



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15期(決算日2017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15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 イ ン デ ク ス (円 ベ ー ス)	世 界 国 債 の 中 心 債 の
-------	---------	--	--	--	---

(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	世 界 ス ー	国 ク ス	債 ス)	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率								
(期 首)	円	%						%	%
2016年5月2日	16,288	—	401.03	—				98.9	—
5月末	16,681	2.4	409.81		2.2			97.6	—
6月末	15,972	△1.9	392.88			△2.0		89.1	—
7月末	16,137	△0.9	399.18			△0.5		94.6	—
8月末	16,019	△1.7	393.29			△1.9		94.7	—
9月末	15,742	△3.4	390.36			△2.7		95.1	—
10月末	15,777	△3.1	389.58			△2.9		95.2	—
11月末	16,222	△0.4	400.87			△0.0		97.5	—
12月末	16,614	2.0	408.19			1.8		98.8	—
2017年1月末	16,274	△0.1	400.69			△0.1		100.7	—
2月末	16,194	△0.6	398.81			△0.6		97.7	—
3月末	16,213	△0.5	397.73			△0.8		99.0	—
4月末	16,291	0.0	401.38			0.1		97.5	—
(期 末)									
2017年5月1日	16,346	0.4	402.70			0.4		98.1	—

(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

(2016年5月3日～2017年5月1日)



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、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（2016年5月2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。

○基準価額等の推移

基準価額（分配金（税込み）再投資）は前期末比0.4%の上昇となりました。一方、シティ世界国債インデックス（円ベース）は同0.4%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ドル高および円安ユーロ高となったこと

【下落要因】

- ・先進主要国の国債価格の下落

投資環境

(2016年5月3日～2017年5月1日)

当期は、先進国の国債金利は好調な経済指標を背景に価格が下落（利回りは上昇）しました。また、為替市場では2016年後半からは円安ドル高が進行しました。

【米国国債】

米国国債は、2016年6月にイギリスの欧州連合（EU）離脱決定を受けて、価格は上昇（利回りは低下）しましたが、イギリス情勢が早期に安定化したことなどから、その後価格は下落に転じました。11月に入ると、米国大統領選挙にてトランプ氏が勝利したことを受けて、米国経済の回復への期待が高まり、価格は大きく下落しました。2017年以降は、米連邦準備理事会（FRB）による利上げ期待から価格は下落しましたが、利上げが決定された3月後半以降は、今後の利上げペースの加速に慎重な姿勢が示されたことや、北朝鮮における地政学リスクが高まったことなどを受けて価格は上昇しました。

【欧州の国債】

欧州の国債のうち、ドイツ国債については、イギリスのEU離脱決定や米国大統領選挙におけるトランプ氏の勝利などに大きく影響され、米国国債とおおむね同様の動きとなりました。2017年以降は、フランス大統領選挙に伴う政治リスクをはじめとする欧州の政治不安や、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和縮小の可能性などに左右される不安定な展開となりました。

【日本国債】

欧米金利の上昇や日本銀行（日銀）による量的緩和政策の維持を受け、価格は下落しました。

【為替市場】

円ドル・レートは、2016年6月にイギリスのEU離脱決定を背景に世界的なリスク回避の動きが強まり、円高ドル安が進行しました。その後、レンジ内での動きが続きましたが、11月の米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを受けて、12月中旬にかけて円安ドル高が大きく進行しました。2017年以降は、米国政策金利の利上げ期待から円安ドル高となる場面もありましたが、米国トランプ政権の保護主義的な政策への懸念などから、円高ドル安基調で推移しました。円ユーロ・レートは、円ドル・レートと同様の動きとなり、2016年6月以降、円高ユーロ安からレンジ内の動きが続いた後、11月以降は円安ユーロ高が進行しました。2017年以降は欧州の政治リスクの高まりなどを受けて、安全資産とされる円の需要が高まり、円高ユーロ安が進行しました。

運用概況

(2016年5月3日～2017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。

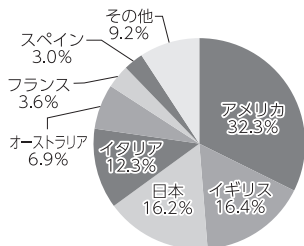
<マザーファンド>

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。

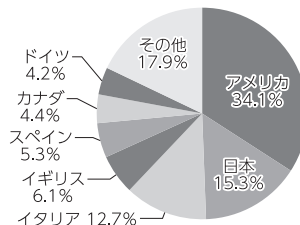
その結果、先進国の国債では、相対的な魅力度の観点から引き続き日本を低めの組入れとし、低インフレが長期化するとみられ、更なる利下げの可能性があるオーストラリアを高めの組入れとしました。ユーロ圏については、ドイツ、スペインなどを買い増した一方、フランスを一部売却したほか、オランダを全て売却することで全体としては低めの組入比率を継続しました。一方、イギリスについては、EU離脱決定などから、当面利上げは行われないと予想し、高めの組入れを継続しました。社債については、投資適格社債については、企業ファンダメンタルズは全般には良好であるものの、セクターにより差異が生じているため、投資機会を見極めながら組入れを継続しました。セクター別では金融セクターや公共セクターなどを買い増した一方、エネルギー・セクターなどを一部売却したほか、食品・飲料・タバコ・セクターなどを全て売却しました。

《マザーファンドの国別組入比率》

期首（前期末）（2016年5月2日現在）



当期末（2017年5月1日現在）



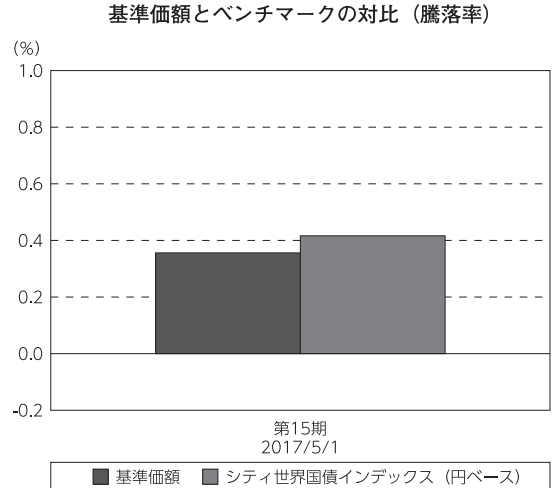
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合（小数第2位を四捨五入）。

(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

(2016年5月3日～2017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、インフレ連動債や投資適格社債を組み入れたセクター配分、日本を低めの比率とした国別配分、メキシコペソを高め比率とした通貨配分などが主なプラス要因となりました。一方、ユーロ圏国債の銘柄選択などが主なマイナス要因となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、シティ世界国債インデックス (円ベース) です。

分配金

(2016年5月3日～2017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15期
	2016年5月3日～ 2017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ほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

イギリスのEU離脱による世界経済への影響は軽微なものに留まり、米国経済の成長が加速することで、引き続き安定した成長を維持すると考えています。米国経済は、国内経済は引き続き回復基調にあることから、FRBは、労働市場の回復や世界経済のリスクを見極めながら利上げを継続すると予想しています。また、トランプ政権による今後の具体的な政策運営について注視する必要があると考えます。欧州経済は、イギリスのEU離脱による影響は留意する必要がありますが、ユーロ安やECBによる金融緩和などを背景に、景気後退には至らず、緩やかな景気回復が続くとみています。ECBは2016年12月に金融緩和政策を継続する方針を示しており、金融緩和は長期化すると予想しています。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

(2016年5月3日～2017年5月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 204	% 1.260	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(94)	(0.582)	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)	(101)	(0.625)	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	4	0.026	(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)	(0.010)	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)	(2)	(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	208	1.286	
期中の平均基準価額は、16,178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

(2016年5月3日～2017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 43,134	千円 83,631	千口 212,183	千円 414,290

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月3日～2017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

(2017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	576,950	407,900	803,604

(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

(2017年5月1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	803,604	98.7
コール・ローン等、その他	10,974	1.3
投資信託財産総額	814,578	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(14,870,990千円)の投資信託財産総額(18,259,153千円)に対する比率は81.4%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＝111.49円、1カナダドル＝81.64円、1メキシコペソ＝5.93円、1ユーロ＝121.52円、1英ポンド＝144.17円、1スウェーデンクローナ＝12.60円、1ポーランドズロチ＝28.77円、1ロシアルーブル＝1.96円、1オーストラリアドル＝83.48円、1ニュージーランドドル＝76.52円、1シンガポールドル＝79.79円、1マレーシアリンギット＝25.69円、1南アフリカランド＝8.35円です。

○特定資産の価格等の調査

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、投資信託及び投資法人に関する法律の規定により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中(2016年5月3日から2017年5月1日まで)に該当した取引は、直物が替先渡取引(米ドルを対価としたインドルピーの取引4件、米ドルを対価としたロシアルーブルの取引9件)であり、該当取引については、当該監査法人からの調査報告書を受領する予定です。

なお、直物が替先渡取引については通貨、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するについて調査を委託しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	814,578,444
コール・ローン等	2,533,650
アライアンス・パースタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド(評価額)	803,604,794
未収入金	8,440,000
(B) 負債	8,767,391
未払解約金	2,215,468
未払信託報酬	6,470,911
未払利息	6
その他未払費用	81,006
(C) 純資産総額(A－B)	805,811,053
元本	492,964,075
次期繰越損益金	312,846,978
(D) 受益権総口数	492,964,075口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,346円

(注) 期首元本額687,161,623円、期中追加設定元本額65,688,979円、期中一部解約元本額259,886,527円。当期末現在における1口当たり純資産額1.6346円。

○損益の状況 (2016年5月3日～2017年5月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 267
その他収益金	30
支払利息	△ 297
(B) 有価証券売買損益	17,198,086
売買益	18,775,074
売買損	△ 1,576,988
(C) 信託報酬等	△ 13,653,844
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,543,975
(E) 前期繰越損益金	202,065,105
(F) 追加信託差損益金	107,237,898
(配当等相当額)	(117,398,482)
(売買損益相当額)	(△ 10,160,584)
(G) 計(D＋E＋F)	312,846,978
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	312,846,978
追加信託差損益金	107,237,898
(配当等相当額)	(117,398,482)
(売買損益相当額)	(△ 10,160,584)
分標準備積立金	249,067,975
繰越損益金	△ 43,458,895

(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15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(117,398,482円)および分標準備積立金額(249,067,975円)より分配対象収益額は366,466,457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15期(決算日2017年5月1日)

(計算期間：2016年5月3日～2017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ん。 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
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
15期(2017年5月1日)	19,701	1.7	402.70	0.4	98.4	—	17,830

(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	テ ン デ ベ	世 界 ス ー	国 債 ス)	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率							
(期 首)	円	%				%	%	%
2016年5月2日	19,379	—	401.03	—		—	99.0	—
5月末	19,867	2.5	409.81		2.2		97.6	—
6月末	19,044	△1.7	392.88		△2.0		89.0	—
7月末	19,260	△0.6	399.18		△0.5		94.3	—
8月末	19,141	△1.2	393.29		△1.9		94.4	—
9月末	18,831	△2.8	390.36		△2.7		94.6	—
10月末	18,894	△2.5	389.58		△2.9		94.6	—
11月末	19,447	0.4	400.87		△0.0		97.5	—
12月末	19,937	2.9	408.19		1.8		98.6	—
2017年1月末	19,552	0.9	400.69		△0.1		100.4	—
2月末	19,475	0.5	398.81		△0.6		97.4	—
3月末	19,520	0.7	397.73		△0.8		98.5	—
4月末	19,632	1.3	401.38		0.1		97.8	—
(期 末)								
2017年5月1日	19,701	1.7	402.70		0.4		98.4	—

(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

(2016年5月3日～2017年5月1日)

○基準価額の推移

基準価額は前期末比1.7%の上昇となりました。一方、シティ世界国債インデックス（円ベース）は同0.4%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ドル高および円安ユーロ高となったこと

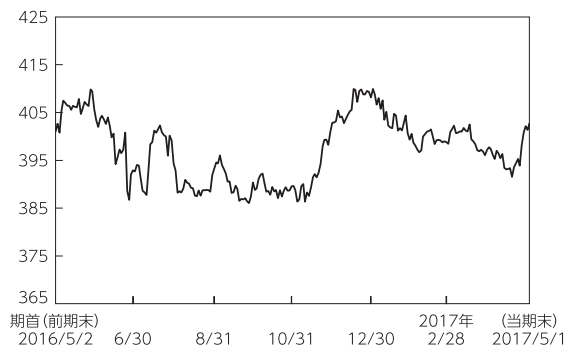
【下落要因】

- ・先進主要国の国債価格の下落

基準価額の推移
2016年5月3日～2017年5月1日



シティ世界国債インデックス（円ベース）の推移
2016年5月3日～2017年5月1日



投資環境

(2016年5月3日～2017年5月1日)

当期は、先進国の国債金利は好調な経済指標を背景に価格が下落（利回りは上昇）しました。また、為替市場では2016年後半からは円安ドル高が進行しました。

【米国国債】

米国国債は、2016年6月にイギリスの欧州連合（EU）離脱決定を受けて、価格は上昇（利回りは低下）しましたが、イギリス情勢が早期に安定化したことなどから、その後価格は下落に転じました。11月に入ると、米国大統領選挙にてトランプ氏が勝利したことを受けて、米国経済の回復への期待が高まり、価格は大きく下落しました。2017年以降は、米連邦準備理事会（FRB）による利上げ期待から価格は下落しましたが、利上げが決定された3月後半以降は、今後の利上げペースの加速に慎重な姿勢が示されたことや、北朝鮮における地政学リスクが高まったことなどを受けて価格は上昇しました。

【欧州の国債】

欧州の国債のうち、ドイツ国債については、イギリスのEU離脱決定や米国大統領選挙におけるトランプ氏の勝利などに大きく影響され、米国国債とおおむね同様の動きとなりました。2017年以降は、フランス大統領選挙に伴う政治リスクをはじめとする欧州の政治不安や、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和縮小の可能性などに左右される不安定な展開となりました。

【日本国債】

欧米金利の上昇や日本銀行（日銀）による量的緩和政策の維持を受け、価格は下落しました。

【為替市場】

円ドル・レートは、2016年6月にイギリスのEU離脱決定を背景に世界的なリスク回避の動きが強まり、円高ドル安が進行しました。その後、レンジ内での動きが続きましたが、11月の米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを受けて、12月中旬にかけて円安ドル高が大きく進行しました。2017年以降は、米国政策金利の利上げ期待から円安ドル高となる場面もありましたが、米国トランプ政権の保護主義的な政策への懸念などから、円高ドル安基調で推移しました。円ユーロ・レートは、円ドル・レートと同様の動きとなり、2016年6月以降、円高ユーロ安からレンジ内の動きが続いた後、11月以降は円安ユーロ高が進行しました。2017年以降は欧州の政治リスクの高まりなどを受けて、安全資産とされる円の需要が高まり、円高ユーロ安が進行しました。

運用概況

(2016年5月3日～2017年5月1日)

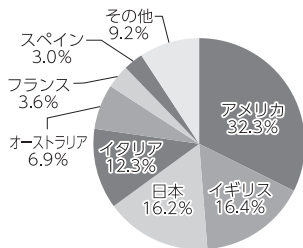
世界各国の投資適格債を対象に調査チームによる相対的投資価値分析を基本としたアクティブ運用を行います。運用にあたっては、当期も引き続き、ファンダメンタル分析と計量分析を融合した運用判断に基づき、相対的に高い収益が期待される国、債券セクターや銘柄に対して機動的に資産配分を行いました。

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、低インフレが長期化するとみられ、更なる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、ドイツ、スペインなどを買い増した一方、フランスを一部売却したほか、オランダを全て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離脱決定などから、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

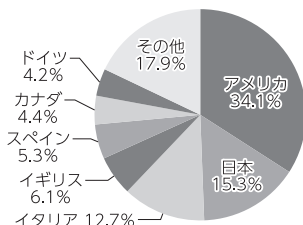
業ファンダメンタルズは全般には良好であるものの、セクターにより差異が生じているため、投資機会を見極めながら組入れを継続しました。セクター別では金融セクターや公共セクターなどを買い増した一方、エネルギー・セクターなどを一部売却したほか、食品・飲料・タバコ・セクターなどを全て売却しました。

《国別組入比率》

期首（前期末）（2016年5月2日現在）



当期末（2017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

イギリスのEU離脱による世界経済への影響は軽微なものに留まり、米国経済の成長が加速することで、引き続き安定した成長を維持すると考えています。米国経済は、国内経済は引き続き回復基調にあることから、FRBは、労働市場の回復や世界経済のリスクを見極めながら利上げを継続すると予想しています。また、トランプ政権による今後の具体的な政策運営について注視する必要があると考えます。欧州経済は、イギリスのEU離脱による影響は留意する必要がありますが、ユーロ安やECBによる金融緩和などを背景に、景気後退には至らず、緩やかな景気回復が続くとみています。ECBは2016年12月に金融緩和政策を継続する方針を示しており、金融緩和は長期化すると予想しています。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

(2016年5月3日～2017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)	(0.010)	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	0.010	
期中の平均基準価額は、19,383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

(2016年5月3日～2017年5月1日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
国 内			千円	千円
	国債証券		1,662,028	1,054,681 (222,550)
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 71,284	千米ドル 56,197 (3,690)
		特殊債券	650	642
		社債券	6,423	6,673 (620)
	カナダ	国債証券	千カナダドル 3,111	千カナダドル —
		地方債証券	—	1,116
		特殊債券	5,471	593
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 56,513	千メキシコペソ 12,104
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
		ドイツ	国債証券 9,966	4,698
		イタリア	国債証券 5,672	1,263
		フランス	国債証券 3,185	4,860
		オランダ	国債証券 2,069	3,739
			社債券 330	—
		スペイン	国債証券 9,528	4,784
			社債券 —	446 (300)
		オーストリア	国債証券 1,342	—
		その他	特殊債券 337	—
			社債券 1,960	524 (250)
	イギリス	国債証券	千英ポンド 7,835	千英ポンド 17,204
		社債券	—	— (230)
	スウェーデン	社債券	千スウェーデンクローナ 19,470	千スウェーデンクローナ 2,991
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 93,980	千ロシアルーブル 48,559
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 5,405	千オーストラリアドル 11,085
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 3,576	千ニュージーランドドル —

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 650	千シンガポールドル 663
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit 2,068	千マレーシアリングgit 2,040
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 43,817	千南アフリカランド 10,639

(注) 金額は受け渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注) 単位未満は切り捨て。
(注) 一印は該当なし。

直物為替先渡取引状況

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
米ドル		百万円	百万円	百万円	百万円
	(インドルピー)	514	261	258	261
	(ロシアルーブル)	352	354	430	354

(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

(2016年5月3日～2017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

(2017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	2,514,850 (753,300)	2,689,487 (791,835)	15.1 (4.4)	— (—)	13.2 (4.4)	— (—)	1.9 (—)
合 計	2,514,850 (753,300)	2,689,487 (791,835)	15.1 (4.4)	— (—)	13.2 (4.4)	— (—)	1.9 (—)

(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) 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。

(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110回利付国債 (5年)	0.3	86,500	86,863	2018/3/20
第300回利付国債 (10年)	1.5	248,900	256,894	2019/3/20
第342回利付国債 (10年)	0.1	189,050	191,233	2026/3/20
第345回利付国債 (10年)	0.1	242,550	244,880	2026/12/20
第143回利付国債 (20年)	1.6	171,300	204,869	2033/3/20
第146回利付国債 (20年)	1.7	147,900	179,229	2033/9/20
第150回利付国債 (20年)	1.4	370,200	430,672	2034/9/20
第158回利付国債 (20年)	0.5	305,150	303,007	2036/9/20
第20回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	61,900	64,950	2025/3/10
第21回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	691,400	726,884	2026/3/10
合 計		2,514,850	2,689,487	

(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 56,853	千米ドル 56,720	千円 6,323,770	% 35.5	% —	% 14.3	% 17.5	% 3.7
カナダ	千カナダドル 8,548	千カナダドル 9,271	756,912	4.2	—	1.8	2.3	0.2
メキシコ	千メキシコペソ 50,334	千メキシコペソ 51,363	304,582	1.7	—	0.5	1.2	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,242	6,128	744,754	4.2	—	4.2	—	—
イタリア	17,125	18,637	2,264,789	12.7	—	5.0	4.8	2.8
フランス	2,100	2,376	288,836	1.6	—	0.9	0.7	—
オランダ	330	318	38,739	0.2	—	0.2	—	—
スペイン	7,107	7,587	921,977	5.2	—	2.1	1.1	1.9
ベルギー	210	308	37,487	0.2	—	0.2	—	—
オーストリア	1,325	1,356	164,853	0.9	—	0.9	—	—
フィンランド	200	209	25,458	0.1	—	—	0.1	—
アイルランド	100	101	12,372	0.1	—	—	0.1	—
その他	4,615	4,775	580,348	3.3	—	1.7	1.6	—
イギリス	千英ポンド 5,303	千英ポンド 6,071	875,272	4.9	—	4.9	—	—
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 19,501	245,713	1.4	—	—	1.4	—
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 3,262	93,863	0.5	—	0.3	0.2	—
ロシア	千ロシアルーブル 48,610	千ロシアルーブル 46,957	92,036	0.5	—	—	0.5	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 4,450	千オーストラリアドル 4,888	408,107	2.3	—	2.3	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 3,630	千ニュージーランドドル 4,032	308,545	1.7	—	1.7	—	—
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 239	19,110	0.1	—	0.1	—	—
南アフリカ	千南アフリカランド 40,134	千南アフリカランド 41,864	349,565	2.0	—	2.0	—	—
合 計	—	—	14,857,098	83.3	—	43.2	31.5	8.6

(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			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	1.375	1,550	1,545	172,337	2020/4/30	
	US TREASURY	1.125	8,135	7,974	889,076	2021/2/28	
	US TREASURY	1.25	2,080	2,046	228,184	2021/3/31	
	US TREASURY	1.125	9,585	9,346	1,042,001	2021/7/31	
	US TREASURY	2.0	1,040	1,049	117,000	2021/12/31	
	US TREASURY	2.5	845	867	96,674	2024/5/15	
	US TREASURY	2.375	560	569	63,473	2024/8/15	
	US TREASURY	2.125	470	467	52,079	2025/5/15	
	US TREASURY	2.0	1,830	1,798	200,535	2025/8/15	
	US TREASURY	2.25	625	625	69,711	2025/11/15	
	US TREASURY	1.625	1,525	1,447	161,434	2026/2/15	
	US TREASURY	1.625	2,555	2,420	269,901	2026/5/15	
	US TREASURY	2.0	4,655	4,541	506,374	2026/11/15	
	US TREASURY	2.25	2,795	2,786	310,701	2027/2/15	
	US TREASURY	4.5	382	490	54,697	2036/2/15	
	US TREASURY	3.5	130	144	16,164	2039/2/15	
	US TREASURY	2.875	353	348	38,883	2043/5/15	
	US TREASURY	3.625	462	521	58,132	2043/8/15	
	US TREASURY	3.125	370	382	42,632	2044/8/15	
	US TREASURY	3.0	200	201	22,461	2045/11/15	
	US TSY INFL IX N/B	0.125	2,958	3,102	345,941	2019/4/15	
	US TSY INFL IX N/B	0.125	3,050	3,209	357,777	2020/4/15	
	US TSY INFL IX N/B	0.25	2,231	2,283	254,572	2025/1/15	
特殊債券 (除く金融債)	FANNIE MAE	—	230	220	24,539	2019/10/9	
	FANNIE MAE	1.875	655	617	68,840	2026/9/24	
	FANNIE MAE	7.125	175	255	28,478	2030/1/15	
普通社債券	ABBVIE INC	1.8	295	295	32,935	2018/5/14	
	AT&T INC	3.8	60	62	6,942	2022/3/15	
	AT&T INC	4.45	85	89	9,974	2024/4/1	
	BANCO SANTANDER SA	3.5	200	202	22,526	2022/4/11	
	BANK OF AMERICA CORP	3.824	370	372	41,556	2028/1/20	
	CANADIAN PACIFIC PR CO	6.5	20	20	2,334	2018/5/15	
	DEXIA CREDIT LOCAL	1.5	250	249	27,871	2017/10/7	
	EQUATE PETROCHEMICAL BV	3.0	293	291	32,548	2022/3/3	
	FIDELITY NATIONAL INFORM	5.0	3	3	369	2025/10/15	
	FORD MOTOR CREDIT CO	2.145	235	235	26,273	2018/1/9	
	HALLIBURTON CO	5.0	160	170	19,043	2045/11/15	
	HSBC HOLDINGS PLC	4.041	390	398	44,432	2028/3/13	
	ING BANK NV	2.0	320	319	35,650	2018/11/26	
	ING GROEP NV	2.30189	385	388	43,276	2022/3/29	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.582	455	470	52,478	2025/12/10	
	MICROSOFT CORP	2.0	520	505	56,389	2023/8/8	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.0	525	526	58,684	2019/2/22	

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				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	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	2. 35	275	276	30, 819	2019/ 3 / 4
		RELIANCE STANDARD LIFE 2	2. 5	275	276	30, 857	2019/ 4 / 24
		SPRINT SPECTRUM / SPEC I	3. 36	380	383	42, 736	2021/ 9 / 20
		STADSHYPOTEK AB	1. 25	250	249	27, 795	2018/ 5 / 23
		STANDARD CHARTERED PLC	2. 1	380	377	42, 137	2019/ 8 / 19
		STATE GRID OVERSEAS INV	2. 25	400	399	44, 522	2020/ 5 / 4
		SUMITOMO MITSUI BANKING	1. 966	365	365	40, 696	2019/ 1 / 11
		TECO FINANCE INC	5. 15	25	26	2, 975	2020/ 3 / 15
		TIME WARNER CABLE INC	5. 875	55	59	6, 653	2040/11/15
		UNION ELECTRIC CO	6. 7	15	16	1, 807	2019/ 2 / 1
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	2. 4	420	420	46, 870	2020/ 5 / 22	
小 計						6, 323, 770	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2. 5	2, 925	3, 173	259, 049	2024/ 6 / 1
		特殊債券 (除く金融債)	CANADA HOUSING TRUST	1. 75	365	369	30, 136
	普通社債券	CANADA HOUSING TRUST	3. 8	4, 400	4, 845	395, 579	2021/ 6 / 15
		CANADA HOUSING TRUST	1. 9	515	513	41, 897	2026/ 9 / 15
		BELL CANADA	3. 35	52	54	4, 411	2019/ 6 / 18
		BELL CANADA	3. 25	101	105	8, 641	2020/ 6 / 17
		BELL CANADA	4. 7	70	79	6, 477	2023/ 9 / 11
ROGERS COMMUNICATIONS IN	4. 0	120	131	10, 719	2022/ 6 / 6		
小 計						756, 912	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS	8. 0	35, 310	36, 293	215, 217	2020/ 6 / 11
		MEXICAN BONOS	10. 0	2, 884	3, 369	19, 981	2024/ 12 / 5
		MEXICAN BONOS	5. 75	5, 980	5, 437	32, 246	2026/ 3 / 5
		MEXICAN BONOS	7. 75	6, 160	6, 262	37, 137	2042/ 11 / 13
小 計						304, 582	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1. 0	1, 560	1, 680	204, 171	2025/ 8 / 15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1, 775	1, 735	210, 918	2026/ 8 / 15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6. 25	275	471	57, 242	2030/ 1 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5. 5	155	256	31, 182	2031/ 1 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2. 5	819	1, 097	133, 322	2044/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2. 5	657	888	107, 916	2046/ 8 / 15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 5	276	281	34, 178	2017/ 11 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 5	865	899	109, 329	2018/ 6 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4. 5	2, 800	2, 962	360, 022	2018/ 8 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4. 25	930	1, 017	123, 627	2019/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 75	2, 190	2, 459	298, 891	2021/ 5 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5. 0	31	36	4, 478	2022/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1. 35	3, 544	3, 602	437, 788	2022/ 4 / 15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5. 5	1, 020	1, 253	152, 293	2022/ 11 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4. 5	1, 795	2, 118	257, 416	2023/ 5 / 1

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	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	238	285	34,738	2023/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	2,733	2,736	332,517	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	703	983	119,506	2031/5/1
フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	0.5	240	236	28,699	2026/5/25
		FRENCH TREASURY	2.5	305	356	43,374	2030/5/25
		FRENCH TREASURY	3.25	605	797	96,972	2045/5/25
	普通社債券	DEXIA CREDIT LOCAL	2.0	350	374	45,540	2021/1/22
		DEXIA CREDIT LOCAL	0.625	600	611	74,249	2022/1/21
オランダ	普通社債券	TEVA PHARM FNC NL II	1.875	330	318	38,739	2027/3/31
スペイン	国債証券	SPAINSH GOVERNMENT	1.3	2,251	2,209	268,448	2026/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	4.1	2,460	2,594	315,252	2018/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	5.85	1,055	1,329	161,594	2022/1/31
		SPANISH GOVERNMENT	2.75	480	534	64,955	2024/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	1.95	155	153	18,620	2030/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	38	47	5,806	2037/1/31
		SPANISH GOVERNMENT	4.7	118	159	19,343	2041/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	2.9	50	49	6,031	2046/10/31
	普通社債券	BANCO DE SABADELL SA	0.875	300	309	37,575	2021/11/12
		CAIXABANK	—	200	200	24,348	2018/1/9
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	210	308	37,487	2045/6/22
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	1,325	1,356	164,853	2026/10/20
フィンランド	普通社債券	NORDEA BANK FINLAND PLC	2.25	100	105	12,779	2019/5/3
		NORDEA BANK FINLAND PLC	1.375	100	104	12,679	2020/1/15
アイルランド	普通社債券	BANK OF IRELAND MTGE BNK	0.5	100	101	12,372	2020/1/20
その他	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN FINANCIAL STABI	1.7	344	348	42,353	2043/2/13
	普通社債券	BANK OF AMERICA CORP	1.625	335	349	42,453	2022/9/14
		BANK OF SCOTLAND PLC	3.875	200	222	27,001	2020/2/7
		BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.625	375	376	45,785	2023/1/17
		BP CAPITAL MARKETS PLC	2.177	280	303	36,867	2021/9/28
		COMMONWEALTH BANK AUSTRA	0.75	275	283	34,428	2021/11/4
		COMMONWEALTH BANK AUSTRA	3.0	230	262	31,893	2022/5/3
		CREDIT SUISSE GUERNSEY	0.75	250	257	31,237	2021/9/17
		DANSKE BANK AS	0.375	189	191	23,306	2019/8/26
		FEDEX CORP	0.5	199	200	24,400	2020/4/9
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.625	355	352	42,889	2026/7/27
		MORGAN STANLEY	1.375	410	398	48,388	2026/10/27
		NATIONAL BANK OF CANADA	1.5	170	180	21,890	2021/3/25
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	1.625	105	107	13,094	2019/6/25
		STATE GRID OVERSEAS INV	1.25	122	124	15,123	2022/5/19
		TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	2.375	117	116	14,161	2021/5/4
		WELLS FARGO & CO	2.625	200	221	26,872	2022/8/16
		WESTPAC BANKING CORP	1.5	265	280	34,081	2021/3/24

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				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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	その他	普通社債券 WESTPAC BANKING CORP	0.625	194	198	24,115	2022/ 1 /14
小 計						5,079,618	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	2.25	745	821	118,379	2023/ 9 / 7
		UK TREASURY	2.0	1,513	1,649	237,752	2025/ 9 / 7
		UK TREASURY	1.5	1,715	1,787	257,755	2026/ 7 /22
		UK TREASURY	4.5	245	384	55,479	2042/12/ 7
		UK TREASURY	3.25	270	355	51,208	2044/ 1 /22
		UK TREASURY	2.5	815	1,073	154,698	2065/ 7 /22
小 計						875,272	
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	4,786	60,306	2022/ 4 / 8
		SKANDINAVISKA ENSKILDA B	1.5	4,500	4,690	59,101	2021/12/15
		STADSHYPOTEK AB	1.5	5,000	5,221	65,788	2021/ 3 /17
		SWEDBANK HYPOTEK AB	1.0	4,700	4,802	60,517	2021/ 9 /15
小 計						245,713	
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	1,200	34,549	2021/10/25
		POLAND GOVERNMENT	3.25	2,058	2,061	59,313	2025/ 7 /25
小 計						93,863	
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	48,610	46,957	92,036	2020/ 5 /27
小 計						92,036	
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	2,085	2,457	205,127	2022/ 7 /15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	1,255	1,428	119,268	2026/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	1,110	1,002	83,711	2047/ 3 /21
小 計						408,107	
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	2,400	2,765	211,629	2023/ 4 /15
		NEW ZEALAND I/L	2.51875	1,230	1,266	96,915	2040/ 9 /20
小 計						308,545	
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	239	19,110	2033/ 9 / 1
小 計						19,110	
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	26,704	29,833	249,109	2026/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	2,505	2,091	17,463	2031/ 2 /28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	10,925	9,939	82,992	2048/ 2 /28
小 計						349,565	
合 計						14,857,098	

(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)	2,342	261	—	—
	(ロシアルーブル)	—	—	813	90

(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) —印は該当なし。

○投資信託財産の構成 (2017年5月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	17,546,586	96.1
コール・ローン等、その他	712,567	3.9
投資信託財産総額	18,259,153	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(14,870,990千円)の投資信託財産総額(18,259,153千円)に対する比率は81.4%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＝111.49円、1カナダドル＝81.64円、1メキシコペソ＝5.93円、1ユーロ＝121.52円、1英ポンド＝144.17円、1スウェーデンクローナ＝12.60円、1ポーランドズロチ＝28.77円、1ロシアルーブル＝1.96円、1オーストラリアドル＝83.48円、1ニュージーランドドル＝76.52円、1シンガポールドル＝79.79円、1マレーシアリンギット＝25.69円、1南アフリカランド＝8.35円です。

○特定資産の価格等の調査

アラライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律の規定により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中(2016年5月3日から2017年5月1日まで)に該当した取引は、直物為替先渡取引(米ドルを対価としたインドルピーの取引4件、米ドルを対価としたロシアルーブルの取引9件)であり、該当取引については、当該監査法人からの調査報告書を受領する予定です。

なお、直物為替先渡取引については通貨、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關することについて調査を委託しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,449,312,822
コール・ローン等	319,709,789
公社債(評価額)	17,546,586,345
未収入金	6,455,626,259
未収利息	107,463,346
前払費用	19,927,083
(B) 負債	6,618,483,151
未払金	6,531,741,803
未払解約金	86,740,000
未払利息	769
その他未払費用	579
(C) 純資産総額(A－B)	17,830,829,671
元本	9,050,656,011
次期繰越損益金	8,780,173,660
(D) 受益権総口数	9,050,656,011口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,701円

(注) 期首元本額7,643,188,225円、期中追加設定元本額1,849,994,884円、期中一部解約元本額442,527,098円。当期末現在における1口当たり純資産額1.9701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	407,900,510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	7,111,325,488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	989,012,985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	542,417,028円

○損益の状況 (2016年5月3日～2017年5月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	314,762,867
受取利息	315,035,428
その他収益金	27,587
支払利息	△ 300,148
(B) 有価証券売買損益	△ 3,265,251
売買益	1,276,878,434
売買損	△1,280,143,685
(C) 先物取引等取引損益	△ 6,413,876
取引益	15,140,873
取引損	△ 21,554,749
(D) 保管費用等	△ 1,705,251
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	303,378,489
(F) 前期繰越損益金	7,168,548,608
(G) 追加信託差損益金	1,727,809,476
(H) 解約差損益金	△ 419,562,913
(I) 計(E＋F＋G＋H)	8,780,173,660
次期繰越損益金(I)	8,780,173,660

(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。