



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書(全体版)

# アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド

## 愛称 ボンド・ストーリー

追加型投信／内外／債券  
第22期(決算日2024年5月1日)

### ●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	無期限。ただし、信託約款所定の事由が生じたときは、信託契約を解約し、信託を終了(償還)させることがあります。	
運用方針	世界各国の投資適格格付けの公社債を主な投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。	
主運用対象	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド	世界各国の投資適格格付けの公社債を主な投資対象とします。原則として、取得時に格付機関により投資適格格付けを得ている公社債としますが、格付けを得ていない場合でも、委託者が投資適格債に相当すると判断した場合は投資を行う場合もあります。
組入制限	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド	①株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とし、優先株および転換社債の転換、新株引受権の行使および新株予約権の行使、株主割当または社債権者割当により取得したものに限り、 ②外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド	①株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とし、優先株および転換社債の転換、新株引受権の行使および新株予約権の行使、株主割当または社債権者割当により取得したものに限り、 ②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	(1)毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の利息等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配を行わない場合もあります。 (2)留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づき元本と同一の運用を行います。	

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド」は、このたび第22期の決算を行いました。

ここに、当期の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 金	期 騰	落 中 率				期 騰
	円		円			%	%	%	百万円	
18期(2020年5月1日)	16,728		0		1.0	437.51	4.0	96.8	—	979
19期(2021年5月6日)	17,440		0		4.3	455.48	4.1	96.6	—	1,091
20期(2022年5月2日)	17,642		0		1.2	463.15	1.7	97.6	—	1,152
21期(2023年5月1日)	17,628		0		△0.1	469.67	1.4	98.1	—	1,224
22期(2024年5月1日)	19,316		0		9.6	522.13	11.2	98.3	—	1,389

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

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

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

### ※ベンチマークについて

当ファンドのベンチマークはFTSE世界国債インデックス(円ベース)です。FTSE世界国債インデックス(円ベース)は、原則として基準価額計算前日付の数値を採用しています。FTSE世界国債インデックス(円ベース)は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。

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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2023年5月1日	17,628	—	469.67	—	98.1	—
5月末	17,562	△0.4	471.07	0.3	97.8	—
6月末	18,115	2.8	487.09	3.7	98.1	—
7月末	17,736	0.6	475.81	1.3	97.6	—
8月末	18,098	2.7	486.67	3.6	97.6	—
9月末	17,801	1.0	480.34	2.3	98.6	—
10月末	17,745	0.7	477.98	1.8	98.3	—
11月末	18,381	4.3	496.52	5.7	95.2	—
12月末	18,409	4.4	494.12	5.2	98.2	—
2024年1月末	18,657	5.8	504.27	7.4	97.8	—
2月末	18,856	7.0	510.22	8.6	98.4	—
3月末	19,075	8.2	515.61	9.8	98.6	—
4月末	19,317	9.6	521.86	11.1	98.3	—
(期 末) 2024年5月1日	19,316	9.6	522.13	11.2	98.3	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

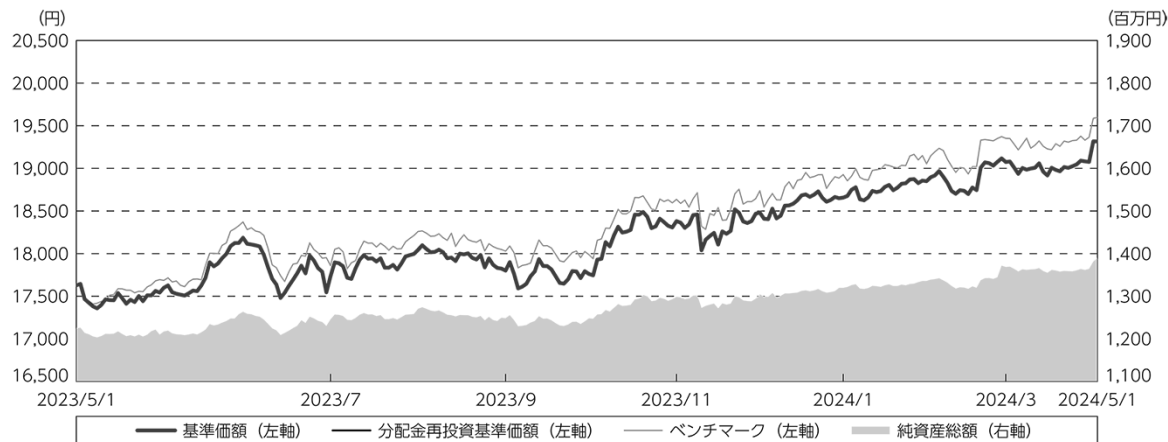
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

## 運用経過

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(以下「当ファンド」ということがあります。 )の運用状況をご報告いたします。

### 期中の基準価額等の推移

(2023年5月2日～2024年5月1日)



期首：17,628円

期末：19,316円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 9.6% (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ベンチマークは、期首(2023年5月1日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(円ベース)です。

### ○基準価額等の推移

基準価額(分配金(税込み)再投資)は前期末比で上昇しました。ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(円ベース)との比較では、同インデックスを下回るパフォーマンスとなりました。

### ○基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

- ・保有債券のクーポン収入
- ・保有しているユーロ圏のカバードボンドや米国投資適格社債の価格上昇
- ・円安米ドル高、円安ユーロ高

## 下落要因

- ・保有している米国や日本の国債の価格下落

## 投資環境

(2023年5月2日～2024年5月1日)

### 【世界の債券市場】

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

米国国債金利は、期初から2023年10月にかけては、堅調な経済や米連邦準備理事会(FRB)のタカ派姿勢を背景に上昇基調で推移しました。その後12月にかけては、早期利下げ観測から金利は低下(価格は上昇)しました。期末にかけては、利下げ開始時期の先送り観測から金利は上昇しました。

ドイツ国債金利は、おおむね米国国債金利の動きに連動しましたが、上昇幅は小幅に留まりました。

日本国債金利は、2023年7月下旬の日本銀行(日銀)の長短金利操作(イールドカーブ・コントロール)の修正発表を受けて10月末にかけて上昇しました。11月以降期末にかけては、米国の金利動向に連動した推移となりました。

### 【為替市場】

前期末比で、円安米ドル高、円安ユーロ高となりました。

米ドル円は、期初から2023年11月上旬にかけては、米国の政策金利見通しの引き上げや日銀の緩和政策の維持を背景に、円安米ドル高が進みました。その後2024年1月初めにかけては、米国国債金利の低下や、日銀のマイナス金利解除観測が高まったことを背景に、円高米ドル安が進行しました。期末にかけては、米国の早期利下げ観測の後退から再び円安米ドル高基調となりました。

ユーロ円は、米ドル円同様、日欧の金利差を背景に円安ユーロ高基調で推移しました。

**運用概況**

(2023年5月2日～2024年5月1日)

**【当ファンド】**

当ファンドはアライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド(以下「マザーファンド」ということがあります。)受益証券への投資を通じて、主として世界各国の投資適格格付の公社債へ投資することにより、信託財産の成長を図ることを目的としています。当ファンドは実質外貨建資産について、原則として為替ヘッジは行いません。

当ファンドは期を通じてほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

**【マザーファンド】**

マザーファンドでは、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、世界各国の国債や投資適格社債の中から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。

結果として、米国国債など先進主要国の国債を中心に投資を行いました。加えて国債との利回り格差(スプレッド)があり投資妙味が高い社債や政府機関債などへも投資を行いました。国別では、アメリカやカナダ、オーストリアの組入比率が上昇した一方、日本の組入比率が低下しました。

**<マザーファンドの国別組入比率>**

前期末 (2023年5月1日現在)

発行国	組入比率
アメリカ	36.9%
日本	16.1%
イギリス	7.0%
イタリア	5.0%
カナダ	4.0%
その他の国	29.2%
現金等	1.8%



当期末 (2024年5月1日現在)

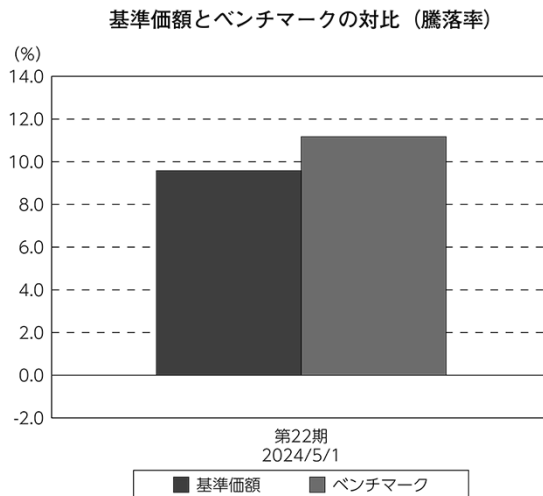
発行国	組入比率
アメリカ	39.2%
カナダ	7.4%
イギリス	7.2%
日本	6.4%
オーストリア	6.3%
その他の国	31.9%
現金等	1.7%

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

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年5月2日～2024年5月1日)

ベンチマークとの比較では、マザーファンドにおいて、中国を低めとした国別配分が主なマイナス要因となりました。一方、ユーロ圏の国債の銘柄選択や、カナダやユーロ圏の国債のイールドカーブ戦略が主なプラス要因となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（円ベース）です。

## 分配金

(2023年5月2日～2024年5月1日)

当期の収益分配については、信託財産の成長を目指す観点から、見送ることとしました。なお、収益分配に充てなかった利益については、信託財産内に留保し「運用の基本方針」に基づいて運用を行います。

## 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第22期
	2023年5月2日～ 2024年5月1日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,624

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の当期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切り捨てで算出しているため合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注) 上記表は、経費控除後の数値です。分配金の計算過程については、「損益の状況」の注記をご覧ください。

## 今後の運用方針

### 【当ファンド】

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

### 【マザーファンド】

世界経済は、予想以上に堅調に推移しており、プラス成長が続くと予想しています。一方、落ち着きを見せ始めていたインフレは、実体経済の底堅さや地政学リスクによるコモディティ価格の上昇などから高位で推移しており、各国中央銀行も利下げを視野に入れているものの、慎重な対応をとる可能性もあります。また、これまでの利上げの影響や金融機関への規制強化から与信市場がタイト化する可能性、弱含みの中国経済、地政学リスクなどを背景に景気後退に陥る状況にならないか注視が必要です。

米国経済は、プラス成長となるものの、与信市場のタイト化が浸透し、需要においても力強さに欠け、潜在成長率を下回る低成長が続くと予想します。ただし、家計のバランスシートが比較的健全なためハードランディングになるとは予想していません。

欧州経済は、インフレ圧力は低下しているものの、停滞が続いています。2024年は昨年からやや回復し小幅ながらプラス成長を予想していますが、地政学リスクなどにより下振れが生じる可能性があります。

日本経済は、2024年はプラス成長を予想しています。ただし、地政学リスクの高まりによるマイナスの影響を受ける可能性もあります。

引き続き、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れる方針です。

※将来の市場環境の変動等により、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

(2023年5月2日～2024年5月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 236	% 1.287	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(109)	(0.594)	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 ）	(117)	(0.638)	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 ）	( 10)	(0.055)	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	4	0.021	(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
（ 監 査 費 用 ）	( 2)	(0.013)	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	240	1.308	
期中の平均基準価額は、18,312円です。			

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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

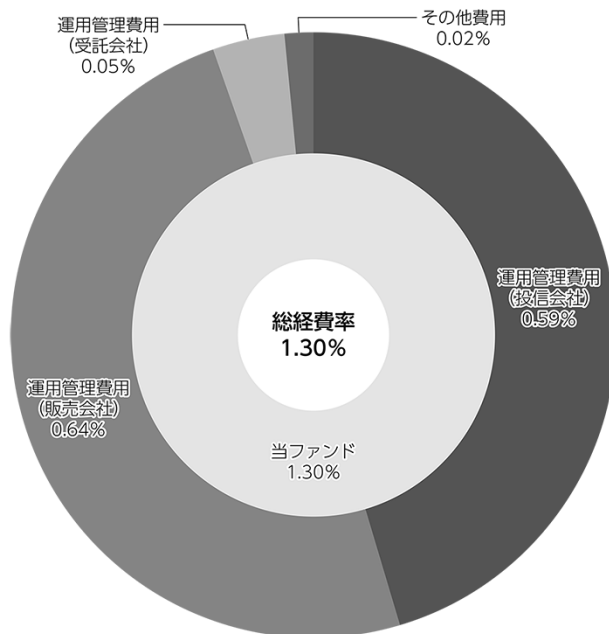
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.30%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

(2023年5月2日～2024年5月1日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド	千口 71,807	千円 172,412	千口 59,929	千円 142,520

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月2日～2024年5月1日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2024年5月1日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド	千口 533,080	千口 544,958	千円 1,388,718

(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

(2024年5月1日現在)

項 目	当 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・ボンド・マザーファンド	1,388,718	99.3
コール・ローン等、その他	10,074	0.7
投資信託財産総額	1,398,792	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(43,937,595千円)の投資信託財産総額(47,095,152千円)に対する比率は93.3%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=157.97円、1カナダドル=114.64円、100コロンビアペソ=4.022円、1ペルーソル=41.9218円、1ユーロ=168.36円、1英ポンド=197.26円、1スウェーデンクローナ=14.33円、1デンマーククローネ=22.57円、100ハンガリーフォリント=43.0922円、1オーストラリアドル=102.14円、1中国元=21.7604円、100インドネシアルピア=0.97円です。

## ○特定資産の価格等の調査

### 調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

### 調査の結果及び方法の概要

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンドにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2023年5月2日から2024年5月1日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)120件でした。投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づき、これらのNDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

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

以上

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,398,792,598
コール・ローン等	1,324,094
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド(評価額)	1,388,718,504
未収入金	8,750,000
(B) 負債	9,216,755
未払解約金	704,502
未払信託報酬	8,429,753
その他未払費用	82,500
(C) 純資産総額(A-B)	1,389,575,843
元本	719,382,863
次期繰越損益金	670,192,980
(D) 受益権総口数	719,382,863口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,316円

(注) 期首元本額694,597,450円、期中追加設定元本額125,105,567円、期中一部解約元本額100,320,154円。当期末現在における1口当たり純資産額1.9316円。

○損益の状況 (2023年5月2日～2024年5月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 574
受取利息	1
支払利息	△ 575
(B) 有価証券売買損益	129,984,560
売買益	135,758,571
売買損	△ 5,774,011
(C) 信託報酬等	△ 16,600,268
(D) 当期損益金(A+B+C)	113,383,718
(E) 前期繰越損益金	146,799,060
(F) 追加信託差損益金	410,010,202
(配当等相当額)	( 432,205,675)
(売買損益相当額)	(△ 22,195,473)
(G) 計(D+E+F)	670,192,980
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	670,192,980
追加信託差損益金	410,010,202
(配当等相当額)	( 432,205,675)
(売買損益相当額)	(△ 22,195,473)
分配準備積立金	260,183,352
繰越損益金	△ 574

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第22期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(0円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(113,383,851円)、収益調整金額(432,205,675円)および分配準備積立金額(146,799,501円)より分配対象収益額は692,389,027円(10,000口当たり9,624円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

## ○お知らせ

---

2023年5月2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。

受益者に対して行う公告の方法を電子公告に変更したため、所要の変更を行いました。

(変更日：2024年3月1日)



# アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド

第22期(決算日2024年5月1日)

(計算期間：2023年5月2日～2024年5月1日)

## ●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	世界各国の投資適格格付けの公社債を主な投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。
主要運用対象	世界各国の投資適格格付けの公社債を主な投資対象とします。原則として、取得時に格付機関により投資適格格付けを得ている公社債としますが、格付けを得ていない場合でも、委託者が投資適格債に相当すると判断した場合は投資を行う場合もあります。
組入制限	①株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とし、優先株および転換社債の転換、新株引受権の行使および新株予約権の行使、株主割合または社債権者割当により取得したものに限りませ ②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目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		参 考 指 数		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
18期(2020年5月1日)	20,954	2.3	437.51	4.0	96.9	—	27,505
19期(2021年5月6日)	22,138	5.7	455.48	4.1	96.7	—	35,127
20期(2022年5月2日)	22,684	2.5	463.15	1.7	97.6	—	39,145
21期(2023年5月1日)	22,958	1.2	469.67	1.4	98.2	—	41,081
22期(2024年5月1日)	25,483	11.0	522.13	11.2	98.3	—	46,356

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

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

### ※参考指数について

当マザーファンドの参考指数はFTSE世界国債インデックス(円ベース)です。FTSE世界国債インデックス(円ベース)は、原則として基準価額計算前日付の数値を採用しています。FTSE世界国債インデックス(円ベース)は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。

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。



○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2023年 5月 1日	円 22,958	% —	469.67	% 98.2	% —
5月末	22,897	△ 0.3	471.07	0.3	97.7
6月末	23,642	3.0	487.09	3.7	97.9
7月末	23,173	0.9	475.81	1.3	97.3
8月末	23,671	3.1	486.67	3.6	97.2
9月末	23,307	1.5	480.34	2.3	98.1
10月末	23,261	1.3	477.98	1.8	98.4
11月末	24,120	5.1	496.52	5.7	95.1
12月末	24,182	5.3	494.12	5.2	98.0
2024年 1月末	24,536	6.9	504.27	7.4	97.5
2月末	24,822	8.1	510.22	8.6	98.0
3月末	25,135	9.5	515.61	9.8	98.1
4月末	25,483	11.0	521.86	11.1	98.4
(期 末) 2024年 5月 1日	25,483	11.0	522.13	11.2	98.3

(注) 各騰落率は期首比です。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

## 運用経過

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド(以下「当マザーファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

### 期中の基準価額等の推移

(2023年5月2日～2024年5月1日)

#### ○基準価額等の推移

基準価額は前期末比で上昇しました。FTSE世界国債インデックス(円ベース)との比較では、同インデックスを下回るパフォーマンスとなりました。

#### ○基準価額の主な変動要因

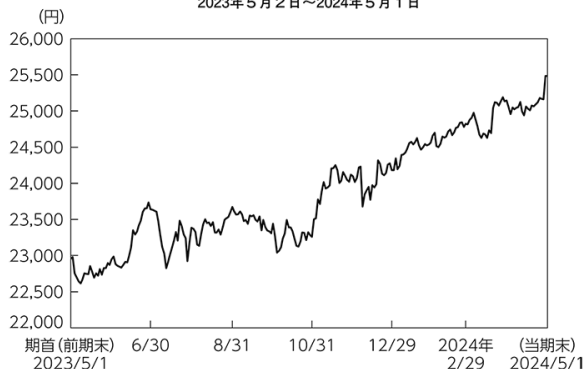
##### 上昇要因

- ・保有債券のクーポン収入
- ・保有しているユーロ圏のカバードボンドや米国投資適格社債の価格上昇
- ・円安米ドル高、円安ユーロ高

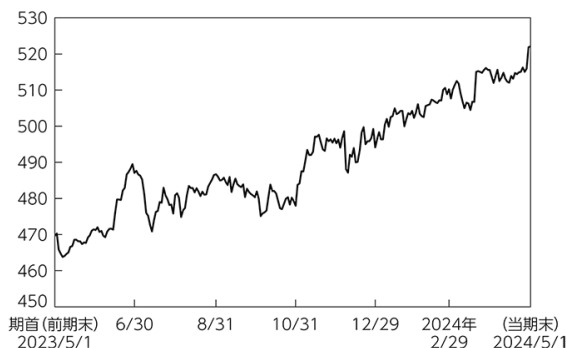
##### 下落要因

- ・保有している米国や日本の国債の価格下落

当期中の基準価額の推移  
2023年5月2日～2024年5月1日



当期中の参考指数の推移  
2023年5月2日～2024年5月1日



\* 参考指数については15ページ「※参考指数について」をご参照ください。

## 投資環境

(2023年5月2日～2024年5月1日)

### 【世界の債券市場】

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

米国国債金利は、期初から2023年10月にかけては、堅調な経済や米連邦準備理事会(FRB)のタカ派姿勢を背景に上昇基調で推移しました。その後12月にかけては、早期利下げ観測から金利は低下(価格は上昇)しました。期末にかけては、利下げ開始時期の先送り観測から金利は上昇しました。

ドイツ国債金利は、おおむね米国国債金利の動きに連動しましたが、上昇幅は小幅に留まりました。

日本国債金利は、2023年7月下旬の日本銀行(日銀)の長短金利操作(イールドカーブ・コントロール)の修正発表を受けて10月末にかけて上昇しました。11月以降期末にかけては、米国の金利動向に連動した推移となりました。

### 【為替市場】

前期末比で、円安米ドル高、円安ユーロ高となりました。

米ドル円は、期初から2023年11月上旬にかけては、米国の政策金利見通しの引き上げや日銀の緩和政策の維持を背景に、円安米ドル高が進みました。その後2024年1月初めにかけては、米国国債金利の低下や、日銀のマイナス金利解除観測が高まったことを背景に、円高米ドル安が進行しました。期末にかけては、米国の早期利下げ観測の後退から再び円安米ドル高基調となりました。

ユーロ円は、米ドル円同様、日欧の金利差を背景に円安ユーロ高基調で推移しました。

**運用概況**

(2023年5月2日～2024年5月1日)

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、世界各国の国債や投資適格社債の中から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。

結果として、米国国債など先進主要国の国債を中心に投資を行いました。加えて国債との利回り格差(スプレッド)があり投資妙味が高い社債や政府機関債などへも投資を行いました。国別では、アメリカやカナダ、オーストリアの組入比率が上昇した一方、日本の組入比率が低下しました。

**<マザーファンドの国別組入比率>**

**前期末** (2023年5月1日現在)

発行国	組入比率
アメリカ	36.9%
日本	16.1%
イギリス	7.0%
イタリア	5.0%
カナダ	4.0%
その他の国	29.2%
現金等	1.8%



**当期末** (2024年5月1日現在)

発行国	組入比率
アメリカ	39.2%
カナダ	7.4%
イギリス	7.2%
日本	6.4%
オーストリア	6.3%
その他の国	31.9%
現金等	1.7%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合(小数第2位を四捨五入)。

## 今後の運用方針

世界経済は、予想以上に堅調に推移しており、プラス成長が続くと予想しています。一方、落ち着きを見せ始めていたインフレは、実体経済の底堅さや地政学リスクによるコモディティ価格の上昇などから高位で推移しており、各国中央銀行も利下げを視野に入れているものの、慎重な対応をとる可能性もあります。また、これまでの利上げの影響や金融機関への規制強化から与信市場がタイト化する可能性、弱含みの中国経済、地政学リスクなどを背景に景気後退に陥る状況にならないか注視が必要です。

米国経済は、プラス成長となるものの、与信市場のタイト化が浸透し、需要においても力強さに欠け、潜在成長率を下回る低成長が続くと予想します。ただし、家計のバランスシートが比較的健全なためハードランディングになるとは予想していません。

欧州経済は、インフレ圧力は低下しているものの、停滞が続いています。2024年は昨年からやや回復し小幅ながらプラス成長を予想していますが、地政学リスクなどにより下振れが生じる可能性があります。

日本経済は、2024年はプラス成長を予想しています。ただし、地政学リスクの高まりによるマイナスの影響を受ける可能性もあります。

引き続き、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れる方針です。

※将来の市場環境の変動等により、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

(2023年5月2日～2024年5月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.008	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.007)	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 ）	(0)	(0.001)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	2	0.008	
期中の平均基準価額は、24,019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

(2023年5月2日～2024年5月1日)

公社債

			買付額	売付額	
国内			千円	千円	
	国債証券		10,134,070	13,198,857	
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 185,119	千米ドル 177,869	
		地方債証券	1,079	189	
		社債券	1,614	439	
	カナダ	国債証券	千カナダドル 53,568	千カナダドル 37,723	
		地方債証券	1,598	—	
		社債券	—	498	
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 90,429	千メキシコペソ 149,059	
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 13,077,198	千コロンビアペソ —	
	ペルー	国債証券	千ペルーソル 23,403	千ペルーソル 19,975	
	ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
		ドイツ	国債証券	28,492	22,009
		イタリア	国債証券	19,747	16,722
		フランス	国債証券	1,282	154
			特殊債券	3,389	308
			社債券	3,331	2,484
		オランダ	国債証券	7,172	7,177
		スペイン	国債証券	—	1,996
			社債券	—	2,303
		ベルギー	国債証券	1,942	3,992
		オーストリア	国債証券	10,272	3,163
		フィンランド	国債証券	11,281	10,030
			社債券	—	714
		アイルランド	国債証券	—	779
		その他	国債証券	1,285	1,587
			地方債証券	685	—
			特殊債券	1,401	10,450
			社債券	5,313	10,127
イギリス		国債証券	千英ポンド 16,177	千英ポンド 14,039	
スウェーデン		国債証券	千スウェーデンクローナ 14,960	千スウェーデンクローナ —	
	特殊債券	7,782	7,912		
	社債券	—	11,845		

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド

			買付額	売付額
外 国	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 4,989	千デンマーククローネ -
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 837,336	千ハンガリーフォリント -
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 523	千オーストラリアドル 1,043
		地方債証券	7,723	3,829
		特殊債券	-	9,406
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 1,855	千ニュージーランドドル 18,443
	中国オフショア	国債証券	千中国元 109,425	千中国元 15,806
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit 4,518	千マレーシアリングgit 8,536
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 31,492,363	千インドネシアルピア -

(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) 単位未満は切り捨て。

(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
(チリペソ)	2,297	3,771	2,091	3,776
(コロンビアペソ)	2,083	1,249	2,410	1,245
(インドネシアルピア)	1,225	545	1,073	545
(インドルピー)	1,126	3,066	895	3,064
(韓国ウォン)	678	1,323	676	1,323
(マレーシアリングgit)	898	730	731	730
(ペルーソル)	1,785	1,370	2,182	1,370
(新台幣ドル)	1,334	3,882	904	3,883

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月2日～2024年5月1日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2024年5月1日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち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	2,658,650	2,290,224	4.9	—	4.9	—	—	
合 計	2,658,650	2,290,224	4.9	—	4.9	—	—	

(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	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	%	千円	千円	
国債証券				
第4回利付国債(40年)	2.2	296,900	316,406	2051/3/20
第16回利付国債(40年)	1.3	334,750	266,039	2063/3/20
第63回利付国債(30年)	0.4	295,900	210,890	2049/6/20
第68回利付国債(30年)	0.6	453,600	333,826	2050/9/20
第74回利付国債(30年)	1.0	82,700	66,585	2052/3/20
第81回利付国債(30年)	1.6	156,250	144,620	2053/12/20
第171回利付国債(20年)	0.3	292,900	248,226	2039/12/20
第177回利付国債(20年)	0.4	147,850	123,410	2041/6/20
第183回利付国債(20年)	1.4	597,800	580,218	2042/12/20
合 計		2,658,650	2,290,224	

(注) 単位未満は切り捨て。



外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 135,839	千米ドル 116,495	千円 18,402,750	% 39.7	% 0.1	% 8.6	% 28.4	% 2.8
カナダ	千カナダドル 23,450	千カナダドル 23,007	2,637,526	5.7	—	0.8	4.9	—
コロンビア	千コロンビアペソ 11,127,600	千コロンビアペソ 12,726,135	511,845	1.1	—	1.1	—	—
ペルー	千ペルーソル 4,143	千ペルーソル 4,174	175,002	0.4	—	0.4	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	11,400	10,838	1,824,792	3.9	—	2.9	1.1	—
イタリア	16,745	16,856	2,837,983	6.1	—	5.1	1.0	—
フランス	13,052	12,133	2,042,857	4.4	—	1.1	3.3	—
スペイン	6,965	6,002	1,010,559	2.2	—	2.2	—	—
ベルギー	4,051	3,293	554,534	1.2	—	1.2	—	—
オーストリア	19,472	17,268	2,907,361	6.3	—	5.2	1.0	—
ルクセンブルク	522	490	82,627	0.2	—	—	—	0.2
フィンランド	1,537	1,534	258,422	0.6	—	—	0.6	—
その他	20,736	19,794	3,332,554	7.2	0.1	0.4	5.6	1.2
イギリス	千英ポンド 19,150	千英ポンド 15,570	3,071,350	6.6	—	6.6	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 20,135	千スウェーデンクローナ 23,282	333,642	0.7	—	—	0.7	—
デンマーク	千デンマーククローネ 6,261	千デンマーククローネ 5,189	117,133	0.3	—	0.3	—	—
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 995,230	千ハンガリーフォリント 831,005	358,098	0.8	—	0.8	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 6,259	千オーストラリアドル 4,552	464,963	1.0	—	1.0	—	—
中国オフショア	千中国元 93,800	千中国元 95,366	2,075,209	4.5	—	—	4.5	—
インドネシア	千インドネシアルピア 31,516,000	千インドネシアルピア 31,110,430	301,771	0.7	—	—	0.7	—
合 計	—	—	43,300,986	93.4	0.1	37.6	51.6	4.1

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —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。

アラリアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期				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	国債証券	US TREASURY	—	1,389	1,372	216,884	2024/7/23
		US TREASURY	—	4,550	4,434	700,578	2024/10/24
		US TREASURY	2.125	15,143	14,282	2,256,131	2026/5/31
		US TREASURY	0.375	1,621	1,404	221,861	2027/7/31
		US TREASURY	1.25	14,116	12,338	1,949,186	2028/3/31
		US TREASURY	3.5	22,001	20,970	3,312,689	2028/4/30
		US TREASURY	4.0	6,262	6,078	960,226	2028/6/30
		US TREASURY	1.25	2,284	1,981	313,010	2028/6/30
		US TREASURY	1.5	7,823	6,784	1,071,669	2028/11/30
		US TREASURY	3.75	4,052	3,883	613,481	2028/12/31
		US TREASURY	4.0	13,368	12,948	2,045,421	2029/1/31
		US TREASURY	1.125	5,706	3,352	529,586	2040/5/15
		US TREASURY	1.75	7,450	4,723	746,223	2041/8/15
		US TREASURY	2.375	1,978	1,386	218,949	2042/2/15
		US TREASURY	2.5	2,231	1,510	238,661	2046/2/15
		US TREASURY	2.875	760	548	86,703	2046/11/15
		US TREASURY	1.25	8,320	3,926	620,190	2050/5/15
	US TREASURY	1.875	454	253	39,994	2051/2/15	
	US TREASURY	2.0	3,031	1,739	274,713	2051/8/15	
	US TREASURY	4.125	2,369	2,119	334,817	2053/8/15	
	US TSY INFL IX N/B	1.375	3,370	3,195	504,807	2033/7/15	
	地方債証券	CONNECTICUT ST-A-TXBL	4.648	285	275	43,509	2033/5/15
		FL ST BRD ADMIN FIN-A	5.526	269	267	42,310	2034/7/1
		FLORIDA ST BRD OF ADM	2.154	403	334	52,804	2030/7/1
		MASSACHUSETTS CMNWLTH	3.769	720	683	107,974	2029/7/15
		MET TRANS-C2-PREREPD	5.175	185	184	29,223	2049/11/15
		MET TRANS-C2-UNREFUND	5.175	15	12	2,052	2049/11/15
	特殊債券 (除く金融債)	KOREA NATIONAL OIL CORP	4.75	803	789	124,744	2026/4/3
	普通社債券	BAYLOR SCOTT & WHITE HOL	1.777	747	601	95,021	2030/11/15
		DANSKE BANK A/S	0.976	917	899	142,046	2025/9/10
		ENEL FINANCE INTL NV	6.8	600	609	96,359	2025/10/14
		GACI FIRST INVESTMENT	5.0	442	429	67,924	2029/1/29
		NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.8343	992	989	156,337	2026/6/9
ROCHE HOLDINGS INC		5.338	1,176	1,181	186,651	2028/11/13	
小	計				18,402,750		
カナダ	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	3.5	15,080	14,845	1,701,923	2028/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.25	4,930	4,804	550,785	2028/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	831	769	88,236	2029/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.25	72	68	7,880	2033/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT I/L	4.0	500	992	113,816	2031/12/1
					千カナダドル	千カナダドル	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	地方債証券	PROVINCE OF ONTARIO	2.9	2,037	1,525	174,884	2046/12/2
小 計						2,637,526	
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	13.25	11,127,600	12,726,135	511,845	2033/2/9
小 計						511,845	
ペルー				千ペルーソル	千ペルーソル		
	国債証券	REPUBLIC OF PERU	7.3	4,143	4,174	175,002	2033/8/12
小 計						175,002	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	3,252	2,915	490,874	2029/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.6	1,553	1,556	262,065	2033/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.2	5,502	5,318	895,349	2034/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	1,092	1,048	176,503	2054/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.8	2,793	2,836	477,513	2028/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6	1,307	1,059	178,378	2031/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	7,998	8,202	1,380,920	2031/10/30
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.2	4,039	4,153	699,291	2034/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.15	608	605	101,879	2039/10/1
フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	0.5	1,364	891	150,054	2040/5/25
		FRENCH TREASURY	2.5	1,298	1,135	191,105	2043/5/25
		FRENCH TREASURY	3.25	1,189	1,132	190,591	2055/5/25
	特殊債券 (除く金融債)	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	2.75	2,700	2,660	448,003	2029/2/25
		CAISSE FRANCAISE DE FIN	3.125	700	695	117,118	2027/11/16
		SOC NATIONALE SNCF SACA	3.125	400	396	66,786	2027/11/2
	普通社債券	BPCE SFH	0.75	900	842	141,873	2026/11/27
		CIE FINANCEMENT FONCIER	3.125	1,100	1,092	183,907	2027/5/18
		CREDIT AGRICOLE HOME LOA	2.75	1,100	1,079	181,710	2028/1/12
DEXIA		2.75	1,200	1,176	198,128	2029/1/18	
	SNCF RESEAU	1.125	1,100	1,030	173,576	2027/5/19	
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	0.85	2,907	2,082	350,607	2037/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	3.9	710	728	122,594	2039/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	3.45	3,348	3,191	537,357	2043/7/30
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1.9	1,334	1,126	189,693	2038/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.4	380	241	40,623	2040/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.45	963	964	162,438	2043/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.7	1,374	960	161,779	2050/6/22
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	3,209	2,866	482,685	2029/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.9	12,797	10,967	1,846,538	2032/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	3,466	3,433	578,138	2033/2/20
ルクセンブルク	普通社債券	CK HUTCHISON GROUP	0.75	522	490	82,627	2026/4/17
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	2.875	1,537	1,534	258,422	2029/4/15
その他	国債証券	POLAND GOVERNMENT	3.625	551	553	93,271	2030/11/29
		POLAND GOVERNMENT	3.625	56	55	9,288	2034/1/11
		REPUBLIC OF KOREA	—	1,257	1,150	193,745	2026/10/15

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド

銘柄		当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ							
その他	地方債証券	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	0.05	1,993	1,814	305,463	2027/2/12
		JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	0.01	279	246	41,461	2028/2/2
		JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	2.875	687	673	113,366	2029/1/23
	特殊債券 (除く金融債)	DEVELOPMENT BK OF JAPAN	3.5	282	283	47,689	2027/9/13
		KOREA HOUSING FINANCE CO	3.714	1,105	1,110	186,997	2027/4/11
	普通社債券	BANK OF MONTREAL	1.0	1,040	991	166,994	2026/4/5
		COMMONWEALTH BANK AUSTRA	3.768	1,078	1,088	183,207	2027/8/31
		CREDIT SUISSE AG LONDON	0.25	536	505	85,040	2026/1/5
		HSBC BANK CANADA	0.01	1,141	1,051	177,095	2026/9/14
		MET LIFE GLOB FUNDING I	4.0	621	629	106,059	2028/4/5
		MET LIFE GLOB FUNDING I	3.75	463	467	78,769	2031/12/7
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.2627	721	717	120,729	2026/2/13
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	0.625	434	400	67,397	2027/3/16
		ROYAL BANK OF CANADA	0.125	1,553	1,408	237,157	2027/4/26
		SANTANDER UK PLC	1.125	1,426	1,334	224,725	2027/3/12
		SHINHAN BANK	3.32	1,083	1,072	180,647	2027/1/29
		SUMITOMO MITSUI BANKING	3.602	300	298	50,289	2026/2/16
		SUMITOMO MITSUI TR BK LT	3.629	751	748	126,007	2026/4/6
		TORONTO-DOMINION BANK	0.864	1,034	960	161,635	2027/3/24
		TORONTO-DOMINION BANK	0.1	425	381	64,306	2027/7/19
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.434	592	589	99,223	2026/6/18		
UBS SWITZERLAND AG	3.304	170	169	28,615	2029/3/5		
VIRGIN MONEY UK PLC	4.0	136	135	22,818	2028/3/18		
WESTPAC BANKING CORP	1.079	1,022	953	160,549	2027/4/5		
小 計					14,851,693		
イギリス							
国債証券	UK TREASURY	3.25	1,753	1,619	319,529	2033/1/31	
	UK TREASURY	0.875	3,184	2,355	464,593	2033/7/31	
	UK TREASURY	4.625	7,706	7,870	1,552,589	2034/1/31	
	UK TREASURY	1.25	2,304	1,367	269,768	2041/10/22	
	UK TREASURY	0.875	2,794	1,336	263,546	2046/1/31	
	UK TREASURY	1.5	449	219	43,330	2053/7/31	
	UK TREASURY	3.75	957	800	157,992	2053/10/22	
小 計					3,071,350		
スウェーデン							
国債証券	SWEDISH GOVERNMENT I/L	0.158597	2,875	3,666	52,542	2026/6/1	
	SWEDISH GOVERNMENT I/L	0.160346	6,730	8,395	120,308	2027/12/1	
	SWEDISH GOVERNMENT I/L	5.57445	1,780	3,176	45,518	2028/12/1	
特殊債券 (除く金融債)	KOMMUNINVEST I SVERIGE	0.5	8,750	8,044	115,273	2027/6/15	
小 計					333,642		
デンマーク							
国債証券	KINGDOM OF DENMARK	—	6,261	5,189	117,133	2031/11/15	
小 計					117,133		

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ハンガリー	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT	4.75	932,150	790,816	340,780	2032/11/24
		HUNGARY GOVERNMENT	3.0	63,080	40,188	17,318	2038/10/27
小 計						358,098	
オーストラリア	地方債証券	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	2,930	2,293	234,232	2033/3/8
		TREASURY CORP VICTORIA	2.25	586	441	45,131	2034/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2.0	2,743	1,817	185,598	2037/11/20
		小 計					464,963
中国オフショア				千中国元	千中国元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT	2.55	93,800	95,366	2,075,209	2028/10/15
小 計						2,075,209	
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	6.875	31,516,000	31,110,430	301,771	2029/4/15
小 計						301,771	
合 計						43,300,986	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 単位未満は切り捨て。

直物為替先渡取引残高

銘 柄 別	取引契約残高			
	当期末想定元本額			
	買 建 額		売 建 額	
	外貨建金額	邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額
米ドル	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
(チリペソ)	4,395	694	4,390	693
(コロンビアペソ)	5,798	915	7,653	1,208
(インドネシアルピア)	4,344	686	3,321	524
(インドルピー)	4,514	713	2,998	473
(韓国ウォン)	1,492	235	1,480	233
(マレーシアリングット)	1,353	213	—	—
(ペルーソル)	2,920	461	5,522	872
(新台湾ドル)	4,376	691	4,363	689

(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) ー印は該当なし。

## ○投資信託財産の構成

(2024年5月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 45,591,211	% 96.8
コール・ローン等、その他	1,503,941	3.2
投資信託財産総額	47,095,152	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(43,937,595千円)の投資信託財産総額(47,095,152千円)に対する比率は93.3%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=157.97円、1カナダドル=114.64円、100コロンビアペソ=4.022円、1ペルーソル=41.9218円、1ユーロ=168.36円、1英ポンド=197.26円、1スウェーデンクローナ=14.33円、1デンマーククローネ=22.57円、100ハンガリーフォリント=43.0922円、1オーストラリアドル=102.14円、1中国元=21.7604円、100インドネシアルピア=0.97円です。

## ○特定資産の価格等の調査

### 調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

### 調査の結果及び方法の概要

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンドにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2023年5月2日から2024年5月1日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)120件でした。投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づき、これらのNDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

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

以上

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月1日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	69,151,359,165	
コール・ローン等	763,657,902	
公社債(評価額)	45,591,211,172	
未収入金	22,464,493,848	
未収利息	246,116,818	
前払費用	85,879,425	
(B) 負債	22,795,252,043	
未払金	22,582,602,043	
未払解約金	212,650,000	
(C) 純資産総額(A-B)	46,356,107,122	
元本	18,190,694,367	
次期繰越損益金	28,165,412,755	
(D) 受益権総口数	18,190,694,367口	
1万口当たり基準価額(C/D)	25,483円	

(注) 期首元本額17,894,022,684円、期中追加設定元本額1,667,589,318円、期中一部解約元本額1,370,917,635円。当期末現在における1口当たり純資産額2,5483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ペーパーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド	544,958,798円
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンドー1	12,734,842,826円
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンドー3	4,910,892,743円

○お知らせ

2023年5月2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。

受益者に対して行う公告の方法を電子公告に変更したため、所要の変更を行いました。

(変更日：2024年3月1日)

○損益の状況 (2023年5月2日～2024年5月1日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,021,739,376	
受取利息	1,021,900,502	
その他収益金	420,407	
支払利息	△ 581,533	
(B) 有価証券売買損益	3,581,685,214	
売買益	7,403,012,679	
売買損	△ 3,821,327,465	
(C) 先物取引等取引損益	△ 26,030,288	
取引益	334,050,493	
取引損	△ 360,080,781	
(D) 保管費用等	△ 3,627,703	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	4,573,766,599	
(F) 前期繰越損益金	23,187,164,763	
(G) 追加信託差損益金	2,321,150,536	
(H) 解約差損益金	△ 1,916,669,143	
(I) 計(E+F+G+H)	28,165,412,755	
次期繰越損益金(I)	28,165,412,755	

(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。