



アライアンス・バーンスタイン・グローバル・インカム・ファンド

愛称：グローバル・チャンピオン

追加型投信／内外／債券

第264期(決算日2019年12月25日) 第265期(決算日2020年1月27日) 第266期(決算日2020年2月25日)
第267期(決算日2020年3月25日) 第268期(決算日2020年4月27日) 第269期(決算日2020年5月25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
運用方針	①インカム・ゲインの確保とともに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。 ②世界中の公社債の中から、相対的に投資価値の高い証券に分散投資することにより、インカム・ゲインの確保とともにキャピタル・ゲインの獲得を目指します。 ③分散投資と投資対象証券の相対価値分析を基本とした、アクティブな運用を行います。
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。
組入制限	①外貨建資産への投資については、制限を設けません。 ②株式への投資制限は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分配方針	毎月決算を行い、原則として以下の方針により分配を行います。 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や市場動向等を勘案して決定します。 ③収益分配金(税引き後)は自動払いぞく投資契約に基づき再投資されます。 ④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」に基づいて運用を行います。

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・インカム・ファンド」は、このたび第269期の決算を行いました。

ここに、第264期から第269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30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			参考指数	債権組入比率	債券先物比率	純資産額
		税金	込み	騰落率				
	円	円	%		%	%	%	百万円
240期(2017年12月25日)	6,102	5	0.7	387.373	0.9	111.6	△7.1	2,758
241期(2018年1月25日)	6,020	5	△1.3	380.688	△1.7	111.3	△15.4	2,688
242期(2018年2月26日)	5,831	5	△3.1	369.501	△2.9	111.1	△6.9	2,589
243期(2018年3月26日)	5,760	5	△1.1	366.640	△0.8	111.9	△8.8	2,554
244期(2018年4月25日)	5,864	5	1.9	375.815	2.5	112.4	△14.5	2,528
245期(2018年5月25日)	5,803	5	△1.0	370.580	△1.4	107.8	△18.0	2,423
246期(2018年6月25日)	5,792	3	△0.1	372.595	0.5	109.2	△18.0	2,392
247期(2018年7月25日)	5,868	3	1.4	377.001	1.2	105.4	△9.2	2,412
248期(2018年8月27日)	5,855	3	△0.2	377.396	0.1	97.2	△4.0	2,379
249期(2018年9月25日)	5,908	3	1.0	380.402	0.8	99.8	6.1	2,386
250期(2018年10月25日)	5,786	3	△2.0	375.663	△1.2	100.4	10.2	2,328
251期(2018年11月26日)	5,823	3	0.7	376.424	0.2	101.2	15.1	2,324
252期(2018年12月25日)	5,740	3	△1.4	374.864	△0.4	107.3	8.7	2,281
253期(2019年1月25日)	5,758	3	0.4	375.109	0.1	107.8	3.8	2,256
254期(2019年2月25日)	5,843	3	1.5	381.019	1.6	107.0	△1.7	2,275
255期(2019年3月25日)	5,854	3	0.2	382.467	0.4	104.2	△0.7	2,257
256期(2019年4月25日)	5,926	3	1.3	387.102	1.2	107.6	2.1	2,266
257期(2019年5月27日)	5,819	3	△1.8	382.363	△1.2	105.8	6.5	2,214
258期(2019年6月25日)	5,839	3	0.4	385.637	0.9	106.0	5.0	2,222
259期(2019年7月25日)	5,870	3	0.6	387.537	0.5	105.3	2.2	2,223
260期(2019年8月26日)	5,775	3	△1.6	387.263	△0.1	104.5	△8.4	2,171
261期(2019年9月25日)	5,853	3	1.4	390.874	0.9	105.0	△19.9	2,113
262期(2019年10月25日)	5,909	3	1.0	393.728	0.7	101.6	△14.1	2,121
263期(2019年11月25日)	5,883	3	△0.4	392.839	△0.2	101.0	△13.7	2,102
264期(2019年12月25日)	5,911	3	0.5	395.387	0.6	105.1	△12.7	2,100
265期(2020年1月27日)	5,952	3	0.7	399.804	1.1	104.1	△3.8	2,108
266期(2020年2月25日)	6,070	3	2.0	406.097	1.6	102.2	△2.5	2,137
267期(2020年3月25日)	5,633	3	△7.1	394.850	△2.8	97.8	3.5	1,978
268期(2020年4月27日)	5,700	3	1.2	393.451	△0.4	103.7	△9.9	1,995
269期(2020年5月25日)	5,753	3	1.0	395.896	0.6	101.9	△13.7	2,005

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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

当ファンドの参考指数はブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス(ヘッジなし、円ベース)です。ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス(ヘッジなし、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。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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	
		騰 落 率	騰 落 率				
第264期	(期 首) 2019年11月25日	円 5,883	% —	392.839	% —	% 101.0	% △13.7
	11月末	5,922	0.7	395.663	0.7	100.7	△12.9
	(期 末) 2019年12月25日	5,914	0.5	395.387	0.6	105.1	△12.7
第265期	(期 首) 2019年12月25日	5,911	—	395.387	—	105.1	△12.7
	12月末	5,947	0.6	397.818	0.6	105.1	△12.7
	(期 末) 2020年1月27日	5,955	0.7	399.804	1.1	104.1	△3.8
第266期	(期 首) 2020年1月27日	5,952	—	399.804	—	104.1	△3.8
	1月末	5,975	0.4	399.184	△0.2	102.6	△5.1
	(期 末) 2020年2月25日	6,073	2.0	406.097	1.6	102.2	△2.5
第267期	(期 首) 2020年2月25日	6,070	—	406.097	—	102.2	△2.5
	2月末	6,009	△1.0	405.298	△0.2	100.7	△2.1
	(期 末) 2020年3月25日	5,636	△7.1	394.850	△2.8	97.8	3.5
第268期	(期 首) 2020年3月25日	5,633	—	394.850	—	97.8	3.5
	3月末	5,680	0.8	392.996	△0.5	99.6	3.4
	(期 末) 2020年4月27日	5,703	1.2	393.451	△0.4	103.7	△9.9
第269期	(期 首) 2020年4月27日	5,700	—	393.451	—	103.7	△9.9
	4月末	5,698	△0.0	392.314	△0.3	103.8	△9.9
	(期 末) 2020年5月25日	5,756	1.0	395.896	0.6	101.9	△13.7

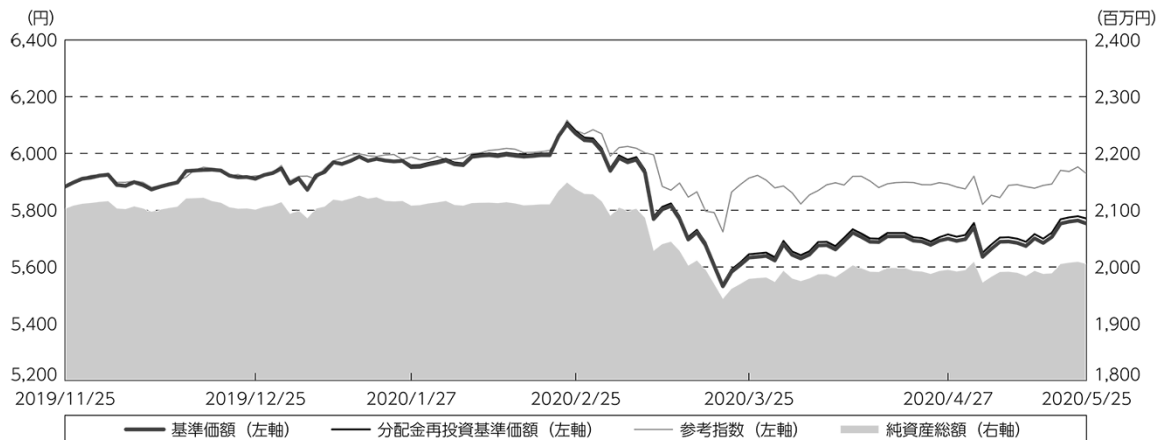
(注) 各期末基準価額は分配金込み、各騰落率は期首比です。
 (注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
 (注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。
 (注) 月末は、各月の最終営業日です。

運用経過

アラライアンス・バーンスタイン・グローバル・インカム・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。

作成期間中の基準価額等の推移

（2019年11月26日～2020年5月25日）



第264期首：5,883円

第269期末：5,753円（既払分配金（税込み）：18円）

騰落率：△ 1.9%（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参考指数は、作成期首（2019年11月25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) 参考指数は、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス（ヘッジなし、円ベース）です。

○基準価額の推移

基準価額（分配金（税込み）再投資）は前作成期末比1.9%の下落※となりました。

※基準価額の騰落率は、各決算日の税込み分配金を当該決算日の基準価額で全額再投資したと仮定した場合のパフォーマンスを示しています。税金、手数料等を考慮していませんので、投資家の皆様の実際の投資成果を示すものではありません。

○基準価額の変動要因

上昇要因

- ・保有債券の利息収入
- ・米国国債の価格上昇
- ・政府機関債（モーゲージ証券）の価格上昇

下落要因

- ・円高ドル安の進行
- ・商業用不動産担保証券の価格下落
- ・アセットバック証券の価格下落

投資環境

(2019年11月26日～2020年5月25日)

当作成期間の債券市場については、先進国の国債の金利は低下（価格は上昇）しました。また、為替市場では、前作成期末比で円高ドル安、円高ユーロ安となりました。

米国国債

当作成期初から2020年1月中旬にかけては、金利はほぼ横ばいで推移しました。しかし3月初旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や原油安をめぐる懸念を背景に米国株式市場でダウ工業株30種平均が一時2000ドルを超える下落となり、米連邦準備理事会（F R B）が緊急利下げに踏み切ったことを受け、金利は急速に低下しました。3月中旬には、景気刺激策への期待を背景に金利は上昇（価格は下落）したものの、当作成期末にかけては、低調な経済指標の発表が相次いだことなどから金利は再び低下しました。

欧州の国債

ドイツ国債は、当作成期初から2020年1月初旬にかけては、世界経済への楽観的な見方などを背景に、金利は上昇基調で推移しました。その後3月初旬にかけては、欧州での新型コロナウイルスの感染拡大が深刻化しユーロ圏経済の景気後退懸念が強まったことで金利は大きく低下しました。しかし、欧州中央銀行（E C B）が利下げには踏み切らなかったことを受け、金利は急反発しました。その後当作成期末にかけては、原油価格が一時的に急落したことに加え、財政基盤が脆弱な欧州南部諸国の経済崩壊懸念などを受けて金利は再び低下しました。

投資適格社債

当作成期初から2020年2月中旬にかけては、堅調な欧米の株式市場の流れを受けて上昇基調で推移しました。しかしその後3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や原油価格の急落を受け、リスクオフの流れから大幅に下落しました。その後当作成期末にかけては、主要中央銀行による大規模な支援策や経済活動再開に向けての期待感から上昇基調で推移しました。

円ドル・レート

当作成期初から2020年2月中旬にかけては、米中通商協議の動向に左右される展開となりました。その後3月初旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大への懸念から安全資産である円が買われ、急速に円高ドル安が進行しました。しかし3月中旬には、リスク資産の売却が進みドルが反発しました。その後当作成期末にかけては、原油価格の急落や相次ぐ低調な米国の経済指標を受けて再び円高ドル安が進行しました。

円ユーロ・レート

当作成期初から2020年1月中旬にかけては、堅調な欧州の株式市場を背景に円安ユーロ高基調で推移しました。その後当作成期末にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大によりユーロ圏の経済指標が弱含み、先行き不透明感から円高ユーロ安基調で推移しました。

運用概況

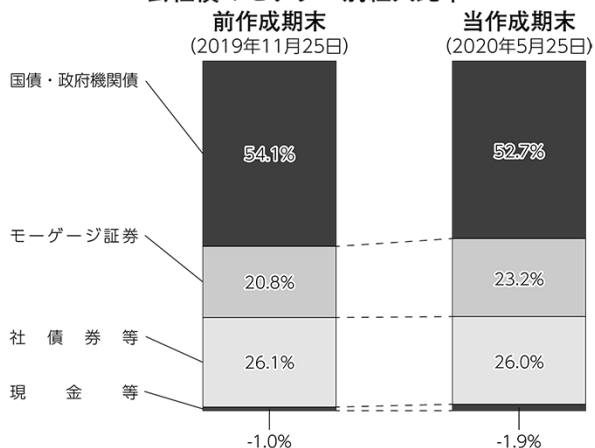
(2019年11月26日～2020年5月25日)

当ファンドは、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、当作成期間も引き続き、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、国債・政府機関債の組入れは低下した一方、モーゲージ証券の組入れは上昇しました。当作成期間中の売買では、国債・政府機関債等（モーゲージ証券を含む）については、米国やスペインなどの国債を買い増した一方、日本やマレーシアの国債などは一部売却しました。投資適格社債については、総合保険セクターなどの銘柄を一部売却した一方、金融セクターなどの銘柄を買い増しました。

なお、当ファンドは対円での為替ヘッジを行わず、外貨建資産の一部またはその大部分を実質的に他の通貨建てとなるように為替取引を行いました。

公社債のセクター別組入比率



(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

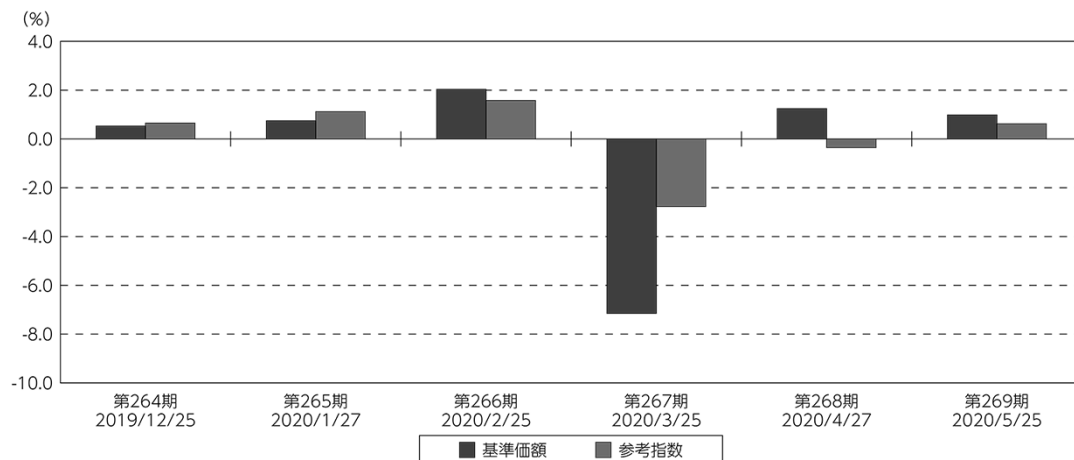
(注) 小数第2位を四捨五入。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2019年11月26日～2020年5月25日)

当ファンドは、特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス（ヘッジなし、円ベース）です。

分配金

(2019年11月26日～2020年5月25日)

当作成期間の収益分配については、基準価額水準や市場動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金については、以下をご覧ください。（当作成期間合計：18円）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、1万円当たり、税込み)

項 目	第264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
	2019年11月26日～ 2019年12月25日	2019年12月26日～ 2020年1月27日	2020年1月28日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月25日	2020年3月26日～ 2020年4月27日	2020年4月28日～ 2020年5月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	3 0.051%	3 0.050%	3 0.049%	3 0.053%	3 0.053%	3 0.052%
当期の収益	3	3	3	2	3	3
当期の収益以外	—	—	—	0	—	—
翌期繰越分配対象額	115	123	131	131	139	145

(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

世界経済

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

新型コロナウイルスの影響から足元の経済活動は低迷または停止しており、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。今回のマイナス成長は経済活動の一時停止が原因であり、同影響が収束に向かい、通常の経済活動に戻った際には、3兆米ドルを超える経済対策を背景に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

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。E C Bは長期資金供給の強化を表明しており、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。

このような見通しの下、国債や投資適格社債の種別・銘柄など、投資機会を見極めて組み入れる方針です。

※上記は当作成期末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

(2019年11月26日～2020年5月25日)

項 目	第264期～第269期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	50	0.848	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(24)	(0.410)	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 ）	(24)	(0.410)	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 ）	(2)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.002)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	3	0.048	(c) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.028)	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 ）	(0)	(0.007)	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)	(0.012)	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	53	0.898	
作成期間中の平均基準価額は、5,871円です。			

(注) 作成期間中の費用（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。

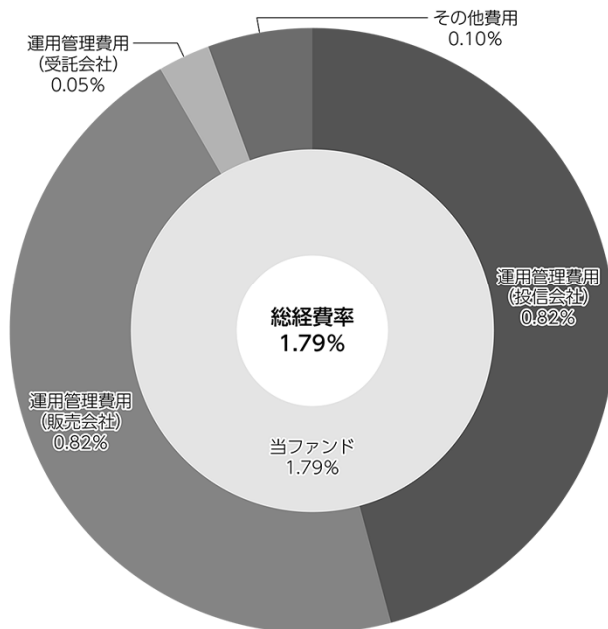
(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(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）を作成期間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

作成対象期間の運用・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。）を作成対象期間の平均受益権口数に作成対象期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.79%です。



(注) 当ファンドの費用は1万円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) 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11月26日～2020年5月25日)

公社債

			第264期～第269期	
			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 222,489	千円 320,133 (19,900)
	外	アメリカ	国債証券	千米ドル 1,740
地方債証券			50	—
特殊債券			8,791	8,493 (122)
社債券			1,516	1,202 (88)
カナダ	国債証券	千カナダドル 592	千カナダドル 1,166	
	特殊債券	572	—	
メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 1,570	千メキシコペソ 3,999	
ペルー	国債証券	千ペルーソル 321	千ペルーソル —	
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
国	ドイツ	国債証券	330	557
		特殊債券	180	59
		社債券	17	120
	イタリア	国債証券	1,320	854
	フランス	国債証券	—	530
		社債券	207	201
	オランダ	国債証券	166	590
		社債券	43	111
	スペイン	国債証券	1,394	599
	ベルギー	国債証券	74	44
	オーストリア	国債証券	195	—
	フィンランド	国債証券	37	—
	その他	国債証券	102	—
		社債券	610	339
	イギリス	国債証券	千英ポンド 594	千英ポンド 501
社債券		—	112	
スウェーデン	特殊債券	千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ 3,146	
ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 3,575	千ロシアルーブル 21,482	

アラリアンス・バーンスタイン・グローバル・インカム・ファンド

			第264期～第269期	
			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 792	千オーストラリアドル 208
	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 2,448
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア -	千インドネシアルピア 1,812,480
	韓国	国債証券	千韓国ウォン 453,671	千韓国ウォン -
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド -	千南アフリカランド 1,477

(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、上段の数値には含まれておりません。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) -印は該当なし。

先物取引の種類別取引状況

		第264期～第269期			
		買建		売建	
種 類 別		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 693	百万円 726	百万円 1,335	百万円 1,377

(注) 金額は受け渡し代金。

(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。

直物為替先渡取引状況

種 類 別	第264期～第269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)	13	12	13	12
(中国元)	8	8	8	8
(インドネシアルピア)	16	16	17	16
(韓国ウォン)	49	52	93	52
(マレーシアリングgit)	96	67	30	67
(ペルーソル)	—	—	10	—
(ロシアルーブル)	97	104	82	104

(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) —印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月26日～2020年5月25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25日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第269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	149,750 (7,000)	157,059 (7,137)	7.8 (0.4)	— (—)	7.8 (0.4)	— (—)	— (—)	
合 計	149,750 (7,000)	157,059 (7,137)	7.8 (0.4)	— (—)	7.8 (0.4)	— (—)	— (—)	

(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	第269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357回利付国債 (10年)	0.1	47,850	48,353	2029/12/20	
第358回利付国債 (10年)	0.1	7,900	7,977	2030/3/20	
第62回利付国債 (30年)	0.5	15,700	15,839	2049/3/20	
第65回利付国債 (30年)	0.4	5,850	5,736	2049/12/20	
第143回利付国債 (20年)	1.6	6,250	7,412	2033/3/20	
第150回利付国債 (20年)	1.4	25,400	29,705	2034/9/20	
第158回利付国債 (20年)	0.5	12,850	13,332	2036/9/20	
第159回利付国債 (20年)	0.6	12,550	13,217	2036/12/20	
第169回利付国債 (20年)	0.3	8,400	8,347	2039/6/20	
第21回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	7,000	7,137	2026/3/10	
合 計		149,750	157,059		

(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	第269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 7,775	千米ドル 8,274	千円 890,791	% 44.4	% 2.3	% 34.9	% 9.1	% 0.4
カナダ	千カナダドル 904	千カナダドル 1,019	78,436	3.9	—	1.1	2.8	—
メキシコ	千メキシコペソ 1,415	千メキシコペソ 1,544	7,353	0.4	—	0.4	—	—
ペルー	千ペルーソル 280	千ペルーソル 323	10,147	0.5	—	0.5	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	490	610	71,613	3.6	—	2.4	1.2	—
イタリア	1,354	1,396	163,880	8.2	—	4.6	3.6	—
フランス	500	511	60,029	3.0	—	1.8	0.6	0.6
オランダ	45	43	5,065	0.3	—	—	0.3	—
スペイン	1,057	1,166	136,857	6.8	—	5.5	1.3	—
ベルギー	77	93	11,019	0.5	—	0.5	—	—
オーストリア	358	379	44,487	2.2	—	2.2	—	—
ルクセンブルク	100	95	11,219	0.6	—	0.6	—	—
フィンランド	202	213	25,111	1.3	—	1.3	—	—
アイルランド	149	159	18,717	0.9	—	0.9	—	—
その他	1,442	1,427	167,588	8.4	0.6	1.4	6.4	0.6
イギリス	千英ポンド 553	千英ポンド 652	85,632	4.3	—	3.2	1.1	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 620	千スウェーデンクローナ 640	7,128	0.4	—	—	0.4	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 543	千オーストラリアドル 645	45,451	2.3	—	0.8	1.5	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 241	千マレーシアリンギット 271	6,715	0.3	—	0.3	—	—
韓国	千韓国ウォン 446,040	千韓国ウォン 449,120	39,028	1.9	—	—	1.9	—
合 計	—	—	1,886,276	94.1	2.9	62.4	30.1	1.6

(注) 邦貨換算金額は、第269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・インカム・ファンド

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	第269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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	EMIRATE OF ABU DHABI	2.5	200	207	22,310	2025/4/16
		REPUBLIC OF PERU	2.392	46	47	5,145	2026/1/23
		US TREASURY	4.5	125	200	21,542	2039/8/15
		US TREASURY	3.0	90	124	13,388	2048/2/15
		US TSY INFL IX N/B	0.125	578	644	69,429	2024/7/15
		US TSY INFL IX N/B	0.125	82	92	9,945	2026/7/15
	地方債証券	CALIFORNIA ST	7.625	90	150	16,253	2040/3/1
		OHIO INFRASTR IMPT-A	5.0	50	50	5,450	2024/9/1
		TEXAS ST TRANSN COMMN	5.178	100	126	13,621	2030/4/1
	特殊債券 (除く金融債)	FGLMC 30 YR Q59746	4.5	68	75	8,110	2048/11/1
		FGLMC 30 YR Q60355	4.0	72	78	8,426	2048/12/1
		FNMA 30 YR 357854	5.5	123	142	15,361	2035/7/1
		FNMA 30 YR CA 2187	4.0	47	51	5,517	2048/8/1
		FNMA 30 YR CA 2368	4.0	186	201	21,694	2048/9/1
		FNMA 30 YR CA 2370	4.5	154	169	18,204	2048/9/1
		GNMA1130YR TBA 3.0 JUN20	3.0	313	330	35,610	2050/6/1
		UMBS 30 YR BN 6715	4.0	56	61	6,603	2049/6/1
		UMBS 30 YR QA 0236	3.5	46	49	5,363	2049/6/1
		UMBS 30 YR RA 1419	3.5	88	96	10,352	2049/9/1
		UMBS 30 YR RA 1573	3.5	61	65	7,068	2049/10/1
		UMBS 30YR TBA 2.5 JUN20	2.5	375	388	41,772	2050/6/1
		UMBS 30YR TBA 4.5 JUN20	4.5	717	774	83,383	2050/6/1
		UMBS 30YR TBA 5.0 JUN20	5.0	147	160	17,290	2050/6/1
	普通社債券	ABBVIE INC	2.95	37	39	4,267	2026/11/21
		AHT1 2018-ASHF A	1.08363	90	82	8,907	2035/4/15
		ALLEGHANY CORP	3.625	35	35	3,845	2030/5/15
		AMGEN INC	4.663	30	39	4,217	2051/6/15
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR		5.55	20	25	2,715	2049/1/23	
APPLE INC		4.65	20	27	2,938	2046/2/23	
AT&T INC		3.8	13	14	1,522	2027/2/15	
AT&T INC		4.55	30	34	3,682	2049/3/9	
BANK OF NY MELLON CORP		4.7	15	15	1,658	2099/9/20	
BAT CAPITAL CORP		3.215	56	58	6,281	2026/9/6	
BMW US CAPITAL LLC		3.9	30	31	3,435	2025/4/9	
BP CAPITAL MARKETS PLC		3.506	35	38	4,103	2025/3/17	
BRITISH TELECOM PLC		9.625	30	46	5,031	2030/12/15	
BROADCOM CRP / CAYMN FI		3.875	27	28	3,015	2027/1/15	
BROADCOM INC		3.625	30	31	3,426	2024/10/15	
BROADCOM INC		4.25	15	15	1,710	2026/4/15	
BROADCOM INC		4.11	10	10	1,110	2028/9/15	
BX 2019-IMC A		1.18363	100	90	9,793	2034/4/15	
CAS 2014-C03 2M2		3.38725	20	16	1,823	2024/7/25	
CAS 2014-C04 2M2		5.48725	34	34	3,696	2024/11/25	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・インカム・ファンド

銘	柄	第269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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	CAS 2016-C01 1M2	7.23725	25	27	2,923	2028/8/25
	CAS 2016-C02 1M2	6.48725	49	51	5,573	2028/9/25
	CAS 2016-C04 1M2	4.73725	81	83	8,938	2029/1/25
	CAS 2016-C06 1M2	4.73725	26	27	2,925	2029/4/25
	CAS 2020-R02 2M1	1.23725	20	19	2,098	2040/1/25
	CBS CORP	4.0	11	11	1,253	2026/1/15
	CBS CORP	5.5	20	22	2,392	2033/5/15
	CGCMT 2013-GC11 B	3.732	60	59	6,434	2046/4/10
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.2	4	4	473	2028/3/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	30	35	3,811	2047/5/1
	CITIGROUP INC	3.106	45	47	5,090	2026/4/8
	CLNY 2019-IKPR C	1.85963	55	46	5,042	2038/11/15
	COMCAST CORP	1.95	10	9	1,068	2031/1/15
	COMM 2013-CR6 D	4.091096	100	82	8,841	2046/3/10
	CREDIT AGRICOLE CIB	2.0615	74	74	7,971	2021/10/3
	DBWF 2018-GLKS A	1.20238	100	93	10,023	2035/11/19
	EBAY INC	1.9	34	34	3,679	2025/3/11
	EBAY INC	3.6	5	5	585	2027/6/5
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	4.2	8	7	855	2027/4/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	5.5	53	55	6,027	2027/6/1
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	20	19	2,056	2030/5/15
	FCAT 2018-3 D	4.15	36	34	3,669	2024/12/16
	FOX CORP	4.709	45	51	5,582	2029/1/25
	GENERAL ELECTRIC CO	3.45	45	44	4,768	2027/5/1
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.1	48	48	5,234	2024/1/17
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	20	26	2,854	2044/4/1
	GLENCORE FUNDING LLC	4.0	30	31	3,382	2025/4/16
	GSMS 2011-GC5 D	5.38878	75	54	5,813	2044/8/10
	GSMS 2013-G1 A1	2.059	29	29	3,168	2031/4/10
	GSMS 2013-G1 A2	3.557	115	107	11,593	2031/4/10
	GWT 2019-WOLF C	1.81663	85	73	7,961	2029/12/15
	HUSKY ENERGY INC	4.4	50	44	4,771	2029/4/15
	IHS MARKIT LTD	3.625	15	15	1,686	2024/5/1
	IHSFR 2018-SFR4 A	1.28213	93	91	9,895	2038/1/17
	JPMBB 2014-C21 B	4.3413	17	16	1,788	2047/8/15
	JPMORGAN CHASE & CO	2.083	45	45	4,934	2026/4/22
	LAS VEGAS SANDS CORP	3.2	50	47	5,148	2024/8/8
	LAS VEGAS SANDS CORP	3.5	20	19	2,050	2026/8/18
	LOWE'S COS INC	4.55	30	37	3,993	2049/4/5
	MARATHON PETROLEUM CORP	4.7	24	25	2,765	2025/5/1
	MASS MUTUAL LIFE INS CO	3.375	13	13	1,403	2050/4/15
	MORGAN STANLEY	2.188	27	27	2,969	2026/4/28
	MSBAM 2013-C11 AS	4.352919	110	114	12,300	2046/8/15
	MYLAN NV	3.95	57	61	6,650	2026/6/15

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・インカム・ファンド

銘柄		第269期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券	NCMS 2019-MILE A	1.68363	100	94	10,119	2036/7/15
		NXP BV/NXP FDG/NXP USA	2.7	4	4	440	2025/5/1
		NXP BV/NXP FDG/NXP USA	3.875	23	24	2,623	2026/6/18
		ORACLE CORP	3.85	22	25	2,702	2060/4/1
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	25	19	2,071	2047/9/21
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	25	20	2,250	2050/1/23
		PLAINS ALL AMER PIPELINE	3.6	31	29	3,193	2024/11/1
		PLAINS ALL AMER PIPELINE	3.55	11	9	1,062	2029/12/15
		PMTCR 2019-1R A	2.43763	84	69	7,475	2024/3/27
		QUALCOMM INC	4.8	20	25	2,732	2045/5/20
		REYNOLDS AMERICAN INC	4.45	60	65	7,087	2025/6/12
		SANTANDER HOLDINGS USA	4.4	21	21	2,341	2027/7/13
		SBA TOWER TRUST	3.869	25	26	2,819	2049/10/15
		SOUTHWEST AIRLINES CO	5.25	45	44	4,831	2025/5/4
		STACR 2014-DN3 M3	4.48725	150	136	14,747	2024/8/25
		STARBUCKS CORP	4.45	20	23	2,516	2049/8/15
		SURA ASSET MANAGEMENT	4.875	100	104	11,219	2024/4/17
		SYNCHRONY FINANCIAL	4.5	45	44	4,760	2025/7/23
		SYNCHRONY FINANCIAL	3.95	10	9	1,002	2027/12/1
		TYSON FOODS INC	4.0	16	17	1,926	2026/3/1
		TYSON FOODS INC	4.55	25	30	3,262	2047/6/2
		UBS GROUP FUNDING SWITZE	4.125	200	220	23,758	2025/9/24
		UNITEDHEALTH GROUP INC	4.75	20	26	2,880	2045/7/15
		US BANCORP	5.3	30	30	3,271	2099/10/15
		VALERO ENERGY CORP	6.625	30	38	4,109	2037/6/15
		VDC 2018-1A A2	4.072	73	74	7,977	2043/2/16
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	8	8	937	2027/3/22
		VIACOMCBS INC	3.5	3	3	333	2025/1/15
		VIACOMCBS INC	3.375	10	9	1,063	2028/2/15
		VIACOMCBS INC	3.7	3	3	329	2028/6/1
	WABTEC CORP	4.4	16	16	1,742	2024/3/15	
	WELLS FARGO & CO	2.188	14	14	1,525	2026/4/30	
	WFRBS 2014-C20 AS	4.176	55	56	6,081	2047/5/15	
	ZIMMER BIOMET HOLDINGS	3.05	37	38	4,108	2026/1/15	
小	計				890,791		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	地方債証券	PROVINCE OF ONTARIO	2.4	19	20	1,572	2026/6/2
		PROVINCE OF ONTARIO	6.5	190	270	20,790	2029/3/8
	特殊債券 (除く金融債)	CANADA HOUSING TRUST	1.8	575	603	46,463	2024/12/15
	普通社債券	BELL CANADA	4.7	20	21	1,672	2023/9/11
	MORGAN STANLEY	3.0	100	103	7,937	2024/2/7	
小	計				78,436		

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・インカム・ファンド

銘柄		第269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		
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
	国債証券	MEXICAN BONOS	8.0	1,415	1,544	7,353	2047/11/7
小	計					7,353	
ペルー			千ペルーソル	千ペルーソル			
	国債証券	REPUBLIC OF PERU	5.94	280	323	10,147	2029/2/12
小	計					10,147	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	85	88	10,394	2035/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	107	201	23,665	2039/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	50	68	8,092	2048/8/15
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	—	178	181	21,310	2025/2/18
	普通社債券	VOLKSWAGEN BANK GMBH	1.25	45	43	5,105	2025/12/15
		VOLKSWAGEN LEASING GMBH	2.625	25	25	3,044	2024/1/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	170	171	20,102	2023/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	155	171	20,185	2023/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	40	41	4,861	2024/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	234	226	26,599	2025/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	501	517	60,780	2025/7/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.2	124	130	15,357	2027/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	50	53	6,253	2033/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	10	11	1,360	2046/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	5	6	752	2049/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	65	64	7,626	2050/9/1
フランス	特殊債券 (除く金融債)	CAISSE FRANCAISE DE FIN	0.5	100	103	12,175	2026/1/19
		普通社債券	BNP PARIBAS	0.5	100	97	11,454
		BPCE SFH	1.75	100	108	12,685	2024/6/27
		DEXIA CREDIT LOCAL	2.0	100	101	11,904	2021/1/22
		SNCF SA	0.625	100	100	11,809	2030/4/17
オランダ	普通社債券	DAIMLER INTL FINANCE BV	0.25	45	43	5,065	2023/11/6
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	—	225	226	26,526	2023/4/30
		SPANISH GOVERNMENT	1.95	548	604	71,001	2026/4/30
		SPANISH GOVERNMENT	1.4	90	96	11,362	2028/4/30
		SPANISH GOVERNMENT	2.35	164	193	22,751	2033/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	30	44	5,215	2037/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.9	17	19	2,252	2029/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.9	60	74	8,767	2038/6/22
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	358	379	44,487	2029/2/20
ルクセンブルク	普通社債券	DH EUROPE FINANCE SA	0.45	100	95	11,219	2028/3/18
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0.5	35	36	4,339	2027/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	167	176	20,772	2029/9/15
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	1.0	149	159	18,717	2026/5/15
その他	国債証券	REPUBLIC OF CHILE	1.625	100	104	12,216	2025/1/30
		普通社債券	ALTRIA GROUP INC	2.2	100	103	12,113
		BANK OF AMERICA CORP	1.379	100	101	11,934	2025/2/7

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・インカム・ファンド

銘柄			第269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	CHUBB INA HOLDINGS INC	0.3	100	97	11,409	2024/12/15
		CK HUTCHISON FINANCE 16	0.875	100	99	11,662	2024/10/3
		COMCAST CORP	0.75	100	95	11,198	2032/2/20
		COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA	0.375	100	101	11,881	2023/4/24
		DNB BOLIGKREDIT AS	0.375	100	101	11,959	2023/11/14
		GENERAL ELECTRIC CO	0.875	100	92	10,907	2025/5/17
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.0	42	43	5,163	2028/3/22
		HARLEY-DAVIDSON FINL SER	0.9	100	89	10,496	2024/11/19
		mitsubishi UFJ FIN GRP	0.872	100	98	11,575	2024/9/7
		TORONTO-DOMINION BANK	0.25	100	101	11,871	2024/3/26
		TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	2.375	100	97	11,490	2021/5/4
		US BANCORP	0.85	100	99	11,707	2024/6/7
小計						715,591	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	1.75	139	167	22,001	2037/9/7
		UK TREASURY	1.75	164	215	28,268	2049/1/22
	普通社債券	GATWICK FUNDING LIMITED	5.25	100	106	14,014	2024/1/23
		ING GROEP NV	3.0	100	105	13,838	2026/2/18
		YORKSHIRE WATER FINANCE	6.5876	50	57	7,509	2023/2/21
小計						85,632	
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)	KOMMUNINVEST I SVERIGE	1.0	620	640	7,128	2024/10/2
小計						7,128	
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	3.25	315	358	25,268	2025/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	180	230	16,249	2047/3/21
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.75	48	55	3,933	2024/8/7
小計						45,451	
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	4.498	241	271	6,715	2030/4/15
小計						6,715	
韓国				千韓国ウォン	千韓国ウォン		
	国債証券	REPUBLIC OF KOREA	1.5	446,040	449,120	39,028	2025/3/10
小計						39,028	
合計						1,886,276	

(注) 邦貨換算金額は、第269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。

※償還日が「2099年」の証券は永久債であり、永久債には償還日がないため、仮置きの日付けを入れております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			第269期末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外	債券先物取引	10 ULTRA FUT	—	16
		10YR T-NOTES	14	—
		2YR T-NOTES	—	95
		30YR T-BOND	19	—
		5YR T-NOTES	—	54
		SFE 10YR TBO	—	10
		SFE 3YR TBON	—	16
		CAN10YR BOND	11	—
		EUR-BOBL	31	—
		EUR-BUND	—	121
国		EUR-SCHATZ	—	131
		10YR KTB	23	—
		US ULTRA BON	71	—

(注) 邦貨換算金額は、第269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) —印は該当なし。

直物為替先渡取引残高

銘柄別		取引契約残高			
		第269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
	(チリペソ)	9	1	—	—
	(インドネシアルピア)	—	—	78	8
	(韓国ウォン)	205	22	366	39
	(マレーシアリングット)	248	26	258	27
	(ペルーソル)	—	—	94	10
	(ロシアルーブル)	158	17	133	14

(注) 邦貨換算金額は、第269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

(2020年5月25日現在)

項 目	第269期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,043,336	% 92.0
コール・ローン等、その他	177,741	8.0
投資信託財産総額	2,221,077	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 第269期末における外貨建純資産 (1,798,247千円) の投資信託財産総額 (2,221,077千円) に対する比率は81.0%です。

(注) 外貨建資産は、第269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=107.65円、1カナダドル=76.95円、1メキシコペソ=4.76円、1ペルーソル=31.39円、1ユーロ=117.36円、1英ポンド=131.20円、1スウェーデンクローナ=11.13円、1オーストラリアドル=70.44円、1マレーシアリンギット=24.69円、100インドネシアルピア=0.74円、100韓国ウォン=8.69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

アラリアンス・バーンスタイン・グローバル・インカム・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11月26日から2020年5月25日までの間で直物為替先渡取引（以下「NDF」といいます。）45件及び有価証券（外国貸付債権信託受益証券）取引7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、有価証券については比較可能な価格のほか、銘柄、数量、その他当該有価証券の内容に関して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

項 目	第264期末	第265期末	第266期末	第267期末	第268期末	第269期末
	2019年12月25日現在	2020年1月27日現在	2020年2月25日現在	2020年3月25日現在	2020年4月27日現在	2020年5月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,819,737,643	4,877,693,011	5,584,830,483	7,278,797,483	6,209,130,200	5,910,279,659
コール・ローン等	33,620,746	63,473,433	54,465,563	125,137,012	58,028,516	64,368,833
公社債(評価額)	2,209,002,215	2,195,338,171	2,184,009,999	1,936,016,228	2,068,079,968	2,043,336,780
未収入金	2,554,753,040	2,596,300,624	3,319,957,379	5,195,741,865	4,056,635,337	3,771,431,101
未収利息	12,072,231	11,594,576	10,968,341	9,518,420	9,056,111	8,226,269
前払費用	1,634,369	1,689,890	1,428,081	1,431,282	1,168,644	1,894,980
その他未収収益	1,745,617	1,991,567	2,266,792	2,498,112	2,714,242	2,970,111
差入委託証拠金	6,909,425	7,304,750	11,734,328	8,454,564	13,447,382	18,051,585
(B) 負債	2,718,784,653	2,769,678,518	3,447,808,198	5,299,844,397	4,214,086,223	3,905,089,249
未払金	2,714,737,949	2,765,269,106	3,443,788,637	5,296,006,805	4,209,943,362	3,901,411,006
未払収益分配金	1,066,262	1,062,590	1,056,131	1,054,000	1,050,111	1,045,604
未払解約金	9,999	75,225	80,784	—	—	—
未払信託報酬	2,947,786	3,246,647	2,860,652	2,759,039	3,066,323	2,611,156
未払利息	7	35	99	—	143	154
その他未払費用	22,650	24,915	21,895	24,553	26,284	21,329
(C) 純資産総額(A-B)	2,100,952,990	2,108,014,493	2,137,022,285	1,978,953,086	1,995,043,977	2,005,190,410
元本	3,554,208,560	3,541,968,987	3,520,437,810	3,513,333,670	3,500,371,769	3,485,348,484
次期繰越損益金	△1,453,255,570	△1,433,954,494	△1,383,415,525	△1,534,380,584	△1,505,327,792	△1,480,158,074
(D) 受益権総口数	3,554,208,560口	3,541,968,987口	3,520,437,810口	3,513,333,670口	3,500,371,769口	3,485,348,484口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,911円	5,952円	6,070円	5,633円	5,700円	5,753円

(注) 第264期首元本額3,573,605,346円、第264～269期中追加設定元本額4,541,119円、第264～269期中一部解約元本額92,797,981円。第269期末現在における1口当たり純資産額0.5753円。

(注) 第269期末現在において純資産総額が元本を下回っており、その差額は△1,480,158,074円です。

○損益の状況

項 目	第264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
	2019年11月26日～ 2019年12月25日	2019年12月26日～ 2020年1月27日	2020年1月28日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月25日	2020年3月26日～ 2020年4月27日	2020年4月28日～ 2020年5月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4,310,112	4,715,429	4,197,268	3,981,093	4,202,353	3,618,508
受取利息	4,081,862	4,473,827	3,929,670	3,748,013	3,990,643	3,362,849
その他収益金	231,012	243,490	270,551	236,110	215,171	258,628
支払利息	△ 2,762	△ 1,888	△ 2,953	△ 3,030	△ 3,461	△ 2,969
(B) 有価証券売買損益	9,785,541	15,188,435	39,390,786	△ 171,245,456	24,000,465	21,940,975
売買益	34,969,433	56,942,766	62,366,589	113,693,947	192,583,164	67,734,948
売買損	△ 25,183,892	△ 41,754,331	△ 22,975,803	△ 284,939,403	△ 168,582,699	△ 45,793,973
(C) 先物取引等取引損益	73,797	△ 1,181,310	2,216,397	△ 1,121,926	△ 623,578	△ 2,780,561
取引益	5,126,336	4,600,529	9,340,269	26,775,431	4,138,975	3,475,026
取引損	△ 5,052,539	△ 5,781,839	△ 7,123,872	△ 9,253,505	△ 4,762,553	△ 6,255,587
(D) 信託報酬等	△ 3,070,016	△ 3,363,385	△ 2,926,241	△ 2,960,305	△ 3,137,520	△ 3,024,299
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	11,099,434	15,359,169	42,878,210	△ 152,702,742	24,441,720	19,754,623
(F) 前期繰越損益金	△ 331,053,308	△ 319,847,671	△ 303,630,673	△ 261,227,169	△ 413,361,095	△ 388,209,983
(G) 追加信託差損益金	△ 1,132,235,434	△ 1,128,403,402	△ 1,121,606,931	△ 1,119,396,673	△ 1,115,358,306	△ 1,110,657,110
(配当等相当額)	(3,870,498)	(3,864,957)	(3,849,707)	(3,850,579)	(3,845,761)	(3,839,154)
(売買損益相当額)	(△ 1,136,105,932)	(△ 1,132,268,359)	(△ 1,125,456,638)	(△ 1,123,247,252)	(△ 1,119,204,067)	(△ 1,114,496,264)
(H) 計(E+F+G)	△ 1,452,189,308	△ 1,432,891,904	△ 1,382,359,394	△ 1,533,326,584	△ 1,504,277,681	△ 1,479,112,470
(I) 収益分配金	△ 1,066,262	△ 1,062,590	△ 1,056,131	△ 1,054,000	△ 1,050,111	△ 1,045,604
次期繰越損益金(H+I)	△ 1,453,255,570	△ 1,433,954,494	△ 1,383,415,525	△ 1,534,380,584	△ 1,505,327,792	△ 1,480,158,074
追加信託差損益金	△ 1,132,235,434	△ 1,128,403,402	△ 1,121,606,931	△ 1,119,396,673	△ 1,115,358,306	△ 1,110,657,110
(配当等相当額)	(3,870,498)	(3,864,957)	(3,849,707)	(3,850,579)	(3,845,761)	(3,839,154)
(売買損益相当額)	(△ 1,136,105,932)	(△ 1,132,268,359)	(△ 1,125,456,638)	(△ 1,123,247,252)	(△ 1,119,204,067)	(△ 1,114,496,264)
分配準備積立金	37,316,902	39,986,210	42,607,985	42,480,149	44,988,111	46,877,473
繰越損益金	△ 358,337,038	△ 345,537,302	△ 304,416,579	△ 457,464,060	△ 434,957,597	△ 416,378,437

(注) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は、売買による損益のほか、各期末における評価損益、外国為替の売買および期末評価換えによる損益を含んでおります。

(注) (D) 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) (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) 分配金計算過程は以下のとおりです。

* 第264期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (3,376,213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 (3,870,498円) および分配準備積立金額 (35,006,951円) より分配対象収益額は42,253,662円 (10,000円当たり118円) であり、うち1,066,262円 (10,000円当たり3円) を分配金額としております。

* 第265期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (3,868,192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 (3,864,957円) および分配準備積立金額 (37,180,608円) より分配対象収益額は44,913,757円 (10,000円当たり126円) であり、うち1,062,590円 (10,000円当たり3円) を分配金額としております。

* 第266期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (3,929,224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 (3,849,707円) および分配準備積立金額 (39,734,892円) より分配対象収益額は47,513,823円 (10,000円当たり134円) であり、うち1,056,131円 (10,000円当たり3円) を分配金額としております。

* 第267期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (1,020,788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 (3,850,579円) および分配準備積立金額 (42,513,361円) より分配対象収益額は47,384,728円 (10,000円当たり134円) であり、うち1,054,000円 (10,000円当たり3円) を分配金額としております。

* 第268期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (3,724,195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 (3,845,761円) および分配準備積立金額 (42,314,027円) より分配対象収益額は49,883,983円 (10,000円当たり142円) であり、うち1,050,111円 (10,000円当たり3円) を分配金額としております。

* 第269期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (3,137,947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 (3,839,154円) および分配準備積立金額 (44,785,130円) より分配対象収益額は51,762,231円 (10,000円当たり148円) であり、うち1,045,604円 (10,000円当たり3円) を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
1万口当たり分配金（税込み）	3円	3円	3円	3円	3円	3円

◆分配金は「普通分配金」「元本払戻金（特別分配金）」に区分され、普通分配金に課税されます。その区分の基準は、以下のとおりです。

◇課税上の取扱い

①分配金の課税について

- ・分配金は「普通分配金」と「元本払戻金（特別分配金）」に区分され、普通分配金に課税されます。
- ・分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本と同額または受益者の個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。ただし分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本を下回り、かつ分配金と分配落ち後の基準価額を加えたものが受益者の個別元本と同額か下回る場合には、分配金の全額が元本払戻金（特別分配金）となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

②個人の課税上の取扱い

- ・元本払戻金（特別分配金）：元本払戻金（特別分配金）は、お客様の取得元本の一部の払い戻しに当たるため、課税されません。
- ・普通分配金：個人の受益者の源泉徴収時には、配当所得として以下のように課税されます。
20.315%（所得税15.315%、地方税5%）
※法人の場合は上記とは異なります。

※税法が改正された場合等には上記の内容が変更されることがあります。詳しくは販売会社へお問い合わせください。

※外国税額控除の適用となった場合には、普通分配金から源泉徴収される税額が上記と異なる場合があります。

※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご相談されることをお勧めします。