



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13期(決算日2015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、委託者が投資適格格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13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
TEL：03-3240-8608
受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで
URL：http://www.alliancebernstein.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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	百万円
9期(2011年5月2日)	12,373	0	△ 2.5	292.63	△ 3.2	95.5	－	2,702
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

(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。

※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 テ イ 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク (円 ベ ー ス)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2014年 5 月 1 日	円 15,922	% —		% —	% 98.0	% —
5 月末	15,883	△ 0.2	381.06	△ 0.2	97.0	—
6 月末	15,900	△ 0.1	382.59	0.2	96.4	—
7 月末	16,022	0.6	385.35	0.9	99.0	—
8 月末	16,195	1.7	390.54	2.3	95.1	—
9 月末	16,542	3.9	398.65	4.4	97.3	—
10 月末	16,562	4.0	399.00	4.5	98.0	—
11 月末	17,666	11.0	425.74	11.5	94.9	—
12 月末	17,804	11.8	431.59	13.0	95.3	—
2015年 1 月末	17,410	9.3	421.04	10.3	93.7	—
2 月末	17,383	9.2	421.93	10.5	97.3	—
3 月末	17,306	8.7	419.81	9.9	99.1	—
4 月末	17,273	8.5	421.27	10.3	95.9	—
(期 末) 2015年 5 月 1 日	17,359	9.0	422.78	10.7	95.9	—

(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。

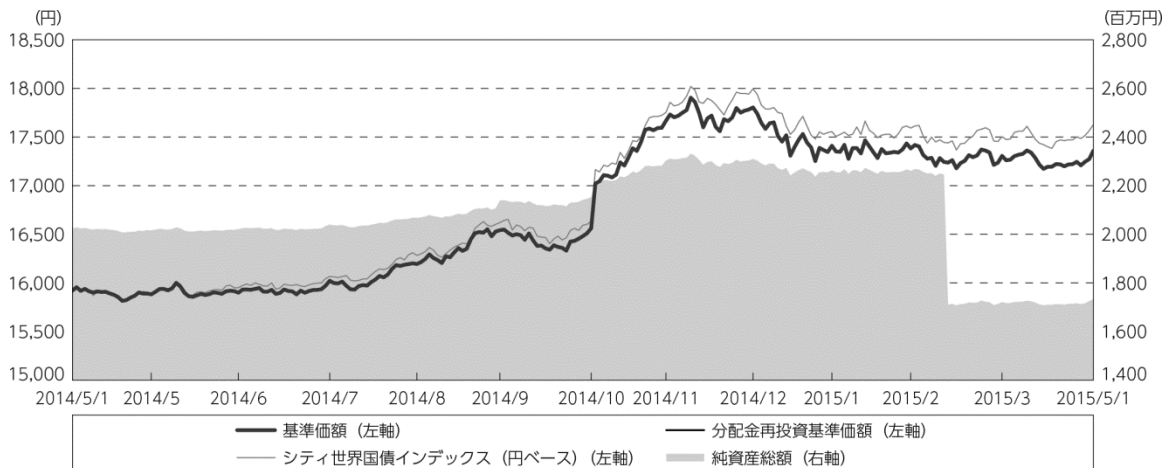
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

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

（2014年5月2日～2015年5月1日）



期 首：15,922円

期 末：17,359円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 9.0%（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、小数点以下第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（2014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。

○当期中の基準価額等の推移

基準価額（分配金（税込み）再投資）は9.0%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10.7%の上昇となりました。

○基準価額の主な変動要因

【上昇要因】

- ・ユーロ圏を中心とした先進国の国債の価格上昇
- ・為替市場において円安ドル高となったこと

【下落要因】

- ・為替市場において円高ユーロ安となったこと

投資環境

(2014年5月2日～2015年5月1日)

当期は、先進国の国債金利は低下基調で推移し価格が上昇しました。また、為替市場では円安ドル高が進行しました。

【米国国債】

2015年初にかけては、ウクライナやイラク情勢などの地政学リスクや、原油価格の急落を背景に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）しました。その後、米連邦準備理事会（FRB）による利上げ時期を巡る思惑が交錯し価格は上下しましたが、前期末比では価格は上昇（利回りは低下）しました。

【欧州の国債】

欧州の国債のうち、ドイツ国債は2014年末にかけて欧州中央銀行（ECB）による追加緩和への期待から価格が上昇（利回りは低下）しました。その後2015年1月にECBが量的緩和の実施を決定した以降も価格はさらに上昇（利回りは低下）しました。

【日本国債】

2015年1月下旬にかけて日本銀行（日銀）による追加緩和の決定や国債買入れの継続により価格の上昇（利回りは低下）が続きましたが、2月以降は需給の悪化懸念などからやや価格が下落（利回りは上昇）しました。

【為替市場】

円ドル・レートは、日銀による追加緩和の決定を受けて円安ドル高が進行しました。円ユーロ・レートはECBによる量的緩和の決定を受けて円高ユーロ安となりました。

運用概況

(2014年5月2日～2015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。

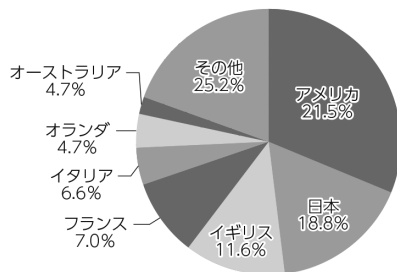
<マザーファンド>

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。

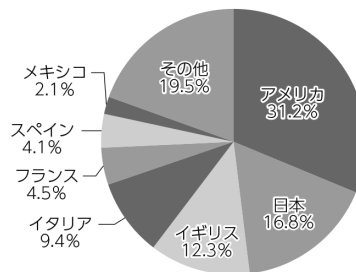
その結果、先進国の国債では、相対的な魅力度の観点から日本は低めの組み入れを継続しました。ユーロ圏については、周縁国のイタリア、スペインなどを買い増しましたが、すでに追加緩和への期待を織り込み割高感が強まっていると判断し主要国のドイツやフランスなどを一部売却することで全体としては低めの組み入れとしました。一方、イギリスについては金融政策の引き締めは市場予想よりも遅くなると予想し、高めの組み入れを継続しました。社債については、企業のファンダメンタルズが良好であり、収益力も高いと判断し、組み入れを継続しました。セクター別では金融を中心に投資を行いました。

《マザーファンドの国別組入比率》

期首（前期末）（2014年5月1日現在）



当期末（2015年5月1日現在）



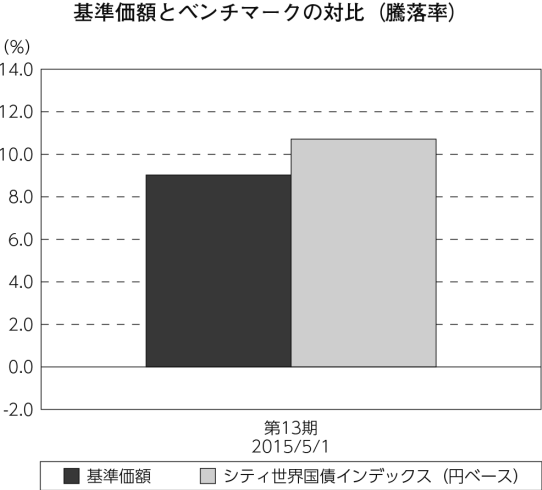
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合（小数第2位を四捨五入）。

(注) 国別組入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

(2014年5月2日～2015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ける、イギリスやユーロ圏の残存期間戦略や、米物価連動国債の組み入れなどが主なマイナス要因となりました。一方、米ドルを高め of 比率とし、ユーロを低めの比率とした通貨配分や、ユーロ圏の国債の銘柄選択などが主なプラ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

(2014年5月2日～2015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13期
	2014年5月2日～ 2015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	7,434

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
(注) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数点以下切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>

地域によってばらつきがあるものの、先進諸国の経済は底堅く、世界の経済成長は緩やかに加速すると見ています。

米国経済は、足元はやや景気回復が減速しましたが、原油安の恩恵や個人消費の伸びなどにより回復ペースは加速すると予想します。経済の復調持続を背景に、FRBは2015年内にフェデラル・ファンド（FF）金利の引上げを開始すると見ています。

欧州経済は原油価格の下落やユーロ安、ECBによる金融緩和などを背景に再び景気回復が始まると見ています。ECBは中期的なインフレ率の目標と整合性があると確認できるまで金融緩和を継続すると見ています。

日本経済は輸出や設備投資の回復、賃金の伸びなど好調の兆しが見え始めており、今後成長が上向く見通しです。金融政策に関しては、景気回復が続く中で、日銀は当面は現在の緩和政策を継続すると見ています。

上記のような見通しの下、国債については、日本については、相対的な魅力度の観点から組み入れを低めとするほか、ユーロ圏については、主要国を中心に組み入れを低めとする方針です。投資適格社債については、企業の財務状況は健全であり、収益力も高いと判断していることなどから、現在の組入比率を維持する方針です。

※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

(2014年 5 月 2 日～2015年 5 月 1 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 213	% 1.264	(a) 信託報酬＝期中の各月末の基準価額の平均×信託報酬率
(投 信 会 社)	(98)	(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)	(106)	(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	0.030	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の各月末の受益権口数の平均
(保 管 費 用)	(2)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(3)	(0.015)	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)	(1)	(0.003)	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	218	1.294	
期中の平均基準価額は、16,828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

(2014年 5 月 2 日～2015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 65,980	千円 129,427	千口 311,347	千円 627,310

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年5月2日～2015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

(2015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	1,095,606	850,239	1,733,552

(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

(2015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	1,733,552	99.2
コール・ローン等、その他	14,553	0.8
投資信託財産総額	1,748,105	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(11,530,007千円)の投資信託財産総額(14,317,578千円)に対する比率は80.5%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=119.65円、1カナダドル=99.03円、1メキシコペソ=7.79円、1ユーロ=134.10円、1英ポンド=183.75円、1スウェーデンクローナ=14.35円、1ノルウェークローネ=15.84円、1デンマーククローネ=17.96円、1ポーランドズロチ=33.23円、1オーストラリアドル=94.49円、1ニュージーランドドル=91.04円、1シンガポールドル=90.42円、1マレーシアリンギット=33.53円、1南アフリカランド=10.06円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年5月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,748,105,785
コール・ローン等	952,956
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)	1,733,552,829
未収入金	13,600,000
(B) 負債	13,748,637
未払解約金	552,519
未払信託報酬	13,036,278
その他未払費用	159,840
(C) 純資産総額(A－B)	1,734,357,148
元本	999,090,471
次期繰越損益金	735,266,677
(D) 受益権総口数	999,090,471口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,359円

(注) 期首元本額1,271,213,669円、期中追加設定元本額87,729,806円、期中一部解約元本額359,853,004円。当期末現在における1口当たり純資産額1,7359円。

○損益の状況 (2014年5月2日～2015年5月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	31
受取利息	31
(B) 有価証券売買損益	163,976,932
売買益	209,557,342
売買損	△ 45,580,410
(C) 信託報酬等	△ 26,662,853
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	137,314,110
(E) 前期繰越損益金	465,096,798
(F) 追加信託差損益金	132,855,769
(配当等相当額)	(140,313,886)
(売買損益相当額)	(△ 7,458,117)
(G) 計(D＋E＋F)	735,266,677
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	735,266,677
追加信託差損益金	132,855,769
(配当等相当額)	(140,313,886)
(売買損益相当額)	(△ 7,458,117)
分配準備積立金	602,410,908

(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13期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(31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(137,314,079円)、収益調整金額(140,313,886円)および分配準備積立金額(465,096,798円)より分配対象収益額は742,724,794円(10,000口当たり7,434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
----------------	----

○お知らせ

2014年5月2日以降において、当ファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

- ①2014年12月1日付けで一般社団法人投資信託協会（以下「投信協会」といいます。）規則が改正実施されたことに伴い、第26条の2（デリバティブ取引等に係る投資制限）を新設し、デリバティブ取引等について、投信協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとししました。（変更日：2014年12月1日）
- ②2014年12月1日付けで投資信託及び投資法人に関する法律（以下「投信法」といいます。）が改正施行されたことに伴い、第57条の2（運用報告書に記載すべき事項の提供）を新設し、投信法第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供することができることとしました。（変更日：2014年12月1日）
- ③信託約款の付表に規定する「別に定める条件に合致する株式、新株引受権証券および新株予約権証券」については、投信協会が定める「投資信託等の運用に関する規則」等に基づくものであるため、付表への記載は不要と判断し、付表から削りました。これに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。（変更日：2015年4月17日）
- ④信託約款の付表に規定する「委託者の指定する販売会社」については、信託約款に記載することを求めている規則はないため、付表への記載は不要と判断し、付表から削りました。（変更日：2015年4月17日）



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13期運用報告書(決算日2015年5月1日)

(計算期間：2014年5月2日～2015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

TEL：03-3240-8608

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

URL：<http://www.alliancebernstein.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 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
9 期 (2011 年 5 月 2 日)	13, 837	△ 1. 3	292. 63	△ 3. 2	95. 6	—	6, 013
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

(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 テ イ 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (円 ベ ー ス)		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2014年5月1日	円 18,463	% —		% —	% 98.0	% —
5月末	18,437	△ 0.1	381.06	△ 0.2	96.9	—
6月末	18,477	0.1	382.59	0.2	96.2	—
7月末	18,638	0.9	385.35	0.9	98.6	—
8月末	18,858	2.1	390.54	2.3	94.7	—
9月末	19,282	4.4	398.65	4.4	96.8	—
10月末	19,327	4.7	399.00	4.5	98.1	—
11月末	20,636	11.8	425.74	11.5	94.9	—
12月末	20,820	12.8	431.59	13.0	95.2	—
2015年1月末	20,382	10.4	421.04	10.3	93.5	—
2月末	20,371	10.3	421.93	10.5	96.9	—
3月末	20,304	10.0	419.81	9.9	98.5	—
4月末	20,287	9.9	421.27	10.3	96.0	—
(期 末) 2015年5月1日	20,389	10.4	422.78	10.7	95.9	—

(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

(2014年5月2日～2015年5月1日)

○当期中の基準価額等の推移

基準価額は10.4%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10.7%の上昇となりました。

○基準価額の主な変動要因

【上昇要因】

- ・ユーロ圏を中心とした先進国の国債の価格上昇
- ・為替市場において円安ドル高となったこと

【下落要因】

- ・為替市場において円高ユーロ安となったこと

投資環境

(2014年5月2日～2015年5月1日)

当期は、先進国の国債金利は低下基調で推移し価格が上昇しました。また、為替市場では円安ドル高が進行しました。

【米国国債】

2015年初にかけては、ウクライナやイラク情勢などの地政学リスクや、原油価格の急落を背景に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）しました。その後、米連邦準備理事会（FRB）による利上げ時期を巡る思惑が交錯し価格は上下しましたが、前期末比では価格は上昇（利回りは低下）しました。

【欧州の国債】

欧州の国債のうち、ドイツ国債は2014年末にかけて欧州中央銀行（ECB）による追加緩和への期待から価格が上昇（利回りは低下）しました。その後2015年1月にECBが量的緩和の実施を決定した以降も価格はさらに上昇（利回りは低下）しました。

【日本国債】

2015年1月下旬にかけて日本銀行（日銀）による追加緩和の決定や国債買入れの継続により価格の上昇（利回りは低下）が続きましたが、2月以降は需給の悪化懸念などからやや価格が下落（利回りは上昇）しました。

【為替市場】

円ドル・レートは、日銀による追加緩和の決定を受けて円安ドル高が進行しました。円ユーロ・レートはECBによる量的緩和の決定を受けて円高ユーロ安となりました。

運用概況

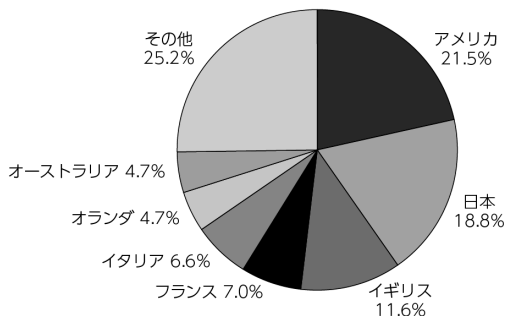
(2014年5月2日～2015年5月1日)

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。

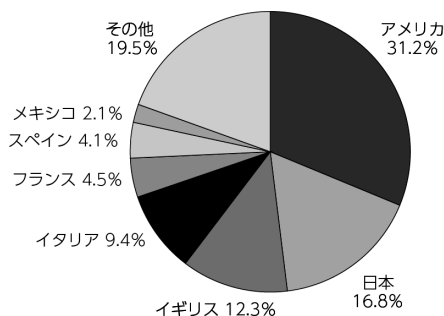
その結果、先進国の国債では、相対的な魅力度の観点から日本は低めの組み入れを継続しました。ユーロ圏については、周縁国のイタリア、スペインなどを買い増しましたが、すでに追加緩和への期待を織り込み割高感が強まっていると判断し主要国のドイツやフランスなどを一部売却することで全体としては低めの組み入れとしました。一方、イギリスについては金融政策の引き締めは市場予想よりも遅くなると予想し、高めの組み入れを継続しました。社債については、企業のファンダメンタルズが良好であり、収益力も高いと判断し、組み入れを継続しました。セクター別では金融を中心に投資を行いました。

《国別組入比率》

期首(前期末) (2014年5月1日現在)



当期末 (2015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

地域によってばらつきがあるものの、先進諸国の経済は底堅く、世界の経済成長は緩やかに加速すると見ています。

米国経済は、足元はやや景気回復が減速しましたが、原油安の恩恵や個人消費の伸びなどにより回復ペースは加速すると予想します。経済の復調持続を背景に、FRBは2015年内にフェデラル・ファンド（FF）金利の引上げを開始すると見ています。

欧州経済は原油価格の下落やユーロ安、ECBによる金融緩和などを背景に再び景気回復が始まると見ています。ECBは中期的なインフレ率の目標と整合性があると確認できるまで金融緩和を継続すると見ています。

日本経済は輸出や設備投資の回復、賃金の伸びなど好調の兆しが見え始めており、今後成長が上向く見通しです。金融政策に関しては、景気回復が続く中で、日銀は当面は現在の緩和政策を継続すると見ています。

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み入れを低めとするほか、ユーロ圏については、主要国を中心に組み入れを低めとする方針です。投資適格社債については、企業の財務状況は健全であり、収益力も高いと判断していることなどから、現在の組入比率を維持する方針です。

※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

(2014年 5 月 2 日～2015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 3	% 0.015	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の各月末の受益権口数の平均
(保 管 費 用)	(2)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(1)	(0.004)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	3	0.015	
期中の平均基準価額は、19,651円です。			

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

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

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

公社債

— 19 —

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 3,972	千オーストラリアドル 7,485
	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 3,586
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 933	千シンガポールドル 1,353
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングット －	千マレーシアリングット 4,017
		特殊債券	－	3,857
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 25,277	千南アフリカランド －

(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

(2014年5月2日～2015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

(2015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	2,225,950	2,353,382	16.6	—	8.6	4.5	3.4
合 計	2,225,950	2,353,382	16.6	—	8.6	4.5	3.4

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。
(注) ー印は該当なし。
(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期		末	
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	%	千円	千円		
第336回利付国債 (2年)	0.1	193,950	194,089	2016/1/15	
第349回利付国債 (2年)	0.1	140,750	140,999	2017/2/15	
第100回利付国債 (5年)	0.3	150,150	150,776	2016/9/20	
第110回利付国債 (5年)	0.3	313,050	315,648	2018/3/20	
第7回利付国債 (40年)	1.7	51,500	54,632	2054/3/20	
第300回利付国債 (10年)	1.5	310,950	328,472	2019/3/20	
第320回利付国債 (10年)	1.0	79,550	84,063	2021/12/20	
第333回利付国債 (10年)	0.6	30,700	31,508	2024/3/20	
第44回利付国債 (30年)	1.7	81,800	88,191	2044/9/20	
第94回利付国債 (20年)	2.1	30,000	35,495	2027/3/20	
第110回利付国債 (20年)	2.1	134,750	160,417	2029/3/20	
第143回利付国債 (20年)	1.6	257,700	283,933	2033/3/20	
第146回利付国債 (20年)	1.7	163,100	181,662	2033/9/20	
第150回利付国債 (20年)	1.4	288,000	303,491	2034/9/20	
合 計		2,225,950	2,353,382		

(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 39,127	千米ドル 40,016	千円 4,787,948	% 33.8	% —	% 7.3	% 14.3	% 12.1
カナダ	千カナダドル 878	千カナダドル 915	90,627	0.6	—	0.2	0.3	0.1
メキシコ	千メキシコペソ 30,315	千メキシコペソ 38,170	297,348	2.1	—	2.1	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	732	1,129	151,408	1.1	—	1.1	—	—
イタリア	8,942	9,946	1,333,785	9.4	—	5.9	3.5	—
フランス	3,691	4,567	612,518	4.3	—	3.5	0.8	0.1
オランダ	1,730	1,866	250,308	1.8	—	0.2	1.6	—
スペイン	3,678	4,324	579,886	4.1	—	3.6	0.2	0.3
ベルギー	1,300	1,669	223,925	1.6	—	1.6	—	—
フィンランド	200	214	28,756	0.2	—	—	0.2	—
アイルランド	1,217	1,395	187,073	1.3	—	1.2	0.1	—
その他	2,453	2,590	347,412	2.5	—	1.7	0.5	0.3
イギリス	千英ポンド 8,152	千英ポンド 8,832	1,623,052	11.5	—	5.6	4.4	1.5
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 2,180	千スウェーデンクローナ 2,680	38,463	0.3	—	0.3	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 3,186	千ノルウェークローネ 3,243	51,378	0.4	—	0.4	—	—
デンマーク	千デンマーククローネ 4,610	千デンマーククローネ 5,468	98,210	0.7	—	0.7	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 1,330	千ポーランドズロチ 1,599	53,141	0.4	—	0.4	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,030	千オーストラリアドル 1,128	106,635	0.8	—	0.8	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 410	千ニュージーランドドル 472	43,032	0.3	—	0.3	—	—
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 231	20,917	0.1	—	0.1	—	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 1,540	千マレーシアリンギット 1,545	51,813	0.4	—	—	0.4	—
南アフリカ	千南アフリカランド 22,755	千南アフリカランド 24,925	250,750	1.8	—	1.3	0.5	—
合 計	—	—	11,228,394	79.3	—	38.3	26.7	14.3

(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	0.375	1,545	1,547	185,105	2016/ 1 /15
		US TREASURY	2.125	935	949	113,629	2016/ 2 /29
		US TREASURY	5.125	26	27	3,265	2016/ 5 /15
		US TREASURY	1.5	5,115	5,183	620,235	2016/ 6 /30
		US TREASURY	1.0	1,180	1,189	142,278	2016/ 8 /31
		US TREASURY	4.625	1,155	1,228	147,027	2016/11/15
		US TREASURY	0.625	2,020	2,024	242,258	2016/11/15
		US TREASURY	0.5	1,185	1,184	141,752	2017/ 1 /31
		US TREASURY	4.5	110	118	14,200	2017/ 5 /15
		US TREASURY	1.0	1,185	1,188	142,206	2018/ 3 /15
		US TREASURY	1.5	1,610	1,627	194,713	2019/ 3 /31
		US TREASURY	1.625	1,780	1,805	216,071	2019/ 4 /30
		US TREASURY	1.75	1,775	1,804	215,946	2019/ 9 /30
		US TREASURY	1.125	3,550	3,505	419,462	2019/12/31
		US TREASURY	1.375	1,185	1,181	141,331	2020/ 3 /31
		US TREASURY	2.0	1,050	1,066	127,565	2021/11/15
		US TREASURY	2.0	2,280	2,270	271,694	2025/ 2 /15
		US TREASURY	3.5	500	571	68,434	2039/ 2 /15
		US TREASURY	4.375	330	434	51,996	2041/ 5 /15
		US TREASURY	3.125	100	107	12,891	2041/11/15
		US TREASURY	3.125	200	215	25,741	2042/ 2 /15
		US TREASURY	2.875	438	449	53,745	2043/ 5 /15
		US TREASURY	3.625	375	441	52,808	2043/ 8 /15
		US TREASURY	3.625	175	206	24,663	2044/ 2 /15
		US TREASURY	3.125	805	866	103,729	2044/ 8 /15
		US TSY INFL IX N/B	0.125	2,343	2,401	287,292	2019/ 4 /15
	特殊債券 (除く金融債)	FANNIE MAE	—	230	211	25,269	2019/10/ 9
		FANNIE MAE	7.125	175	267	31,990	2030/ 1 /15
		MDC-GMTN B. V.	3.25	275	285	34,195	2022/ 4 /28
	普通社債券	ACTAVIS FUNDING SCS	1.85	295	297	35,544	2017/ 3 / 1
		BANK OF AMERICA NA	1.65	285	285	34,144	2018/ 3 /26
		BANK OF NOVA SCOTIA	1.75	290	294	35,195	2017/ 3 /22
		CANADIAN PACIFIC PR CO	6.5	20	22	2,718	2018/ 5 /15
		CITIGROUP INC	1.7	295	293	35,130	2018/ 4 /27
		COMCAST CORP	4.95	70	73	8,777	2016/ 6 /15
		DEXIA CREDIT LOCAL	1.5	250	251	30,114	2017/10/ 7
		DIRECTV HOLDINGS/FING	3.8	60	61	7,417	2022/ 3 /15
		DIRECTV HOLDINGS/FING	4.45	85	89	10,734	2024/ 4 / 1
		EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.75	270	292	34,962	2024/ 2 / 4
		FORD MOTOR CREDIT CO	2.145	235	237	28,374	2018/ 1 / 9
		HARTFORD FINL SVCS GRP	6.3	61	68	8,188	2018/ 3 /15
		LLOYDS TSB BANK PLC	6.5	390	457	54,733	2020/ 9 /14
MURRAY ST INV TRUST I		4.647	21	22	2,657	2017/ 3 / 9	

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	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.0	525	529	63,297	2019/2/22	
		NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	2.35	275	278	33,377	2019/3/4	
		NOBLE HOLDING INTL LTD	4.9	8	8	964	2020/8/1	
		NOMURA HOLDINGS INC	2.0	234	236	28,268	2016/9/13	
		QTEL INTERNATIONAL FIN	3.875	250	245	29,389	2028/1/31	
		RELIANCE STANDARD LIFE 2	2.5	275	277	33,227	2019/4/24	
		SANTANDER BANK NA	2.0	295	295	35,368	2018/1/12	
		STADSHYPOTEK AB	1.25	250	249	29,809	2018/5/23	
		STATE GRID OVERSEAS INV	4.125	275	296	35,520	2024/5/7	
		TECO FINANCE INC	4.0	25	25	3,072	2016/3/15	
		TECO FINANCE INC	5.15	25	28	3,369	2020/3/15	
		TIME WARNER CABLE INC	5.875	55	54	6,481	2040/11/15	
		TIME WARNER INC	3.15	65	65	7,819	2015/7/15	
		UNION ELECTRIC CO	6.7	15	17	2,113	2019/2/1	
		US BANK NA	2.125	295	298	35,670	2019/10/28	
小 計						4,787,948		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル			
	特殊債券 (除く金融債)	CANADA HOUSING TRUST	1.75	365	372	36,895	2018/6/15	
	普通社債券	BELL CANADA	3.35	52	54	5,419	2019/6/18	
		BELL CANADA	3.25	101	105	10,461	2020/6/17	
		BELL CANADA	4.7	70	78	7,784	2023/9/11	
		NETWORK RAIL INFRA FIN	4.4	170	174	17,276	2016/3/6	
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	4.0	120	129	12,789	2022/6/6		
小 計						90,627		
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	22,055	28,619	222,942	2024/12/5	
		MEXICAN BONOS	7.75	8,260	9,551	74,405	2042/11/13	
小 計						297,348		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	160	182	24,482	2021/1/4	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	85	95	12,834	2022/1/4	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	187	323	43,435	2031/1/4	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	300	526	70,655	2039/7/4	
	イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	955	1,043	139,877	2017/5/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	921	996	133,567	2017/11/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	890	1,031	138,307	2019/9/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	505	596	79,969	2020/2/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	309	361	48,450	2020/9/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	1,075	1,253	168,160	2021/5/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	85	107	14,355	2022/3/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	1.35	780	793	106,455	2022/4/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	1,180	1,474	197,765	2023/5/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	397	524	70,333	2025/3/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	1,845	1,763	236,542	2032/3/1	

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				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	
フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	1.0	405	418	56,101	2018/5/25
		FRENCH TREASURY	3.25	80	95	12,807	2021/10/25
		FRENCH TREASURY	3.0	640	759	101,837	2022/4/25
		FRENCH TREASURY	2.25	90	102	13,780	2022/10/25
		FRENCH TREASURY	1.75	195	216	28,988	2024/11/25
		FRENCH TREASURY	6.0	160	247	33,175	2025/10/25
		FRENCH TREASURY	5.5	184	297	39,834	2029/4/25
		FRENCH TREASURY	4.5	570	984	132,036	2041/4/25
	特殊債券 (除く金融債)	CAISSE FRANCAISE DE FINA	3.625	167	184	24,686	2018/2/26
	普通社債券	CREDIT AGRICOLE HOME LOA	3.5	200	221	29,731	2018/6/14
		DEXIA CREDIT LOCAL	2.0	350	382	51,244	2021/1/22
		DEXIA CREDIT LOCAL	0.625	600	605	81,193	2022/1/21
		HSBC COVERED BONDS FRANC	3.375	50	52	7,100	2017/1/20
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.25	1,460	1,514	203,122	2018/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	135	152	20,470	2018/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	135	199	26,715	2047/1/15
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	4.0	597	694	93,167	2020/4/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.85	590	719	96,514	2020/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	4.4	785	979	131,294	2023/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	1.95	655	652	87,457	2030/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	405	534	71,664	2037/1/31
		SPANISH GOVERNMENT	5.15	146	228	30,583	2044/10/31
	普通社債券	BANCO POPULAR ESPANOL SA	4.0	300	317	42,516	2016/10/18
		CAIXABANK	0.091	200	199	26,687	2018/1/9
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	790	992	133,117	2021/9/28
		BELGIUM KINGDOM	0.8	245	250	33,542	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.75	265	427	57,265	2045/6/22
フィンランド	普通社債券	NORDEA BANK FINLAND PLC	2.25	100	108	14,571	2019/5/3
		NORDEA BANK FINLAND PLC	1.375	100	105	14,184	2020/1/15
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	0.8	585	596	80,019	2022/3/15
		IRISH GOVERNMENT	3.4	300	367	49,222	2024/3/18
		IRISH GOVERNMENT	5.4	232	330	44,286	2025/3/13
	普通社債券	BANK OF IRELAND MTGE BNK	0.5	100	101	13,545	2020/1/20
その他	普通社債券	BANK OF NOVA SCOTIA	0.75	100	102	13,753	2021/9/17
		BANK OF SCOTLAND PLC	3.875	200	234	31,471	2020/2/7
		BERKSHIRE HATHAWAY INC	1.125	380	366	49,185	2027/3/16
		BP CAPITAL MARKETS PLC	2.177	280	302	40,536	2021/9/28
		COMMONWEALTH BANK AUSTRA	3.0	230	269	36,176	2022/5/3
		CREDIT SUISSE GUERNSEY	0.75	250	255	34,218	2021/9/17
		DANSKE BANK AS	0.375	189	190	25,573	2019/8/26
		DNB NOR BOLIGKREDITT	3.375	250	264	35,461	2017/1/20
		EMIRATES TELECOMMUNICATI	2.75	105	118	15,831	2026/6/18
		NATIONAL BANK OF CANADA	1.5	170	181	24,400	2021/3/25
		ROYAL BANK OF SCOTLAND	1.625	105	106	14,329	2019/6/25

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	197	26,473	2022/ 1 /14
小 計						3,715,074	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	—	890	889	163,435	2015/ 6 /22
		UK TREASURY	1.25	610	615	113,170	2018/ 7 /22
		UK TREASURY	1.75	2,265	2,317	425,807	2019/ 7 /22
		UK TREASURY	3.75	415	460	84,621	2019/ 9 / 7
		UK TREASURY	3.75	750	843	155,035	2020/ 9 / 7
		UK TREASURY	1.75	781	788	144,969	2022/ 9 / 7
		UK TREASURY	2.25	830	861	158,293	2023/ 9 / 7
		UK TREASURY	4.25	296	393	72,271	2040/12/ 7
		UK TREASURY	4.5	520	728	133,884	2042/12/ 7
	UK TREASURY	3.25	325	371	68,287	2044/ 1 /22	
	UK TREASURY	4.25	240	330	60,718	2046/12/ 7	
	普通社債券	DAIMLER AG	1.625	230	231	42,556	2016/12/ 2
小 計						1,623,052	
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		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	3.5	2,180	2,680	38,463	2022/ 6 / 1
小 計						38,463	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	3,186	3,243	51,378	2025/ 3 /13
小 計						51,378	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	3.0	4,610	5,468	98,210	2021/11/15
小 計						98,210	
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	1,330	1,599	53,141	2021/10/25
小 計						53,141	
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	3.75	1,030	1,128	106,635	2037/ 4 /21
小 計						106,635	
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	410	472	43,032	2023/ 4 /15
小 計						43,032	
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	231	20,917	2033/ 9 / 1
小 計						20,917	
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	3.654	1,540	1,545	51,813	2019/10/31
小 計						51,813	
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	8.25	6,415	6,590	66,295	2017/ 9 /15
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	12,580	15,036	151,270	2026/12/21

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

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	
南アフリカ	%	千南アフリカランド	千南アフリカランド	千円	
国債証券 REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	3,760	3,298	33,183	2031/2/28
小 計				250,750	
合 計				11,228,394	

(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

(2015年5月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,581,777	94.9
コール・ローン等、その他	735,801	5.1
投資信託財産総額	14,317,578	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(11,530,007千円)の投資信託財産総額(14,317,578千円)に対する比率は80.5%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=119.65円、1カナダドル=99.03円、1メキシコペソ=7.79円、1ユーロ=134.10円、1英ポンド=183.75円、1スウェーデンクローナ=14.35円、1ノルウェークローネ=15.84円、1デンマーククローネ=17.96円、1ポーランドズロチ=33.23円、1オーストラリアドル=94.49円、1ニュージーランドドル=91.04円、1シンガポールドル=90.42円、1マレーシアリングギット=33.53円、1南アフリカランド=10.06円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年5月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,242,988,718
コール・ローン等	361,035,765
公社債(評価額)	13,581,777,545
未収入金	4,213,433,129
未収利息	65,091,160
前払費用	21,651,119
(B) 負債	4,079,762,670
未払金	4,042,832,670
未払解約金	36,930,000
(C) 純資産総額(A-B)	14,163,226,048
元本	6,946,358,034
次期繰越損益金	7,216,868,014
(D) 受益権総口数	6,946,358,034口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,389円

(注) 期首元本額6,110,634,917円、期中追加設定元本額1,355,131,751円、期中一部解約元本額519,408,634円。当期末現在における1口当たり純資産額2,0389円。

(注) 当期末現在において、当マザーファンド受益証券を組入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、次のとおりです。

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	850,239,261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	1,279,794,457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	305,503,952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・バランス(保守型)	558,743,650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・バランス(中立型)	2,895,718,150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・バランス(積極型)	855,443,036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	200,915,528円

○損益の状況 (2014年5月2日～2015年5月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	295,517,878
受取利息	295,517,878
(B) 有価証券売買損益	959,955,826
売買益	1,576,118,881
売買損	△ 616,163,055
(C) 保管費用等	△ 2,101,526
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,253,372,178
(E) 前期繰越損益金	5,171,593,033
(F) 追加信託差損益金	1,305,212,745
(G) 解約差損益金	△ 513,309,942
(H) 計(D+E+F+G)	7,216,868,014
次期繰越損益金(H)	7,216,868,014

(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。

○お知らせ

2014年5月2日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

- ①2014年12月1日付けで一般社団法人投資信託協会（以下「投信協会」といいます。）規則が改正実施されたことに伴い、第22条の2（デリバティブ取引等に係る投資制限）を新設し、デリバティブ取引等について、投信協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとししました。
（変更日：2014年12月1日）
- ②信託約款の付表に規定する「別に定める条件に合致する株式、新株引受権証券および新株予約権証券」については、投信協会が定める「投資信託等の運用に関する規則」等に基づくものであるため、付表への記載は不要と判断し、付表から削りました。これに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2015年4月17日）