



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14期(決算日2016年5月2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。 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。 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、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14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 03-3240-8608
(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.abglobal.co.jp>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			シ ティ イン デ ックス (円)	世 界 国 債 イン デ ックス (円)	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額		
	(分配落)	税 分	込 配						み 金	期 騰 落
	円			円		%	%	百万円		
10期(2012年5月1日)	12,644			0	2.2	297.56	1.7	97.4	－	2,381
11期(2013年5月1日)	15,203			0	20.2	359.12	20.7	96.2	－	2,406
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

(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「シティ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。シティ世界国債インデックス（円ベース）とはCitigroup Index LLCが算出・公表する指数で、1984年12月末日を100として世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額で加重平均し指数化したものです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		シ イ (円	テ ン デ ベ ッ ー ク ス)	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率				
(期 首)	円	%			%	%
2015年5月1日	17,359	—	422.78	—	95.9	—
5月末	17,542	1.1	427.05	1.0	96.6	—
6月末	17,329	△0.2	421.59	△0.3	94.4	—
7月末	17,495	0.8	426.71	0.9	95.9	—
8月末	17,294	△0.4	420.78	△0.5	96.9	—
9月末	17,246	△0.7	420.35	△0.6	94.5	—
10月末	17,300	△0.3	421.66	△0.3	78.7	—
11月末	17,301	△0.3	421.49	△0.3	95.9	—
12月末	17,133	△1.3	416.67	△1.4	98.4	—
2016年1月末	17,368	0.1	417.17	△1.3	94.7	—
2月末	16,703	△3.8	409.66	△3.1	94.3	—
3月末	16,968	△2.3	415.67	△1.7	99.2	—
4月末	16,561	△4.6	410.22	△3.0	99.1	—
(期 末)						
2016年5月2日	16,288	△6.2	401.03	△5.1	98.9	—

(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。

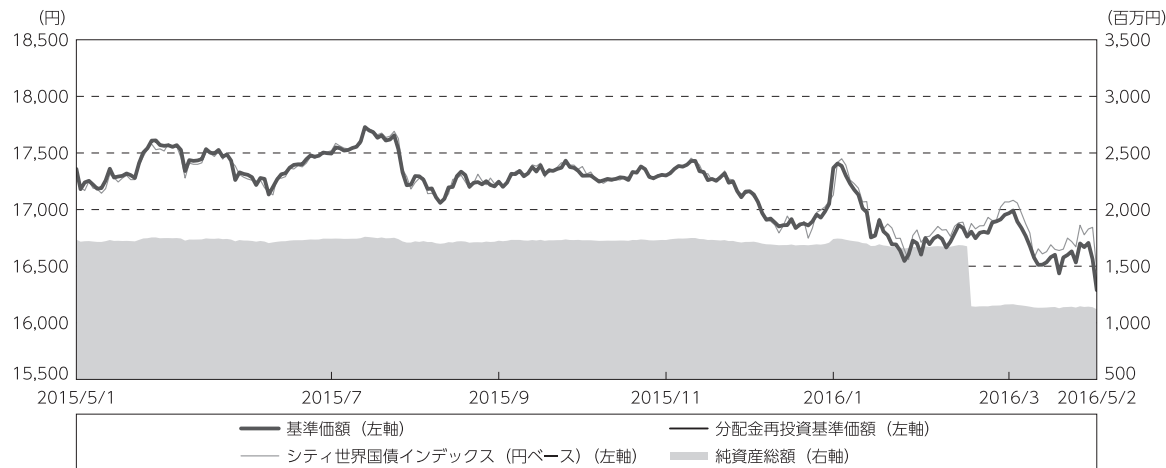
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

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

(2015年5月2日～2016年5月2日)



期 首：17,359円

期 末：16,288円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 6.2%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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シティ世界国債インデックス（円ベース）は、期首（2015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、シティ世界国債インデックス（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）は前期末比6.2%の下落となりました。一方、シティ世界国債インデックス（円ベース）は同5.1%の下落となりました。

○基準価額の主な変動要因

【上昇要因】

- ・先進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および円高ユーロ安となったこと

投資環境

(2015年5月2日～2016年5月2日)

当期は、先進国の国債金利は低位にて推移し価格が上昇しました。また、為替市場では円高ドル安が進行しました。

【米国国債】

米国国債は、2015年6月上旬にかけて米連邦準備理事会（F R B）による利上げ観測の高まりなどから価格は下落（利回りは上昇）した後、中国経済の減速などによる株式市場の低迷や、原油価格の下落などを受け、リスク回避姿勢が強まったことで、安全資産としての債券への需要が高まり、価格は上昇（利回りは低下）に転じました。その後、10月の米連邦公開市場委員会（F O M C）後の議長声明や11月の底堅い雇用統計などを受けて利上げ期待が再び高まり、年末にかけて価格はやや下落（利回りは上昇）しました。2016年以降は、原油価格の下落や世界的な景気減速により、F R Bによる年内利上げ継続が困難になるとの見方などから、再び価格は上昇（利回りは低下）しました。

【欧州の国債】

欧州の国債のうち、ドイツ国債については、2015年6月上旬にかけて価格は下落（利回りは上昇）しました。その後、米国国債同様に安全資産としての需要が高まったことや、2016年に入ってから、欧州中央銀行（E C B）による金融緩和に対する期待の高まりなどから、価格は上昇（利回りは低下）しました。

【日本国債】

欧米金利の低下や日本銀行（日銀）によるマイナス金利導入を受け、価格は上昇（利回りは低下）基調で推移しました。

【為替市場】

円ドル・レートは、米国経済の順調な回復による利上げ期待の高まりから、2015年6月にかけて円安ドル高となった後、原油価格の下落や株式市場の低迷により、リスク回避の動きが強まったことで、安全資産とされる円の需要が高まり、年末にかけて円高ドル安となりました。2016年以降は、1月に日銀がマイナス金利を導入し、2月上旬にかけて円安ドル高に転じましたが、その後は再び円高ドル安が拡大しました。円ユーロ・レートは、欧州金利上昇の流れなどを受け、2015年6月にかけて円安ユーロ高となった後、円ドル・レートと同様に年末にかけて円高ユーロ安となりました。2016年以降も、世界的なリスク回避姿勢の強まりなどにより、円高ユーロ安が進行しました。

運用概況

(2015年5月2日～2016年5月2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。

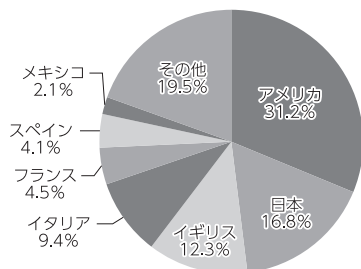
<マザーファンド>

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。

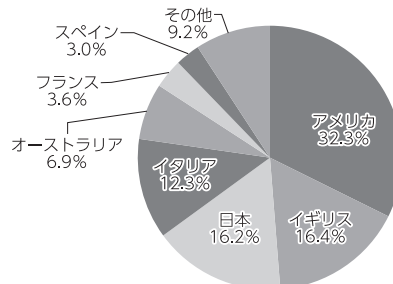
その結果、先進国の国債では、相対的な魅力度の観点から引き続き日本を低めの組入れとした一方、景気減速から利下げの可能性があるオーストラリアを高めの組入れとしました。ユーロ圏については、構造改革の進展が見られる周縁国のイタリア、スペインなどを買い増した一方、ドイツ、フランス、アイルランドなどを一部売却することで全体としては低めの組入比率を継続しました。一方、イギリスについては、EU離脱への懸念や経済成長見通しが弱まっていることから、当面利上げは行われないと予想し、高めの組入れを継続しました。社債については、投資適格社債については、企業ファンダメンタルズは全般には良好であるものの、セクターにより差異が生じているため、投資機会を見極めながら組入れを継続しました。セクター別では金融セクターやエネルギー・セクターなどを買い増し、食品・飲料セクターなどを新たに買い付けた一方、通信セクターや公共セクターなどの一部を売却しました。

《マザーファンドの国別組入比率》

期首（前期末）（2015年5月1日現在）



当期末（2016年5月2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）。

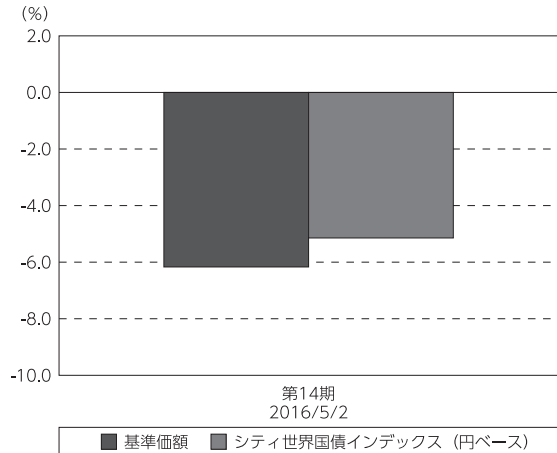
(注) 国別比率は発行国を表示。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2015年5月2日～2016年5月2日)

ベンチマークとの比較では、マザーファンドにおいて、日本円を高め、英ポンドを低めの比率とした通貨配分、ユーロ圏国債の銘柄選択などが主なプラス要因となりました。一方、日本と米国を低めの比率とした国別配分など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、シティ世界国債インデックス (円ベース) です。

分配金

(2015年5月2日～2016年5月2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らせていただきました。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14期
	2015年5月2日～ 2016年5月2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ほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

足元で金融市場に動揺が見られるものの、先進国経済が回復し新興国の景気減速に歯止めがかかることで緩やかな成長が続くと見えています。米国経済は、製造業でも回復の兆しが現れており、個人消費など最終需要も底堅く、引き続き安定した成長が続くと予想しています。2016年3月のFOMCでは、政策金利は据え置かれていましたが、景気回復やインフレ率の高まりを背景に年央以降緩やかに利上げを続けると予想しています。欧州経済は、輸出が停滞した影響で製造業景況感の改善傾向にやや陰りが見られたものの、下げ止まりする兆しがあり、ユーロ安やECBによる金融緩和などを背景に、緩やかな景気回復が続くと見えています。日本経済は、今後の金融緩和や財政改革が下支えし、2016年は緩やかな景気回復が継続する見通しです。日銀は緩和的な政策を当面継続すると見えています。

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、ユーロ圏についても、主要国を中心に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入れを継続する方針です。

※ 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

(2015年5月2日～2016年5月2日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 218	% 1.267	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(101)	(0.585)	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)	(108)	(0.628)	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	0.027	(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)	(0.012)	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)	(0.015)	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)	(0.000)	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	223	1.294	
期中の平均基準価額は、17,186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

(2015年5月2日～2016年5月2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 49,607	千円 100,782	千口 322,897	千円 645,030

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年5月2日～2016年5月2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

(2016年5月2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	850,239	576,950	1,118,071

(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

(2016年5月2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	1,118,071	99.0
コール・ローン等、その他	11,745	1.0
投資信託財産総額	1,129,816	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(12,402,245千円)の投資信託財産総額(15,186,355千円)に対する比率は81.7%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=106.42円、1カナダドル=84.92円、1メキシコペソ=6.20円、1ユーロ=122.09円、1英ポンド=155.53円、1スウェーデンクローナ=13.26円、1デンマーククローネ=16.40円、1ポーランドズロチ=27.93円、1オーストラリアドル=81.05円、1ニュージーランドドル=74.66円、1シンガポールドル=79.26円、1南アフリカランド=7.50円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年5月2日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,129,816,676
コール・ローン等	995,126
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)	1,118,071,550
未収入金	10,750,000
(B) 負債	10,549,362
未払解約金	594,517
未払信託報酬	9,836,045
その他未払費用	118,800
(C) 純資産総額(A－B)	1,119,267,314
元本	687,161,623
次期繰越損益金	432,105,691
(D) 受益権総口数	687,161,623口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,288円

(注) 期首元本額999,090,471円、期中追加設定元本額69,708,965円、期中一部解約元本額381,637,813円。当期末現在における1口当たり純資産額1.6288円。

○損益の状況 (2015年5月2日～2016年5月2日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	25
受取利息	25
(B) 有価証券売買損益	△ 51,486,818
売買益	13,193,430
売買損	△ 64,680,248
(C) 信託報酬等	△ 21,119,055
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 72,605,848
(E) 前期繰越損益金	384,738,031
(F) 追加信託差損益金	119,973,508
(配当等相当額)	(126,096,416)
(売買損益相当額)	(△ 6,122,908)
(G) 計(D＋E＋F)	432,105,691
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	432,105,691
追加信託差損益金	119,973,508
(配当等相当額)	(126,096,416)
(売買損益相当額)	(△ 6,122,908)
分配準備積立金	384,738,031
繰越損益金	△ 72,605,848

- (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14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(126,096,416円)および分配準備積立金額(384,738,031円)より分配対象収益額は510,834,447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14期(決算日2016年5月2日)
(計算期間：2015年5月2日～2016年5月2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す。 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 03-3240-8608
(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.abglobal.co.jp>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		シ テ ィ 世 界 国 債 ス イ ン デ ッ ク ス (円 ベ ー ス)		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
10期(2012年 5 月 1 日)	14,315	3.5	297.56	1.7	97.4	—	6,910
11期(2013年 5 月 1 日)	17,415	21.7	359.12	20.7	96.3	—	9,215
12期(2014年 5 月 1 日)	18,463	6.0	381.87	6.3	98.0	—	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

(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。

「シティ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。シティ世界国債インデックス (円ベース) とはCitigroup Index LLCが算出・公表する指数で、1984年12月末日を100として世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額で加重平均し指数化したものです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		シ イ (円	世 界 ス ー ク ス) 債 ス	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率					
(期 首) 2015年5月1日	円 20,389	% —	422.78	% —	% 95.9	% —
5月末	20,623	1.1	427.05	1.0	96.5	—
6月末	20,396	0.0	421.59	△0.3	94.2	—
7月末	20,614	1.1	426.71	0.9	95.6	—
8月末	20,400	0.1	420.78	△0.5	96.5	—
9月末	20,365	△0.1	420.35	△0.6	94.0	—
10月末	20,449	0.3	421.66	△0.3	78.8	—
11月末	20,472	0.4	421.49	△0.3	95.8	—
12月末	20,295	△0.5	416.67	△1.4	98.3	—
2016年1月末	20,595	1.0	417.17	△1.3	94.4	—
2月末	19,830	△2.7	409.66	△3.1	94.0	—
3月末	20,164	△1.1	415.67	△1.7	98.5	—
4月末	19,701	△3.4	410.22	△3.0	99.2	—
(期 末) 2016年5月2日	19,379	△5.0	401.03	△5.1	99.0	—

(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

(2015年5月2日～2016年5月2日)

○基準価額の推移

基準価額は前期末比5.0%の下落となりました。一方、シティ世界国債インデックス（円ベース）は同5.1%の下落となりました。

○基準価額の主な変動要因

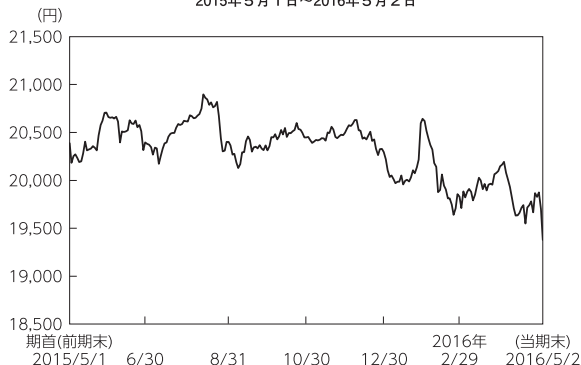
【上昇要因】

- ・先進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および円高ユーロ安となったこと

基準価額の推移
2015年5月1日～2016年5月2日



シティ世界国債インデックス（円ベース）の推移
2015年5月1日～2016年5月2日



投資環境

(2015年5月2日～2016年5月2日)

当期は、先進国の国債金利は低位にて推移し価格が上昇しました。また、為替市場では円高ドル安が進行しました。

【米国国債】

米国国債は、2015年6月上旬にかけて米連邦準備理事会（F R B）による利上げ観測の高まりなどから価格は下落（利回りは上昇）した後、中国経済の減速などによる株式市場の低迷や、原油価格の下落などを受け、リスク回避姿勢が強まったことで、安全資産としての債券への需要が高まり、価格は上昇（利回りは低下）に転じました。その後、10月の米連邦公開市場委員会（F O M C）後の議長声明や11月の底堅い雇用統計などを受けて利上げ期待が再び高まり、年末にかけて価格はやや下落（利回りは上昇）しました。2016年以降は、原油価格の下落や世界的な景気減速により、F R Bによる年内利上げ継続が困難になるとの見方などから、再び価格は上昇（利回りは低下）しました。

【欧州の国債】

欧州の国債のうち、ドイツ国債については、2015年6月上旬にかけて価格は下落（利回りは上昇）しました。その後、米国国債同様に安全資産としての需要が高まったことや、2016年に入ってから、欧州中央銀行（E C B）による金融緩和に対する期待の高まりなどから、価格は上昇（利回りは低下）しました。

【日本国債】

欧米金利の低下や日本銀行（日銀）によるマイナス金利導入を受け、価格は上昇（利回りは低下）基調で推移しました。

【為替市場】

円ドル・レートは、米国経済の順調な回復による利上げ期待の高まりから、2015年6月にかけて円安ドル高となった後、原油価格の下落や株式市場の低迷により、リスク回避の動きが強まったことで、安全資産とされる円の需要が高まり、年末にかけて円高ドル安となりました。2016年以降は、1月に日銀がマイナス金利を導入し、2月上旬にかけて円安ドル高に転じましたが、その後は再び円高ドル安が拡大しました。円ユーロ・レートは、欧州金利上昇の流れなどを受け、2015年6月にかけて円安ユーロ高となった後、円ドル・レートと同様に年末にかけて円高ユーロ安となりました。2016年以降も、世界的なリスク回避姿勢の強まりなどにより、円高ユーロ安が進行しました。

運用概況

(2015年5月2日～2016年5月2日)

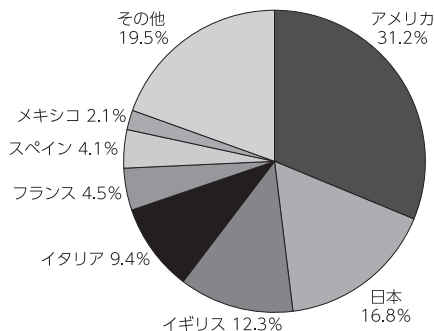
世界各国の投資適格債を対象に調査チームによる相対的投資価値分析を基本としたアクティブ運用を行います。運用にあたっては、当期も引き続き、ファンダメンタル分析と計量分析を融合した運用判断に基づき、相対的に高い収益が期待される国、債券セクターや銘柄に対して機動的に資産配分を行いました。

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た一方、景気減速から利下げの可能性があるオーストラリアを高めの組入れとしました。ユーロ圏については、構造改革の進展が見られる周縁国のイタリア、スペインなどを買い増した一方、ドイツ、フランス、アイルランド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。一方、イギリスについては、E U離脱への懸

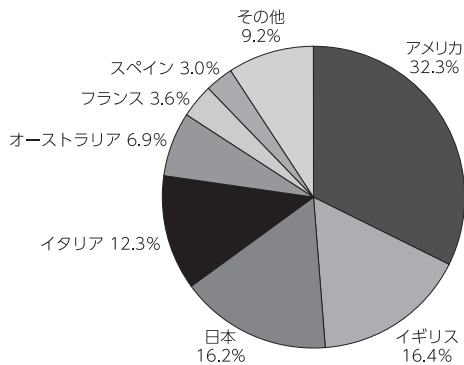
念や経済成長見通しが弱まっていることから、当面利上げは行われないと予想し、高めの組入れを継続しました。社債については、投資適格社債については、企業ファンダメンタルズは全般には良好であるものの、セクターにより差異が生じているため、投資機会を見極めながら組入れを継続しました。セクター別では金融セクターやエネルギー・セクターなどを買い増し、食品・飲料セクターなどを新たに買い付けた一方、通信セクターや公共セクターなどの一部を売却しました。

《国別組入比率》

期首（前期末）（2015年5月1日現在）



当期末（2016年5月2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

足元で金融市場に動揺が見られるものの、先進国経済が回復し新興国の景気減速に歯止めがかかることで緩やかな成長が続くと見えています。米国経済は、製造業でも回復の兆しが現れており、個人消費など最終需要も底堅く、引き続き安定した成長が続くと予想しています。2016年3月のFOMCでは、政策金利は据え置かれましたが、景気回復やインフレ率の高まりを背景に年央以降緩やかに利上げを続けると予想しています。欧州経済は、輸出が停滞した影響で製造業景況感の改善傾向にやや陰りが見られたものの、下げ止まりする兆しがあり、ユーロ安やECBによる金融緩和などを背景に、緩やかな景気回復が続くと見えています。日本経済は、今後の金融緩和や財政改革が下支えし、2016年は緩やかな景気回復が継続する見通しです。日銀は緩やかな政策を当面継続すると見えています。

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、ユーロ圏についても、主要国を中心に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を継続する方針です。

※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

(2015年5月2日～2016年5月2日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.012	(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)	(0.012)	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)	(0.000)	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	0.012	
期中の平均基準価額は、20,325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

(2015年5月2日～2016年5月2日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券		千円 1,437,323	千円 1,442,994 (155,250)
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 58,712	千米ドル 53,193 (1,985)
		特殊債券	624	275
		社債券	6,605	3,890 (90)
	カナダ	国債証券	千カナダドル 2,451	千カナダドル 2,464
		地方債証券	3,535	2,405
		特殊債券	2,412	1,805
		社債券	—	— (170)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 22,066	千メキシコペソ 49,515
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
		ドイツ	国債証券 13,939	14,143
		イタリア	国債証券 13,703	8,642
			社債券 351	356
		フランス	国債証券 3,794	3,723
			特殊債券 —	180
			社債券 —	269
		オランダ	国債証券 2,088	2,177
		スペイン	国債証券 4,335	5,611
			社債券 834	103
		ベルギー	国債証券 241	1,544
		ルクセンブルク	社債券 270	276
		アイルランド	国債証券 3,152	4,521
		その他	社債券 868	217
	イギリス	国債証券	千英ポンド 12,863	千英ポンド 5,848 (890)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ 2,619
		社債券	5,979	3,118
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ —	千ノルウェークローネ 3,200
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 10,827	千デンマーククローネ 16,630

			買 付 額	売 付 額
外 国	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 5,821	千ポーランドズロチ 3,982
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 16,092	千オーストラリアドル 6,956
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル －	千ニュージーランドドル 93
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット －	千マレーシアリンギット 1,547
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 5,218	千南アフリカランド 20,862

(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) ー印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2015年5月2日～2016年5月2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

(2016年5月2日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 2,128,250	千円 2,373,969	% 16.0	% －	% 9.8	% 1.8	% 4.5
合 計	2,128,250	2,373,969	16.0	－	9.8	1.8	4.5

(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。

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)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349回利付国債 (2年)	0.1	157,450	157,796	2017/2/15
第100回利付国債 (5年)	0.3	62,550	62,656	2016/9/20
第110回利付国債 (5年)	0.3	437,650	442,192	2018/3/20
第7回利付国債 (40年)	1.7	41,250	60,988	2054/3/20
第300回利付国債 (10年)	1.5	248,900	261,384	2019/3/20
第342回利付国債 (10年)	0.1	392,000	400,404	2026/3/20
第44回利付国債 (30年)	1.7	72,700	100,489	2044/9/20
第49回利付国債 (30年)	1.4	26,350	34,562	2045/12/20
第143回利付国債 (20年)	1.6	171,300	213,732	2033/3/20
第146回利付国債 (20年)	1.7	147,900	187,654	2033/9/20
第150回利付国債 (20年)	1.4	370,200	452,106	2034/9/20
合 計		2,128,250	2,373,969	

(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 45,897	千米ドル 46,990	千円 5,000,712	% 33.8	% —	% 8.7	% 16.7	% 8.3
カナダ	千カナダドル 2,393	千カナダドル 2,472	209,935	1.4	—	0.5	0.3	0.6
メキシコ	千メキシコペソ 9,044	千メキシコペソ 10,872	67,412	0.5	—	0.5	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	600	1,031	125,974	0.9	—	0.9	—	—
イタリア	13,072	14,912	1,820,725	12.3	—	11.2	0.9	0.2
フランス	3,624	4,185	511,047	3.5	—	2.9	0.6	—
オランダ	1,681	1,698	207,320	1.4	—	0.6	—	0.8
スペイン	3,255	3,684	449,797	3.0	—	2.6	—	0.4
ベルギー	210	310	37,956	0.3	—	0.3	—	—
フィンランド	200	212	25,947	0.2	—	—	0.2	—
アイルランド	100	101	12,392	0.1	—	—	0.1	—
その他	3,104	3,228	394,176	2.7	—	1.5	1.0	0.2
イギリス	千英ポンド 13,957	千英ポンド 15,037	2,338,731	15.8	—	13.6	1.9	0.2
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 2,900	千スウェーデンクローナ 2,921	38,737	0.3	—	—	0.3	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 3,123	千ポーランドズロチ 3,365	93,985	0.6	—	0.6	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 8,945	千オーストラリアドル 10,347	838,627	5.7	—	5.7	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 330	千ニュージーランドドル 394	29,465	0.2	—	0.2	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 210	千シンガポールドル 238	18,865	0.1	—	0.1	—	—
南アフリカ	千南アフリカランド 8,350	千南アフリカランド 8,481	63,607	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	12,285,418	82.9	—	50.2	21.9	10.8

(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) —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			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	US TREASURY	1.5	4,095	4,103	436,661	2016/6/30	
	US TREASURY	1.0	945	946	100,776	2016/8/31	
	US TREASURY	4.625	925	945	100,614	2016/11/15	
	US TREASURY	0.625	1,945	1,944	206,953	2017/5/31	
	US TREASURY	1.0	1,225	1,230	130,930	2018/3/15	
	US TREASURY	1.75	1,510	1,546	164,605	2019/9/30	
	US TREASURY	1.125	2,840	2,845	302,766	2019/12/31	
	US TREASURY	1.25	1,195	1,201	127,852	2020/1/31	
	US TREASURY	1.375	110	110	11,806	2020/4/30	
	US TREASURY	1.375	1,080	1,086	115,647	2020/9/30	
	US TREASURY	2.625	330	349	37,240	2020/11/15	
	US TREASURY	2.0	1,715	1,771	188,542	2020/11/30	
	US TREASURY	1.25	4,300	4,293	456,910	2021/3/31	
	US TREASURY	2.0	1,305	1,346	143,320	2021/11/15	
	US TREASURY	1.5	280	280	29,897	2022/1/31	
	US TREASURY	2.75	1,190	1,284	136,692	2024/2/15	
	US TREASURY	2.5	845	896	95,362	2024/5/15	
	US TREASURY	2.125	470	483	51,429	2025/5/15	
	US TREASURY	2.0	1,830	1,861	198,065	2025/8/15	
	US TREASURY	2.25	155	160	17,122	2025/11/15	
	US TREASURY	3.5	260	306	32,669	2039/2/15	
	US TREASURY	2.875	353	369	39,336	2043/5/15	
	US TREASURY	3.625	645	776	82,647	2043/8/15	
	US TREASURY	3.125	370	405	43,191	2044/8/15	
	US TREASURY	3.0	1,195	1,278	136,084	2045/11/15	
	US TSY INFL IX N/B	0.125	2,977	3,077	327,483	2019/4/15	
	US TSY INFL IX N/B	0.125	2,540	2,625	279,441	2020/4/15	
	特殊債券 (除く金融債)	FANNIE MAE	—	230	218	23,261	2019/10/9
FANNIE MAE		2.125	630	628	66,914	2026/4/24	
FANNIE MAE		7.125	175	267	28,517	2030/1/15	
普通社債券	ABBVIE INC	1.8	295	297	31,612	2018/5/14	
	ACTAVIS FUNDING SCS	1.85	295	296	31,503	2017/3/1	
	AT&T INC	3.8	60	63	6,763	2022/3/15	
	AT&T INC	4.45	85	92	9,855	2024/4/1	
	BANK OF NOVA SCOTIA	1.75	290	291	31,050	2017/3/22	
	CANADIAN PACIFIC PR CO	6.5	20	21	2,319	2018/5/15	
	CITIGROUP INC	1.7	295	295	31,403	2018/4/27	
	COMCAST CORP	4.95	70	70	7,486	2016/6/15	
	DEXIA CREDIT LOCAL	1.5	250	250	26,629	2017/10/7	
	FIDELITY NATIONAL INFORM	3.5	31	31	3,343	2023/4/15	
	FIDELITY NATIONAL INFORM	5.0	3	3	352	2025/10/15	
	FORD MOTOR CREDIT CO	2.145	235	236	25,201	2018/1/9	
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.25	18	18	1,959	2018/5/15	

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 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	GENERAL MOTORS FINL CO	3. 1	205	210	22,355	2019/ 1 /15	
		GILEAD SCIENCES INC	3. 65	123	131	13,986	2026/ 3 / 1	
		HALLIBURTON CO	3. 375	160	163	17,346	2022/11/15	
		HALLIBURTON CO	5. 0	160	163	17,443	2045/11/15	
		HARTFORD FINL SVCS GRP	6. 3	61	65	6,976	2018/ 3 /15	
		HJ HEINZ CO	2. 8	180	185	19,712	2020/ 7 / 2	
		HJ HEINZ CO	3. 5	154	162	17,294	2022/ 7 /15	
		ING BANK NV	2. 0	320	322	34,285	2018/11/26	
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	4. 582	455	456	48,547	2025/12/10	
		MORGAN STANLEY	2. 45	330	335	35,653	2019/ 2 / 1	
		MURRAY ST INV TRUST I	4. 647	21	21	2,295	2017/ 3 / 9	
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	2. 0	525	530	56,459	2019/ 2 /22	
		NEWELL RUBBERMAID INC	2. 6	323	330	35,168	2019/ 3 /29	
		NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	2. 35	275	279	29,713	2019/ 3 / 4	
		NOMURA HOLDINGS INC	2. 0	234	234	24,983	2016/ 9 /13	
		PEPSICO INC	0. 97985	255	255	27,186	2017/10/13	
		PHILIP MORRIS INTERNATIO	2. 125	137	135	14,434	2023/ 5 /10	
		QUALCOMM INC	3. 0	300	312	33,245	2022/ 5 /20	
		RELIANCE STANDARD LIFE 2	2. 5	275	277	29,480	2019/ 4 /24	
		SANTANDER BANK NA	2. 0	295	293	31,267	2018/ 1 /12	
		SCHLUMBERGER HLDGS CORP	2. 35	330	334	35,604	2018/12/21	
		SOUTHERN POWER CO	1. 85	106	106	11,355	2017/12/ 1	
		STADSHYPOTEK AB	1. 25	250	248	26,477	2018/ 5 /23	
		TECO FINANCE INC	5. 15	25	27	2,887	2020/ 3 /15	
		TIME WARNER CABLE INC	5. 875	55	59	6,303	2040/11/15	
		UNION ELECTRIC CO	6. 7	15	17	1,810	2019/ 2 / 1	
US BANK NA	2. 125	295	299	31,903	2019/10/28			
VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	2. 4	420	416	44,307	2020/ 5 /22			
小 計						5,000,712		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル			
	地方債証券 特殊債券 (除く金融債) 普通社債券	PROVINCE OF ONTARIO	1. 9	1,110	1,124	95,534	2017/ 9 / 8	
		CANADA HOUSING TRUST	1. 75	365	371	31,555	2018/ 6 /15	
		CANADA HOUSING TRUST	2. 55	575	605	51,438	2025/ 3 /15	
		BELL CANADA	3. 35	52	54	4,615	2019/ 6 /18	
		BELL CANADA	3. 25	101	105	8,982	2020/ 6 /17	
		BELL CANADA	4. 7	70	78	6,707	2023/ 9 /11	
		ROGERS COMMUNICATIONS IN	4. 0	120	130	11,101	2022/ 6 / 6	
小 計						209,935		
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MEXICAN BONOS	10. 0	2,884	3,723	23,086	2024/12/ 5	
		MEXICAN BONOS	7. 75	6,160	7,149	44,326	2042/11/13	
小 計						67,412		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6. 25	275	484	59,191	2030/ 1 / 4

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	155	261	31,937	2031/ 1 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	170	285	34,846	2034/ 7 / 4
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	276	290	35,479	2017/11/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	930	1,056	128,953	2019/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	1,675	1,941	237,003	2021/ 5 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	31	38	4,705	2022/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.35	3,544	3,668	447,828	2022/ 4 /15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	1,020	1,316	160,789	2022/11/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	1,795	2,223	271,408	2023/ 5 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	238	299	36,605	2023/ 8 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	2,605	2,723	332,537	2025/12/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	703	1,065	130,119	2031/ 5 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	255	289	35,293	2046/ 9 / 1
フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	1.0	325	334	40,829	2018/ 5 /25
		FRENCH TREASURY	0.5	1,300	1,301	158,881	2025/ 5 /25
		FRENCH TREASURY	5.5	149	233	28,522	2029/ 4 /25
		FRENCH TREASURY	2.5	305	363	44,366	2030/ 5 /25
		FRENCH TREASURY	4.5	595	964	117,706	2041/ 4 /25
	普通社債券	DEXIA CREDIT LOCAL	2.0	350	379	46,318	2021/ 1 /22
		DEXIA CREDIT LOCAL	0.625	600	609	74,421	2022/ 1 /21
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.25	900	926	113,094	2018/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	781	771	94,226	2025/ 7 /15
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	5.85	195	252	30,778	2022/ 1 /31
		SPANISH GOVERNMENT	2.15	530	558	68,239	2025/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	1.95	465	460	56,231	2030/ 7 /30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	210	267	32,693	2037/ 1 /31
		SPANISH GOVERNMENT	4.7	655	898	109,662	2041/ 7 /30
	普通社債券	BANCO DE SABADELL SA	0.875	300	306	37,441	2021/11/12
		BANCO POPULAR ESPANOL SA	4.0	300	305	37,314	2016/10/18
		BANCO POPULAR ESPANOL SA	1.0	300	309	37,784	2022/ 3 / 3
		CAIXABANK	—	200	200	24,420	2018/ 1 / 9
		CAIXABANK	3.875	100	124	15,230	2025/ 2 /17
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	210	310	37,956	2045/ 6 /22
フィンランド	普通社債券	NORDEA BANK FINLAND PLC	2.25	100	107	13,083	2019/ 5 / 3
		NORDEA BANK FINLAND PLC	1.375	100	105	12,864	2020/ 1 /15
アイルランド	普通社債券	BANK OF IRELAND MTGE BNK	0.5	100	101	12,392	2020/ 1 /20
その他	普通社債券	BANK OF SCOTLAND PLC	3.875	200	228	27,885	2020/ 2 / 7
		BERKSHIRE HATHAWAY INC	1.125	380	364	44,471	2027/ 3 /16
		BP CAPITAL MARKETS PLC	2.177	280	301	36,766	2021/ 9 /28
		COMMONWEALTH BANK AUSTRA	0.75	275	281	34,396	2021/11/ 4
		COMMONWEALTH BANK AUSTRA	3.0	230	265	32,454	2022/ 5 / 3
		CREDIT SUISSE GUERNSEY	0.75	250	256	31,277	2021/ 9 /17
		DANSKE BANK AS	0.375	189	191	23,401	2019/ 8 /26
		DNB NOR BOLIGKREDITT	3.375	250	256	31,295	2017/ 1 /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

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
その他	普通社債券	FEDEX CORP	0.5	199	199	24,317	2020/4/9
		NATIONAL BANK OF CANADA	1.5	170	181	22,121	2021/3/25
		ROYAL BANK OF SCOTLAND	1.625	105	106	13,032	2019/6/25
		TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	2.375	117	117	14,310	2021/5/4
		WESTPAC BANKING CORP	1.5	265	281	34,372	2021/3/24
		WESTPAC BANKING CORP	0.625	194	197	24,071	2022/1/14
小 計						3,585,336	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	1.75	1,765	1,822	283,525	2019/7/22
		UK TREASURY	1.75	2,291	2,372	368,933	2022/9/7
		UK TREASURY	2.25	745	791	123,140	2023/9/7
		UK TREASURY	5.0	1,300	1,677	260,892	2025/3/7
		UK TREASURY	2.0	6,480	6,700	1,042,054	2025/9/7
		UK TREASURY	4.25	236	319	49,679	2040/12/7
		UK TREASURY	4.5	340	482	75,077	2042/12/7
		UK TREASURY	3.25	270	315	49,112	2044/1/22
	UK TREASURY	2.5	300	324	50,424	2065/7/22	
	普通社債券	DAIMLER AG	1.625	230	230	35,891	2016/12/2
小 計						2,338,731	
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	SWEDBANK HYPOTEK AB	1.0	2,900	2,921	38,737	2020/12/16
小 計						38,737	
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	5.75	1,065	1,251	34,950	2021/10/25
		POLAND GOVERNMENT	3.25	2,058	2,113	59,034	2025/7/25
小 計						93,985	
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	5.75	4,420	5,197	421,222	2021/5/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	3,440	3,963	321,222	2026/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	1,085	1,186	96,182	2037/4/21
小 計						838,627	
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 GOVERNMENT	5.5	330	394	29,465	2023/4/15
小 計						29,465	
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	238	18,865	2033/9/1
小 計						18,865	
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	5,845	6,452	48,391	2026/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	2,505	2,028	15,216	2031/2/28
小 計						63,607	
合 計						12,285,418	

(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。

○投資信託財産の構成

(2016年5月2日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	14,659,388	96.5
コール・ローン等、その他	526,967	3.5
投資信託財産総額	15,186,355	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(12,402,245千円)の投資信託財産総額(15,186,355千円)に対する比率は81.7%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=106.42円、1カナダドル=84.92円、1メキシコペソ=6.20円、1ユーロ=122.09円、1英ポンド=155.53円、1スウェーデンクローナ=13.26円、1デンマーククローネ=16.40円、1ポーランドズロチ=27.93円、1オーストラリアドル=81.05円、1ニュージーランドドル=74.66円、1シンガポールドル=79.26円、1南アフリカランド=7.50円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年5月2日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,803,895,241
コール・ローン等	108,976,673
公社債(評価額)	14,659,388,043
未収入金	9,946,079,598
未収利息	72,157,108
前払費用	17,293,819
(B) 負債	9,992,158,408
未払金	9,933,908,408
未払解約金	58,250,000
(C) 純資産総額(A-B)	14,811,736,833
元本	7,643,188,225
次期繰越損益金	7,168,548,608
(D) 受益権総口数	7,643,188,225口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,379円

(注) 期首元本額6,946,358,034円、期中追加設定元本額6,135,679,714円、期中一部解約元本額5,438,849,523円。当期末現在における1口当たり純資産額1.9379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	576,950,075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	6,039,790,233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	569,782,465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	456,665,452円

○損益の状況 (2015年5月2日～2016年5月2日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	290,769,627
受取利息	290,733,944
その他収益金	41,680
支払利息	△ 5,997
(B) 有価証券売買損益	△1,089,320,905
売買益	897,580,505
売買損	△1,986,901,410
(C) 保管費用等	△ 1,626,084
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 800,177,362
(E) 前期繰越損益金	7,216,868,014
(F) 追加信託差損益金	6,414,329,506
(G) 解約差損益金	△5,662,471,550
(H) 計(D+E+F+G)	7,168,548,608
次期繰越損益金(H)	7,168,548,608

(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(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) 損益の状況の中で(G)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。