

# 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。 <b>高利回り先進国債券マザーファンド</b> 世界の主要国の公社債 <b>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）</b> 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28作成期（2019年12月19日から2020年6月18日まで）


第 **163** 期 / 第 **164** 期 / 第 **165** 期  
決算日2020年1月20日 決算日2020年2月18日 決算日2020年3月18日

第 **166** 期 / 第 **167** 期 / 第 **168** 期  
決算日2020年4月20日 決算日2020年5月18日 決算日2020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**

〒105-6228 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

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)

■ 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24 作成期	139期 (2018年1月18日)	円 7,656	円 25	% 0.5	% 66.2	% 28.9	百万円 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
第27 作成期	157期 (2019年7月18日)	6,871	15	1.1	66.8	29.2	2,925
	158期 (2019年8月19日)	6,706	15	△ 2.2	66.6	28.7	2,835
	159期 (2019年9月18日)	6,764	15	1.1	66.1	29.2	2,814
	160期 (2019年10月18日)	6,791	15	0.6	66.4	28.8	2,794
	161期 (2019年11月18日)	6,773	15	△ 0.0	67.1	28.8	2,773
	162期 (2019年12月18日)	6,863	15	1.6	65.8	29.1	2,752
第28 作成期	163期 (2020年1月20日)	6,948	15	1.5	66.0	28.9	2,775
	164期 (2020年2月18日)	6,883	15	△ 0.7	66.4	29.8	2,711
	165期 (2020年3月18日)	6,118	15	△10.9	68.8	27.6	2,368
	166期 (2020年4月20日)	6,291	15	3.1	68.0	27.7	2,396
	167期 (2020年5月18日)	6,310	15	0.5	61.7	28.4	2,397
	168期 (2020年6月18日)	6,615	15	5.1	67.6	29.1	2,508

※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	騰 落 率		
第163期	(期 首) 2019年12月18日	円 6,863	% —		% 65.8	% 29.1
	12月末	6,929	1.0		66.0	28.6
	(期 末) 2020年1月20日	6,963	1.5		66.0	28.9
第164期	(期 首) 2020年1月20日	6,948	—		66.0	28.9
	1月末	6,861	△ 1.3		66.4	29.5
	(期 末) 2020年2月18日	6,898	△ 0.7		66.4	29.8
第165期	(期 首) 2020年2月18日	6,883	—		66.4	29.8
	2月末	6,822	△ 0.9		66.8	29.8
	(期 末) 2020年3月18日	6,133	△10.9		68.8	27.6
第166期	(期 首) 2020年3月18日	6,118	—		68.8	27.6
	3月末	6,189	1.2		68.8	27.0
	(期 末) 2020年4月20日	6,306	3.1		68.0	27.7
第167期	(期 首) 2020年4月20日	6,291	—		68.0	27.7
	4月末	6,266	△ 0.4		68.5	27.3
	(期 末) 2020年5月18日	6,325	0.5		61.7	28.4
第168期	(期 首) 2020年5月18日	6,310	—		61.7	28.4
	5月末	6,512	3.2		67.0	28.7
	(期 末) 2020年6月18日	6,630	5.1		67.6	29.1

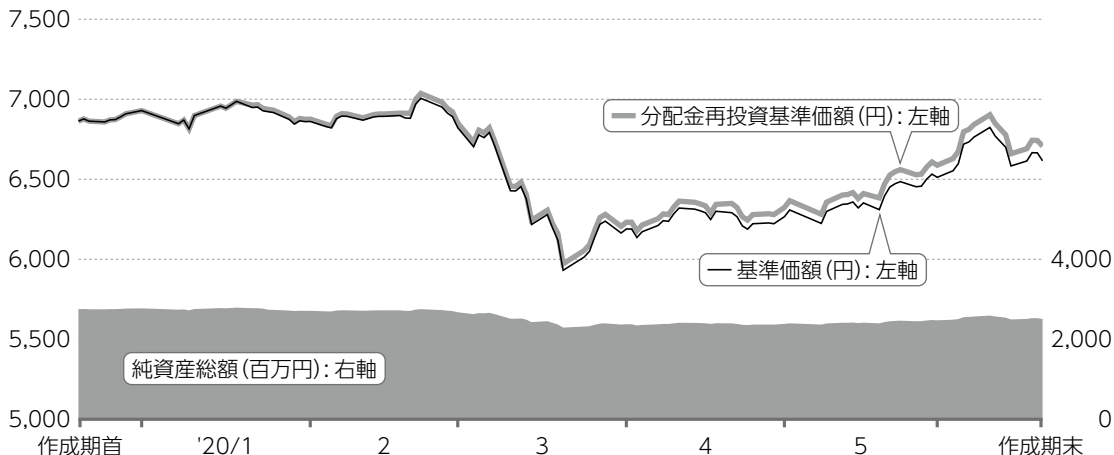
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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(2019年12月19日から2020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	6,863円
作成期末	6,705円 (当作成期分配金90円(税引前)込み)
騰落率	-2.3% (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(2019年12月19日から2020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

- 新型コロナウイルスの感染拡大への懸念からリスク回避の動きが強まる中、先進国債券市場が上昇したこと

下落要因

- リスク回避の動きで、エマージング債券市場や米ドルなど投資通貨が対円で下落したこと

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	70.3%
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	29.1%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2019年12月19日から2020年6月18日まで)

先進国債券市場は上昇した一方、エマージング債券市場は下落しました。為替市場では、主要通貨が円に対して下落しました。

## 債券市場

先進国債券市場では、作成期初は概ねもみあい推移しましたが、2月下旬以降、新型コロナウイルスの感染拡大が深刻化するなか、世界的に株価が急落するなどリスク回避の動きが強まり、長期金利が大幅に低下しました。その後は、先進各国の金融緩和策や財政出動などを支えに金融市場は徐々に落ち着きを取り戻す展開となり、3月下旬以降、株価は回復基調となりました。一方、長期金利は各国中央銀行の強力な金融緩和の継続を背景に、作成期末にかけて低位での推移が続きました。

エマージング債券市場は、作成期初から、堅調な欧米の株式市場などを背景に上昇基調で推移しました。しかし、新型コロナウイルスがパンデミック(世界的大流行)となったことや、原油価格の急落に伴い、2月下旬以降大きく下落しました。その後作成期末にかけては、欧米の株式市場の回復に伴い、リスク回避姿勢が後退し、再び上昇基調で推移しました。

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1.88%から作成期

末0.74%へと低下しました。エマージング債券市場についてJP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4.81%から作成期末5.16%へ上昇しました。

## 為替市場

投資通貨は、作成期初から、円に対して概ねもみあい推移しました。2月中旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴って世界的にリスク回避姿勢が強まり、逃避通貨とされる円に対して大きく下落しました。ただし、世界的な金融市場の混乱を受けて米ドル資金を確保する動きが強まり、3月中旬から下旬にかけて米ドルは急上昇しました。先進各国で金融・財政政策が矢継ぎ早に実施されるなか、米ドル以外の通貨は4月以降、対円での下落幅を縮小しました。一方、米ドル・円については、金融市場の回復に伴い、米ドル資金確保の動きが後退したことで米ドルの上値を抑制する展開が続き、作成期末までレンジでの推移が続きました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首109円54銭から作成期末106円78銭と2円76銭の米ドル安・円高となりました。

ポートフォリオについて(2019年12月19日から2020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。

## 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(フランス)、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、当作成期はアメリカとカナダ、イギリスの組入れを減らし、オーストラリアの組入れを増やしました。

## 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、長引く反政府デモの影響で、強固なファンダメンタルズ(基礎的条件)に対して割安水準まで値下がりしていると判断したチリの社債や、国債対比で魅力的なバリュエーション(投資価値評価)となったメキシコのエネルギー関連銘柄を買いました。一方、価格が上昇したインドネシアの国債や観光業の不振により対外収支が悪化したエジプトの国債などを一部売却しました。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を引き上げました。

ベンチマークとの差異について(2019年12月19日から2020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(2019年12月19日から2020年6月18日まで)

当作成期の1万口当たりの分配金(税引前)は、分配可能額および基準価額水準等を勘案し、それぞれ15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163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.215%)	(0.217%)	(0.245%)	(0.238%)	(0.237%)	(0.226%)
当期の収益	15	14	14	15	14	14
当期の収益以外	－	0	0	－	0	0
翌期繰越分配対象額	175	174	174	180	179	179

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。



## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、「高利回り先進国債券マザーファンド」および「アライアンス・バースタイン・エマーシ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

新型コロナウイルスの感染拡大が世界経済に大きな打撃をもたらす結果となりましたが、足もとでは都市封鎖解除も段階的に進み、市場の目線は経済活動再開後の経済動向に向いています。ただし、感染第2波のリスクがくすぶる中で経済活動再開の動きは緩やかに進むと見込まれ、主要国の中央銀行は現状の強力な金融緩和政策を継続するとみられます。こうした見通しの下、グローバルに長期金利は低位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、一時的に強まる可能性があります。ただし、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が中期的に円安要

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・バースタイン・エマーシング市場債券ファンドB（適格機関投資家専用）

エマーシング債券市場では、新型コロナウイルスの感染収束に要する期間、サプライチェーン（供給網）や最終需要への中期的な影響、各国における消費の回復ペースや、米中の貿易交渉などの外部環境要因を注視する必要がある状況が続いています。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・財政状況は改善していることから、エマーシング諸国全体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。また、新型コロナウイルスによる世界経済下押しリスクに対しては各国の金融緩和および景気刺激策、G20（主要20ヵ国・地域）会合やIMF（国際通貨基金）が発表した新興国支援の枠組みなどが、景気の下支えとなるとみえています。

運用にあたっては、市場の変動に注意を払いつつ、構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や、悪材料を十分に織り込み、価格面での魅力が出てきた国に注目しています。一方、世界経済の下振れリスクがエマージング資産投資への逆風になる状況は続くとも見ており、対外収支の脆弱な国については慎重なスタンスとします。

個別国では、ブラジルについては、年金に続き税制改革や民営化に取り組む点を評価しています。アルゼンチンは、投資家との債務再編交渉の進展と、より現実的な経済再建計画の実行が見込まれ、今後債券価格の上昇余地があるとみています。また、民衆のデモ活動に対する懸念から売られたことでバリュエーションが改善したチリについても、妙味があると考えています。メ

キシコは、国営石油会社の財務悪化に伴う財政負担やその結果としての格下げを警戒していますが、国債対比で割安な投資機会とみています。トルコについては、引き続き外交と経済政策の両面でリスクが高いとみています。

エマージング社債については、個別問題を抱える国にあっても、自国通貨安の恩恵を受ける輸出企業などの銘柄を選択することは可能であるとみています。ただし、米中通商問題がリスクとして残存する環境を踏まえ、対国債の спреッド(米国債に対する上乗せ金利) 動向を注視しながら銘柄を選別する方針です。

(2020年6月24日現在)

### 3 お知らせ

#### 約款変更について

該当事項はございません。

■ 1万口当たりの費用明細 (2019年12月19日から2020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)	42円 (16) (24) ( 3)	0.643% (0.248) (0.357) (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：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)	3 ( 1) ( 1) ( 0)	0.039 (0.019) (0.019) (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	45	0.682	

期中の平均基準価額は6,596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。

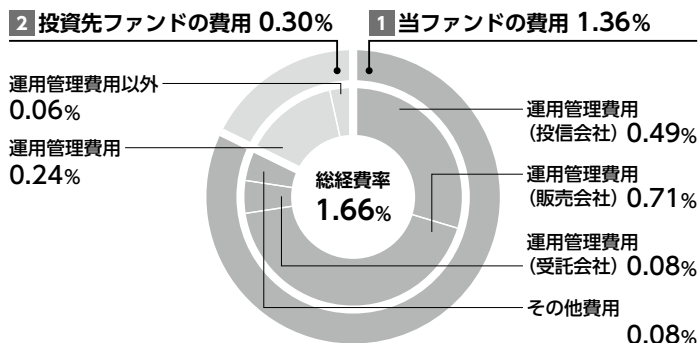
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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。

参考情報 総経費率（年率換算）



総経費率 (1 + 2)		1.66%
1 当ファンドの費用の比率	1.36%	
投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.24%	
2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%	

## 世界高金利債券ファンド 【愛称：債券万博】

- ※**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**の各費用は、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「1万口当たりの費用明細」をもとに、委託会社が年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。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1.66%です。

### ■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2019年12月19日から2020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	千円
		—	—	15, 128, 593	14, 000
合 計		—	—	15, 128, 593	14, 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		千口	千円	千口	千円
		—	—	45, 389	62, 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 (2019年12月19日から2020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 (2019年12月19日から2020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 (2020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)	863,348,954	848,220,361	729,554千円	29.1%
合計	863,348,954	848,220,361	729,554	29.1

※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	1,226,776千口	1,181,386千口	1,763,691千円	1,763,691千円

※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1,181,386千口です。

※単位未満は切捨て。

## ■ 投資信託財産の構成

(2020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	729,554千円	29.0	29.0%
高利回り先進国債券マザーファンド	1,763,691	70.1	70.1
コール・ローン等、その他	23,711	0.9	0.9
投資信託財産総額	2,516,956	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(1,723,666千円)の投資信託財産総額(1,776,542千円)に対する比率は97.0%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=106.78円、1カナダドル=78.61円、1ユーロ=120.05円、1英ポンド=134.05円、1スウェーデンクローナ=11.44円、1ノルウェークローネ=11.19円、1オーストラリアドル=73.43円、1ニュージーランドドル=68.84円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年1月20日) (2020年2月18日) (2020年3月18日) (2020年4月20日) (2020年5月18日) (2020年6月18日)

項 目	第 163 期 末	第 164 期 末	第 165 期 末	第 166 期 末	第 167 期 末	第 168 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>2,784,628,837円</b>	<b>2,727,630,305円</b>	<b>2,397,826,545円</b>	<b>2,409,246,567円</b>	<b>2,407,949,145円</b>	<b>2,516,956,731円</b>
コール・ローン等	121,768,702	85,520,267	49,877,066	52,300,169	38,058,114	23,711,192
投資信託受益証券(評価額)	802,331,639	808,693,292	652,790,389	663,902,076	680,272,729	729,554,332
高利回り先進国債券 マザーファンド(評価額)	1,860,528,496	1,833,416,746	1,695,159,090	1,693,044,322	1,689,618,302	1,763,691,207
<b>(B) 負 債</b>	<b>9,287,350</b>	<b>16,221,721</b>	<b>29,287,101</b>	<b>12,796,074</b>	<b>10,065,083</b>	<b>8,518,813</b>
未払収益分配金	5,991,854	5,909,006	5,807,172	5,714,061	5,699,962	5,688,087
未払解約金	1,404	7,450,390	20,722,399	4,236,802	1,924,180	12,689
未払信託報酬	3,207,015	2,778,441	2,672,974	2,759,140	2,359,779	2,733,856
未払利息	105	15	4	—	—	61
その他未払費用	86,972	83,869	84,552	86,071	81,162	84,120
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>2,775,341,487</b>	<b>2,711,408,584</b>	<b>2,368,539,444</b>	<b>2,396,450,493</b>	<b>2,397,884,062</b>	<b>2,508,437,918</b>
元 本	3,994,569,672	3,939,337,374	3,871,448,323	3,809,374,585	3,799,974,840	3,792,058,026
次期繰越損益金	△1,219,228,185	△1,227,928,790	△1,502,908,879	△1,412,924,092	△1,402,090,778	△1,283,620,108
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>3,994,569,672口</b>	<b>3,939,337,374口</b>	<b>3,871,448,323口</b>	<b>3,809,374,585口</b>	<b>3,799,974,840口</b>	<b>3,792,058,026口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>6,948円</b>	<b>6,883円</b>	<b>6,118円</b>	<b>6,291円</b>	<b>6,310円</b>	<b>6,615円</b>

※当作成期における作成期首元本額4,011,212,206円、作成期中追加設定元本額1,514,691円、作成期中一部解約元本額220,668,871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2019年12月19日〕  
〔至2020年1月20日〕
〔自2020年1月21日〕  
〔至2020年2月18日〕
〔自2020年2月19日〕  
〔至2020年3月18日〕
〔自2020年3月19日〕  
〔至2020年4月20日〕
〔自2020年4月21日〕  
〔至2020年5月18日〕
〔自2020年5月19日〕  
〔至2020年6月18日〕

項 目	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期
(A) 配 当 等 収 益	3,725,029円	3,724,240円	3,887,726円	3,473,512円	2,543,384円	1,016,845円
受 取 配 当 金	3,731,681	3,729,764	3,890,731	3,474,083	2,544,402	1,017,864
支 払 利 息	△ 6,652	△ 5,524	△ 3,005	△ 571	△ 1,018	△ 1,019
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	39,438,574	△ 20,580,806	△ 291,535,670	70,917,757	12,934,678	123,033,398
売 買 益	39,489,313	6,526,243	2,700,814	72,438,856	16,372,831	123,354,493
売 買 損	△ 50,739	△ 27,107,049	△ 294,236,484	△ 1,521,099	△ 3,438,153	△ 321,095
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,293,987	△ 2,862,971	△ 2,757,958	△ 2,846,851	△ 2,441,916	△ 2,818,590
当期損益金(A+B+C)	39,869,616	△ 19,719,537	△ 290,405,902	71,544,418	13,036,146	121,231,653
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 844,479,445	△ 799,283,577	△ 810,563,050	△ 1,088,888,258	△ 1,020,464,859	△ 1,010,940,740
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 408,626,502	△ 403,016,670	△ 396,132,755	△ 389,866,191	△ 388,962,103	△ 388,222,934
(配当等相当額)	( 1,384,244)	( 1,368,612)	( 1,349,752)	( 1,333,392)	( 1,334,094)	( 1,336,301)
(売買損益相当額)	(△ 410,010,746)	(△ 404,385,282)	(△ 397,482,507)	(△ 391,199,583)	(△ 390,296,197)	(△ 389,559,235)
(G) 計 (D+E+F)	△ 1,213,236,331	△ 1,222,019,784	△ 1,497,101,707	△ 1,407,210,031	△ 1,396,390,816	△ 1,277,932,021
(H) 収 益 分 配 金	△ 5,991,854	△ 5,909,006	△ 5,807,172	△ 5,714,061	△ 5,699,962	△ 5,688,087
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,219,228,185	△ 1,227,928,790	△ 1,502,908,879	△ 1,412,924,092	△ 1,402,090,778	△ 1,283,620,108
追加信託差損益金	△ 408,626,502	△ 403,016,670	△ 396,132,755	△ 389,866,191	△ 388,962,103	△ 388,222,934
(配当等相当額)	( 1,384,410)	( 1,368,714)	( 1,349,901)	( 1,333,566)	( 1,334,189)	( 1,336,449)
(売買損益相当額)	(△ 410,010,912)	(△ 404,385,384)	(△ 397,482,656)	(△ 391,199,757)	(△ 390,296,292)	(△ 389,559,383)
分配準備積立金	68,600,870	67,417,361	66,023,717	67,298,086	66,984,824	66,659,158
繰 越 損 益 金	△ 879,202,553	△ 892,329,481	△ 1,172,799,841	△ 1,090,355,987	△ 1,080,113,499	△ 962,056,332

※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 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期
(a) 費用控除後の配当等収益	8,541,298円	5,606,359円	5,503,215円	7,995,726円	5,545,863円	5,503,544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	1,384,410	1,368,714	1,349,901	1,333,566	1,334,189	1,336,449
(d) 分配準備積立金	66,051,426	67,720,008	66,327,674	65,016,421	67,138,923	66,843,701
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	75,977,134	74,695,081	73,180,790	74,345,713	74,018,975	73,683,694
1万口当たり分配可能額	190	189	189	195	194	194
(f) 分配金額	5,991,854	5,909,006	5,807,172	5,714,061	5,699,962	5,688,087
1万口当たり分配金額(税引前)	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163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
	15円	15円	15円	15円	15円	15円

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

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

## ■ 組入れ投資信託証券の内容

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

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



# 高利回り先進国債券マザーファンド

第28作成期（2019年12月19日から2020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"> <li>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。</li> <li>※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。</li> <li>・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。</li> </ul>

## ■ 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 総 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
第24 作成期	139期（2018年1月18日）	円	%	%	百万円
	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	144期（2018年6月18日）	14,766	△0.2	98.6	2,242
	145期（2018年7月18日）	15,046	1.9	98.3	2,285
	146期（2018年8月20日）	14,565	△3.2	98.0	2,163
	147期（2018年9月18日）	14,734	1.2	98.3	2,168
	148期（2018年10月18日）	14,756	0.1	97.5	2,171
	149期（2018年11月19日）	14,919	1.1	97.3	2,175
第26 作成期	150期（2018年12月18日）	14,900	△0.1	98.4	2,082
	151期（2019年1月18日）	14,613	△1.9	98.2	2,042
	152期（2019年2月18日）	14,861	1.7	98.0	2,077
	153期（2019年3月18日）	15,097	1.6	98.1	2,079
	154期（2019年4月18日）	15,146	0.3	98.2	2,058
	155期（2019年5月20日）	14,729	△2.8	98.0	2,001
第27 作成期	156期（2019年6月18日）	14,657	△0.5	97.3	1,992
	157期（2019年7月18日）	14,816	1.1	98.5	1,983
	158期（2019年8月19日）	14,487	△2.2	98.4	1,919
	159期（2019年9月18日）	14,651	1.1	95.8	1,941
	160期（2019年10月18日）	14,745	0.6	98.1	1,892
	161期（2019年11月18日）	14,780	0.2	98.1	1,896
第28 作成期	162期（2019年12月18日）	14,970	1.3	98.7	1,836
	163期（2020年1月20日）	15,166	1.3	98.4	1,860
	164期（2020年2月18日）	14,945	△1.5	98.2	1,833
	165期（2020年3月18日）	13,818	△7.5	96.2	1,695
	166期（2020年4月20日）	14,331	3.7	96.2	1,693
	167期（2020年5月18日）	14,302	△0.2	87.6	1,689
	168期（2020年6月18日）	14,929	4.4	96.1	1,763

※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

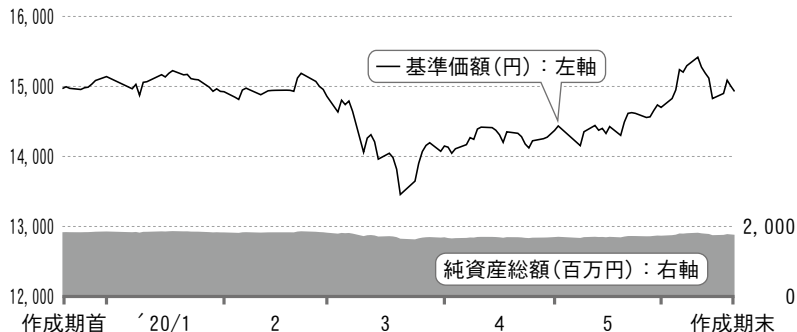
決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 率
			騰 落 率	率	
第163期	(期 首) 2019年12月18日	円		%	%
	12月末	14,970	—		98.7
		15,141	1.1		98.6
第164期	(期 末) 2020年1月20日	15,166	1.3		98.4
	(期 首) 2020年1月20日	15,166	—		98.4
	1月末	14,925	△1.6		98.3
第165期	(期 末) 2020年2月18日	14,945	△1.5		98.2
	(期 首) 2020年2月18日	14,945	—		98.2
	2月末	14,860	△0.6		98.1
第166期	(期 末) 2020年3月18日	13,818	△7.5		96.2
	(期 首) 2020年3月18日	13,818	—		96.2
	3月末	14,149	2.4		96.7
第167期	(期 末) 2020年4月20日	14,331	3.7		96.2
	(期 首) 2020年4月20日	14,331	—		96.2
	4月末	14,372	0.3		96.1
第168期	(期 末) 2020年5月18日	14,302	△0.2		87.6
	(期 首) 2020年5月18日	14,302	—		87.6
	5月末	14,701	2.8		95.5
	(期 末) 2020年6月18日	14,929	4.4		96.1

※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（2019年12月19日から2020年6月18日まで）

### 基準価額等の推移



作成期首	14,970円
作成期末	14,929円
騰落率	-0.3%

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2019年12月19日から2020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

- ・新型コロナウイルスの感染拡大への懸念からリスク回避の動きが強まる中、先進国債券市場が上昇したこと

### 下落要因

- ・リスク回避の動きで、組入通貨が円に対して下落したこと

### ▶ 投資環境について（2019年12月19日から2020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、主要通貨が円に対して下落しました。

#### 先進国債券市場

先進国債券市場では、作成期初は概ねもみあいでも推移しましたが、2月下旬以降、新型コロナウイルスの感染拡大が深刻化するなか、世界的に株価が急落するなどリスク回避の動きが強まり、長期金利が大幅に低下しました。その後は、先進各国の金融緩和策や財政出動などを支えに金融市場は徐々に落ち着きを取り戻す展開となり、3月下旬以降、株価は回復基調となりました。一方、長期金利は各国中央銀行の強力な金融緩和の継続を背景に作成期末にかけて、低位での推移が続きました。

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1.88%から作成期末0.74%へと低下しました。

#### 為替市場

投資通貨は、作成期初から、円に対して概ねもみあいでも推移しました。2月中旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴って世界的にリスク回避姿勢が強まり、逃避通貨とされる円に対して大きく下落しました。ただし、世界的な金融市場の混乱を受けて米ドル資金を確保する動きが強まり、3月中旬から下旬にかけて米ドルは急上昇しました。先進各国で金融・財政政策が矢継ぎ早に実施されるなか、米ドル以外の通貨は4月以降、対円での下落幅を縮小しました。一方、米ドル・円については、金融市場の回復に伴い、米ドル資金確保の動きが後退したことで米ドルの上値を抑制する展開が続き、作成期末までレンジでの推移が続きました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首109円54銭から作成期末106円78銭と2円76銭の米ドル安・円高となりました。

▶ ポートフォリオについて (2019年12月19日から2020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（フランス）、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、当作成期はアメリカとカナダ、イギリスの組入れを減らし、オーストラリア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 (2019年12月19日から2020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

新型コロナウイルスの感染拡大が世界経済に大きな打撃をもたらす結果となりましたが、足もとでは都市封鎖解除も段階的に進み、市場の目線は経済活動再開後の経済動向に向いています。ただし、感染第2波のリスクがくすぶる中で経済活動再開の動きは緩やかに進むと見込まれ、主要国の中央銀行は現状の強力な金融緩和政策を継続するとみられます。こうした見通しの下、グローバルに長期金利は低位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、一時的に強まる可能性があります。ただし、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が中期的に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 (2019年12月19日から2020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)	0.028% (0.028)	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入金・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	0.028	

期中の平均基準価額は14,691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 (2019年12月19日から2020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 331	千米ドル 1,091
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル -	千カナダドル 490
	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	-	71
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英ポンド 193	千英ポンド 445
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 14,474	千ノルウェークローネ 2,138
		特 殊 債 券	-	-(13,500)
国	オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	千オーストラリアドル 1,339	千オーストラリアドル -
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ニュージーランドドル 635	千ニュージーランドドル 672

※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。

※( )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。

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2019年12月19日から2020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 (2019年12月19日から2020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 (2020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			組入比率	うちBBB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 2,090	千米ドル 2,725	千円 291,008	% 16.5	% -	% 12.9	% 3.6	% -
カ ナ ダ	千カナダドル 3,110	千カナダドル 3,987	313,478	17.8	-	8.9	4.6	4.2
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
フ ラ ン ス	330	343	41,182	2.3	-	2.3	-	-
イ ギ リ ス	千英ポンド 910	千英ポンド 1,008	135,189	7.7	-	1.5	6.2	-
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 3,070	千スウェーデンクローナ 3,300	37,755	2.1	-	2.1	-	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 23,520	千ノルウェークローネ 25,098	280,848	15.9	-	-	15.9	-
オーストラリア	千オーストラリアドル 3,640	千オーストラリアドル 4,247	311,921	17.7	-	5.5	12.2	-
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 3,820	千ニュージーランドドル 4,115	283,293	16.1	-	-	7.0	9.0
合 計	-	-	1,694,678	96.1	-	33.3	49.5	13.3

※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		
(ア メ リ カ)	国債証券	US TREASURY N/B 1.625	1.625	千米ドル 570	千米ドル 589	千円 62,918	2022/11/15
		US TREASURY N/B 6.125	6.125	1,520	2,136	228,090	2027/11/15
小 計		—	—	—	291,008	—	
(カ ナ ダ)	国債証券	CANADA-GOV' T 5.75	5.75	千カナダドル 1,126	千カナダドル 1,640	128,930	2029/6/1
		CANADA-GOV' T 8	8.0	850	1,042	81,938	2023/6/1
		CANADA-GOV' T 8	8.0	234	354	27,879	2027/6/1
	地方債証券	QUEBEC PROVINCE 4.25	4.25	900	950	74,729	2021/12/1
小 計		—	—	—	313,478	—	
(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	330	343	41,182	2026/11/25
(イ ギ リ ス)	国債証券	UK TSY GILT 0.875	0.875	千英ポンド 180	千英ポンド 192	25,782	2029/10/22
		UK TSY GILT 2.75	2.75	730	816	109,407	2024/9/7
小 計		—	—	—	135,189	—	
(ス ウ ェ ー デ ン)	国債証券	SWEDISH GOVRNMNT 1	1.0	千スウェーデンクローナ 3,070	千スウェーデンクローナ 3,300	37,755	2026/11/12
(ノ ル ウ ェ ー)	国債証券	NORWEGIAN GOV' T 1.75	1.75	千ノルウェークローネ 23,520	千ノルウェークローネ 25,098	280,848	2025/3/13
(オーストラリア)	国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	千オーストラリアドル 1,130	千オーストラリアドル 1,321	97,048	2029/11/21
	地方債証券	NSWTC-DOMESTIC 5	5.0	900	1,062	78,042	2024/8/20
	特殊債券 (除く金融債)	KFW 5	5.0	1,610	1,863	136,830	2024/3/19
小 計		—	—	—	311,921	—	
(ニュージーランド)	国債証券	NEW ZEALAND GVT 2.75	2.75	千ニュージーランドドル 1,620	千ニュージーランドドル 1,797	123,743	2025/4/15
	特殊債券 (除く金融債)	INT BK RECON&DEV 4.625	4.625	2,200	2,317	159,550	2021/10/6
小 計		—	—	—	283,293	—	
合 計		—	—	—	1,694,678	—	

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本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。

※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

(2020年6月18日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 1,694,678	% 95.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	81,864	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,776,542	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（1,723,666千円）の投資信託財産総額（1,776,542千円）に対する比率は97.0%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=106.78円、1カナダドル=78.61円、1ユーロ=120.05円、1英ポンド=134.05円、1スウェーデンクローナ=11.44円、1ノルウェークローネ=11.19円、1オーストラリアドル=73.43円、1ニュージーランドドル=68.84円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年1月20日) (2020年2月18日) (2020年3月18日) (2020年4月20日) (2020年5月18日) (2020年6月18日)

項 目	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末
(A) 資 産	1,860,588,257円	1,833,376,563円	1,695,165,265円	1,693,083,330円	1,689,664,549円	1,776,542,437円
コール・ローン等	12,912,363	12,844,048	47,212,528	50,357,567	198,621,252	73,247,289
公社債(評価額)	1,831,016,955	1,799,496,925	1,630,529,224	1,628,412,145	1,479,694,568	1,694,678,281
未 収 利 息	16,253,170	20,387,940	16,990,357	13,838,351	10,953,509	8,127,995
前 払 費 用	405,769	647,650	433,156	475,267	395,220	488,872
(B) 負 債	312	118	763	1,438	1,152	12,801,177
未 払 金	—	—	—	—	—	12,800,007
未 払 利 息	9	1	3	—	—	103
その他未払費用	303	117	760	1,438	1,152	1,067
(C) 純資産総額(A-B)	1,860,587,945	1,833,376,445	1,695,164,502	1,693,081,892	1,689,663,397	1,763,741,260
元 本	1,226,776,010	1,226,776,010	1,226,776,010	1,181,386,032	1,181,386,032	1,181,386,032
次期繰越損益金	633,811,935	606,600,435	468,388,492	511,695,860	508,277,365	582,355,228
(D) 受益権総口数	1,226,776,010口	1,226,776,010口	1,226,776,010口	1,181,386,032口	1,181,386,032口	1,181,386,032口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,166円	14,945円	13,818円	14,331円	14,302円	14,929円

※当作成期における作成期首元本額1,226,776,010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45,389,978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1,181,386,032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。

# 高利回り先進国債券マザーファンド

## ■ 損益の状況

	〔自2019年12月19日 至2020年1月20日〕	〔自2020年1月21日 至2020年2月18日〕	〔自2020年2月19日 至2020年3月18日〕	〔自2020年3月19日 至2020年4月20日〕	〔自2020年4月21日 至2020年5月18日〕	〔自2020年5月19日 至2020年6月18日〕
項 目	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期
(A) 配 当 等 収 益	5,526,296円	4,757,913円	4,288,720円	4,874,023円	4,027,291円	4,642,435円
受 取 利 息	5,526,880	4,758,557	4,289,321	4,863,507	4,028,364	4,643,988
そ の 他 収 益 金	—	—	—	10,905	—	—
支 払 利 息	△ 584	△ 644	△ 601	△ 389	△ 1,073	△ 1,553
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	18,623,186	△ 31,881,368	△ 142,370,369	55,111,752	△ 7,396,949	69,533,865
売 買 益	21,733,310	9,068,759	25,645,908	56,467,693	10,775,385	79,582,351
売 買 損	△ 3,110,124	△ 40,950,127	△ 168,016,277	△ 1,355,941	△ 18,172,334	△ 10,048,486
(C) 信 託 報 酬 等	△ 67,453	△ 88,045	△ 130,294	△ 68,385	△ 48,837	△ 98,437
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	24,082,029	△ 27,211,500	△ 138,211,943	59,917,390	△ 3,418,495	74,077,863
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	609,729,906	633,811,935	606,600,435	468,388,492	511,695,860	508,277,365
(F) 解 約 差 損 益 金	—	—	—	△ 16,610,022	—	—
(G) 計 (D + E + F)	633,811,935	606,600,435	468,388,492	511,695,860	508,277,365	582,355,228
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	633,811,935	606,600,435	468,388,492	511,695,860	508,277,365	582,355,228

※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>

該当事項はございません。

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

第162期、第163期、第164期、第165期、第166期、第167期（計算期間：2019年12月10日～2020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	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</li> <li>・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。</li> </ul>

■ 1万口当たりの費用明細（2019年12月10日から2020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)	36円 (33) (0) (2)	0.416% (0.383) (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)	0.001 (0.001)	(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)	9 (1) (1) (7)	0.099 (0.006) (0.007) (0.084)	(c)その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	45	0.516	

期中の平均基準価額は8,630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 (2019年12月10日から2020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 8,683	千円 20,895	千口 34,549	千円 93,930

※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 (2020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	評 価 額	口 数	評 価 額
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	千口 439,622	千円 1,126,407	千口 413,755	千円 1,126,407

※単位未満は切捨て。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年1月7日) (2020年2月7日) (2020年3月9日) (2020年4月7日) (2020年5月7日) (2020年6月8日)

項 目	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>1,197,046,743円</b>	<b>1,227,234,396円</b>	<b>1,113,847,256円</b>	<b>985,748,498円</b>	<b>1,005,842,935円</b>	<b>1,128,817,541円</b>
コール・ローン等	10,001	10,002	10,001	10,000	10,000	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)	1,188,436,742	1,220,624,394	1,107,037,255	979,738,498	1,001,232,935	1,126,407,540
未 収 入 金	8,600,000	6,600,000	6,800,000	6,000,000	4,600,000	2,400,000
<b>(B) 負 債</b>	<b>8,494,115</b>	<b>6,534,337</b>	<b>6,733,479</b>	<b>5,950,750</b>	<b>4,568,394</b>	<b>2,333,631</b>
未払収益分配金	5,682,779	5,661,758	5,858,948	5,280,765	3,871,696	1,540,386
未払解約金	1,999,999	—	—	—	—	—
未払信託報酬	798,229	858,567	860,519	656,857	683,138	778,781
その他未払費用	13,108	14,012	14,012	13,128	13,560	14,464
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>1,188,552,628</b>	<b>1,220,700,059</b>	<b>1,107,113,777</b>	<b>979,797,748</b>	<b>1,001,274,541</b>	<b>1,126,483,910</b>
元 本	1,291,540,812	1,286,763,339	1,273,684,557	1,287,991,590	1,290,565,593	1,283,655,203
次期繰越損益金△	102,988,184	66,063,280	166,570,780	308,193,842	289,291,052	157,171,293
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>1,291,540,812口</b>	<b>1,286,763,339口</b>	<b>1,273,684,557口</b>	<b>1,287,991,590口</b>	<b>1,290,565,593口</b>	<b>1,283,655,203口</b>
1万円当たり基準価額(C/D)	9,203円	9,487円	8,692円	7,607円	7,758円	8,776円

※当作成期における作成期首元本額1,324,808,199円、作成期中追加設定元本額26,173,612円、作成期中一部解約元本額67,326,608円です。

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

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

■ 損益の状況

〔自2019年12月10日  
至2020年1月7日〕 〔自2020年1月8日  
至2020年2月7日〕 〔自2020年2月8日  
至2020年3月9日〕 〔自2020年3月10日  
至2020年4月7日〕 〔自2020年4月8日  
至2020年5月7日〕 〔自2020年5月8日  
至2020年6月8日〕

項 目	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期
(A) 有価証券売買損益	29,836,263円	43,039,408円	△ 94,474,306円	△132,365,279円	24,045,187円	132,850,013円
売 買 益	30,391,851	43,181,766	188,866	—	24,045,187	133,542,953
売 買 損	△ 555,588	△ 142,358	△ 94,663,172	△132,365,279	—	△ 692,940
(B) 信託報酬等	△ 811,337	△ 872,579	△ 874,531	△ 669,985	△ 696,698	△ 793,245
(C) 当期損益金(A+B)	29,024,926	42,166,829	△ 95,348,837	△133,035,264	23,348,489	132,056,768
(D) 前期繰越損益金	△ 72,199,346	△ 48,603,381	△ 11,946,536	△113,154,321	△251,470,350	△229,362,564
(E) 追加信託差損益金	△ 54,130,985	△ 53,964,970	△ 53,416,459	△ 56,723,492	△ 57,297,495	△ 58,325,111
(配当等相当額)	( 139,166,544)	( 138,850,855)	( 137,444,957)	( 140,759,986)	( 141,392,047)	( 141,562,160)
(売買損益相当額)	(△193,297,529)	(△192,815,825)	(△190,861,416)	(△197,483,478)	(△198,689,542)	(△199,887,271)
(F) 計(C+D+E)	△ 97,305,405	△ 60,401,522	△160,711,832	△302,913,077	△285,419,356	△155,630,907
(G) 収益分配金	△ 5,682,779	△ 5,661,758	△ 5,858,948	△ 5,280,765	△ 3,871,696	△ 1,540,386
次期繰越損益金(F+G)	△102,988,184	△ 66,063,280	△166,570,780	△308,193,842	△289,291,052	△157,171,293
追加信託差損益金	△ 54,130,985	△ 53,964,970	△ 53,416,459	△ 56,723,492	△ 57,297,495	△ 58,325,111
(配当等相当額)	( 139,166,544)	( 138,856,324)	( 137,444,957)	( 140,796,961)	( 141,394,102)	( 141,568,793)
(売買損益相当額)	(△193,297,529)	(△192,821,294)	(△190,861,416)	(△197,520,453)	(△198,691,597)	(△199,893,904)
分配準備積立金	161,359,486	160,505,673	157,679,273	156,981,383	157,023,346	156,391,159
繰越損益金	△210,216,685	△172,603,983	△270,833,594	△408,451,733	△389,016,903	△255,237,341

※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。

※分配金計算過程は以下のとおりです。

- \* 第162期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (5,426,077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 (139,166,544円) および分配準備積立金額 (161,616,188円) より分配対象収益額は306,208,809円 (10,000口当たり2,370円) であり、うち5,682,779円 (10,000口当たり44円) を分配金額としております。
- \* 第163期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (5,591,110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 (138,856,324円) および分配準備積立金額 (160,576,321円) より分配対象収益額は305,023,755円 (10,000口当たり2,370円) であり、うち5,661,758円 (10,000口当たり44円) を分配金額としております。
- \* 第164期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (4,635,159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 (137,444,957円) および分配準備積立金額 (158,903,062円) より分配対象収益額は300,983,178円 (10,000口当たり2,363円) であり、うち5,858,948円 (10,000口当たり46円) を分配金額としております。
- \* 第165期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (4,582,875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 (140,796,961円) および分配準備積立金額 (157,679,273円) より分配対象収益額は303,059,109円 (10,000口当たり2,352円) であり、うち5,280,765円 (10,000口当たり41円) を分配金額としております。
- \* 第166期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (3,913,659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 (141,394,102円) および分配準備積立金額 (156,981,383円) より分配対象収益額は302,289,144円 (10,000口当たり2,342円) であり、うち3,871,696円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。
- \* 第167期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (2,652,524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 (141,568,793円) および分配準備積立金額 (155,279,021円) より分配対象収益額は299,500,338円 (10,000口当たり2,333円) であり、うち1,540,386円 (10,000口当たり12円) を分配金額としております。

# アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

## アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

第14期(計算期間：2018年10月10日～2019年10月7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94.8%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、ブラジルやアルゼンチン、インドについては、大統領選挙後の政策動向について注視しました。特にブラジルでは、年金改革法案の審議の進展について、アルゼンチンやインドについては、政治・経済環境や構造改革について注目しました。また、トルコについては、外交と経済政策面でのリスクが高まっているとみていたほか、メキシコについても国営石油会社の格付けや財務状況、および財政悪化の懸念を注視しました。一方、アルゼンチンについては、債券価格は割安と判断する水準まで下落しており、今後は上昇余地があるとみていました。
- (3) エマージング・マーケット債券市場は、米国金利の低下に伴い、期を通じて上昇しました。当ファンドの当期末の基準価額は前期末比+5.7%となりました。

### ○1万口当たりの費用明細

(2018年10月10日～2019年10月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 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 )	4 (3) (1)	0.017 (0.011) (0.005)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用  その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	4	0.018	
期中の平均基準価額は、26,189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 10,999	百万円 11,901	百万円 250	百万円 411

(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)	131	131	359	655
(ブラジルレアル)	6,159	6,140	5,838	6,139
(チリペソ)	159	149	158	149
(コロンビアペソ)	716	768	717	768
(インドネシアルピア)	3,038	3,147	4,349	3,147
(インドルピー)	1,304	1,209	1,254	1,209
(韓国ウォン)	1,254	1,203	1,243	1,203
(ロシアルーブル)	1,523	1,509	2,054	1,509
(ウルグアイペソ)	76	76	75	153

(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

(2018年10月10日～2019年10月7日)

該当事項はございません。

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



# アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

## ○組入資産の明細

(2019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	297,590	267,093	28,509,590	83.2	40.1	67.0	13.8	2.4
アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 4,394	千アルゼンチンペソ 1,318	2,438	0.0	0.0	—	0.0	—
メキシコ	千メキシコペソ 96,229	千メキシコペソ 107,911	590,275	1.7	—	1.7	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 1,462,235	千コロンビアペソ 1,577,576	49,062	0.1	—	0.1	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
その他	3,367	3,141	368,351	1.1	1.1	1.1	—	—
ロシア	千ロシアルーブル 297,288	千ロシアルーブル 308,951	509,769	1.5	—	0.3	1.1	—
インドネシア	千インドネシアルピア 174,328,000	千インドネシアルピア 183,510,216	1,394,677	4.1	0.4	3.7	—	0.4
インド	千インドルピー 149,800	千インドルピー 148,694	226,015	0.7	0.1	0.2	0.2	0.3
エジプト	千エジプトポンド 54,875	千エジプトポンド 53,813	352,479	1.0	1.0	—	—	1.0
南アフリカ	千南アフリカランド 16,937	千南アフリカランド 15,662	110,893	0.3	—	0.3	—	—
ナイジェリア	千ナイジェリアナイラ 1,261,000	千ナイジェリアナイラ 1,190,535	351,207	1.0	1.0	—	—	1.0
合 計	—	—	32,464,762	94.8	43.7	74.5	15.2	5.1

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

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

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	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	1,397	149,197	2022/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.577	2,210	2,253	240,551	2023/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	391	417	44,552	2027/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	1,034	1,030	110,024	2048/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	2,045	2,181	232,812	2049/3/1
	BAHAMAS	6.0	950	1,005	107,328	2028/11/21
	BERMUDA GOVERNMENT	4.75	1,465	1,673	178,657	2029/2/15
	CBB INTL SUKUK PRGM SPC	4.5	1,206	1,216	129,854	2027/3/30
	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	120	125	13,378	2021/5/6
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	1,082	1,147	122,494	2024/4/18
	DOMINICAN REPUBLIC	8.625	622	742	79,235	2027/4/20
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	1,828	2,000	213,535	2028/7/19
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	590	705	75,335	2044/4/30
	DOMINICAN REPUBLIC	6.85	1,530	1,720	183,675	2045/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC	6.5	982	1,067	113,924	2048/2/15
	DUBAI DOF SUKUK LTD	5.0	1,032	1,184	126,438	2029/4/30
	EMIRATE OF ABU DHABI	2.125	2,420	2,423	258,633	2024/9/30
	EMIRATE OF ABU DHABI	3.125	351	370	39,573	2027/10/11
	EMIRATE OF ABU DHABI	3.125	2,200	2,191	233,946	2049/9/30
	GABONESE REPUBLIC	6.375	1,765	1,733	185,019	2024/12/12
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	1,541	1,823	194,607	2025/7/9
	GOVERNMENT OF JAMAICA	8.0	149	196	20,958	2039/3/15
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	3,497	4,590	490,033	2045/7/28
	HUNGARY GOVERNMENT	5.375	982	1,113	118,838	2024/3/25
	KINGDOM OF BAHRAIN	6.75	771	856	91,452	2029/9/20
	KINGDOM OF BAHRAIN	5.625	969	977	104,387	2031/9/30
	KINGDOM OF BAHRAIN	6.0	1,527	1,499	160,037	2044/9/19
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	3.625	1,525	1,618	172,789	2028/3/4
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	4.375	1,365	1,538	164,204	2029/4/16
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	5.25	4,235	5,328	568,727	2050/1/16
	MONGOLIA GOVERNMENT	5.125	635	636	67,949	2022/12/5
	MONGOLIA GOVERNMENT	5.625	672	681	72,737	2023/5/1
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.0	735	722	77,105	2029/8/1
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	1,734	1,602	171,032	2048/1/17
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.35	848	911	97,304	2024/9/10
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	248	275	29,383	2025/11/12
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	1,650	1,678	179,148	2028/5/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	226	97	10,403	2022/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.625	1,700	720	76,949	2023/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	1,850	815	87,083	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	4,146	1,747	186,532	2027/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.875	2,198	895	95,605	2028/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.625	354	146	15,622	2028/7/6

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						
		REPUBLIC OF ARGENTINA	8.28	1,622	811	86,628	2033/12/31
		REPUBLIC OF ARGENTINA	3.75	4,938	1,938	206,879	2038/12/31
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	10,711	4,498	480,182	2048/1/11
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	416	179	19,160	2117/6/28
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	1,190	1,252	133,689	2024/3/18
		REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,326	1,482	158,212	2041/1/7
		REPUBLIC OF CAMEROON	9.5	630	685	73,214	2025/11/19
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	1,144	1,224	130,734	2027/4/25
		REPUBLIC OF COLOMBIA	7.375	477	688	73,524	2037/9/18
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	1,310	1,557	166,222	2045/6/15
		REPUBLIC OF COSTA RICA	7.0	976	968	103,331	2044/4/4
		REPUBLIC OF COSTA RICA	7.158	1,061	1,058	112,932	2045/3/12
		REPUBLIC OF ECUADOR	10.5	200	204	21,841	2020/3/24
		REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	1,096	1,199	128,027	2022/3/28
		REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	651	664	70,964	2024/6/20
		REPUBLIC OF ECUADOR	9.625	1,150	1,197	127,814	2027/6/2
		REPUBLIC OF ECUADOR	8.875	505	504	53,819	2027/10/23
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	338	338	36,168	2019/12/1
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	270	278	29,729	2025/1/30
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	291	295	31,566	2050/1/20
		REPUBLIC OF GHANA	8.95	924	918	98,011	2051/3/26
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	329	339	36,258	2026/5/3
		REPUBLIC OF HONDURAS	7.5	1,395	1,547	165,141	2024/3/15
		REPUBLIC OF HONDURAS	6.25	355	383	40,888	2027/1/19
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	2,147	2,373	253,376	2023/10/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	849	959	102,374	2024/1/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.15	860	925	98,795	2027/3/29
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	1,733	1,851	197,640	2027/7/18
		REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	929	1,475	157,542	2035/10/12
		REPUBLIC OF INDONESIA	6.625	382	523	55,925	2037/2/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	4,938	5,978	638,098	2045/1/15
		REPUBLIC OF IRAQ	6.752	1,214	1,220	130,311	2023/3/9
		REPUBLIC OF KENYA	8.25	279	282	30,115	2048/2/28
		REPUBLIC OF LEBANESE	8.25	756	639	68,288	2021/4/12
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.1	994	702	74,932	2022/10/4
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.0	1,317	912	97,393	2023/1/27
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	1,467	987	105,354	2024/4/22
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.2	928	613	65,438	2025/2/26
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.6	505	326	34,835	2026/11/27
	REPUBLIC OF LEBANESE	6.85	714	460	49,133	2027/3/23	
	REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	646	417	44,561	2028/11/3	
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.75	1,162	1,202	128,372	2021/1/28	
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	1,358	1,478	157,817	2025/11/21	
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	1,038	1,032	110,242	2027/11/28	

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	国債証券					
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.696	770	769	82,164	2038/2/23
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	3,089	2,978	317,973	2047/11/28
	REPUBLIC OF PAKISTAN	8.25	330	356	38,009	2025/9/30
	REPUBLIC OF PAKISTAN	6.875	1,625	1,604	171,284	2027/12/5
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	1,020	1,075	114,781	2026/4/17
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	298	326	34,889	2028/3/17
	REPUBLIC OF PANAMA	9.375	465	716	76,529	2029/4/1
	REPUBLIC OF PANAMA	3.16	2,222	2,315	247,108	2030/1/23
	REPUBLIC OF SENEGAL	8.75	278	301	32,149	2021/5/13
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	597	645	68,901	2024/7/30
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	1,294	1,298	138,553	2033/5/23
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	2,193	2,096	223,766	2048/3/13
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.875	615	637	68,065	2026/4/14
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	418	408	43,557	2044/7/24
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	829	775	82,735	2046/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	3,402	3,402	363,129	2047/9/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.75	2,000	1,988	212,243	2049/9/30
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	1,153	1,170	124,955	2020/10/4
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	886	899	95,960	2021/7/27
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.125	1,093	1,058	113,020	2025/6/3
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	200	200	21,369	2025/11/3
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	723	715	76,401	2026/7/18
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	358	342	36,588	2028/4/18
	REPUBLIC OF TURKEY	7.0	457	468	49,999	2020/6/5
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	556	547	58,475	2027/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	7.625	619	662	70,676	2029/4/26
	REPUBLIC OF TURKEY	8.0	830	921	98,394	2034/2/14
	REPUBLIC OF TURKEY	6.875	1,386	1,386	147,941	2036/3/17
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,852	2,302	245,821	2043/4/16
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	447	427	45,625	2045/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	2,875	2,503	267,271	2047/5/11
	REPUBLIC OF URUGUAY	4.375	526	584	62,408	2031/1/23
	REPUBLIC OF URUGUAY	4.975	666	793	84,672	2055/4/20
REPUBLIC OF VENEZ 11.95	—	801	76	8,131	2031/8/5	
REPUBLIC OF VENEZ 12.75	—	2,020	191	20,492	2022/8/23	
REPUBLIC OF VENEZ 7.75	—	1,267	120	12,853	2049/10/13	
REPUBLIC OF VENEZ 9	—	1,166	110	11,828	2023/5/7	
REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	3,042	288	30,846	2027/9/15	
REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	2,020	191	20,492	2028/5/7	
REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	841	576	61,547	2027/7/30	
RUSSIAN FEDERATION	4.75	2,000	2,189	233,693	2026/5/27	
RUSSIAN FEDERATION	5.25	5,600	6,692	714,304	2047/6/23	
STATE OF QATAR	4.5	2,290	2,639	281,710	2028/4/23	
STATE OF QATAR	5.103	250	324	34,598	2048/4/23	

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	STATE OF QATAR	4.817	1,571	1,968	210,082	2049/3/14
		UKRAINE GOV (GDP LINKED)	—	1,874	1,735	185,215	2040/5/31
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	489	507	54,153	2021/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,314	1,386	147,970	2023/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,284	1,357	144,934	2024/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	349	37,298	2025/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	241	253	27,010	2026/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	4.15	2,140	2,297	245,198	2027/3/28
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,702	1,837	196,091	2046/1/23
		UNITED MEXICAN STATES	4.35	3,120	3,269	348,951	2047/1/15
	UNITED REP OF TANZANIA	7.9885	150	151	16,143	2020/3/9	
	地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	393	418	44,630	2028/2/15
		PROVINCIA DE NEUQUEN	7.5	570	333	35,592	2025/4/27
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	533	213	22,761	2021/6/9
		PROVINCIA DE CORDOBA	7.45	576	375	40,040	2024/9/1
		PROVINCIA DE ENTRE RIOS	8.75	321	157	16,789	2025/2/8
		PROVINCIA DE MENDOZA	8.375	542	355	37,908	2024/5/19
	特殊債券 (除く金融債)	BQ CENTRALE DE TUNISIE	5.75	1,158	1,031	110,124	2025/1/30
		EXPORT-IMPORT BANK CHINA	3.375	1,488	1,587	169,500	2027/3/14
		MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	4.0	311	312	33,368	2020/1/30
		MDC-GMTN B. V.	4.5	1,136	1,307	139,596	2028/11/7
	普通社債券	ABU DHABI NATIONAL ENERG	4.0	800	814	86,946	2049/10/3
		AEROPUERTO INTL TOCUMEN	6.0	712	890	94,998	2048/11/18
		AES GENER SA	6.35	393	396	42,276	2079/10/7
		ALPEK SAB DE CV	4.25	268	269	28,785	2029/9/18
		AUTOPISTAS DEL SOL SA	7.375	339	340	36,354	2030/12/30
		BAIDU INC	3.625	260	270	28,923	2027/7/6
		BAIDU INC	4.875	390	443	47,296	2028/11/14
		BANGKOK BANK PCL/HK	3.733	801	818	87,418	2034/9/25
		BIOCEANICO SOVEREIGN	—	684	473	50,521	2034/6/5
		BRASKEM NETHERLANDS	4.5	795	798	85,285	2028/1/10
		BRF SA	4.875	1,194	1,171	125,091	2030/1/24
		CELULOSA ARAUCO CONSTIT	5.5	719	793	84,675	2049/4/30
CNAC HK FINBRIDGE CO LTD		4.125	1,440	1,532	163,552	2027/7/19	
CNOOC FINANCE 2013 LTD		3.0	1,157	1,184	126,392	2023/5/9	
CNTL AMR BOTTLING CORP		5.75	219	231	24,742	2027/1/31	
CODELCO INC		3.0	1,293	1,300	138,834	2029/9/30	
COLBUN SA		3.95	200	208	22,290	2027/10/11	
CONSOLIDATED ENERGY FIN		6.875	250	249	26,611	2025/6/15	
COSAN LTD		5.5	840	861	91,903	2029/9/20	
CSN RESOURCES SA		7.625	710	739	78,982	2023/2/13	
DIGICEL GROUP ONE LTD		8.25	237	139	14,845	2022/12/30	
DIGICEL GROUP TWO LTD		8.25	297	61	6,617	2022/9/30	
DIGICEL GROUP TWO LTD		9.125	252	28	2,993	2024/4/1	

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					
	DP WORLD CRESCENT LTD	3.875	770	780	83,319	2029/7/18
	DP WORLD PLC	5.625	468	541	57,837	2048/9/25
	ECOPETROL SA	5.875	461	513	54,792	2023/9/18
	EL FONDO MIVIVIENDA SA	3.5	469	478	51,077	2023/1/31
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.75	347	376	40,227	2024/2/4
	EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	4.25	777	802	85,632	2029/7/18
	ENEL AMERICAS SA	4.0	668	699	74,696	2026/10/25
	ENEL CHILE SA	4.875	490	547	58,448	2028/6/12
	ENEL GENERACION CHILE SA	4.25	290	306	32,676	2024/4/15
	ENERGUATE TRUST	5.875	707	704	75,182	2027/5/3
	GERDAU TRADE INC	4.875	1,010	1,063	113,551	2027/10/24
	GNL QUINTERO SA	4.634	705	754	80,519	2029/7/31
	GOLD FIELDS OROGEN HOLD	5.125	368	388	41,477	2024/5/15
	GRAN TIERRA ENERGY INC	7.75	754	692	73,899	2027/5/23
	GRAN TIERRA ENERGY INTL	6.25	1,021	906	96,721	2025/2/15
	IIRSA NORTE FINANCE LTD	8.75	457	509	54,345	2024/5/30
	INFRAESTRUCTURA ENERGETI	4.875	605	578	61,759	2048/1/14
	INTERCORP PERU LTD	3.875	284	285	30,446	2029/8/15
	JSW STEEL LTD	5.95	600	621	66,285	2024/4/18
	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	4.85	965	1,049	112,016	2027/11/17
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.375	2,060	2,312	246,820	2030/4/24
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.75	318	372	39,798	2047/4/19
	KOC HOLDING AS	5.25	725	733	78,257	2023/3/15
	KOC HOLDING AS	6.5	362	372	39,774	2025/3/11
	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.375	748	751	80,240	2022/7/19
	LIMA METRO LINE 2 FIN LT	5.875	1,506	1,651	176,272	2034/7/5
	LIMA METRO LINE 2 FIN LT	4.35	457	484	51,767	2036/4/5
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	320	333	35,565	2023/6/8
	MEDCO OAK TREE PTE LTD	7.375	1,058	1,063	113,495	2026/5/14
	MINERVA LUXEMBOURG SA	6.5	924	967	103,312	2026/9/20
	MN MINING/ENERGY RESOURC	9.25	290	273	29,174	2024/4/15
	MV24 CAPITAL BV	6.748	327	337	36,054	2034/6/1
	ODEBRECHT FINANCE 4.375	—	200	20	2,188	2025/4/25
	ODEBRECHT FINANCE 5.25	—	702	70	7,516	2029/6/27
	ODEBRECHT FINANCE 7.125	—	319	33	3,549	2042/6/26
	OIL & GAS HOLDING	7.625	920	1,041	111,212	2024/11/7
	OIL INDIA LTD	5.375	442	490	52,324	2024/4/17
	PERTAMINA PERSERO PT	6.5	780	1,003	107,063	2041/5/27
	PERTAMINA PERSERO PT	6.0	655	800	85,405	2042/5/3
	PERTAMINA PERSERO PT	5.625	411	482	51,506	2043/5/20
PERTAMINA PERSERO PT	6.45	241	311	33,288	2044/5/30	
PERU LNG SRL	5.375	690	701	74,847	2030/3/22	
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.125	1,522	1,609	171,799	2027/5/15	
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3.875	1,034	1,081	115,473	2029/7/17	

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	1,174	1,517	162,005	2048/5/21
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.875	1,012	1,098	117,202	2049/7/17
		PETKIM PETROKIMYA HOLDIN	5.875	787	774	82,639	2023/1/26
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.093	813	848	90,567	2030/1/15
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.75	855	978	104,410	2041/1/27
		PETROLEOS DE VENEZ 5.375	—	1,961	147	15,699	2027/4/12
		PETROLEOS DE VENEZ 5.5	—	2,019	151	16,163	2037/4/12
		PETROLEOS DE VENEZ 6	—	7,167	537	57,382	2026/11/15
		PETROLEOS DE VENEZ 9	—	1,781	133	14,262	2021/11/17
		PETROLEOS MEXICANOS	6.875	2,989	3,217	343,389	2026/8/4
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,983	2,059	219,840	2027/3/13
		PETROLEOS MEXICANOS	5.35	821	786	83,909	2028/2/12
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,898	1,930	206,036	2029/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	6.84	812	841	89,827	2030/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	5.5	1,541	1,317	140,635	2044/6/27
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	1,424	1,359	145,157	2047/9/21
		PETROLEOS MEXICANOS	6.35	2,273	2,090	223,187	2048/2/12
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	541	559	59,768	2050/1/23
		PETROLIAM NASIONAL BHD	7.625	1,775	2,367	252,689	2026/10/15
		POWER FINANCE CORP LTD	3.75	1,100	1,131	120,760	2024/6/18
		PRESS METAL LABUAN LTD	4.8	500	480	51,268	2022/10/30
		REC LIMITED	5.25	455	491	52,491	2023/11/13
		REDE D'OR FINANCE SARL	4.95	200	201	21,534	2028/1/17
		RENEW POWER SYNTHETIC	6.67	233	236	25,196	2024/3/12
		SABIC CAPITAL II BV	4.5	269	299	31,934	2028/10/10
		SASOL FINANCING USA LLC	5.875	705	761	81,295	2024/3/27
		SERVICIOS CORP JAVER SAP	9.875	406	403	43,106	2021/4/6
		SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	1,925	2,092	223,389	2024/4/10
		SINOPEC GRP OVERSEA 2015	3.25	950	989	105,649	2025/4/28
		SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	3,290	3,490	372,538	2027/4/12
		SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.25	1,420	1,474	157,349	2027/9/13
		SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	492	570	60,866	2026/3/24
		STAR ENERGY GEOTHERMAL	6.75	752	785	83,811	2033/4/24
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.75	1,008	1,063	113,511	2023/5/2
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,469	1,562	166,732	2027/5/4
		STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	215	256	27,352	2030/3/18
		TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	4.0	300	312	33,302	2026/8/15
		TONON LUXEMBOURG SA 6.5	—	254	7	816	2024/10/31
		TRANSPORT DE GAS PERU	4.25	213	225	24,099	2028/4/30
		TRANSPRTDR DE GAS INTL	5.55	925	1,065	113,698	2028/11/1
		TRINIDAD GEN UNLTD	5.25	511	523	55,907	2027/11/4
		TURK SISE VE CAM FABRIKA	6.95	631	652	69,689	2026/3/14
		UNIFIN FINANCIERA SAB	7.0	590	587	62,691	2025/1/15
	USIMINAS INTERNATIONAL	5.875	637	641	68,498	2026/7/18	

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	千円			
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券	USJ ACUCAR E ALCOOL SA	10.5	790	627	67,005	2023/11/9
		VEDANTA RESOURCES LTD	6.125	1,148	1,062	113,385	2024/8/9
		VIRGOLINO DE OLIV 10.875	—	320	57	6,122	2020/1/13
		VIRGOLINO DE OLIVE 11.75	—	1,082	26	2,847	2022/2/9
		VIRGOLINO DE OLIVEI 10.5	—	423	12	1,336	2049/1/28
		VM HOLDING SA	5.375	685	721	77,046	2027/5/4
		YAPI VE KREDI BANKASI AS	5.125	710	709	75,761	2019/10/22
小	計					28,509,590	
アルゼンチン				千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ		
	普通社債券	YPF SA	16.5	4,394	1,318	2,438	2022/5/9
小	計					2,438	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS	8.5	96,229	107,911	590,275	2029/5/31
小	計					590,275	
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
	普通社債券	FIDEICOMISO RUTA AL I/L	6.75	1,462,235	1,577,576	49,062	2044/2/15
小	計					49,062	
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	772	90,585	2030/4/16
		IVORY COAST	6.625	1,236	1,232	144,546	2048/3/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.82	515	248	29,175	2033/12/31
		REPUBLIC OF SENEGAL	4.75	410	423	49,600	2028/3/13
		UKRAINE GOVERNMENT	6.75	428	464	54,443	2026/6/20
小	計					368,351	
ロシア				千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券	RUSSIAN GOVERNMENT	7.4	231,380	238,518	393,554	2024/7/17
		RUSSIAN GOVERNMENT	7.95	65,908	70,433	116,214	2026/10/7
小	計					509,769	
インドネシア				千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	9.0	67,329,000	74,398,545	565,428	2029/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.625	14,140,000	12,853,260	97,684	2033/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	75,399,000	79,734,442	605,981	2034/3/15
	普通社債券	WIJAYA KARYA PERSERO TBK	7.7	17,460,000	16,523,969	125,582	2021/1/31
小	計					1,394,677	
インド				千インドルピー	千インドルピー		
	普通社債券	HDFC BANK LTD	8.1	40,000	40,150	61,028	2025/3/22
		INDIABULLS HOUSING FIN	8.567	19,800	19,602	29,795	2019/10/15
		INDIAN RENEW ENERGY DEV	7.125	50,000	49,052	74,559	2022/10/10
		NTPC LTD	7.375	40,000	39,890	60,632	2021/8/10
小	計					226,015	
エジプト				千エジプトポンド	千エジプトポンド		
	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	—	54,875	53,813	352,479	2019/11/19
小	計					352,479	



## 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					
	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		
南アフリカ	%	千南アフリカランド	千南アフリカランド	千円		
国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	16,937	15,662	110,893	2032/3/31
小 計				110,893		
ナイジェリア		千ナイジェリアナイラ	千ナイジェリアナイラ			
国債証券	REPUBLIC OF NIGERIA	—	1,261,000	1,190,535	351,207	2020/3/19
小 計				351,207		
合 計				32,464,762		

(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) 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。

### 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	百万円	百万円
10YR T-NOTES	2,998	—

(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
(ブラジルレアル)	4,980	531	—	—
(コロンビアペソ)	—	—	420	44
(インドネシアルピア)	—	—	13,494	1,440
(インドルピー)	1,116	119	3,295	351
(ロシアルーブル)	—	—	4,832	515

(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

(2019年10月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	32,464,763	92.9
コール・ローン等、その他	2,478,905	7.1
投資信託財産総額	34,943,668	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(34,257,553千円)の投資信託財産総額(34,943,668千円)に対する比率は98.0%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=106.74円、1アルゼンチンペソ=1.85円、1メキシコペソ=5.47円、100コロンビアペソ=3.11円、1ペルーソル=31.58円、1ユーロ=117.24円、1ロシアルーブル=1.65円、100インドネシアルピア=0.76円、1インドルピー=1.52円、1エジプトポンド=6.55円、1南アフリカランド=7.08円、1ナイジェリアナイラ=0.295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2018年10月10日から2019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。)113件でした。投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づき、これらのNDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

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

以上

# アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月7日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	37,413,112,550	
コール・ローン等	1,621,734,435	
公社債(評価額)	32,464,763,035	
未収入金	2,780,759,363	
未収利息	409,427,937	
前払費用	48,723,201	
差入委託証拠金	87,704,579	
(B) 負債	3,156,504,814	
未払金	3,044,694,575	
未払解約金	111,810,000	
未払利息	239	
(C) 純資産総額(A-B)	34,256,607,736	
元本	12,789,302,650	
次期繰越損益金	21,467,305,086	
(D) 受益権総口数	12,789,302,650口	
1万口当たり基準価額(C/D)	26,785円	

(注) 期首元本額11,886,708,829円、期中追加設定元本額2,188,668,312円、期中一部解約元本額1,286,074,491円。当期末現在における1口当たり純資産額2,6785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)	70,123,612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)	1,926,331,391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)	449,192,929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)	3,037,297,263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)	3,798,459,869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)	3,507,897,586円

## ○損益の状況 (2018年10月10日～2019年10月7日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,881,554,111	
受取利息	1,879,774,501	
その他収益金	1,824,028	
支払利息	△ 44,418	
(B) 有価証券売買損益	△ 69,049,369	
売買益	3,167,543,041	
売買損	△ 3,236,592,410	
(C) 先物取引等取引損益	△ 6,453,633	
取引益	365,656,963	
取引損	△ 372,110,596	
(D) 保管費用等	△ 5,157,419	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,800,893,690	
(F) 前期繰越損益金	18,245,089,459	
(G) 追加信託差損益金	3,494,274,509	
(H) 解約差損益金	△ 2,072,952,572	
(I) 計(E+F+G+H)	21,467,305,086	
次期繰越損益金(I)	21,467,305,086	

(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。