

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。
分配方針	■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40作成期（2025年12月19日から2026年6月18日まで）

第235期／第236期／第237期
決算日2026年1月19日 決算日2026年2月18日 決算日2026年3月18日

第238期／第239期／第240期
決算日2026年4月20日 決算日2026年5月18日 決算日2026年6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 率	純 資 産 額
		税 分 配	込 金	期 騰 落	中 率			
211期 (2024年 1 月18日)	円 7,371		円 15		% 2.8		% 29.2	百万円 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
235期 (2026年 1 月19日)	8,229		15		1.9	64.4	28.5	2,087
236期 (2026年 2 月18日)	8,237		15		0.3	65.4	28.2	2,069
237期 (2026年 3 月18日)	8,369		15		1.8	60.0	28.1	2,095
238期 (2026年 4 月20日)	8,460		15		1.3	65.8	28.4	2,107
239期 (2026年 5 月18日)	8,333		15		△1.3	66.1	28.2	2,069
240期 (2026年 6 月18日)	8,451		15		1.6	60.0	28.6	2,084

※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	公 社 債 率	投 資 信 託 証 券 率
			騰 落 率		
第235期	(期 首) 2025年12月18日	円	%	%	%
	12月末	8,090	—	65.6	28.6
	(期 末) 2026年 1 月19日	8,201	1.4	65.8	28.5
第236期	(期 首) 2026年 1 月19日	8,244	1.9	64.4	28.5
	1 月末	8,229	—	64.4	28.5
	(期 末) 2026年 2 月18日	8,237	0.1	65.4	28.0
第237期	(期 首) 2026年 2 月18日	8,252	0.3	65.4	28.2
	2 月末	8,237	—	65.4	28.2
	(期 末) 2026年 3 月18日	8,352	1.4	59.8	28.2
第238期	(期 首) 2026年 3 月18日	8,384	1.8	60.0	28.1
	3 月末	8,369	—	60.0	28.1
	(期 末) 2026年 4 月20日	8,235	△1.6	65.6	28.1
第239期	(期 首) 2026年 4 月20日	8,475	1.3	65.8	28.4
	4 月末	8,460	—	65.8	28.4
	(期 末) 2026年 5 月18日	8,459	△0.0	65.9	28.3
第240期	(期 首) 2026年 5 月18日	8,348	△1.3	66.1	28.2
	5 月末	8,333	—	66.1	28.2
	(期 末) 2026年 6 月18日	8,466	1.6	66.6	28.2
第240期	(期 首) 2026年 6 月18日	8,466	1.6	60.0	28.6

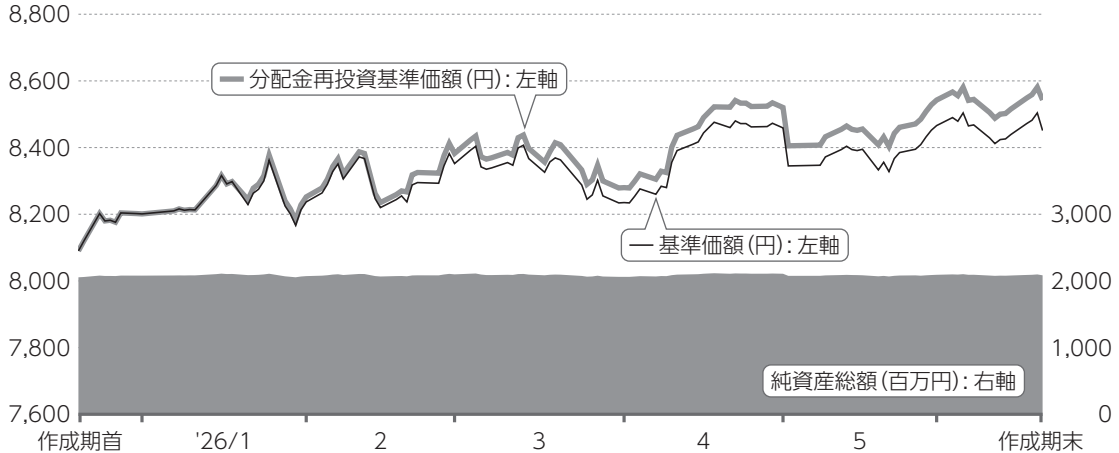
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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12月19日から2026年6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	8,090円
作成期末	8,451円 (当作成期既払分配金90円(税引前))
騰落率	+5.6% (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12月19日から2026年6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

- 円安進展による為替差益
- 保有する債券から得られるインカム収益

投資環境について(2025年12月19日から2026年6月18日まで)

前期末と比較して、先進国債券の利回りは概ね上昇しました。また、エマージング債券の利回りも上昇しました。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

期前半はAI関連セクターへの過剰投資懸念やAI代替による雇用悪化懸念が先進国債券の利回り低下要因となりました。期後半は米国とイスラエルによるイラン攻撃を受けた原油価格の上昇を背景としたインフレ懸念が利回り上昇要因となりました。こうした中、米国では中東情勢の混乱する状況下でも経済の底堅さが確認され、先進国の中でも利回り上昇幅は大きくなりました。

エマージング債券は、米金利の上昇が嫌気され、債券利回りは上昇しました。

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をめぐる財政懸念や、緊迫したイラン情勢に伴う原油高を背景とした日本の貿易収支悪化懸念が円売り圧力となり、投資通貨は対円で上昇しました。

ポートフォリオについて(2025年12月19日から2026年6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、コロンビア、メキシコ、ブラジルへの組み入力を上位としました。なお期中においては、バリュエーション(投資価値評価)、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(基礎的条件)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12月19日から2026年6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12月19日から2026年6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235期	第236期	第237期	第238期	第239期	第240期
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.18%)	(0.18%)	(0.18%)	(0.18%)	(0.18%)	(0.18%)
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	255	259	265	273	274	284

※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)」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、米国とイランの停戦合意を受けて原油価格はピークアウトしたものの、ホルムズ海峡の正常化には時間を要する可能性があることや、時間差をもってインフレへ波及するリスクが懸念されていることなどから、長期金利は高止まりが続くと予想しています。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、底堅い成長モメンタム(勢い)のもと2026年は内需を中心に成長が支えられる見通しです。一方、足元ではエネルギー価格の上昇を通じたインフレ圧力がエマージング諸国の景気や金融政策

に与える影響とその持続期間を注視しています。

運用にあたっては、市場環境の悪化により一時的にエマージング債券が売られた局面では、投資機会となるかを精査し、ポートフォリオのリスクを機動的に調整しつつ、割安感のある国への選別投資を進めます。

エマージング社債については、信用サイクルの終盤にある点を踏まえつつ、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

- 「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。(適用日：2026年4月1日)

1万口当たりの費用明細(2025年12月19日から2026年6月18日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	53円	0.640%	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8,337円です。
(投 信 会 社)	(21)	(0.246)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(30)	(0.356)	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	0.033	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)	(0.010)	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 資金の送回金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(2)	(0.024)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(－)	(－)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	56	0.673	

※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)

2 投資先ファンドの費用 0.25%

1 当ファンドの費用 1.35%

運用管理費用以外

0.01%

運用管理費用

0.23%

運用管理費用
(投信会社) 0.49%

運用管理費用
(販売会社) 0.71%

運用管理費用
(受託会社) 0.08%

その他費用
0.07%

総経費率
1.60%

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

0.23%

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12月19日から2026年6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 16,109,704	千円 17,610

※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 18,290	千円 41,460

■ 利害関係人との取引状況等 (2025年12月19日から2026年6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12月19日から2026年6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 (2026年6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
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 547,264,747	口 531,155,043	千円 597,018
合 計	547,264,747	531,155,043	597,018

※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
高利回り先進国債券マザーファンド	千口 625,542	千口 607,252	千円 1,401,477

※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607,252,292口です。

■ 投資信託財産の構成

(2026年6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	597,018	28.6
高利回り先進国債券マザーファンド	1,401,477	67.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	91,964	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	2,090,459	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（1,395,999千円）の投資信託財産総額（1,401,493千円）に対する比率は99.6%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＝160.81円、1カナダ・ドル＝114.07円、1オーストラリア・ドル＝112.95円、1ニュージーランド・ドル＝92.95円、1イギリス・ポンド＝213.99円、1ノルウェー・クローネ＝16.74円、1スウェーデン・クローナ＝16.92円、1ユーロ＝185.12円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年1月19日) (2026年2月18日) (2026年3月18日) (2026年4月20日) (2026年5月18日) (2026年6月18日)

項 目	第 235 期 末	第 236 期 末	第 237 期 末	第 238 期 末	第 239 期 末	第 240 期 末
(A) 資 産	2,093,372,563円	2,077,133,348円	2,101,349,164円	2,118,018,956円	2,078,717,210円	2,090,459,879円
コール・ローン等	112,259,139	107,751,962	104,267,702	99,316,026	95,474,740	91,964,047
投資信託受益証券(評価額)	595,091,327	583,655,939	588,947,208	599,635,359	583,796,012	597,018,268
高利回り先進国債券マザーファンド(評価額)	1,386,022,097	1,384,755,447	1,408,134,254	1,416,577,571	1,396,016,458	1,401,477,564
未 収 入 金	—	970,000	—	2,490,000	3,430,000	—
(B) 負 債	6,237,185	7,701,522	5,901,541	10,288,529	9,388,274	6,162,701
未払収益分配金	3,804,672	3,768,357	3,755,631	3,737,090	3,724,960	3,699,512
未 払 解 約 金	40	1,645,613	43	4,043,351	3,517,128	100,474
未 払 信 託 報 酬	2,349,057	2,204,136	2,065,787	2,424,672	2,066,106	2,279,299
その他未払費用	83,416	83,416	80,080	83,416	80,080	83,416
(C) 純資産総額(A－B)	2,087,135,378	2,069,431,826	2,095,447,623	2,107,730,427	2,069,328,936	2,084,297,178
元 本	2,536,448,399	2,512,238,099	2,503,754,265	2,491,393,414	2,483,307,122	2,466,341,972
次期繰越損益金	△ 449,313,021	△ 442,806,273	△ 408,306,642	△ 383,662,987	△ 413,978,186	△ 382,044,794
(D) 受 益 権 総 口 数	2,536,448,399口	2,512,238,099口	2,503,754,265口	2,491,393,414口	2,483,307,122口	2,466,341,972口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,229円	8,237円	8,369円	8,460円	8,333円	8,451円

※当作成期における作成期首元本額2,539,191,407円、作成期中追加設定元本額4,316,156円、作成期中一部解約元本額77,165,591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12月19日 至2026年1月19日〕	〔自2026年1月20日 至2026年2月18日〕	〔自2026年2月19日 至2026年3月18日〕	〔自2026年3月19日 至2026年4月20日〕	〔自2026年4月21日 至2026年5月18日〕	〔自2026年5月19日 至2026年6月18日〕
項 目	第 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 期	第 239 期	第 240 期
(A) 配 当 等 収 益	3,124,102円	3,359,187円	2,909,740円	3,128,434円	3,263,130円	3,460,365円
受 取 配 当 金	3,060,825	3,296,367	2,852,957	3,063,649	3,210,845	3,404,593
受 取 利 息	63,277	62,820	56,783	64,785	52,285	55,772
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	38,182,447	4,880,852	35,984,657	25,726,770	△ 28,965,503	31,682,177
売 買 益	38,193,108	11,630,356	36,071,079	25,815,258	42,573	31,807,224
売 買 損	△ 10,661	△ 6,749,504	△ 86,422	△ 88,488	△ 29,008,076	△ 125,047
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,432,473	△ 2,287,552	△ 2,145,867	△ 2,508,088	△ 2,146,186	△ 2,362,715
(D) 当期損益金(A+B+C)	38,874,076	5,952,487	36,748,530	26,347,116	△ 27,848,559	32,779,827
(E) 前期繰越損益金	△210,735,823	△173,819,651	△171,031,384	△137,330,203	△114,327,492	△144,864,702
(F) 追加信託差損益金	△273,646,602	△271,170,752	△270,268,157	△268,942,810	△268,077,175	△266,260,407
(配当等相当額)	(2,514,271)	(2,539,309)	(2,536,940)	(2,528,494)	(2,524,302)	(2,514,779)
(売買損益相当額)	(△276,160,873)	(△273,710,061)	(△272,805,097)	(△271,471,304)	(△270,601,477)	(△268,775,186)
(G) 合 計 (D+E+F)	△445,508,349	△439,037,916	△404,551,011	△379,925,897	△410,253,226	△378,345,282
(H) 収 益 分 配 金	△ 3,804,672	△ 3,768,357	△ 3,755,631	△ 3,737,090	△ 3,724,960	△ 3,699,512
次期繰越損益金(G+H)	△449,313,021	△442,806,273	△408,306,642	△383,662,987	△413,978,186	△382,044,794
追加信託差損益金	△273,646,602	△271,170,752	△270,268,157	△268,942,810	△268,077,175	△266,260,407
(配当等相当額)	(2,515,473)	(2,540,326)	(2,537,037)	(2,528,584)	(2,524,378)	(2,514,971)
(売買損益相当額)	(△276,162,075)	(△273,711,078)	(△272,805,194)	(△271,471,394)	(△270,601,553)	(△268,775,378)
分 配 準 備 積 立 金	62,407,723	62,598,930	63,956,285	65,594,071	65,690,374	67,672,615
繰 越 損 益 金	△238,074,142	△234,234,451	△201,994,770	△180,314,248	△211,591,385	△183,457,002

※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 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 期	第 239 期	第 240 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,992,580円	4,566,520円	5,319,251円	5,676,381円	4,024,490円	6,115,249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	2,515,473	2,540,326	2,537,037	2,528,584	2,524,378	2,514,971
(d) 分配準備積立金	60,219,815	61,800,767	62,392,665	63,654,780	65,390,844	65,256,678
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	68,727,868	68,907,613	70,248,953	71,859,745	71,939,712	73,887,098
1万口当たり当期分配対象額	270.96	274.29	280.57	288.43	289.69	299.58
(f) 分配金	3,804,672	3,768,357	3,755,631	3,737,090	3,724,960	3,699,512
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235期	第236期	第237期	第238期	第239期	第240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す。

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40作成期（2025年12月19日から2026年6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	・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			
	円		%		%	百万円
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
235期 (2026年 1月19日)	22,227		2.1		97.0	1,386
236期 (2026年 2月18日)	22,414		0.8		97.7	1,384
237期 (2026年 3月18日)	22,873		2.0		89.3	1,408
238期 (2026年 4月20日)	23,099		1.0		97.9	1,416
239期 (2026年 5月18日)	22,837		△1.1		98.0	1,395
240期 (2026年 6月18日)	23,079		1.1		89.3	1,401

※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

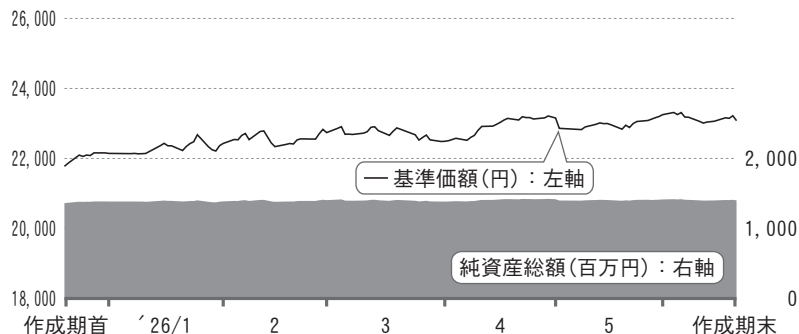
決算期	年 月 日	基 準	価 額	公 組 入 社 比	債 率
			騰 落 率		
第235期	(期 首) 2025年12月18日	円	%		%
	12月末	21,776	—	98.9	
	(期 末) 2026年 1 月19日	22,145	1.7	98.8	
第236期	(期 首) 2026年 1 月19日	22,227	2.1	97.0	
	1 月末	22,430	0.9	97.7	
	(期 末) 2026年 2 月18日	22,414	0.8	97.7	
第237期	(期 首) 2026年 2 月18日	22,414	—	97.7	
	2 月末	22,739	1.4	89.3	
	(期 末) 2026年 3 月18日	22,873	2.0	89.3	
第238期	(期 首) 2026年 3 月18日	22,873	—	89.3	
	3 月末	22,491	△1.7	97.6	
	(期 末) 2026年 4 月20日	23,099	1.0	97.9	
第239期	(期 首) 2026年 4 月20日	23,099	—	97.9	
	4 月末	23,156	0.2	98.0	
	(期 末) 2026年 5 月18日	22,837	△1.1	98.0	
第240期	(期 首) 2026年 5 月18日	22,837	—	98.0	
	5 月末	23,252	1.8	98.4	
	(期 末) 2026年 6 月18日	23,079	1.1	89.3	

※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12月19日から2026年6月18日まで）

基準価額等の推移



作成期首	21,776円
作成期末	23,079円
騰落率	+6.0%

▶ 基準価額の主な変動要因（2025年12月19日から2026年6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

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

▶ 投資環境について（2025年12月19日から2026年6月18日まで）

前期末と比較して、先進国債券の利回りは概ね上昇しました。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

期前半はA I 関連セクターへの過剰投資懸念やA I 代替による雇用悪化懸念が先進国債券の利回り低下要因となりました。期後半は米国とイスラエルによるイラン攻撃を受けた原油価格の上昇を背景としたインフレ懸念が利回り上昇要因となりました。こうした中、米国では中東情勢の混乱する状況下でも経済の底堅さが確認され、先進国の中でも利回り上昇幅は大きくなりました。

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をめぐる財政懸念や、緊迫したイラン情勢に伴う原油高を背景とした日本の貿易収支悪化懸念が円売り圧力となり、投資通貨は対円で上昇しました。

▶ ポートフォリオについて（2025年12月19日から2026年6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12月19日から2026年 6 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、米国とイランの停戦合意を受けて原油価格はピークアウトしたものの、ホルムズ海峡の正常化には時間を要する可能性があることや、時間差をもってインフレへ波及するリスクが懸念されていることなどから、長期金利は高止まりが続くと予想しています。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12月19日から2026年 6 月18日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	3円 (3)	0. 015 % (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回金・資産の移転等に要する費用
合 計	3	0. 015	

期中の平均基準価額は22,715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12月19日から2026年 6 月18日まで)

公社債

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 849	千アメリカ・ドル — (850)
	ニュージーランド	国 債 証 券	千ニュージーランド・ドル —	千ニュージーランド・ドル — (1, 385)
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 130
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 7, 125	千ノルウェー・クローネ — (7, 200)

※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12月19日から2026年 6 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12月19日から2026年 6 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 (2026年 6 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		
	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	千アメリカ・ドル 1,240	千アメリカ・ドル 1,225	千円 197,051	% 14.1	% —	% 4.3	% —	% 9.7
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,100	千カナダ・ドル 1,079	123,191	8.8	—	5.3	—	3.5
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 1,888	213,256	15.2	—	5.0	—	10.2
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 980	千ニュージーランド・ドル 879	81,707	5.8	—	5.8	—	—
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 965	千イギリス・ポンド 889	190,371	13.6	—	5.7	—	7.9
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 13,600	千ノルウェー・クローネ 12,580	210,600	15.0	—	6.5	—	8.6
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 6,420	108,634	7.8	—	7.8	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
フ ラ ン ス	720	683	126,448	9.0	—	6.5	—	2.5
合 計	—	—	1,251,263	89.3	—	46.9	—	42.4

※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	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	3. 8750	390	377	60, 726
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	3. 7500	850	847	136, 324
小 計			—	1, 240	1, 225	197, 051
カ ナ ダ	CANADIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	2. 7500	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
	CANADIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	2. 7500	670	649	74, 066
	CANADIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	2. 7500	430	430	49, 125
小 計			—	1, 100	1, 079	123, 191
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	千オーストラリア・ドル	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	1. 7500	1, 260	1, 262	142, 567
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	1. 7500	740	625	70, 688
小 計			—	2, 000	1, 888	213, 256
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT	国 債 証 券	2. 0000	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	国 債 証 券	2. 0000	980	879	81, 707
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	国 債 証 券	2. 0000	980	879	81, 707
小 計			—	980	879	81, 707
イ ギ リ ス	UK GILT	国 債 証 券	1. 0000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	
	UK GILT	国 債 証 券	1. 0000	445	370	79, 348
	UK GILT	国 債 証 券	3. 7500	520	518	111, 023
小 計			—	965	889	190, 371
ノ ル ウ ェ ー	NORWEGIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	2. 0000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	2. 1250	7, 500	7, 161	119, 887
	NORWEGIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	2. 1250	6, 100	5, 418	90, 712
小 計			—	13, 600	12, 580	210, 600
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	千スウェーデン・クローナ	
	SWEDISH GOVERNMENT	国 債 証 券	2. 2500	6, 500	6, 420	108, 634
	SWEDISH GOVERNMENT	国 債 証 券	2. 2500	6, 500	6, 420	108, 634
小 計			—	6, 500	6, 420	108, 634
ユ ー ロ				千ユーロ	千ユーロ	
フ ラ ン ス	FRANCE OAT.	国 債 証 券	2. 0000	530	493	91, 353
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	2. 5000	190	189	35, 095
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	2. 5000	190	189	35, 095
小 計			—	720	683	126, 448
合 計			—	—	—	1, 251, 263

※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。

■ 投資信託財産の構成

(2026年 6 月18日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	1, 251, 263	89. 3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	150, 230	10. 7
投 資 信 託 財 産 総 額	1, 401, 493	100. 0

※作成期末における外貨建資産（1,395,999千円）の投資信託財産総額（1,401,493千円）に対する比率は99.6%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＝160.81円、1 カナダ・ドル＝114.07円、1 オーストラリア・ドル＝112.95円、1 ニュージーランド・ドル＝92.95円、1 イギリス・ポンド＝213.99円、1 ノルウェー・クローネ＝16.74円、1 スウェーデン・クローナ＝16.92円、1 ユーロ＝185.12円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年 1 月19日) (2026年 2 月18日) (2026年 3 月18日) (2026年 4 月20日) (2026年 5 月18日) (2026年 6 月18日)

項 目	第 235 期 末	第 236 期 末	第 237 期 末	第 238 期 末	第 239 期 末	第 240 期 末
(A) 資 産	1, 386, 010, 662円	1, 385, 707, 202円	1, 408, 156, 607円	1, 419, 086, 556円	1, 398, 438, 374円	1, 401, 493, 897円
コール・ローン等	29, 471, 815	19, 151, 741	136, 717, 005	13, 904, 703	19, 736, 229	143, 145, 047
公 社 債 (評価額)	1, 343, 868, 503	1, 352, 547, 102	1, 258, 168, 235	1, 387, 093, 372	1, 368, 257, 588	1, 251, 263, 533
未 収 利 息	11, 849, 424	13, 167, 929	12, 395, 426	12, 541, 901	10, 444, 557	7, 085, 317
前 払 費 用	820, 920	840, 430	875, 941	5, 546, 580	—	—
(B) 負 債	—	970, 000	—	2, 490, 000	2, 440, 000	—
未 払 解 約 金	—	970, 000	—	2, 490, 000	2, 440, 000	—
(C) 純資産総額(A－B)	1, 386, 010, 662	1, 384, 737, 202	1, 408, 156, 607	1, 416, 596, 556	1, 395, 998, 374	1, 401, 493, 897
元 本	623, 575, 875	617, 808, 266	615, 631, 642	613, 263, 592	611, 295, 905	607, 252, 292
次期繰越損益金	762, 434, 787	766, 928, 936	792, 524, 965	803, 332, 964	784, 702, 469	794, 241, 605
(D) 受 益 権 総 口 数	623, 575, 875口	617, 808, 266口	615, 631, 642口	613, 263, 592口	611, 295, 905口	607, 252, 292口
1万口当たり基準価額(C/D)	22, 227円	22, 414円	22, 873円	23, 099円	22, 837円	23, 079円

※当作成期における作成期首元本額625,542,866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18,290,574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607,252,292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

	〔自2025年12月19日〕 〔至2026年1月19日〕	〔自2026年1月20日〕 〔至2026年2月18日〕	〔自2026年2月19日〕 〔至2026年3月18日〕	〔自2026年3月19日〕 〔至2026年4月20日〕	〔自2026年4月21日〕 〔至2026年5月18日〕	〔自2026年5月19日〕 〔至2026年6月18日〕
項 目	第 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 期	第 239 期	第 240 期
(A) 配 当 等 収 益	3,245,936円	2,958,160円	2,738,107円	3,117,837円	2,898,899円	3,089,747円
受 取 利 息	3,245,936	2,958,160	2,738,107	3,117,837	2,898,899	3,089,747
(B) 有価証券売買損益	24,957,929	8,680,877	25,691,910	10,756,802	△ 18,909,142	11,725,776
売 買 益	25,500,833	20,597,726	35,602,652	11,968,619	1,910,233	17,925,063
売 買 損	△ 542,904	△ 11,916,849	△ 9,910,742	△ 1,211,817	△ 20,819,375	△ 6,199,287
(C) そ の 他 費 用 等	△ 53,465	△ 32,497	△ 40,612	△ 34,690	△ 47,939	—
(D) 当期損益金(A+B+C)	28,150,400	11,606,540	28,389,405	13,839,949	△ 16,058,182	14,815,523
(E) 前期繰越損益金	736,667,396	762,434,787	766,928,936	792,524,965	803,332,964	784,702,469
(F) 解約差損益金	△ 2,383,009	△ 7,112,391	△ 2,793,376	△ 3,031,950	△ 2,572,313	△ 5,276,387
(G) 合 計 (D+E+F)	762,434,787	766,928,936	792,524,965	803,332,964	784,702,469	794,241,605
次期繰越損益金(G)	762,434,787	766,928,936	792,524,965	803,332,964	784,702,469	794,241,605

※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＞

- ・「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。(適用日：2026年4月1日)

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234期、第235期、第236期、第237期、第238期、第239期（計算期間：2025年12月9日～2026年6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	・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12月9日から2026年6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)	46円 (42) (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)	3 (1) (2) (1)	0. 026 (0. 007) (0. 014) (0. 006)	(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	49	0. 445	

期中の平均基準価額は10,920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12月 9 日から2026年 6 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 47	千円 235	千口 8,228	千円 40,760

※単位未満は切り捨て。

■■ 組入れ資産の明細（2026年 6 月 8 日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数		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 123,397		千口 115,216	千円 589,538

※単位未満は切り捨て。

■■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年 1 月 7 日) (2026年 2 月 9 日) (2026年 3 月 9 日) (2026年 4 月 7 日) (2026年 5 月 7 日) (2026年 6 月 8 日)

項 目	第 234 期 末	第 235 期 末	第 236 期 末	第 237 期 末	第 238 期 末	第 239 期 末
(A) 資 産	597,397,628円	594,800,301円	595,587,015円	586,248,341円	589,031,820円	593,448,754円
コール・ローン等	10,002	10,002	10,000	10,001	10,001	10,001
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)	593,887,626	590,990,299	590,247,015	582,738,340	584,471,819	589,538,753
未 収 入 金	3,500,000	3,800,000	5,330,000	3,500,000	4,550,000	3,900,000
(B) 負 債	3,480,335	3,759,565	5,273,203	3,470,318	4,483,535	3,851,155
未払収益分配金	3,060,824	3,297,185	2,852,956	3,068,274	3,213,087	3,405,879
未払解約金	—	—	2,029,998	—	850,000	—
未払信託報酬	405,951	447,464	377,593	388,916	406,888	430,812
その他未払費用	13,560	14,916	12,656	13,128	13,560	14,464
(C) 純資産総額(A－B)	593,917,293	591,040,736	590,313,812	582,778,023	584,548,285	589,597,599
元 本	546,575,862	540,522,263	538,293,765	538,293,765	535,514,606	532,168,601
次期繰越損益金	47,341,431	50,518,473	52,020,047	44,484,258	49,033,679	57,428,998
(D) 受 益 権 総 口 数	546,575,862口	540,522,263口	538,293,765口	538,293,765口	535,514,606口	532,168,601口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,866円	10,935円	10,966円	10,826円	10,916円	11,079円

※当作成期における作成期首元本額549,662,454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17,493,853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12月9日〕〔自2026年1月8日〕〔自2026年2月10日〕〔自2026年3月10日〕〔自2026年4月8日〕〔自2026年5月8日〕
〔至2026年1月7日〕〔至2026年2月9日〕〔至2026年3月9日〕〔至2026年4月7日〕〔至2026年5月7日〕〔至2026年6月8日〕

項 目	第 234 期	第 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 期	第 239 期
(A) 有価証券売買損益	12,338,952円	7,445,408円	4,947,148円	△ 4,065,471円	8,405,850円	12,544,158円
売 買 益	12,353,082	7,497,881	4,968,053	—	8,454,210	12,574,506
売 買 損	△ 14,130	△ 52,473	△ 20,905	△ 4,065,471	△ 48,360	△ 30,348
(B) 信託報酬等	△ 419,511	△ 462,380	△ 390,249	△ 402,044	△ 420,448	△ 445,276
(C) 当期損益金(A+B)	11,919,441	6,983,028	4,556,899	△ 4,467,515	7,985,402	12,098,882
(D) 前期繰越損益金	65,570,517	73,620,320	76,993,353	78,697,296	70,800,882	75,109,684
(E) 追加信託差損益金	△27,087,703	△26,787,690	△26,677,249	△26,677,249	△26,539,518	△26,373,689
(配当等相当額)	(64,127,616)	(63,417,367)	(63,155,911)	(63,155,911)	(62,829,842)	(62,437,260)
(売買損益相当額)	(△91,215,319)	(△90,205,057)	(△89,833,160)	(△89,833,160)	(△89,369,360)	(△88,810,949)
(F) 計 (C+D+E)	50,402,255	53,815,658	54,873,003	47,552,532	52,246,766	60,834,877
(G) 収益分配金	△ 3,060,824	△ 3,297,185	△ 2,852,956	△ 3,068,274	△ 3,213,087	△ 3,405,879
次期繰越損益金(F+G)	47,341,431	50,518,473	52,020,047	44,484,258	49,033,679	57,428,998
追加信託差損益金	△27,087,703	△26,787,690	△26,677,249	△26,677,249	△26,539,518	△26,373,689
(配当等相当額)	(64,127,616)	(63,417,367)	(63,155,911)	(63,155,911)	(62,829,842)	(62,437,260)
(売買損益相当額)	(△91,215,319)	(△90,205,057)	(△89,833,160)	(△89,833,160)	(△89,369,360)	(△88,810,949)
分配準備積立金	74,429,134	77,306,163	78,697,296	78,281,456	77,682,147	83,802,687
繰越損益金	—	—	—	△ 7,119,949	△ 2,108,950	—

※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234期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（2,938,881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（8,980,560円）、収益調整金額（64,127,616円）および分配準備積立金額（65,570,517円）より分配対象収益額は141,617,574円（10,000口当たり2,590円）であり、うち3,060,824円（10,000口当たり56円）を分配金額としております。
- * 第235期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（3,063,682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（3,919,346円）、収益調整金額（63,417,367円）および分配準備積立金額（73,620,320円）より分配対象収益額は144,020,715円（10,000口当たり2,664円）であり、うち3,297,185円（10,000口当たり61円）を分配金額としております。
- * 第236期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（2,608,711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（1,948,188円）、収益調整金額（63,155,911円）および分配準備積立金額（76,993,353円）より分配対象収益額は144,706,163円（10,000口当たり2,688円）であり、うち2,852,956円（10,000口当たり53円）を分配金額としております。
- * 第237期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（2,652,434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（63,155,911円）および分配準備積立金額（78,697,296円）より分配対象収益額は144,505,641円（10,000口当たり2,684円）であり、うち3,068,274円（10,000口当たり57円）を分配金額としております。
- * 第238期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（3,011,162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（62,829,842円）および分配準備積立金額（77,884,072円）より分配対象収益額は143,725,076円（10,000口当たり2,683円）であり、うち3,213,087円（10,000口当たり60円）を分配金額としております。
- * 第239期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（3,279,682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（6,723,428円）、収益調整金額（62,437,260円）および分配準備積立金額（77,205,456円）より分配対象収益額は149,645,826円（10,000口当たり2,812円）であり、うち3,405,879円（10,000口当たり64円）を分配金額としております。

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
 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感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%台と高位を維持し、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	円 2	% 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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(2)	(0.005)	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	7	0.016	(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)	(5)	(0.011)	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)	(2)	(0.005)	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。

○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) 一印は該当なし。

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。

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。

○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	千ブラジルリアル 1, 654	千ブラジルリアル 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) —印は該当なし。

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

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

アライアンス・バーンスタイン・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				
			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	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・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

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	
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・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

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	
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・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

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	普通社債券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		8.65	1,143	1,195	179,898	2033/1/24
		4.688	889	879	132,329	2029/5/15
		5.7	440	446	67,199	2030/1/24
		5.0	311	285	42,952	2036/9/29
		6.75	200	194	29,191	2028/1/28
		8.625	1,606	1,741	262,050	2029/1/19
		8.375	309	319	48,106	2036/1/19
		5.875	470	359	54,101	2045/5/28
		4.7	345	300	45,230	2050/5/7
		5.95	250	261	39,394	2034/7/30
		4.5	835	698	105,107	2047/9/14
		4.25	477	452	68,067	2029/7/18
		8.375	245	253	38,155	2029/7/23
		6.32	200	207	31,282	2034/4/4
		5.0	400	405	60,959	2027/10/13
		5.375	462	405	60,970	2122/10/13
		6.5	252	257	38,676	2099/12/10
		9.75	240	249	37,557	2028/5/20
		9.5	345	290	43,652	2029/10/15
		3.85	324	321	48,320	2026/3/29
		4.625	245	243	36,628	2026/1/30
		8.25	250	262	39,479	2031/11/29
		4.5	200	195	29,416	2027/4/18
		8.75	340	343	51,719	2029/5/7
		6.7	254	259	39,117	2057/12/9
		6.25	200	198	29,875	2029/4/26
		7.11	200	208	31,335	2032/3/11
		6.75	192	192	29,028	2030/6/30
		5.375	240	246	37,039	2030/4/2
		5.875	76	79	11,896	2034/7/5
		4.35	334	322	48,492	2036/4/5
		9.625	200	195	29,435	2030/8/12
		4.875	491	495	74,493	2033/7/25
		8.625	250	264	39,860	2030/5/19
		4.625	143	142	21,513	2030/8/10
		6.375	419	426	64,150	2030/3/2
		4.125	305	290	43,738	2028/5/3
		6.7	202	210	31,640	2028/10/17
		7.5	335	367	55,347	2054/5/2
		7.5	382	401	60,475	2035/5/13
		2.3	2,012	1,780	267,929	2031/2/9
		6.0	271	276	41,678	2042/5/3
		5.25	400	372	56,078	2042/10/24
		5.125	454	448	67,425	2030/9/10

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

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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	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・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

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	
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	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
外 国	債券先物取引	10 ULTRA FUT	百万円 1,314	百万円 —
		10YR T-NOTES	1,454	—
		2YR T-NOTES	1,442	—
		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。

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)	—	—	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) —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
	千円	%
公社債	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ブラジルレアル＝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・バーンスタイン・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・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)	127,535,639円
アライアンス・バーンスタイン・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・バーンスタイン・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。