

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） 新興国の公社債
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26作成期（2018年12月19日から2019年6月18日まで）

第 151 期 / 第 152 期 / 第 153 期
決算日2019年1月18日 決算日2019年2月18日 決算日2019年3月18日

第 154 期 / 第 155 期 / 第 156 期
決算日2019年4月18日 決算日2019年5月20日 決算日2019年6月18日

受益者の皆さまへ

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。

 三井住友DSアセットマネジメント

(旧:三井住友アセットマネジメント)
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<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

フリーダイヤル 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

■ 最近 5 作成期の運用実績

作成期	決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		(分配落)	税 分 配	込 金 期 騰 落 中 率			
第22 作成期	127期 (2017年 1月18日)	円 7,673	円 25	% △1.0	% 65.3	% 29.0	百万円 4,107
	128期 (2017年 2月20日)	7,687	25	0.5	65.3	29.5	4,072
	129期 (2017年 3月21日)	7,629	25	△0.4	65.5	29.3	4,025
	130期 (2017年 4月18日)	7,457	25	△1.9	65.4	29.6	3,920
	131期 (2017年 5月18日)	7,574	25	1.9	65.8	28.7	3,944
	132期 (2017年 6月19日)	7,669	25	1.6	67.0	28.6	3,952
第23 作成期	133期 (2017年 7月18日)	7,768	25	1.6	67.8	28.6	3,965
	134期 (2017年 8月18日)	7,625	25	△1.5	67.1	28.9	3,852
	135期 (2017年 9月19日)	7,807	25	2.7	66.2	28.9	3,923
	136期 (2017年10月18日)	7,768	25	△0.2	66.2	29.4	3,831
	137期 (2017年11月20日)	7,566	25	△2.3	65.5	29.7	3,709
	138期 (2017年12月18日)	7,639	25	1.3	66.1	29.1	3,719
第24 作成期	139期 (2018年 1月18日)	7,656	25	0.5	66.2	28.9	3,702
	140期 (2018年 2月19日)	7,254	25	△4.9	66.2	28.5	3,495
	141期 (2018年 3月19日)	7,123	25	△1.5	66.5	28.7	3,407
	142期 (2018年 4月18日)	7,241	25	2.0	65.8	29.0	3,406
	143期 (2018年 5月18日)	7,177	25	△0.5	66.2	28.5	3,360
	144期 (2018年 6月18日)	7,101	25	△0.7	67.0	28.4	3,299
第25 作成期	145期 (2018年 7月18日)	7,238	25	2.3	67.2	28.9	3,343
	146期 (2018年 8月20日)	6,972	25	△3.3	66.6	28.9	3,180
	147期 (2018年 9月18日)	7,005	25	0.8	66.9	28.8	3,182
	148期 (2018年10月18日)	7,014	25	0.5	66.7	29.2	3,174
	149期 (2018年11月19日)	7,001	25	0.2	67.0	28.8	3,157
	150期 (2018年12月18日)	6,981	25	0.1	65.7	28.6	3,118
第26 作成期	151期 (2019年 1月18日)	6,845	25	△1.6	66.0	28.9	3,038
	152期 (2019年 2月18日)	6,961	25	2.1	66.6	29.6	3,055
	153期 (2019年 3月18日)	7,049	25	1.6	66.1	28.9	3,083
	154期 (2019年 4月18日)	7,057	25	0.5	65.9	29.2	3,069
	155期 (2019年 5月20日)	6,857	25	△2.5	66.1	29.2	2,966
	156期 (2019年 6月18日)	6,812	25	△0.3	66.4	29.6	2,921

※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を記載しておりません。

■ 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	債 券 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		
第151期	(期 首) 2018年12月18日	円 6,981	% —	% 65.7	% 28.6
	12月末	6,844	△2.0	65.7	28.7
	(期 末) 2019年1月18日	6,870	△1.6	66.0	28.9
第152期	(期 首) 2019年1月18日	6,845	—	66.0	28.9
	1月末	6,902	0.8	66.4	29.1
	(期 末) 2019年2月18日	6,986	2.1	66.6	29.6
第153期	(期 首) 2019年2月18日	6,961	—	66.6	29.6
	2月末	7,019	0.8	65.9	28.8
	(期 末) 2019年3月18日	7,074	1.6	66.1	28.9
第154期	(期 首) 2019年3月18日	7,049	—	66.1	28.9
	3月末	7,024	△0.4	66.4	29.0
	(期 末) 2019年4月18日	7,082	0.5	65.9	29.2
第155期	(期 首) 2019年4月18日	7,057	—	65.9	29.2
	4月末	6,991	△0.9	65.9	29.0
	(期 末) 2019年5月20日	6,882	△2.5	66.1	29.2
第156期	(期 首) 2019年5月20日	6,857	—	66.1	29.2
	5月末	6,824	△0.5	66.3	29.3
	(期 末) 2019年6月18日	6,837	△0.3	66.4	29.6

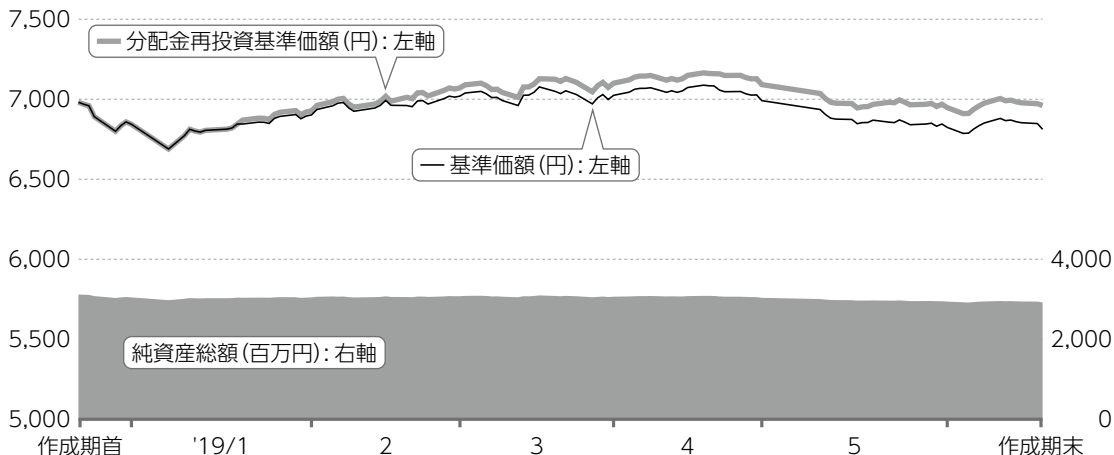
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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(2018年12月19日から2019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	6,981円
作成期末	6,962円 (当作成期分配金150円(税引前)込み)
騰落率	-0.3% (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)

基準価額の主な変動要因(2018年12月19日から2019年6月18日まで)

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。実質組入れ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

- 主要国中銀(中央銀行)のハト派(景気を重視する立場)化を受けて、世界的に金利が低下したこと
- 原油価格の上昇などを受け、エネルギー関連のエマージング社債の価格が上昇したこと

下落要因

- 中銀の利下げを受けて、オーストラリアドルやニュージーランドドルが円に対して下落したこと

組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	作成期末組入比率
高利回り先進国債券マザーファンド	外国債券	68.2%
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)	外国債券	29.6%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2018年12月19日から2019年6月18日まで)

先進国債券市場とエマージング債券市場は、全般的に上昇しました。為替市場では、円が主要通貨に対して上昇しました。

債券市場

先進国債券市場は、作成期首から3月中旬にかけて、一進一退の推移となりました。12月を中心に、株価の急落で一時的に大きく利回りが低下(価格は上昇)する局面がありました。一方、F R B(米連邦準備制度理事會)が利上げの継続に慎重姿勢を示し1月以降に株価が反転上昇したことや、米中貿易協議に対する懸念が一服したことなどから、利回りが上昇する局面もありました。

3月末にかけては、英国のE U(欧州連合)離脱に伴う不透明感や各国中銀のハト派化を背景に利回りは低下しました。4月末にかけては、英国のE U離脱や米中問題について解決こそみられなかったものの懸念がいったん後退し、利回りは小幅に上昇しました。ただしオーストラリアやニュージーランドでは、経済指標の鈍化や中銀の利下げ期待の強まりから4月の利回りは一進一退での推移となりました。

5月から作成期末にかけては、米中通商摩擦の激化懸念が再び強まる中で、各国中銀に対する利下げ期待が一段と高まる展開となり、主要国の利回りは大幅に低下しま

した。

エマージング債券市場は、米国や欧州の株式市場が1月以降好調に推移したこと、原油高、米国金利の低下などを受け、作成期を通じて上昇しました。

当作成期の市場の動きを米国10年国債利回りで見ると、作成期首2.86%から作成期末2.09%へと低下しました。オーストラリア10年国債利回りは作成期首2.44%から作成期末1.39%へと大幅に低下しました。

エマージング債券市場についてJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(米ドルベース)の利回りで見ると、作成期首7.02%から作成期末5.96%へ低下しました。

為替市場

作成期初から2019年1月初旬にかけては、世界的な株価の下落を受けた投資家のリスク回避姿勢の強まりから、安全資産と言われている円が大幅に上昇しました。1月中旬から4月末にかけては、株価の回復などを背景にリスク選好姿勢の回復などから米ドルは上昇基調での推移となりました。一方で、経済指標の軟調や中銀のハト派化などからユーロ、オーストラリアドル、ニュージーランドドルなどは一進一退の推移となりました。

5月から作成期末にかけては、米中貿易摩擦の激化に対する懸念や各国中銀のハト派化が意識される中で円が全面高の展開となりました。特に5月中旬以降は、英国の首相が交代を表明するなどEU離脱に対する不透明感が再び意識されたことで英ポンドが大幅に下落しました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首112円79銭から作成期末108円58銭と4円21銭の米ドル安・円高、オーストラリアドル・円は作成期首81円01銭から作成期末74円45銭と6円56銭のオーストラリアドル安・円高となりました。

ポートフォリオについて(2018年12月19日から2019年6月18日まで)

当ファンド

当作成期を通じて「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。

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、イギリスの組入れを継続しました。なお、市場や景気動向、金利水準等を勘案し、当作成期はカナダとオーストラリアの組入れを減らし、イギリスとノルウェーの組入れを増やしました。

高利回り先進国債券マザーファンド

引き続き、OECD(経済協力開発機構)加盟国の中で、相対的に高利回りかつ高格付国の国債や国際機関債、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

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、価格が魅力的なアルゼンチンやセネガルの国債などを買い増し

た。一方、足元で価格が上昇したブラジルの国債やメキシコおよびインドネシアのエネルギー関連銘柄、また、政治的不透明感がくすぶるトルコの国債などは一部売却しました。種別・銘柄選択では、グローバル

に事業を展開する銘柄を中心としたエマージング社債への投資を選別的に行いました。通貨別配分では、米ドル建て債券の組入比率については、当作成期末にかけて引き下げました。

ベンチマークとの差異について(2018年12月19日から2019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(2018年12月19日から2019年6月18日まで)

第151期から第156期までの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、それぞれ25円といたしました。

なお、収益分配に充てなかった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151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	(0.364%)	(0.358%)	(0.353%)	(0.353%)	(0.363%)	(0.366%)
当期の収益	22	22	20	19	16	15
当期の収益以外	2	2	4	5	8	9
翌期繰越分配対象額	179	176	172	167	158	148

※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

米中通商協議の難航やメキシコに対する追加関税の発表（メキシコへの追加関税はその後無期限の延期が発表されました）などを受けてグローバル景気の先行きに対する不透明感が高まる中で、米国では中央銀行のハト派化が意識されることなどから、長期金利は低位での推移を予想します。ユーロ圏では、景気が低迷していることや、当面はECB（欧州中央銀行）が金融政策の変更に慎重な姿勢を維持する見通しであることから、長期金利は一定のレンジでの推移を予想します。

為替相場は、リスク回避やポジション調整等を背景とした円買いの動きが強まる可能性もありますが、日銀の金融緩和政策が長期にわたって維持される見通しであることや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、中期的にはこれらが円安要因として働き、相対的に金利水準の高い通貨は円に対して底堅く推移していくものと見込んでいます。

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国際機関等の債券を中心に組入れを行い、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）

エマージング債券市場では、足元は買戻しの動きが優勢となっはいるものの、世界経済の先行きに対する懸念や米国の通商政策をめぐる不透明感などの外部環境要因を受けて、値動きの大きな相場が続いています。しかし、これまでの高成長と直接投資の増加によって外貨準備・財政状況は総じて改善していることから、エマージング諸国は以前に比べ格段に外生的なショックに対する抵抗力が強くなっていると考えています。引き続き政治改革や財政面等での構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や、足元の激しい値動きで悪材料を十分に織り込み価格面での魅力が出てきた国の債券に投資妙味があると考えています。

一方、世界経済の成長率が下振れるとの懸念がエマージング資産投資への逆風になる状況は続くとみており、対外収支の脆弱な国については慎重なスタンスとしています。

個別国では、年金改革法案の年内成立期待が高まるブラジルや、与党勝利で選挙を終えたインドの構造改革の進捗に注目しています。また、メキシコについては、米国との通商問題が景気鈍化や財政悪化に波及するリスクを注視しています。トルコについては地方選挙をやり直すなど政治的に混

乱していることや、外交や経済政策面でもリスクが高まっているとみています。一方、アジアについては、対外収支が相対的に強固であるにもかかわらず、米中貿易交渉に関する不透明感が投資家の慎重姿勢につながっており、従来の通貨防衛のための利上げ局面から国内景気刺激のための利下げ局面に移行する動きも見受けられます。エマージング社債については、グローバルに事業を展開する銘柄を中心に選別的に投資を行う方針です。

3 お知らせ

合併について

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更しました。

約款変更について

委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所
要の変更を行いました。

(適用日：2019年4月1日)

■ 1万口当たりの費用明細 (2018年12月19日から2019年6月18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)	44円 (17) (24) (3)	0.630% (0.242) (0.350) (0.038)	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) 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各种資料の送付、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：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) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	2 (1) (1) (0)	0.033 (0.016) (0.016) (0.001)	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 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	46	0.663	

期中の平均基準価額は6,934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。
 ※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。当該投資信託証券の費用は後掲の「1万口当たりの費用明細」をご覧ください。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2018年12月19日から2019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)	—	—	44,381,432	41,000
	合 計	—	—	44,381,432	41,000

※金額は受渡し代金。
 ※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(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	—	—	38,683	58,000

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 利害関係人との取引状況等 (2018年12月19日から2019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 (2018年12月19日から2019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 (2019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		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)	990,844,210	946,462,778	865,256千円	29.6%
合計	990,844,210	946,462,778	865,256	29.6

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(2) 親投資信託残高

種類	作成期首	作成期		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	1,397,868千口	1,359,184千口	1,992,157千円	1,992,157千円

※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1,359,184千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2019年6月18日現在)

項目	作成期		期末
	評価額	比率	比率
投資信託受益証券	865,256千円	29.4	29.4%
高利回り先進国債券マザーファンド	1,992,157	67.7	67.7
コール・ローン等、その他	83,969	2.9	2.9
投資信託財産総額	2,941,382	100.0	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※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 (1,983,433千円) の投資信託財産総額 (1,992,132千円) 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米ドル=108.58円、1カナダドル=80.98円、1ユーロ=121.84円、1英ポンド=136.16円、1スウェーデンクローナ=11.45円、1ノルウェークローネ=12.44円、1オーストラリアドル=74.45円、1ニュージーランドドル=70.58円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年1月18日) (2019年2月18日) (2019年3月18日) (2019年4月18日) (2019年5月20日) (2019年6月18日)

項 目	第 151 期末	第 152 期末	第 153 期末	第 154 期末	第 155 期末	第 156 期末
(A) 資 産	3,054,448,273円	3,072,350,651円	3,098,300,657円	3,086,622,506円	2,982,032,129円	2,941,382,999円
コール・ローン等	133,756,121	90,634,906	128,034,586	130,990,287	114,359,312	83,969,545
投資信託受益証券(評価額)	877,987,054	904,343,510	890,399,025	897,010,899	865,729,503	865,256,271
高利回り先進国債券 マザーファンド(評価額)	2,042,705,098	2,077,372,235	2,079,867,046	2,058,621,320	2,001,943,314	1,992,157,183
(B) 負 債	15,889,726	16,416,756	14,856,357	17,078,795	15,398,939	19,905,383
未払収益分配金	11,096,981	10,975,375	10,936,131	10,873,581	10,815,427	10,721,574
未払解約金	1,441,117	2,084,700	865,385	2,829,115	1,163,140	6,152,601
未払信託報酬	3,265,979	3,274,267	2,978,753	3,290,578	3,335,087	2,951,888
未払利息	56	94	55	273	83	11
その他未払費用	85,593	82,320	76,033	85,248	85,202	79,309
(C) 純資産総額(A-B)	3,038,558,547	3,055,933,895	3,083,444,300	3,069,543,711	2,966,633,190	2,921,477,616
元 本	4,438,792,492	4,390,150,313	4,374,452,493	4,349,432,704	4,326,171,053	4,288,629,979
次期繰越損益金	△1,400,233,945	△1,334,216,418	△1,291,008,193	△1,279,888,993	△1,359,537,863	△1,367,152,363
(D) 受益権総口数	4,438,792,492口	4,390,150,313口	4,374,452,493口	4,349,432,704口	4,326,171,053口	4,288,629,979口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,845円	6,961円	7,049円	7,057円	6,857円	6,812円

※当作成期における作成期首元本額4,467,735,025円、作成期中追加設定元本額3,184,605円、作成期中一部解約元本額182,289,651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。

世界高金利債券ファンド 【愛称：債券万博】

■ 損益の状況

〔自2018年12月19日〕
〔至2019年1月18日〕
〔自2019年1月19日〕
〔至2019年2月18日〕
〔自2019年2月19日〕
〔至2019年3月18日〕
〔自2019年3月19日〕
〔至2019年4月18日〕
〔自2019年4月19日〕
〔至2019年5月20日〕
〔自2019年5月21日〕
〔至2019年6月18日〕

項 目	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期
(A) 配 当 等 収 益	7,120,304円	4,254,874円	3,921,482円	4,497,953円	4,439,370円	4,440,670円
受 取 配 当 金	7,125,104	4,259,490	3,926,318	4,500,940	4,445,469	4,445,772
支 払 利 息	△ 4,800	△ 4,616	△ 4,836	△ 2,987	△ 6,099	△ 5,102
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 52,677,450	60,705,834	48,488,974	13,456,574	△ 76,723,629	△ 10,147,015
売 買 益	417,516	61,023,593	48,568,332	13,464,112	233,107	107,517
売 買 損	△ 53,094,966	△ 317,759	△ 79,358	△ 7,538	△ 76,956,736	△ 10,254,532
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,355,579	△ 3,360,645	△ 3,055,165	△ 3,379,351	△ 3,421,509	△ 3,031,833
(D) 当 期 損 益 (A + B + C)	△ 48,912,725	61,600,063	49,355,291	14,575,176	△ 75,705,768	△ 8,738,178
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 887,318,218	△ 936,785,835	△ 882,878,334	△ 839,472,590	△ 831,171,634	△ 909,581,588
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 452,906,021	△ 448,055,271	△ 446,549,019	△ 444,117,998	△ 441,845,034	△ 438,111,023
(配当等相当額)	(1,445,501)	(1,439,389)	(1,442,917)	(1,445,854)	(1,447,044)	(1,442,107)
(売買損益相当額)	(△ 454,351,522)	(△ 449,494,660)	(△ 447,991,936)	(△ 445,563,852)	(△ 443,292,078)	(△ 439,553,130)
(G) 計 (D + E + F)	△ 1,389,136,964	△ 1,323,241,043	△ 1,280,072,062	△ 1,269,015,412	△ 1,348,722,436	△ 1,356,430,789
(H) 収 益 分 配 金	△ 11,096,981	△ 10,975,375	△ 10,936,131	△ 10,873,581	△ 10,815,427	△ 10,721,574
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 1,400,233,945	△ 1,334,216,418	△ 1,291,008,193	△ 1,279,888,993	△ 1,359,537,863	△ 1,367,152,363
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 452,906,021	△ 448,055,271	△ 446,549,019	△ 444,117,998	△ 441,845,034	△ 438,111,023
(配当等相当額)	(1,445,807)	(1,439,735)	(1,443,175)	(1,446,292)	(1,447,361)	(1,442,349)
(売買損益相当額)	(△ 454,351,828)	(△ 449,495,006)	(△ 447,992,194)	(△ 445,564,290)	(△ 443,292,395)	(△ 439,553,372)
分 配 準 備 積 立 金	78,172,908	76,225,956	73,926,035	71,203,542	66,992,386	62,279,694
繰 越 損 益 金	△ 1,025,500,832	△ 962,387,103	△ 918,385,209	△ 906,974,537	△ 984,685,215	△ 991,321,034

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期
(a) 費用控除後の配当等収益	9,820,662円	9,847,403円	8,899,410円	8,551,832円	6,962,617円	6,549,257円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	—	—	—	—	—	—
(c) 収益調整金	1,445,807	1,439,735	1,443,175	1,446,292	1,447,361	1,442,349
(d) 分配準備積立金	79,449,227	77,353,928	75,962,756	73,525,291	70,845,196	66,452,011
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	90,715,696	88,641,066	86,305,341	83,523,415	79,255,174	74,443,617
1万口当たり分配可能額	204	201	197	192	183	173
(f) 分配金額	11,096,981	10,975,375	10,936,131	10,873,581	10,815,427	10,721,574
1万口当たり分配金額(税引前)	25	25	25	25	25	25

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
	25円	25円	25円	25円	25円	25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26作成期（2018年12月19日から2019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	<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。

■ 最近5作成期の運用実績

作成期	決 算 期	基 準 価 額		債 券 組 入 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
第22 作成期	127期（2017年1月18日）	円	%	%	百万円
	128期（2017年2月20日）	14,787	△1.0	97.2	2,760
	129期（2017年3月21日）	14,852	0.4	96.0	2,773
	130期（2017年4月18日）	14,752	△0.7	97.2	2,709
	131期（2017年5月18日）	14,414	△2.3	96.9	2,647
	132期（2017年6月19日）	14,637	1.5	97.1	2,673
第23 作成期	133期（2017年7月18日）	14,977	2.3	96.8	2,735
	134期（2017年8月18日）	15,297	2.1	97.9	2,743
	135期（2017年9月19日）	15,076	△1.4	97.7	2,644
	136期（2017年10月18日）	15,482	2.7	97.5	2,664
	137期（2017年11月20日）	15,414	△0.4	97.4	2,603
	138期（2017年12月18日）	15,030	△2.5	95.7	2,538
第24 作成期	139期（2018年1月18日）	15,259	1.5	97.3	2,526
	140期（2018年2月19日）	15,442	1.2	95.9	2,556
	141期（2018年3月19日）	14,771	△4.3	96.5	2,398
	142期（2018年4月18日）	14,499	△1.8	98.3	2,304
	143期（2018年5月18日）	14,864	2.5	94.9	2,362
	144期（2018年6月18日）	14,800	△0.4	97.8	2,272
第25 作成期	145期（2018年7月18日）	14,766	△0.2	98.6	2,242
	146期（2018年8月20日）	15,046	1.9	98.3	2,285
	147期（2018年9月18日）	14,565	△3.2	98.0	2,163
	148期（2018年10月18日）	14,734	1.2	98.3	2,168
	149期（2018年11月19日）	14,756	0.1	97.5	2,171
	150期（2018年12月18日）	14,919	1.1	97.3	2,175
第26 作成期	151期（2019年1月18日）	14,900	△0.1	98.4	2,082
	152期（2019年2月18日）	14,613	△1.9	98.2	2,042
	153期（2019年3月18日）	14,861	1.7	98.0	2,077
	154期（2019年4月18日）	15,097	1.6	98.1	2,079
	155期（2019年5月20日）	15,146	0.3	98.2	2,058
	156期（2019年6月18日）	14,729	△2.8	98.0	2,001
		14,657	△0.5	97.3	1,992

※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を記載しておりません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

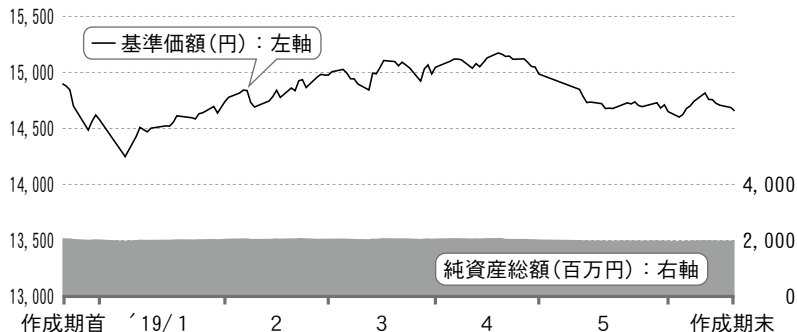
決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 率
			騰 落 率	率	
第151期	(期 首) 2018年12月18日	円		%	%
	12月末	14,900	—		98.4
	(期 末) 2019年1月18日	14,581	△2.1		98.2
第152期	(期 首) 2019年1月18日	14,613	—		98.2
	1月末	14,739	0.9		98.1
	(期 末) 2019年2月18日	14,861	1.7		98.0
第153期	(期 首) 2019年2月18日	14,861	—		98.0
	2月末	14,977	0.8		98.2
	(期 末) 2019年3月18日	15,097	1.6		98.1
第154期	(期 首) 2019年3月18日	15,097	—		98.1
	3月末	15,046	△0.3		98.1
	(期 末) 2019年4月18日	15,146	0.3		98.2
第155期	(期 首) 2019年4月18日	15,146	—		98.2
	4月末	14,986	△1.1		98.2
	(期 末) 2019年5月20日	14,729	△2.8		98.0
第156期	(期 首) 2019年5月20日	14,729	—		98.0
	5月末	14,650	△0.5		97.9
	(期 末) 2019年6月18日	14,657	△0.5		97.3

※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（2018年12月19日から2019年6月18日まで）

基準価額等の推移



作成期首	14,900円
作成期末	14,657円
騰落率	-1.6%

▶ 基準価額の主な変動要因（2018年12月19日から2019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、為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- ・ 主要国中銀（中央銀行）のハト派（景気を重視する立場）化を受けて、金利が全般に低下したこと

下落要因

- ・ 中銀の利下げを受けて、オーストラリアドルやニュージーランドドルが円に対して下落したこと

▶ 投資環境について（2018年12月19日から2019年6月18日まで）

先進国債券市場は上昇しました。為替市場では、円が主要通貨に対して上昇しました。

債券市場

先進国債券市場は、作成期首から3月中旬にかけて、一進一退の推移となりました。12月を中心に、株価の急落で一時的に大きく利回りが低下（価格は上昇）する局面がありました。一方、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げの継続に慎重姿勢を示し1月以降に株価が反転上昇したことや、米中貿易協議に対する懸念が一段落したことなどから、利回りが上昇する局面もありました。

3月末にかけては、英国のEU（欧州連合）離脱に伴う不透明感や各国中銀のハト派化を背景に利回りは低下しました。4月末にかけては、英国のEU離脱や米中問題について解決こそみられなかったものの懸念がいったん後退し、利回りは小幅に上昇しました。ただしオーストラリアやニュージーランドでは、経済指標の鈍化や中銀の利下げ期待の強まりから4月の利回りは一進一退での推移となりました。

5月から作成期末にかけては、米中通商摩擦の激化懸念が再び強まる中で、各国中銀に対する利下げ期待が一段と高まる展開となり、主要国の利回りは大幅に低下しました。

当作成期の市場の動きを米国10年国債利回りで見ると、作成期首2.86%から作成期末2.09%へと大幅に低下しました。オーストラリア10年国債利回りは作成期首2.44%から作成期末1.39%へと大幅に低下しました。

為替市場

作成期初から2019年1月初旬にかけては、世界的な株価の下落を受けた投資家のリスク回避姿勢の強まりから、安全資産と言われている円が大幅に上昇しました。1月中旬から4月末にかけては、株価の回復などを背景にリスク選好姿勢の回復などから米ドルは上昇基調での推移となりました。一方で、経済指標の軟調や中銀のハト派化などからユーロ、オーストラリアドル、ニュージーランドドルなどは一進一退の推移となりました。

5月から作成期末にかけては、米中貿易摩擦の激化に対する懸念や各国中銀のハト派化が意識される中で円が全面高の展開となりました。特に5月中旬以降は、英国の首相が交代を表明するなどEU離脱に対する不透明感が再び意識されたことで英ポンドが大幅に下落しました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首112円79銭から作成期末108円58銭と4円21銭の米ドル安・円高、オーストラリアドル・円は作成期首81円01銭から作成期末74円45銭と6円56銭のオーストラリアドル安・円高となりました。

▶ **ポートフォリオについて (2018年12月19日から2019年6月18日まで)**

引き続き、OECD（経済協力開発機構）加盟国の中で、相対的に高利回りがかつ高格付国の国債や国際機関債、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、イギリスの組入れを継続しました。なお、市場や景気動向、金利水準等を勘案し、当作成期はカナダとオーストラリアの組入れを減らし、イギリスとノルウェーの組入れを増やしました。

▶ **ベンチマークとの差異について (2018年12月19日から2019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

米中通商協議の難航やメキシコに対する追加関税の発表（メキシコへの追加関税はその後無期限の延期が発表されました）などを受けてグローバル景気の先行きに対する不透明感が高まる中で、米国では中央銀行のハト派化が意識されることなどから、長期金利は低位での推移を予想します。ユーロ圏では、景気が低迷していることや、当面はECB（欧州中央銀行）が金融政策の変更には慎重な姿勢を維持する見通しであることから、長期金利は一定のレンジでの推移を予想します。

為替相場は、リスク回避やポジション調整等を背景とした円買いの動きが強まる可能性もありますが、日銀の金融緩和政策が長期にわたって維持される見通しであることや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、中期的にはこれらが円安要因として働き、相対的に金利水準の高い通貨は円に対して底堅く推移していくものと見込んでいます。

こうした見通しを背景に、今後も相対的に高格付けがかつ高利回りである国や国際機関等の債券を中心に組入れを行い、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 (2018年12月19日から2019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)	4円 (4)	0.024% (0.024)	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)	(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	4	0.024	

期中の平均基準価額は14,829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。

高利回り先進国債券マザーファンド

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2018年12月19日から2019年6月18日まで)

公社債

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千米ドル -	千米ドル 370
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 212	千カナダドル 608
	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	-	30
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英ポンド 109	千英ポンド 44
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ -	千スウェーデンクローナ 218
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 6,531	千ノルウェークローネ 303
国	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリアドル -	千オーストラリアドル 728
	ニュージーランド	国 債 証 券	千ニュージーランドドル 94	千ニュージーランドドル 57

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 利害関係人との取引状況等 (2018年12月19日から2019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

(2018年12月19日から2019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。

高利回り先進国債券マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2019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			組 入 比 率	期 末 うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
	額 面 金 額	評 価 額				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	千米ドル 3,070	千米ドル 3,618	千円 392,927	% 19.7	% -	% 12.7	% 7.0	% -
カ ナ ダ	千カナダドル 3,280	千カナダドル 4,118	333,492	16.7	-	7.1	9.6	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
フ ラ ン ス	470	484	59,054	3.0	-	3.0	-	-
イ ギ リ ス	千英ポンド 1,250	千英ポンド 1,385	188,716	9.5	-	9.5	-	-
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 3,170	千スウェーデンクローナ 3,450	39,502	2.0	-	2.0	-	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 24,720	千ノルウェークローネ 25,039	311,494	15.6	-	7.2	-	8.4
オーストラリア	千オーストラリアドル 3,360	千オーストラリアドル 3,880	288,903	14.5	-	4.8	7.8	1.8
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 4,280	千ニュージーランドドル 4,597	324,511	16.3	-	7.6	8.7	-
合 計	-	-	1,938,602	97.3	-	53.9	33.2	10.2

※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。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※-印は組入れなし。

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

種 類	銘 柄	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		
				千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
(ア メ リ カ)	国債証券	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,300	1,290	140,172	2022/11/15
		US TREASURY N/B 6.125	6.125	1,770	2,327	252,755	2027/11/15
小 計			—	—	—	392,927	—
(カ ナ ダ)	国債証券	CANADA-GOV' T 5.75	5.75	1,260	1,756	142,227	2029/6/1
		CANADA-GOV' T 8	8.0	1,120	1,404	113,717	2023/6/1
	地方債証券	QUEBEC PROVINCE 4.25	4.25	900	957	77,547	2021/12/1
小 計			—	—	—	333,492	—
(ユ ー ロ)				千 ユーロ	千 ユーロ		
(フランス)	国債証券	FRANCE O. A. T. 0.25	0.25	470	484	59,054	2026/11/25
(イギリス)	国債証券	UK TSY GILT 2.75	2.75	1,250	1,385	188,716	2024/9/7
(スウェーデン)	国債証券	SWEDISH GOVRMNT 1	1.0	3,170	3,450	39,502	2026/11/12
(ノルウェー)	国債証券	NORWEGIAN GOV' T 1.75	1.75	11,220	11,559	143,805	2025/3/13
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.125	1.125	13,500	13,479	167,688	2020/5/15
小 計			—	—	—	311,494	—
(オーストラリア)	国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 5.75	5.75	450	489	36,460	2021/5/15
	地方債証券	NSWTC-DOMESTIC 5	5.0	1,100	1,293	96,275	2024/8/20
	特殊債券 (除く金融債)	KFW 5	5.0	1,810	2,097	156,166	2024/3/19
小 計			—	—	—	288,903	—
(ニュージーランド)	国債証券	NEW ZEALAND GVT 2.75	2.75	1,990	2,145	151,409	2025/4/15
		NEW ZEALAND GVT 5.5	5.5	90	104	7,367	2023/4/15
	特殊債券 (除く金融債)	INT BK RECON&DEV 4.625	4.625	2,200	2,348	165,733	2021/10/6
小 計			—	—	—	324,511	—
合 計			—	—	—	1,938,602	—

※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。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

(2019年6月18日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 1,938,602	% 97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	53,530	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,992,132	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※作成期末における外貨建資産（1,983,433千円）の投資信託財産総額（1,992,132千円）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米ドル=108.58円、1カナダドル=80.98円、1ユーロ=121.84円、1英ポンド=136.16円、1スウェーデンクローナ=11.45円、1ノルウェークローネ=12.44円、1オーストラリアドル=74.45円、1ニュージーランドドル=70.58円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年1月18日) (2019年2月18日) (2019年3月18日) (2019年4月18日) (2019年5月20日) (2019年6月18日)

項 目	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末	第156期末
(A) 資 産	2,112,833,815円	2,077,399,300円	2,079,812,234円	2,058,581,125円	2,001,885,730円	2,022,247,481円
コール・ローン等	22,127,144	18,281,696	16,712,380	16,983,499	26,680,485	33,947,279
公社債(評価額)	2,006,603,837	2,035,054,823	2,039,304,845	2,022,413,883	1,962,164,822	1,938,602,865
未 収 入 金	66,414,282	—	—	—	—	39,787,161
未 収 利 息	17,266,841	23,423,786	23,577,903	18,988,177	12,735,942	9,699,433
前 払 費 用	421,711	638,995	217,106	195,566	304,481	210,743
(B) 負 債	70,141,866	96	68	387	270	30,137,427
未 払 金	70,141,296	—	—	—	—	30,137,303
未 払 利 息	8	18	5	21	6	1
その他未払費用	562	78	63	366	264	123
(C) 純資産総額(A-B)	2,042,691,949	2,077,399,204	2,079,812,166	2,058,580,738	2,001,885,460	1,992,110,054
元 本	1,397,868,404	1,397,868,404	1,377,669,104	1,359,184,815	1,359,184,815	1,359,184,815
次期繰越損益金	644,823,545	679,530,800	702,143,062	699,395,923	642,700,645	632,925,239
(D) 受益権総口数	1,397,868,404口	1,397,868,404口	1,377,669,104口	1,359,184,815口	1,359,184,815口	1,359,184,815口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,613円	14,861円	15,097円	15,146円	14,729円	14,657円

※当作成期における作成期首元本額1,397,868,404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38,683,589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1,359,184,815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2018年12月19日〕 〔至2019年1月18日〕	〔自2019年1月19日〕 〔至2019年2月18日〕	〔自2019年2月19日〕 〔至2019年3月18日〕	〔自2019年3月19日〕 〔至2019年4月18日〕	〔自2019年4月19日〕 〔至2019年5月20日〕	〔自2019年5月21日〕 〔至2019年6月18日〕
	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期
(A) 配 当 等 収 益	6,067,213円	6,162,832円	5,535,179円	6,071,856円	5,924,217円	5,140,973円
受 取 利 息	6,067,943	6,163,661	5,536,072	6,072,158	5,924,715	5,141,457
支 払 利 息	△ 730	△ 829	△ 893	△ 302	△ 498	△ 484
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 46,060,592	28,635,055	26,967,282	771,993	△ 62,532,640	△ 14,848,263
売 買 益	7,912,998	30,101,901	28,024,251	13,894,506	12,764,403	17,622,029
売 買 損	△ 53,973,590	△ 1,466,846	△ 1,056,969	△ 13,122,513	△ 75,297,043	△ 32,470,292
(C) 信 託 報 酬 等	△ 82,625	△ 90,632	△ 89,499	△ 75,277	△ 86,855	△ 68,116
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 40,076,004	34,707,255	32,412,962	6,768,572	△ 56,695,278	△ 9,775,406
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	684,899,549	644,823,545	679,530,800	702,143,062	699,395,923	642,700,645
(F) 解 約 差 損 益 金	—	—	△ 9,800,700	△ 9,515,711	—	—
(G) 計 (D + E + F)	644,823,545	679,530,800	702,143,062	699,395,923	642,700,645	632,925,239
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	644,823,545	679,530,800	702,143,062	699,395,923	642,700,645	632,925,239

※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、保管費用等を含めて表示しています。

※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>

委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2019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150期、第151期、第152期、第153期、第154期、第155期（計算期間：2018年12月8日～2019年6月7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券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（2018年12月8日から2019年6月7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)	37円 (34) (0) (2)	0.409% (0.377) (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)	0.000 (0.000)	(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)	1 (0) (1) (0)	0.014 (0.004) (0.006) (0.004)	(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	38	0.423	

期中の平均基準価額は9,116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。

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）

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2018年12月8日から2019年6月7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 155	千円 400	千口 51,524	千円 133,990

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 組入れ資産の明細（2019年6月7日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	金 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 538,194	千円 486,825	千口 486,825	千円 1,286,582

※単位未満は切捨て。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年1月7日) (2019年2月7日) (2019年3月7日) (2019年4月8日) (2019年5月7日) (2019年6月7日)

項 目	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末
(A) 資 産	1,294,411,463円	1,351,338,271円	1,334,132,098円	1,346,458,119円	1,314,592,354円	1,294,192,816円
コール・ローン等	10,002	10,002	10,001	10,002	1,010,003	9,999
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)	1,281,701,461	1,344,028,269	1,325,322,097	1,338,648,117	1,305,982,351	1,286,582,817
未 収 入 金	12,700,000	7,300,000	8,800,000	7,800,000	7,600,000	7,600,000
(B) 負 債	12,587,849	7,266,438	8,753,279	7,718,149	8,544,176	7,576,786
未払収益分配金	10,649,870	6,337,706	5,894,989	6,747,765	6,666,760	6,664,085
未払解約金	999,999	—	2,000,000	—	1,000,000	—
未払信託報酬	924,185	914,937	845,830	956,124	864,306	898,689
未払利息	—	—	—	—	2	—
その他未払費用	13,795	13,795	12,460	14,260	13,108	14,012
(C) 純資産総額(A-B)	1,281,823,614	1,344,071,833	1,325,378,819	1,338,739,970	1,306,048,178	1,286,616,030
元 本	1,479,148,660	1,473,885,252	1,437,802,210	1,435,694,781	1,418,459,783	1,417,890,571
次期繰越損益金	△ 197,325,046	△ 129,813,419	△ 112,423,391	△ 96,954,811	△ 112,411,605	△ 131,274,541
(D) 受益権総口数	1,479,148,660口	1,473,885,252口	1,437,802,210口	1,435,694,781口	1,418,459,783口	1,417,890,571口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,666円	9,119円	9,218円	9,325円	9,208円	9,074円

※当作成期における作成期首元本額1,511,278,452円、作成期中追加設定元本額1,075,848円、作成期中一部解約元本額94,463,729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2018年12月8日〕〔自2019年1月8日〕〔自2019年2月8日〕〔自2019年3月8日〕〔自2019年4月9日〕〔自2019年5月8日〕
〔至2019年1月7日〕〔至2019年2月7日〕〔至2019年3月7日〕〔至2019年4月8日〕〔至2019年5月7日〕〔至2019年6月7日〕

項 目	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期
(A) 配 当 等 收 益	－円	－円	－円	－円	2円	2円
支 払 利 息	－	－	－	－	△ 2	△ 2
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 24,616,328	74,064,857	20,889,130	23,017,261	△ 9,114,193	△ 11,332,565
売 買 益	394,982	74,094,655	21,270,264	23,083,057	106,177	2,594
売 買 損	△ 25,011,310	△ 29,798	△ 381,134	△ 65,796	△ 9,220,370	△ 11,335,159
(C) 信 託 報 酬 等	△ 937,980	△ 928,732	△ 858,290	△ 970,384	△ 877,414	△ 912,701
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	△ 25,554,308	73,136,125	20,030,840	22,046,877	△ 9,991,609	△ 12,245,268
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 99,302,896	△ 135,013,829	△ 66,469,217	△ 52,251,974	△ 36,440,714	△ 53,076,467
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 61,817,972	△ 61,598,009	△ 60,090,025	△ 60,001,949	△ 59,312,522	△ 59,288,721
(配当等相当額)	(158,919,761)	(158,354,288)	(154,477,605)	(154,251,182)	(152,538,365)	(152,478,984)
(売買損益相当額)	(△220,737,733)	(△219,952,297)	(△214,567,630)	(△214,253,131)	(△211,850,887)	(△211,767,705)
(G) 計 (D+E+F)	△ 186,675,176	△ 123,475,713	△ 106,528,402	△ 90,207,046	△ 105,744,845	△ 124,610,456
(H) 収 益 分 配 金	△ 10,649,870	△ 6,337,706	△ 5,894,989	△ 6,747,765	△ 6,666,760	△ 6,664,085
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 197,325,046	△ 129,813,419	△ 112,423,391	△ 96,954,811	△ 112,411,605	△ 131,274,541
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 61,817,972	△ 61,598,009	△ 60,090,025	△ 60,001,949	△ 59,312,522	△ 59,288,721
(配当等相当額)	(158,919,761)	(158,354,288)	(154,477,605)	(154,251,182)	(152,540,195)	(152,478,984)
(売買損益相当額)	(△220,737,733)	(△219,952,297)	(△214,567,630)	(△214,253,131)	(△211,852,717)	(△211,767,705)
分 配 準 備 積 立 金	191,366,032	190,664,301	185,845,910	185,371,955	181,954,134	180,907,628
繰 越 損 益 金	△ 326,873,106	△ 258,879,711	△ 238,179,276	△ 222,324,817	△ 235,053,217	△ 252,893,448

※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をいいます。

※分配金計算過程は以下のとおりです。

- * 第150期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (7,963,620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 (158,919,761円) および分配準備積立金額 (194,052,282円) より分配対象収益額は360,935,663円 (10,000口当たり2,440円) であり、うち10,649,870円 (10,000口当たり72円) を分配金額としております。
- * 第151期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (6,305,820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 (158,354,288円) および分配準備積立金額 (190,696,187円) より分配対象収益額は355,356,295円 (10,000口当たり2,411円) であり、うち6,337,706円 (10,000口当たり43円) を分配金額としております。
- * 第152期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (5,668,057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 (154,477,605円) および分配準備積立金額 (186,072,842円) より分配対象収益額は346,218,504円 (10,000口当たり2,407円) であり、うち5,894,989円 (10,000口当たり41円) を分配金額としております。
- * 第153期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (6,541,525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 (154,251,182円) および分配準備積立金額 (185,578,195円) より分配対象収益額は346,370,902円 (10,000口当たり2,412円) であり、うち6,747,765円 (10,000口当たり47円) を分配金額としております。
- * 第154期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (5,572,365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 (152,540,195円) および分配準備積立金額 (183,048,529円) より分配対象収益額は341,161,089円 (10,000口当たり2,405円) であり、うち6,666,760円 (10,000口当たり47円) を分配金額としております。
- * 第155期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (5,689,284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 (152,478,984円) および分配準備積立金額 (181,882,429円) より分配対象収益額は340,050,697円 (10,000口当たり2,398円) であり、うち6,664,085円 (10,000口当たり47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

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13期(計算期間：2017年10月11日～2018年10月9日)

○当期の運用経過

- (1) 債券の組入比率は、期を通じておおむね90%台と高位を維持し、当期末は94.5%としました。
- (2) エマージング各国の経済ファンダメンタルズや債券価格の水準などの調査・分析をもとに投資を行いました。国別では、選挙を視野に入れるメキシコ、ベネズエラ、ブラジルなど中南米の政治的な動きに注意したほか、米国の追加制裁の懸念が残るロシアや、米国との関係が悪化していたトルコなどへは慎重なスタンスを継続しました。一方、ナイジェリアやエジプトについては構造改革が進展していることからエマージング諸国全体のセンチメントに対するリスクの分散が可能な投資対象として魅力的とみていました。また、米ドル建てのみならず、ウルグアイなどの現地通貨建て債券へも選別的に投資を行いました。
- (3) エマージング・マーケット債券市場は、2018年1月下旬までは安定的に推移したものの、2月に入ると、発表された米雇用統計が堅調であったことから米国金利がさらに上昇したことで大きく下落しました。その後はいったん下げ止まったものの、4月中旬以降6月中旬にかけては、米国金利が3.1%台まで上昇したことや、米中の貿易戦争激化、アルゼンチンやトルコなど一部のエマージング諸国への通貨懸念が高まったことから再び大きく下落しました。その後7月末にかけては、米中の貿易戦争懸念が緩和されたことで投資家のリスク志向が高まり、反発しました。しかし、8月以降期末にかけては、トルコと米国との関係悪化などによるトルコリラの急落がエマージング資産全般に波及するなど、再びエマージング諸国の通貨懸念に左右される変動性の高い展開となりました。当マザーファンドの当期末の基準価額は前期末との比較では-5.7%となりました。

○1万口当たりの費用明細

(2017年10月11日～2018年10月9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)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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)	12 (3) (10)	0.048 (0.012) (0.036)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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	12	0.049	
期中の平均基準価額は、25,631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

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 14,239	百万円 11,568	百万円 1,518	百万円 1,433

(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
	(アルゼンチンペソ)	461	505	1,214	897
	(ブラジルリアル)	5,034	4,425	4,808	4,425
	(コロンビアペソ)	223	168	282	168
	(インドネシアルピア)	1,026	902	1,168	902
	(インドルピー)	1,040	1,132	1,469	1,160
	(ロシアルーブル)	772	1,012	1,033	1,013
	(ウルグアイペソ)	163	163	383	312

(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

(2017年10月11日～2018年10月9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

(2018年10月9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	266,534	233,822	26,414,901	87.7	49.1	64.1	19.9	3.7
アルゼンチン	142,553	162,465	489,021	1.6	1.6	0.0	0.2	1.4
ブラジル	2,133	7,208	215,530	0.7	0.7	0.7	—	—
コロンビア	1,462,235	1,471,695	54,599	0.2	—	0.2	—	—
ウルグアイ	22,824	21,826	74,428	0.2	—	0.1	0.2	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
その他	4,617	4,199	544,972	1.8	1.8	1.8	—	—
トルコ	10,088	8,176	151,180	0.5	0.5	—	0.5	—
インドネシア	17,460,000	16,070,184	118,919	0.4	0.4	—	0.4	—
インド	169,800	159,999	244,799	0.8	0.2	0.2	0.4	0.2
スリランカ	263,000	265,846	175,458	0.6	0.6	0.3	0.3	—
合 計	—	—	28,483,811	94.5	54.9	67.4	21.9	5.3

(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。

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	6.125	1,355	1,344	151,926	2022/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.577	610	585	66,155	2023/2/21
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	391	388	43,839	2027/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	1,720	1,573	177,792	2048/2/21
		CBB INTERNATIONAL SUKUK	6.273	563	562	63,522	2018/11/22
		DOMINICAN REPUBLIC	7.5	180	186	21,097	2021/5/6
		DOMINICAN REPUBLIC	5.875	1,082	1,100	124,372	2024/4/18
		DOMINICAN REPUBLIC	8.625	622	696	78,699	2027/4/20
		DOMINICAN REPUBLIC	6.0	1,828	1,816	205,218	2028/7/19
		DOMINICAN REPUBLIC	6.85	677	667	75,361	2045/1/27
		EMIRATE OF ABU DHABI	3.125	351	326	36,876	2027/10/11
		GABONESE REPUBLIC	6.375	3,714	3,440	388,665	2024/12/12
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	1,541	1,764	199,285	2025/7/9
		GOVERNMENT OF JAMAICA	8.0	149	172	19,462	2039/3/15
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	499	574	64,898	2045/7/28
		HUNGARY GOVERNMENT	5.375	982	1,045	118,145	2024/3/25
		HUNGARY GOVERNMENT	7.625	18	24	2,785	2041/3/29
		IVORY COAST	5.375	469	439	49,671	2024/7/23
		KINGDOM OF SAUDI ARABIA	3.25	3,950	3,681	415,887	2026/10/26
		MONGOLIA GOVERNMENT	5.125	635	605	68,418	2022/12/5
		MONGOLIA GOVERNMENT	5.625	1,522	1,466	165,707	2023/5/1
		OMAN GOV INTERNTL BOND	4.75	1,266	1,185	133,902	2026/6/15
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	1,515	1,435	162,164	2048/1/17
		PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.35	848	840	94,960	2024/9/10
		PNG GOVT INTL BOND	8.375	525	527	59,616	2028/10/4
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	458	511	57,819	2025/11/12
		REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	1,053	1,062	119,998	2028/5/9
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	1,167	1,188	134,307	2048/5/8
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	2,687	2,310	261,053	2026/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,591	2,101	237,457	2027/1/26
		REPUBLIC OF ARGENTINA	8.28	1,622	1,395	157,599	2033/12/31
		REPUBLIC OF ARGENTINA	2.5	2,253	1,269	143,422	2038/12/31
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	3,159	2,294	259,178	2048/1/11
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	370	373	42,216	2024/3/18
		REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	8,444	8,030	907,176	2025/1/7
		REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	5,183	4,773	539,267	2028/1/13
		REPUBLIC OF CAMEROON	9.5	205	212	24,056	2025/11/19
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	1,144	1,092	123,421	2027/4/25
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	610	603	68,150	2029/3/15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	7.375	477	592	66,886	2037/9/18
		REPUBLIC OF COSTA RICA	4.37	494	490	55,387	2019/5/22
REPUBLIC OF COSTA RICA	7.158	200	179	20,306	2045/3/12		
REPUBLIC OF ECUADOR	10.5	1,229	1,262	142,658	2020/3/24		

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 ECUADOR	10.75	893	936	105,774	2022/3/28
		REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	651	603	68,138	2024/6/20
		REPUBLIC OF ECUADOR	9.65	292	283	31,997	2026/12/13
		REPUBLIC OF ECUADOR	8.875	1,479	1,360	153,716	2027/10/23
		REPUBLIC OF ECUADOR	7.875	1,210	1,054	119,128	2028/1/23
		REPUBLIC OF ECUADOR	7.875	370	322	36,427	2028/1/23
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	338	341	38,538	2019/12/1
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.75	559	581	65,676	2023/1/24
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	270	250	28,290	2025/1/30
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.375	270	248	28,061	2027/1/18
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8.625	860	895	101,140	2029/2/28
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8.25	750	745	84,197	2032/4/10
		REPUBLIC OF GHANA	8.125	217	220	24,943	2026/1/18
		REPUBLIC OF GHANA	7.625	544	529	59,765	2029/5/16
		REPUBLIC OF GHANA	8.627	280	268	30,366	2049/6/16
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	329	311	35,215	2026/5/3
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	309	292	33,075	2026/5/3
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.375	870	811	91,727	2027/6/5
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.875	1,210	1,158	130,884	2028/2/13
		REPUBLIC OF HONDURAS	7.5	1,395	1,492	168,624	2024/3/15
		REPUBLIC OF HONDURAS	6.25	1,275	1,297	146,557	2027/1/19
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	983	946	106,885	2023/4/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	2,147	2,236	252,658	2023/10/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	1,733	1,629	184,030	2027/7/18
		REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	1,934	2,586	292,222	2035/10/12
		REPUBLIC OF INDONESIA	6.625	382	436	49,275	2037/2/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	2,766	2,669	301,538	2045/1/15
		REPUBLIC OF IRAQ	6.752	1,214	1,192	134,745	2023/3/9
		REPUBLIC OF KENYA	5.875	470	472	53,361	2019/6/24
		REPUBLIC OF KENYA	6.875	282	277	31,379	2024/6/24
		REPUBLIC OF KENYA	7.25	702	666	75,339	2028/2/28
		REPUBLIC OF KENYA	8.25	652	607	68,592	2048/2/28
		REPUBLIC OF LEBANESE	8.25	756	713	80,601	2021/4/12
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.1	994	851	96,150	2022/10/4
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.0	1,030	876	99,050	2023/1/27
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	1,449	1,209	136,684	2024/4/22
		REPUBLIC OF NAMIBIA	5.25	462	424	47,951	2025/10/29
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.75	1,162	1,201	135,734	2021/1/28
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	1,038	986	111,399	2027/11/28
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.696	770	733	82,855	2038/2/23
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	1,210	1,123	126,954	2047/11/28
		REPUBLIC OF PANAMA	3.875	298	291	32,949	2028/3/17
REPUBLIC OF PANAMA	9.375	465	654	73,937	2029/4/1		
REPUBLIC OF PERU	5.625	448	514	58,138	2050/11/18		

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 SENEGAL	8.75	278	299	33,800	2021/5/13
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	597	590	66,684	2024/7/30
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	520	444	50,226	2048/3/13
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.665	1,141	1,099	124,226	2024/1/17
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	1,368	1,368	154,542	2025/9/16
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.875	615	576	65,134	2026/4/14
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	418	357	40,374	2044/7/24
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	840	781	88,252	2048/6/22
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	1,153	1,150	129,928	2020/10/4
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	886	878	99,259	2021/7/27
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.125	1,093	1,021	115,450	2025/6/3
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	325	315	35,613	2025/11/3
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	500	481	54,399	2026/7/18
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	358	336	38,067	2028/4/18
		REPUBLIC OF SURINAME	9.25	835	818	92,443	2026/10/26
		REPUBLIC OF TURKEY	7.0	457	455	51,433	2020/6/5
		REPUBLIC OF TURKEY	6.25	645	617	69,768	2022/9/26
		REPUBLIC OF TURKEY	5.75	520	476	53,824	2024/3/22
		REPUBLIC OF TURKEY	4.875	290	238	26,987	2026/10/9
		REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,816	1,589	179,509	2027/3/25
		REPUBLIC OF TURKEY	8.0	830	809	91,420	2034/2/14
		REPUBLIC OF TURKEY	6.875	1,386	1,200	135,634	2036/3/17
		REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,852	1,989	224,727	2043/4/16
		REPUBLIC OF TURKEY	6.625	447	369	41,786	2045/2/17
		REPUBLIC OF TURKEY	5.75	580	432	48,896	2047/5/11
		REPUBLIC OF URUGUAY	4.375	697	697	78,809	2027/10/27
		REPUBLIC OF URUGUAY	5.1	141	139	15,806	2050/6/18
		REPUBLIC OF VENEZ 11.95	—	801	213	24,119	2031/8/5
		REPUBLIC OF VENEZ 12.75	—	2,020	514	58,071	2022/8/23
		REPUBLIC OF VENEZ 7.75	—	1,267	308	34,905	2019/10/13
		REPUBLIC OF VENEZ 9	—	1,736	431	48,797	2023/5/7
		REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	3,042	790	89,350	2027/9/15
		REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	2,020	500	56,504	2028/5/7
		REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	950	695	78,612	2027/7/30
		RUSSIAN FEDERATION	4.5	3,200	3,220	363,763	2022/4/4
		RUSSIAN FEDERATION	4.75	2,000	1,970	222,550	2026/5/27
		RUSSIAN FEDERATION	5.25	4,200	3,927	443,633	2047/6/23
		STATE OF QATAR	4.5	2,290	2,324	262,581	2028/4/23
		UKRAINE GOV (GDP LINKED)	—	673	348	39,344	2040/5/31
	UKRAINE GOVERNMENT	—	1,500	1,443	163,076	2019/2/28	
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	489	489	55,325	2021/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	424	420	47,456	2022/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	2,055	2,000	226,001	2023/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,284	1,232	139,251	2024/9/1	

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	国債証券	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	313	35,368	2025/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,191	1,106	124,960	2026/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	770	707	79,919	2027/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	2,224	2,222	251,119	2023/10/2
		UNITED MEXICAN STATES	3.6	4,840	4,658	526,270	2025/1/30
		UNITED MEXICAN STATES	4.15	3,500	3,384	382,346	2027/3/28
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,702	1,548	174,970	2046/1/23
		UNITED MEXICAN STATES	4.35	1,289	1,135	128,326	2047/1/15
		UNITED REP OF TANZANIA	8.54419	450	459	51,892	2020/3/9
	地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	437	420	47,516	2028/2/15
		PROVINCE OF NEUQUEN	7.5	570	450	50,870	2025/4/27
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	1,923	1,855	209,637	2021/6/9
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.125	1,231	1,107	125,159	2024/3/16
		PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	373	343	38,766	2021/6/10
		PROVINCIA DE CORDOBA	7.45	576	489	55,310	2024/9/1
		PROVINCIA DE ENTRE RIOS	8.75	321	237	26,834	2025/2/8
		PROVINCIA DE MENDOZA	8.375	542	466	52,657	2024/5/19
	特殊債券 (除く金融債)	BQ CENTRALE DE TUNISIE	5.75	268	233	26,340	2025/1/30
		EXP CREDIT BK OF TURKEY	5.375	469	434	49,141	2021/2/8
		EXP CREDIT BK OF TURKEY	5.0	630	568	64,231	2021/9/23
		EXP CREDIT BK OF TURKEY	4.25	1,123	947	107,042	2022/9/18
		EXPORT-IMPORT BANK CHINA	3.625	541	527	59,560	2024/7/31
		EXPORT-IMPORT BANK CHINA	3.375	1,488	1,378	155,757	2027/3/14
		MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	4.0	311	312	35,280	2020/1/30
		普通社債券	ABJA INVESTMENT CO	5.45	900	791	89,416
	ADANI PORTS & SPECIAL		3.95	440	429	48,478	2022/1/19
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN		5.75	1,234	1,263	142,735	2023/10/9
	AKBANK TAS		7.2	200	159	18,018	2027/3/16
	AUTOPISTAS DEL SOL SA		7.375	353	354	40,103	2030/12/30
	AXTEL SAB DE CV		6.375	604	594	67,210	2024/11/14
	BARCLAYS AFRICA GROUP		6.25	342	327	36,945	2028/4/25
	BRF SA		3.95	1,195	1,085	122,680	2023/5/22
	CEMENTOS PACASMAYO SAA		4.5	649	640	72,401	2023/2/8
CIMPOR FINANCIAL OPERTNS	5.75		490	362	40,962	2024/7/17	
CNAC HK FINBRIDGE CO LTD	4.125		1,440	1,338	151,251	2027/7/19	
CNOOC FINANCE 2013 LTD	3.0		1,157	1,104	124,744	2023/5/9	
CNTL AMR BOTTLING CORP	5.75		219	216	24,493	2027/1/31	
CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.875		250	258	29,253	2025/6/15	
DIGICEL GROUP LTD	8.25		610	456	51,597	2020/9/30	
DIGICEL GROUP LTD	7.125		251	163	18,466	2022/4/1	
DIGICEL LIMITED	6.0		295	274	30,993	2021/4/15	
ECOPETROL SA	5.875		1,346	1,425	161,074	2023/9/18	
ECOPETROL SA	5.875		90	87	9,931	2045/5/28	
EL FONDO MIVIVIENDA SA	3.5		469	454	51,393	2023/1/31	

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	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					
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.75	347	358	40,523	2024/2/4
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	4.5	420	374	42,346	2047/9/14
	ENERGUATE TRUST	5.875	707	668	75,490	2027/5/3
	EP PETROECUADOR (NOBLE)	8.01613	102	101	11,507	2019/9/24
	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	5.75	2,834	2,745	310,152	2021/1/26
	GENNEIA SA	8.75	353	330	37,296	2022/1/20
	GREENKO DUTCH BV	5.25	600	553	62,529	2024/7/24
	IIRSA NORTE FINANCE LTD	8.75	541	605	68,409	2024/5/30
	INFRAESTRUCTURA ENERGETI	4.875	605	524	59,222	2048/1/14
	INRETAIL PHARMA SA	5.375	577	581	65,672	2023/5/2
	ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	6.125	643	608	68,735	2099/12/12
	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	4.85	965	955	107,925	2027/11/17
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	3.875	486	483	54,628	2022/4/19
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.4	811	806	91,160	2023/4/30
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.375	2,060	2,083	235,336	2030/4/24
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.75	318	310	35,116	2047/4/19
	LATAM AIRLINES GROUP SA	7.25	612	625	70,693	2020/6/9
	LIGHT SERVICOS ENERGIA	7.25	586	563	63,635	2023/5/3
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	539	541	61,177	2023/6/8
	MINEJESA CAPITAL BV	4.625	730	659	74,540	2030/8/10
	ODEBRECHT FINANCE LTD	4.375	200	60	6,806	2025/4/25
	ODEBRECHT FINANCE LTD	5.25	702	211	23,890	2029/6/27
	ODEBRECHT FINANCE LTD	7.125	319	99	11,261	2042/6/26
	OIL INDIA LTD	5.375	650	659	74,534	2024/4/17
	ONGC VIDESH LTD	4.625	680	669	75,606	2024/7/15
	PAMPA ENERGIA SA	7.375	676	618	69,876	2023/7/21
	PERTAMINA PERSERO PT	6.0	324	321	36,282	2042/5/3
	PERTAMINA PERSERO PT	5.625	1,686	1,601	180,944	2043/5/20
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.125	1,522	1,409	159,259	2027/5/15
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.45	2,447	2,484	280,728	2028/5/21
	PETKIM PETROKIMYA HOLDIN	5.875	467	424	47,942	2023/1/26
	PETRO CO TRIN/TOBAGO LTD	9.75	121	114	12,900	2019/8/14
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	19	19	2,206	2022/1/17
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	1,551	1,557	175,908	2024/3/17
	PETROLEOS DE VENEZ 5.375	—	671	140	15,918	2027/4/12
	PETROLEOS DE VENEZ 5.5	—	2,019	423	47,898	2037/4/12
	PETROLEOS DE VENEZ 6	—	7,167	1,523	172,072	2026/11/15
	PETROLEOS DE VENEZ 9	—	1,781	397	44,882	2021/11/17
	PETROLEOS MEXICANOS	5.375	1,415	1,443	163,049	2022/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	4.625	7,218	7,101	802,232	2023/9/21
	PETROLEOS MEXICANOS	4.25	4,080	3,807	430,082	2025/1/15
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	2,069	2,143	242,149	2026/8/4
	PETROLEOS MEXICANOS	5.35	821	760	85,859	2028/2/12
	PRESS METAL LABUAN LTD	4.8	500	471	53,307	2022/10/30

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	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					
	PT PELABUHAN INDO II	4.25	695	660	74,588	2025/5/5
	REDE D'OR FINANCE SARL	4.95	200	175	19,769	2028/1/17
	ROCK INTL INVESTMENT INC	6.625	475	388	43,911	2020/3/27
	ROYAL CAPITAL BV	5.875	620	577	65,226	2099/11/5
	SABIC CAPITAL II BV	4.0	256	254	28,798	2023/10/10
	SABIC CAPITAL II BV	4.5	269	265	30,039	2028/10/10
	SEPLAT PETROLEUM DEV CO	9.25	555	555	62,698	2023/4/1
	SERVICIOS CORP JAVER SAP	9.875	406	409	46,209	2021/4/6
	SINOPEC GRP OVERSEA 2012	4.875	1,830	1,842	208,190	2042/5/17
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	1,925	1,939	219,117	2024/4/10
	SINOPEC GRP OVERSEA 2015	3.25	950	885	100,025	2025/4/28
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.25	3,200	2,909	328,629	2027/9/13
	SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	492	540	61,069	2026/3/24
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.75	1,008	1,000	113,061	2023/5/2
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.125	314	303	34,307	2023/5/22
	STATE GRID OVERSEAS INV	4.125	745	749	84,643	2024/5/7
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,469	1,379	155,859	2027/5/4
	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	215	230	26,079	2030/3/18
	STILLWATER MINING	6.125	240	230	25,994	2022/6/27
	TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	4.0	300	282	31,942	2026/8/15
	TONON LUXEMBOURG SA 7.25	—	789	19	2,258	2020/1/24
	TRINIDAD GEN UNLTD	5.25	311	297	33,640	2027/11/4
	TURKIYE GARANTI BANKASI	5.875	730	655	74,015	2023/3/16
	UNIFIN FINANCIERA SAB	7.0	590	557	62,986	2025/1/15
	USJ ACUCAR E ALCOOL SA	9.875	748	595	67,316	2021/11/9
	VIRGOLINO DE OLIV 10.875	—	320	88	9,944	2020/1/13
	VIRGOLINO DE OLIVE 11.75	—	1,082	54	6,117	2022/2/9
	VIRGOLINO DE OLIVEI 10.5	—	423	25	2,887	2049/1/28
	VM HOLDING SA	5.375	685	668	75,565	2027/5/4
	YAPI VE KREDI BANKASI AS	5.125	710	689	77,902	2019/10/22
	YAPI VE KREDI BANKASI AS	6.1	580	500	56,513	2023/3/16
	YAPI VE KREDI BANKASI AS	5.85	200	164	18,611	2024/6/21
小	計				26,414,901	
アルゼンチン			千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ		
	国債証券					
	REPUBLIC OF ARGENTI 26.25	—	118,125	142,754	429,691	2020/6/21
	REPUBLIC OF ARGENTIN 18.2	—	7,972	6,617	19,918	2021/10/3
	REPUBLIC OF ARGENTINA 16	—	1,245	1,115	3,356	2023/10/17
	普通社債券					
	BANCO HIPOTECARIO	39.083333	10,815	9,136	27,500	2022/11/7
	YPF SA	16.5	4,394	2,841	8,554	2022/5/9
小	計				489,021	
ブラジル			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券					
	REPUBLIC OF BRAZIL 6	—	2,133	7,208	215,530	2050/8/15
小	計				215,530	

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		
コロンビア		%	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	千円		
	普通社債券	FIDEICOMISO RUTA AL I/L	6.75	1,462,235	1,471,695	54,599	2044/2/15
小	計					54,599	
ウルグアイ			千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ			
	国債証券	REPUBLIC OF URUGUAY	9.875	16,008	15,879	54,149	2022/6/20
		REPUBLIC OF URUGUAY	8.5	6,816	5,946	20,278	2028/3/15
小	計					74,428	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
その他	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.625	778	711	92,372	2030/4/16
		IVORY COAST	6.625	2,919	2,616	339,472	2048/3/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.82	515	468	60,837	2033/12/31
	普通社債券	CEMEX SAB DE CV	2.75	405	402	52,290	2024/12/5
小	計					544,972	
トルコ			千トルコリラ	千トルコリラ			
	国債証券	REPUBLIC OF TURKEY	16.2	10,088	8,176	151,180	2023/6/14
小	計					151,180	
インドネシア			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア			
	普通社債券	WIJAYA KARVA PERSERO TBK	7.7	17,460,000	16,070,184	118,919	2021/1/31
小	計					118,919	
インド			千インドルピー	千インドルピー			
	普通社債券	HDFC	7.875	20,000	19,775	30,256	2019/8/21
		HDFC BANK LTD	8.1	40,000	37,608	57,541	2025/3/22
		INDIABULLS HOUSING FIN	8.567	19,800	19,540	29,897	2019/10/15
		INDIAN RENEW ENERGY DEV	7.125	50,000	45,375	69,423	2022/10/10
		NTPC LTD	7.375	40,000	37,700	57,681	2021/8/10
小	計					244,799	
スリランカ			千スリランカルピー	千スリランカルピー			
	国債証券	REPUBLIC OF SRI LANKA	10.75	76,000	76,183	50,281	2021/3/1
		REPUBLIC OF SRI LANKA	11.5	56,000	56,919	37,566	2023/5/15
		REPUBLIC OF SRI LANKA	11.5	84,000	84,868	56,013	2026/8/1
		REPUBLIC OF SRI LANKA	11.75	47,000	47,874	31,597	2027/6/15
小	計					175,458	
合	計					28,483,811	

(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相場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) 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。

※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。

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
外国	債券先物取引	10YR T-NOTES	百万円 3,829	百万円 —
		EURO-BUXL30Y	—	155

(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) —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
	(アルゼンチンペソ)	—	—	2,205	249
	(ブラジルリアル)	4,837	546	2,909	328
	(コロンビアペソ)	486	54	974	110
	(インドネシアルピア)	1,065	120	2,208	249
	(インドルピー)	194	21	2,517	284
	(ウルグアイペソ)	—	—	675	76

(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

(2018年10月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	28,483,811	93.1
コール・ローン等、その他	2,100,820	6.9
投資信託財産総額	30,584,631	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(30,218,497千円)の投資信託財産総額(30,584,631千円)に対する比率は98.8%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=112.97円、1アルゼンチンペソ=3.01円、1メキシコペソ=5.97円、1ブラジルレアル=29.90円、100コロンビアペソ=3.71円、1ペルーソル=34.00円、1ウルグアイペソ=3.41円、1ユーロ=129.76円、1トルコリラ=18.49円、1ロシアルーブル=1.70円、100インドネシアルピア=0.74円、1インドルピー=1.53円、1スリランカルピー=0.66円、1南アフリカランド=7.59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2017年10月11日から2018年10月9日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)112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 (2018年10月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	32,167,163,926
コール・ローン等	1,457,131,978
公社債(評価額)	28,483,811,658
未収入金	1,679,934,543
未収利息	378,732,507
前払費用	60,080,077
差入委託証拠金	107,473,163
(B) 負債	2,035,365,638
未払金	1,884,505,490
未払解約金	150,860,000
未払利息	67
その他未払費用	81
(C) 純資産総額(A-B)	30,131,798,288
元本	11,886,708,829
次期繰越損益金	18,245,089,459
(D) 受益権総口数	11,886,708,829口
1万円当たり基準価額(C/D)	25,349円

(注) 期首元本額10,328,551,556円、期中追加設定元本額3,132,776,162円、期中一部解約元本額1,574,618,889円。当期末現在における1口当たり純資産額2,5349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・新興国債券F C (適格機関投資家専用)	66,037,218円
アライアンス・パースタイン・新興国債券F D (適格機関投資家専用)	2,290,042,378円
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)	546,378,297円
アライアンス・パースタイン・新興国債券P-H (適格機関投資家専用)	2,865,915,912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)	3,844,949,102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)	2,273,385,922円

○お知らせ

2017年10月11日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

2014年12月1日に投資信託及び投資法人に関する法律が改正施行されたことに伴い、信託約款第26条の2(信用リスク集中回避のための投資制限)を新設し、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対するエクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、100分の35を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととしました。また、信託約款第24条の2(デリバティブ取引等に係る投資制限)に記載された制限を信託約款の「運用の基本方針」にも記載しました。(変更日:2018年6月29日)

○損益の状況 (2017年10月11日~2018年10月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,748,332,284
受取利息	1,745,064,888
その他収益金	3,327,899
支払利息	△ 60,503
(B) 有価証券売買損益	△ 3,355,727,165
売買益	658,569,709
売買損	△ 4,014,296,874
(C) 先物取引等取引損益	△ 56,154,511
取引益	366,836,863
取引損	△ 422,991,374
(D) 保管費用等	△ 14,302,056
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 1,677,851,448
(F) 前期繰越損益金	17,428,936,855
(G) 追加信託差損益金	4,909,464,544
(H) 解約差損益金	△ 2,415,460,492
(I) 計(E+F+G+H)	18,245,089,459
次期繰越損益金(I)	18,245,089,459

(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。