

世界高金利債券 ファンド

【愛称:債券万博】

【運用報告書(全体版)】

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	無期限（設定日：2006年6月30日）
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的に、世界の先進国、新興国の債券に分散投資を行い、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	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 高利回り先進国債券マザーファンド 世界の主要国の公社債 アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB（適格機関投資家専用） アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド
当ファンドの運用方法	■主として世界の先進国および新興国の債券に分散投資します。 ■先進国と新興国の債券の投資割合はおおむね7：3を基本とします。 ■実質的に組み入れる外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
配分方針	■毎月18日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の、繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

第39作成期（2025年6月19日から2025年12月18日まで）

第 **229** 期 / 第 **230** 期 / 第 **231** 期
決算日2025年7月18日 決算日2025年8月18日 決算日2025年9月18日

第 **232** 期 / 第 **233** 期 / 第 **234** 期
決算日2025年10月20日 決算日2025年11月18日 決算日2025年12月18日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、実質的に、世界の先進国、新興国の債券に分散投資を行い、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。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 **三井住友DSアセットマネジメント**

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

世界高金利債券ファンド 【愛称：債券万博】

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			公 社 債 率	投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率			
205期 (2023年 7 月18日)	円 6,950	円 15	% △0.5	% 65.2	% 28.7	百万円 2,131	
206期 (2023年 8 月18日)	6,989	15	0.8	65.1	29.1	2,137	
207期 (2023年 9 月19日)	7,061	15	1.2	65.5	29.2	2,144	
208期 (2023年10月18日)	7,005	15	△0.6	65.8	28.4	2,111	
209期 (2023年11月20日)	7,244	15	3.6	67.0	28.7	2,101	
210期 (2023年12月18日)	7,185	15	△0.6	67.0	29.0	2,076	
211期 (2024年 1 月18日)	7,371	15	2.8	66.4	29.2	2,121	
212期 (2024年 2 月19日)	7,431	15	1.0	66.5	29.1	2,119	
213期 (2024年 3 月18日)	7,425	15	0.1	54.0	29.2	2,081	
214期 (2024年 4 月18日)	7,499	15	1.2	65.7	29.5	2,093	
215期 (2024年 5 月20日)	7,774	15	3.9	65.5	29.4	2,162	
216期 (2024年 6 月18日)	7,859	15	1.3	66.2	29.2	2,171	
217期 (2024年 7 月18日)	7,842	15	△0.0	66.5	29.2	2,154	
218期 (2024年 8 月19日)	7,540	15	△3.7	65.8	29.2	2,063	
219期 (2024年 9 月18日)	7,362	15	△2.2	65.9	29.0	2,011	
220期 (2024年10月18日)	7,624	15	3.8	66.1	29.3	2,073	
221期 (2024年11月18日)	7,642	15	0.4	64.9	29.6	2,074	
222期 (2024年12月18日)	7,602	15	△0.3	64.9	29.7	2,059	
223期 (2025年 1 月20日)	7,563	15	△0.3	65.0	29.9	2,036	
224期 (2025年 2 月18日)	7,519	15	△0.4	65.2	29.5	2,025	
225期 (2025年 3 月18日)	7,516	15	0.2	64.6	29.1	2,014	
226期 (2025年 4 月18日)	7,242	15	△3.4	65.9	27.7	1,933	
227期 (2025年 5 月19日)	7,371	15	2.0	65.8	28.2	1,960	
228期 (2025年 6 月18日)	7,496	15	1.9	66.0	27.8	1,975	
229期 (2025年 7 月18日)	7,634	15	2.0	66.1	28.0	2,004	
230期 (2025年 8 月18日)	7,667	15	0.6	65.2	28.4	2,002	
231期 (2025年 9 月18日)	7,756	15	1.4	65.5	28.3	2,015	
232期 (2025年10月20日)	7,872	15	1.7	65.9	28.5	2,031	
233期 (2025年11月18日)	8,032	15	2.2	62.8	28.8	2,050	
234期 (2025年12月18日)	8,090	15	0.9	65.6	28.6	2,054	

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 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		公 社 債 率	投 資 信 託 証 券 率
			組 入 比	率		
第229期	(期 首) 2025年 6 月18日	円 7,496	% -	% 66.0	% 27.8	
	6 月末	7,542	0.6	66.0	27.9	
	(期 末) 2025年 7 月18日	7,649	2.0	66.1	28.0	
第230期	(期 首) 2025年 7 月18日	7,634	-	66.1	28.0	
	7 月末	7,670	0.5	65.7	28.5	
	(期 末) 2025年 8 月18日	7,682	0.6	65.2	28.4	
第231期	(期 首) 2025年 8 月18日	7,667	-	65.2	28.4	
	8 月末	7,653	△0.2	65.2	28.4	
	(期 末) 2025年 9 月18日	7,771	1.4	65.5	28.3	
第232期	(期 首) 2025年 9 月18日	7,756	-	65.5	28.3	
	9 月末	7,760	0.1	65.7	28.5	
	(期 末) 2025年10月20日	7,887	1.7	65.9	28.5	
第233期	(期 首) 2025年10月20日	7,872	-	65.9	28.5	
	10月末	8,030	2.0	65.0	28.8	
	(期 末) 2025年11月18日	8,047	2.2	62.8	28.8	
第234期	(期 首) 2025年11月18日	8,032	-	62.8	28.8	
	11月末	8,135	1.3	65.3	28.9	
	(期 末) 2025年12月18日	8,105	0.9	65.6	28.6	

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2025年6月19日から2025年12月18日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	7,496円
作成期末	8,090円 (当作成期既払分配金90円(税引前))
騰落率	+9.2% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2025年6月19日から2025年12月18日まで)

当ファンドは、マザーファンドおよび投資信託証券への投資を通じて、実質的に世界の先進国、新興国の債券に分散投資を行いました。先進国および新興国の債券への実質投資割合は概ね7：3を基本としました。

実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

- 保有する債券から得られるインカム収益
- 円安進展による為替差益
- エマージング債券利回りの低下によるキャピタル収益

投資環境について(2025年6月19日から2025年12月18日まで)

先進国債券の利回りはまちまちな動きとなりました。エマージング債券の利回りは低下しました。為替市場では、投資通貨は円に対して上昇しました。

債券市場

米国では、景気やインフレの先行き不透明感が強い中で不安定な推移となりましたが、F R B(米連邦準備制度理事会)の利下げや継続から債券の利回りは低下しました。

一方、ユーロ圏や豪州では、景気が底堅く推移する中、中央銀行の利下げサイクル終了観測などへの思惑などから、債券の利回りは上昇しました。

エマージング債券は、米金利の低下が追い風となり、利回り追求の動きが継続するなかで債券利回りは低下しました。

為替市場

投資通貨は対円で上昇しました。高市政権の積極財政姿勢を懸念した円安圧力の高まりが、投資通貨の対円での上昇要因となりました。

ポートフォリオについて(2025年6月19日から2025年12月18日まで)

当ファンド

期を通じて「高利回り先進国債券マザーファンド」および「アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB(適格機関投資家専用)」を概ね7:3の比率で組み入れました。

高利回り先進国債券マザーファンド

OECD(経済協力開発機構)加盟国の中で、相対的に高利回りで、かつ高格付け国の国債や政府機関債、国際機関債、地方政府債を中心とした運用を行うとの投資方針を継続し、ニュージーランド、オーストラリア、アメリカ、カナダ、ノルウェー、スウェーデン、ユーロ圏(フランス)、イギリスの組み入力を継続しました。

なお、市場や景気動向、金利水準などを勘案し、期中において組入比率を機動的に調整しました。

アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB(適格機関投資家専用)

国別選択では、主として新興国の政府、政府機関および企業の発行する債券に分散投資する方針を継続し、期末においては、メキシコ、トルコ、コロンビアへの組み入れを上位としました。なお期中においては、バリュエーション、投資テーマ、地政学イベントなどを勘案し、組入比率を機動的に調整しました。

種別・銘柄選択では、地域分散に配慮しつつ、割安度に応じた銘柄選択を行いました。エマージング社債については、国債対比の利回りやファンダメンタルズの堅調さに着目し全般的に強気にみており、地域分散に配慮した組み入れを行いました。

通貨別配分では、米ドル建て債券の組入比率を引き下げました。

ベンチマークとの差異について(2025年6月19日から2025年12月18日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2025年6月19日から2025年12月18日まで)

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期	第234期
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.20%)	(0.20%)	(0.19%)	(0.19%)	(0.19%)	(0.19%)
当期の収益	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	221	225	231	235	241	247

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「高利回り先進国債券マザーファンド」および「アライアンス・バースタイン・エマージング市場債券ファンドB(適格機関投資家専用)」への投資を通じて、世界の先進国、新興国の債券に分散投資を行います。先進国および新興国の債券への実質投資割合は概ね7：3を基本とします。

高利回り先進国債券マザーファンド

債券相場は、FRBとECB(欧州中央銀行)などの中銀の金融政策の方向性の違いから、長期金利は国や地域間でまちまちな動きになりやすいと想定されます。為替市場は、中長期的に、日本からの根強い対外証券投資による資金フローなどを背景に、相対的に金利水準の高い通貨は円に対して底堅い推移を見込んでいます。

こうした見通しを背景に、今後も相対的に高格付けで、かつ高利回りである国や政府機関、国際機関などの債券を中心に組み

入れを行い、安定した収益の確保をめざすべく機動的なファンド運営を行います。

アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB (適格機関投資家専用)

エマージング諸国は、経済成長では先進国に対し相対的に優位に立ちやすいとみています。中国経済からのディスインフレ(物価上昇率の低下)圧力や、中南米・中東欧地域では循環的にインフレ圧力の沈静化が見込まれるなか、米国の利下げ進展に伴いエマージング諸国においても金融緩和の追随

が見込まれ、エマージング諸国経済の支援を促すとみています。

運用にあたっては、地政学的イベントやインフレ・リスクを注視しつつ、ポートフォリオのリスクを機動的に調整し、分散度を高めつつ、価格面での魅力がある国の選別に注力します。

エマージング社債については、信用サイクルの終盤にいることを踏まえつつ、国債対比の利回りや企業の財務状況の堅調さに着目し、地域分散にも配慮して選別的に組み入れを行います。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

世界高金利債券ファンド 【愛称：債券万博】

1万口当たりの費用明細(2025年6月19日から2025年12月18日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	50円	0.644%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は7,805円です。
(投信会社)	(19)	(0.248)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(28)	(0.358)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.038)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	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 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	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 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	3	0.034	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)	(0.009)	保管費用: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付金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(2)	(0.025)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	53	0.678	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

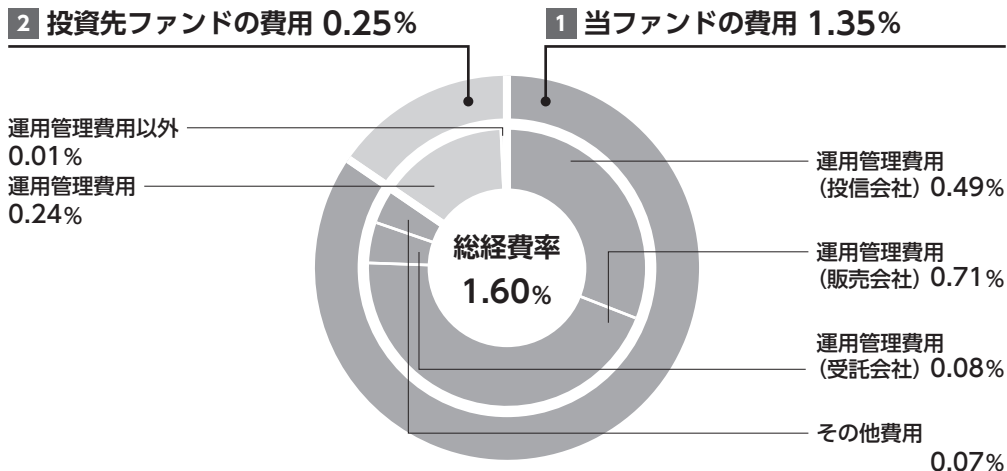
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンド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。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。



参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率 (1 + 2)		1.60%
1	当ファンドの費用の比率	1.35%
2	投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.24%
	投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

※1の各費用は、前掲「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、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※2の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、「1万口当たりの費用明細」をもとに、投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※1と2の費用は、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。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・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比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.60%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2025年6月19日から2025年12月18日まで)

(1) 投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB(適格機関投資家専用)	口 -	千円 -	口 27,776,140	千円 28,570

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

		当 作 成 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
高利回り先進国債券マザーファンド		千口 -	千円 -	千口 33,718	千円 70,930

■ 利害関係人との取引状況等 (2025年6月19日から2025年12月18日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2025年6月19日から2025年12月18日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2025年12月18日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	作成期首		作成期末	
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB(適格機関投資家専用)	口 575,040,887	口 547,264,747	千円 587,598	% 28.6
合 計	575,040,887	547,264,747	587,598	28.6

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 親投資信託残高

種 類	作成期首		作成期末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
高利回り先進国債券マザーファンド	千口 659,261	千口 625,542	千円 1,362,182	千円 1,362,182

※高利回り先進国債券マザーファンドの作成期末の受益権総口数は625,542,866口です。

■ 投資信託財産の構成

(2025年12月18日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	587,598	28.5
高利回り先進国債券マザーファンド	1,362,182	66.1
コール・ローン等、その他	110,552	5.4
投資信託財産総額	2,060,332	100.0

※高利回り先進国債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（1,357,008千円）の投資信託財産総額（1,364,020千円）に対する比率は99.5%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本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、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=155.61円、1カナダ・ドル=112.87円、1オーストラリア・ドル=102.72円、1ニュージーランド・ドル=89.76円、1イギリス・ポンド=208.11円、1ノルウェー・クローネ=15.25円、1スウェーデン・クローナ=16.73円、1ユーロ=182.69円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年7月18日) (2025年8月18日) (2025年9月18日) (2025年10月20日) (2025年11月18日) (2025年12月18日)

項 目	第 229 期末	第 230 期末	第 231 期末	第 232 期末	第 233 期末	第 234 期末
(A) 資 産	2,011,957,249円	2,009,130,130円	2,022,573,274円	2,039,849,845円	2,056,958,279円	2,060,332,835円
コール・ローン等	104,707,289	105,523,566	106,915,514	106,364,183	107,516,762	108,742,532
投資信託受益証券(評価額)	560,871,860	567,638,519	571,223,761	579,148,856	590,942,158	587,598,158
高利回り先進国債券マザーファンド(評価額)	1,344,868,100	1,335,568,045	1,344,433,999	1,352,976,806	1,358,499,359	1,362,182,145
未 収 入 金	1,510,000	400,000	—	1,360,000	—	1,810,000
(B) 負 債	7,062,358	6,960,753	6,800,153	8,196,914	6,400,184	6,072,068
未払収益分配金	3,939,550	3,917,362	3,898,611	3,871,392	3,829,291	3,808,787
未払解約金	937,423	765,531	621,679	1,958,531	396,502	16
未払信託報酬	2,101,969	2,194,444	2,196,447	2,283,575	2,091,451	2,179,849
その他未払費用	83,416	83,416	83,416	83,416	82,940	83,416
(C) 純資産総額(A-B)	2,004,894,891	2,002,169,377	2,015,773,121	2,031,652,931	2,050,558,095	2,054,260,767
元 本	2,626,367,328	2,611,575,019	2,599,074,123	2,580,928,338	2,552,861,055	2,539,191,407
次期繰越損益金	△ 621,472,437	△ 609,405,642	△ 583,301,002	△ 549,275,407	△ 502,302,960	△ 484,930,640
(D) 受益権総口数	2,626,367,328口	2,611,575,019口	2,599,074,123口	2,580,928,338口	2,552,861,055口	2,539,191,407口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,634円	7,667円	7,756円	7,872円	8,032円	8,090円

※当作成期における作成期首元本額2,634,685,402円、作成期中追加設定元本額1,813,030円、作成期中一部解約元本額97,307,025円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

	〔自2025年6月19日 至2025年7月18日〕	〔自2025年7月19日 至2025年8月18日〕	〔自2025年8月19日 至2025年9月18日〕	〔自2025年9月19日 至2025年10月20日〕	〔自2025年10月21日 至2025年11月18日〕	〔自2025年11月19日 至2025年12月18日〕
項 目	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期	第 233 期	第 234 期
(A) 配 当 等 収 益	2,620,172円	3,003,636円	3,324,856円	2,734,052円	3,026,015円	3,280,210円
受 取 配 当 金	2,582,160	2,963,927	3,285,168	2,692,428	2,988,493	3,240,857
受 取 利 息	38,012	39,709	39,688	41,624	37,522	39,353
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	39,599,622	11,735,029	26,026,777	33,433,456	43,943,057	17,457,259
売 買 益	39,637,762	11,818,122	26,112,214	33,520,267	44,222,443	17,549,634
売 買 損	△ 38,140	△ 83,093	△ 85,437	△ 86,811	△ 279,386	△ 92,375
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,185,385	△ 2,277,860	△ 2,279,863	△ 2,366,991	△ 2,174,391	△ 2,263,265
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	40,034,409	12,460,805	27,071,770	33,800,517	44,794,681	18,474,204
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 374,528,823	△ 336,402,367	△ 326,243,200	△ 300,916,404	△ 267,983,480	△ 225,767,329
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 283,038,473	△ 281,546,718	△ 280,230,961	△ 278,288,128	△ 275,284,870	△ 273,828,728
(配当等相当額)	(2,525,953)	(2,529,566)	(2,523,424)	(2,508,543)	(2,486,835)	(2,478,435)
(売買損益相当額)	(△ 285,564,426)	(△ 284,076,284)	(△ 282,754,385)	(△ 280,796,671)	(△ 277,771,705)	(△ 276,307,163)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 617,532,887	△ 605,488,280	△ 579,402,391	△ 545,404,015	△ 498,473,669	△ 481,121,853
(H) 収 益 分 配 金	△ 3,939,550	△ 3,917,362	△ 3,898,611	△ 3,871,392	△ 3,829,291	△ 3,808,787
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 621,472,437	△ 609,405,642	△ 583,301,002	△ 549,275,407	△ 502,302,960	△ 484,930,640
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 283,038,473	△ 281,546,718	△ 280,230,961	△ 278,288,128	△ 275,284,870	△ 273,828,728
(配当等相当額)	(2,526,026)	(2,530,031)	(2,523,520)	(2,508,594)	(2,486,951)	(2,478,542)
(売買損益相当額)	(△ 285,564,499)	(△ 284,076,749)	(△ 282,754,481)	(△ 280,796,722)	(△ 277,771,821)	(△ 276,307,270)
分 配 準 備 積 立 金	55,694,189	56,237,706	57,529,799	58,369,434	59,080,511	60,316,197
繰 越 損 益 金	△ 394,128,153	△ 384,096,630	△ 360,599,840	△ 329,356,713	△ 286,098,601	△ 271,418,109

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期	第 233 期	第 234 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,896,826円	4,772,598円	5,451,073円	5,091,497円	5,149,128円	5,348,802円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	2,526,026	2,530,031	2,523,520	2,508,594	2,486,951	2,478,542
(d) 分配準備積立金	54,736,913	55,382,470	55,977,337	57,149,329	57,760,674	58,776,182
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	62,159,765	62,685,099	63,951,930	64,749,420	65,396,753	66,603,526
1万口当たり当期分配対象額	236.68	240.03	246.06	250.88	256.17	262.30
(f) 分配金	3,939,550	3,917,362	3,898,611	3,871,392	3,829,291	3,808,787
1万口当たり分配金	15	15	15	15	15	15

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期	第234期
	15円	15円	15円	15円	15円	15円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 組入れ投資信託証券の内容

次ページ以降には、投資対象としている以下の投資信託証券の直近計算期間の末日の情報を記載していません。

名 称	記 載 内 容
高利回り先進国債券マザーファンド	委託会社で作成した直近の計算期間の末日の情報
アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB（適格機関投資家専用）	アライアンス・バーンスタイン株式会社より入手したデータを元に、委託会社で作成した直近の計算期間の末日の情報
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	アライアンス・バーンスタイン株式会社より入手した情報

高利回り先進国債券マザーファンド

第39作成期（2025年6月19日から2025年12月18日まで）

信託期間	無期限（設定日：2006年6月30日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none">・主として、世界の主要国のソブリン債等を中心に投資します。※ソブリン債等には国債や政府機関が発行する債券のほか、地方債、世界銀行、アジア開発銀行などの国際機関が発行する債券も含まれます。・外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

高利回り先進国債券マザーファンド

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近30期の運用実績

決算期	基準	価額		公組 入社比	債 率	純 資	産 額
		期騰	落中率				
205期 (2023年7月18日)	円		%		%		百万円
	17,758		△0.4		95.6		1,453
206期 (2023年8月18日)	17,831		0.4		96.0		1,450
207期 (2023年9月19日)	18,007		1.0		96.7		1,451
208期 (2023年10月18日)	18,075		0.4		96.3		1,442
209期 (2023年11月20日)	18,692		3.4		98.5		1,429
210期 (2023年12月18日)	18,489		△1.1		98.9		1,406
211期 (2024年1月18日)	18,992		2.7		98.1		1,435
212期 (2024年2月19日)	19,186		1.0		98.2		1,434
213期 (2024年3月18日)	19,182		△0.0		80.1		1,404
214期 (2024年4月18日)	19,319		0.7		97.9		1,405
215期 (2024年5月20日)	20,131		4.2		97.1		1,457
216期 (2024年6月18日)	20,455		1.6		98.3		1,462
217期 (2024年7月18日)	20,429		△0.1		98.5		1,453
218期 (2024年8月19日)	19,636		△3.9		97.9		1,387
219期 (2024年9月18日)	19,195		△2.2		98.2		1,349
220期 (2024年10月18日)	19,866		3.5		98.7		1,387
221期 (2024年11月18日)	19,856		△0.1		97.7		1,378
222期 (2024年12月18日)	19,725		△0.7		98.0		1,363
223期 (2025年1月20日)	19,586		△0.7		98.7		1,341
224期 (2025年2月18日)	19,578		△0.0		98.7		1,337
225期 (2025年3月18日)	19,738		0.8		97.4		1,336
226期 (2025年4月18日)	19,370		△1.9		97.9		1,302
227期 (2025年5月19日)	19,642		1.4		98.3		1,312
228期 (2025年6月18日)	20,133		2.5		98.1		1,327
229期 (2025年7月18日)	20,514		1.9		98.5		1,344
230期 (2025年8月18日)	20,521		0.0		97.7		1,335
231期 (2025年9月18日)	20,807		1.4		98.3		1,344
232期 (2025年10月20日)	21,134		1.6		99.0		1,352
233期 (2025年11月18日)	21,515		1.8		94.7		1,358
234期 (2025年12月18日)	21,776		1.2		98.9		1,362

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

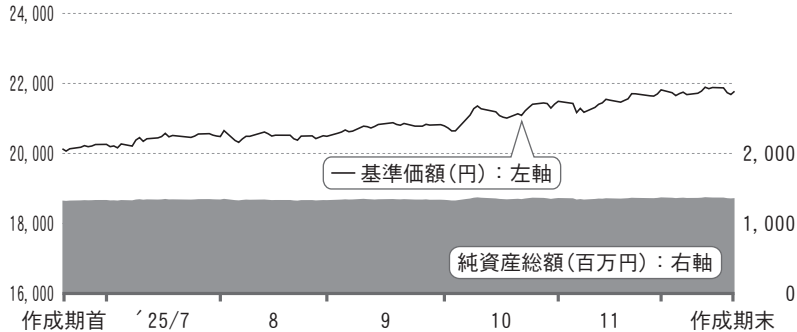
決算期	年 月 日	基 準	価 額		公 組 入 社 比	債 率
			騰	落 率		
第229期	(期 首) 2025年 6月18日	円		%		%
	20,133		—		98.1	
	6月末	20,260		0.6	98.1	
第230期	(期 末) 2025年 7月18日	20,514		1.9	98.5	
	(期 首) 2025年 7月18日	20,514		—	98.5	
	7月末	20,484		△0.1	98.4	
第231期	(期 末) 2025年 8月18日	20,521		0.0	97.7	
	(期 首) 2025年 8月18日	20,521		—	97.7	
	8月末	20,491		△0.1	97.7	
第232期	(期 末) 2025年 9月18日	20,807		1.4	98.3	
	(期 首) 2025年 9月18日	20,807		—	98.3	
	9月末	20,788		△0.1	98.6	
第233期	(期 末) 2025年10月20日	21,134		1.6	99.0	
	(期 首) 2025年10月20日	21,134		—	99.0	
	10月末	21,490		1.7	97.9	
第234期	(期 末) 2025年11月18日	21,515		1.8	94.7	
	(期 首) 2025年11月18日	21,515		—	94.7	
	11月末	21,817		1.4	98.4	
第234期	(期 末) 2025年12月18日	21,776		1.2	98.9	

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2025年6月19日から2025年12月18日まで）

基準価額等の推移



作成期首	20,133円
作成期末	21,776円
騰落率	+8.2%

▶ 基準価額の主な変動要因（2025年6月19日から2025年12月18日まで）

世界の先進主要国のソブリン債（政府や政府機関、国際機関などが発行する債券）等を中心に投資しました。

外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- ・ 保有する債券から得られるインカム収益
- ・ 円安進展による為替差益

▶ 投資環境について（2025年6月19日から2025年12月18日まで）

先進国債券の利回りはまちまちな動きとなりました。エマージング債券の利回りは低下しました。為替市場では、投資通貨は円に対して上昇しました。

債券市場

米国では、景気やインフレの先行き不透明感が強い中で不安定な推移となりましたが、F R B（米連邦準備制度理事会）の利下げや継続から債券の利回りは低下しました。

一方、ユーロ圏や豪州では、景気が底堅く推移する中、中央銀行の利下げサイクル終了観測などへの思惑などから、債券の利回りは上昇しました。

エマージング債券は、米金利の低下が追い風となり、利回り追求の動きが継続するなかで債券利回りは低下しました。

為替市場

投資通貨は対円で上昇しました。高市政権の積極財政姿勢を懸念した円安圧力の高まりが、投資通貨の対円での上昇要因となりました。

▶ ポートフォリオについて（2025年6月19日から2025年12月18日まで）

OECD（経済協力開発機構）加盟国の中で、相対的に高利回りで、かつ高格付け国の国債や政府機関債、国際機関債、地方政府債を中心とした運用を行うとの投資方針を継続し、ニュージーランド、オーストラリア、アメリカ、カナダ、ノルウェー、スウェーデン、ユーロ圏（フランス）、イギリスの組み入れを継続しました。

なお、市場や景気動向、金利水準などを勘案し、期中において組入比率を機動的に調整しました。

▶ **ベンチマークとの差異について (2025年6月19日から2025年12月18日まで)**

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

債券相場は、FRBとECB（欧州中央銀行）などの中銀の金融政策の方向性の違いから、長期金利は国や地域間でまちまちな動きになりやすいと想定されます。為替市場は、中長期的に、日本からの根強い対外証券投資による資金フローなどを背景に、相対的に金利水準の高い通貨は円に対して底堅い推移を見込んでいます。

こうした見通しを背景に、今後も相対的に高格付けで、かつ高利回りである国や政府機関、国際機関などの債券を中心に組み入れを行い、安定した収益の確保をめざすべく機動的なファンド運営を行います。

■ **1万口当たりの費用明細 (2025年6月19日から2025年12月18日まで)**

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用	3円	0.015%	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：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付金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
（保管費用）	(3)	(0.014)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	3	0.015	

期中の平均基準価額は20,915円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2025年6月19日から2025年12月18日まで)

公社債

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
外	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 432	千カナダ・ドル 128 (430)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 1,276	千オーストラリア・ドル — (1,290)
国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	フランス	国債証券	—	171

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※ () 内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2025年6月19日から2025年12月18日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2025年6月19日から2025年12月18日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

高利回り先進国債券マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2025年12月18日現在)

公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	作 成 期 末				残 存 期 間 別 組 入 比 率			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 1,240	千アメリカ・ドル 1,239	千円 192,920	% 14.2	% —	% 4.4	% —	% 9.7
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,100	千カナダ・ドル 1,078	121,749	8.9	—	5.4	—	3.6
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,000	千オーストラリア・ドル 1,892	194,360	14.3	—	4.7	—	9.6
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 2,365	千ニュージーランド・ドル 2,237	200,804	14.7	—	5.7	—	9.1
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,095	千イギリス・ポンド 1,022	212,755	15.6	—	5.7	—	9.9
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 13,300	千ノルウェー・クローネ 12,636	192,708	14.1	—	6.1	—	8.0
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 6,500	千スウェーデン・クローナ 6,386	106,839	7.8	—	7.8	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
フ ラ ン ス	720	683	124,800	9.2	—	6.6	—	2.6
合 計	—	—	1,346,938	98.9	—	46.4	—	52.5

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本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。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

高利回り先進国債券マザーファンド

B 個別銘柄開示 外国（外貨建）公社債

区 分	銘 柄	種 類	作 成 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	US TREASURY N/B	国 債 証 券	3.8750	千アメリカ・ドル 390	千アメリカ・ドル 387	千円 60,346	2033/08/15
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	4.5000	850	851	132,574	2026/03/31
小 計			—	1,240	1,239	192,920	—
カ ナ ダ	CANADIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル 670	千カナダ・ドル 647	73,054	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	2.7500	430	431	48,694	2027/05/01
小 計			—	1,100	1,078	121,749	—
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル 1,260	千オーストラリア・ドル 1,272	130,704	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	1.7500	740	619	63,655	2032/11/21
小 計			—	2,000	1,892	194,360	—
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT	国 債 証 券	0.5000	千ニュージーランド・ドル 1,385	千ニュージーランド・ドル 1,374	123,345	2026/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	国 債 証 券	2.0000	980	862	77,459	2032/05/15
小 計			—	2,365	2,237	200,804	—
イ ギ リ ス	UK GILT	国 債 証 券	1.0000	千イギリス・ポンド 445	千イギリス・ポンド 371	77,399	2032/01/31
	UK GILT	国 債 証 券	3.7500	650	650	135,355	2027/03/07
小 計			—	1,095	1,022	212,755	—
ノ ル ウ ェ ー	NORWEGIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	1.5000	千ノルウェー・クローネ 7,200	千ノルウェー・クローネ 7,170	109,346	2026/02/19
	NORWEGIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	2.1250	6,100	5,466	83,361	2032/05/18
小 計			—	13,300	12,636	192,708	—
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT	国 債 証 券	2.2500	千スウェーデン・クローナ 6,500	千スウェーデン・クローナ 6,386	106,839	2032/06/01
小 計			—	6,500	6,386	106,839	—
ユ ー ロ				千ユーロ	千ユーロ		
フ ラ ン ス	FRANCE OAT.	国 債 証 券	2.0000	530	492	89,936	2032/11/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	2.5000	190	190	34,864	2027/09/24
小 計			—	720	683	124,800	—
合 計			—	—	—	1,346,938	—

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本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。

高利回り先進国債券マザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2025年12月18日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	1,346,938	98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	17,082	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,364,020	100.0

※作成期末における外貨建資産（1,357,008千円）の投資信託財産総額（1,364,020千円）に対する比率は99.5%です。
 ※外貨建資産は、作成期末の時価を日本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、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=155.61円、1カナダ・ドル=112.87円、1オーストラリア・ドル=102.72円、1ニュージーランド・ドル=89.76円、1イギリス・ポンド=208.11円、1ノルウェー・クローネ=15.25円、1スウェーデン・クローナ=16.73円、1ユーロ=182.69円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年7月18日) (2025年8月18日) (2025年9月18日) (2025年10月20日) (2025年11月18日) (2025年12月18日)

項 目	第 229 期 末	第 230 期 末	第 231 期 末	第 232 期 末	第 233 期 末	第 234 期 末
(A) 資 産	1,346,357,160円	1,335,551,267円	1,344,428,230円	1,354,310,951円	1,358,518,090円	1,364,020,262円
コール・ローン等	11,554,910	19,640,179	12,356,948	5,364,093	61,763,098	7,468,228
公社債(評価額)	1,324,880,391	1,305,325,354	1,321,264,817	1,339,305,137	1,286,959,725	1,346,938,161
未 収 利 息	9,197,561	10,063,326	10,280,333	9,641,721	9,795,267	8,811,736
前 払 費 用	724,298	522,408	526,132	—	—	802,137
(B) 負 債	1,510,000	—	—	1,360,000	—	1,810,000
未 払 解 約 金	1,510,000	—	—	1,360,000	—	1,810,000
(C) 純資産総額(A-B)	1,344,847,160	1,335,551,267	1,344,428,230	1,352,950,951	1,358,518,090	1,362,210,262
元 本	655,585,503	650,829,904	646,145,047	640,189,650	631,419,642	625,542,866
次期繰越損益金	689,261,657	684,721,363	698,283,183	712,761,301	727,098,448	736,667,396
(D) 受 益 権 総 口 数	655,585,503口	650,829,904口	646,145,047口	640,189,650口	631,419,642口	625,542,866口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,514円	20,521円	20,807円	21,134円	21,515円	21,776円

※当作成期における作成期首元本額659,261,091円、作成期中追加設定元本額0円、作成期中一部解約元本額33,718,225円です。
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※作成期末における元本の内訳は、世界高金利債券ファンド625,542,866円です。
 ※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

項 目	〔自2025年6月19日〕	〔自2025年7月19日〕	〔自2025年8月19日〕	〔自2025年9月19日〕	〔自2025年10月21日〕	〔自2025年11月19日〕
	至2025年7月18日	至2025年8月18日	至2025年9月18日	至2025年10月20日	至2025年11月18日	至2025年12月18日
	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期	第 233 期	第 234 期
(A) 配 当 等 収 益	2,562,700円	2,644,874円	2,599,741円	2,728,592円	2,379,873円	2,725,731円
受 取 利 息	2,562,700	2,644,874	2,599,741	2,728,592	2,379,873	2,725,731
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	22,508,353	△ 2,149,730	16,010,593	18,327,019	21,969,871	13,746,834
売 買 益	26,360,208	5,903,990	18,618,244	19,685,018	28,461,748	20,494,306
売 買 損	△ 3,851,855	△ 8,053,720	△ 2,607,651	△ 1,357,999	△ 6,491,877	△ 6,747,472
(C) そ の 他 費 用 等	△ 22,885	△ 51,037	△ 23,371	△ 22,890	△ 52,605	△ 30,393
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	25,048,168	444,107	18,586,963	21,032,721	24,297,139	16,442,172
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	668,027,901	689,261,657	684,721,363	698,283,183	712,761,301	727,098,448
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 3,814,412	△ 4,984,401	△ 5,025,143	△ 6,554,603	△ 9,959,992	△ 6,873,224
(G) 合 計 (D + E + F)	689,261,657	684,721,363	698,283,183	712,761,301	727,098,448	736,667,396
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	689,261,657	684,721,363	698,283,183	712,761,301	727,098,448	736,667,396

※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。

※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。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB（適格機関投資家専用）

第228期、第229期、第230期、第231期、第232期、第233期（計算期間：2025年6月10日～2025年12月8日）

商品分類	追加型投信／海外／債券
主要投資対象	アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド受益証券
運用の基本方針	マザーファンドへの投資を通じて、主としてエマージング・カントリーの政府、政府機関および企業の発行する債券（エマージング・マーケット債）に分散投資することにより、高水準のインカム・ゲインを確保するとともに、信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資は、優先証券のうち株券または新株引受権証書の性質を有するものまたは転換社債を転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権を行使したものに限り、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。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 ・同一発行体の発行する債券への実質投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の35%以内とします。

■ 1万口当たりの費用明細（2025年6月10日から2025年12月8日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	43円 (39) (1) (3)	0.417% (0.384) (0.005) (0.027)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 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 購入後の情報提供、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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.002 (0.002)	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	2 (0) (1) (0)	0.019 (0.004) (0.014) (0.001)	(c) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 保管費用は、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	0.438	

期中の平均基準価額は10,232円です。

※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。

※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。

※売買委託手数料およびその他費用は、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。

※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。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2025年6月10日から2025年12月8日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	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・新興国債券マザーファンド	千口 67	千円 296	千口 10,829	千円 48,300

※単位未満は切り捨て。

■ 組入れ資産の明細（2025年12月8日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	千口 134,159	千円 588,322	千口 123,397	千円 588,322

※単位未満は切り捨て。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年7月7日）（2025年8月7日）（2025年9月8日）（2025年10月7日）（2025年11月7日）（2025年12月8日）

項 目	第 228 期 末	第 229 期 末	第 230 期 末	第 231 期 末	第 232 期 末	第 233 期 末
(A) 資 産	554,910,842円	570,516,433円	579,680,626円	580,106,740円	588,579,334円	592,032,321円
コール・ローン等	10,002	10,001	10,000	10,003	10,002	10,004
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド(評価額)	551,900,840	567,106,432	575,870,626	576,996,737	584,589,332	588,322,317
未 収 入 金	3,000,000	3,400,000	3,800,000	3,100,000	3,980,000	3,700,000
(B) 負 債	2,947,823	3,381,463	3,722,779	3,088,008	3,898,898	3,677,777
未払収益分配金	2,582,691	2,967,400	3,291,316	2,694,338	2,989,036	3,243,008
未払解約金	—	—	—	—	479,999	—
未払信託報酬	352,476	400,051	416,999	380,562	415,851	420,757
その他未払費用	12,656	14,012	14,464	13,108	14,012	14,012
(C) 純資産総額(A-B)	551,963,019	567,134,970	575,957,847	577,018,732	584,680,436	588,354,544
元 本	573,931,443	570,653,880	567,468,279	561,320,621	553,525,350	549,662,454
次期繰越損益金	△ 21,968,424	△ 3,518,910	8,489,568	15,698,111	31,155,086	38,692,090
(D) 受 益 権 総 口 数	573,931,443口	570,653,880口	567,468,279口	561,320,621口	553,525,350口	549,662,454口
1万円当たり基準価額(C/D)	9,617円	9,938円	10,150円	10,280円	10,563円	10,704円

※当作成期における作成期首元本額576,954,559円、作成期中追加設定元本額0円、作成期中一部解約元本額27,292,105円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万円当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

〔自2025年6月10日〕〔自2025年7月8日〕〔自2025年8月8日〕〔自2025年9月9日〕〔自2025年10月8日〕〔自2025年11月8日〕
〔自2025年7月7日〕〔自2025年8月7日〕〔自2025年9月8日〕〔自2025年10月7日〕〔自2025年11月7日〕〔自2025年12月8日〕

項 目	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期	第 233 期
(A) 有価証券売買損益	12,111,930円	21,698,983円	15,704,215円	10,373,485円	19,077,366円	11,423,510円
売 買 益	12,143,415	21,763,413	15,729,557	10,421,710	19,250,600	11,501,880
売 買 損	△ 31,485	△ 64,430	△ 25,342	△ 48,225	△ 173,234	△ 78,370
(B) 信託報酬等	△ 365,132	△ 414,063	△ 431,463	△ 393,670	△ 429,863	△ 434,769
(C) 当期損益金(A+B)	11,746,798	21,284,920	15,272,752	9,979,815	18,647,503	10,988,741
(D) 前期繰越損益金	△ 2,689,108	6,444,559	24,631,247	36,231,080	42,928,733	58,187,026
(E) 追加信託差損益金	△28,443,423	△28,280,989	△28,123,115	△27,818,446	△27,432,114	△27,240,669
(配当等相当額)	(67,337,165)	(66,952,618)	(66,578,864)	(65,857,587)	(64,942,981)	(64,489,750)
(売買損益相当額)	(△95,780,588)	(△95,233,607)	(△94,701,979)	(△93,676,033)	(△92,375,095)	(△91,730,419)
(F) 計(C+D+E)	△19,385,733	△ 551,510	11,770,884	18,392,449	34,144,122	41,935,098
(G) 収益分配金	△ 2,582,691	△ 2,967,400	△ 3,291,316	△ 2,694,338	△ 2,989,036	△ 3,243,008
次期繰越損益金(F+G)	△21,968,424	△ 3,518,910	8,489,568	15,698,111	31,155,086	38,692,090
追加信託差損益金	△28,443,423	△28,280,989	△28,123,115	△27,818,446	△27,432,114	△27,240,669
(配当等相当額)	(67,337,165)	(66,952,618)	(66,578,864)	(65,857,587)	(64,942,981)	(64,489,750)
(売買損益相当額)	(△95,780,588)	(△95,233,607)	(△94,701,979)	(△93,676,033)	(△92,375,095)	(△91,730,419)
分配準備積立金	53,959,272	53,607,739	53,126,317	52,491,243	58,587,200	65,932,759
繰越損益金	△47,484,273	△28,845,660	△16,513,634	△ 8,974,686	—	—

※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。

※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。

※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。

※分配金計算過程は以下のとおりです。

- * 第228期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(2,502,126円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(67,337,165円)および分配準備積立金額(54,039,837円)より分配対象収益額は123,879,128円(10,000口当たり2,158円)であり、うち2,582,691円(10,000口当たり45円)を分配金額としております。
- * 第229期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(2,917,479円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(66,952,618円)および分配準備積立金額(53,657,660円)より分配対象収益額は123,527,757円(10,000口当たり2,164円)であり、うち2,967,400円(10,000口当たり52円)を分配金額としております。
- * 第230期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(3,101,753円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等売買損益額(0円)、収益調整金額(66,578,864円)および分配準備積立金額(53,315,880円)より分配対象収益額は122,996,497円(10,000口当たり2,167円)であり、うち3,291,316円(10,000口当たり58円)を分配金額としております。
- * 第231期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(2,619,766円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等売買損益額(0円)、収益調整金額(65,857,587円)および分配準備積立金額(52,565,815円)より分配対象収益額は121,043,168円(10,000口当たり2,156円)であり、うち2,694,338円(10,000口当たり48円)を分配金額としております。
- * 第232期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(2,952,191円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等売買損益額(6,845,263円)、収益調整金額(64,942,981円)および分配準備積立金額(51,778,782円)より分配対象収益額は126,519,217円(10,000口当たり2,285円)であり、うち2,989,036円(10,000口当たり54円)を分配金額としております。
- * 第233期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(3,038,592円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等売買損益額(7,950,149円)、収益調整金額(64,489,750円)および分配準備積立金額(58,187,026円)より分配対象収益額は133,665,517円(10,000口当たり2,431円)であり、うち3,243,008円(10,000口当たり59円)を分配金額としております。

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

第20期(計算期間：2024年10月8日～2025年10月7日)

○当期の運用経過

◆基準価額の推移

基準価額は期首に比べ11.0%の上昇となりました。

◎市況

エマージング債券市場は、期初から2025年1月半ばにかけては、米国国債金利の上昇を背景に下落しましたが、その後3月下旬にかけては、米国国債金利の低下を受けて当市場は上昇に転じました。4月初旬には、米国トランプ政権による相互関税の発表とそれに対抗する中国の報復措置の発表を受け、世界経済への大きな打撃になるとの懸念から急落しましたが、その後、相互関税の上乗せ分の一時停止が発表されると安心が広がり反発しました。期末にかけても、米国と各国との貿易協定の進展や、米国の利下げ期待などを背景にリスク選好が高まったことから上昇基調が続きました。

◎組入比率

債券の組入比率は、期を通じて概ね90%と高位を維持し、当期末は94.1%としました。当期は、時価総額が大きいものの、出遅れ感のあるトルコやブラジルの国債などを買い付けたほか、ドミニカなどハイイールド銘柄の中で比較的格付けが高い国債を買い付けました。また、サウジアラビアの国債も買い増しました。アフリカ地域では、ナイジェリアやエクアドルの国債を売却し、セネガルやガーナの国債へ入れ替えました。欧州地域では、セルビアやルーマニアの国債を売却しました。アジア地域では、バリュエーションの観点から中国の社債を売却しました。南米地域では、パナマやグアテマラの国債や社債を売却し、ブラジルやアルゼンチンの国債へ入れ替えました。米ドル建て債券の組入比率については、引き下げました。

○1万口当たりの費用明細

(2024年10月8日～2025年10月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 2 (2)	% 0.005 (0.005)	(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 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) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	7 (5) (2)	0.016 (0.011) (0.005)	(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	9	0.021	
期中の平均基準価額は、42,105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。

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

○売買及び取引の状況

(2024年10月8日～2025年10月7日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 125,895	千米ドル 103,645 (22,947)
		特殊債券	793	1,255
		社債券	34,369 (59)	54,219 (1,194)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 77,070	千メキシコペソ 5,712
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 7,673	千ブラジルレアル 830
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 9,417,521	千コロンビアペソ 16,427,676
	ペルー	国債証券	千ペルーソル 9,412	千ペルーソル 5,479
	中国オフショア	社債券	千中国元 -	千中国元 3,898
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル -	千シンガポールドル 513
南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 35,109	千南アフリカランド 62,022	

- (注) 金額は受け渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
 (注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
 (注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注) 単位未満は切り捨て。
 (注) -印は該当なし。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 57,188	百万円 52,719	百万円 3,481	百万円 3,450

- (注) 金額は受け渡し代金。
 (注) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。
 (注) 単位未満は切り捨て。

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

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
(ブラジルリアル)	2,190	2,402	2,451	2,408
(コロンビアペソ)	2,761	2,884	2,413	2,888
(ペルーソル)	1,149	1,151	1,326	1,158

(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

(2024年10月8日～2025年10月7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。

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

○組入資産の明細

(2025年10月7日現在)

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	154,578	133,606	20,103,756	86.4	47.1	48.8	30.6	7.0
メキシコ	千メキシコペソ 74,423	千メキシコペソ 73,171	600,588	2.6	—	2.6	—	—
ブラジル	千ブラジルレアル 1,654	千ブラジルレアル 6,560	185,876	0.8	0.8	0.8	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 12,843,300	千コロンビアペソ 8,821,741	344,012	1.5	—	1.5	—	—
ペルー	千ペルーソル 5,057	千ペルーソル 5,571	242,239	1.0	—	1.0	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
その他	625	559	98,540	0.4	0.4	—	0.4	—
南アフリカ	千南アフリカランド 43,793	千南アフリカランド 37,862	331,676	1.4	1.4	1.4	—	—
合 計	—	—	21,906,689	94.1	49.7	56.1	31.1	7.0

(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) 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) ー印は該当なし。

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

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

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末				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	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	469	476	71,717	2027/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.625	774	824	124,092	2030/2/4
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.875	205	192	28,918	2031/2/16
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.0529	355	345	51,981	2032/1/15
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.625	207	207	31,162	2032/5/29
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.3	948	907	136,583	2033/9/30
		CBB INTL SUKUK PROG WLL	5.8735	441	445	67,027	2034/2/6
		DOMINICAN REPUBLIC	5.95	1,630	1,658	249,481	2027/1/25
		DOMINICAN REPUBLIC	8.625	1,428	1,485	223,570	2027/4/20
		DOMINICAN REPUBLIC	4.875	1,089	1,046	157,471	2032/9/23
		DOMINICAN REPUBLIC	6.0	837	857	128,966	2033/2/22
		DOMINICAN REPUBLIC	6.95	881	940	141,578	2037/3/15
		EAGLE FUNDING LUXCO SARL	5.5	1,185	1,203	181,072	2030/8/17
		EGYPT TASKEEK CO	7.95	200	206	31,026	2032/10/7
		EMIRATE OF ABU DHABI	3.125	790	781	117,563	2027/10/11
		EMIRATE OF ABU DHABI	3.125	2,531	1,822	274,299	2049/9/30
		HAZINE MUSTESARLIGI VARL	6.75	731	760	114,453	2030/9/1
		HUNGARY GOVERNMENT	5.5	1,519	1,524	229,462	2036/3/26
		HUNGARY GOVERNMENT	6.75	931	1,005	151,294	2052/9/25
		IVORY COAST	6.375	827	839	126,383	2028/3/3
		IVORY COAST	5.75	163	161	24,265	2032/12/31
		IVORY COAST	7.625	1,174	1,222	183,993	2033/1/30
		KINGDOM OF BAHRAIN	6.625	506	510	76,790	2037/10/6
		KINGDOM OF JORDAN	7.75	1,145	1,196	179,967	2028/1/15
		KINGDOM OF MOROCCO	4.0	1,696	1,219	183,422	2050/12/15
		KINGDOM OF SAUDI ARABIA	5.125	5,660	5,768	867,948	2028/1/13
		KINGDOM OF SAUDI ARABIA	5.0	237	216	32,639	2049/4/17
		KINGDOM OF SAUDI ARABIA	3.45	3,829	2,484	373,777	2061/2/2
		REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	618	618	93,036	2028/5/9
		REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	1,480	1,442	217,059	2029/11/26
		REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	755	576	86,755	2029/7/9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	0.75	2,133	1,552	233,549	2030/7/9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	4.125	3,795	2,170	326,642	2035/7/9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	5.0	2,029	1,241	186,853	2038/1/9
		REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	840	845	127,216	2026/4/7
		REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	200	162	24,421	2045/1/27
		REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	1,459	1,479	222,581	2054/5/13
		REPUBLIC OF COLOMBIA	7.375	470	501	75,482	2030/4/25
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.125	273	237	35,794	2031/4/15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.25	1,586	1,346	202,669	2032/4/22
		REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0	925	1,012	152,379	2033/4/20
REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0	1,889	2,044	307,616	2035/11/14		
REPUBLIC OF COLOMBIA	8.375	619	662	99,716	2054/11/7		

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	REPUBLIC OF COSTA RICA	7.3	547	606	91,299	2054/11/13
		REPUBLIC OF ECUADOR	6.9	1,277	1,130	170,178	2030/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	6.9	630	468	70,548	2035/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	6.9	1,387	1,032	155,359	2035/7/31
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8.625	1,354	1,443	217,182	2029/2/28
		REPUBLIC OF GHANA	—	31	30	4,528	2026/7/3
		REPUBLIC OF GHANA	—	98	84	12,770	2030/1/3
		REPUBLIC OF GHANA	5.0	1,790	1,516	228,214	2035/7/3
		REPUBLIC OF KENYA	8.8	452	434	65,342	2038/10/9
		REPUBLIC OF LEBANESE6	—	126	27	4,076	2049/1/27
		REPUBLIC OF LEBANESE6.1	—	994	213	32,156	2049/10/4
		REPUBLIC OF LEBANESE6.2	—	540	116	17,469	2049/2/26
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	429	430	64,745	2027/11/28
		REPUBLIC OF PAKISTAN	6.0	640	636	95,819	2026/4/8
		REPUBLIC OF PANAMA	3.87	915	590	88,847	2060/7/23
		REPUBLIC OF PARAGUAY	5.4	710	652	98,180	2050/3/30
		REPUBLIC OF SENEGAL	7.75	1,131	948	142,739	2031/6/10
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	426	274	41,324	2048/3/13
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	415	417	62,805	2027/9/27
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.95	219	222	33,542	2054/11/19
		REPUBLIC OF SRI LANKA	4.0	164	157	23,739	2028/4/15
		REPUBLIC OF SRI LANKA	3.1	375	352	53,089	2030/1/15
		REPUBLIC OF SRI LANKA	3.35	863	742	111,673	2033/3/15
		REPUBLIC OF SRI LANKA	3.6	157	140	21,161	2036/5/15
		REPUBLIC OF SRI LANKA	3.6	315	283	42,607	2038/2/15
		REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,660	1,664	250,529	2026/10/9
		REPUBLIC OF TURKEY	6.0	815	828	124,656	2027/3/25
		REPUBLIC OF TURKEY	6.125	747	760	114,424	2028/10/24
		REPUBLIC OF TURKEY	8.5091	360	394	59,298	2029/1/14
		REPUBLIC OF TURKEY	5.25	1,235	1,206	181,509	2030/3/13
		REPUBLIC OF TURKEY	5.875	1,273	1,253	188,556	2031/6/26
		REPUBLIC OF TURKEY	7.25	669	695	104,716	2032/5/29
		REPUBLIC OF TURKEY	6.5	371	364	54,825	2035/1/3
		REPUBLIC OF TURKEY	6.95	488	491	73,906	2035/9/16
		REPUBLIC OF TURKEY	6.875	185	185	27,935	2036/3/17
		REPUBLIC OF TURKEY	4.875	201	149	22,456	2043/4/16
		REPUBLIC OF TURKEY	6.625	522	467	70,334	2045/2/17
		REPUBLIC OF TURKEY	5.75	951	755	113,712	2047/5/11
		REPUBLIC OF UZBEKISTAN	6.9	422	454	68,462	2032/2/28
		REPUBLIC OF UZBEKISTAN	6.9474	712	768	115,593	2032/5/25
		REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	1,762	435	65,460	2027/9/15
REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	590	137	20,672	2028/5/7		
REPUBLIC OF ZAMBIA	5.75	244	234	35,331	2033/6/30		
REPUBLIC OF ZAMBIA	0.5	274	188	28,328	2053/12/31		

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	ROMANIA	6.625	570	592	89,220	2028/2/17
		ROMANIA	5.75	936	954	143,613	2030/9/16
		ROMANIA	7.5	1,130	1,220	183,655	2037/2/10
		ROMANIA	4.0	320	214	32,323	2051/2/14
		ROMANIA	7.625	200	214	32,290	2053/1/17
		STATE OF ISRAEL	5.375	427	439	66,173	2030/2/19
		TRINIDAD & TOBAGO	6.4	475	483	72,746	2034/6/26
		UKRAINE GOVERNMENT	4.5	557	379	57,083	2029/2/1
		UKRAINE GOVERNMENT	4.5	670	375	56,519	2034/2/1
		UKRAINE GOVERNMENT	—	1,783	862	129,767	2035/2/1
		UKRAINE GOVERNMENT	4.5	358	195	29,377	2036/2/1
		UKRAINE GOVERNMENT	—	271	131	19,714	2036/2/1
		UNITED MEXICAN STATES	5.0	610	620	93,438	2029/5/7
		UNITED MEXICAN STATES	5.625	2,079	2,068	311,262	2035/9/22
		UNITED MEXICAN STATES	4.35	1,375	1,069	160,861	2047/1/15
	UNITED MEXICAN STATES	4.4	1,872	1,404	211,330	2052/2/12	
	特殊債券 (除く金融債)	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW	6.25	710	741	111,641	2054/7/9
		HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	6.5	335	351	52,927	2028/6/29
		TURK IHRACAT KR BK	9.0	504	528	79,486	2027/1/28
		TURK IHRACAT KR BK	6.875	262	266	40,109	2028/7/3
	普通社債券	ABU DHABI CRUDE OIL	3.65	1,340	1,317	198,227	2029/11/2
		ABU DHABI CRUDE OIL	4.6	860	794	119,526	2047/11/2
		ACU PETROLEO LUXEMBOURG	7.5	280	285	42,913	2032/1/13
		ADANI PORTS AND SPECIAL	3.1	280	249	37,600	2031/2/2
		AEGEA FINANCE SARL	7.625	230	229	34,469	2036/1/20
		AES ANDES SA	8.15	200	210	31,660	2055/6/10
		AES PANAMA GENERATION HL	4.375	291	274	41,363	2030/5/31
		AKBANK TAS	7.498	255	266	40,141	2030/1/20
		AMBIPAR LUX SARL 10.875	—	402	53	8,014	2033/2/5
		ANADOLU EFES BIR	3.375	282	260	39,144	2028/6/29
		BANCO NACIONAL DE PANAMA	2.5	840	734	110,543	2030/8/11
		BANK LEUMI LE-ISRAEL	7.129	227	237	35,661	2033/7/18
		BANK OF EAST ASIA LTD	4.875	330	328	49,492	2032/4/22
		BBFI LIQUIDATING TRUST	—	965	—	—	2099/12/31
		BIDVEST GROUP UK PLC	6.2	260	261	39,317	2032/9/17
		BRASKEM IDESA SAPI	6.99	359	215	32,438	2032/2/20
		BRASKEM NETHERLANDS	4.5	1,550	755	113,698	2028/1/10
		CAIXA ECONOMICA FEDERAL	5.625	268	270	40,764	2030/5/13
		CELULOSA ARAUCO CONSTITU	6.18	205	212	32,023	2032/5/5
		CHILE ELECTRICITY LUX	5.58	400	413	62,264	2035/10/20
		CHILE ELECTRICITY LUX	5.672	390	401	60,441	2035/10/20
		CIBANCO SA INS DE BANCA	4.375	210	180	27,211	2031/7/22
		CODELCO INC	5.95	2,134	2,234	336,255	2034/1/8
		CODELCO INC	3.7	1,130	799	120,244	2050/1/30

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

銘柄	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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	COMISION EJ HI RIO LEMPA	8.65	1,143	1,195	179,898	2033/1/24
	COMISION FEDERAL DE ELEC	4.688	889	879	132,329	2029/5/15
	COMISION FEDERAL DE ELEC	5.7	440	446	67,199	2030/1/24
	COMISION FEDERAL DE ELEC	5.0	311	285	42,952	2036/9/29
	CSN ISLANDS XI CORP	6.75	200	194	29,191	2028/1/28
	ECOPETROL SA	8.625	1,606	1,741	262,050	2029/1/19
	ECOPETROL SA	8.375	309	319	48,106	2036/1/19
	ECOPETROL SA	5.875	470	359	54,101	2045/5/28
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.7	345	300	45,230	2050/5/7
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	5.95	250	261	39,394	2034/7/30
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	4.5	835	698	105,107	2047/9/14
	EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	4.25	477	452	68,067	2029/7/18
	EREGLI DEMIR VE CELIK	8.375	245	253	38,155	2029/7/23
	FIRST ABU DHABI BANK PJS	6.32	200	207	31,282	2034/4/4
	GACI FIRST INVESTMENT	5.0	400	405	60,959	2027/10/13
	GACI FIRST INVESTMENT	5.375	462	405	60,970	2122/10/13
	GC TREASURY CENTRE CO	6.5	252	257	38,676	2099/12/10
	GLP PTE LTD	9.75	240	249	37,557	2028/5/20
	GRAN TIERRA ENERGY INC	9.5	345	290	43,652	2029/10/15
	GREENKO DUTCH BV	3.85	324	321	48,320	2026/3/29
	GRUPO TELEVISIA SAB	4.625	245	243	36,628	2026/1/30
	IHS HOLDING LTD	8.25	250	262	39,479	2031/11/29
	INDIA CLEAN ENERGY HLDG	4.5	200	195	29,416	2027/4/18
	INDIKA INTI ENERGI PT	8.75	340	343	51,719	2029/5/7
	INVERSIONES CMPC SA	6.7	254	259	39,117	2057/12/9
	INVEST ENERGY RES LTD	6.25	200	198	29,875	2029/4/26
	IRB INFRASTRUCTURE DEVE	7.11	200	208	31,335	2032/3/11
	LEVIATHAN BOND LTD	6.75	192	192	29,028	2030/6/30
	LGENERGYSOLUTION	5.375	240	246	37,039	2030/4/2
	LIMA METRO LINE 2 FIN LT	5.875	76	79	11,896	2034/7/5
	LIMA METRO LINE 2 FIN LT	4.35	334	322	48,492	2036/4/5
	LIMAK YENILENEBILIR	9.625	200	195	29,435	2030/8/12
	MASDAR ABU DHABI	4.875	491	495	74,493	2033/7/25
	MEDCO CYPRESS TREE PTE	8.625	250	264	39,860	2030/5/19
	MINEJESA CAPITAL BV	4.625	143	142	21,513	2030/8/10
	MUTHOOT FINANCE LTD	6.375	419	426	64,150	2030/3/2
	NATURA &CO LUX HLD SARL	4.125	305	290	43,738	2028/5/3
	NAVOI MINING METALLURGIC	6.7	202	210	31,640	2028/10/17
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	7.5	335	367	55,347	2054/5/2
ORBIA ADVANCE CORP SAB	7.5	382	401	60,475	2035/5/13	
PERTAMINA PERSERO PT	2.3	2,012	1,780	267,929	2031/2/9	
PERTAMINA PERSERO PT	6.0	271	276	41,678	2042/5/3	
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.25	400	372	56,078	2042/10/24	
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.125	454	448	67,425	2030/9/10	

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券	PETROLEOS DE VENEZ 5.375	—	825	137	20,662	2027/4/12
		PETROLEOS DE VENEZ 5.5	—	2,019	335	50,555	2037/4/12
		PETROLEOS DE VENEZ 9	—	1,781	299	45,036	2049/11/17
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,921	1,960	295,036	2029/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	8.75	1,220	1,318	198,424	2029/6/2
		PETROLEOS MEXICANOS	6.375	1,430	1,171	176,204	2045/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	5.625	2,051	1,573	236,722	2046/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	6.35	2,645	2,116	318,454	2048/2/12
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	145	131	19,852	2050/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	6.95	760	627	94,447	2060/1/28
		PETRONAS CAPITAL LTD	3.404	918	629	94,690	2061/4/28
		PORT OF SPAIN WATERFRONT	7.875	754	763	114,826	2040/2/19
		PT SORIK MAR GEO POW	7.75	192	196	29,585	2031/8/5
		RAIZEN FUELS FINANCE	6.7	310	298	44,931	2037/2/25
		SAAVI ENERGIA SARL	8.875	230	247	37,210	2035/2/10
		SABLE INTL FINANCE LTD	7.125	245	247	37,305	2032/10/15
		SASOL FINANCING USA LLC	8.75	608	628	94,504	2029/5/3
		SIERRACOL ENRGY ANDINA	6.0	282	274	41,331	2028/6/15
		SOCIEDAD QUIMICA Y MINER	5.5	280	282	42,516	2034/9/10
		STILLWATER MINING CO	4.0	350	345	51,940	2026/11/16
		TAV HAVALIMANLARI HOLDIN	8.5	302	313	47,202	2028/12/7
		TC ZIRAAT BANKASI AS	8.0	1,008	1,053	158,499	2029/1/16
		TELECOMMUNICATIONS CO TE	7.0	239	242	36,541	2029/10/28
		TRANSJAMAICAN HIGHWAY	5.75	228	211	31,809	2036/10/10
		TRANSNET SOC LTD	8.25	1,555	1,638	246,478	2028/2/6
		TRINIDAD GEN UNLTD	7.75	201	211	31,802	2033/6/16
		TRUST FIBRAUNO	4.869	320	313	47,232	2030/1/15
		TURK EKONOMI BANKASI AS	9.375	275	286	43,112	2099/9/11
		TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	9.0	234	251	37,850	2028/10/12
		UEP PENNONOME II SA	6.5	317	284	42,789	2038/10/1
		UPL CORP LTD	4.5	430	417	62,858	2028/3/8
VEDANTA RESOURCES	9.475	250	254	38,282	2030/7/24		
VOLCAN CIA MINERA SAA-CM	8.75	366	378	57,027	2030/1/24		
WOORI BANK	6.375	340	354	53,334	2099/7/24		
YAPI VE KREDI BANKASI AS	9.25	280	303	45,607	2028/10/16		
YAPI VE KREDI BANKASI AS	7.25	280	286	43,140	2030/3/3		
ZIRAAT KATILIM VARLIK	9.375	502	525	78,997	2026/11/12		
ZORLU ENERJI ELEKTRIK	11.0	270	240	36,178	2030/4/23		
小	計				20,103,756		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MEXICAN BONOS	10.0	40,628	43,906	360,384	2036/11/20
		MEXICAN BONOS	8.0	33,795	29,265	240,204	2053/7/31
小	計				600,588		

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

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	
ブラジル		%	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル	千円	
	国債証券 REPUBLIC OF BRAZIL I/L 6	—	1,654	6,560	185,876	2050/8/15
小	計				185,876	
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	6.25	12,843,300	8,821,741	344,012	2036/7/9
小	計				344,012	
ペルー			千ペルーソル	千ペルーソル		
	国債証券 REPUBLIC OF PERU	7.3	3,752	4,171	181,381	2033/8/12
	普通社債券 CREDICORP CAPITAL SOCIED	10.1	1,305	1,399	60,857	2043/12/15
小	計				242,239	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ		
	その他 国債証券 REPUBLIC OF SENEGAL	4.75	625	559	98,540	2028/3/13
小	計				98,540	
南アフリカ			千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券 REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	43,793	37,862	331,676	2048/2/28
小	計				331,676	
合	計				21,906,689	

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外	債券先物取引	10 ULTRA FUT	1,314	—
		10YR T-NOTES	1,454	—
		2YR T-NOTES	1,442	—
国		5YR T-NOTES	1,494	—
		US ULTRA BON	1,835	—

(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。

(注) 一印は該当なし。

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

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
(ブラジルリアル)	—	—	277	41
(コロンビアペソ)	—	—	2,441	367
(ペルーソル)	—	—	1,726	259

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

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2025年10月7日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 21,906,689	% 92.8
コール・ローン等、その他	1,702,407	7.2
投資信託財産総額	23,609,096	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(23,252,913千円)の投資信託財産総額(23,609,096千円)に対する比率は98.5%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=150.47円、1メキシコペソ=8.2079円、1ブラジルリアル=28.332円、100コロンビアペソ=3.8996円、1ペルーソル=43.4818円、1ユーロ=176.10円、1南アフリカランド=8.76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・新興国債券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2024年10月8日から2025年10月7日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)68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

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年10月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	27,479,581,415
コール・ローン等	1,118,341,067
公社債(評価額)	21,906,689,985
未収入金	3,967,690,216
未収利息	296,851,258
前払費用	30,294,214
差入委託証拠金	159,714,675
(B) 負債	4,199,648,885
未払金	4,080,648,885
未払解約金	119,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	23,279,932,530
元本	5,145,630,197
次期繰越損益金	18,134,302,333
(D) 受益権総口数	5,145,630,197口
1万口当たり基準価額(C/D)	45,242円

(注) 期首元本額5,951,025,339円、期中追加設定元本額507,887,665円、期中一部解約元本額1,313,282,807円。当期末現在における1口当たり純資産額4,5242円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

アライアンス・パースタイン・エマージング市場債券ファンドB(適格機関投資家専用)	127,535,639円
アライアンス・パースタイン・新興国債券D-H(適格機関投資家専用)	2,206,332,702円
アライアンス・パースタイン・エマージング債券ファンドW(適格機関投資家専用)	2,811,761,856円

○お知らせ

2024年10月8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。

「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)

○損益の状況 (2024年10月8日～2025年10月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,530,037,809
受取利息	1,517,594,848
その他収益金	12,442,961
(B) 有価証券売買損益	1,013,779,360
売買益	2,002,052,638
売買損	△ 988,273,278
(C) 先物取引等取引損益	△ 744,532
取引益	492,735,796
取引損	△ 493,480,328
(D) 保管費用等	△ 3,939,684
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,539,132,953
(F) 前期繰越損益金	18,305,255,825
(G) 追加信託差損益金	1,600,846,683
(H) 解約差損益金	△ 4,310,933,128
(I) 計(E+F+G+H)	18,134,302,333
次期繰越損益金(I)	18,134,302,333

(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。