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・ハイ・インカム・オープンA（為替ヘッジなし）
[愛称：NK・コンパス（羅針盤）]

追加型投信／内外／債券
第263期(決算日2019年6月10日) 第264期(決算日2019年7月10日) 第265期(決算日2019年8月13日)
第266期(決算日2019年9月10日) 第267期(決算日2019年10月10日) 第268期(決算日2019年11月11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マザーファンドの受益証券への投資を通じて、米国をはじめ世界中の公社債のなかから、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・ゲインの獲得をめざします。 ②債券セクター間の投資収益率の格差に着目し、より高い収益が期待される債券セクターに機動的にウェートをかけた資産配分を行い、アクティブに運用します。 ③外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・オープンA（為替ヘッジなし）	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンドの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・ハイ・インカム・マザーファンド	米国および米国外の投資適格国の国債・政府機関債、米国内のアセット・バック証券、米国内外の投資適格社債および高利回り社債、エマージング・カントリー公社債を主な投資対象とします。
組入制限	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・オープンA（為替ヘッジなし）	①外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 ②株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド	①外貨建資産への投資については、制限を設けません。 ②株式への投資割合は、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。また、繰越欠損金がある時は、これを控除します。）等の全額とします。 ②分配金は、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、分配対象収益が少額の場合は、収益分配を行わないこともあります。 ③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・ハイ・インカム・オープンA（為替ヘッジなし）」は、このたび第268期の決算を行いました。

ここに、第263期から第268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			ICEバンクオブアメリカ・メリルリンチ・US・ハイ・イールド・インデックス（円ベース）		JPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス（円ベース）		JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル（円ベース）		債券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率		期中騰落率		期中騰落率		
	円	円	%		%		%		%	%	百万円
239期(2017年6月12日)	5,676	25	△1.3	135,824	△2.2	91,259	△1.4	42,112	△2.1	95.8	19,833
240期(2017年7月10日)	5,803	25	2.7	140,262	3.3	92,655	1.5	43,170	2.5	96.5	20,171
241期(2017年8月10日)	5,694	25	△1.4	136,797	△2.5	91,142	△1.6	42,202	△2.2	95.1	19,665
242期(2017年9月11日)	5,662	25	△0.1	135,322	△1.1	91,817	0.7	41,885	△0.8	94.7	19,424
243期(2017年10月10日)	5,788	25	2.7	142,016	4.9	94,466	2.9	43,067	2.8	96.3	19,709
244期(2017年11月10日)	5,770	25	0.1	141,931	△0.1	93,208	△1.3	43,627	1.3	97.7	19,580
245期(2017年12月11日)	5,806	25	1.1	143,096	0.8	94,631	1.5	43,867	0.6	97.5	19,536
246期(2018年1月10日)	5,747	25	△0.6	143,141	0.0	93,928	△0.7	43,126	△1.7	97.1	19,274
247期(2018年2月13日)	5,481	25	△4.2	135,971	△5.0	87,968	△6.3	41,403	△4.0	97.2	18,315
248期(2018年3月12日)	5,384	25	△1.3	134,387	△1.2	87,187	△0.9	40,877	△1.3	97.3	17,912
249期(2018年4月10日)	5,370	25	0.2	134,082	△0.2	87,430	0.3	41,214	0.8	96.9	17,829
250期(2018年5月10日)	5,351	25	0.1	138,535	3.3	86,570	△1.0	42,256	2.5	97.3	17,701
251期(2018年6月11日)	5,273	25	△1.0	138,407	△0.1	86,415	△0.2	41,970	△0.7	94.0	17,365
252期(2018年7月10日)	5,343	25	1.8	140,630	1.6	88,820	2.8	43,079	2.6	95.0	17,545
253期(2018年8月10日)	5,302	25	△0.3	142,285	1.2	87,610	△1.4	42,841	△0.6	93.9	17,344
254期(2018年9月10日)	5,236	25	△0.8	142,524	0.2	86,084	△1.7	42,899	0.1	96.4	17,048
255期(2018年10月10日)	5,283	25	1.4	145,231	1.9	88,477	2.8	43,198	0.7	96.9	17,160
256期(2018年11月12日)	5,257	25	△0.0	145,410	0.1	89,294	0.9	43,817	1.4	96.9	17,007
257期(2018年12月10日)	5,173	25	△1.1	141,746	△2.5	88,355	△1.1	43,981	0.4	96.6	16,650
258期(2019年1月10日)	5,025	25	△2.4	137,648	△2.9	87,537	△0.9	42,676	△3.0	95.9	16,130
259期(2019年2月12日)	5,146	25	2.9	143,144	4.0	91,381	4.4	44,017	3.1	94.6	16,447
260期(2019年3月11日)	5,162	25	0.8	144,851	1.2	91,619	0.3	44,426	0.9	96.0	16,472
261期(2019年4月10日)	5,211	25	1.4	148,252	2.3	93,256	1.8	44,936	1.1	97.9	16,538
262期(2019年5月10日)	5,127	25	△1.1	146,823	△1.0	91,626	△1.7	44,578	△0.8	98.0	16,208
263期(2019年6月10日)	5,101	25	△0.0	145,338	△1.0	93,029	1.5	45,052	1.1	95.9	16,080
264期(2019年7月10日)	5,143	25	1.3	148,180	2.0	95,504	2.7	45,655	1.3	97.8	16,132
265期(2019年8月13日)	4,992	25	△2.4	142,906	△3.6	91,484	△4.2	45,180	△1.0	98.2	15,553
266期(2019年9月10日)	5,081	25	2.3	147,896	3.5	93,492	2.2	46,263	2.4	98.7	15,783
267期(2019年10月10日)	5,053	25	△0.1	147,032	△0.6	93,191	△0.3	46,389	0.3	98.3	15,640
268期(2019年11月11日)	5,103	25	1.5	150,742	2.5	93,765	0.6	46,253	△0.3	95.4	15,734

（注）基準価額の騰落率は分配金込み。
（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」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。

※参考指数について
・ICEバンクオブアメリカ・メリルリンチ・US・ハイ・イールド・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ICEバンクオブアメリカ・メリルリンチ・US・ハイ・イールド・インデックス（米ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の円ドル・レート（三菱ＵＦＪ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。詳細は次ページの（*）注記をご参照ください。
・JPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス（円ベース）は、原則として基準価額計算日前日付のJPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の円ドル・レート（三菱ＵＦＪ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。
・JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル（円ベース）は、原則として基準価額計算日前日付のJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル（米ドルヘッジベース）の値を、委託会社が計算日付の円ドル・レート（三菱ＵＦＪ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。

○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	騰落率	ICEバンクオブアメリカ・メリルリンチ・US・ハイ・イールド・インデックス（円ベース）	騰落率	JPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス（円ベース）	騰落率	JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル（円ベース）	騰落率	債券組入比率
		円	%		%		%		%	%
第263期	（期首）2019年5月10日	5,127	－	146,823	－	91,626	－	44,578	－	98.0
	5月末	5,111	△0.3	145,620	△0.8	92,205	0.6	44,922	0.8	96.4
	（期末）2019年6月10日	5,126	△0.0	145,338	△1.0	93,029	1.5	45,052	1.1	95.9
第264期	（期首）2019年6月10日	5,101	－	145,338	－	93,029	－	45,052	－	95.9
	6月末	5,124	0.5	146,239	0.6	94,614	1.7	45,008	△0.1	92.5
	（期末）2019年7月10日	5,168	1.3	148,180	2.0	95,504	2.7	45,655	1.3	97.8
第265期	（期首）2019年7月10日	5,143	－	148,180	－	95,504	－	45,655	－	97.8
	7月末	5,133	△0.2	148,236	0.0	95,975	0.5	45,649	△0.0	98.4
	（期末）2019年8月13日	5,017	△2.4	142,906	△3.6	91,484	△4.2	45,180	△1.0	98.2
第266期	（期首）2019年8月13日	4,992	－	142,906	－	91,484	－	45,180	－	98.2
	8月末	5,060	1.4	145,905	2.1	91,873	0.4	46,212	2.3	97.2
	（期末）2019年9月10日	5,106	2.3	147,896	3.5	93,492	2.2	46,263	2.4	98.7
第267期	（期首）2019年9月10日	5,081	－	147,896	－	93,492	－	46,263	－	98.7
	9月末	5,100	0.4	148,479	0.4	93,068	△0.5	46,546	0.6	97.5
	（期末）2019年10月10日	5,078	△0.1	147,032	△0.6	93,191	△0.3	46,389	0.3	98.3
第268期	（期首）2019年10月10日	5,053	－	147,032	－	93,191	－	46,389	－	98.3
	10月末	5,131	1.5	150,400	2.3	93,981	0.8	46,485	0.2	95.5
	（期末）2019年11月11日	5,128	1.5	150,742	2.5	93,765	0.6	46,253	△0.3	95.4

（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）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」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）月末は、各月の最終営業日です。

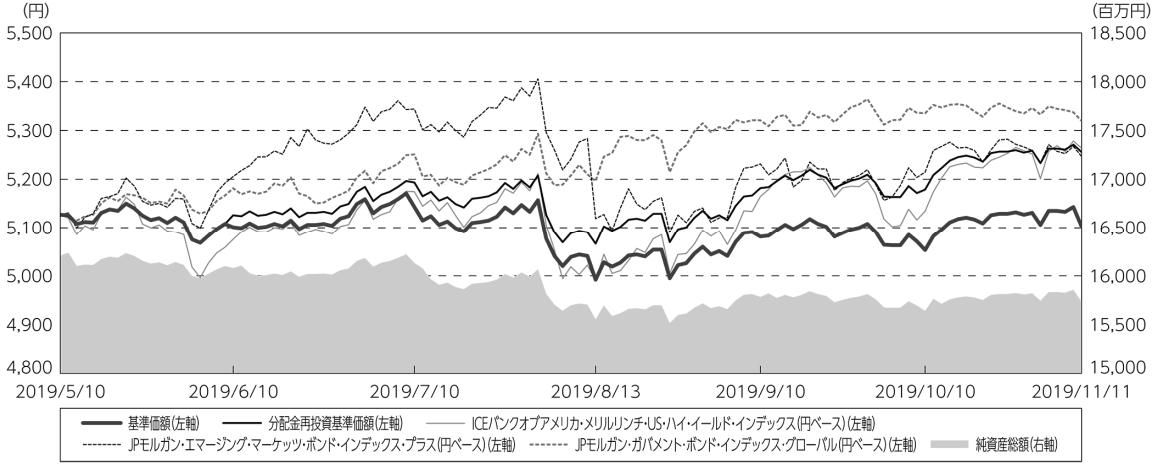
（＊）ICEバンクオブアメリカ・メリルリンチ・US・ハイ・イールド・インデックス：ICE BofAML US High Yield Index
ICE BofAML US High Yield Index®（以下この項目において「インデックス」といいます。）は、ICE Data Indices, LLC（以下「ICE Data」）の許可を得て使用されています。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者たる提供者は、明記されているかどうかに関わらず、インデックス、インデックス・データ及びそれらに関連する一切のデータや、インデックスを使用する特定の目的や使用される商品自体等について、一切保証しません。ICE Data、その関係会社又はそれらの第三者たる提供者は、インデックス、インデックス・データもしくはそれらの構成要素の妥当性、正確性、適時性又は完全性に関して、いかなる責任も負うものではありません。インデックス、インデックス・データ及びそれらの全ての構成要素は現状のまま提供されるものであり、自らの責任において使用いただくものです。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者たる提供者は、アライアンス・バーンスタイン株式会社又はその商品もしくはサービスを推奨するものではありません。
上記はICE Dataの英語のディスクレーマーを翻訳したものであり、英語版と日本語版の間に齟齬があった場合には、英語版が優先します。英語版をお求めの場合には、アライアンス・バーンスタイン株式会社にお問合せください。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・オープンA（為替ヘッジなし）（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5月11日～2019年11月11日）



第263期首：5,127円
第268期末：5,103円（既払分配金(税込み)：150円）
騰　落　率：　2.5%（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５月10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、ICEバンクオブアメリカ・メリルリンチ・US・ハイ・イールド・インデックス（円ベース）、JPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス（円ベース）およびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル（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2.5%の上昇※となりました。

※基準価額の騰落率は、各決算期末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おりませんので、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。

○基準価額の主な変動要因

＜値上がり要因＞

・保有債券の利息収入
・メキシコの国債や、ブラジルの食品/飲料/タバコ関連銘柄の債券の価格上昇
・イギリスや米国国債の価格上昇
・金融関連の投資適格社債の価格上昇

＜値下がり要因＞

・エネルギー関連のハイイールド社債の価格下落
・ベネズエラのエネルギー関連銘柄の債券の価格下落
・円高／ドル安

投資環境

(2019年5月11日～2019年11月11日)

当作成期の債券市場については、おおむね堅調な展開となりました。また、為替市場では前作成期末比でやや円高ドル安となりました。

先進国の国債：

米国国債は、当作成期初から2019年９月初旬にかけては、米中貿易摩擦の長期化が意識されたことや、米国の長短金利が逆転したことなどを受け、景気後退懸念が高まったことから金利は低下（価格は上昇）しました。その後、当作成期末にかけては、米中通商協議の動向に左右される展開となったものの、金利は上昇（価格は下落）基調で推移しました。

欧州の国債は、ドイツ国債については、当作成期初から2019年９月初旬にかけては、世界的な景気減速懸念が高まったことや、欧州中央銀行（ＥＣＢ）が金融緩和策を導入するとの期待などから金利は低下しました。その後当作成期末にかけては、米中通商協議の進展の兆しや株高が進んだことから金利は上昇しました。

日本国債は、当作成期初から2019年９月初旬にかけては、中国やドイツの経済指標が弱含んだことなどから、世界的な景気減速懸念が強まり、金利は低下しました。その後当作成期末にかけては、企業決算の見通しがやや改善したことや、10月からの消費税増税の影響が軽微だったことなどから金利は上昇しました。

ハイイールド社債：

当作成期初から2019年５月末にかけては、米中貿易摩擦の長期化が意識されて下落しましたが、その後当作成期末にかけては、欧米の株式市場の上昇や企業決算が好調だったことからリスク選好の流れとなり、上昇基調で推移しました。

新興国債券：

当作成期初から2019年８月上旬にかけては、米国の利下げ観測の高まりを背景に米国金利が低下したことや、欧米の株式市場が回復したことなどを受け、大きく上昇しました。しかし８月中旬には、アルゼンチンの予備選挙においてマクリ陣営が大敗し、債務再編懸念が高まったことなどから大きく下落しました。その後当作成期末にかけては、米国金利の上昇や原油価格の下落などに左右される展開となり、ほぼ横ばいで推移しました。

為替市場：

円ドル・レートは、やや円高米ドル安となりました。当作成期初から2019年８月中旬にかけては、米中貿易摩擦長期化への懸念や中東における地政学リスクの高まりなどから安全資産である円が買われ、105円台まで円高米ドル安が進行しました。しかしその後当作成期末にかけては、米中貿易摩擦の緊張が緩和されたことや、堅調な米国株式市場の流れから円安米ドル高基調で推移しました。

運用概況

（2019年5月11日～2019年11月11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・ハイ・インカム・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。）受益証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的としています。

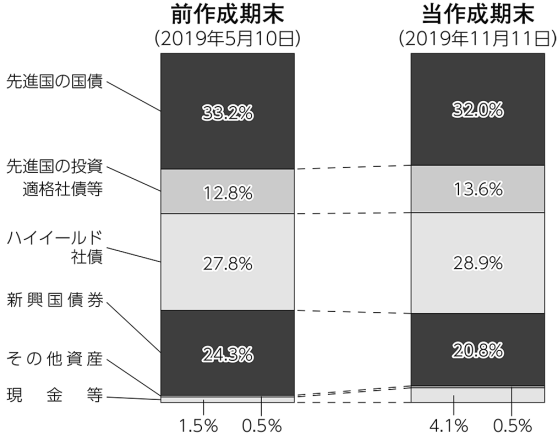
マザーファンドは先進国の投資適格債への投資により、中長期的に安定した収益を確保するとともに、ハイイールド社債や新興国債券などにも投資を行い、高水準のインカム・ゲインの確保とキャピタル・ゲインの獲得を目指しております。

当ファンドは当作成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。当ファンドの実質外貨建資産については為替ヘッジを行いませんでした。

＜マザーファンド＞

世界中の公社債の中から相対的に投資価値が高い証券に分散投資を行います。運用にあたっては当作成期も引き続き債券セクター間の投資収益率の格差に着目し、より高い収益が期待される債券セクターに機動的に資産配分を行いました。

公社債のセクター別組入比率（マザーファンド）



（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合（それぞれ小数第２位を四捨五入）。
（注）「その他資産」は、株式、新株予約権付社債（転換社債）の合計。
（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。

その結果、先進国の国債については、米国国債を買い増した一方、イタリアの国債を全て売却しました。先進国の投資適格社債については、食料/飲料/タバコ関連銘柄を買い増した一方、通信やサービス関連銘柄などを一部売却しました。ハイイールド社債については、資産担保証券や商業用不動産担保証券などを買い増した一方、エネルギーやヘルスケア関連銘柄などを一部売却しました。新興国債券については、オマーンやケニアの国債およびコロンビアのエネルギー関連銘柄などを買い増した一方、ブラジルやトルコの金融関連銘柄などを全て売却しました。

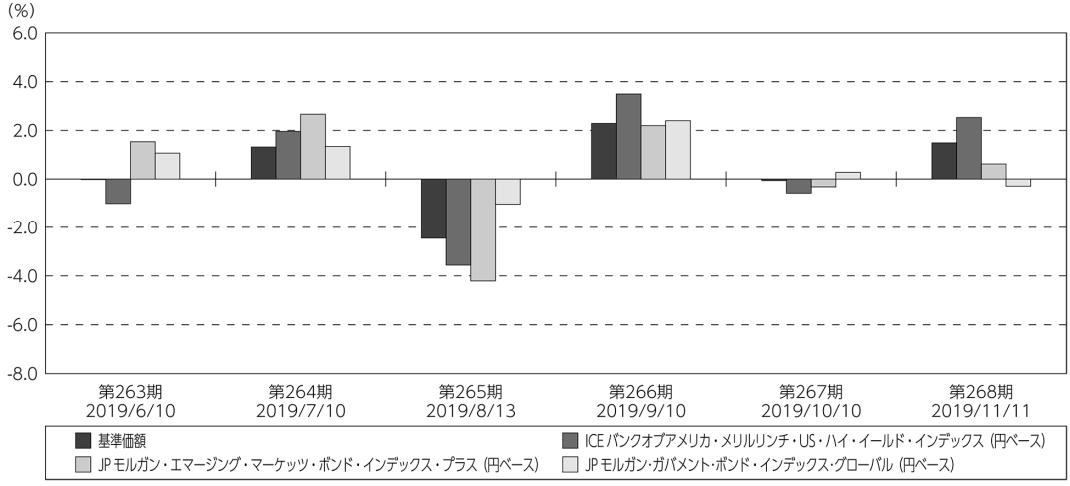
通貨配分については、米ドルなどの組入比率を引き上げた一方、ユーロやカナダドルなどの組入比率を引き下げました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2019年5月11日～2019年11月11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、ICEバンクオブアメリカ・メリルリンチ・US・ハイ・イールド・インデックス（円ベース）、JPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス（円ベース）およびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル（円ベース）です。

分配金

(2019年5月11日～2019年11月11日)

当作成期間の収益分配については、配当等収益に基づき、基準価額水準、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：150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、１万口当たり、税込み）

項　　目	第263期 2019年５月11日～ 2019年６月10日	第264期 2019年６月11日～ 2019年７月10日	第265期 2019年７月11日～ 2019年８月13日	第266期 2019年８月14日～ 2019年９月10日	第267期 2019年９月11日～ 2019年10月10日	第268期 2019年10月11日～ 2019年11月11日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
（対基準価額比率）	0.488%	0.484%	0.498%	0.490%	0.492%	0.488%
当期の収益	17	21	17	19	14	21
当期の収益以外	7	3	7	5	10	3
翌期繰越分配対象額	285	281	274	269	258	254

（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

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、米中貿易摩擦の拡大・長期化が主要国のセンチメントを低下させているものの、先進国および新興国ともに内需は比較的堅調に推移しています。世界経済の成長率は緩やかに減速してはいるものの、景気後退に陥るリスクは小さいとみています。

米国経済は、緩やかに減速しています。足もとでは、製造業、非製造業ともにセンチメントは低下の一途をたどっています。こうした影響は徐々に雇用や消費にも及ぶことが懸念されてはいるものの、過度な需給ギャップやレバレッジはみられないことから、大幅な生産調整やリストラを伴う景気後退に陥るリスクは少ないと考えます。

ハイイールド社債については、クレジット・サイクルは拡大局面の終盤にあり、一部では後退局面入りしたとみています。世界的な景気減速懸念が、今後ハイイールド社債市場のファンダメンタルズにも影響を及ぼす可能性が高まりつつある中、特に財務状況の小幅な悪化が見られるエネルギー、鉱業、自動車関連セクターについては警戒的な見方を強めています。運用にあたっては、慎重な銘柄選択を行い、十分に分散されたポートフォリオを維持していく方針です。

新興国債券については、米中貿易摩擦の再燃が世界経済の先行き懸念につながる中、米国の通商政策をめぐる不透明感など、外部環境要因を注視する状況が続いています。引き続き、構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や悪材料を十分に織り込み価格面での魅力が出てきた国に投資妙味があると考えています。

※将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2019年５月11日～2019年11月11日）

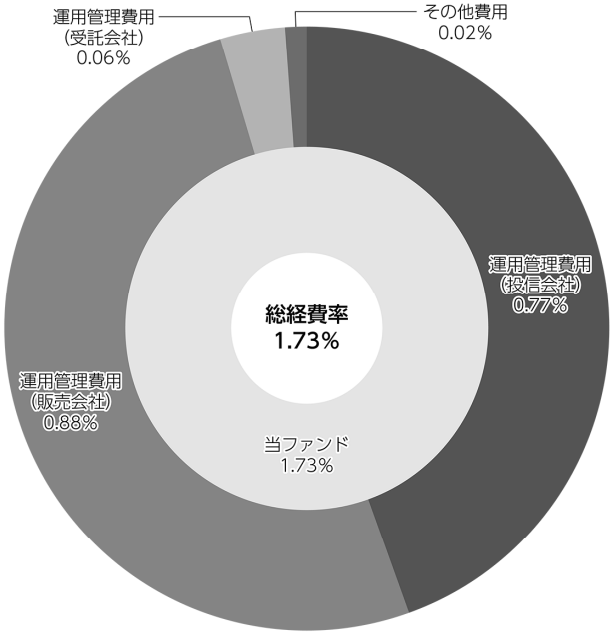
項目	第263期～第268期 金額	第263期～第268期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	44	0.862	(a)信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(20)	(0.389)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
（販売会社）	(23)	(0.445)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	(1)	(0.028)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	1	0.012	(b)その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.006)	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)	(0.004)	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	45	0.874	
作成期間中の平均基準価額は、5,109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）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1.73%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11日～2019年11月11日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第263期～第268期			
	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・ハイ・インカム・マザーファンド	153,499	195,658	935,852	1,195,300

（注）単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2019年５月11日～2019年11月11日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第263期～第268期
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	－千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	75,924千円
(c) 売買高比率（a）／（b）	－

（注）平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。
（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５月11日～2019年11月11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

（2019年11月11日現在）

親投資信託残高

銘柄	第262期末	第268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・ハイ・インカム・マザーファンド	12,819,672	12,037,318	15,733,978

（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

（2019年11月11日現在）

項　　目	第268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・ハイ・インカム・マザーファンド	15,733,978	99.4
コール・ローン等、その他	100,920	0.6
投資信託財産総額	15,834,898	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・ハイ・インカム・マザーファンドにおいて、第268期末における外貨建純資産（15,965,622千円）の投資信託財産総額（16,054,619千円）に対する比率は99.4%です。
（注）外貨建資産は、第268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＝109.16円、１カナダドル＝82.52円、１アルゼンチンペソ＝1.83円、１メキシコペソ＝5.71円、１ブラジルレアル＝26.19円、１ユーロ＝120.25円、１英ポンド＝139.65円、１スウェーデンクローナ＝11.25円、１ノルウェークローネ＝11.93円、100ハンガリーフォリント＝36.05円、１オーストラリアドル＝74.82円、１ニュージーランドドル＝69.19円、100インドネシアルピア＝0.78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・ハイ・インカム・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11日から2019年11月11日までの間で直物為替先渡取引（以下「NDF」といいます。）52件及び有価証券（外国貸付債権信託受益証券）取引17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、有価証券取引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263期末	第264期末	第265期末	第266期末	第267期末	第268期末
	2019年６月10日現在	2019年７月10日現在	2019年８月13日現在	2019年９月10日現在	2019年10月10日現在	2019年11月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**16,181,887,661**	**16,232,926,709**	**15,656,517,051**	**15,881,249,665**	**15,740,212,210**	**15,834,898,615**
コール・ローン等	408,811	16,987	1,184,855	30,501	10,109	19,756
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド(評価額)	16,079,578,850	16,132,209,722	15,552,432,196	15,783,219,164	15,640,802,101	15,733,978,859
未収入金	101,900,000	100,700,000	102,900,000	98,000,000	99,400,000	100,900,000
(B) 負債	**101,793,268**	**100,584,717**	**102,720,268**	**97,834,259**	**99,263,530**	**100,730,896**
未払収益分配金	78,803,913	78,426,187	77,886,673	77,654,313	77,387,017	77,082,391
未払信託報酬	22,877,847	22,050,620	24,711,295	20,079,230	21,768,603	23,533,401
未払利息	1	－	2	－	－	－
その他未払費用	111,507	107,910	122,298	100,716	107,910	115,104
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	**16,080,094,393**	**16,132,341,992**	**15,553,796,783**	**15,783,415,406**	**15,640,948,680**	**15,734,167,719**
元本	31,521,565,383	31,370,475,043	31,154,669,592	31,061,725,512	30,954,806,836	30,832,956,444
次期繰越損益金	△15,441,470,990	△15,238,133,051	△15,600,872,809	△15,278,310,106	△15,313,858,156	△15,098,788,725
(D) 受益権総口数	**31,521,565,383口**	**31,370,475,043口**	**31,154,669,592口**	**31,061,725,512口**	**30,954,806,836口**	**30,832,956,444口**
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	**5,101円**	**5,143円**	**4,992円**	**5,081円**	**5,053円**	**5,103円**

（注）第263期首元本額31,611,955,261円、第263～第268期中追加設定元本額379,834,785円、第263～第268期中一部解約元本額1,158,833,602円。第268期末現在における１口当たり純資産額0.5103円。

（注）第268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△15,098,788,725円です。

○損益の状況

項　　目	第263期 2019年５月11日～ 2019年６月10日	第264期 2019年６月11日～ 2019年７月10日	第265期 2019年７月11日～ 2019年８月13日	第266期 2019年８月14日～ 2019年９月10日	第267期 2019年９月11日～ 2019年10月10日	第268期 2019年10月11日～ 2019年11月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**△ 25**	**－**	**△ 73**	**－**	**－**	**－**
支払利息	△ 25	－	△ 73	－	－	－
(B) 有価証券売買損益	**19,856,336**	**229,902,762**	**△ 364,856,758**	**373,850,464**	**11,121,710**	**255,525,046**
売買益	21,599,776	231,203,161	758,907	374,405,992	11,148,505	256,057,513
売買損	△ 1,743,440	△ 1,300,399	△ 365,615,665	△ 555,528	△ 26,795	△ 532,467
(C) 信託報酬等	**△ 22,989,354**	**△ 22,158,530**	**△ 24,833,593**	**△ 20,179,946**	**△ 21,876,513**	**△ 23,648,505**
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	**△ 3,133,043**	**207,744,232**	**△ 389,690,424**	**353,670,518**	**△ 10,754,803**	**231,876,541**
(E) 前期繰越損益金	**△ 5,223,473,030**	**△ 5,245,186,209**	**△ 5,059,311,858**	**△ 5,476,477,342**	**△ 5,155,918,779**	**△ 5,180,751,126**
(F) 追加信託差損益金	**△10,136,061,004**	**△10,122,264,887**	**△10,073,983,854**	**△10,077,848,969**	**△10,069,797,557**	**△10,072,831,749**
（配当等相当額）	(922,830,381)	(894,298,479)	(876,989,637)	(851,849,373)	(832,788,761)	(797,508,907)
（売買損益相当額）	(△11,058,891,385)	(△11,016,563,366)	(△10,950,973,491)	(△10,929,698,342)	(△10,902,586,318)	(△10,870,340,656)
(G) 計（D＋E＋F）	**△15,362,667,077**	**△15,159,706,864**	**△15,522,986,136**	**△15,200,655,793**	**△15,236,471,139**	**△15,021,706,334**
(H) 収益分配金	**△ 78,803,913**	**△ 78,426,187**	**△ 77,886,673**	**△ 77,654,313**	**△ 77,387,017**	**△ 77,082,391**
次期繰越損益金（G＋H）	**△15,441,470,990**	**△15,238,133,051**	**△15,600,872,809**	**△15,278,310,106**	**△15,313,858,156**	**△15,098,788,725**
追加信託差損益金	△10,160,391,449	△10,133,591,484	△10,096,675,946	△10,094,115,433	△10,102,017,043	△10,085,000,079
（配当等相当額）	(898,606,240)	(883,064,747)	(854,398,843)	(835,665,649)	(800,660,192)	(785,437,113)
（売買損益相当額）	(△11,058,997,689)	(△11,016,656,231)	(△10,951,074,789)	(△10,929,781,082)	(△10,902,677,235)	(△10,870,437,192)
繰越損益金	△ 5,281,079,541	△ 5,104,541,567	△ 5,504,196,863	△ 5,184,194,673	△ 5,211,841,113	△ 5,013,788,646

（注）**(B)有価証券売買損益**は各期末の評価換えによるものを含みます。
（注）**(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）**(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）分配金計算過程は以下のとおりです。

＊第263期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（54,473,468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）、および収益調整金額（922,936,685円）より分配対象収益額は977,410,153円（10,000口当たり310円）であり、うち78,803,913円（10,000口当たり25円）を分配金額としております。

＊第264期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（67,099,590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）、および収益調整金額（894,391,344円）より分配対象収益額は961,490,934円（10,000口当たり306円）であり、うち78,426,187円（10,000口当たり25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（55,194,581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）、および収益調整金額（877,090,935円）より分配対象収益額は932,285,516円（10,000口当たり299円）であり、うち77,886,673円（10,000口当たり25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（61,387,849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）、および収益調整金額（851,932,113円）より分配対象収益額は913,319,962円（10,000口当たり294円）であり、うち77,654,313円（10,000口当たり25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（45,167,531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）、および収益調整金額（832,879,678円）より分配対象収益額は878,047,209円（10,000口当たり283円）であり、うち77,387,017円（10,000口当たり25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（64,914,061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）、および収益調整金額（797,605,443円）より分配対象収益額は862,519,504円（10,000口当たり279円）であり、うち77,082,391円（10,000口当たり25円）を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第263期	第264期	第265期	第266期	第267期	第268期
１万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

★分配金の内訳、税金の取扱いは以下のとおりです。（各決算期ごとに計算されます。）

◇分配金の内訳

	お客様の個別元本が各期の分配落ち後の基準価額に対して	
	超えるとき	同じかまたは下回るとき
元本払戻金（特別分配金）	お客様の個別元本－分配落ち後の基準価額（分配金を限度とします。）	0円
普通分配金	分配金－元本払戻金(特別分配金)	分配金
個別元本の修正	修正前の個別元本－元本払戻金(特別分配金)	ありません。

◇課税上の取扱い

①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戻しに当たるため、課税されません。
②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％、復興特別所得税0.315％、住民税５％）
※上記は、2019年11月11日現在のものです。税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。
※法人の場合は上記とは異なります。

※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。

◇分配金の受取方法

分配金には、受取方法が異なる「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」があります。
※「一般コース」の場合
各決算期の支払期日に、ご契約いただいております販売会社よりお支払い致しました。
※「自動けいぞく投資コース」の場合
・自動けいぞく投資契約に基づいて、販売会社が税引後のお手取り額を再投資いたしました。
・「購入時手数料」をご購入後にご負担いただく方法で購入された場合、「分割後取り手数料」をご負担いただく決算期には、販売会社が税引後の分配金から「分割後取り手数料」（消費税等相当額含む）を差し引いた後再投資いたしました。

＊コースの名称は販売会社によって異なる場合がありますので、販売会社にご確認ください。

ALLIANCEBERNSTEIN®

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・インカム・マザーファンド

第6期(決算日2019年11月11日)

(計算期間：2018年11月13日～2019年11月11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	米国をはじめ世界中の公社債のなかから、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。
主要運用対象	米国および米国外の投資適格国の国債・政府機関債、米国内のアセット・バック証券、米国内外の投資適格社債および高利回り社債、エマージング・カントリー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株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

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	基準価額		ICEバンクオブアメリカ・メリルリンチ・US・ハイ・イールド・インデックス(円ベース)		JPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス(円ベース)		JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル(円ベース)		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%		%		%	%	百万円
2期(2015年11月10日)	11,852	4.4	128,361	4.9	87,334	8.4	44,381	10.4	90.7	24,117
3期(2016年11月10日)	11,077	△ 6.5	121,396	△ 5.4	83,738	△ 4.1	40,218	△ 9.4	97.5	19,761
4期(2017年11月10日)	12,753	15.1	141,931	16.9	93,208	11.3	43,627	8.5	97.7	19,727
5期(2018年11月12日)	12,489	△ 2.1	145,410	2.5	89,294	△ 4.2	43,817	0.4	96.9	17,141
6期(2019年11月11日)	13,071	4.7	150,742	3.7	93,765	5.0	46,253	5.6	95.4	15,871

(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。

※参考指数について
・ICEバンクオブアメリカ・メリルリンチ・US・ハイ・イールド・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ICEバンクオブアメリカ・メリルリンチ・US・ハイ・イールド・インデックス（米ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の円ドル・レート（三菱ＵＦＪ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。詳細は次ページの（＊）注記をご参照ください。
・JPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス（円ベース）は、原則として基準価額計算日前日付のJPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の円ドル・レート（三菱ＵＦＪ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。
・JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル（円ベース）は、原則として基準価額計算日前日付のJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル（米ドルヘッジベース）の値を、委託会社が計算日付の円ドル・レート（三菱ＵＦＪ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ICEバンクオブアメリカ・メリルリンチ・US・ハイ・イールド・インデックス(円ベース)	騰落率	JPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス(円ベース)	騰落率	JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル(円ベース)	騰落率	債券組入比率
(期首)	円	%		%		%		%	%
2018年11月12日	12,489	－	145,410	－	89,294	－	43,817	－	96.9
11月末	12,416	△0.6	143,103	△1.6	88,281	△1.1	43,978	0.4	96.5
12月末	12,176	△2.5	136,212	△6.3	87,736	△1.7	43,747	△0.2	95.8
2019年1月末	12,296	△1.5	139,974	△3.7	89,669	0.4	43,260	△1.3	94.3
2月末	12,599	0.9	145,375	△0.0	92,244	3.3	44,103	0.7	94.6
3月末	12,712	1.8	146,705	0.9	93,011	4.2	45,033	2.8	98.3
4月末	12,821	2.7	149,996	3.2	92,912	4.1	45,164	3.1	97.5
5月末	12,615	1.0	145,620	0.1	92,205	3.3	44,922	2.5	96.3
6月末	12,726	1.9	146,239	0.6	94,614	6.0	45,008	2.7	92.4
7月末	12,829	2.7	148,236	1.9	95,975	7.5	45,649	4.2	98.3
8月末	12,728	1.9	145,905	0.3	91,873	2.9	46,212	5.5	97.1
9月末	12,911	3.4	148,479	2.1	93,068	4.2	46,546	6.2	97.4
10月末	13,073	4.7	150,400	3.4	93,981	5.2	46,485	6.1	95.4
(期末)									
2019年11月11日	13,071	4.7	150,742	3.7	93,765	5.0	46,253	5.6	95.4

(注) 各騰落率は期首比です。
(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

(＊) ICEバンクオブアメリカ・メリルリンチ・US・ハイ・イールド・インデックス：ICE BofAML US High Yield Index
ICE BofAML US High Yield Index®（以下この項目において「インデックス」といいます。）は、ICE Data Indices, LLC（以下「ICE Data」）の許可を得て使用されています。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者たる提供者は、明記されているかどうかに関わらず、インデックス、インデックス・データ及びそれらに関連する一切のデータや、インデックスを使用する特定の目的や使用される商品自体等について、一切保証しません。ICE Data、その関係会社又はそれらの第三者たる提供者は、インデックス、インデックス・データもしくはそれらの構成要素の妥当性、正確性、適時性又は完全性に関して、いかなる責任も負うものではありません。インデックス、インデックス・データ及びそれらの全ての構成要素は現状のまま提供されるものであり、自らの責任において使用いただくものです。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者たる提供者は、アライアンス・バーンスタイン株式会社又はその商品もしくはサービスを推奨するものではありません。
上記はICE Dataの英語のディスクレーマーを翻訳したものであり、英語版と日本語版の間に齟齬があった場合には、英語版が優先します。英語版をお求めの場合には、アライアンス・バーンスタイン株式会社にお問合せください。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・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。）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

（2018年11月13日～2019年11月11日）

基準価額は、前期末比4.7％の上昇となりました。

○基準価額の主な変動要因

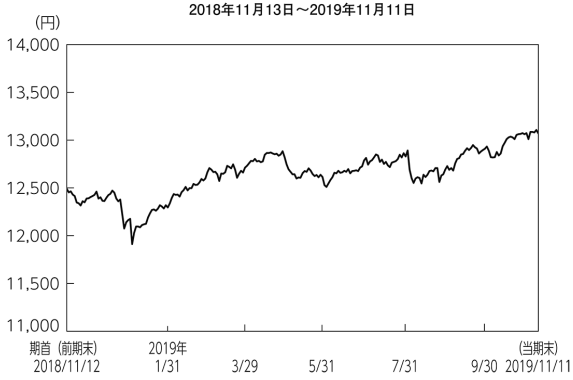
＜値上がり要因＞

・保有債券の利息収入
・米国国債などの先進国国債の価格上昇
・メキシコの国債やブラジルの食品／飲料／タバコ関連銘柄の債券の価格上昇
・金融関連の投資適格社債の価格上昇

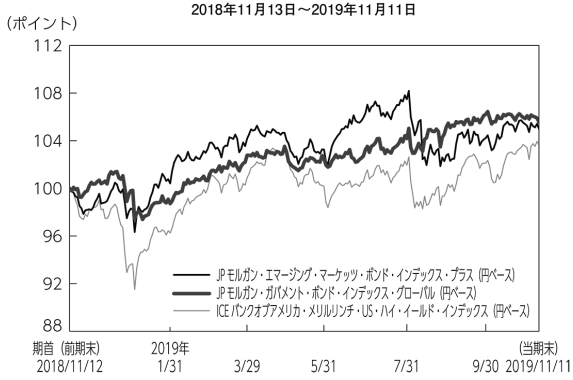
＜値下がり要因＞

・エネルギー関連のハイイールド社債の価格下落
・アルゼンチンの国債の価格下落
・円高／ドル安

当期中の基準価額の推移
2018年11月13日～2019年11月11日



当期中の債券指数の推移
2018年11月13日～2019年11月11日



（注）2018年11月12日を100として指数化しています。

投資環境

(2018年11月13日～2019年11月11日)

当期の債券市場については、おおむね堅調な展開となりました。一方、為替市場では円高ドル安が進行しました。

先進国の国債：

米国国債は、期初から2019年９月初旬にかけては、金利は低下（価格は上昇）しました。米中関係悪化の懸念などから米国株式市場が大きく下落した局面があったことや、米国の長短金利が逆転したことなどを受け景気後退懸念が高まったことが影響しました。その後当期末にかけては、米中通商協議の動向に左右される展開となったものの、金利は上昇（価格は下落）基調で推移しました。

欧州の国債は、ドイツ国債については、期初から2019年９月初旬にかけては、欧州中央銀行（ＥＣＢ）による景気の先行きリスクが示されたことや、主要な経済指標が弱含んだこと、またＥＣＢが金融緩和策を導入するとの期待などから金利は低下しました。その後、当期末にかけては、米中通商協議の進展の兆しや株高が進んだことから金利は上昇しました。

日本国債は、期初から2019年９月初旬までは、金利は低下基調で推移しました。世界的な株安の局面があったことや国際通貨基金（ＩＭＦ）が世界経済の見通しを下方修正し世界経済減速懸念が高まったことなどが影響しました。その後当期末にかけては、企業決算の見通しがやや改善したことや、10月からの消費税増税の影響が軽微だったことなどから金利は上昇しました。

ハイイールド社債：

期初から2018年12月下旬にかけては、ハイテク株を中心に米国株式市場が軟調に推移したことや原油安を背景に下落したものの、その後当期末にかけては、欧米の株式市場の上昇や企業決算が好調だったことからリスク選好の流れとなり、上昇基調で推移しました。

新興国債券：

米国金利が低下したことや、欧米の株式市場の上昇に伴い、当期を通じて堅調に推移しました。

為替市場：

円ドル・レートは、2019年１月初旬にかけては、米国金利の低下や世界的な株安を背景に円高ドル安が進行しました。４月下旬にかけては、好調な欧米の株式市場を受けて円安基調で推移したものの、８月上旬にかけては米国や欧州の早期利上げ観測の高まりから105円台まで円高ドル安が進行しました。しかしその後当期末にかけては、米中貿易摩擦の緊張が緩和されたことや、堅調な米国株式市場の流れから、円安ドル高で推移しました。

運用概況

(2018年11月13日～2019年11月11日)

世界中の公社債の中から相対的に投資価値が高い証券に分散投資を行います。運用にあたっては当期も引き続き債券セクター間の投資収益率の格差に着目し、より高い収益が期待される債券セクターに機動的に資産配分を行いました。

その結果、先進国の国債については、米国国債を一部売却し、イタリアの国債は全て売却しました。先進国の投資適格社債については、金融関連銘柄などを買い増した一方、サービス関連の銘柄などを一部売却しました。ハイイールド社債については、商業用不動産モーゲージ担保証券などを買い増した一方、エネルギーや通信関連の銘柄などを一部売却しました。新興国債券については、インドネシアの国債およびトルコの資本財関連銘柄などを買い増した一方、ブラジルのエネルギー関連銘柄などを一部売却したほか、ペルーの国債は全部売却しました。

通貨配分については、米ドルなどの組入比率が上がった一方、ユーロなどの組入比率は下がりました。

今後の運用方針

世界経済は、米中貿易摩擦の拡大・長期化が主要国のセンチメントを低下させているものの、先進国および新興国ともに内需は比較的堅調に推移しています。世界経済の成長率は緩やかに減速してはいるものの、景気後退に陥るリスクは小さいとみています。

米国経済は、緩やかに減速しています。足もとでは、製造業、非製造業ともにセンチメントは低下の一途をたどっています。こうした影響は徐々に雇用や消費にも及ぶことが懸念されてはいるものの、過度な需給ギャップやレバレッジはみられないことから大幅な生産調整やリストラを伴う景気後退に陥るリスクは少ないと考えます。

ハイイールド社債については、クレジット・サイクルは拡大局面の終盤にあり、一部では後退局面入りしたとみています。世界的な景気減速懸念が、今後ハイイールド社債市場のファンダメンタルズにも影響を及ぼす可能性が高まりつつある中、特に財務状況の小幅な悪化が見られるエネルギー、鉱業、自動車関連セクターについては警戒的な見方を強めています。運用にあたっては、慎重な銘柄選択を行い、十分に分散されたポートフォリオを維持していく方針です。

新興国債券については、米中貿易摩擦の再燃が世界経済の先行き懸念につながる中、米国の通商政策をめぐる不透明感など、外部環境要因を注視する状況が続いています。引き続き、構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や悪材料を十分に織り込み価格面での魅力が出てきた国に投資妙味があると考えています。

※将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2018年11月13日～2019年11月11日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	0	0.000	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(0)	(0.000)	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
(b) 有価証券取引税	0	0.000	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（株式）	(0)	(0.000)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用	2	0.016	(c)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)	(0.012)	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	2	0.016	
期中の平均基準価額は、12,658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

（2018年11月13日～2019年11月11日）

株式

			買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
			百株	千米ドル	百株	千米ドル
外国	上場・登録株式	アメリカ	－ (149)	－ (188)	66	13
外国	未上場・未登録株式	アメリカ	－	－	－ (134)	－ (188)

（注）金額は受け渡し代金。
（注）（ ）内は株式分割、予約権行使（株式転換）、合併等による増減分です。
（注）単位未満は切り捨て。
（注）－印は該当なし。

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 19,760	千米ドル 22,811 (3,390)
		地方債証券	－	160
		社債券	22,590 (0.00569)	19,156 (1,187)
	アルゼンチン	国債証券	千アルゼンチンペソ －	千アルゼンチンペソ 37,819
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ －	千メキシコペソ 51,954
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 6,053	千ブラジルレアル 6,312
	ウルグアイ	国債証券	千ウルグアイペソ －	千ウルグアイペソ 3,054
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	社債券	100	－
	イタリア	国債証券	－	5,165
	オランダ	社債券	－	110
	スペイン	社債券	198	204
	ルクセンブルク	社債券	134	202
	その他	国債証券	465	－
		社債券	311	936
	イギリス	社債券	千英ポンド －	千英ポンド 153
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 955	千マレーシアリンギット 3,170 (686)
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 36,314,386	千インドネシアルピア －
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 11,373	千南アフリカランド 24,671

(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。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。
(注) －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
	(アルゼンチンペソ)	－	－	－	37
	(ブラジルレアル)	2,282	2,301	2,308	2,301
	(チリペソ)	211	465	332	465
	(コロンビアペソ)	－	81	－	81
	(インドネシアルピア)	967	652	1,245	652
	(インドルピー)	655	992	823	992
	(韓国ウォン)	877	1,014	860	1,014
	(マレーシアリンギット)	－	－	－	79
	(ロシアルーブル)	641	481	560	481
	(台湾ドル)	973	970	977	970
	(ウルグアイペソ)	10	10	10	21

(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。

○株式売買比率

(2018年11月13日～2019年11月11日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項　　目	当　　期
(a) 期中の株式売買金額	44,252千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	80,541千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.54

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。
(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額(外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額)の単純平均。
(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月13日～2019年11月11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

(2019年11月11日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…上場・店頭株式)		百株	百株	千米ドル	千円	
DENBURY RESOURCES INC		66	—	—	—	エネルギー
BERRY PETROLEUM COMMON SHARES		132	281	311	33,992	エネルギー
(アメリカ…未上場・未登録株式)						
CHC GROUP LLC COMMON SHARES		30	30	0.7545	82	—
BERRY PETROLEUM PREF		134	—	—	—	—
SOUTHEASTERN GROCERS INC		18	18	60	6,644	—
小計	株数・金額	382	330	373	40,719	
	銘柄数<比率>	5	3	—	<0.3%>	
(カナダ…上場・店頭株式)				千カナダドル		
TERVITA CORPORATION		693	693	510	42,103	エネルギー
小計	株数・金額	693	693	510	42,103	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>	
合計	株数・金額	1,075	1,023	—	82,822	
	銘柄数<比率>	6	4	—	<0.5%>	

(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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
(注) —印は該当なし。

外国新株予約権付社債(転換社債)

銘柄		当期末		
		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
CHC GRP LLC/CHC FIN LTD		119	29	3,251
合計	額面・金額	119	29	3,251
	銘柄数<比率>	1	—	<0.0%>

(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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	105,832	113,157	12,352,268	77.8	37.6	52.7	20.9	4.2
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	3,900	4,157	343,082	2.2	－	0.3	1.8	－
	千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ						
アルゼンチン	2,155	840	1,538	0.0	0.0	0.0	－	－
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	68,070	71,919	410,659	2.6	－	2.2	0.4	－
	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
ブラジル	5,800	6,177	161,791	1.0	1.0	0.1	－	0.9
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	400	605	72,853	0.5	0.1	0.5	－	－
フランス	475	759	91,379	0.6	－	0.6	－	－
オランダ	129	133	16,047	0.1	0.1	0.1	－	－
スペイン	1,565	2,030	244,203	1.5	0.4	1.3	－	0.3
ベルギー	650	1,115	134,151	0.8	－	0.8	－	－
ルクセンブルク	234	242	29,216	0.2	0.2	－	0.2	－
その他	985	1,028	123,716	0.8	0.5	0.6	0.2	－
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	2,342	3,477	485,588	3.1	0.2	3.1	－	－
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	14,075	14,870	167,290	1.1	－	－	－	1.1
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	500	662	49,541	0.3	－	0.3	－	－
	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル						
ニュージーランド	2,047	2,392	165,540	1.0	－	0.3	0.7	－
	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア						
インドネシア	34,840,000	37,468,949	292,257	1.8	－	0.7	1.1	－
合計	－	－	15,141,126	95.4	40.2	63.6	25.4	6.4

(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) －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の二社のうち最も高い格付を採用して集計したものです。

(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	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.125	539	560	61,153	2022/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.2004	360	380	41,557	2024/3/1
		DOMINICAN REPUBLIC	5.95	324	353	38,639	2027/1/25
		DOMINICAN REPUBLIC	7.45	380	451	49,284	2044/4/30
		KINGDOM OF BAHRAIN	6.75	200	228	24,970	2029/9/20
		OMAN GOV INTERNTL BOND	4.875	218	219	23,975	2025/2/1
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.0	295	296	32,363	2029/8/1
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	285	325	35,543	2025/11/12
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	68	25	2,732	2027/1/26
		REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	595	633	69,192	2028/1/13
		REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	1,115	1,411	154,043	2037/1/20
		REPUBLIC OF CROATIA	6.375	570	600	65,550	2021/3/24
		REPUBLIC OF ECUADOR	10.5	200	202	22,132	2020/3/24
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.75	55	59	6,540	2023/1/24
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	76	78	8,599	2025/1/30
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.625	67	72	7,862	2034/9/21
		REPUBLIC OF HONDURAS	6.25	170	183	19,983	2027/1/19
		REPUBLIC OF KENYA	7.0	297	312	34,122	2027/5/22
		REPUBLIC OF KENYA	7.25	200	212	23,196	2028/2/28
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	45	26	2,872	2024/4/22
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.6	113	63	6,884	2026/11/27
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.85	55	30	3,356	2027/3/23
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.875	270	281	30,781	2032/2/16
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.7	931	1,026	112,008	2041/3/1
		REPUBLIC OF SENEGAL	8.75	203	220	24,022	2021/5/13
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	211	218	23,824	2033/5/23
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	261	251	27,492	2028/10/12
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	269	265	28,960	2029/9/30
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	245	253	27,646	2024/3/14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	7.85	250	258	28,218	2029/3/14
		REPUBLIC OF URUGUAY	7.875	53	79	8,660	2033/1/15
		REPUBLIC OF URUGUAY	7.625	400	586	63,995	2036/3/21
		REPUBLIC OF VENEZ 9	—	99	9	1,026	2023/5/7
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	4	4	462	2023/10/2
		US TREASURY	—	3,200	3,196	348,886	2019/12/12
		US TREASURY	8.125	1,105	1,226	133,852	2021/8/15
		US TREASURY	8.0	2,556	2,870	313,366	2021/11/15
		US TREASURY	7.125	7,823	9,155	999,411	2023/2/15
		US TREASURY	7.625	8,072	10,434	1,139,010	2025/2/15
		US TREASURY	6.0	830	1,034	112,942	2026/2/15
		US TREASURY	6.5	515	672	73,398	2026/11/15
		US TREASURY	6.125	1,700	2,237	244,201	2027/11/15
		US TREASURY	3.125	640	725	79,162	2044/8/15

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・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	
	地方債証券	CALIFORNIA ST	7.95	640	651	71,086	2036/3/1
		CALIFORNIA ST	7.6	225	364	39,824	2040/11/1
	普通社債券	1011778 BC / NEW RED FIN	3.875	86	86	9,418	2028/1/15
		ABC SUPPLY CO INC	5.75	97	100	10,917	2023/12/15
		ABC SUPPLY CO INC	4.0	44	43	4,768	2028/1/15
		ACADIA HEALTHCARE CO INC	6.5	100	103	11,302	2024/3/1
		ACE CAPITAL TRUST II	9.7	125	188	20,603	2030/4/1
		ACRISURE LLC / FIN INC	8.125	62	66	7,207	2024/2/15
		ADT CORP	4.125	308	313	34,200	2023/6/15
		ADVANCED DRAINAGE SYSTEM	5.0	20	20	2,243	2027/9/30
		AIB GROUP PLC	4.75	200	213	23,333	2023/10/12
		AIB GROUP PLC	4.263	602	632	68,989	2025/4/10
		AK STEEL CORP	7.625	114	112	12,300	2021/10/1
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	226	237	25,885	2024/6/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	42	43	4,733	2025/3/15
		ALFA SAB DE CV	5.25	320	345	37,671	2024/3/25
		ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	200	197	21,529	2023/2/15
		ALLIANT HOLD / CO-ISSUER	6.75	63	65	7,183	2027/10/15
		ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	62	65	7,196	2026/7/15
		ALLISON TRANSMISSION INC	5.875	66	71	7,764	2029/6/1
		ALLY FINANCIAL INC	8.0	200	275	30,045	2031/11/1
		ALPEK SA DE CV	5.375	320	342	37,361	2023/8/8
		AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	5.75	174	166	18,177	2025/6/15
		AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	5.875	198	183	20,080	2026/11/15
		AMC NETWORKS INC	5.0	285	286	31,263	2024/4/1
		AMERICAN EXPRESS CO	4.9	41	41	4,514	2099/9/15
		ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.75	270	289	31,568	2027/4/10
		ANTERO RESOURCES CORP	5.375	163	151	16,579	2021/11/1
		ANZ BANKING GROUP	4.5	365	386	42,188	2024/3/19
		APX GROUP INC	7.875	124	123	13,477	2022/12/1
		ARAMARK SERVICES INC	5.125	49	50	5,508	2024/1/15
		ARAMARK SERVICES INC	5.0	99	103	11,258	2028/2/1
		ARCELORMITTAL	7.0	248	296	32,407	2039/10/15
		ARGOS MERGER SUB INC	7.125	188	175	19,188	2023/3/15
		ASHTEAD CAPITAL INC	5.25	240	256	27,948	2026/8/1
		AT&T INC	4.35	104	113	12,380	2029/3/1
		AVIS BUDGET CAR RENTAL	5.75	38	39	4,282	2027/7/15
		AXALTA COATING SYSTEMS	4.875	453	469	51,298	2024/8/15
		BANK OF AMERICA CORP	6.25	178	197	21,577	2099/9/5
		BANK OF AMERICA CORP	6.3	170	193	21,116	2099/9/10
		BANK OF AMERICA CORP	6.5	54	61	6,668	2099/10/23
		BANK OF NY MELLON CORP	4.95	49	49	5,421	2099/12/20
		BAT CAPITAL CORP	3.215	242	238	26,060	2026/9/6
		BBA US HOLDINGS INC	5.375	105	110	12,060	2026/5/1

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・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	BBA US HOLDINGS INC	4.0	75	74	8,163	2028/3/1
		BCD ACQUISITION INC	9.625	144	147	16,137	2023/9/15
		BEAZER HOMES USA	5.875	62	60	6,590	2027/10/15
		BERRY PETROLEUM CO LLC	7.0	92	85	9,300	2026/2/15
		BERRY PETROLEUM(ESCROW)	—	391	—	—	2022/9/15
		BERRY PLASTICS CORP	5.125	184	188	20,595	2023/7/15
		BFLD 2019-DPLO E	4.1535	83	82	9,060	2034/10/15
		BMIR 2019-1A M2	4.52275	175	176	19,263	2029/3/25
		BMIR 2019-2A M1C	3.82275	411	410	44,802	2029/4/25
		BMIR 2019-3A M1C	3.77275	742	741	80,948	2029/7/25
		BMIR 2019-4A M1C	4.38913	201	201	21,959	2029/10/25
		BOMBARDIER INC	5.75	18	18	1,984	2022/3/15
		BOMBARDIER INC	6.125	79	79	8,664	2023/1/15
		BOMBARDIER INC	7.5	73	73	7,978	2025/3/15
		BPCE SA	5.7	411	453	49,468	2023/10/22
		BRASKEM NETHERLANDS	4.5	200	197	21,520	2030/1/31
		BROADCOM INC	3.625	150	153	16,773	2024/10/15
		BROADCOM INC	4.25	148	153	16,802	2026/4/15
		BROADCOM INC	4.25	150	156	17,029	2026/4/15
		BROOKFIELD RESID PROPERT	6.25	142	146	16,021	2027/9/15
		C&W SR FINANCING DESIGNA	6.875	200	210	22,953	2027/9/15
		CANARA BANK LONDON	3.875	200	204	22,323	2024/3/28
		CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	205	22,447	2023/12/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	103	94	10,343	2023/4/15
		CAS 2013-C01 M2	7.07275	103	113	12,399	2023/10/25
		CAS 2014-C01 M2	6.22275	29	31	3,480	2024/1/25
		CAS 2015-C01 1M2	6.12275	355	375	41,018	2025/2/25
		CAS 2015-C02 1M2	5.82275	279	294	32,175	2025/5/25
		CAS 2015-C02 2M2	5.82275	195	203	22,195	2025/5/25
		CAS 2015-C03 1M2	6.82275	43	46	5,095	2025/7/25
		CAS 2015-C03 2M2	6.82275	153	162	17,786	2025/7/25
		CAS 2016-C01 1M2	8.57275	270	300	32,791	2028/8/25
		CAS 2016-C01 2M2	8.77275	106	114	12,542	2028/8/25
		CAS 2016-C02 1M2	7.82275	391	426	46,597	2028/9/25
		CAS 2016-C03 2M2	7.72275	364	394	43,021	2028/10/25
		CAS 2016-C04 1M2	6.07275	478	507	55,404	2029/1/25
		CAS 2016-C05 2M2	6.27275	228	240	26,232	2029/1/25
		CAS 2016-C07 2M2	6.17275	130	137	14,981	2029/4/25
		CAS 2018-C01 1M2	4.07275	35	35	3,866	2030/7/25
		CAS 2018-R07 1M2	4.22275	108	108	11,896	2031/4/25
		CAS 2019-R01 2M2	4.27275	354	357	38,980	2031/7/25
		CAS 2019-R02 1M2	4.12275	166	167	18,257	2031/8/25
		CAS 2019-R05 1M2	3.82275	250	251	27,404	2039/7/25
		CAS 2019-R06 2M2	3.92275	392	393	42,988	2039/9/25

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・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	CAS 2019-R07 1M2	3.871	365	365	39,946	2039/10/25
		CATALENT PHARMA SOLUTION	4.875	66	67	7,403	2026/1/15
		CATALENT PHARMA SOLUTION	5.0	33	34	3,758	2027/7/15
		CEDAR FAIR LP	5.25	50	53	5,842	2029/7/15
		CENTURYLINK INC	6.45	243	255	27,920	2021/6/15
		CF INDUSTRIES INC	4.95	98	99	10,818	2043/6/1
		CFX ESCROW CORP	6.0	23	24	2,664	2024/2/15
		CFX ESCROW CORP	6.375	25	27	2,954	2026/2/15
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	205	224	24,559	2025/7/23
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	55	59	6,473	2047/5/1
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	141	161	17,626	2024/6/30
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	181	201	21,983	2025/3/31
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.625	61	64	7,025	2026/10/1
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	107	108	11,818	2029/10/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.125	43	33	3,626	2024/6/30
		CITIGROUP INC	5.95	54	55	6,022	2099/8/15
		CITIGROUP INC	5.875	31	31	3,421	2099/9/27
		CITIZENS FINANCIAL GROUP	5.5	13	13	1,432	2099/10/6
		CLEAN HARBORS INC	4.875	142	147	16,148	2027/7/15
		CLEAN HARBORS INC	5.125	49	51	5,674	2029/7/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	131	136	14,889	2027/8/15
		CLEAVER-BROOKS INC	7.875	42	39	4,361	2023/3/1
		CNTL AMR BOTTLING CORP	5.75	192	201	22,011	2027/1/31
		COMMONWEALTH BANK AUSTRA	4.5	360	386	42,148	2025/12/9
		COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	58	59	6,473	2024/3/1
		COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	76	78	8,569	2026/3/1
		COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	109	107	11,748	2027/3/1
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.875	200	194	21,233	2025/6/15
		COOPER STANDARD AUTOMOTI	5.625	109	93	10,213	2026/11/15
		COSAN LTD	5.5	286	297	32,427	2029/9/20
		COX COMMUNICATIONS INC	3.35	234	241	26,336	2026/9/15
		CREDIT SUISSE GROUP	6.25	252	269	29,406	2099/12/18
		CROWN AMER/CAP CORP VI	4.75	83	86	9,492	2026/2/1
		CVS HEALTH CORP	4.78	255	279	30,541	2038/3/25
		DELL INC	6.5	8	8	927	2038/4/15
		DELL INT LLC / EMC CORP	4.9	100	108	11,791	2026/10/1
		DENBURY RESOURCES INC	9.25	68	57	6,248	2022/3/31
		DENBURY RESOURCES INC	7.75	130	97	10,638	2024/2/15
		DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	5.375	158	163	17,899	2026/8/15
		DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6.625	31	31	3,450	2027/8/15
		DISH DBS CORP	5.0	265	267	29,242	2023/3/15
		ECOPETROL SA	5.875	175	201	21,962	2045/5/28
		EMIR 2018-1 M1	3.52275	124	124	13,592	2028/11/25
		EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	4.25	374	388	42,412	2029/7/18

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・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	ENERGY TRANSFER EQUITY	4.25	180	187	20,487	2023/3/15
		ENOVA INTERNATIONAL INC	8.5	75	69	7,602	2025/9/15
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	5.1	615	710	77,573	2045/2/15
		FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	20	21	2,365	2026/5/15
		FINANCIAL & RISK US HOLD	8.25	20	22	2,436	2026/11/15
		FIRSTCASH INC	5.375	45	46	5,087	2024/6/1
		FMG RESOURCES AUG 2006	4.5	147	146	16,036	2027/9/15
		FORD MOTOR CO	7.45	81	93	10,213	2031/7/16
		FREEPORT-MCMORAN INC	5.0	112	115	12,556	2027/9/1
		FREEPORT-MCMORAN INC	5.25	112	115	12,576	2029/9/1
		GARTNER INC	5.125	80	83	9,154	2025/4/1
		GENERAL ELECTRIC CO	5.0	843	819	89,459	2099/12/15
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	13	12	1,320	2025/10/1
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	71	64	7,019	2026/5/15
		GEO GROUP INC	6.0	7	5	611	2026/4/15
		GFL ENVIRONMENTAL INC	5.375	11	10	1,199	2023/3/1
		GLOBAL PART/GLP FINANCE	7.0	69	72	7,912	2027/8/1
		GOEASY LTD	7.875	75	78	8,521	2022/11/1
		GOLD FIELDS OROGEN HOLD	5.125	375	398	43,480	2024/5/15
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	323	326	35,653	2099/11/10
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.065	3	3	329	2099/11/10
		GRAPHIC PACKAGING INTL	4.75	102	108	11,798	2027/7/15
		GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	69	67	7,327	2023/12/15
		GTL TRADE FINANCE INC	5.893	384	422	46,098	2024/4/29
		GTL TRADE FINANCE INC	7.25	218	268	29,311	2044/4/16
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	110	71	7,805	2025/5/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	112	71	7,855	2026/1/15
		H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	71	74	8,161	2025/9/1
		HADRIAN MERGER SUB	8.5	85	83	9,139	2026/5/1
		HANESBRANDS INC	4.625	147	154	16,903	2024/5/15
		HARSCO CORP	5.75	140	146	16,039	2027/7/31
		HCA INC	5.25	118	130	14,264	2026/6/15
		HCA INC	4.5	68	72	7,914	2027/2/15
		HERC HOLDINGS INC	5.5	101	104	11,451	2027/7/15
		HERTZ 2019-1A C	4.99	125	129	14,118	2023/3/25
		HERTZ CORP	5.5	214	220	24,091	2024/10/15
		HESS INF PART / FIN CORP	5.625	115	119	13,095	2026/2/15
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	85	89	9,746	2026/5/1
		HMIR 2018-1 M1	3.42275	118	119	13,079	2028/10/25
		HPCL-MITTAL ENERGY LTD	5.45	200	201	21,993	2026/10/22
		HSBC HOLDINGS PLC	6.5	699	927	101,194	2036/5/2
		HULK FINANCE CORP	7.0	60	61	6,722	2026/6/1
		IAA SPINCO INC	5.5	42	44	4,890	2027/6/15
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	5.25	122	125	13,726	2027/8/15

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・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	INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	175	161	17,601	2026/2/15
		INFOR US INC	6.5	165	167	18,281	2022/5/15
		INRETAIL PHARMA SA	5.375	141	148	16,156	2023/5/2
		INSTALLED BUILDING PRODU	5.75	42	44	4,819	2028/2/1
		INTELSAT JACKSON HLDG	8.5	45	45	4,954	2024/10/15
		INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	340	359	39,193	2022/2/15
		IRB HOLDING CORP	6.75	308	317	34,708	2026/2/15
		JEFFERIES FIN LLC / JFIN	6.25	222	229	25,024	2026/6/3
		JELD-WEN INC	4.625	22	22	2,406	2025/12/15
		JPMORGAN CHASE & CO	5.41863	2	2	219	2099/7/1
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	187	209	22,878	2099/8/1
		JPMORGAN CHASE & CO	5.3	7	7	776	2099/11/1
		KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	76	77	8,513	2025/6/1
		KB HOME	7.0	520	559	61,024	2021/12/15
		KOC HOLDING AS	6.5	230	239	26,118	2025/3/11
		KRAFT HEINZ FOODS CO	3.95	56	58	6,393	2025/7/15
		KRAFT HEINZ FOODS CO	3.75	297	301	32,905	2030/4/1
		L BRANDS INC	6.95	165	132	14,450	2033/3/1
		L BRANDS INC	6.75	196	163	17,891	2036/7/1
		LAMB WESTON HLD	4.625	95	100	10,952	2024/11/1
		LAMB WESTON HLD	4.875	96	101	11,078	2026/11/1
		LCPR SR SECURED FIN DAC	6.75	226	231	25,321	2027/10/15
		LEVI STRAUSS & CO	5.0	207	214	23,433	2025/5/1
		LIBERTY MUTUAL GROUP	7.8	410	542	59,239	2037/3/15
		LIMA METRO LINE 2 FIN LT	4.35	297	315	34,487	2036/4/5
		LPL HOLDINGS INC	5.75	65	67	7,417	2025/9/15
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	18	4	509	2023/10/15
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	2	0.5167	56	2025/4/15
		MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	480	499	54,541	2023/6/8
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	189	204	22,358	2026/9/15
		MEDCO PLATINUM ROAD PTE	6.75	200	202	22,050	2025/1/30
		MEDNAX INC	5.25	31	31	3,451	2023/12/1
		MEDNAX INC	6.25	45	45	4,978	2027/1/15
		MEREDITH CORP	6.875	57	58	6,418	2026/2/1
		MFT 2018-4A C	4.91	33	34	3,750	2028/12/15
		MGM RESORTS INTL	5.5	301	331	36,192	2027/4/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	52	53	5,829	2025/2/1
		MICRON TECHNOLOGY INC	4.975	57	62	6,785	2026/2/6
		MICRON TECHNOLOGY INC	4.185	277	287	31,425	2027/2/15
		MINERVA LUXEMBOURG SA	6.5	296	311	33,967	2026/9/20
		MINERVA LUXEMBOURG SA	6.5	2,650	2,785	304,099	2026/9/20
		MINSUR SA	6.25	187	206	22,492	2024/2/7
		MORGAN STANLEY	5.55	50	50	5,540	2099/7/15
		MPLX LP	4.125	106	109	11,960	2027/3/1

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・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	MSC 2019-BPR D	5.92125	75	74	8,186	2036/5/15
		MURPHY OIL USA INC	5.625	13	13	1,520	2027/5/1
		NABORS INDUSTRIES INC	5.5	142	124	13,592	2023/1/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	107	103	11,292	2026/8/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.875	90	93	10,245	2028/4/15
		NATIONWIDE MUTUAL INSURA	9.375	586	984	107,469	2039/8/15
		NAVIENT CORP	6.625	121	127	13,939	2021/7/26
		NCR CORP	5.75	52	53	5,816	2027/9/1
		NCR CORP	6.125	37	38	4,216	2029/9/1
		NETFLIX INC	4.375	251	253	27,697	2026/11/15
		NETFLIX INC	4.875	195	200	21,846	2028/4/15
		NEXSTAR ESCROW INC	5.625	86	90	9,932	2027/7/15
		NGL ENRGY PART LP/FIN CO	7.5	177	170	18,562	2023/11/1
		NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	163	163	17,881	2022/4/15
		NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	84	59	6,510	2023/11/1
		NOBLE HOLDING INTL LTD	7.75	29	17	1,941	2024/1/15
		NORDEA BANK AB	6.625	525	573	62,653	2099/9/26
		NOVELIS CORP	5.875	281	294	32,095	2026/9/30
		NUMERICABLE-SFR SA	7.375	200	213	23,254	2026/5/1
		NXP BV/NXP FDG/NXP USA	3.875	64	66	7,283	2026/6/18
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.9	224	225	24,602	2024/8/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.2	37	37	4,047	2026/8/15
		OCI NV	5.25	295	305	33,369	2024/11/1
		OIL & GAS HOLDING	8.375	200	236	25,816	2028/11/7
		OLIN CORP	5.625	172	179	19,575	2029/8/1
		ONEOK INC	4.35	237	249	27,264	2029/3/15
		OWENS CORNING	7.0	313	382	41,756	2036/12/1
		PANTHER BF AGGREGATOR 2	6.25	136	144	15,802	2026/5/15
		PARKLAND FUEL CORP	6.0	179	189	20,718	2026/4/1
		PDC ENERGY INC	6.125	83	82	9,019	2024/9/15
		PDC ENERGY INC	5.75	211	198	21,704	2026/5/15
		PEABODY SEC FIN CORP	6.0	106	102	11,153	2022/3/31
		PERFORMANCE FOOD GROUP I	5.5	59	62	6,850	2027/10/15
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.093	194	202	22,074	2030/1/15
		PETROLEOS DE VENEZ 5.375	—	186	13	1,452	2027/4/12
		PETROLEOS DE VENEZ 6	—	905	64	7,038	2026/11/15
		PETROLEOS MEXICANOS	6.49	73	77	8,414	2027/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	27	27	3,037	2029/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	6.84	104	109	11,956	2030/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	28	29	3,252	2050/1/23
		PMTCR 2019-1R A	4.05363	231	231	25,263	2024/3/27
		PMTCR 2019-3R A	4.59075	143	143	15,668	2024/8/27
		POST HOLDINGS INC	5.0	213	221	24,138	2026/8/15
		POST HOLDINGS INC	5.625	134	142	15,594	2028/1/15

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・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	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	80	84	9,174	2023/5/15
		PULTE GROUP INC	5.0	390	420	45,921	2027/1/15
		PULTE GROUP INC	7.875	20	25	2,779	2032/6/15
		PULTE GROUP INC	6.375	54	62	6,767	2033/5/15
		QEP RESOURCES INC	5.25	88	84	9,274	2023/5/1
		QEP RESOURCES INC	5.625	32	29	3,241	2026/3/1
		RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.875	74	75	8,282	2023/2/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	16	15	1,663	2022/8/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	102	90	9,838	2023/3/15
		RAS LAFFAN LNG III	5.838	539	615	67,203	2027/9/30
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	147	145	15,876	2027/4/1
		REGIONS FINANCIAL	7.375	425	589	64,384	2037/12/10
		RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	62	64	7,080	2025/1/15
		RMIR 2019-1 M1B	3.77275	281	281	30,713	2029/2/25
		ROWAN COMPANIES INC	5.85	91	38	4,180	2044/1/15
		RUMO LUXEMBOURG SARL	7.375	273	294	32,178	2024/2/9
		SABRE GLBL INC	5.375	98	100	10,976	2023/4/15
		SANTANDER HOLDINGS USA	4.4	267	284	31,020	2027/7/13
		SCRIPPS ESCROW INC	5.875	96	99	10,831	2027/7/15
		SEAGATE HDD CAYMAN	4.75	174	183	20,052	2025/1/1
		SEALED AIR CORP	6.875	413	483	52,812	2033/7/15
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	76	77	8,465	2023/4/1
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	117	121	13,218	2025/4/1
		SILVERSEA CRUISE FINANCE	7.25	231	246	26,855	2025/2/1
		SIRIUS XM RADIO INC	4.625	148	154	16,844	2024/7/15
		SM ENERGY CO	6.125	44	42	4,672	2022/11/15
		SM ENERGY CO	5.625	139	125	13,721	2025/6/1
		SM ENERGY CO	6.75	55	49	5,410	2026/9/15
		SOCIETE GENERALE	8.0	200	229	25,059	2099/9/29
		SOFTBANK GROUP CORP	6.125	268	286	31,248	2025/4/20
		SOUTHERN STAR CENTRAL CO	5.125	191	193	21,081	2022/7/15
		SPCM SA	4.875	270	280	30,644	2025/9/15
		SPECTRUM BRANDS INC	6.125	80	82	9,039	2024/12/15
		SPECTRUM BRANDS INC	5.75	84	87	9,581	2025/7/15
		SPRINT NEXTEL CORP	6.0	400	423	46,273	2022/11/15
		SPRINT SPECTRUM / SPEC I	4.738	255	271	29,611	2025/3/20
		SRC ENERGY INC	6.25	67	65	7,114	2025/12/1
		STACR 2013-DN1 M2	8.97275	216	244	26,743	2023/7/25
		STACR 2013-DN2 M2	6.07275	408	440	48,093	2023/11/25
		STACR 2014-DN1 M3	6.32275	255	276	30,210	2024/2/25
		STACR 2014-HQ2 M3	5.57275	270	291	31,814	2024/9/25
		STACR 2014-HQ3 M3	6.57275	285	302	32,982	2024/10/25
		STACR 2015-DNA2 M2	4.42275	108	109	11,927	2027/12/25
		STACR 2015-DNA3 M3	6.52275	497	549	59,990	2028/4/25

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・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	STACR 2015-HQA1 M3	6.52275	250	266	29,048	2028/3/25
		STACR 2015-HQA2 M2	4.62275	103	103	11,324	2028/5/25
		STACR 2015-HQA2 M3	6.62275	485	517	56,534	2028/5/25
		STACR 2016-DNA1 M3	7.37275	475	524	57,236	2028/7/25
		STACR 2016-DNA2 B	12.32275	248	340	37,198	2028/10/25
		STACR 2016-DNA2 M3	6.47275	468	503	54,965	2028/10/25
		STACR 2016-DNA3 M3	6.82275	734	793	86,614	2028/12/25
		STACR 2016-DNA4 M3	5.62275	485	515	56,223	2029/3/25
		STACR 2016-HQA1 M3	8.17275	820	902	98,536	2028/9/25
		STACR 2017-DNA2 M2	5.27275	450	477	52,146	2029/10/25
		STACR 2019-DNA3 M2	3.87275	85	85	9,342	2049/7/25
		STACR 2019-DNA4 M2	3.80025	317	317	34,661	2049/10/25
		STACR 2019-HQA1 M2	4.17275	168	169	18,501	2049/2/25
		STANDARD CHARTERED PLC	5.2	220	237	25,871	2024/1/26
		STAPLES INC	7.5	180	187	20,441	2026/4/15
		STARS GRP HLDS/STARS GRP	7.0	156	168	18,379	2026/7/15
		STEVENS HOLDING CO INC	6.125	23	24	2,705	2026/10/1
		SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	5.875	115	113	12,433	2025/5/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	76	78	8,599	2026/2/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	5	5	577	2027/4/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.875	94	99	10,837	2028/3/15
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.5	60	45	4,968	2025/6/1
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	50	50	5,528	2027/5/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	100	103	11,339	2024/3/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	57	60	6,567	2026/4/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	165	177	19,425	2027/7/15
		TAYLOR MORRISON COMM	5.875	58	63	6,956	2027/6/15
		TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.875	238	256	28,034	2023/4/15
		TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	13	14	1,529	2024/3/1
		TEGNA INC	5.0	220	223	24,374	2029/9/15
		TENET HEALTHCARE CORP	5.125	8	8	896	2025/5/1
		TENET HEALTHCARE CORP	4.875	64	66	7,265	2026/1/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.25	33	35	3,838	2027/2/1
		TENET HEALTHCARE CORP	5.125	45	47	5,134	2027/11/1
		TENN MERGER SUB INC	6.375	140	94	10,351	2025/2/1
		TENNECO INC	5.0	157	130	14,219	2026/7/15
		TEREX CORP	5.625	58	58	6,393	2025/2/1
		TERRAFORM GLOBAL OPERATI	6.125	47	49	5,379	2026/3/1
		TONON LUXEMBOURG SA 6.5	—	103	3	339	2024/10/31
		TRANSDIGM INC	6.25	208	222	24,266	2026/3/15
		TRANSOCEAN INC	9.0	290	299	32,690	2023/7/15
		TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD	7.75	141	147	16,055	2024/10/15
		TRIUMPH GROUP INC	6.25	88	92	10,088	2024/9/15
		TRIUMPH GROUP INC	7.75	80	82	8,960	2025/8/15

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・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	TRIVIUM PACKAGING FIN	5.5	297	311	33,998	2026/8/15
		TURK SISE VE CAM FABRIKA	6.95	225	234	25,627	2026/3/14
		TYSON FOODS INC	4.0	56	60	6,597	2026/3/1
		UBS GROUP AG	6.875	272	282	30,865	2099/3/22
		UBS GROUP FUNDING SWITZE	7.0	205	220	24,048	2099/7/31
		UNIFIN FINANCIERA SAB	7.0	200	200	21,845	2025/1/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	68	73	8,054	2026/12/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	20	19	2,174	2023/5/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	43	41	4,529	2025/2/15
		UPCB FINANCE IV LTD	5.375	315	323	35,356	2025/1/15
		US WEST COMMUNICATIONS	6.875	701	706	77,081	2033/9/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	6.5	143	147	16,075	2022/3/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	103	103	11,350	2023/3/1
		VALVOLINE INC	5.5	47	48	5,336	2024/7/15
		VALVOLINE INC	4.375	149	152	16,609	2025/8/15
		VEDANTA RESOURCES LTD	6.375	212	208	22,773	2022/7/30
		VEDANTA RESOURCES LTD	8.0	375	375	41,001	2023/4/23
		VINE OIL & GAS LP / FIN	8.75	52	19	2,129	2023/4/15
		VIRGOLINO DE OLIVEI10.5	－	825	26	2,931	2049/1/28
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	210	221	24,133	2027/2/15
		VOC ESCROW LTD	5.0	169	175	19,201	2028/2/15
		WEIBO CORP	3.5	226	228	24,992	2024/7/5
		WELLCARE HEALTH PLANS	5.375	171	181	19,797	2026/8/15
		WFRBS 2011-C4 E	5.230115	27	27	3,025	2044/6/15
		WFRBS 2014-LC14 C	4.344	11	11	1,306	2047/3/15
		WHITING PETROLEUM CORP	5.75	19	17	1,946	2021/3/15
		WHITING PETROLEUM CORP	6.25	53	39	4,279	2023/4/1
		WHITING PETROLEUM CORP	6.625	176	113	12,350	2026/1/15
		WILLIAM CARTER	5.625	86	92	10,051	2027/3/15
		WYNDHAM HOTELS & RESORTS	5.375	85	89	9,816	2026/4/15
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	169	179	19,600	2025/3/1
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	95	99	10,873	2029/10/1
		XEROX CORPORATION	4.125	113	115	12,573	2023/3/15
		XPO LOGISTICS INC	6.125	94	97	10,617	2023/9/1
		ZF NA CAPITAL	4.75	170	176	19,290	2025/4/29
小計						12,352,268	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	3,390	3,529	291,265	2024/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	510	627	51,817	2048/12/1
小計						343,082	
アルゼンチン				千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTIN15.5	－	2,155	840	1,538	2026/10/17
小計						1,538	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・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	
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	10,787	11,281	64,415	2023/12/7
		MEXICAN BONOS	10.0	33,268	37,893	216,370	2024/12/5
		MEXICAN BONOS	5.75	24,015	22,744	129,873	2026/3/5
小計						410,659	
ブラジル				千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券	REPUBLIC OF BRAZIL	10.0	5,371	5,679	148,746	2021/1/1
		REPUBLIC OF BRAZIL	10.0	429	498	13,044	2025/1/1
小計						161,791	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	6.25	300	502	60,402	2030/1/4
	普通社債券	IHO VERWALTUNGS GMBH	3.625	100	103	12,450	2025/5/15
フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	3.25	475	759	91,379	2045/5/25
オランダ	普通社債券	SUNSHINE MID BV	6.5	129	133	16,047	2026/5/15
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	4.85	315	331	39,847	2020/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	750	1,159	139,383	2037/1/31
	普通社債券	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	5.875	200	213	25,682	2099/12/24
		BANCO SANTANDER SA	6.75	300	326	39,290	2099/10/25
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	650	1,115	134,151	2045/6/22
ルクセンブルク	普通社債券	EDREAMS ODIGEO SA	5.5	100	105	12,676	2023/9/1
		LINCOLN FINANCING SARL	3.625	134	137	16,539	2024/4/1
その他	国債証券	IVORY COAST	5.875	470	485	58,416	2031/10/17
	普通社債券	HSBC HOLDINGS PLC	4.75	315	340	40,909	2099/7/4
		VALEANT PHARMACEUTICALS	4.5	200	202	24,390	2023/5/15
小計						711,567	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4.25	1,765	2,747	383,662	2040/12/7
		UK TREASURY	3.25	331	464	64,909	2044/1/22
	普通社債券	BARCLAYS PLC	7.25	246	265	37,016	2099/12/15
小計						485,588	
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	5.0	14,075	14,870	167,290	2020/12/1
小計						167,290	
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	500	662	49,541	2037/4/21
小計						49,541	
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	1,459	1,682	116,436	2023/4/15
		NEW ZEALAND I/L	2.1724	588	709	49,103	2025/9/20
小計						165,540	
インドネシア				千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	1,507,000	1,617,011	12,612	2024/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.125	20,407,000	21,774,269	169,839	2024/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	2,511,000	2,735,734	21,338	2026/9/15

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	
インドネシア			%	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア	千円	
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8.25	10,415,000	11,341,935	88,467	2029/5/15
小計						292,257	
合計						15,141,126	

(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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※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。

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
	(ブラジルレアル)	－	－	962	105
	(インドネシアルピア)	2,861	312	5,691	621
	(インドルピー)	24	2	－	－
	(ロシアルーブル)	1,477	161	741	80

(注) 邦貨換算金額は、当期末の外貨建金額をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 単位未満は切り捨て。
(注) －印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2019年11月11日現在)

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
株式	82,822	0.5
新株予約権付社債(転換社債)	3,251	0.0
公社債	15,141,126	94.3
コール・ローン等、その他	827,420	5.2
投資信託財産総額	16,054,619	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(15,965,622千円)の投資信託財産総額(16,054,619千円)に対する比率は99.4%です。
(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル＝109.16円、1カナダドル＝82.52円、1アルゼンチンペソ＝1.83円、1メキシコペソ＝5.71円、1ブラジルレアル＝26.19円、1ユーロ＝120.25円、1英ポンド＝139.65円、1スウェーデンクローナ＝11.25円、1ノルウェークローネ＝11.93円、100ハンガリーフォリント＝36.05円、1オーストラリアドル＝74.82円、1ニュージーランドドル＝69.19円、100インドネシアルピア＝0.78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・ハイ・インカム・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2018年11月13日から2019年11月11日までの間で直物為替先渡取引（以下「NDF」といいます。）133件、有価証券（外国貸付債権信託受益証券）取引32件及び有価証券（非上場株式）取引１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、有価証券取引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 (2019年11月11日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	23,909,553,984
コール・ローン等	554,856,410
株式(評価額)	82,822,761
公社債(評価額)	15,144,378,495
未収入金	7,921,785,719
未収利息	204,853,208
前払費用	857,391
(B) 負債	8,038,454,640
未払金	7,937,434,640
未払解約金	101,020,000
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	15,871,099,344
元本	12,141,826,050
次期繰越損益金	3,729,273,294
(D) 受益権総口数	12,141,826,050口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	13,071円

(注) 期首元本額13,724,676,748円、期中追加設定元本額323,044,270円、期中一部解約元本額1,905,894,968円。当期末現在における１口当たり純資産額1.3071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。

○損益の状況 (2018年11月13日～2019年11月11日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	904,372,885
受取配当金	3,651,527
受取利息	897,952,177
その他収益金	2,793,139
支払利息	△ 23,958
(B) 有価証券売買損益	△ 134,970,422
売買益	1,339,302,359
売買損	△1,474,272,781
(C) 先物取引等取引損益	△ 36,477,430
取引益	106,296,711
取引損	△ 142,774,141
(D) 保管費用等	△ 2,689,756
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	730,235,277
(F) 前期繰越損益金	3,416,471,554
(G) 追加信託差損益金	84,220,481
(H) 解約差損益金	△ 501,654,018
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	3,729,273,294
次期繰越損益金(Ｉ)	3,729,273,294

(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。

＜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・ハイ・インカム・オープンＡ(為替ヘッジなし)	12,037,318,384円
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・マルチセクター・ボンド・オープン(為替ヘッジなし)	22,573,661円
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・マルチセクター・ボンド・オープン(為替ヘッジあり)	81,934,005円

○お知らせ

2018年11月13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。

2014年12月１日に投資信託及び投資法人に関する法律が改正施行されたことに伴い、信用リスク集中回避のための投資制限として、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととすることを追加しました。また、信託約款本文「(デリバティブ取引等に係る投資制限)」に記載された制限を「運用の基本方針」にも記載しました。その他所要の変更を行いました。 (変更日：2019年２月９日)