを買い増したほか、その他製造セクターや食品・飲料・タバコ・セクターなどを新たに組み入れました。小売セクターは、期中に新たに組み入れた後、すべて売却しました。

**《マザーファンドの国別組入比率》**

期首（前期末）（2017年5月1日現在）

当期末（2018年5月1日現在）



(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）。

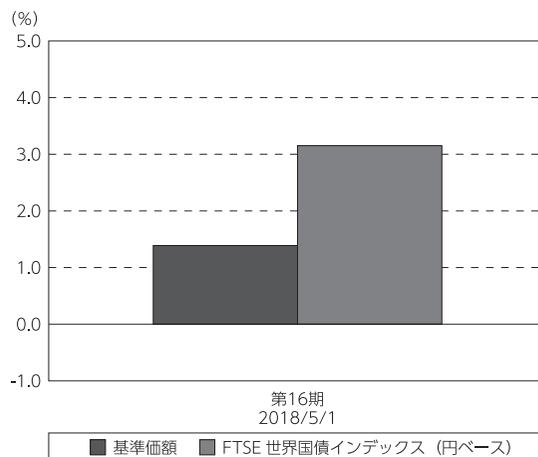
(注) 国別比率は発行国を表示。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2017年5月2日～2018年5月1日)

ベンチマークとの比較では、マザーファンドにおいて、チョコレートやポーランドズロチを高め比率とした通貨配分が主なプラス要因となりました。一方、米国におけるイールドカーブ戦略が主なマイナス要因となりました。

基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



(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

(2017年5月2日～2018年5月1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いたしました。なお、収益分配に充てなかった利益につきましては、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16期
	2017年5月2日～ 2018年5月1日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,433

(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

引き続き、マザーファンド受益証券にはほぼ全額投資する方針です。

### <マザーファンド>

世界経済は、米国を中心に長期金利が上昇する一方で、拡張的な財政政策の支えにより先進国を中心として高成長が続くと予想しています。米国経済は、減税政策や歳出拡大による成長押し上げにより、利上げが続く中でも堅調な成長を続けるとみています。金融政策については、景気回復とインフレ上昇を背景に米連邦準備理事会（FRB）は利上げを継続し、緩やかにバランスシートの縮小を進めるとみています。欧州経済は、個人消費など国内需要の底堅さを背景に、経済成長が加速すると予想しています。金融政策については、ECBによる国債購入縮小が順調に進められるとみています。日本経済は、引き続き金融・財政政策の支えにより景気は緩やかに回復すると予想しています。また、当面は緩和的な政策を継続するとみています。

上記のような見通しの下、国債については、日本について、相対的な魅力度の観点から組入れを低めとするほか、ユーロ圏主要国やイギリスについても、組入れを低めとする方針です。投資適格社債については、企業ファンダメンタルズは全般には良好であるものの、セクターにより差異が生じているため、投資機会を見極めながら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

(2017年5月2日～2018年5月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 212	% 1.264	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 98 )	( 0.583 )	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 )	( 105 )	( 0.626 )	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 )	( 9 )	( 0.054 )	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	0.029	(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 )	( 0.009 )	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 )	( 0.019 )	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 )	( 0 )	( 0.001 )	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	217	1.293	
期中の平均基準価額は、16,738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。

○ 売買及び取引の状況

(2017年5月2日～2018年5月1日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アラライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド	千口 51,141	千円 103,840	千口 32,245	千円 65,590

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年5月2日～2018年5月1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

(2018年5月1日現在)

### 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド		407,900	426,796	863,537

(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

(2018年5月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
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	千円 863,537	% 99.3
コール・ローン等、その他	6,525	0.7
投資信託財産総額	870,062	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(16,603,199千円)の投資信託財産総額(23,196,647千円)に対する比率は71.6%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=109.36円、1カナダドル=85.20円、1ユーロ=132.11円、1英ポンド=150.60円、1スウェーデンクローナ=12.52円、1ポーランドズロチ=31.17円、1ロシアルーブル=1.73円、1オーストラリアドル=82.38円、1ニュージーランドドル=76.96円、1シンガポールドル=82.49円、1マレーシアリンギット=27.87円です。

## ○特定資産の価格等の調査

---

### 調査を行った者の名称

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2017年5月2日から2018年5月1日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)35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 (2018年5月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	870,062,209
コール・ローン等	1,024,855
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)	863,537,354
未収入金	5,500,000
(B) 負債	5,915,990
未払解約金	468,195
未払信託報酬	5,366,790
未払利息	2
その他未払費用	81,003
(C) 純資産総額(A-B)	864,146,219
元本	521,418,072
次期繰越損益金	342,728,147
(D) 受益権総口数	521,418,072口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,573円

(注) 期首元本額492,964,075円、期中追加設定元本額71,793,810円、期中一部解約元本額43,339,813円。当期末現在における1口当たり純資産額1.6573円。

○損益の状況 (2017年5月2日～2018年5月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 260
支払利息	△ 260
(B) 有価証券売買損益	19,992,869
売買益	22,031,016
売買損	△ 2,038,147
(C) 信託報酬等	△ 10,848,529
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,144,080
(E) 前期繰越損益金	188,685,205
(F) 追加信託差損益金	144,898,862
(配当等相当額)	( 159,052,261)
(売買損益相当額)	(△ 14,153,399)
(G) 計(D+E+F)	342,728,147
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	342,728,147
追加信託差損益金	144,898,862
(配当等相当額)	( 159,052,261)
(売買損益相当額)	(△ 14,153,399)
分配準備積立金	228,566,954
繰越損益金	△ 30,737,669

(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16期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(0円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(159,052,261円)および分配準備積立金額(228,566,954円)より分配対象収益額は387,619,215円(10,000口当たり7,433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16期(決算日2018年5月1日)

(計算期間：2017年5月2日～2018年5月1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 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

〒100-0005

東京都千代田区丸の内一丁目8番3号 丸の内トラストタワー本館

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 <http://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス(円ベース)		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落中率%	(円)	騰落中率%			
12期(2014年5月1日)	18,463	6.0	381.87	6.3	98.0	—	百万円 11,282
13期(2015年5月1日)	20,389	10.4	422.78	10.7	95.9	—	14,163
14期(2016年5月2日)	19,379	△ 5.0	401.03	△ 5.1	99.0	—	14,811
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

(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である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、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く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。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLC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		F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス ( 円 ベ ー ス )		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2017年 5 月 1 日	円 19,701	% —	402.70	% —	% 98.4	% —
5 月 末	19,891	1.0	406.50	0.9	96.3	—
6 月 末	20,170	2.4	413.97	2.8	95.0	—
7 月 末	20,173	2.4	413.73	2.7	99.1	—
8 月 末	20,429	3.7	416.67	3.5	98.5	—
9 月 末	20,576	4.4	420.28	4.4	95.4	—
10 月 末	20,551	4.3	420.50	4.4	96.1	—
11 月 末	20,589	4.5	420.62	4.5	95.0	—
12 月 末	20,776	5.5	424.77	5.5	98.0	—
2018年 1 月 末	20,383	3.5	416.65	3.5	89.1	—
2 月 末	19,975	1.4	409.30	1.6	93.9	—
3 月 末	20,051	1.8	411.46	2.2	93.3	—
4 月 末	20,209	2.6	414.93	3.0	89.4	—
(期 末) 2018年 5 月 1 日	20,233	2.7	415.39	3.2	95.3	—

(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

(2017年5月2日～2018年5月1日)

#### ○基準価額の推移

基準価額は前期末比2.7%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3.2%の上昇となりました。

#### ○基準価額の主な変動要因

##### 【上昇要因】

- ・為替市場において円安ユーロ高となったこと
- ・ドイツを除くユーロ圏主要国の国債価格の上昇

##### 【下落要因】

- ・為替市場において円高ドル安となったこと
- ・米国やドイツの国債価格の下落

基準価額の推移  
2017年5月2日～2018年5月1日



FTSE世界国債インデックス（円ベース）の推移  
2017年5月2日～2018年5月1日



## 投資環境

(2017年5月2日～2018年5月1日)

当期は、先進国の国債は、前期末と比べ、ドイツを除くユーロ圏主要国を中心に価格は上昇（利回りは低下）しました。また、為替市場ではユーロに関しては、期を通して円安ユーロ高基調だった一方、米ドルに関しては、2018年1月以降は円高ドル安が進行しました。

世界の債券市場は以下のとおりでした。

### 【米国国債】

米国国債は、前期末比で価格は下落（利回りは上昇）しました。期初から2017年9月にかけては、北朝鮮情勢などの地政学リスクや米国トランプ政権に対する政治不安などから、価格は上昇しました。その後、12月にかけては、利上げや法人税減税政策実現への期待から価格は下落に転じました。2018年に入ると、2月中旬にかけては、米国の経済指標や雇用統計結果が市場予想を上回ったことなどを背景に、価格は下落しました。4月中旬以降は原油・資源価格の上昇を背景に、価格は再び下落しました。

### 【欧州の国債】

ドイツ国債は、前期末比で価格は下落しました。期初から2017年6月にかけては米国金利の低下などを受けて価格は上昇しましたが、6月下旬に金融緩和縮小の可能性から価格は下落しました。その後、12月にかけては、地政学リスクや、10月の欧州中央銀行（ECB）理事会で量的緩和縮小が決定されたものの慎重な姿勢が示されたことから、価格は再び上昇しました。12月下旬から2018年2月にかけては、ECBの理事会議事要旨から想定より早めの利上げの可能性が意識されたことや、米国金利の上昇などを受け、価格は下落しましたが、期末には、量的緩和縮小の思惑が後退したことなどから、価格は上昇しました。

### 【日本国債】

日本国債は、前期末比で価格は若干下落しました。期を通して、日本銀行（日銀）による長短金利操作（イールドカーブ・コントロール）が続く中で、欧米金利の動向を受けて狭いレンジで推移しました。

### 【為替市場】

円ドル・レートは、期初から2017年9月中旬にかけては、欧米金利の動向や北朝鮮情勢などの地政学リスクなどから、不安定な動きの中、円高ドル安基調で推移しましたが、年末にかけては、米国の法人税減税政策への期待や金利の上昇を背景に円安ドル高となりました。2018年に入ると、2月の世界的な株式市場の下落や、3月の米中貿易戦争への懸念などから円高ドル安が進みましたが、期末にかけては、米国金利上昇から円安ドル高となりました。円ユーロ・レートは、期初から2018年1月にかけては、欧州における金融緩和縮小観測や、欧州金利の上昇などから、円安ユーロ高基調で推移しました。2月には、投資家のリスク回避姿勢から円高ユーロ安へと転じましたが、4月以降期末にかけてはドイツ国債の金利などが上昇し、円安ユーロ高となりました。

## 運用概況

(2017年5月2日～2018年5月1日)

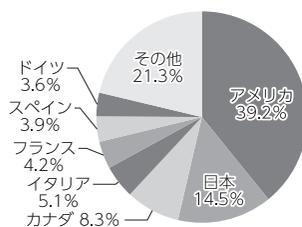
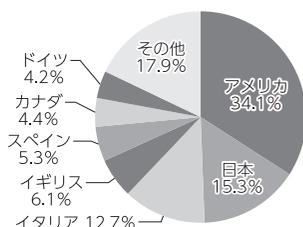
世界各国の投資適格債を対象に調査チームによる相対的投資価値分析を基本としたアクティブ運用を行います。運用にあたっては、当期も引き続き、ファンダメンタル分析と計量分析を融合した運用判断に基づき、相対的に高い収益が期待される国、債券セクターや銘柄に対して機動的に資産配分を行いました。

その結果、先進国の国債では、相対的な魅力度の観点から引き続き日本を低めの組入れとし、米国の金利水準とのスプレッドの観点から相対的に割安なカナダを高め組入れしました。ユーロ圏については、フランス、ベルギーなどを買い増した一方、イタリアやスペインなどを一部売却することで全体としては低めの組入比率を継続しました。社債については、投資適格社債については、企業ファンダメンタルズは全般には良好であるものの、セクターにより差異が生じているため、投資機会を見極めながら組み入れました。セクター別では金融セクターや公共セクターなどを買い増したほか、その他製造セクターや食品・飲料・タバコ・セクターなどを新たに組み入れました。小売セクターは、期中に新たに組み入れた後、すべて売却しました。

### 《国別組入比率》

期首（前期末）（2017年5月1日現在）

当期末（2018年5月1日現在）



(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) 国別比率は発行国を表示。

## 今後の運用方針

世界経済は、米国を中心に長期金利が上昇する一方で、拡張的な財政政策の支えにより先進国を中心として高成長が続くと予想しています。米国経済は、減税政策や歳出拡大による成長押し上げにより、利上げが続く中でも堅調な成長を続けるとみています。金融政策については、景気回復とインフレ上昇を背景に米連邦準備理事会（FRB）は利上げを継続し、緩やかにバランスシートの縮小を進めるとみています。欧州経済は、個人消費など国内需要の底堅さを背景に、経済成長が加速すると予想しています。金融政策については、ECBによる国債購入縮小が順調に進められるとみています。日本経済は、引き続き金融・財政政策の支えにより景気は緩やかに回復すると予想しています。また、当面は緩やかな政策を継続するとみています。

上記のような見通しの下、国債については、日本について、相対的な魅力度の観点から組入れを低めとするほか、ユーロ圏主要国やイギリスについても、組入れを低めとする方針です。投資適格社債については、企業ファンダメンタルズは全般には良好であるものの、セクターにより差異が生じているため、投資機会を見極めながら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

(2017年5月2日～2018年5月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.010	(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)	(0.009)	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 ）	(0)	(0.001)	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	2	0.010	
期中の平均基準価額は、20,314円です。			

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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

(注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年5月2日～2018年5月1日)

公社債

		買付額	売付額	
国内	国債証券	千円 1,312,258	千円 929,361 (86,500)	
	アメリカ	千米ドル 88,632	千米ドル 67,662 (7,140)	
外国		特殊債券 426	—	
		社債券 18,033	3,950	
	カナダ	国債証券	千カナダドル 13,397	千カナダドル 11,622
		地方債証券	510	—
		特殊債券	9,578	1,179
		社債券	1,732	—
	メキシコ	千メキシコペソ 111,870	千メキシコペソ 156,620	
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
		ドイツ 国債証券	15,505	15,699
		イタリア 国債証券	19,869	30,278 (276)
		フランス	国債証券	5,565
			特殊債券	398
			社債券	497
		オランダ 社債券	523	797
		スペイン	国債証券	2,957
			社債券	—
				(200)
		ベルギー 国債証券	9,584	7,077
		アイルランド 社債券	—	101
		その他	特殊債券	—
	社債券		5,670	
	イギリス	千英ポンド 3,743	千英ポンド 7,533	
		社債券	1,450	—
	ポーランド	千ポーランドズロチ 29,440	千ポーランドズロチ 31,619	
	ロシア	千ロシアルーブル 76,482	千ロシアルーブル —	
	オーストラリア	千オーストラリアドル 1,998	千オーストラリアドル 6,454	
	ニュージーランド	千ニュージーランドドル 552	千ニュージーランドドル 2,764	

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	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 1,359	千シンガポールドル -
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit 17,973	千マレーシアリングgit 9,832
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 23,202	千南アフリカランド 64,060

- (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) -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
(中国元)	187	189	188	189
(インドルピー)	1,426	1,376	1,462	1,374
(韓国ウォン)	761	434	438	434
(マレーシアリングgit)	116	-	-	-
(ロシアルーブル)	753	757	910	757

- (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

(2017年5月2日~2018年5月1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

(2018年5月1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	2,812,250 ( 753,300)	2,999,580 ( 799,411)	13.8 ( 3.7)	— (—)	12.6 ( 3.7)	— (—)	1.2 (—)	
合 計	2,812,250 ( 753,300)	2,999,580 ( 799,411)	13.8 ( 3.7)	— (—)	12.6 ( 3.7)	— (—)	1.2 (—)	

(注) ( )内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第300回利付国債 (10年)	1.5	248,900	252,526	2019/3/20
第342回利付国債 (10年)	0.1	189,050	191,067	2026/3/20
第345回利付国債 (10年)	0.1	242,550	244,749	2026/12/20
第347回利付国債 (10年)	0.1	192,700	194,282	2027/6/20
第349回利付国債 (10年)	0.1	234,650	236,339	2027/12/20
第143回利付国債 (20年)	1.6	171,300	204,773	2033/3/20
第146回利付国債 (20年)	1.7	147,900	179,275	2033/9/20
第150回利付国債 (20年)	1.4	370,200	432,786	2034/9/20
第158回利付国債 (20年)	0.5	261,700	264,369	2036/9/20
第20回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	61,900	65,319	2025/3/10
第21回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	691,400	734,091	2026/3/10
合 計		2,812,250	2,999,580	

(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	当 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
アメリカ	千米ドル 85,731	千米ドル 82,926	千円 9,068,816	% 41.7	% —	% 20.8	% 9.7	% 11.2
カナダ	千カナダドル 21,715	千カナダドル 21,151	1,802,126	8.3	—	3.0	3.9	1.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,149	5,951	786,263	3.6	—	3.6	—	—
イタリア	6,784	7,989	1,055,534	4.9	—	4.9	—	—
フランス	6,348	6,784	896,360	4.1	—	3.5	0.6	—
スペイン	5,625	5,866	775,041	3.6	—	0.9	0.2	2.5
ベルギー	2,554	2,815	371,915	1.7	—	1.7	—	—
オーストリア	1,325	1,343	177,514	0.8	—	0.8	—	—
フィンランド	200	205	27,139	0.1	—	—	—	0.1
その他	8,776	8,938	1,180,864	5.4	—	2.5	2.7	0.2
イギリス	千英ポンド 3,177	千英ポンド 3,478	523,881	2.4	—	1.9	0.5	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 18,900	千スウェーデンクローナ 19,538	244,620	1.1	—	—	1.1	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 1,218	千ポーランドズロチ 1,249	38,956	0.2	—	0.2	—	—
ロシア	千ロシアルーブル 127,417	千ロシアルーブル 126,802	219,368	1.0	—	—	1.0	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 405	千オーストラリアドル 382	31,476	0.1	—	0.1	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 1,750	千ニュージーランドドル 1,905	146,656	0.7	—	0.7	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 1,620	千シンガポールドル 1,599	131,971	0.6	—	0.6	—	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 8,035	千マレーシアリンギット 8,039	224,059	1.0	—	—	—	1.0
合 計	—	—	17,702,565	81.5	—	45.2	19.9	16.4

(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。

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	銘柄	当期末				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	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	2.875	630	600	65,710	2023/3/4
		STATE OF QATAR	5.25	100	103	11,264	2020/1/20
		STATE OF QATAR	3.875	510	507	55,550	2023/4/23
		US TREASURY	1.125	10,117	9,900	1,082,722	2019/12/31
		US TREASURY	1.375	2,060	2,020	220,987	2020/2/15
		US TREASURY	1.125	905	868	94,950	2021/2/28
		US TREASURY	1.125	5,625	5,356	585,738	2021/7/31
		US TREASURY	2.0	2,125	2,072	226,652	2021/12/31
		US TREASURY	2.5	845	827	90,546	2024/5/15
		US TREASURY	2.375	560	543	59,480	2024/8/15
		US TREASURY	2.125	470	446	48,853	2025/5/15
		US TREASURY	2.0	1,830	1,720	188,183	2025/8/15
		US TREASURY	2.25	2,775	2,650	289,817	2025/11/15
		US TREASURY	1.625	1,525	1,387	151,764	2026/2/15
		US TREASURY	1.625	3,985	3,615	395,351	2026/5/15
		US TREASURY	2.25	10,923	10,345	1,131,338	2027/2/15
		US TREASURY	2.25	5,118	4,834	528,653	2027/8/15
		US TREASURY	2.25	2,000	1,884	206,126	2027/11/15
		US TREASURY	4.5	382	463	50,634	2036/2/15
		US TREASURY	3.5	130	139	15,285	2039/2/15
		US TREASURY	2.875	353	340	37,258	2043/5/15
		US TREASURY	3.625	462	506	55,384	2043/8/15
		US TREASURY	3.125	370	372	40,735	2044/8/15
		US TREASURY	3.0	630	619	67,712	2045/11/15
		US TREASURY	2.5	1,260	1,119	122,464	2046/2/15
		US TREASURY	2.875	1,085	1,039	113,649	2046/11/15
		US TREASURY	2.75	2,866	2,673	292,416	2047/11/15
		US TSY INFL IX N/B	0.125	3,050	3,215	351,596	2020/4/15
	特殊債券 (除く金融債)	FANNIE MAE	—	230	221	24,228	2019/10/9
		FANNIE MAE	1.875	655	594	65,036	2026/9/24
		FANNIE MAE	7.125	175	239	26,242	2030/1/15
		MDC-GMTN B. V.	3.75	430	406	44,438	2029/4/19
	普通社債券	ABBVIE INC	1.8	295	294	32,254	2018/5/14
ADANI PORTS & SPECIAL		4.0	435	400	43,834	2027/7/30	
ADANI TRANSMISSION LTD		4.0	435	401	43,854	2026/8/3	
ANDEAVOR		4.75	465	485	53,117	2023/12/15	
AT&T INC		3.8	60	60	6,619	2022/3/15	
AT&T INC		3.4	260	262	28,732	2024/8/14	
AT&T INC		4.9	260	262	28,758	2037/8/14	
BANCO SANTANDER SA		3.5	200	197	21,595	2022/4/11	
BANK OF NOVA SCOTIA		4.375	125	128	14,085	2021/1/13	
BAT CAPITAL CORP		3.222	505	479	52,476	2024/8/15	
BAYER US FINANCE LLC		2.375	270	267	29,244	2019/10/8	

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	銘柄	当 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	普通社債券					
	BB&T CORPORATION	2.625	241	238	26,116	2020/6/29
	BHP BILLITON FIN USA LTD	3.25	460	463	50,667	2021/11/21
	BK TOKYO-MITSUBISHI UFJ	2.3	975	959	104,925	2020/3/5
	CANADIAN PACIFIC PR CO	6.5	20	20	2,190	2018/5/15
	COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA	2.25	230	226	24,760	2020/3/10
	DANONE SA	1.691	200	196	21,450	2019/10/30
	DANSKE BANK AS	2.8	200	197	21,572	2021/3/10
	EOG RESOURCES INC	4.4	310	317	34,735	2020/6/1
	EQUATE PETROCHEMICAL BV	3.0	293	279	30,560	2022/3/3
	EQUIFAX INC	3.3	695	680	74,463	2022/12/15
	EXELON GENERATION CO LLC	2.95	275	273	29,961	2020/1/15
	FORD MOTOR CREDIT CO	4.134	349	340	37,229	2025/8/4
	HARVEST OPERATIONS CORP	3.0	485	465	50,953	2022/9/21
	ING BANK NV	2.0	320	318	34,869	2018/11/26
	ING BANK NV	2.75	360	354	38,779	2021/3/22
	ING GROEP NV	3.452	385	393	42,987	2022/3/29
	INGERSOLL-RAND GL HLD CO	2.9	490	485	53,119	2021/2/21
	INTESA SANPAOLO SPA	3.125	420	404	44,273	2022/7/14
	KEYBANK NA	2.25	594	586	64,086	2020/3/16
	KLA-TENCOR CORP	4.125	630	642	70,289	2021/11/1
	KOREA GAS CORP	1.875	490	464	50,796	2021/7/18
	KOREA SOUTHERN POWER	3.0	219	216	23,678	2021/1/29
	MANUF & TRADERS TRUST CO	2.05	250	244	26,706	2020/8/17
	MOLEX ELECTRONICS TECH	2.878	985	974	106,619	2020/4/15
	MYLAN INC	2.55	60	59	6,534	2019/3/28
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.0	525	522	57,125	2019/2/22
	NATIONAL AUSTRALIA BK/NY	2.125	535	524	57,364	2020/5/22
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	1.95	365	358	39,212	2020/2/11
	PNC FINANCIAL SERVICES	4.375	390	399	43,731	2020/8/11
	QUALCOMM INC	3.0	700	682	74,618	2022/5/20
	RECKITT BENCKISER TSY	2.75	515	485	53,120	2024/6/26
	RELIANCE STANDARD LIFE 2	2.5	275	273	29,917	2019/4/24
	REYNOLDS AMERICAN INC	6.875	385	411	44,995	2020/5/1
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	3.875	970	954	104,392	2023/9/12
	SANTANDER HOLDINGS USA	4.4	419	409	44,797	2027/7/13
	SKANDINAVISKA ENSKILDA B	2.45	690	680	74,378	2020/5/27
	STADSHYPOTEK AB	1.25	250	249	27,327	2018/5/23
	STANDARD CHARTERED PLC	2.1	380	374	40,963	2019/8/19
	STATE GRID OVERSEAS INV	2.25	400	392	42,869	2020/5/4
	SUMITOMO MITSUI BANKING	1.966	365	362	39,636	2019/1/11
	TECO FINANCE INC	5.15	25	25	2,823	2020/3/15
	TIME WARNER CABLE LLC	8.75	490	511	55,909	2019/2/14
	UNION ELECTRIC CO	6.7	15	15	1,686	2019/2/1
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	2.4	420	412	45,150	2020/5/22

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			
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券	WPP FINANCE 2010	4.75	187	193	21,119	2021/11/21	
小 計					9,068,816		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.0	5,382	4,816	410,345	2027/6/1	
地方債証券	PROVINCE OF ONTARIO	2.6	510	496	42,284	2027/6/2	
特殊債券 (除く金融債)	CANADA HOUSING TRUST	1.75	365	365	31,116	2018/6/15	
	CANADA HOUSING TRUST	2.0	3,120	3,124	266,218	2019/12/15	
	CANADA HOUSING TRUST	3.8	4,400	4,612	392,989	2021/6/15	
	CANADA HOUSING TRUST	1.25	5,320	5,170	440,494	2021/6/15	
	CANADA HOUSING TRUST	1.9	515	486	41,458	2026/9/15	
普通社債券	APPLE INC	2.513	515	500	42,684	2024/8/19	
	BELL CANADA	3.35	52	52	4,482	2019/6/18	
	BELL CANADA	3.25	101	102	8,720	2020/6/17	
	BELL CANADA	4.7	70	74	6,389	2023/9/11	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.307	620	609	51,933	2025/10/31	
	MORGAN STANLEY	3.0	625	614	52,361	2024/2/7	
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	4.0	120	124	10,646	2022/6/6	
小 計					1,802,126		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND	0.5	929	948	125,289	2025/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	1,598	1,573	207,847	2027/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	655	851	112,493	2044/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	1,966	2,578	340,633	2046/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	2,026	2,436	321,908	2024/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	1,645	1,719	227,160	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	703	1,013	133,838	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	1,610	1,709	225,833	2038/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	800	1,111	146,793	2039/8/1
フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	3.5	788	976	128,953	2026/4/25
		FRENCH TREASURY	0.5	240	239	31,674	2026/5/25
		FRENCH TREASURY	0.75	492	490	64,763	2028/5/25
		FRENCH TREASURY	2.5	305	359	47,434	2030/5/25
		FRENCH TREASURY	1.75	2,425	2,584	341,438	2039/6/25
		FRENCH TREASURY	2.0	248	269	35,607	2048/5/25
	特殊債券 (除く金融債)	CAISSE FRANCAISE DE FIN	0.5	400	392	51,877	2026/1/19
	普通社債券	CREDIT AGRICOLE HOME LOA	0.5	500	490	64,757	2026/2/19
DEXIA CREDIT LOCAL		2.0	350	370	48,937	2021/1/22	
DEXIA CREDIT LOCAL		0.625	600	612	80,916	2022/1/21	
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	4.1	2,460	2,487	328,592	2018/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	1.4	1,500	1,546	204,270	2020/1/31
		SPANISH GOVERNMENT	1.95	155	162	21,454	2030/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	38	51	6,822	2037/1/31
		SPANISH GOVERNMENT	4.7	20	29	3,899	2041/7/30

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		銘柄	当 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	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ							
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	2.9	775	876	115,745	2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	2.7	377	405	53,591	2048/10/31
	普通社債券	BANCO DE SABADELL SA	0.875	300	307	40,665	2021/11/12
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	2,064	2,083	275,238	2027/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.75	490	731	96,677	2045/6/22
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	1,325	1,343	177,514	2026/10/20
フィンランド	普通社債券	NORDEA BANK FINLAND PLC	2.25	100	102	13,556	2019/5/3
		NORDEA BANK FINLAND PLC	1.375	100	102	13,583	2020/1/15
その他	普通社債券	BANK OF AMERICA CORP	2.375	350	377	49,885	2024/6/19
		BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.625	375	377	49,897	2023/1/17
		BP CAPITAL MARKETS PLC	2.177	280	298	39,451	2021/9/28
		CANADIAN IMP BK COMMERCE	0.25	483	480	63,541	2023/1/24
		CARNIVAL CORP	1.625	720	749	99,057	2021/2/22
		CHUBB INA HOLDINGS INC	1.55	400	399	52,807	2028/3/15
		COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA	0.75	275	280	37,118	2021/11/4
		COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA	3.0	230	255	33,762	2022/5/3
		CREDIT SUISSE GUERNSEY	0.75	250	255	33,753	2021/9/17
		DANSKE BANK AS	0.375	189	190	25,199	2019/8/26
		DNB BOLIGKREDIT AS	0.25	488	486	64,308	2023/1/23
		GENERAL MOTORS FINL CO	1.694	570	578	76,447	2025/3/26
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.0	350	355	46,978	2028/3/22
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	1.75	383	381	50,359	2028/9/7
		MCKESSON CORP	0.625	205	207	27,390	2021/8/17
		MORGAN STANLEY	1.75	365	378	50,013	2024/3/11
		MORGAN STANLEY	1.375	410	403	53,292	2026/10/27
		NATIONAL BANK OF CANADA	1.5	170	177	23,444	2021/3/25
		PARKER-HANNIFIN CORP	1.125	410	409	54,120	2025/3/1
		PHILIP MORRIS INTL INC	0.625	400	387	51,214	2024/11/8
ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	1.625	105	106	14,122	2019/6/25		
STATE GRID OVERSEAS INV	1.25	122	124	16,399	2022/5/19		
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	0.625	470	464	61,428	2024/11/21		
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	2.375	117	118	15,650	2021/5/4		
WELLS FARGO & CO	2.625	200	216	28,639	2022/8/16		
WESTPAC BANKING CORP	1.5	265	276	36,527	2021/3/24		
WESTPAC BANKING CORP	0.625	194	197	26,051	2022/1/14		
小	計					5,270,633	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	UK TREASURY	2.25	745	789	118,916	2023/9/7
		UK TREASURY	1.5	652	603	90,949	2047/7/22
		UK TREASURY	2.5	495	637	95,934	2065/7/22
普通社債券	IBERDROLA FINANZAS SAU	IBERDROLA FINANZAS SAU	7.375	250	320	48,303	2024/1/29
		SEVERN TRENT WATER UTIL	3.625	325	349	52,692	2026/1/16
		WELLS FARGO & CO	1.375	360	352	53,053	2022/6/30

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	
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	普通社債券 YORKSHIRE WATER SRV ODSA	6.5876	350	425	64,031	2023/2/21
小	計				523,881	
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		
	普通社債券 NORDEA HYPOTEK AB	1.0	4,700	4,808	60,207	2022/4/8
	SKANDINAVISKA ENSKILDA B	1.5	4,500	4,694	58,772	2021/12/15
	STADSHYPOTEK AB	1.5	5,000	5,209	65,227	2021/3/17
	SWEDBANK HYPOTEK AB	1.0	4,700	4,825	60,413	2021/9/15
小	計				244,620	
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	3.25	1,218	1,249	38,956	2025/7/25
小	計				38,956	
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	6.4	127,417	126,802	219,368	2020/5/27
小	計				219,368	
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	3.0	405	382	31,476	2047/3/21
小	計				31,476	
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	2.1226	520	573	44,135	2025/9/20
	NEW ZEALAND I/L	2.56275	1,230	1,332	102,520	2040/9/20
小	計				146,656	
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	3.375	210	226	18,652	2033/9/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	1,410	1,373	113,318	2046/3/1
小	計				131,971	
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	3.58	8,035	8,039	224,059	2018/9/28
小	計				224,059	
合	計				17,702,565	

(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。

(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。

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
(インドルピー)	2,837	310	815	89
(韓国ウォン)	3,043	332	—	—
(マレーシアリングット)	1,082	118	—	—
(ロシアルーブル)	—	—	2,149	235

(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) ー印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2018年5月1日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 20,702,146	% 89.2
コール・ローン等、その他	2,494,501	10.8
投資信託財産総額	23,196,647	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(16,603,199千円)の投資信託財産総額(23,196,647千円)に対する比率は71.6%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=109.36円、1カナダドル=85.20円、1ユーロ=132.11円、1英ポンド=150.60円、1スウェーデンクローナ=12.52円、1ポーランドズロチ=31.17円、1ロシアルーブル=1.73円、1オーストラリアドル=82.38円、1ニュージーランドドル=76.96円、1シンガポールドル=82.49円、1マレーシアリングット=27.87円です。

## ○特定資産の価格等の調査

---

### 調査を行った者の名称

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2017年5月2日から2018年5月1日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)35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 (2018年5月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	36,441,410,898
コール・ローン等	2,313,355,164
公社債(評価額)	20,702,146,904
未収入金	13,298,218,804
未収利息	101,010,502
前払費用	26,679,524
(B) 負債	14,711,597,826
未払金	14,600,734,734
未払解約金	110,850,000
未払利息	5,847
その他未払費用	7,245
(C) 純資産総額(A-B)	21,729,813,072
元本	10,739,616,160
次期繰越損益金	10,990,196,912
(D) 受益権総口数	10,739,616,160口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,233円

(注) 期首元本額 9,050,656,011円、期中追加設定元本額 1,943,362,731円、期中一部解約元本額254,402,582円。当期末現在における1口当たり純資産額2,0233円。

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

<組入元本額の内訳>

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	426,796,498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・ファンドー1	8,049,580,316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・ファンドー3	1,506,641,413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)ー4	756,597,933円

○損益の状況 (2017年5月2日～2018年5月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	443,922,008
受取利息	444,499,802
支払利息	△ 577,794
(B) 有価証券売買損益	16,947,066
売買益	1,150,937,780
売買損	△ 1,133,990,714
(C) 先物取引等取引損益	2,082,091
取引益	42,557,461
取引損	△ 40,475,370
(D) 保管費用等	△ 1,980,548
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	460,970,617
(F) 前期繰越損益金	8,780,173,660
(G) 追加信託差損益金	2,010,640,053
(H) 解約差損益金	△ 261,587,418
(I) 計(E+F+G+H)	10,990,196,912
次期繰越損益金(I)	10,990,196,912

(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。