



ALLIANCEBERNSTEIN®

## 交付運用報告書

アライアンス・バーンスタイン

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

### ABグローバル高利回り債券ファンド（愛称）

米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）

米ドル建クラスA2証券（資産成長型）

ルクセンブルグ籍／オープン・エンド型契約型外国投資信託／米ドル建

作成対象期間 第25期（2021年9月1日～2022年8月31日）

| 第25期末 |                     |                   |
|-------|---------------------|-------------------|
| 1口当たり | 米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）： | 8.28米ドル           |
| 純資産価格 | 米ドル建クラスA2証券（資産成長型）： | 15.12米ドル          |
| 純資産総額 | ファンド全体              | 14,421,357,362米ドル |
|       | 米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）： | 2,467,279,687米ドル  |
|       | 米ドル建クラスA2証券（資産成長型）： | 652,101,090米ドル    |
| 第25期  |                     |                   |
| 騰 落 率 | 米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）： | -13.48%           |
|       | 米ドル建クラスA2証券（資産成長型）： | -13.50%           |
| 1口当たり | 米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）： | 0.8385米ドル         |
| 分配金額  | 米ドル建クラスA2証券（資産成長型）： | 該当ありません           |

（注1）騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。端数調整方法の違いにより、月次報告書に記載の騰落率とは異なる場合があります。以下同じです。

（注2）1口当たり分配金額は、税引前の1口当たり分配金額を記載しています。なお、米ドル建クラスA2証券（資産成長型）は設定以来、今期末現在時点まで分配を行っていないため、該当事項はありません。以下同じです。

#### 受益者の皆様へ

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（以下「トラスト」といいます。）ーグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ（愛称：ABグローバル高利回り債券ファンド）（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第25期の決算を行いました。

ファンドの投資目的は、主として米国および新興市場諸国を含む世界中の高利回り債券に投資することにより、高水準のインカム収入の確保とともに、トータル・リターンを獲得することです。当期につきましても、それに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

代行協会員

アライアンス・バーンスタイン株式会社

管理会社

アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重大なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書（全体版）に記載しております。

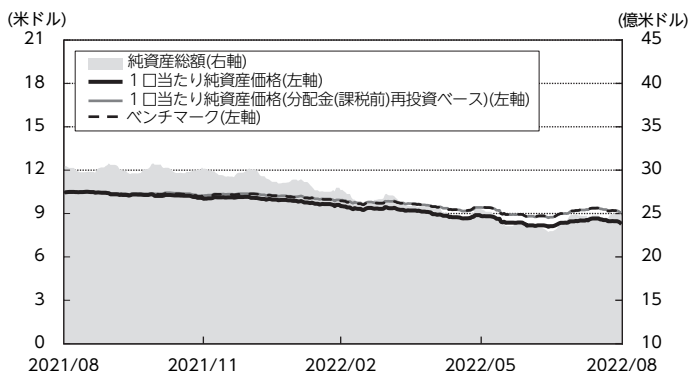
○運用報告書（全体版）は、受益者の皆様からのご請求により書面で交付されます。書面での交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

○運用報告書（全体版）は、アライアンス・バーンスタイン株式会社のホームページ（URL <https://www.alliancebernstein.co.jp/>）にて閲覧・ダウンロードいただけます。

## 《運用経過》

### 当期の1口当たり純資産価格等の推移について

#### 〈米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）〉



#### 第24期末の1口当たり純資産価格：

米ドル建クラスAA証券  
(毎月分配型) 10.47米ドル

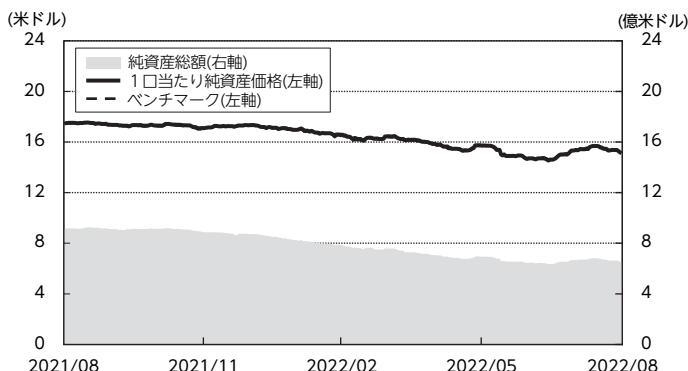
#### 第25期末の1口当たり純資産価格：

米ドル建クラスAA証券  
(毎月分配型) 8.28米ドル  
(分配金額：0.8385米ドル)

#### 騰落率：

米ドル建クラスAA証券  
(毎月分配型) -13.48%

#### 〈米ドル建クラスA2証券（資産成長型）〉



#### 第24期末の1口当たり純資産価格：

米ドル建クラスA2証券  
(資産成長型) 17.48米ドル

#### 第25期末の1口当たり純資産価格：

米ドル建クラスA2証券  
(資産成長型) 15.12米ドル  
(分配金額：0米ドル)

#### 騰落率：

米ドル建クラスA2証券  
(資産成長型) -13.50%

(注1) 1口当たり純資産価格(分配金(課税前)再投資ベース)は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、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。以下同じです。※米ドル建クラスA2証券(資産成長型)は設定以来、今期末現在時点まで分配を行っていないため、「1口当たり純資産価格」の値となります。

(注2) 1口当たり純資産価格(分配金(課税前)再投資ベース)およびベンチマークは、第24期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

(注3) グラフ中の純資産総額は、各クラスの純資産総額を表示しています。

(注4) ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注5) ファンドのベンチマークは、ブルームバーグ・グローバル・ハイ・イールド・インデックス(米ドルヘッジ)です。ベンチマークの詳細は、後記「ベンチマークについて」をご参照ください。以下同じです。

## ■ 1 □当たり純資産価格の主な変動要因

### 上昇要因

- ・ 保有債券の利息収入
- ・ 保有する商業用不動産担保証券（CMBS）や政府機関債などの価格上昇

### 下落要因

- ・ 保有する高利回り社債やエマージング債券などの価格下落

## ■ ベンチマークについて

ブルームバーグ・グローバル・ハイ・イールド・インデックス（米ドルヘッジ）は、世界の高利回り債券市場のパフォーマンスを示す指数です。

当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

## 費用の明細

〈米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）、米ドル建クラスA2証券（資産成長型）〉

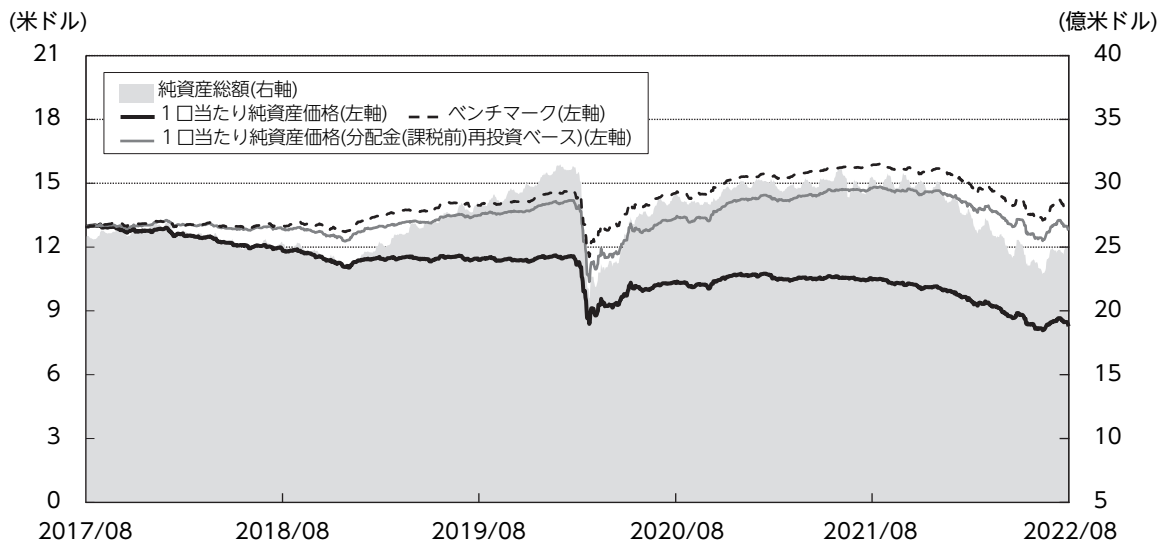
| 項目         | 項目の概要                                                                                                                                                                   |                                                                                                                     |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 管理報酬（注2）   | <p>ファンド証券の日々の純資産総額に対して以下の料率を乗じた額とします。</p> <p>ファンドの純資産総額が150億米ドル以下の部分：1.45%（上限）</p> <p>ファンドの純資産総額が150億米ドル超の部分：1.25%（上限）</p> <p>（管理報酬には、投資顧問報酬、販売取扱報酬、代行協会員報酬が含まれます。）</p> | <p>ファンド資産の投資運用業務、口座内でのファンドの管理および事務手続き、運用報告書等各種書類の送付、購入後の情報提供等、ならびにファンド証券1口当たり純資産価格の公表および目論見書・運用報告書等の各種書類の配布等の業務</p> |
| 管理会社報酬     | <p>ファンド証券の日々の純資産総額の年率0.10%</p>                                                                                                                                          | <p>ルクセンブルグのファンド運営および主要な管理に関して提供される業務</p>                                                                            |
| 保管報酬       | <p>管理事務代行報酬、保管報酬および名義書換代行報酬は、ルクセンブルグの一般的な慣行に従い、ファンドの資産から支払われます。当該報酬は、資産ベースの報酬と取引費用の組み合わせです。管理事務代行報酬、保管報酬および名義書換代行報酬はファンドの純資産総額に基づいて計算される年率1.00%を上限とする額とします。</p>         | <p>ファンド資産の保管業務</p>                                                                                                  |
| 管理事務代行報酬   | <p>（保管報酬には、別途請求される取引銀行費用、その他税金、仲介手数料（もしあれば）および借入利息は含まれません。）</p>                                                                                                         | <p>管理事務代行業務</p>                                                                                                     |
| 名義書換代行報酬   |                                                                                                                                                                         | <p>登録・名義書換事務代行業務</p>                                                                                                |
| その他の費用（当期） | <p>0.26%</p>                                                                                                                                                            | <p>スワップに係る費用、税金、専門家報酬（弁護士費用および監査費用）、印刷費等</p>                                                                        |

（注1）各報酬については、目論見書に記載の料率を記しています。「その他の費用（当期）」には、運用状況等により変動するものや実費となるものが含まれます。便宜上、当期のファンドの全クラス証券についてのその他の費用の金額をファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

（注2）管理報酬の年率につきましては本書「お知らせ」をご参照ください。

## 最近5年間の1口当たり純資産価格等の推移について

〈米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）〉

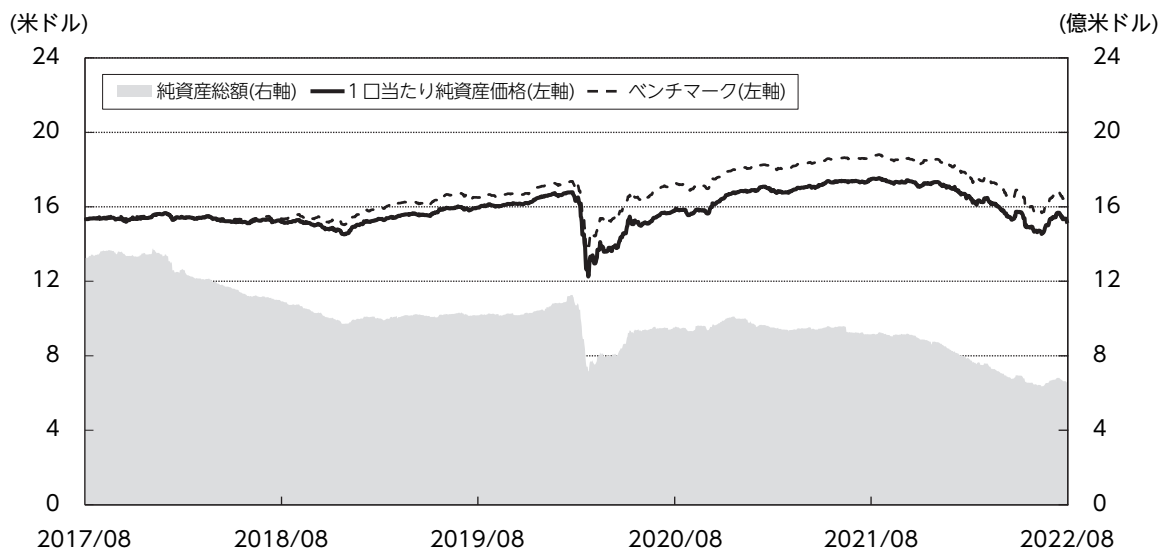


|                  | 第20期末<br>(2017年<br>8月末日) | 第21期末<br>(2018年<br>8月末日) | 第22期末<br>(2019年<br>8月末日) | 第23期末<br>(2020年<br>8月末日) | 第24期末<br>(2021年<br>8月末日) | 第25期末<br>(2022年<br>8月末日) |
|------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1口当たり純資産価格 (米ドル) | 12.95                    | 11.83                    | 11.40                    | 10.31                    | 10.47                    | 8.28                     |
| 1口当たり分配金合計額(米ドル) | —                        | 1.0260                   | 0.9960                   | 0.9582                   | 0.8880                   | 0.8385                   |
| 騰落率 (%)          | —                        | -0.81                    | 5.10                     | -0.95                    | 10.53                    | -13.48                   |
| ベンチマーク騰落率 (%)    | —                        | 0.34                     | 7.45                     | 4.17                     | 9.04                     | -13.32                   |
| 純資産総額 (千米ドル)     | 2,851,897                | 2,524,035                | 2,838,687                | 2,917,240                | 3,044,248                | 2,467,280                |

(注1) 1口当たり純資産価格（分配金（課税前）再投資ベース）およびベンチマークは、第20期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。以下同じです。

(注2) グラフ中の純資産総額は、米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）の純資産総額を表示しています。

〈米ドル建クラスA2証券（資産成長型）〉



|                   | 第20期末<br>(2017年<br>8月末日) | 第21期末<br>(2018年<br>8月末日) | 第22期末<br>(2019年<br>8月末日) | 第23期末<br>(2020年<br>8月末日) | 第24期末<br>(2021年<br>8月末日) | 第25期末<br>(2022年<br>8月末日) |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1口当たり純資産価格 (米ドル)  | 15.31                    | 15.19                    | 15.96                    | 15.81                    | 17.48                    | 15.12                    |
| 1口当たり分配金合計額 (米ドル) | —                        | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| 騰落率 (%)           | —                        | −0.78                    | 5.07                     | −0.94                    | 10.63                    | −13.50                   |
| ベンチマーク騰落率 (%)     | —                        | 0.34                     | 7.45                     | 4.17                     | 9.04                     | −13.32                   |
| 純資産総額 (千米ドル)      | 1,322,939                | 1,091,973                | 1,017,239                | 951,940                  | 914,910                  | 652,101                  |

(注) グラフ中の純資産総額は、米ドル建クラスA2証券（資産成長型）の純資産総額を表示しています。

## 投資環境について

2022年8月31日までの12ヵ月間における債券市場では、米国国債金利およびドイツ国債金利は上昇（価格は下落）しました。また、米国高利回り社債市場およびドル建てエマージング債市場は下落しました。

米国国債金利は、期初から2022年2月にかけては、テーパリングの開始や米連邦準備理事会（FRB）による早期利上げ観測を背景に上昇しました。3月の利上げ開始後も、インフレ懸念が強まる中FRBによる積極的な金融引締め観測を背景に、金利はさらに上昇しました。6月半ば以降、景気後退懸念や利上げペースの減速期待から金利はやや低下（価格は上昇）したものの、期末にかけては、再び上昇基調となりました。

ドイツ国債は、欧州中央銀行（ECB）のタカ派色が強まる中、おおむね米国国債と同様の動きとなりました。

米国高利回り社債市場は2022年6月にかけては、米国金利の上昇やウクライナ情勢をめぐる懸念を背景とするリスクオフから、おおむね下落基調で推移しました。その後8月半ばにかけては、投資家のリスク選好が強まる中、相対的に高い利回り水準が好感され上昇しましたが、期末にかけては、再び軟調な展開となりました。

ドル建てエマージング債市場は、期を通じて軟調な展開となりました。米国金利の上昇に加え、ロシアによるウクライナ侵攻の激化や、新興国通貨の対米ドルでの下落を背景とした物価上昇圧力も市場の重石となりました。

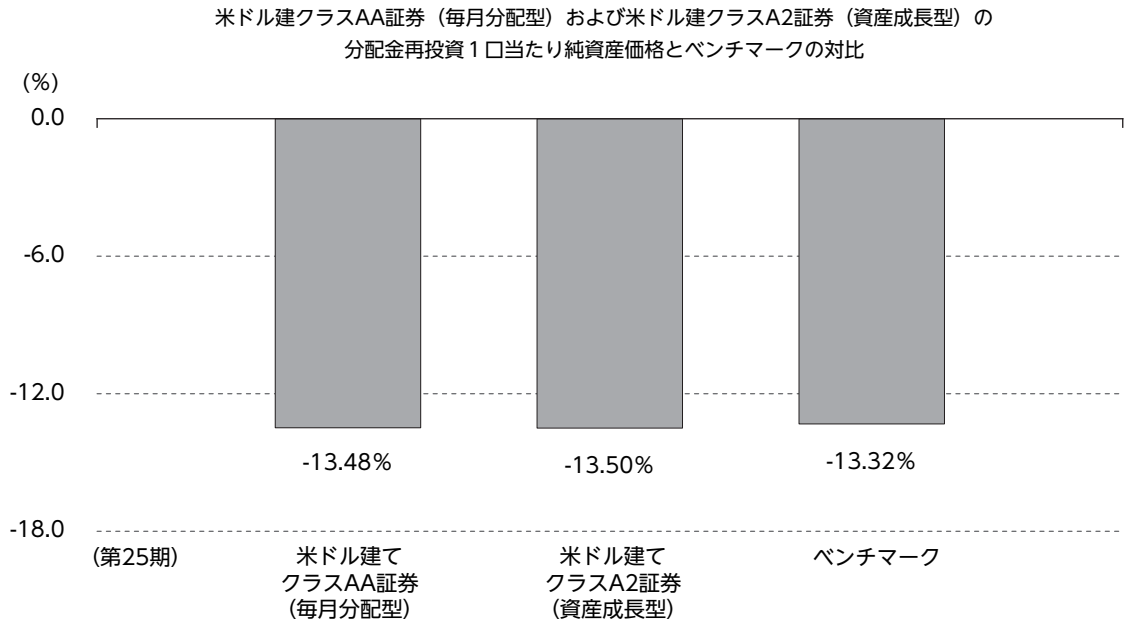
## ポートフォリオについて

ファンドは、主として米国およびエマージング諸国を含む世界中の高利回り債券に投資することにより、高水準のインカム収入の確保とともに、トータル・リターンの獲得を目指します。運用にあたっては、当期も引き続き、計量分析とファンダメンタル分析に基づき、魅力的であると判断した債券セクターや銘柄への投資を行いました。

その結果、セクター配分においては、高利回り社債、国債、外貨建エマージング債などが上位となりました。

## ベンチマークとの差異について

以下のグラフは、ファンドの米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）および米ドル建クラスA2証券（資産成長型）の分配金再投資1口当たり純資産価格とベンチマークの騰落率の対比です。



### 米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）および米ドル建クラスA2証券（資産成長型）とベンチマークの騰落率の差異の状況および要因について

ベンチマークとの比較では、米国高利回り社債のイールドカーブ戦略や、商業用不動産担保证券（CMBS）の組入れが主なプラス要因となりました。一方、米国国債のイールドカーブ戦略などはマイナス要因となりました。

## 分配金について

当期（2021年9月1日～2022年8月31日）の1口当たり分配金（課税前）はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

〈米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）〉

（金額：米ドル）

| 分配落日        | 1口当たり純資産価格 | 1口当たり分配金額 <sup>(注1)</sup><br>(対1口当たり純資産価格比率 <sup>(注2)</sup> ) | 分配金を含む1口当たり<br>純資産価格の変動額 <sup>(注3)</sup> |
|-------------|------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 2021年9月30日  | 10.33      | 0.0740<br>(0.71%)                                             | -0.07                                    |
| 2021年10月29日 | 10.22      | 0.0740<br>(0.72%)                                             | -0.04                                    |
| 2021年11月30日 | 10.02      | 0.0740<br>(0.73%)                                             | -0.13                                    |
| 2021年12月31日 | 10.09      | 0.0685<br>(0.67%)                                             | 0.14                                     |
| 2022年1月31日  | 9.82       | 0.0685<br>(0.69%)                                             | -0.20                                    |
| 2022年2月28日  | 9.51       | 0.0685<br>(0.72%)                                             | -0.24                                    |
| 2022年3月31日  | 9.38       | 0.0685<br>(0.72%)                                             | -0.06                                    |
| 2022年4月29日  | 8.96       | 0.0685<br>(0.76%)                                             | -0.35                                    |
| 2022年5月31日  | 8.83       | 0.0685<br>(0.77%)                                             | -0.06                                    |
| 2022年6月30日  | 8.16       | 0.0685<br>(0.83%)                                             | -0.60                                    |
| 2022年7月29日  | 8.46       | 0.0685<br>(0.80%)                                             | 0.37                                     |
| 2022年8月31日  | 8.28       | 0.0685<br>(0.82%)                                             | -0.11                                    |

(注1) 「1口当たり分配金額」には分配落日における1口当たりの分配金額を記載しています。

(注2) 「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、クラスAA証券の収益率とは異なる点にご留意ください。

対1口当たり純資産価格比率 (%) =  $100 \times a / b$

a = 当該分配落日における1口当たり分配金額

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額

(注3) 「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額 =  $b - c$

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額

c = 当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

(注4) 2021年9月30日の直前の分配落日（2021年8月31日）における1口当たり純資産価格は、10.47米ドルでした。

〈米ドル建クラスA2証券（資産成長型）〉

該当事項はありません。

## 《今後の運用方針》

ファンドは、今後も投資方針に従って運用を行ってまいります。

引き続きリスク分散や利回り水準にも配慮し、各セクターに十分に分散されたポジションを維持する方針です。

## 《お知らせ》

該当事項はありません。

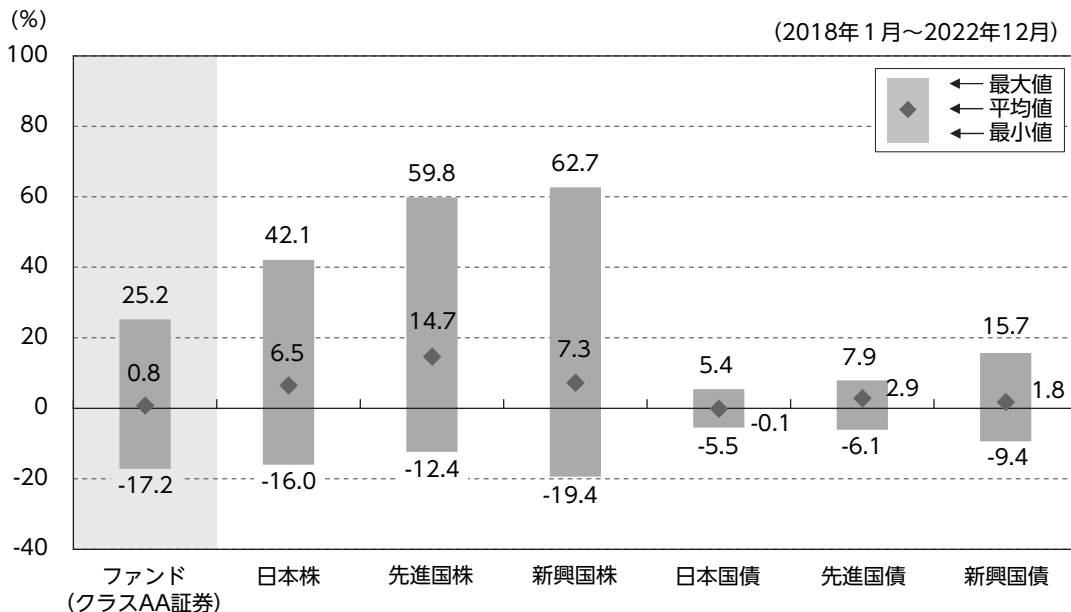
## 《ファンドの概要》

|           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ファンド形態    | ルクセンブルグ籍／オープン・エンド型契約型外国投資信託／米ドル建                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 信託期間      | ファンドの存続期間は無期限です。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 繰上償還      | 管理会社は、ファンドをいつでも解散させることができます。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 運用方針      | 主として米国および新興市場諸国を含む世界中の高利回り債券に投資することにより、高水準のインカム収入の確保とともに、トータル・リターンを獲得することです。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 主要投資対象    | ファンドは、主として、世界のハイイールド社債（非投資適格社債）、米ドル建て新興国債券、現地通貨建て新興国債券およびその他の様々な高利回り債券（投資適格社債、資産担保証券およびハイブリッド証券等）に分散投資を行います。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| ファンドの運用方法 | <p>管理会社は、投資顧問会社であるアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーにファンドの資産の運用を一任しています。</p> <p>計量分析とファンダメンタル分析を融合した独自のアプローチにより、運用を行います。2つの分析手法を組み合わせることで、高い確信度をもって投資対象を絞り込み、最も効果的な債券の組み合わせを見極めてポートフォリオの構築を行います。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 主な投資制限    | <p>管理会社および投資顧問会社は、ファンドに関して、主として次の投資制限に服します。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>●同一国の発行体への投資は、米国の発行体への投資を除き、原則として資産の20%以下とします。</li> <li>●同一発行体の譲渡性のある有価証券または短期金融市場商品への投資は、原則として、ファンドの純資産総額の10%を限度とします。</li> <li>●証券取引所またはその他規制された市場において、上場または取引されていない譲渡性のある有価証券または短期金融市場商品への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%を限度とします。</li> <li>●トラストを構成するアンブレラ・ファンド全体で、同一発行体の同一種類の証券への投資は、当該証券の10%を限度とします。</li> <li>●他のオープン・エンド型投資信託／投資法人への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%を限度とします。</li> <li>●証券の信用取引や空売りは行いません。</li> <li>●一時的措置による銀行からの借入を除き、金銭の借入を行うことはできません。また借入総額は、ファンドの純資産総額の10%を超えないものとします。</li> </ul> |
| 分配方針      | <p><b>米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）</b></p> <p>管理会社は、分配を毎月宣言し、支払うことができます。分配基準日は毎月最終ファンド営業日の前ファンド営業日です。</p> <p>管理会社は分配金を総収益（手数料および費用控除前）に基づき決定し、実現および未実現利益ならびに元本を原資とすることができます。</p> <p>* 上記は将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。管理会社の判断により分配を行わない場合もあります。</p> <p><b>米ドル建クラスA2証券（資産成長型）</b></p> <p>現在のところ分配を行わない方針です。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                       |

## 《参考情報》

### ■ファンド（米ドル建クラスAA証券（毎月分配型））と他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

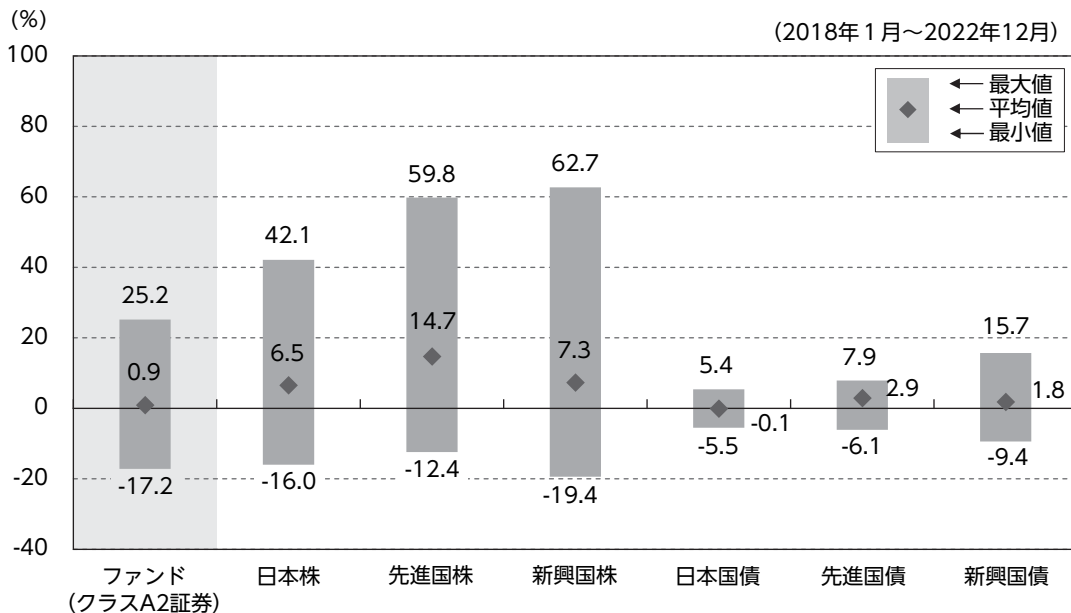
2018年1月から2022年12月の5年間における年間騰落率（毎月末時点）の平均と振れ幅を、ファンド（米ドル建クラスAA証券（毎月分配型））と他の代表的な資産クラスとの間で比較したものです。



- 上記グラフは、ファンド（米ドル建クラスAA証券（毎月分配型））と代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。
- 全ての資産クラスがファンド（米ドル建クラスAA証券（毎月分配型））の投資対象とは限りません。
- 上記グラフは、代表的な資産クラスについては2018年1月から2022年12月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を表示したものです。
- ファンド（米ドル建クラスAA証券（毎月分配型））の騰落率は、税引前の分配金を再投資したとみなして計算した騰落率であり、実際の1口当たり純資産価格に基づき計算した騰落率とは異なる場合があります。
- ファンド（米ドル建クラスAA証券（毎月分配型））の年間騰落率は、米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）の表示通貨である米ドル建てで計算されており、円貨に為替換算されておりません。したがって、円貨に換算した場合、上記とは異なる騰落率となります。

## ■ファンド（米ドル建クラスA2証券（資産成長型））と他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

2018年1月から2022年12月の5年間ににおける年間騰落率（毎月末時点）の平均と振れ幅を、ファンド（米ドル建クラスA2証券（資産成長型））と他の代表的な資産クラスとの間で比較したものです。



- 上記グラフは、ファンド（米ドル建クラスA2証券（資産成長型））と代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。
- 全ての資産クラスがファンド（米ドル建クラスA2証券（資産成長型））の投資対象とは限りません。
- 上記グラフは、代表的な資産クラスについては2018年1月から2022年12月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を表示したものです。
- ファンド（米ドル建クラスA2証券（資産成長型））の騰落率は、税引前の分配金を再投資したとみなして計算した騰落率であり、実際の1口当たり純資産価格に基づき計算した騰落率とは異なる場合があります。
- ファンド（米ドル建クラスA2証券（資産成長型））の年間騰落率は、米ドル建クラスA2証券（資産成長型）の表示通貨である米ドル建てで計算されており、円貨に為替換算されておりません。したがって、円貨に換算した場合、上記とは異なる騰落率となります。

#### **\*各資産クラスの指数**

日 本 株・・・東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株・・・MSCI-KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株・・・MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債・・・NOMURA-BPI国債

先進国債・・・FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債・・・JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）

（注）海外の指数は、円貨に為替換算しております。

#### **東証株価指数（TOPIX）配当込み）**

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社が算出し公表する、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。

#### **MSCI-KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）**

MSCI-KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

#### **MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）**

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

#### **NOMURA-BPI国債**

NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。

#### **FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）**

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

#### **JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）**

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P.Morgan Securities LLCに帰属します。

# ≪ファンドデータ≫

## ファンドの組入資産の内容（第25期末現在）

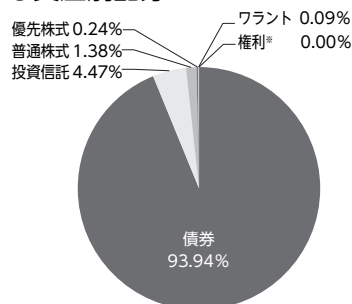
### ●組入上位資産

（組入銘柄数：1,328銘柄）

| （上位10銘柄）                                                        | 組入比率（％） |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| U.S. Treasury Notes                                             | 1.96    |
| U.S. Treasury Notes                                             | 1.82    |
| U.S. Treasury Bonds                                             | 1.66    |
| U.S. Treasury Notes                                             | 1.49    |
| AB SICAV I - Asia Income Opportunities Portfolio - Class ZT     | 1.18    |
| AB SICAV I - Sustainable Euro High Yield Portfolio - Class S    | 1.03    |
| AB SICAV I - Financial Credit Portfolio - Class ZT              | 0.90    |
| U.S. Treasury Notes                                             | 0.80    |
| U.S. Treasury Notes                                             | 0.72    |
| AB SICAV I - Emerging Market Corporate Debt Portfolio - Class S | 0.66    |

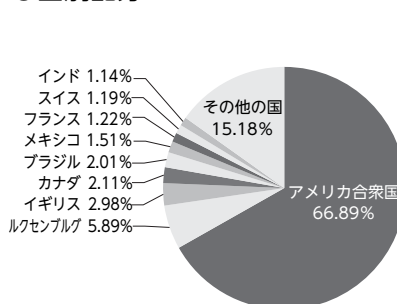
（注）組入比率は純資産総額に対する当該組入資産の評価額の割合です。なお、端数調整方法の違いのため、運用報告書（全体版）に記載の財務書類中の比率とは異なる場合があります。以下円グラフも同様です。

### ●資産別配分



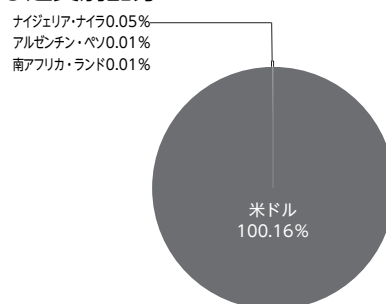
その他の資産：－0.12%  
上記1項目を含みます。

### ●国別配分



その他の資産：－0.12%  
上記1項目を含みます。

### ●通貨別配分



インド・ルピー：－0.01%  
ユーロ：－0.05%  
コロンビア・ペソ：－0.07%  
カナダ・ドル：－0.10%  
上記4項目を含みます。

※「権利」につきましては、有価証券届出書「第二部  
ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針  
（2）投資対象 その他の投資対象 オプション、  
権利およびワラント」をご参照ください。

（注1）組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載されています。

（注2）上記円グラフは端数処理により全資産の比率の合計が100.00%にならない場合があります。

## 純資産等

| 項 目            | 第25期末                                  |
|----------------|----------------------------------------|
| 純資産総額          | ファンド全体 : 14,421,357,362米ドル             |
|                | 米ドル建クラスAA証券 (毎月分配型) : 2,467,279,687米ドル |
|                | 米ドル建クラスA2証券 (資産成長型) : 652,101,090米ドル   |
| 発行済口数          | 米ドル建クラスAA証券 : 298,043,298口<br>(毎月分配型)  |
|                | 米ドル建クラスA2証券 : 43,135,897口<br>(資産成長型)   |
| 1口当たり<br>純資産価格 | 米ドル建クラスAA証券 : 8.28米ドル<br>(毎月分配型)       |
|                | 米ドル建クラスA2証券 : 15.12米ドル<br>(資産成長型)      |

| 第25期                    |                          |                          |                   |                          |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
|                         | 販 売 口 数                  | 買 戻 口 数                  | 分配金再投資に<br>よる発行口数 | 発行済口数                    |
| 米ドル建クラス<br>AA証券 (毎月分配型) | 163,075,451<br>(102,170) | 156,617,903<br>(311,270) | 918,214<br>(0)    | 298,043,298<br>(739,260) |
| 米ドル建クラス<br>A2証券 (資産成長型) | 10,988,254<br>(8,920)    | 20,187,700<br>(111,210)  |                   | 43,135,897<br>(237,356)  |

(注) ( )の数は、本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。