



アライアンス・バーンスタイン・グローバル・インカム・ファンド

愛称：グローバル・チャンピオン

追加型投信／内外／債券

第306期(決算日2023年6月26日) 第307期(決算日2023年7月25日) 第308期(決算日2023年8月25日)

第309期(決算日2023年9月25日) 第310期(決算日2023年10月25日) 第311期(決算日2023年11月27日)

作成対象期間(2023年5月26日～2023年11月27日)

第311期末(2023年11月27日)	
基準価額	6,554円
純資産総額	1,852百万円
第306期～第311期	
騰落率	5.6%
分配金(税込み)合計	18円

(注) 騰落率は分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切り捨てて表示しております。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・グローバル・インカム・ファンド」は、このたび第311期の決算を行いました。

当ファンドは、世界中の投資適格債に分散投資し投資対象証券の相対的投資価値分析を基本としたアクティブ運用を行います。第306期から第311期もこれに沿った運用を行ってまいりましたので、その運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011 東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 **お客様窓口**

電話番号 **03-5962-9687** (受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <https://www.alliancebernstein.co.jp>

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。

○運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。書面での交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

○当ファンドは、信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、アライアンス・バーンスタイン株式会社のホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。

<「運用報告書(全体版)」の閲覧・ダウンロード方法>

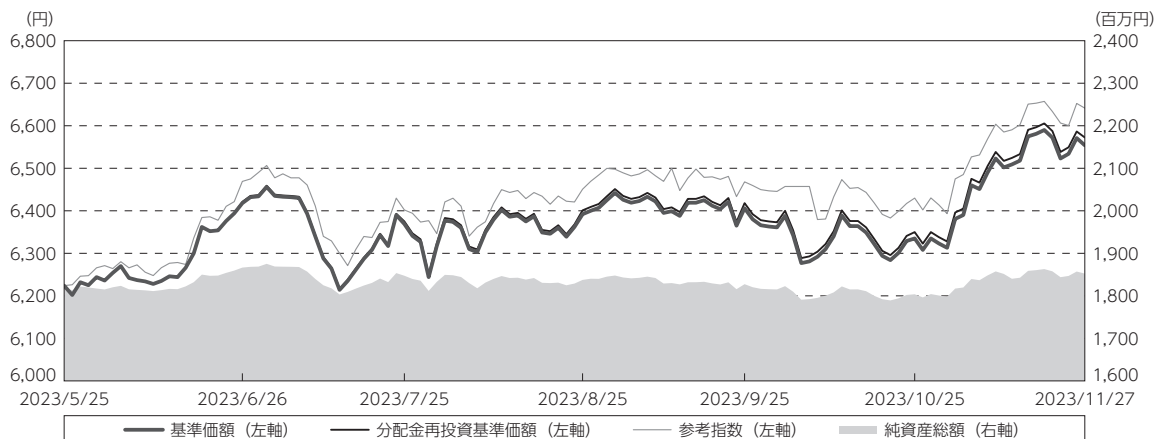
上記ホームページアドレスにアクセス → 「国内投資信託 基準価額一覧」を選択 → 「基準価額一覧」を選択 → 表内の当ファンド名を選択 → 「運用報告書(全体版)」のリンクを選択

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・インカム・ファンド(以下「当ファンド」ということ
があります。)の運用状況をご報告いたします。

作成期間中の基準価額等の推移

(2023年5月26日～2023年11月27日)



第306期首：6,224円

第311期末：6,554円 (既払分配金(税込み)：18円)

騰落率：5.6% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみな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すものです。
 (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
 (注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。
 (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首(2023年5月25日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
 (注) 参考指数は、ブルームバーグ・グローバル総合インデックス(ヘッジなし、円ベース)です。詳細はP4をご参照ください。

○基準価額の推移

基準価額(分配金(税込み)再投資)は、前作成期末比で上昇しました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・保有債券の利息収入
- ・円安米ドル高および円安ユーロ高
- ・保有しているモーゲージ証券や金融関連の投資適格社債の価格上昇

下落要因

- ・保有している日本、イギリスおよび欧州の国債の価格下落
- ・保有している小売関連や自動車関連の投資適格社債の価格下落

1万口当たりの費用明細

(2023年5月26日～2023年11月27日)

項 目	第306期～第311期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	55	0.866	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
(販 売 会 社)	(27)	(0.419)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(27)	(0.419)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.028)	
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.003)	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	3	0.054	(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)	(3)	(0.046)	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)	(0)	(0.008)	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)	(0)	(0.000)	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	58	0.923	
作成期間中の平均基準価額は、6,352円です。			

(注) 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。

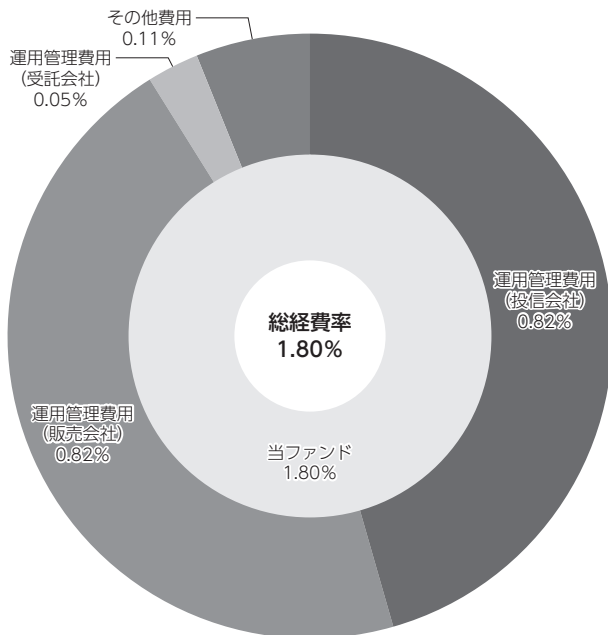
(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(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。

(参考情報)

○総経費率

作成対象期間の運用・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。）を作成対象期間の平均受益権口数に作成対象期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.80%です。



(注) 当ファンドの費用は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す。

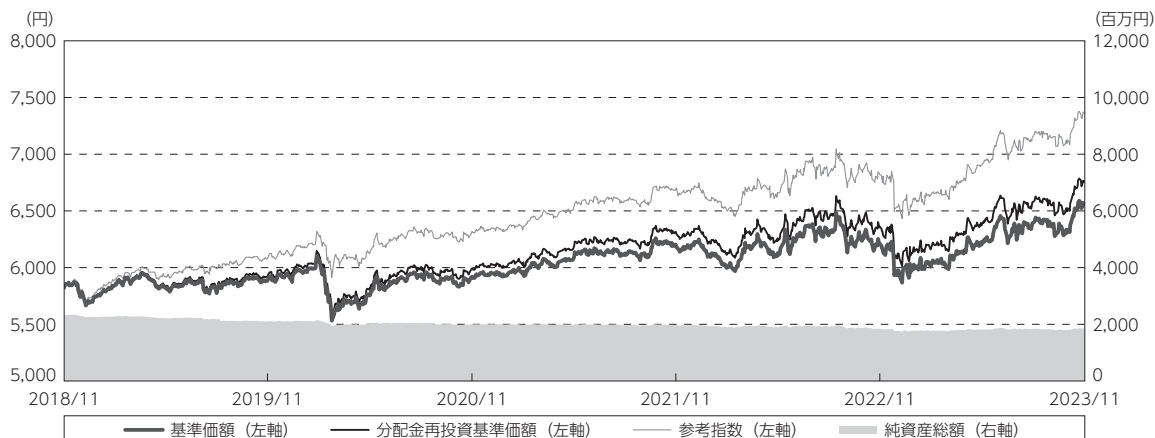
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

最近5年間の基準価額等の推移

(2018年11月26日～2023年11月27日)



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみな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すものです。
 (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
 (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2018年11月26日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

	2018年11月26日 決算日	2019年11月25日 決算日	2020年11月25日 決算日	2021年11月25日 決算日	2022年11月25日 決算日	2023年11月27日 決算日
基準価額 (円)	5,823	5,883	5,919	6,201	6,211	6,554
期間分配金合計(税込み) (円)	—	36	36	36	36	36
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	1.7	1.2	5.4	0.7	6.1
参考指数騰落率 (%)	—	4.4	4.0	6.0	1.9	7.9
純資産総額 (百万円)	2,324	2,102	2,000	1,973	1,845	1,852

(注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切り捨てて表示しております。

(注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

(注) 参考指数は、ブルームバーグ・グローバル総合インデックス(ヘッジなし、円ベース)です。

●参考指数に関して

○ブルームバーグ・グローバル総合インデックス(ヘッジなし、円ベース)

ブルームバーグ・グローバル総合インデックス(ヘッジなし、円ベース)は、グローバル債券市場で公募発行された投資適格債のパフォーマンスを表しています。

当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

投資環境

(2023年5月26日～2023年11月27日)

当作成期間の債券市場については、先進国国債の価格は下落した一方、投資適格社債の価格は上昇しました。また、為替市場では円安米ドル高、円安ユーロ高が進行しました。

【債券市場】

米国国債金利は上昇(価格は下落)しました。

2023年10月中旬にかけては、堅調な米国経済や米連邦準備理事会(FRB)のタカ派姿勢を背景に、金利はおおむね上昇基調で推移しました。その後中東地域での地政学リスクの高まりや、FRBの政策金利据え置きを受けて、金利はやや低下しました。

ドイツ国債金利はやや上昇(価格は下落)しました。

2023年10月初めにかけては、米国長期金利の上昇や欧州中央銀行(ECB)のタカ派姿勢の維持を背景に、金利はおおむね上昇基調で推移しました。その後中東地域での地政学リスクの高まりや、ECBの政策金利据え置きを背景に、金利は低下基調となりました。

投資適格社債市場は2023年10月中旬にかけては、欧米の長期金利の上昇基調から、景気後退リスクが意識されて下落しました。その後当作成期末にかけては、欧米の金融当局が金利据え置きを決定し、利上げ終了観測が広がったことから、上昇基調で推移しました。

【為替市場】

米ドル/円：前作成期末比で円安米ドル高となりました。日本銀行(日銀)による為替介入への警戒感から一時的に円高米ドル安が進行する局面があったものの、米国の政策金利見通しの引き上げや日銀の金融緩和の維持を背景に日米の金利差が意識され、当作成期を通じておおむね円安米ドル高基調で推移しました。

ユーロ/円：前作成期末比で円安ユーロ高となりました。米ドル同様、日銀による為替介入への警戒感から円高ユーロ安になる局面があったものの、ECBによるタカ派姿勢の維持を背景に、当作成期を通じておおむね円安ユーロ高基調で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年5月26日～2023年11月27日)

当ファンドは、世界各国の投資適格債を対象に、調査チームによる相対的投資価値分析を基本としたアクティブ運用を行います。外貨建資産については原則として為替ヘッジは行いません。

運用にあたっては、当作成期間も引き続き、ファンダメンタル分析と計量分析を融合した運用判断に基づき、相対的に高い収益が期待される国、債券セクターや銘柄に対して機動的に資産配分を行いました。

その結果、国債・政府機関債やモーゲージ証券の組入れは上昇した一方、社債券等の組入れは低下しました。

<公社債のセクター別組入比率>

前作成期末(2023年5月25日現在)

セクター	比率
国債・政府機関債	57.4%
社債券等	33.0%
モーゲージ証券	13.3%
現金等	-3.7%



当作成期末(2023年11月27日現在)

セクター	比率
国債・政府機関債	59.2%
社債券等	31.2%
モーゲージ証券	17.9%
現金等	-8.2%

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

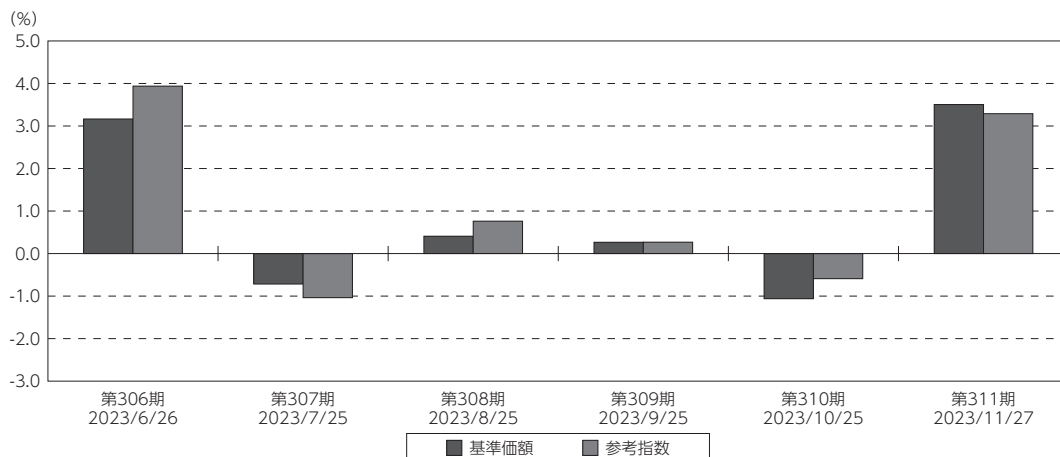
(注) 小数第2位を四捨五入。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年5月26日～2023年11月27日)

当ファンドは、特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、ブルームバーグ・グローバル総合インデックス (ヘッジなし、円ベース) です。詳細はP4をご参照ください。

分配金

(2023年5月26日～2023年11月27日)

当作成期間の収益分配については、配当等収益に基づき、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金については、以下をご覧ください(当作成期間合計：18円)。なお、収益分配に充てなかった利益については、信託財産内に留保し「運用の基本方針」に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり、税込み)

項 目	第306期	第307期	第308期	第309期	第310期	第311期
	2023年5月26日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月25日	2023年7月26日～ 2023年8月25日	2023年8月26日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月25日	2023年10月26日～ 2023年11月27日
当期分配金 (対基準価額比率)	3 0.047%	3 0.047%	3 0.047%	3 0.047%	3 0.047%	3 0.046%
当期の収益	3	3	3	3	3	3
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	265	269	278	286	291	306

(注) 対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切り捨てで算出しているため合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注) 上記表は、経費控除後の数値です。

今後の運用方針

2023年の世界経済はプラス成長を維持、2024年も力強さにかけるもののプラス成長が続くと予想しています。ただし、金融機関への規制強化から与信市場がタイト化することが予想される中、金利水準が高位に推移し、景気後退に陥る状況にならないか注視が必要です。

このような見通しの下、国債や投資適格社債の種別・銘柄など、投資機会を見極めて組み入れる方針です。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

お知らせ

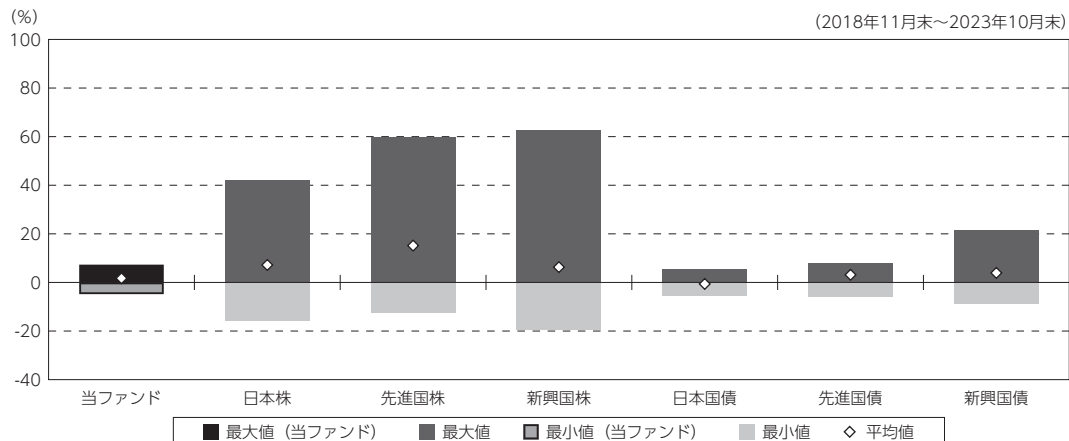
該当事項はございません。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	無期限
運用方針	インカム・ゲインの確保とともに、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。
主要投資対象	世界各国の投資適格格付けの公社債（以下、投資適格債といいます）を主な投資対象とします。格付けを得ていない場合でも、当社が投資適格債に相当すると判断した場合は投資を行う場合もあります。
運用方法	<p>①世界中の公社債の中から、相対的に投資価値の高い証券に分散投資することにより、インカム・ゲインの確保とともにキャピタル・ゲインの獲得を目指します。</p> <p>②分散投資と投資対象証券の相対的投資価値分析を基本とした、アクティブな運用を行います。</p> <p>③運用は、アライアンス・バーンスタイン（A B）のグループ会社に委託します。</p> <p>④外貨建資産については原則として為替ヘッジは行いません。</p>
分配方針	<p>毎月決算を行い、原則として以下の方針により分配を行います。</p> <p>①分配対象額は、経費控除後の利子等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②分配金額は、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。</p> <p>③分配金（税引き後）は自動けいぞく投資契約に基づき再投資されます。</p> <p>④留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。</p>

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	7.3	42.1	59.8	62.7	5.4	7.9	21.5
最小値	△ 4.8	△ 16.0	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	1.7	7.2	15.2	6.3	△ 0.6	3.1	3.9

(注) 上記グラフは、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて、2018年11月～2023年10月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大・最小・平均を表示し、定量的に比較できるように作成したものです。なお、すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 当ファンドの年間騰落率は分配金再投資基準価額に基づき計算した騰落率ですので、実際の基準価額に基づき計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

《各資産クラスの指数》

日本株…… TOPIX (東証株価指数、配当込み)

先進国株…… MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…… MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…… NOMURA - BPI 国債

先進国債…… FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…… JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)

※各指数についての説明は、P12の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

(2023年11月27日現在)

○組入上位10銘柄

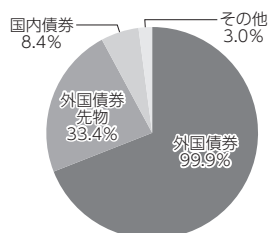
	銘柄名	業種 / 種別等	通貨	国(地域)	比率
					%
1	3YR KTB	債券先物(買建)	韓国ウォン	韓国	7.1
2	EUR-SCHATZ	債券先物(売建)	ユーロ	ドイツ	6.5
3	SFE 3YR T80N	債券先物(売建)	オーストラリアドル	オーストラリア	6.1
4	第161回利付国債(5年)	国債証券	円	日本	5.2
5	US TSY INFL IX N/B 0.125% 2026/10/15	国債証券	米ドル	アメリカ	3.4
6	EUR-BOBL	債券先物(売建)	ユーロ	ドイツ	3.1
7	US TREASURY 1.125% 2040/8/15	国債証券	米ドル	アメリカ	3.0
8	5YR T-NOTES	債券先物(買建)	米ドル	アメリカ	2.6
9	SFE 10YR T80	債券先物(買建)	オーストラリアドル	オーストラリア	2.4
10	GNMAI130YR TBA 5.5 DEC23 5.5% 2053/12/1	特殊債券	米ドル	アメリカ	2.3
	組入銘柄数		246銘柄		

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。

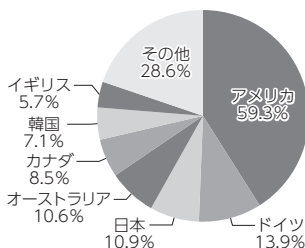
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) 国(地域)につきましては発行国を表示しております。

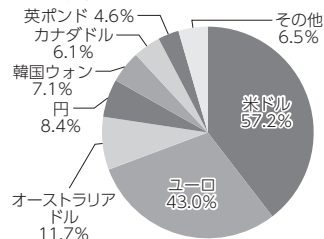
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

○直物為替先渡取引残高

銘柄別	取引契約残高			
	第311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
(チリペソ)	8	1	-	-
(コロンビアペソ)	13	2	-	-
(インドネシアルピア)	67	10	-	-
(韓国ウォン)	119	17	-	-
(マレーシアリンギット)	44	6	-	-
(ペルーソル)	61	9	55	8

純資産等

項 目	第306期末	第307期末	第308期末	第309期末	第310期末	第311期末
	2023年6月26日	2023年7月25日	2023年8月25日	2023年9月25日	2023年10月25日	2023年11月27日
純資産総額	1,866,447,810円	1,847,311,113円	1,837,464,252円	1,827,455,934円	1,803,726,722円	1,852,308,349円
受益権総口数	2,907,975,748口	2,900,668,343口	2,874,821,886口	2,852,735,795口	2,847,367,836口	2,826,221,353口
1万口当たり基準価額	6,418円	6,369円	6,392円	6,406円	6,335円	6,554円

(注) 当作成期間(第306期～第311期)中における追加設定元本額は3,760,926円、同一部解約元本額は100,254,775円です。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

○TOPIX (東証株価指数、配当込み)

TOPIX (東証株価指数、配当込み) は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社が算出し公表する、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社に帰属します。

○MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○NOMURA - BPI 国債

NOMURA - BPI 国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA - BPI 国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。

○FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE 世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド(円ベース)

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース) は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。