



ALLIANCEBERNSTEIN®

償還交付運用報告書

# アライアンス・バーンスタイン・ グローバルESG・社債ファンド2021-02（限定追加型）

追加型投信／内外／債券

第5期（償還日2026年2月25日）

作成対象期間（2025年2月26日～2026年2月25日）

第5期末（2026年2月25日）	
償還価額（税込み）	9,234円57銭
純資産総額	5,233百万円
第5期	
騰落率	0.1%
分配金（税込み）合計	－円

（注）騰落率は分配金（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、小数第2位を四捨五入して表示しております。

（注）純資産総額の単位未満は切り捨てて表示しております。

## 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ESG・社債ファンド2021-02（限定追加型）」は、2026年2月25日をもちまして信託期間を満了し、償還いたしました。

当ファンドは、主として新興国を含む世界の社債等のうち、ESG<sup>\*</sup>評価が一定基準を満たす銘柄群の中から、将来の信用力分析やリスク特性などを考慮して魅力的と判断され、かつ信託期間内に満期償還を迎える債券に投資いたします。

当期についても、これに沿った運用を行ってまいりました。

ここに、信託期間中の運用経過等についてご報告いたします。

これまでのみなさまのご愛顧に対し、厚く御礼申し上げます。

※ ESGについては本報告書の運用コメント等をご覧ください。

## 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>

## アライアンス・バーンスタイン LINE公式アカウント

ファンドやマーケットに関する記事・レポートなど、投資に役立つ情報を発信します。

・事前に、弊社の「ソーシャルメディア利用規約」にご同意いただいた上で、ご利用ください。

○運用報告書（全体版）は、受益者の方からのご請求により交付されます。書面での交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。  
○当ファンドは、信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、アライアンス・バーンスタイン株式会社のホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。

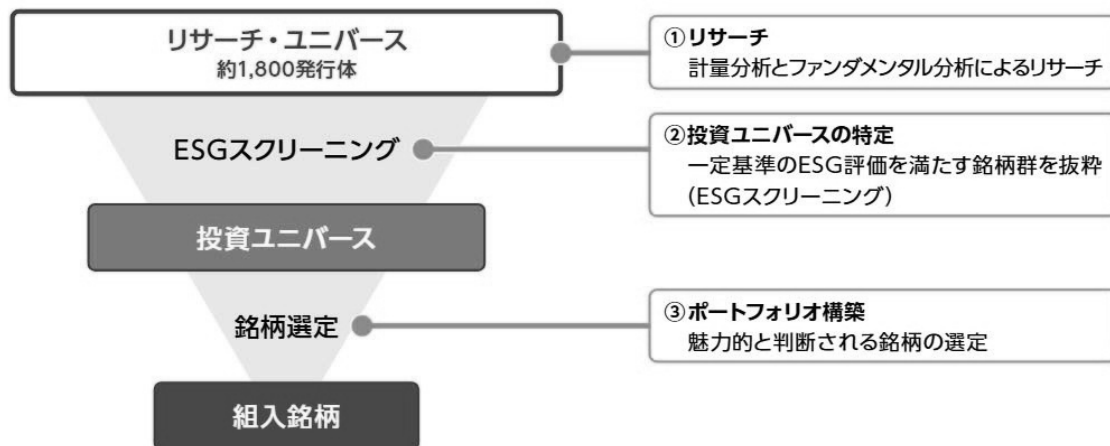
### <「運用報告書（全体版）」の閲覧・ダウンロード方法>

上記ホームページアドレスにアクセス → 「国内投資信託 基準価額一覧」を選択 → 「基準価額一覧」を選択 → 一覧表直下の「償還済みファンド一覧」を選択 → 表内の当ファンド名を選択 → 「償還運用報告書（全体版）」のリンクを選択

## アライアンス・バーンスタイン・グローバルESG・社債ファンド2021-02（限定追加型）の運用プロセス

アライアンス・バーンスタイン・グローバルESG・社債ファンド2021-02（限定追加型）は、主として新興国を含む世界の社債等のうち、信託期間内に満期償還を迎える債券に投資しますが、ポートフォリオの構築に当たっては、計量分析とファンダメンタル分析による徹底したリサーチを行い、ESG評価が一定基準を満たす銘柄群の中から、将来の信用力分析やリスク特性などを考慮して魅力的と判断される銘柄を選定して投資します。下図のようなプロセスでポートフォリオを構築します。

### 運用プロセス



※資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

## 運用経過

アライアンス・バーンスタイン・グローバルE S G・社債ファンド2021-02 (限定追加型) (以下「当ファンド」といことがあります。)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

(2025年2月26日～2026年2月25日)



期首：9,229円

期末(償還日)：9,234円57銭 (既払分配金(税込み)：－円)

騰落率：0.1% (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は、期首(2025年2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。

### ○基準価額等の推移

償還価額は、9,234円57銭となり、前期末比で上昇しました。

### ○基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

- ・保有している債券価格の上昇

#### 下落要因

- ・為替のヘッジコスト

1 万口当たりの費用明細

(2025年2月26日～2026年2月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	89	0.968	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(46)	(0.495)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
( 販 売 会 社 )	(41)	(0.440)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の提供等、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 )	( 3 )	(0.033)	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	3	0.036	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 1 )	(0.007)	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 )	( 3 )	(0.029)	その他は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受益権の管理事務に係る費用、計理業務関係費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成・印刷・提供等および届出に係る費用等
合 計	92	1.004	
期中の平均基準価額は、9,239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。

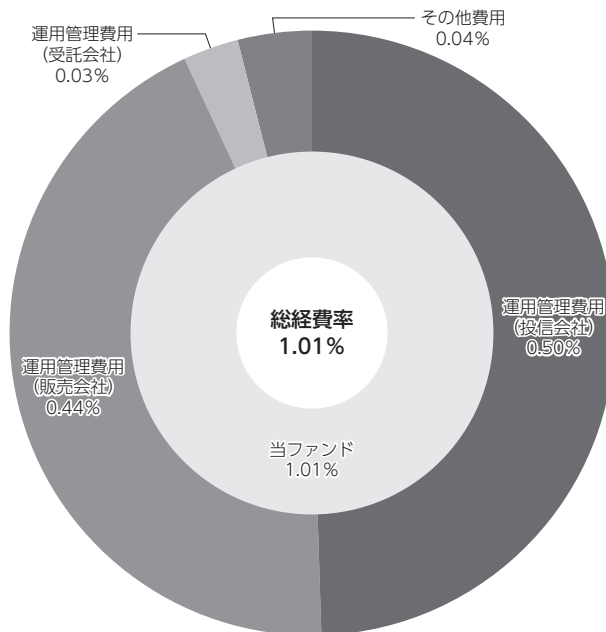
(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(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。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.01%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) 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。

## 最近5年間の基準価額等の推移

(2021年2月26日～2026年2月25日)



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 当ファンドの当初設定日は2021年2月26日です。

	2021年2月26日 設定日	2022年2月25日 決算日	2023年2月27日 決算日	2024年2月26日 決算日	2025年2月25日 決算日	2026年2月25日 償還日
基準価額 (円)	10,000	9,710	9,028	9,199	9,229	9,234.57
期間分配金合計(税込み) (円)	—	0	0	0	0	—
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△ 2.9	△ 7.0	1.9	0.3	0.1
純資産総額 (百万円)	13,125	14,557	12,202	9,041	6,805	5,233

(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) 純資産総額の単位未満は切り捨てて表示しております。

(注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。ただし、設定日の基準価額は当初設定時の金額、純資産総額は当初設定元本総額を表示しており、2022年2月25日の騰落率は当初設定日との比較です。

### ●ベンチマークおよび参考指数に関して

当ファンドの運用方針に類似した適切な指標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## 投資環境

（2025年2月26日～2026年2月25日）

当期のグローバル社債市場は、上昇しました。

期初から2025年5月下旬にかけては、米国トランプ政権による大規模な相互関税の発表や、米国の財政赤字に対する懸念が強まったことなどから下落基調で推移しました。その後償還日にかけては、米中貿易摩擦の再燃や人工知能(AI)関連企業の過剰債務に対する懸念から市場センチメントが悪化し弱含む局面もみられましたが、米国の追加利下げ観測が高まったことに加え、投資家のリスク選好が回復したことで、おおむね上昇基調で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

（2025年2月26日～2026年2月25日）

当ファンドは、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。主として、新興国を含む世界の社債等のうち、信託期間内に満期償還を迎える債券に投資し、投資した債券は原則として各債券の満期償還日まで保有いたしました。外貨建資産について、原則として対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図りました。

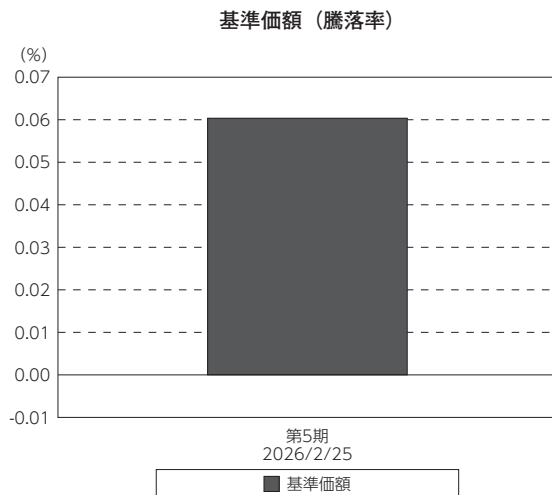
運用にあたっては、計量分析とファンダメンタル分析による徹底したリサーチを行い、ESG\*評価が一定基準を満たす銘柄群の中から、将来の信用力分析やリスク特性等を考慮して魅力的と判断される銘柄を選定して投資しました。なお、2026年2月以降は償還に向けて、組入れ債券の売却を進めました。

\* ESGとは、Environment(環境)、Social(社会)、Governance(ガバナンス)の頭文字をとったものです。ESG評価の高い企業は、事業環境等への対応能力やリスク管理に優れ、長期的に事業を継続できることが期待できると考えられます。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2025年2月26日～2026年2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、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。



## 分配金

(2025年2月26日～2026年2月25日)

当期の収益分配については、償還のため、分配は行いませんでした。なお、第5期(償還期)までに信託財産中に留保されてきた利益につきましては、償還価額に含みお支払いいたしております。

当ファンドは2026年2月25日をもちまして、償還いたしました。長らくのご愛顧に対し、心より厚く御礼申し上げます。

## <ご参考> 代表的な組入銘柄解説・ESGの取組みについて

アライアンス・バーンスタイン・グローバルE S G・社債ファンド2021-02（限定追加型）において投資している代表的な組入銘柄について、アライアンス・バーンスタイン\*が、ESGが企業の信用力向上に資すると判断した根拠をご説明いたします。なお、以下は入手可能な直近のデータを掲載しております。

\*アライアンス・バーンスタイン（A B）には、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーとその傘下の関連会社を含みます。

基準日：2026年1月30日

### リーガル・レックスノード

#### 【ESGが企業の信用力向上に資すると判断した根拠】

電動モーター等を製造する米国企業で、省エネ技術開発や温室効果ガス排出量削減に注力している。

### ボストン・プロパティーズ

#### 【ESGが企業の信用力向上に資すると判断した根拠】

米国大手オフィスREIT。省エネ改修やグリーンビル認証取得を進め、環境負荷低減に注力。

### クラウン・キャッスル

#### 【ESGが企業の信用力向上に資すると判断した根拠】

米通信インフラ企業。通信塔・小型基地局の効率運用により、低炭素なデジタル社会を支援。

## エンゲージメントについて

アライアンス・バーンスタインの債券運用プラットフォームのポートフォリオ・マネジャーとアナリストは、炭素排出量、サステナブル・ファイナンス、ダイバーシティ・エクイティ・インクルージョン (DEI) など、環境・社会・ガバナンス (ESG) に関する幅広いトピックについて、債券発行体の経営陣や取締役会メンバーに対しエンゲージメントを行いました。

過去のエンゲージメントについて、当社ホームページ(以下のURLの「月報・各種資料」)に『ESGエンゲージメント・レポート/アライアンス・バーンスタイン 債券部門におけるエンゲージメント活動』を掲載していますので、ご参照ください。

<https://www.alliancebernstein.co.jp/retail/5244.html>

また、右の2次元コードをスマートフォン等のカメラで読み込むことで、直接ご覧いただけます。



## お知らせ

2025年2月26日以降において、当ファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、所要の変更を行いました。

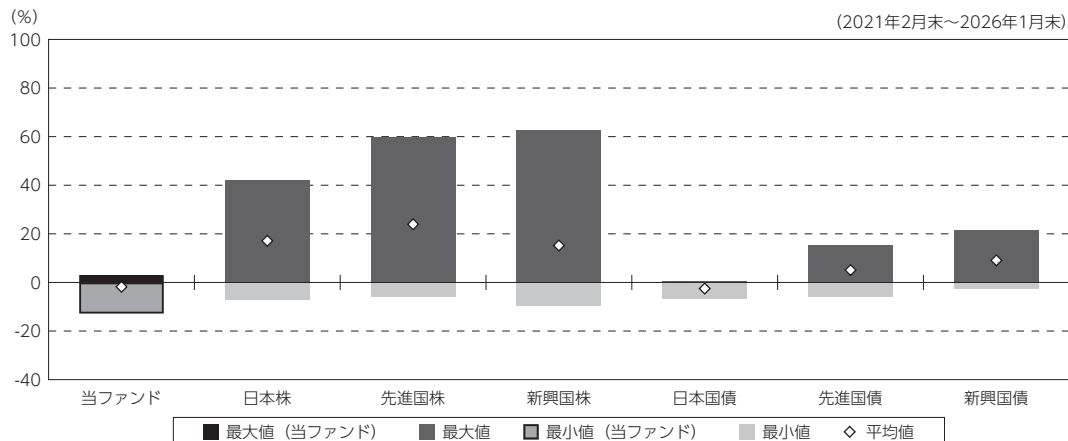
（変更日：2025年4月1日）

## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2021年2月26日（当初設定日）から2026年2月25日までです。
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要投資対象	主として、世界各国の社債等に投資します。
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主として、新興国を含む世界の社債等のうち、信託期間内に満期償還を迎える債券に投資します。</li> <li>・ポートフォリオの構築にあたっては、計量分析とファンダメンタル分析による徹底したリサーチを行い、ESG評価が一定基準を満たす銘柄群の中から、将来の信用力分析やリスク特性などを考慮して魅力的と判断される銘柄を選定して投資します。</li> <li>・外貨建資産について、原則として対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。</li> <li>・信託期間は約5年の限定追加型投資信託です。</li> <li>・運用は、アライアンス・バーンスタインのグループ会社に委託します。</li> </ul>
分配方針	<p>原則として、毎決算時に、以下の方針に基づき分配を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当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。</li> <li>・分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないこともあります。</li> <li>・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。</li> </ul>

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	3.1	42.1	59.8	62.7	0.6	15.3	21.5
最小値	△ 12.8	△ 7.1	△ 5.8	△ 9.7	△ 6.9	△ 6.1	△ 2.7
平均値	△ 1.8	17.1	23.9	15.2	△ 2.5	5.1	9.1

- (注) 上記グラフは、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて、2021年2月～2026年1月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大・最小・平均を表示し、定量的に比較できるように作成したものです。なお、すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- (注) 当ファンドの年間騰落率は分配金再投資基準価額に基づき計算した騰落率ですので、実際の基準価額に基づき計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
- (注) 当ファンドにつきましては、2022年2月以降の年間騰落率を用いています。

《各資産クラスの指数》

- 日本株…… TOPIX (東証株価指数、配当込み)
- 先進国株…… MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)
- 新興国株…… MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)
- 日本国債…… NOMURA - BPI 国債
- 先進国債…… FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)
- 新興国債…… JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)

※各指数についての説明は、P12の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 当ファンドのデータ

### 組入資産の内容

2026年2月25日現在、有価証券等の組入れはございません。

### 純資産等

項 目	第5期末(償還日)
	2026年2月25日
純資産総額	5,233,655,404円
受益権総口数	5,667,460,974口
1万口当たり償還価額	9,234円57銭

(注) 期中における追加設定元本額は0円、同一部解約元本額は1,706,068,764円です。

## <代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

### ○TOPIX (東証株価指数、配当込み)

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

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

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

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

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

### ○NOMURA – BPI 国債

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

### ○FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

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

### ○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)

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