

# 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29作成期（2020年6月19日から2020年12月18日まで）


第 **169** 期 / 第 **170** 期 / 第 **171** 期  
決算日2020年7月20日 決算日2020年8月18日 決算日2020年9月18日

第 **172** 期 / 第 **173** 期 / 第 **174** 期  
決算日2020年10月19日 決算日2020年11月18日 決算日2020年12月18日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、実質的に、世界の先進国、新興国の債券に分散投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 **三井住友DSアセットマネジメント**

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

■ 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25 作成期	145期 (2018年7月18日)	円 7,238	円 25	% 2.3	% 67.2	% 28.9	百万円 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
第29 作成期	169期 (2020年7月20日)	6,740	15	2.1	68.2	29.6	2,526
	170期 (2020年8月18日)	6,798	15	1.1	67.7	30.0	2,532
	171期 (2020年9月18日)	6,740	15	△ 0.6	67.8	29.8	2,503
	172期 (2020年10月19日)	6,673	15	△ 0.8	67.9	30.0	2,471
	173期 (2020年11月18日)	6,684	15	0.4	68.0	30.2	2,466
	174期 (2020年12月18日)	6,816	15	2.2	68.1	29.1	2,490

※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
			円	%		
第169期	(期 首) 2020年 6 月18日	6,615	—	%	67.6	29.1
	6 月末	6,649	0.5	%	67.6	29.3
	(期 末) 2020年 7 月20日	6,755	2.1	%	68.2	29.6
第170期	(期 首) 2020年 7 月20日	6,740	—	%	68.2	29.6
	7 月末	6,702	△0.6	%	67.5	29.6
	(期 末) 2020年 8 月18日	6,813	1.1	%	67.7	30.0
第171期	(期 首) 2020年 8 月18日	6,798	—	%	67.7	30.0
	8 月末	6,812	0.2	%	68.0	29.7
	(期 末) 2020年 9 月18日	6,755	△0.6	%	67.8	29.8
第172期	(期 首) 2020年 9 月18日	6,740	—	%	67.8	29.8
	9 月末	6,661	△1.2	%	67.9	29.8
	(期 末) 2020年10月19日	6,688	△0.8	%	67.9	30.0
第173期	(期 首) 2020年10月19日	6,673	—	%	67.9	30.0
	10月末	6,548	△1.9	%	68.0	29.9
	(期 末) 2020年11月18日	6,699	0.4	%	68.0	30.2
第174期	(期 首) 2020年11月18日	6,684	—	%	68.0	30.2
	11月末	6,751	1.0	%	67.6	30.2
	(期 末) 2020年12月18日	6,831	2.2	%	68.1	29.1

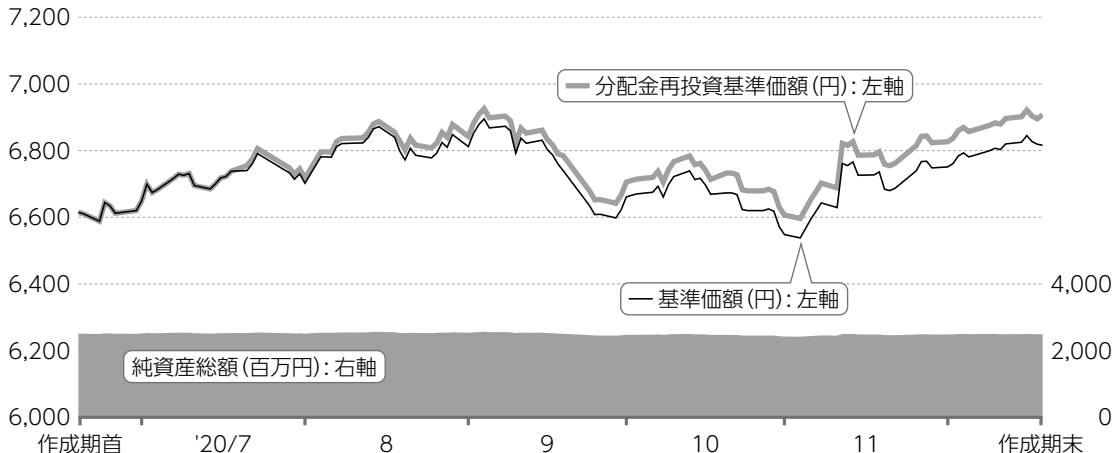
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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(2020年6月19日から2020年12月18日まで)

## 基準価額等の推移



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

作成期首	6,615円
作成期末	6,906円 (当作成期分配金90円(税引前)込み)
騰落率	+4.4% (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(2020年6月19日から2020年12月18日まで)

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

- リスク・オン(リスク選好)の動きが強まる中、豪ドルなど、米ドル以外の組入通貨が対円で上昇したことや、エマージング債券市場が上昇したこと

下落要因

- リスク・オンの動きを背景に、先進国債券市場が下落したこと

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	69.2%
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	29.1%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2020年6月19日から2020年12月18日まで)

先進国債券市場は下落した一方、エマージング債券市場は上昇しました。為替市場では、豪ドルなど、米ドル以外の主要通貨が円に対して上昇しました。

## 債券市場

先進国債券市場では、新型コロナウイルスへの対応から先進各国で財政出動に伴う国債の増発が見込まれるものの、各国中央銀行の強力な国債買入れ政策による金利の押し下げ効果や金融緩和策の長期化への思惑から、長期金利は作成期初から低位での推移が継続しました。8月から作成期末にかけては、ワクチン開発の進展期待などから、リスク選好の動きが強まる中、米国などを中心に長期金利は上昇しました。

エマージング債券市場は、欧米での新型コロナウイルスの感染拡大に加えて、一部の新興国でも感染者数が増加したことから一時的に下落する局面があったものの、堅調な欧米の株式市場の流れや米ドル安の進展などを受けて、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0.74%から作成期末0.93%へと上昇しました。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5.16%から作成期末4.36%へ低下しました。

## 為替市場

為替市場では、米ドル以外の通貨は、先進各国の金融緩和策や財政出動などが支えとなり、対円で上昇基調をたどりました。一方、米ドル・円については、リスク選好の動きを背景に米ドル売りが継続するなか、米ドルは下落基調をたどりました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首106円78銭から作成期末103円26銭と3円52銭の米ドル安・円高となりました。豪ドル・円は、作成期首73円43銭から作成期末78円61銭と5円18銭の豪ドル高・円安となりました。

ポートフォリオについて(2020年6月19日から2020年12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、相対的に高利回りであ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、当作成期はニュージーランドの組入れを減らし、ノルウェー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、割安とみる南アフリカの政府機関債や、利回りが魅力的な新発債市場において、ペルーの国債などを買い増しました。一方、相対的な魅力度の観点からサウジアラビアなどの高格付けの産油国の国債やメキシコの政府機関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、若干引き下げました。

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

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

分配金について(2020年6月19日から2020年12月18日まで)

当作成期の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15円といたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.222%)	(0.220%)	(0.222%)	(0.224%)	(0.224%)	(0.220%)
当期の収益	15	15	12	15	15	15
当期の収益以外	-	-	2	-	-	-
翌期繰越分配対象額	183	185	183	189	189	192

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

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

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

### 高利回り先進国債券マザーファンド

新型コロナウイルスについては、ワクチン開発の進展という明るい材料が出てきていますが、ワクチン接種が感染収束に結び付くかどうかには不確実性が高く、しばらくは主要国の中央銀行が現状の強力な金融緩和政策を継続せざるを得ない状況が続くとみられます。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との見通しや、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、引き続き新型コロナウイルスやコモディティ(商品)価格などをめぐる不確実性はあるものの、当市場への資金流入は継続しています。経済回復のスピードは、家計や企業への政府のサポートや、経済活動と新型コロナウイルス抑制の舵取りに影響されるとみています。また、米国大統領選挙後の米中関係について注視が必要な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、エマージ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の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)やIMF(国際通貨基金)が発表したエマージング諸国支援の枠組みなどが、景気を下支えするとみています。

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ます。

エマージング社債については、個別の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、スプレッド(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。

## 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 (2020年6月19日から2020年12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)	43円 (17) (24) ( 3)	0.645% (0.248) (0.358) (0.039)	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)	0.038 (0.017) (0.020) (0.000)	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	0.683	

期中の平均基準価額は6,687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。

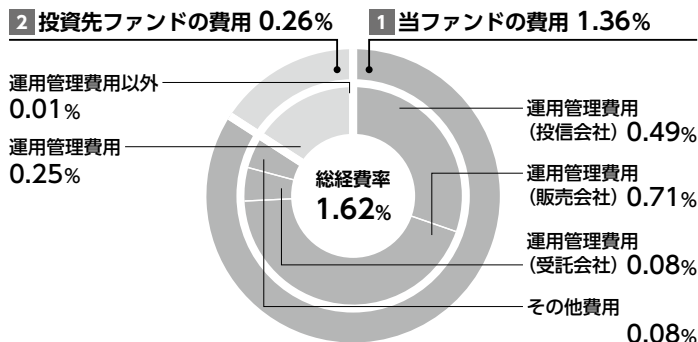
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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)		1.62%
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		0.25%
2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率		0.01%

## 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1.62%です。

### ■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2020年6月19日から2020年12月18日まで）

#### (1) 投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB（適格機関投資家専用）	—	—	37,057,833	33,000
合 計		—	—	37,057,833	33,000

※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	—	—	77,710	118,000	

※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 (2020年6月19日から2020年12月18日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

## ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2020年6月19日から2020年12月18日まで)

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

## ■ 組入れ資産の明細 (2020年12月18日現在)

### (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	作成期首	作成期		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)	848,220,361	811,162,528	725,665	29.1
合計	848,220,361	811,162,528	725,665	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	1,181,386	1,103,675	1,722,616	1,722,616

※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1,103,675千口です。

※単位未満は切捨て。

## ■ 投資信託財産の構成

(2020年12月18日現在)

項目	作成期	期末
	評価額	比率
投資信託受益証券	725,665	29.0
高利回り先進国債券マザーファンド	1,722,616	68.9
コール・ローン等、その他	50,243	2.1
投資信託財産総額	2,498,524	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 (1,712,697千円) の投資信託財産総額 (1,722,581千円) に対する比率は99.4%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=103.26円、1カナダドル=81.06円、1ユーロ=126.53円、1英ポンド=140.02円、1スウェーデンクローナ=12.47円、1ノルウェークローネ=12.04円、1オーストラリアドル=78.61円、1ニュージーランドドル=73.78円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年7月20日) (2020年8月18日) (2020年9月18日) (2020年10月19日) (2020年11月18日) (2020年12月18日)

項 目	第 169 期 末	第 170 期 末	第 171 期 末	第 172 期 末	第 173 期 末	第 174 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>2,537,424,794円</b>	<b>2,542,933,499円</b>	<b>2,512,727,949円</b>	<b>2,481,102,132円</b>	<b>2,474,277,100円</b>	<b>2,498,524,837円</b>
コール・ローン等	28,947,141	33,403,583	19,000,944	9,966,476	19,733,267	50,242,484
投資信託受益証券(評価額)	748,808,934	759,242,045	747,197,316	741,005,307	745,840,163	725,665,997
高利回り先進国債券 マザーファンド(評価額)	1,759,668,719	1,750,287,871	1,746,529,689	1,730,130,349	1,708,703,670	1,722,616,356
<b>(B) 負 債</b>	<b>10,801,889</b>	<b>10,374,278</b>	<b>8,910,594</b>	<b>9,776,403</b>	<b>8,216,999</b>	<b>8,193,850</b>
未払収益分配金	5,622,704	5,588,052	5,571,938	5,555,470	5,534,392	5,480,088
未払解約金	2,254,261	2,108,504	479,749	1,427,545	2	506
未払信託報酬	2,841,136	2,594,662	2,775,097	2,709,913	2,599,017	2,629,700
未払利息	68	66	5	26	50	132
その他未払費用	83,720	82,994	83,805	83,449	83,538	83,424
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>2,526,622,905</b>	<b>2,532,559,221</b>	<b>2,503,817,355</b>	<b>2,471,325,729</b>	<b>2,466,060,101</b>	<b>2,490,330,987</b>
元 本	3,748,469,350	3,725,368,021	3,714,625,563	3,703,647,294	3,689,595,100	3,653,392,491
次期繰越損益金	△1,221,846,445	△1,192,808,800	△1,210,808,208	△1,232,321,565	△1,223,534,999	△1,163,061,504
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>3,748,469,350口</b>	<b>3,725,368,021口</b>	<b>3,714,625,563口</b>	<b>3,703,647,294口</b>	<b>3,689,595,100口</b>	<b>3,653,392,491口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>6,740円</b>	<b>6,798円</b>	<b>6,740円</b>	<b>6,673円</b>	<b>6,684円</b>	<b>6,816円</b>

※当作成期における作成期首元本額3,792,058,026円、作成期中追加設定元本額1,788,644円、作成期中一部解約元本額140,454,179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2020年6月19日 至2020年7月20日〕	〔自2020年7月21日 至2020年8月18日〕	〔自2020年8月19日 至2020年9月18日〕	〔自2020年9月19日 至2020年10月19日〕	〔自2020年10月20日 至2020年11月18日〕	〔自2020年11月19日 至2020年12月18日〕
項 目	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期	第 174 期
(A) 配 当 等 収 益	2,539,584円	2,797,416円	2,797,352円	5,759,995円	2,881,470円	2,202,661円
受 取 配 当 金	2,541,411	2,798,967	2,798,671	5,760,666	2,882,958	2,203,781
支 払 利 息	△ 1,827	△ 1,551	△ 1,319	△ 671	△ 1,488	△ 1,120
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	52,981,230	26,951,404	△ 15,819,127	△ 22,515,862	9,430,145	54,425,152
売 買 益	53,231,853	27,176,575	2,403	75,063	9,481,030	54,740,839
売 買 損	△ 250,623	△ 225,171	△ 15,821,530	△ 22,590,925	△ 50,885	△ 315,687
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,924,880	△ 2,677,831	△ 2,858,920	△ 2,793,655	△ 2,682,751	△ 2,713,124
(D) 当 期 損 益 (A + B + C)	52,595,934	27,070,989	△ 15,880,695	△ 19,549,522	9,628,864	53,914,689
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 884,961,632	△ 832,730,195	△ 808,824,033	△ 827,758,981	△ 849,556,281	△ 837,075,121
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 383,858,043	△ 381,561,542	△ 380,531,542	△ 379,457,592	△ 378,073,190	△ 374,420,984
(配当等相当額)	( 1,328,531)	( 1,326,235)	( 1,328,537)	( 1,328,885)	( 1,328,412)	( 1,320,257)
(売買損益相当額)	(△ 385,186,574)	(△ 382,887,777)	(△ 381,860,079)	(△ 380,786,477)	(△ 379,401,602)	(△ 375,741,241)
(G) 計 (D + E + F)	△ 1,216,223,741	△ 1,187,220,748	△ 1,205,236,270	△ 1,226,766,095	△ 1,218,000,607	△ 1,157,581,416
(H) 収 益 分 配 金	△ 5,622,704	△ 5,588,052	△ 5,571,938	△ 5,555,470	△ 5,534,392	△ 5,480,088
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 1,221,846,445	△ 1,192,808,800	△ 1,210,808,208	△ 1,232,321,565	△ 1,223,534,999	△ 1,163,061,504
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 383,858,043	△ 381,561,542	△ 380,531,542	△ 379,457,592	△ 378,073,190	△ 374,420,984
(配当等相当額)	( 1,328,824)	( 1,326,388)	( 1,328,741)	( 1,329,010)	( 1,328,536)	( 1,320,402)
(売買損益相当額)	(△ 385,186,867)	(△ 382,887,930)	(△ 381,860,283)	(△ 380,786,602)	(△ 379,401,726)	(△ 375,741,386)
分 配 準 備 積 立 金	67,339,364	67,933,846	66,858,922	68,699,067	68,639,176	68,917,756
繰 越 損 益 金	△ 905,327,766	△ 879,181,104	△ 897,135,588	△ 921,563,040	△ 914,100,985	△ 857,558,276

※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 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期	第 174 期
(a) 費用控除後の配当等収益	7,033,362円	6,579,016円	4,686,022円	7,583,557円	5,722,849円	6,404,262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	1,328,824	1,326,388	1,328,741	1,329,010	1,328,536	1,320,402
(d) 分配準備積立金	65,928,706	66,942,882	67,744,838	66,670,980	68,450,719	67,993,582
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	74,290,892	74,848,286	73,759,601	75,583,547	75,502,104	75,718,246
1万口当たり分配可能額	198	200	198	204	204	207
(f) 分配金額	5,622,704	5,588,052	5,571,938	5,555,470	5,534,392	5,480,088
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169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174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29作成期（2020年6月19日から2020年12月18日まで）

信託期間	無期限（設定日：2006年6月30日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <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 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
第25 作成期	145期（2018年7月18日）	円	%	%	百万円
	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（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
第29 作成期	168期（2020年6月18日）	14,929	4.4	96.1	1,763
	169期（2020年7月20日）	15,222	2.0	97.9	1,759
	170期（2020年8月18日）	15,369	1.0	97.9	1,750
	171期（2020年9月18日）	15,336	△0.2	97.2	1,746
	172期（2020年10月19日）	15,192	△0.9	96.9	1,730
	173期（2020年11月18日）	15,233	0.3	98.2	1,708
174期（2020年12月18日）	15,608	2.5	98.5	1,722	

※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

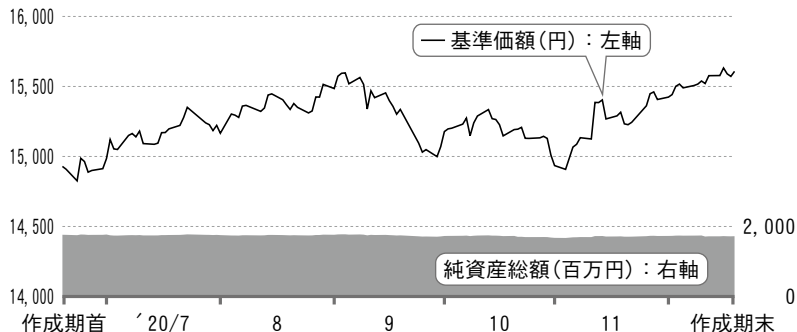
決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 率
			騰 落 率	率	
第169期	(期 首) 2020年 6月18日	円		%	%
	6月末	14,929	—		96.1
		14,985	0.4		96.0
第170期	(期 末) 2020年 7月20日	15,222		2.0	97.9
	(期 首) 2020年 7月20日	15,222		—	97.9
	7月末	15,166		△0.4	96.6
第171期	(期 末) 2020年 8月18日	15,369		1.0	97.9
	(期 首) 2020年 8月18日	15,369		—	97.9
	8月末	15,485		0.8	97.8
第172期	(期 末) 2020年 9月18日	15,336		△0.2	97.2
	(期 首) 2020年 9月18日	15,336		—	97.2
	9月末	15,178		△1.0	97.1
第173期	(期 末) 2020年10月19日	15,192		△0.9	96.9
	(期 首) 2020年10月19日	15,192		—	96.9
	10月末	14,935		△1.7	98.3
第174期	(期 末) 2020年11月18日	15,233		0.3	98.2
	(期 首) 2020年11月18日	15,233		—	98.2
	11月末	15,424		1.3	97.0
	(期 末) 2020年12月18日	15,608		2.5	98.5

※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（2020年6月19日から2020年12月18日まで）

### 基準価額等の推移



作成期首	14,929円
作成期末	15,608円
騰落率	+4.5%

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2020年6月19日から2020年12月18日まで）

世界の先進主要国のソブリン債（政府や政府機関、国際機関などが発行する債券）等を中心に投資しました。外貨建資産については、為替ヘッジを行っていません。

### 上昇要因

- ・リスク・オン（リスク選好）の動きが強まる中、豪ドルなど、米ドル以外の組入通貨が対円で上昇したこと

### 下落要因

- ・リスク・オンの動きを背景に、先進国債券市場が下落したこと

### ▶ 投資環境について（2020年6月19日から2020年12月18日まで）

先進国債券市場は下落しました。為替市場では、豪ドルなど、米ドル以外の主要通貨が円に対して上昇しました。

#### 債券市場

先進国債券市場では、新型コロナウイルスへの対応から先進各国で財政出動に伴う国債増発が見込まれるものの、各国中央銀行の強力な国債買入れ政策による金利の押し下げ効果や金融緩和策の長期化への思惑から、長期金利は作成期初から低位での推移が継続しました。8月から作成期末にかけては、ワクチン開発の進展期待などから、リスク選好の動きが強まる中、米国などを中心に長期金利は上昇しました。

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0.74%から作成期末0.93%へと上昇しました。

#### 為替市場

為替市場では、米ドル以外の通貨は、先進各国の金融緩和策や財政出動などが支えとなり、対円で上昇基調をたどりました。一方、米ドル・円については、リスク選好の動きを背景に米ドル売りが継続するなか、米ドルが下落基調をたどりました。当作成期の米ドル・円は、作成期首106円78銭から作成期末103円26銭と3円52銭の米ドル安・円高となりました。豪ドル・円は、作成期首73円43銭から作成期末78円61銭と5円18銭の豪ドル高・円安となりました。

▶ **ポートフォリオについて (2020年6月19日から2020年12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、当作成期はニュージーランドの組入れを減らし、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 (2020年6月19日から2020年12月18日まで)**

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

## 2 今後の運用方針

新型コロナウイルスについては、ワクチン開発の進展という明るい材料が出てきていますが、ワクチン接種が感染収束に結び付くかどうかには不確実性が高く、しばらくは主要国の中央銀行が現状の強力な金融緩和政策を継続せざるを得ない状況が続くとみられます。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との見通しや、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 (2020年6月19日から2020年12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)	0.025% (0.025)	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：信託事務の処理等に要するその他費用
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	4	0.025	

期中の平均基準価額は15,195円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。  
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2020年6月19日から2020年12月18日まで)

公社債

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
外	イギリス	国債証券	千英ポンド 106	千英ポンド 223
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 4,254	千ノルウェークローネ 1,069
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 234
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 299	千ニュージーランドドル 1,012

※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 (2020年6月19日から2020年12月18日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
(2020年6月19日から2020年12月18日まで)

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

# 高利回り先進国債券マザーファンド

## ■ 組入れ資産の明細 (2020年12月18日現在)

公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	作 成 期 末			組入比率	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 2,090	千米ドル 2,674	千円 276,144	% 16.0	% -	% 12.5	% -	% 3.5
カナダ	千カナダドル 3,110	千カナダドル 3,883	314,800	18.3	-	9.1	4.8	4.4
ユ-ロ フランス	千ユーロ 330	千ユーロ 346	43,894	2.5	-	2.5	-	-
イギリス	千英ポンド 810	千英ポンド 880	123,251	7.2	-	2.4	4.8	-
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 3,303	41,195	2.4	-	2.4	-	-
ノルウェー	千ノルウェークローネ 26,520	千ノルウェークローネ 27,871	335,572	19.5	-	-	19.5	-
オーストラリア	千オーストラリアドル 3,440	千オーストラリアドル 3,985	313,314	18.2	-	4.9	13.3	-
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 3,190	千ニュージーランドドル 3,363	248,173	14.4	-	-	4.7	9.7
合 計	-	-	1,696,346	98.5	-	33.9	46.9	17.7

※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 586	千円 60,527	2022/11/15
		US TREASURY N/B 6.125	6.125	1,520	2,088	215,617	2027/11/15
小 計		—	—	—	276,144	—	
(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 1,594	129,276	2029/6/1
		CANADA-GOV' T 8	8.0	850	1,009	81,844	2023/6/1
		CANADA-GOV' T 8	8.0	234	344	27,919	2027/6/1
	地方債証券	QUEBEC PROVINCE 4.25	4.25	900	934	75,760	2021/12/1
小 計		—	—	—	314,800	—	
(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	346	43,894	2026/11/25
(イ ギ リ ス)	国債証券	UK TSY GILT 0.875	0.875	千英ポンド 280	千英ポンド 295	41,397	2029/10/22
		UK TSY GILT 2.75	2.75	530	584	81,853	2024/9/7
小 計		—	—	—	123,251	—	
(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 3,303	41,195	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 26,520	千ノルウェークローネ 27,871	335,572	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 930	千オーストラリアドル 1,079	84,855	2029/11/21
	地方債証券	NSWTC-DOMESTIC 5	5.0	900	1,054	82,924	2024/8/20
	特殊債券 (除く金融債)	KFW 5	5.0	1,610	1,851	145,533	2024/3/19
小 計		—	—	—	313,314	—	
(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 990	千ニュージーランドドル 1,089	80,404	2025/4/15
	特殊債券 (除く金融債)	INT BK RECON&DEV 4.625	4.625	2,200	2,273	167,768	2021/10/6
小 計		—	—	—	248,173	—	
合 計		—	—	—	1,696,346	—	

※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

(2020年12月18日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 1,696,346	% 98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	26,235	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,722,581	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（1,712,697千円）の投資信託財産総額（1,722,581千円）に対する比率は99.4%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=103.26円、1カナダドル=81.06円、1ユーロ=126.53円、1英ポンド=140.02円、1スウェーデンクローナ=12.47円、1ノルウェークローネ=12.04円、1オーストラリアドル=78.61円、1ニュージーランドドル=73.78円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年7月20日) (2020年8月18日) (2020年9月18日) (2020年10月19日) (2020年11月18日) (2020年12月18日)

項 目	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末
(A) 資 産	1,759,710,958円	1,750,251,428円	1,810,335,082円	1,730,133,680円	1,708,724,749円	1,722,581,931円
コール・ローン等	22,426,098	18,447,308	93,048,163	36,218,331	16,077,265	14,883,173
公社債(評価額)	1,723,524,043	1,713,682,334	1,697,931,804	1,677,187,857	1,677,321,986	1,696,346,846
未 収 利 息	13,212,718	17,404,038	18,651,067	15,734,409	14,388,802	10,383,385
前 払 費 用	548,099	717,748	704,048	993,083	936,696	968,527
(B) 負 債	202	53	63,852,739	181	42	86
未 払 金	—	—	63,852,441	—	—	—
未 払 利 息	28	29	6	82	13	25
その他未払費用	174	24	292	99	29	61
(C) 純資産総額(A-B)	1,759,710,756	1,750,251,375	1,746,482,343	1,730,133,499	1,708,724,707	1,722,581,845
元 本	1,156,003,626	1,138,843,042	1,138,843,042	1,138,843,042	1,121,711,856	1,103,675,267
次期繰越損益金	603,707,130	611,408,333	607,639,301	591,290,457	587,012,851	618,906,578
(D) 受益権総口数	1,156,003,626口	1,138,843,042口	1,138,843,042口	1,138,843,042口	1,121,711,856口	1,103,675,267口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,222円	15,369円	15,336円	15,192円	15,233円	15,608円

※当作成期における作成期首元本額1,181,386,032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77,710,765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1,103,675,267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2020年6月19日〕	〔自2020年7月21日〕	〔自2020年8月19日〕	〔自2020年9月19日〕	〔自2020年10月20日〕	〔自2020年11月19日〕
	至2020年7月20日	至2020年8月18日	至2020年9月18日	至2020年10月19日	至2020年11月18日	至2020年12月18日
	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期	第 174 期
(A) 配 当 等 収 益	4,927,088円	4,467,921円	4,732,393円	4,624,535円	4,472,543円	4,560,852円
受 取 利 息	4,928,605	4,469,022	4,733,309	4,626,070	4,472,959	4,562,270
支 払 利 息	△ 1,517	△ 1,101	△ 916	△ 1,535	△ 416	△ 1,418
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	29,221,828	12,072,855	△ 8,359,138	△ 20,972,879	167,887	37,361,692
売 買 益	31,500,924	26,775,909	11,055,646	4,852,943	17,898,695	46,115,298
売 買 損	△ 2,279,096	△ 14,703,054	△ 19,414,784	△ 25,825,822	△ 17,730,808	△ 8,753,606
(C) 信 託 報 酬 等	△ 179,420	△ 157	△ 142,287	△ 500	△ 49,222	△ 65,406
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	33,969,496	16,540,619	△ 3,769,032	△ 16,348,844	4,591,208	41,857,138
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	582,355,228	603,707,130	611,408,333	607,639,301	591,290,457	587,012,851
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 12,617,594	△ 8,839,416	—	—	△ 8,868,814	△ 9,963,411
(G) 計 (D + E + F)	603,707,130	611,408,333	607,639,301	591,290,457	587,012,851	618,906,578
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	603,707,130	611,408,333	607,639,301	591,290,457	587,012,851	618,906,578

※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168期、第169期、第170期、第171期、第172期、第173期（計算期間：2020年6月9日～2020年12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"> <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書の性質を有するものまたは転換社債を転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権を行使したものに限り、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。</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（2020年6月9日から2020年12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)	36円 (34) (0) (2)	0.417% (0.384) (0.005) (0.027)	(a)信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価 購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.000 (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)	0.013 (0.005) (0.007) (0.001)	(c)その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	37	0.430	

期中の平均基準価額は8,730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（2020年6月9日から2020年12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 1,261	千円 3,463	千口 15,172	千円 42,060

※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12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 413,755	千円 399,844	千口 1,138,396	千円 1,138,396

※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7月7日）（2020年8月7日）（2020年9月7日）（2020年10月7日）（2020年11月9日）（2020年12月7日）

項 目	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末
(A) 資 産	1,128,461,549円	1,153,987,324円	1,154,861,793円	1,115,544,286円	1,106,546,158円	1,142,506,732円
コール・ローン等	10,001	10,001	10,001	10,001	10,000	10,000
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)	1,123,851,548	1,148,877,323	1,149,751,792	1,106,034,285	1,101,336,158	1,138,396,732
未 収 入 金	4,600,000	5,100,000	5,100,000	9,500,000	5,200,000	4,100,000
(B) 負 債	4,591,406	5,037,883	5,042,861	9,465,934	5,194,956	4,059,551
未払収益分配金	3,841,988	4,223,242	4,212,750	8,681,360	4,344,265	3,322,447
未払信託報酬	736,310	800,629	816,099	771,014	835,775	724,448
その他未払費用	13,108	14,012	14,012	13,560	14,916	12,656
(C) 純資産総額(A-B)	1,123,870,143	1,148,949,441	1,149,818,932	1,106,078,352	1,101,351,202	1,138,447,181
元 本	1,280,662,675	1,279,770,423	1,276,591,025	1,276,670,726	1,277,725,184	1,277,864,396
次期繰越損益金	△ 156,792,532	△ 130,820,982	△ 126,772,093	△ 170,592,374	△ 176,373,982	△ 139,417,215
(D) 受益権総口数	1,280,662,675口	1,279,770,423口	1,276,591,025口	1,276,670,726口	1,277,725,184口	1,277,864,396口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,776円	8,978円	9,007円	8,664円	8,620円	8,909円

※当作成期における作成期首元本額1,283,655,203円、作成期中追加設定元本額3,721,924円、作成期中一部解約元本額9,512,731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2020年6月9日〕〔自2020年7月8日〕〔自2020年8月8日〕〔自2020年9月8日〕〔自2020年10月8日〕〔自2020年11月10日〕  
〔至2020年7月7日〕〔至2020年8月7日〕〔至2020年9月7日〕〔至2020年10月7日〕〔至2020年11月9日〕〔至2020年12月7日〕

項 目	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期
(A) 有価証券売買損益	4,597,169円	30,898,381円	8,757,588円	△ 34,262,782円	△ 452,194円	41,035,530円
売 買 益	4,665,040	30,907,180	8,792,351	11,686	—	41,035,530
売 買 損	△ 67,871	△ 8,799	△ 34,763	△ 34,274,468	△ 452,194	—
(B) 信託報酬等	△ 749,418	△ 814,641	△ 830,111	△ 784,574	△ 850,691	△ 737,104
(C) 当期損益金(A+B)	3,847,751	30,083,740	7,927,477	△ 35,047,356	△ 1,302,885	40,298,426
(D) 前期繰越損益金	△ 98,609,158	△ 98,532,885	△ 72,472,787	△ 68,632,537	△112,361,253	△118,008,403
(E) 追加信託差損益金	△ 58,189,137	△ 58,148,595	△ 58,014,033	△ 58,231,121	△ 58,365,579	△ 58,384,791
(配当等相当額)	( 141,238,751)	( 141,140,344)	( 140,815,125)	( 141,104,914)	( 141,357,061)	( 141,391,520)
(売買損益相当額)	(△199,427,888)	(△199,288,939)	(△198,829,158)	(△199,336,035)	(△199,722,640)	(△199,776,311)
(F) 計(C+D+E)	△152,950,544	△126,597,740	△122,559,343	△161,911,014	△172,029,717	△136,094,768
(G) 収益分配金	△ 3,841,988	△ 4,223,242	△ 4,212,750	△ 8,681,360	△ 4,344,265	△ 3,322,447
次期繰越損益金(F+G)	△156,792,532	△130,820,982	△126,772,093	△170,592,374	△176,373,982	△139,417,215
追加信託差損益金	△ 58,189,137	△ 58,148,595	△ 58,014,033	△ 58,231,121	△ 58,365,579	△ 58,384,791
(配当等相当額)	( 141,238,751)	( 141,140,344)	( 140,815,283)	( 141,114,529)	( 141,359,586)	( 141,391,800)
(売買損益相当額)	(△199,427,888)	(△199,288,939)	(△198,829,316)	(△199,345,650)	(△199,725,165)	(△199,776,591)
分配準備積立金	155,470,089	155,330,459	154,584,917	152,519,293	151,716,391	151,868,109
繰越損益金	△254,073,484	△228,002,846	△223,342,977	△264,880,546	△269,724,794	△232,900,533

※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168期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(3,278,934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(141,238,751円)および分配準備積立金額(156,033,143円)より分配対象収益額は300,550,828円(10,000口当たり2,346円)であり、うち3,841,988円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。
- \* 第169期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(4,190,125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(141,140,344円)および分配準備積立金額(155,363,576円)より分配対象収益額は300,694,045円(10,000口当たり2,349円)であり、うち4,223,242円(10,000口当たり33円)を分配金額としております。
- \* 第170期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(3,871,350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(140,815,283円)および分配準備積立金額(154,926,317円)より分配対象収益額は299,612,950円(10,000口当たり2,346円)であり、うち4,212,750円(10,000口当たり33円)を分配金額としております。
- \* 第171期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(6,881,941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(141,114,529円)および分配準備積立金額(154,318,712円)より分配対象収益額は302,315,182円(10,000口当たり2,367円)であり、うち8,681,360円(10,000口当たり68円)を分配金額としております。
- \* 第172期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(3,541,363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(141,359,586円)および分配準備積立金額(152,519,293円)より分配対象収益額は297,420,242円(10,000口当たり2,327円)であり、うち4,344,265円(10,000口当たり34円)を分配金額としております。
- \* 第173期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(3,474,165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(141,391,800円)および分配準備積立金額(151,716,391円)より分配対象収益額は296,582,356円(10,000口当たり2,320円)であり、うち3,322,447円(10,000口当たり26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15期(計算期間：2019年10月8日～2020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92.1%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、ブラジルについては年金に続き税制や民営化の改革に取り組む点を評価していました。また、バリュエーションが改善したチリや、国債対比では割安なメキシコについても、妙味があると考えていました。アルゼンチンは債権団との債務再編交渉が合意に至ったことで、今後債券価格の上昇余地があるとみていた一方、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+2.5%となりました。

### ○1万口当たりの費用明細

(2019年10月8日～2020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)	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 )	30 ( 3 ) (26)	0.111 (0.012) (0.099)	(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	30	0.112	
期中の平均基準価額は、26,843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・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

○売買及び取引の状況

(2019年10月8日～2020年10月7日)

新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額	面 金 額	額	面 金 額
外国	アメリカ	千米ドル 54	千米ドル 12	千米ドル -	千米ドル -

(注) 金額は受け渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) -印は該当なし。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 124,656	千米ドル 136,357 ( 1,145)
		地方債証券	-	1,614
		特殊債券	374	2,639 ( 311)
		社債券	78,612 ( 1)	55,799 ( 710)
国	アルゼンチン	社債券	千アルゼンチンペソ -	千アルゼンチンペソ 2,416
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ -	千メキシコペソ 107,991
	ユーロ	国債証券	千ユーロ 2,101	千ユーロ 1,970
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル -	千ロシアルーブル 317,189
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア -	千インドネシアルピア 169,602,201
	インド	社債券	千インドルピー -	千インドルピー 77,590 ( 19,800)
	パキスタン	社債券	千パキスタンルピー 253,342	千パキスタンルピー 131,365 ( 130,000)
	エジプト	国債証券	千エジプトポンド 110,300	千エジプトポンド 56,858 ( 110,440)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 32,902	千南アフリカランド 48,836
	ナイジェリア	国債証券	千ナイジェリアナイラ -	千ナイジェリアナイラ - ( 1,261,000)

(注) 金額は受け渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) -印は該当なし。

## 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 11,291	百万円 13,845	百万円 1,132	百万円 1,164

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注) 単位未満は切り捨て。

### 直物為替先渡取引状況

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
米ドル		百万円	百万円	百万円	百万円
	(ブラジルリアル)	1,834	2,313	2,344	2,312
	(チリペソ)	174	164	167	164
	(コロンビアペソ)	258	256	257	256
	(インドネシアルピア)	3,723	3,564	2,300	3,564
	(インドルピー)	955	1,076	795	1,076
	(韓国ウォン)	465	231	466	231
	(ロシアルーブル)	3,567	3,563	3,095	3,570

(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

(2019年10月8日～2020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

(2020年10月7日現在)

### 外国新株予約権付社債(転換社債)

銘 柄	当 期 末			
	額 面 金 額	評 価 額		千 円
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) DIGICEL GROUP 0.5 LTD	千米ドル 54	千米ドル 6	千円 735	
合 計	54	6	735	
額 面 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	54 1	6 -	735 < 0.0% >	

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

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切り捨て。

### 外国公社債

#### (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 311,305	千米ドル 269,568	千円 28,488,049	% 90.2	% 38.5	% 79.9	% 9.3	% 0.9
コロンビア	千コロンビアペソ 1,462,235	千コロンビアペソ 1,372,570	37,882	0.1	-	0.1	-	-
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
その他	3,288	3,062	379,615	1.2	1.2	1.2	-	-
インドネシア	千インドネシアルピア 17,460,000	千インドネシアルピア 15,769,545	113,540	0.4	0.4	-	-	0.4
インド	千インドルピー 50,000	千インドルピー 49,125	71,231	0.2	-	-	0.2	-
合 計	-	-	29,090,320	92.1	40.1	81.2	9.5	1.3

(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	8.5	1,224	1,207	127,614	2047/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	1,034	980	103,604	2048/2/21
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	670	669	70,739	2049/3/1
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	871	880	93,054	2050/5/29
		BERMUDA GOVERNMENT	3.375	407	424	44,866	2050/8/20
		CBB INTL SUKUK PRGM SPC	4.5	647	655	69,293	2027/3/30
		DOMINICAN REPUBLIC	7.5	59	61	6,527	2021/5/6
		DOMINICAN REPUBLIC	5.875	1,082	1,148	121,385	2024/4/18
		DOMINICAN REPUBLIC	5.5	135	144	15,252	2025/1/27
		DOMINICAN REPUBLIC	8.625	622	732	77,380	2027/4/20
		DOMINICAN REPUBLIC	6.5	645	663	70,102	2048/2/15
		DOMINICAN REPUBLIC	6.4	796	811	85,724	2049/6/5
		DOMINICAN REPUBLIC	5.875	2,150	2,068	218,620	2060/1/30
		EMIRATE OF ABU DHABI	1.7	1,635	1,618	171,058	2031/3/2
		EMIRATE OF ABU DHABI	3.125	3,010	3,219	340,264	2049/9/30
		EMIRATE OF ABU DHABI	3.875	1,729	2,100	222,005	2050/4/16
		EMIRATE OF SHARJAH	4.0	374	382	40,463	2050/7/28
		GABONESE REPUBLIC	6.375	879	837	88,469	2024/12/12
		GABONESE REPUBLIC	6.95	399	375	39,715	2025/6/16
		GABONESE REPUBLIC	6.625	1,273	1,136	120,068	2031/2/6
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	812	927	98,040	2025/7/9
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	1,653	2,151	227,423	2045/7/28
		IVORY COAST	6.375	1,115	1,127	119,121	2028/3/3
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	356	392	41,443	2028/10/12
		KINGDOM OF BAHRAIN	6.75	771	834	88,150	2029/9/20
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.375	200	221	23,447	2030/5/14
		KINGDOM OF BAHRAIN	5.625	969	958	101,283	2031/9/30
		KINGDOM OF BAHRAIN	5.45	1,418	1,375	145,358	2032/9/16
		KINGDOM OF BAHRAIN	6.0	1,963	1,840	194,484	2044/9/19
		KINGDOM OF SAUDI ARABIA	3.25	1,233	1,350	142,747	2030/10/22
		KINGDOM OF SAUDI ARABIA	4.625	308	375	39,710	2047/10/4
		KINGDOM OF SAUDI ARABIA	5.0	1,896	2,450	258,977	2049/4/17
		KINGDOM OF SAUDI ARABIA	5.25	4,235	5,688	601,122	2050/1/16
		MONGOLIA GOVERNMENT	5.625	672	691	73,080	2023/5/1
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	578	499	52,760	2048/1/17
		REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	715	575	60,803	2028/5/9
		REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	1,277	1,029	108,848	2029/11/26
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	3,070	2,440	257,927	2048/5/8
		REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	1,283	564	59,702	2029/7/9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	9,611	3,772	398,680	2030/7/9
REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	14,369	5,101	539,078	2035/7/9		
REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	2,307	920	97,310	2038/1/9		
REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	1,512	556	58,840	2041/7/9		

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 AZERBAIJAN	4.75	1,190	1,255	132,715	2024/3/18
		REPUBLIC OF BRAZIL	2.875	1,910	1,938	204,876	2025/6/6
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	1,144	1,242	131,295	2027/4/25
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.125	1,152	1,180	124,786	2031/4/15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	7.375	477	673	71,171	2037/9/18
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	1,310	1,540	162,797	2045/6/15
		REPUBLIC OF ECUADOR	0.5	1,636	1,132	119,734	2030/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	—	540	256	27,111	2030/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	0.5	4,104	2,426	256,434	2035/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	0.5	1,810	955	100,949	2040/7/31
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	263	231	24,458	2025/1/30
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8.625	225	213	22,603	2029/2/28
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.65	476	414	43,811	2035/6/15
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	1,891	1,504	158,998	2050/1/20
		REPUBLIC OF GHANA	7.875	1,155	1,107	117,063	2027/3/26
		REPUBLIC OF GHANA	7.875	1,090	943	99,676	2035/2/11
		REPUBLIC OF GHANA	8.627	210	181	19,134	2049/6/16
		REPUBLIC OF GHANA	8.95	1,141	1,007	106,487	2051/3/26
		REPUBLIC OF GHANA	8.75	218	188	19,870	2061/3/11
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	329	353	37,376	2026/5/3
		REPUBLIC OF GUATEMALA	5.375	306	355	37,603	2032/4/24
		REPUBLIC OF GUATEMALA	6.125	1,672	2,036	215,183	2050/6/1
		REPUBLIC OF HONDURAS	7.5	1,395	1,525	161,244	2024/3/15
		REPUBLIC OF HONDURAS	6.25	355	389	41,209	2027/1/19
		REPUBLIC OF HONDURAS	5.625	573	621	65,720	2030/6/24
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.15	860	973	102,927	2027/3/29
		REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	929	1,495	158,003	2035/10/12
		REPUBLIC OF INDONESIA	6.625	382	538	56,946	2037/2/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	3,819	4,831	510,543	2045/1/15
		REPUBLIC OF LEBANESE6	—	126	19	2,030	2023/1/27
		REPUBLIC OF LEBANESE6.1	—	994	159	16,807	2022/10/4
		REPUBLIC OF LEBANESE6.2	—	540	80	8,488	2025/2/26
		REPUBLIC OF LEBANESE6.65	—	1,467	216	22,867	2024/4/22
		REPUBLIC OF LEBANESE6.65	—	2,107	310	32,843	2028/11/3
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	287	278	29,477	2027/11/28
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.696	292	272	28,794	2038/2/23
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	373	344	36,363	2047/11/28
		REPUBLIC OF PAKISTAN	6.875	590	583	61,669	2027/12/5
		REPUBLIC OF PANAMA	3.75	1,020	1,097	115,979	2026/4/17
		REPUBLIC OF PANAMA	3.875	298	338	35,773	2028/3/17
REPUBLIC OF PANAMA	9.375	465	714	75,508	2029/4/1		
REPUBLIC OF PANAMA	3.16	2,222	2,417	255,441	2030/1/23		
REPUBLIC OF PANAMA	2.252	996	1,012	106,974	2032/9/29		
REPUBLIC OF PANAMA	4.5	1,587	1,986	209,904	2050/4/16		

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.95	472	548	57,986	2031/4/28
	REPUBLIC OF PERU	2.783	957	1,035	109,409	2031/1/23
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.7	420	485	51,334	2042/2/2
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	1,521	1,463	154,711	2048/3/13
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	418	361	38,169	2044/7/24
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	829	677	71,565	2046/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	1,122	975	103,047	2047/9/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.75	2,652	2,303	243,478	2049/9/30
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.125	703	460	48,708	2025/6/3
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	358	222	23,539	2028/4/18
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	3,310	3,084	325,970	2025/3/13
	REPUBLIC OF TURKEY	6.875	1,386	1,326	140,155	2036/3/17
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,159	1,642	173,617	2043/4/16
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	447	402	42,588	2045/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	2,698	2,185	230,950	2047/5/11
	REPUBLIC OF VENEZ 11.95	—	801	64	6,779	2031/8/5
	REPUBLIC OF VENEZ 12.75	—	2,020	161	17,085	2022/8/23
	REPUBLIC OF VENEZ 7.75	—	1,267	101	10,716	2049/10/13
	REPUBLIC OF VENEZ 9	—	1,166	93	9,862	2023/5/7
	REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	3,042	243	25,718	2027/9/15
	REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	2,020	161	17,085	2028/5/7
	REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	841	405	42,883	2027/7/30
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	2,000	2,290	242,007	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	200	267	28,269	2042/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	5.875	200	277	29,339	2043/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	5.25	4,800	6,384	674,661	2047/6/23
	STATE OF ISRAEL	3.875	861	1,011	106,913	2050/7/3
	STATE OF ISRAEL	4.5	433	578	61,103	2120/4/3
	STATE OF QATAR	4.5	2,290	2,748	290,484	2028/4/23
	STATE OF QATAR	5.103	1,706	2,366	250,039	2048/4/23
	STATE OF QATAR	4.817	1,571	2,112	223,249	2049/3/14
	STATE OF QATAR	4.4	4,514	5,789	611,803	2050/4/16
UKRAINE GOV (GDP LINKED)	—	2,093	1,882	198,931	2040/5/31	
UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,314	1,345	142,196	2023/9/1	
UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	333	35,208	2025/9/1	
UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,887	1,885	199,231	2026/9/1	
UKRAINE GOVERNMENT	9.75	265	288	30,455	2028/11/1	
UKRAINE GOVERNMENT	7.375	559	531	56,121	2032/9/25	
UKRAINE GOVERNMENT	7.253	894	832	88,006	2033/3/15	
UNITED MEXICAN STATES	4.15	2,140	2,381	251,710	2027/3/28	
UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,702	1,826	193,076	2046/1/23	
UNITED MEXICAN STATES	4.35	3,120	3,250	343,528	2047/1/15	
UNITED MEXICAN STATES	5.0	1,736	1,955	206,668	2051/4/27	
地方債証券	PROVINCE OF NEUQUEN	7.5	570	302	31,925	2025/4/27

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	特殊債券 (除く金融債)					
	MDC-GMTN BV	4.5	1,136	1,360	143,725	2028/11/7
	普通社債券					
	ABU DHABI NATIONAL ENER	4.0	800	940	99,339	2049/10/3
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	6.0	907	1,009	106,688	2048/11/18
	AES GENER SA	6.35	393	397	41,960	2079/10/7
	AES PANAMA GENERATION HL	4.375	509	527	55,724	2030/5/31
	AI CANDELARIA SPAIN SLU	7.5	287	312	33,059	2028/12/15
	ALFA SAB DE CV	6.875	206	233	24,695	2044/3/25
	ALPEK SA DE CV	4.25	268	265	28,065	2029/9/18
	AUTOPISTAS DEL SOL SA	7.375	756	699	73,958	2030/12/30
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.125	419	420	44,390	2030/7/1
	BANCO NACIONAL DE PANAMA	2.5	768	763	80,667	2030/8/11
	BANGKOK BANK PCL/HK	3.733	801	786	83,102	2034/9/25
	BIOCEANICO SOVEREIGN	—	679	505	53,442	2034/6/5
	BOC AVIATION LTD	3.875	560	605	63,989	2026/4/27
	BRASKEM NETHERLANDS	4.5	795	774	81,823	2028/1/10
	BRF SA	4.875	822	849	89,822	2030/1/24
	BRF SA	5.75	402	397	42,051	2050/9/21
	CABLE ONDA SA	4.5	330	342	36,225	2030/1/30
	CELULOSA ARAUCO CONSTIT	5.5	719	796	84,152	2049/4/30
	CEMEX SAB DE CV	7.375	312	343	36,310	2027/6/5
	CEMIG GERACAO E TRANSM	9.25	695	782	82,698	2024/12/5
	CENTRAIS ELETRICAS BRASI	3.625	586	583	61,657	2025/2/4
	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD	3.875	1,298	1,378	145,627	2029/6/19
	CNTL AMR BOTTLING CORP	5.75	699	728	76,940	2027/1/31
	CODELCO INC	3.0	1,293	1,373	145,141	2029/9/30
	CODELCO INC	3.15	414	443	46,841	2030/1/14
	CODELCO INC	3.75	514	575	60,837	2031/1/15
	CODELCO INC	4.375	1,140	1,349	142,612	2049/2/5
	CODELCO INC	3.7	1,737	1,849	195,440	2050/1/30
	COLBUN SA	4.5	565	615	65,064	2024/7/10
	COLBUN SA	3.95	200	225	23,800	2027/10/11
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.875	250	227	24,054	2025/6/15
	CONTEMPRY RUIDNG DEVELOP	2.625	920	898	94,955	2030/9/17
	CREDICORP LTD	2.75	770	786	83,066	2025/6/17
	CSN RESOURCES SA	7.625	710	730	77,213	2023/2/13
	CSN RESOURCES SA	7.625	573	584	61,765	2026/4/17
	DIGICEL GROUP 0.5 LTD	10.0	223	167	17,702	2024/4/1
	DIGICEL GROUP 0.5 LTD	8.0	120	41	4,434	2025/4/1
	DP WORLD CRESCENT LTD	3.875	770	803	84,933	2029/7/18
	DP WORLD PLC	5.625	468	540	57,077	2048/9/25
	DP WORLD SALAAM	6.0	651	696	73,613	2099/7/1
	ECOPETROL SA	7.375	784	1,007	106,435	2043/9/18
	ECOPETROL SA	5.875	159	178	18,873	2045/5/28

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					
	EL FONDO MIVIVIENDA SA	3.5	469	488	51,654	2023/1/31
	EMBRAER NETHERLANDS FINA	5.4	845	802	84,806	2027/2/1
	EMBRAER NETHERLANDS FINA	6.95	721	741	78,389	2028/1/17
	EMPRESA DE TRANSMISION	5.125	382	440	46,526	2049/5/2
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.7	1,000	1,230	130,019	2050/5/7
	EMPRESA ELECTRICA COCHRA	5.5	739	756	79,900	2027/5/14
	EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	4.25	777	779	82,369	2029/7/18
	ENEL AMERICAS SA	4.0	1,399	1,527	161,383	2026/10/25
	ENEL CHILE SA	4.875	861	1,016	107,454	2028/6/12
	ENEL GENERACION CHILE SA	4.25	666	717	75,859	2024/4/15
	ENERGUATE TRUST	5.875	707	734	77,580	2027/5/3
	ENGIE ENERGIA CHILE SA	3.4	1,717	1,847	195,288	2030/1/28
	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	5.75	1,648	1,615	170,677	2021/1/26
	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	7.125	747	696	73,614	2025/2/11
	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6.35	1,944	1,968	208,074	2028/8/10
	FIRST ABU DHABI BANK PJS	4.5	744	757	80,100	2099/10/5
	GEOPARK LTD	5.5	561	494	52,264	2027/1/17
	GLOBO COMUNICACAO E PART	4.875	1,073	1,056	111,666	2030/1/22
	GNL QUINTERO SA	4.634	1,488	1,595	168,652	2029/7/31
	GRAN TIERRA ENERGY INC	7.75	334	117	12,413	2027/5/23
	GRAN TIERRA ENERGY INTL	6.25	1,021	358	37,861	2025/2/15
	GRUPO ENERGIA BOGOTA	4.875	294	330	34,953	2030/5/15
	IIRSA NORTE FINANCE LTD	8.75	364	394	41,734	2024/5/30
	INDONESIA ASAHAN ALUMINI	5.45	349	408	43,198	2030/5/15
	INDONESIA ASAHAN ALUMINI	5.8	510	606	64,137	2050/5/15
	INDUSTRIAS PENOLES SAB D	5.65	401	471	49,832	2049/9/12
	INDUSTRIAS PENOLES SAB D	4.75	306	319	33,778	2050/8/6
	INFRAESTRUCTURA ENERGETI	4.875	605	580	61,338	2048/1/14
	INTERCORP FIN SER INC	4.125	308	313	33,129	2027/10/19
	INTERCORP PERU LTD	3.875	484	481	50,909	2029/8/15
	INVERSIONES CMPC CI	4.375	260	275	29,142	2023/5/15
	INVERSIONES CMPC SA	4.375	433	484	51,164	2027/4/4
	INVERSIONES CMPC SA	3.85	804	877	92,719	2030/1/13
	KENBOURNE INVEST SA	6.875	563	586	61,933	2024/11/26
	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO	2.431	299	305	32,248	2031/7/1
	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.375	748	759	80,234	2022/7/19
	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.625	432	414	43,827	2026/11/8
	LEVIATHAN BOND LTD	6.75	467	481	50,922	2030/6/30
	LIGHT SERVICOS ENERGIA	7.25	774	810	85,681	2023/5/3
LIMA METRO LINE 2 FIN LT	5.875	792	965	102,031	2034/7/5	
LIMA METRO LINE 2 FIN LT	4.35	457	506	53,487	2036/4/5	
MDGH - GMTN BV	2.875	790	845	89,383	2030/5/21	
MEDCO OAK TREE PTE LTD	7.375	319	312	32,995	2026/5/14	
MV24 CAPITAL BV	6.748	318	323	34,214	2034/6/1	

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		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					
	ODEBRECHT FINANCE 4.375	—	200	10	1,103	2025/4/25
	ODEBRECHT FINANCE 5.25	—	702	28	2,974	2029/6/27
	ODEBRECHT FINANCE 7.125	—	319	15	1,689	2042/6/26
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	676	734	77,646	2024/4/25
	OIL & GAS HOLDING	7.625	920	988	104,426	2024/11/7
	OIL & GAS HOLDING	7.5	229	243	25,735	2027/10/25
	OLEODUCTO CENTRAL SA	4.0	746	773	81,793	2027/7/14
	ORBIA ADVANCE CORP SAB	6.75	565	720	76,110	2042/9/19
	PERTAMINA PERSERO PT	6.5	780	1,009	106,670	2041/5/27
	PERTAMINA PERSERO PT	6.0	1,981	2,439	257,830	2042/5/3
	PERTAMINA PERSERO PT	5.625	411	476	50,383	2043/5/20
	PERTAMINA PERSERO PT	6.45	541	705	74,521	2044/5/30
	PERTAMINA PERSERO PT	4.15	600	603	63,788	2060/2/25
	PERU LNG SRL	5.375	1,112	858	90,707	2030/3/22
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3.875	1,034	1,109	117,229	2029/7/17
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	1,664	2,146	226,848	2048/5/21
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.875	1,767	1,959	207,102	2049/7/17
	PETROLEOS DE VENEZ 5.375	—	1,961	55	5,906	2027/4/12
	PETROLEOS DE VENEZ 5.5	—	2,019	55	5,867	2037/4/12
	PETROLEOS DE VENEZ 6	—	7,167	197	20,831	2026/11/15
	PETROLEOS DE VENEZ 9	—	1,781	48	5,177	2021/11/17
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	2,989	2,910	307,585	2026/8/4
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	435	410	43,356	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	5.35	821	713	75,453	2028/2/12
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,898	1,722	182,026	2029/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.84	1,126	1,018	107,636	2030/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	1,270	1,071	113,242	2031/1/28
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	1,758	1,375	145,404	2047/9/21
	PETROLEOS MEXICANOS	6.35	1,773	1,378	145,680	2048/2/12
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	2,511	2,119	223,965	2050/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	450	379	40,137	2050/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.95	3,242	2,540	268,524	2060/1/28
	PETROLEOS MEXICANOS	6.95	494	387	40,916	2060/1/28
	PLDT INC	2.5	860	879	92,929	2031/1/23
	PROSUS NV	3.68	1,619	1,744	184,329	2030/1/21
	PTEP TREASURY CENTER CO	3.903	1,260	1,354	143,143	2059/12/6
	RUTAS 2 AND 7 FINANCE	—	482	340	36,006	2036/9/30
	SABIC CAPITAL II BV	4.5	269	316	33,411	2028/10/10
	SHANGHAI PORT GROUP BV	2.375	394	391	41,390	2030/7/13
SINOPEC GRP OVERSEA 2015	3.25	950	1,025	108,333	2025/4/28	
SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	3,290	3,622	382,789	2027/4/12	
SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.25	1,420	1,538	162,586	2027/9/13	
SOUTHERN COPPER CORP	5.25	484	613	64,815	2042/11/8	
SOUTHERN COPPER CORP	5.875	449	609	64,413	2045/4/23	

## 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	普通社債券	SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	492	565	59,781	2026/3/24
		ST SAVINGS BK OF UKRAINE	9.625	396	405	42,832	2025/3/20
		STAR ENERGY GEOTHERMAL	6.75	530	584	61,820	2033/4/24
		STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	215	257	27,237	2030/3/18
		STILLWATER MINING	7.125	740	780	82,455	2025/6/27
		SUZANO AUSTRIA GMBH	3.75	198	199	21,112	2031/1/15
		TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	4.0	712	754	79,782	2026/8/15
		TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	3.25	543	546	57,785	2030/8/15
		TIANQI FINCO CO LTD	3.75	925	277	29,326	2022/11/28
		TONON LUXEMBOURG SA 6.5	—	298	8	950	2024/10/31
		TRANSJAMAICAN HIGHWAY	5.75	612	597	63,140	2036/10/10
		TRANSPORT DE GAS PERU	4.25	213	236	24,992	2028/4/30
		TRANSPRTDRA DE GAS INTL	5.55	925	1,059	111,928	2028/11/1
		TRINIDAD GEN UNLTD	5.25	511	506	53,479	2027/11/4
		TRUST F/1401	4.869	845	849	89,801	2030/1/15
		USJ ACUCAR E ALCOOL 9.875	—	828	265	28,059	2023/11/9
		VIRGOLINO DE OLIV 10.875	—	320	64	6,763	2049/1/13
		VIRGOLINO DE OLIVE 11.75	—	1,082	10	1,074	2022/2/9
		VIRGOLINO DE OLIVEI 10.5	—	423	4	448	2049/1/28
		VM HOLDING SA	5.375	1,046	1,086	114,792	2027/5/4
小	計				28,488,049		
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	1,372,570	37,882	2044/2/15
小	計				37,882		
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	708	87,798	2030/4/16
		IVORY COAST	5.875	1,250	1,166	144,550	2031/10/17
		IVORY COAST	6.625	422	371	46,037	2048/3/22
		REPUBLIC OF SENEGAL	4.75	410	398	49,429	2028/3/13
		UKRAINE GOVERNMENT	6.75	428	417	51,799	2026/6/20
小	計				379,615		
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 KARYA PERSERO TBK	7.7	17,460,000	15,769,545	113,540	2021/1/31
小	計				113,540		
インド			千インドルピー	千インドルピー			
	普通社債券	INDIAN RENEW ENERGY DEV	7.125	50,000	49,125	71,231	2022/10/10
小	計				71,231		
合	計				29,090,320		

(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。

※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 末	
		買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	US ULTRA BON	
		百万円 622	百万円 —

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

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

### 直物為替先渡取引残高

銘柄別		取引契約残高			
		当期末想定元本額			
		買 建 額		売 建 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額
米ドル		千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
	(コロンビアペソ)	—	—	376	39
	(インドネシアルピア)	1,121	118	2,229	235
	(インドルピー)	—	—	676	71
	(韓国ウォン)	2,235	236	2,231	235

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

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。



○投資信託財産の構成

(2020年10月7日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
新株予約権付社債(転換社債)	千円 735	% 0.0
公社債	29,090,320	91.5
コール・ローン等、その他	2,685,762	8.5
投資信託財産総額	31,776,817	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(31,678,698千円)の投資信託財産総額(31,776,817千円)に対する比率は99.7%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=105.68円、100コロンビアペソ=2.76円、1ペルーソル=29.49円、1ユーロ=123.97円、1ロシアルーブル=1.35円、100インドネシアルピア=0.72円、1インドルピー=1.45円、1ナイジェリアナイラ=0.2758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2019年10月8日から2020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。)85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 (2020年10月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,824,630,375
コール・ローン等	2,152,037,740
公社債(評価額)	29,091,056,371
未収入金	4,184,091,132
未収利息	349,068,092
前払費用	13,600,920
差入委託証拠金	34,776,120
(B) 負債	4,226,827,013
未払金	4,088,526,912
未払解約金	138,300,000
未払利息	101
(C) 純資産総額(A-B)	31,597,803,362
元本	11,507,316,488
次期繰越損益金	20,090,486,874
(D) 受益権総口数	11,507,316,488口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,459円

(注) 期首元本額12,789,302,650円、期中追加設定元本額1,600,942,494円、期中一部解約元本額2,882,928,656円。当期末現在における1口当たり純資産額2,7459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)	62,810,156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)	1,732,750,747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)	402,794,816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)	2,986,176,988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)	3,792,874,629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)	2,529,909,152円

## ○損益の状況 (2019年10月8日～2020年10月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,737,044,232
受取利息	1,736,412,747
その他収益金	660,430
支払利息	△ 28,945
(B) 有価証券売買損益	△ 630,593,914
売買益	2,465,468,411
売買損	△ 3,096,062,325
(C) 先物取引等取引損益	57,878,183
取引益	573,066,938
取引損	△ 515,188,755
(D) 保管費用等	△ 35,984,194
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,128,344,307
(F) 前期繰越損益金	21,467,305,086
(G) 追加信託差損益金	2,436,280,332
(H) 解約差損益金	△ 4,941,442,851
(I) 計(E+F+G+H)	20,090,486,874
次期繰越損益金(I)	20,090,486,874

(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。