



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書(全体版)

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18期(決算日2020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18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

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <https://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額		
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落	中 率	期 騰 落				中 率	
	円			円		%		%	百万円		
14期(2016年5月2日)	16,288			0		△6.2	401.03	△5.1	98.9	－	1,119
15期(2017年5月1日)	16,346			0		0.4	402.70	0.4	98.1	－	805
16期(2018年5月1日)	16,573			0		1.4	415.39	3.2	95.2	－	864
17期(2019年5月7日)	16,567			0		△0.0	420.54	1.2	97.9	－	898
18期(2020年5月1日)	16,728			0		1.0	437.51	4.0	96.8	－	979

(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はFTSE世界国債インデックス（円ベース）です。FTSE世界国債インデックス（円ベース）は、原則として基準価額計算日前日付の数値を採用しています。FTSE世界国債インデックス（円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
(期 首)	円	%		%	%	%
2019年5月7日	16,567	—	420.54	—	97.9	—
5月末	16,460	△0.6	420.77	0.1	97.5	—
6月末	16,620	0.3	424.27	0.9	97.6	—
7月末	16,679	0.7	425.39	1.2	98.4	—
8月末	16,757	1.1	429.64	2.2	93.9	—
9月末	16,776	1.3	430.98	2.5	97.7	—
10月末	16,883	1.9	432.10	2.7	98.4	—
11月末	16,851	1.7	432.72	2.9	98.1	—
12月末	16,897	2.0	433.70	3.1	98.2	—
2020年1月末	16,996	2.6	436.15	3.7	97.6	—
2月末	17,150	3.5	443.48	5.5	95.2	—
3月末	16,778	1.3	439.41	4.5	96.4	—
4月末	16,612	0.3	433.84	3.2	96.2	—
(期 末)						
2020年5月1日	16,728	1.0	437.51	4.0	96.8	—

(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。

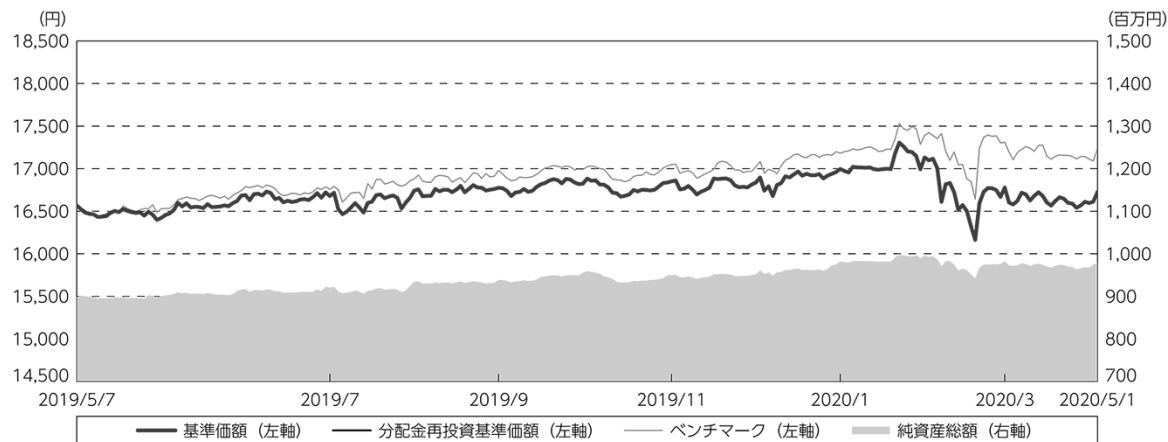
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

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

(2019年5月8日～2020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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首（2019年5月7日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（円ベース）です。

○基準価額等の推移

基準価額（分配金（税込み）再投資）は前期末比1.0%の上昇となりました。一方、FTSE世界国債インデックス（円ベース）は同4.0%の上昇となりました。

○基準価額の主な変動要因

【上昇要因】

- ・保有債券のクーポン収入
- ・保有しているユーロ圏の国債の価格上昇

【下落要因】

- ・為替市場において円高ドル安、円高ユーロ安となったこと
- ・保有している米国社債の価格下落

投資環境

(2019年5月8日～2020年5月1日)

【世界の債券市場】

当期は、米国国債、ドイツ国債ともに、前期末比で金利は低下（価格は上昇）しました。日本国債は、前期末比で金利は上昇（価格は下落）しました。

米国国債、ドイツ国債については、期初から2019年8月末にかけては、米中貿易摩擦の再燃から世界的な景気減速懸念が高まり、金利は低下しましたが、年末にかけては、米中通商協議の進展期待から、金利は上昇しました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念が広がり、3月上旬にかけて急激に金利は低下しました。その後いったん上昇したものの、期末にかけては低下基調で推移しました。日本国債は、期初から2020年3月上旬にかけては、欧米国債と同様の動きでした。その後、景気後退の深刻化に伴う財政出動に対する警戒や日本銀行(日銀)がマイナス金利の深堀りを見送ったことなどから、金利は上昇したものの、期末にかけては原油価格の急落などを受け、やや低下しました。

【為替市場】

前期末比で、円高ドル安、円高ユーロ安となりました。

円ドル・レートは、期初から2019年8月下旬にかけては、米中貿易摩擦長期化への懸念や欧米の金利低下などを背景に円高ドル安となりましたが、8月下旬以降2020年2月半ばにかけては、好調な米国株式市場や、米中通商協議の進展期待などから、円安ドル高基調となりました。その後、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念が広がり、2月下旬から3月上旬にかけては急激な円高ドル安となりました。3月下旬にはいったん円安ドル高に転じたものの、期末にかけては再び円高ドル安基調となりました。円ユーロ・レートも、おおむね円ドル・レートと同様の動きとなりました。

運用概況

(2019年5月8日～2020年5月1日)

【当ファンド】

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じ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、アメリカの組入比率が低下した一方、スペインの組入比率が上昇しました。先進国の国債では、米国金利が低下したことから期を通じて米国を低めの組入れとし、金利上昇に備えました。ユーロ圏については、当面の利上げの可能性がないことから中立からやや高めに転換しましたが、金利が低下しているドイツについては低めの組入れとしました。

＜マザーファンドの国別組入比率＞

前期末（2019年5月7日現在）

国	組入比率
アメリカ	30.8%
日本	14.1%
イタリア	10.3%
フランス	6.4%
カナダ	5.3%
その他の国	31.2%
現金等	2.0%



当期末（2020年5月1日現在）

国	組入比率
アメリカ	20.9%
日本	16.8%
スペイン	11.6%
イタリア	11.0%
カナダ	5.2%
その他の国	31.4%
現金等	3.1%

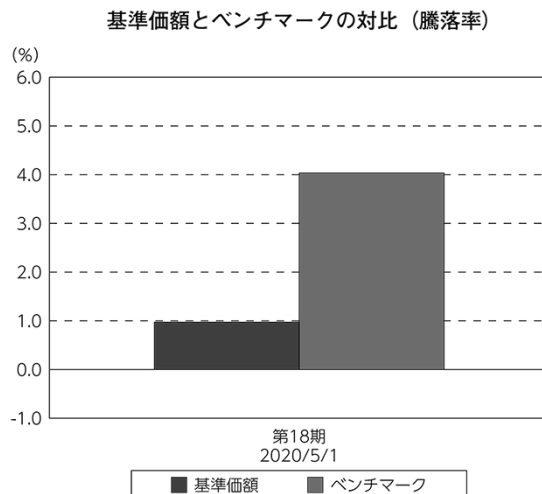
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合（小数第2位を四捨五入）。

(注) 国別組入比率は、発行国を表示しています。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2019年5月8日～2020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、米国の投資適格社債やインフレ連動債を高めとしたセクター配分が主なマイナス要因となりました。一方、ユーロ圏の国債の銘柄選択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、FTSE世界国債インデックス (円ベース) です。

分配金

(2019年5月8日～2020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しました。なお、収益分配に充てなかった利益については、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18期
	2019年5月8日～ 2020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

【当ファンド】

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】

世界経済は、規模、ペースともに想像をはるかに超えた新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により、広範にわたり経済活動が低迷または停止しており、2020年はマイナス成長に陥る可能性が高いとみています。一方、主要国が矢継ぎ早に繰り出している過去最大級の財政政策や金融政策などが経済活動回復の追い風となり、2021年はプラス成長となる見込みです。

米国経済は、新型コロナウイルスの影響から足元の経済活動は低迷ないし休止しており、足元の景気後退は避けられないため、2020年はマイナス成長に落ち込むと予想しています。この影響が収束に向かい、通常の経済活動に戻った際には、2021年は大幅なプラス成長になると予想しています。

欧州経済は、新型コロナウイルスの影響からの回復は今後数ヵ月程度要すると見込まれ、2020年はマイナス成長に転じるとみています。今後は、主要国が財政支援策を打ち出す可能性が考えられることから2021年はプラス成長に急回復すると予想しています。

日本経済は、新型コロナウイルスの影響から2020年はマイナス成長を予想します。この影響が落ち着きを取り戻せば、政府が打ち出す緊急経済対策などで2021年はプラス成長になるとみています。

このような見通しの下、国別配分については、相対的な魅力度の観点から日本の組入れを低めとするほか、米国やドイツについても組入れを低めとする方針です。また、相対的に利回りが魅力的な投資適格社債を含む非国債の保有が有効とみており、投資機会を見極めて組み入れる方針です。

※上記は決算日時点での見通しおよび運用方針であり、今後予告なしに変更することがあります。また、市況の変動等により方針どおりの運用が行われない場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年5月8日～2020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	% 1.266	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(98)	(0.584)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
(販 売 会 社)	(105)	(0.628)	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	0.028	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(3)	(0.017)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	218	1.294	
期中の平均基準価額は、16,788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。

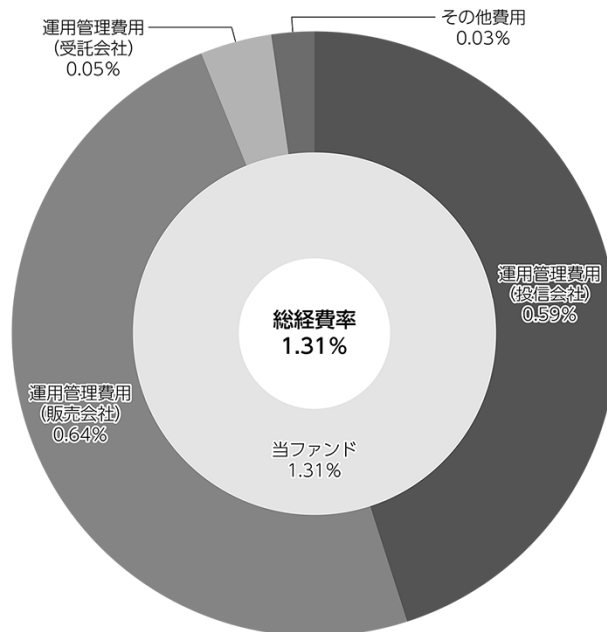
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.31%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年5月8日～2020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
	千口	千円	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	68,864	143,672	39,859	83,020

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月8日～2020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

(2020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	438,153	467,157	978,882

(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

(2020年5月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド	千円 978,882	% 99.1
コール・ローン等、その他	9,362	0.9
投資信託財産総額	988,244	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(22,163,324千円)の投資信託財産総額(29,032,382千円)に対する比率は76.3%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=107.28円、1カナダドル=76.78円、1メキシコペソ=4.43円、1ユーロ=117.41円、1英ポンド=134.83円、1スウェーデンクローナ=10.99円、1ポーランドズロチ=25.83円、1ロシアルーブル=1.45円、1オーストラリアドル=69.47円、1マレーシアリンギット=24.94円です。

○特定資産の価格等の調査

調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンドにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2019年5月8日から2020年5月1日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)77件でした。投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づき、これらのNDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

以上

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	988,244,719
コール・ローン等	1,392,435
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)	978,882,284
未収入金	7,970,000
(B) 負債	8,763,557
未払解約金	2,712,785
未払信託報酬	5,968,249
未払利息	3
その他未払費用	82,520
(C) 純資産総額(A－B)	979,481,162
元本	585,517,632
次期繰越損益金	393,963,530
(D) 受益権総口数	585,517,632口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,728円

(注) 期首元本額542,345,315円、期中追加設定元本額107,166,723円、期中一部解約元本額63,994,406円。当期末現在における1口当たり純資産額1.6728円。

○損益の状況 (2019年5月8日～2020年5月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 313
支払利息	△ 313
(B) 有価証券売買損益	19,380,891
売買益	20,913,730
売買損	△ 1,532,839
(C) 信託報酬等	△ 12,001,667
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	7,378,911
(E) 前期繰越損益金	162,067,869
(F) 追加信託差損益金	224,516,750
(配当等相当額)	(248,526,703)
(売買損益相当額)	(△ 24,009,953)
(G) 計(D＋E＋F)	393,963,530
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	393,963,530
追加信託差損益金	224,516,750
(配当等相当額)	(248,526,703)
(売買損益相当額)	(△ 24,009,953)
分配準備積立金	186,743,933
繰越損益金	△ 17,297,153

(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18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(248,526,703円)および分配準備積立金額(186,743,933円)より分配対象収益額は435,270,636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18期(決算日2020年5月1日)

(計算期間：2019年5月8日～2020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

〒100-0011

東京都千代田区幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電 話 番 号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <https://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		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
14期(2016年 5 月 2 日)	19,379	△5.0	401.03	△5.1	99.0	—	14,811
15期(2017年 5 月 1 日)	19,701	1.7	402.70	0.4	98.4	—	17,830
16期(2018年 5 月 1 日)	20,233	2.7	415.39	3.2	95.3	—	21,729
17期(2019年 5 月 7 日)	20,491	1.3	420.54	1.2	98.0	—	25,191
18期(2020年 5 月 1 日)	20,954	2.3	437.51	4.0	96.9	—	27,505

(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

※参考指数について

当マザーファンドの参考指数はFTSE世界国債インデックス（円ベース）です。FTSE世界国債インデックス（円ベース）は、原則として基準価額計算日前日付の数値を採用しています。FTSE世界国債インデックス（円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	参 考 指 数	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
(期 首) 2019年5月7日	円 20,491	% —	420.54	% —	% 98.0	% —
5月末	20,376	△0.6	420.77	0.1	97.4	—
6月末	20,594	0.5	424.27	0.9	97.4	—
7月末	20,692	1.0	425.39	1.2	98.1	—
8月末	20,811	1.6	429.64	2.2	93.6	—
9月末	20,857	1.8	430.98	2.5	97.2	—
10月末	21,013	2.5	432.10	2.7	97.8	—
11月末	20,995	2.5	432.72	2.9	98.0	—
12月末	21,075	2.9	433.70	3.1	98.1	—
2020年1月末	21,223	3.6	436.15	3.7	97.3	—
2月末	21,436	4.6	443.48	5.5	94.9	—
3月末	20,991	2.4	439.41	4.5	95.9	—
4月末	20,807	1.5	433.84	3.2	96.3	—
(期 末) 2020年5月1日	20,954	2.3	437.51	4.0	96.9	—

(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

(2019年5月8日～2020年5月1日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比2.3%の上昇となりました。一方、FTSE世界国債インデックス（円ベース）は同4.0%の上昇となりました。

○基準価額の主な変動要因

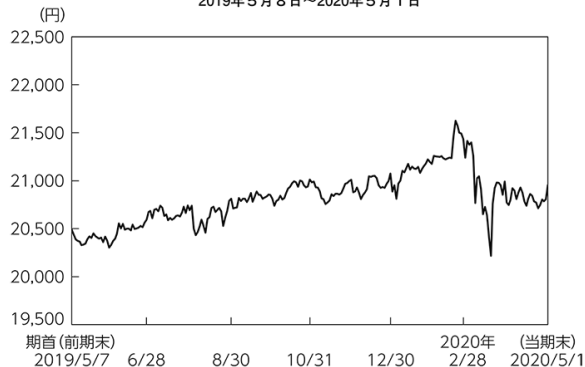
【上昇要因】

- ・保有債券のクーポン収入
- ・保有しているユーロ圏の国債の価格上昇

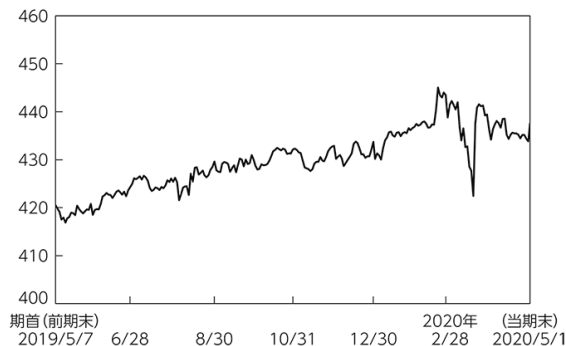
【下落要因】

- ・為替市場において円高ドル安、円高ユーロ安となったこと
- ・保有している米国社債の価格下落

当期中の基準価額の推移
2019年5月8日～2020年5月1日



当期中の参考指数の推移
2019年5月8日～2020年5月1日



* 参考指数については14ページ「※参考指数について」をご参照ください。

投資環境

(2019年5月8日～2020年5月1日)

【世界の債券市場】

当期は、米国国債、ドイツ国債ともに、前期末比で金利は低下（価格は上昇）しました。日本国債は、前期末比で金利は上昇（価格は下落）しました。

米国国債、ドイツ国債については、期初から2019年8月末にかけては、米中貿易摩擦の再燃から世界的な景気減速懸念が高まり、金利は低下しましたが、年末にかけては、米中通商協議の進展期待から、金利は上昇しました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念が広がり、3月上旬にかけて急激に金利は低下しました。その後いったん上昇したものの、期末にかけては低下基調で推移しました。

日本国債は、期初から2020年3月上旬にかけては、欧米国債と同様の動きでした。その後、景気後退の深刻化に伴う財政出動に対する警戒や日本銀行（日銀）がマイナス金利の深堀りを見送ったことなどから、金利は上昇したものの、期末にかけては原油価格の急落などを受け、やや低下しました。

【為替市場】

前期末比で、円高ドル安、円高ユーロ安となりました。

円ドル・レートは、期初から2019年8月下旬にかけては、米中貿易摩擦長期化への懸念や欧米の金利低下などを背景に円高ドル安となりましたが、8月下旬以降2020年2月半ばにかけては、好調な米国株式市場や、米中通商協議の進展期待などから、円安ドル高基調となりました。その後、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念が広がり、2月下旬から3月上旬にかけては急激な円高ドル安となりました。3月下旬にはいったん円安ドル高に転じたものの、期末にかけては再び円高ドル安基調となりました。円ユーロ・レートも、おおむね円ドル・レートと同様の動きとなりました。

運用概況

(2019年5月8日～2020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、アメリカの組入比率が低下した一方、スペインの組入比率が上昇しました。先進国の国債では、米国金利が低下したことから期を通じて米国を低めの組入れとし、金利上昇に備えました。ユーロ圏については、当面の利上げの可能性がないことから中立からやや高めに転換しましたが、金利が低下しているドイツについては低めの組入れとしました。

<マザーファンドの国別組入比率>

前期末 (2019年5月7日現在)

国	組入比率
アメリカ	30.8%
日本	14.1%
イタリア	10.3%
フランス	6.4%
カナダ	5.3%
その他の国	31.2%
現金等	2.0%



当期末 (2020年5月1日現在)

国	組入比率
アメリカ	20.9%
日本	16.8%
スペイン	11.6%
イタリア	11.0%
カナダ	5.2%
その他の国	31.4%
現金等	3.1%

(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、発行国を表示しています。

今後の運用方針

世界経済は、規模、ペースともに想像をはるかに超えた新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により、広範にわたり経済活動が低迷または停止しており、2020年はマイナス成長に陥る可能性が高いとみています。一方、主要国が矢継ぎ早に繰り出している過去最大級の財政政策や金融政策などが経済活動回復の追い風となり、2021年はプラス成長となる見込みです。米国経済は、新型コロナウイルスの影響から足元の経済活動は低迷ないし休止しており、足元の景気後退は避けられないため、2020年はマイナス成長に落ち込むと予想しています。この影響が収束に向かい、通常の経済活動に戻った際には、2021年は大幅なプラス成長になると予想しています。欧州経済は、新型コロナウイルスの影響からの回復は今後数ヵ月程度要すると見込まれ、2020年はマイナス成長に転じるとみています。今後は、主要国が財政支援策を打ち出す可能性が考えられることから2021年はプラス成長に急回復すると予想しています。日本経済は、新型コロナウイルスの影響から2020年はマイナス成長を予想します。この影響が落ち着きを取り戻せば、政府が打ち出す緊急経済対策などで2021年はプラス成長になるとみています。

このような見通しの下、国別配分については、相対的な魅力度の観点から日本の組入れを低めとするほか、米国やドイツについても組入れを低めとする方針です。また、相対的に利回りが魅力的な投資適格社債を含む非国債の保有が有効とみており、投資機会を見極めて組み入れる方針です。

※上記は決算日時点での見通しおよび運用方針であり、今後予告なしに変更することがあります。また、市況の変動等により方針どおりの運用が行われない場合があります。

〇1万口当たりの費用明細

(2019年5月8日～2020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	% 0.011	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	2	0.011	
期中の平均基準価額は、20,905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

(2019年5月8日～2020年5月1日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券		千円 7,438,417	千円 6,067,770 (216,350)
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 131,673	千米ドル 133,644 (17,669)
		特殊債券	—	— (230)
		社債券	3,671	5,403
	カナダ	国債証券	千カナダドル 49,615	千カナダドル 53,257
		特殊債券	13,891	8,585
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 175,107	千メキシコペソ 145,546
	ペルー	国債証券	千ペルーソル —	千ペルーソル 7,741
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	13,452	11,851
		特殊債券	3,100	2,713
		社債券	225	229
	イタリア	国債証券	35,650	32,004
	フランス	国債証券	9,183	15,515
		社債券	304	1,272
	オランダ	国債証券	10,312	10,382
		社債券	691	602
	スペイン	国債証券	33,426	13,937
		社債券	—	306
	ベルギー	国債証券	3,769	6,546
	オーストリア	国債証券	11,141	6,129
	ルクセンブルク	社債券	848	—
	フィンランド	国債証券	23,030	17,525
		社債券	—	100
	アイルランド	国債証券	6,291	—
		社債券	353	189
	ポルトガル	国債証券	1,414	—
	その他	特殊債券	—	807
		社債券	2,045	5,090 (189)
	イギリス	国債証券	千英ポンド 17,348	千英ポンド 14,208

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	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 28,080	千スウェーデンクローナ 27,970
		特殊債券	—	12,556
		社債券	23,903	—
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 22,133	千ポーランドズロチ 48,185
		国債証券	千ロシアルーブル 353,037	千ロシアルーブル 189,261
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 16,882	千オーストラリアドル 13,578
		特殊債券	3,722	—
	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 619
		国債証券	千シンガポールドル —	千シンガポールドル 1,858
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングギット —	千マレーシアリングギット 32,458
		国債証券	千南アフリカランド 23,910	千南アフリカランド 76,781

(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
	(チリペソ)	138	249	142	248
	(コロンビアペソ)	—	115	—	114
	(インドネシアルピア)	264	259	268	257
	(インドルピー)	258	627	360	620
	(韓国ウォン)	865	1,170	846	1,169
	(マレーシアリングギット)	2,155	1,666	1,347	1,666
	(ペルーソル)	498	499	248	497
	(ロシアルーブル)	2,623	2,451	2,921	2,451
	(新台湾ドル)	1,789	1,778	1,528	1,779

(注) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月8日～2020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

(2020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	千円	%	%	%	%	%
	4,493,250	4,611,784	16.8	—	12.1	—	4.7
	(1,650,300)	(1,655,332)	(6.0)	(—)	(1.4)	(—)	(4.7)
合 計	4,493,250	4,611,784	16.8	—	12.1	—	4.7
	(1,650,300)	(1,655,332)	(6.0)	(—)	(1.4)	(—)	(4.7)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

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

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887回国庫短期証券	—	1,008,100	1,008,116	2020/ 5 /11
第896回国庫短期証券	—	274,000	274,051	2020/ 6 /22
第357回利付国債 (10年)	0.1	530,950	538,128	2029/12/20
第358回利付国債 (10年)	0.1	552,850	559,959	2030/ 3 /20
第62回利付国債 (30年)	0.5	227,200	231,878	2049/ 3 /20
第63回利付国債 (30年)	0.4	295,900	293,982	2049/ 6 /20
第65回利付国債 (30年)	0.4	58,350	57,889	2049/12/20
第150回利付国債 (20年)	1.4	399,350	469,248	2034/ 9 /20
第158回利付国債 (20年)	0.5	466,500	485,985	2036/ 9 /20
第159回利付国債 (20年)	0.6	135,000	142,767	2036/12/20
第169回利付国債 (20年)	0.3	95,200	95,113	2039/ 6 /20
第171回利付国債 (20年)	0.3	81,650	81,498	2039/12/20
第21回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	231,000	234,775	2026/ 3 /10
第23回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	137,200	138,389	2028/ 3 /10
合 計		4,493,250	4,611,784	

(注) 単位未満は切り捨て。

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 56,122	千米ドル 63,613	千円 6,824,480	% 24.8	% —	% 14.0	% 9.7	% 1.1
カナダ	千カナダドル 15,905	千カナダドル 16,642	1,277,808	4.6	—	0.2	4.5	—
メキシコ	千メキシコペソ 29,145	千メキシコペソ 31,177	138,115	0.5	—	0.5	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,774	2,681	314,838	1.1	—	0.9	0.3	—
イタリア	23,992	25,420	2,984,605	10.9	—	7.8	3.1	—
フランス	3,972	4,579	537,683	2.0	—	1.8	0.1	—
オランダ	590	576	67,716	0.2	—	0.2	0.1	—
スペイン	25,128	26,747	3,140,442	11.4	—	6.2	5.0	0.3
ベルギー	1,835	2,322	272,707	1.0	—	1.0	—	—
オーストリア	4,654	5,095	598,287	2.2	—	2.2	—	—
ルクセンブルク	1,436	1,444	169,611	0.6	—	0.6	—	—
フィンランド	4,960	5,312	623,747	2.3	—	2.3	—	—
アイルランド	7,125	7,249	851,114	3.1	—	2.9	0.2	—
ポルトガル	1,416	1,430	167,946	0.6	—	0.6	—	—
その他	9,640	9,709	1,140,039	4.1	0.0	0.6	2.8	0.7
イギリス	千英ポンド 8,366	千英ポンド 10,180	1,372,635	5.0	—	4.5	0.5	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 51,140	千スウェーデンクローナ 52,954	581,972	2.1	—	1.3	0.8	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 3,495	千ポーランドズロチ 3,719	96,069	0.3	—	—	0.3	—
ロシア	千ロシアルーブル 170,112	千ロシアルーブル 178,326	258,572	0.9	—	—	0.9	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 6,051	千オーストラリアドル 7,173	498,323	1.8	—	1.6	0.2	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 4,150	千マレーシアリンギット 4,486	111,893	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	22,028,612	80.1	0.0	49.6	28.4	2.1

(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。

(注) 格付はムーディーズとS&Pのうちいずれか高い方を採用して集計したものです。

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	EMIRATE OF ABU DHABI	2.125	880	892	95,704	2024/9/30	
	EMIRATE OF ABU DHABI	2.5	385	395	42,438	2025/4/16	
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	2.875	630	645	69,208	2023/3/4	
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	2.9	390	395	42,382	2025/10/22	
	REPUBLIC OF PERU	2.392	518	525	56,404	2026/1/23	
	STATE OF ISRAEL	2.75	291	305	32,750	2030/7/3	
	STATE OF ISRAEL	3.875	266	294	31,559	2050/7/3	
	STATE OF QATAR	3.375	222	234	25,163	2024/3/14	
	STATE OF QATAR	3.4	288	306	32,837	2025/4/16	
	US TREASURY	2.375	3,390	3,684	395,273	2024/8/15	
	US TREASURY	1.125	2,185	2,267	243,270	2025/2/28	
	US TREASURY	2.25	9,980	11,140	1,195,117	2027/2/15	
	US TREASURY	4.5	965	1,556	166,934	2039/8/15	
	US TREASURY	3.75	1,510	2,288	245,545	2043/11/15	
	US TREASURY	3.125	481	669	71,839	2044/8/15	
	US TREASURY	2.5	4,256	5,407	580,075	2046/2/15	
	US TREASURY	2.875	760	1,036	111,152	2046/11/15	
	US TREASURY	3.0	3,342	4,735	508,042	2049/2/15	
	US TREASURY	2.0	2,575	3,039	326,056	2050/2/15	
	US TSY INFL IX N/B	0.125	4,615	5,106	547,830	2024/7/15	
	US TSY INFL IX N/B	0.75	855	967	103,766	2028/7/15	
	特殊債券 (除く金融債)	FANNIE MAE	1.875	655	697	74,862	2026/9/24
		FANNIE MAE	7.125	175	270	29,043	2030/1/15
		MDC-GMTN B.V.	3.75	430	459	49,287	2029/4/19
	普通社債券	ADANI TRANSMISSION LTD	4.0	435	397	42,598	2026/8/3
		AIB GROUP PLC	4.75	375	388	41,630	2023/10/12
		AIB GROUP PLC	4.263	1,130	1,147	123,136	2025/4/10
		AT&T INC	3.4	64	67	7,292	2025/5/15
		BANK OF IRELAND	4.5	735	755	81,072	2023/11/25
		BAT CAPITAL CORP	3.222	505	523	56,199	2024/8/15
		BROADCOM INC	3.625	340	358	38,429	2024/10/15
		BROADCOM INC	4.25	225	241	25,931	2026/4/15
		CODELCO INC	3.75	220	219	23,558	2031/1/15
		CREDIT AGRICOLE CIB	2.0615	732	727	78,004	2021/10/3
		DANSKE BANK AS	2.8	200	201	21,668	2021/3/10
DANSKE BANK AS		1.84413	605	572	61,404	2023/9/12	
ENEL FINANCE INTL NV		2.65	881	890	95,575	2024/9/10	
EQUATE PETROCHEMICAL BV		3.0	293	292	31,393	2022/3/3	
EQUIFAX INC		3.3	695	714	76,615	2022/12/15	
GENERAL MOTORS FINL CO		5.1	398	392	42,096	2024/1/17	
HARLEY-DAVIDSON FINL SER		4.05	140	140	15,031	2022/2/4	
HARVEST OPERATIONS CORP		3.0	485	501	53,819	2022/9/21	
IHS MARKIT LTD		3.625	158	162	17,422	2024/5/1	

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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	ING GROEP NV	4. 1	357	382	40, 982	2023/10/ 2
		ING GROEP NV	3. 55	378	397	42, 689	2024/ 4 / 9
		INTESA SANPAOLO SPA	3. 125	420	419	44, 976	2022/ 7 /14
		KOREA DEVELOPMENT BANK	1. 90838	880	866	92, 990	2022/10/ 1
		KOREA GAS CORP	1. 875	490	492	52, 879	2021/ 7 /18
		NORDEA BANK AB	3. 75	248	259	27, 827	2023/ 8 /30
		PETRONAS CAPITAL LTD	3. 5	240	251	26, 963	2030/ 4 /21
		RECKITT BENCKISER TSY	2. 75	515	530	56, 937	2024/ 6 /26
		SABIC CAPITAL II BV	4. 0	332	341	36, 596	2023/10/10
		SANTANDER HOLDINGS USA	3. 244	108	104	11, 158	2026/10/ 5
		SANTANDER HOLDINGS USA	4. 4	281	284	30, 558	2027/ 7 /13
		SKANDINAVISKA ENSKILDA B	3. 25	600	612	65, 751	2021/ 5 /17
		SOCIETE GENERALE	4. 25	520	549	58, 954	2023/ 9 /14
		STANDARD CHARTERED PLC	3. 785	395	407	43, 750	2025/ 5 /21
		STATE GRID OVERSEAS INV	2. 25	400	400	42, 912	2020/ 5 / 4
		SYNCHRONY BANK	3. 0	990	971	104, 186	2022/ 6 /15
	TYSON FOODS INC	4. 0	162	179	19, 257	2026/ 3 / 1	
	WABTEC CORP	4. 4	145	146	15, 683	2024/ 3 /15	
小 計						6, 824, 480	
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. 8	13, 955	14, 616	1, 122, 284	2024/12/15
	普通社債券	APPLE INC	2. 513	515	537	41, 248	2024/ 8 /19
		BELL CANADA	4. 7	70	76	5, 857	2023/ 9 /11
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3. 307	620	641	49, 229	2025/10/31
		MORGAN STANLEY	3. 0	625	644	49, 494	2024/ 2 / 7
		ROGERS COMMUNICATIONS IN	4. 0	120	126	9, 693	2022/ 6 / 6
小 計						1, 277, 808	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS	7. 5	27, 255	29, 231	129, 496	2027/ 6 / 3
		MEXICAN BONOS	8. 0	1, 890	1, 945	8, 619	2047/11/ 7
小 計						138, 115	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4. 25	825	1, 581	185, 740	2039/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1. 25	308	439	51, 554	2048/ 8 /15
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	—	381	387	45, 554	2025/ 2 /18
	普通社債券	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	2. 625	260	272	31, 988	2024/ 1 /15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0. 05	2, 645	2, 596	304, 857	2023/ 1 /15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0. 95	675	678	79, 656	2023/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4. 5	2, 000	2, 217	260, 394	2023/ 5 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0. 35	1, 777	1, 710	200, 815	2025/ 2 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1. 85	5, 548	5, 702	669, 557	2025/ 7 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2. 0	503	521	61, 240	2025/12/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2. 2	1, 935	2, 022	237, 420	2027/ 6 / 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	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2. 05	851	879	103, 297	2027/ 8 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 35	6, 392	7, 389	867, 565	2035/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 85	260	327	38, 402	2049/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2. 45	1, 406	1, 374	161, 397	2050/ 9 / 1
フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	1. 75	100	126	14, 903	2039/ 6 / 25
		FRENCH TREASURY	1. 5	2, 022	2, 534	297, 609	2050/ 5 / 25
	特殊債券 (除く金融債)	CAISSE FRANCAISE DE FIN	0. 5	400	413	48, 502	2026/ 1 / 19
		普通社債券	DEXIA CREDIT LOCAL	0. 625	250	257	30, 229
	DEXIA CREDIT LOCAL		0. 625	1, 200	1, 247	146, 438	2026/ 1 / 17
オランダ	普通社債券	ABN AMRO BANK NV	0. 6	400	387	45, 450	2027/ 1 / 15
		TOYOTA MOTOR FINANCE BV	0. 625	190	189	22, 265	2023/ 9 / 26
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	—	7, 785	7, 796	915, 362	2023/ 4 / 30
		SPANISH GOVERNMENT	0. 35	2, 870	2, 905	341, 111	2023/ 7 / 30
		SPANISH GOVERNMENT	4. 4	783	903	106, 078	2023/ 10 / 31
		SPANISH GOVERNMENT	1. 95	5, 765	6, 332	743, 482	2026/ 4 / 30
		SPANISH GOVERNMENT	1. 45	5, 500	5, 888	691, 416	2027/ 10 / 31
		SPANISH GOVERNMENT	1. 85	1, 070	1, 192	140, 029	2035/ 7 / 30
	SPANISH GOVERNMENT	4. 2	755	1, 116	131, 032	2037/ 1 / 31	
	普通社債券	BANCO SANTANDER SA	1. 0	600	612	71, 928	2022/ 3 / 3
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1. 9	1, 835	2, 322	272, 707	2038/ 6 / 22
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	1. 2	3, 770	4, 107	482, 207	2025/ 10 / 20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0. 75	884	988	116, 079	2051/ 3 / 20
ルクセンブルク	普通社債券	CK HUTCHISON GROUP	0. 75	522	513	60, 235	2026/ 4 / 17
		DH EUROPE FINANCE SA	0. 45	329	318	37, 416	2028/ 3 / 18
		MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	1. 125	585	612	71, 959	2027/ 3 / 7
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0. 875	4, 960	5, 312	623, 747	2025/ 9 / 15
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	0. 2	6, 310	6, 416	753, 350	2027/ 5 / 15
	普通社債券	ABBOTT IRELAND FINANCING	0. 875	500	509	59, 761	2023/ 9 / 27
		ABBOTT IRELAND FINANCING	1. 5	153	162	19, 064	2026/ 9 / 27
		EATON CAPITAL UNLIMITED	0. 697	162	161	18, 937	2025/ 5 / 14
ポルトガル	国債証券	PORTUGAL	0. 7	1, 416	1, 430	167, 946	2027/ 10 / 15
その他	普通社債券	ANZ BANKING GROUP	0. 25	578	584	68, 577	2022/ 11 / 29
		BANK OF AMERICA CORP	2. 375	350	373	43, 837	2024/ 6 / 19
		BANK OF MONTREAL	0. 25	795	800	94, 031	2024/ 1 / 10
		BAXTER INTERNATIONAL INC	0. 4	680	676	79, 393	2024/ 5 / 15
		CANADIAN IMP BK COMMERCE	—	748	750	88, 132	2022/ 7 / 25
		CANADIAN IMP BK COMMERCE	0. 25	483	486	57, 165	2023/ 1 / 24
		CHUBB INA HOLDINGS INC	0. 3	195	190	22, 320	2024/ 12 / 15
		CHUBB INA HOLDINGS INC	0. 875	209	205	24, 125	2027/ 6 / 15
		CHUBB INA HOLDINGS INC	1. 55	400	408	48, 014	2028/ 3 / 15
		CREDIT SUISSE GUERNSEY	0. 75	980	992	116, 541	2021/ 9 / 17
		DANSKE BANK AS	0. 125	555	558	65, 553	2022/ 2 / 14
		DANSKE BANK AS	0. 875	366	360	42, 361	2023/ 5 / 22
		DNB BOLIGKREDITT AS	0. 25	488	493	57, 987	2023/ 1 / 23

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	FIDELITY NATIONAL INFORM	0.625	104	103	12,095	2025/12/ 3
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.0	350	368	43,231	2028/ 3 /22
		HARLEY-DAVIDSON FINL SER	0.9	275	252	29,588	2024/11/19
		MORGAN STANLEY	1.75	365	378	44,473	2024/ 3 /11
		MORGAN STANLEY	1.375	410	421	49,472	2026/10/27
		PHILIP MORRIS INTL INC	0.625	400	393	46,169	2024/11/ 8
		STATE GRID OVERSEAS INV	1.25	122	122	14,440	2022/ 5 /19
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	0.625	470	467	54,873	2024/11/21
		TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	2.375	117	112	13,228	2021/ 5 / 4
		WELLS FARGO & CO	2.625	200	208	24,421	2022/ 8 /16
小 計						10,868,740	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	1.75	3,541	4,263	574,808	2037/ 9 / 7
		UK TREASURY	1.5	140	172	23,318	2047/ 7 /22
		UK TREASURY	1.75	2,965	3,889	524,402	2049/ 1 /22
	普通社債券	CREDIT SUISSE GROUP	2.125	435	434	58,533	2025/ 9 /12
		IBERDROLA FINANZAS SAU	7.375	250	302	40,802	2024/ 1 /29
		SEVERN TRENT WATER UTIL	3.625	325	360	48,586	2026/ 1 /16
		WELLS FARGO & CO	1.375	360	356	48,120	2022/ 6 /30
		YORKSHIRE WATER FINANCE	6.5876	350	400	54,061	2023/ 2 /21
		小 計					
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		
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.25	19,840	20,715	227,661	2025/ 5 /12
		KOMMUNINVEST I SVERIGE	1.0	8,200	8,468	93,064	2024/10/ 2
	普通社債券	NORDEA HYPOTEK AB	1.0	11,100	11,426	125,575	2024/ 9 /18
	STADSHYPOTEK AB	1.0	12,000	12,344	135,670	2025/ 9 / 3	
小 計						581,972	
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	2.25	3,495	3,719	96,069	2024/10/25
小 計						96,069	
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	7.0	127,910	133,769	193,965	2023/ 8 /16
		RUSSIAN GOVERNMENT	7.1	42,202	44,556	64,606	2024/10/16
小 計						258,572	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	2,665	3,412	237,091	2047/ 3 /21
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.75	621	720	50,084	2024/ 8 / 7
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.9	2,765	3,039	211,147	2025/10/17
小 計						498,323	
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	3.885	4,150	4,486	111,893	2029/ 8 /15
小 計						111,893	
合 計						22,028,612	

(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。

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
(韓国ウォン)	7	0	—	—
(マレーシアリンギット)	4,258	456	4,377	469
(ロシアルーブル)	1,464	157	3,992	428

(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) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2020年5月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	26,640,397	91.8
コール・ローン等、その他	2,391,985	8.2
投資信託財産総額	29,032,382	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(22,163,324千円)の投資信託財産総額(29,032,382千円)に対する比率は76.3%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=107.28円、1カナダドル=76.78円、1メキシコペソ=4.43円、1ユーロ=117.41円、1英ポンド=134.83円、1スウェーデンクローナ=10.99円、1ポーランドズロチ=25.83円、1ロシアルーブル=1.45円、1オーストラリアドル=69.47円、1マレーシアリンギット=24.94円です。

○特定資産の価格等の調査

調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンドにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2019年5月8日から2020年5月1日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)77件でした。投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づき、これらのNDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

以上

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	90,080,349,361
コール・ローン等	1,266,654,862
公社債(評価額)	26,640,397,041
未収入金	62,064,098,094
未収利息	83,465,838
前払費用	25,733,526
(B) 負債	62,574,368,826
未払金	62,429,991,690
未払解約金	128,770,000
未払利息	2,495
受入担保金	15,555,600
その他未払費用	49,041
(C) 純資産総額(A－B)	27,505,980,535
元本	13,126,896,754
次期繰越損益金	14,379,083,781
(D) 受益権総口数	13,126,896,754口
1万口当たり基準価額(C／D)	20,954円

(注) 期首元本額12,294,018,780円、期中追加設定元本額2,319,592,516円、期中一部解約元本額1,486,714,542円。当期末現在における1口当たり純資産額2.0954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	467,157,719円
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンドー1	8,791,234,145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	2,702,468,663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	1,166,036,227円

○損益の状況 (2019年5月8日～2020年5月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	496,479,620
受取利息	496,505,413
その他収益金	352,848
支払利息	△ 378,641
(B) 有価証券売買損益	121,624,534
売買益	3,047,602,716
売買損	△ 2,925,978,182
(C) 先物取引等取引損益	△ 17,632,798
取引益	188,605,882
取引損	△ 206,238,680
(D) 保管費用等	△ 2,990,649
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	597,480,707
(F) 前期繰越損益金	12,897,456,757
(G) 追加信託差損益金	2,500,745,352
(H) 解約差損益金	△ 1,616,599,035
(I) 計(E＋F＋G＋H)	14,379,083,781
次期繰越損益金(I)	14,379,083,781

(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。