

## ABグローバル・ハインカム・オープン（毎月分配型）為替ヘッジなし 〈愛称 ABコンパス〉

### 運用報告書（全体版）

第17期（決算日 2015年6月22日） 第19期（決算日 2015年8月24日） 第21期（決算日 2015年10月22日）  
第18期（決算日 2015年7月22日） 第20期（決算日 2015年9月24日） 第22期（決算日 2015年11月24日）

#### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
「ABグローバル・ハインカム・オープン（毎月分配型）為替ヘッジなし」は、2015年11月24日に第22期の決算を行いましたので、第17期から第22期の運用状況をまとめて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。

#### 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	2014年1月31日から2028年11月22日までです。
運用方針	主として、世界の債券を主要投資対象とする投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）の一部、またはすべてに投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・マルチセクター・ボンド・オープン（為替ヘッジなし）」受益証券 「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	第1計算期は収益分配を行ないません。第2計算期以降、毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。

<654264>

## 日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
<http://www.nikkoam.com/>

#### 当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404  
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

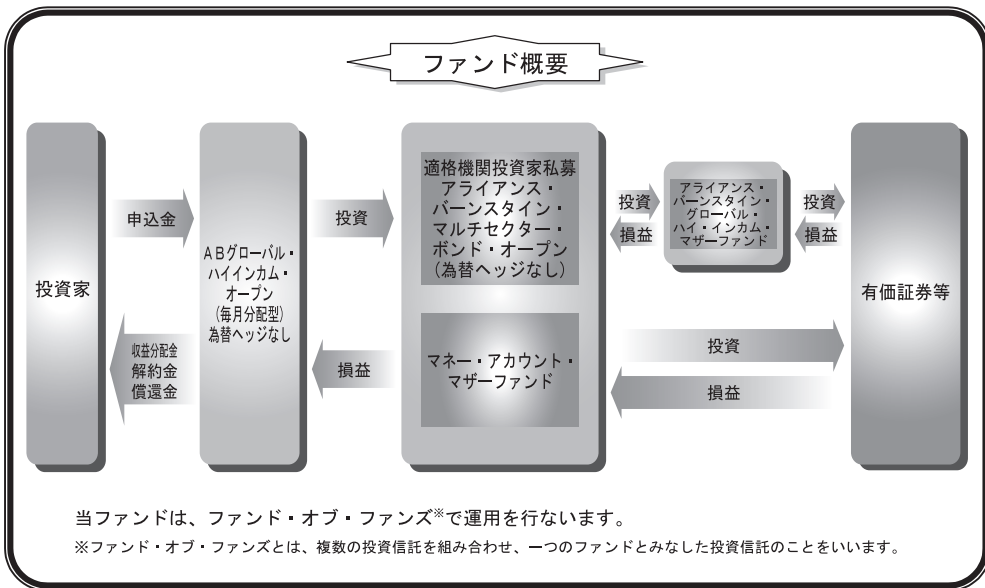
●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

## Contents

◇ ABグローバル・ハインカム・オープン（毎月分配型）為替ヘッジなし… 1

（ご参考）投資対象先の直近の内容

- ◆ 適格機関投資家私募 アライアンス・パースタイン・マルチセクター・ボンド・オープン（為替ヘッジなし）…15
- ◆ マネー・アカウント・マザーファンド……………28



日興アセットマネジメントでは、本資料の他に当ファンドに関する情報等を別途開示している場合がございます。詳しくは、当社ホームページ (<http://www.nikkoam.com/>) またはお取引先の窓口までお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 分 配	み 騰 落 率				
(設定日)	円	円	%	%	%	百万円	
2014年1月31日	10,000	—	—	—	—	1	
1期(2014年2月24日)	10,164	—	1.6	0.1	99.0	2	
2期(2014年3月24日)	10,133	35	0.0	0.1	99.0	20	
3期(2014年4月22日)	10,238	35	1.4	0.1	99.0	26	
4期(2014年5月22日)	10,197	35	△0.1	0.1	99.0	27	
5期(2014年6月23日)	10,249	35	0.9	0.1	99.0	27	
6期(2014年7月22日)	10,199	35	△0.1	0.1	95.0	27	
7期(2014年8月22日)	10,402	35	2.3	0.1	97.1	27	
8期(2014年9月22日)	10,666	35	2.9	0.1	97.1	28	
9期(2014年10月22日)	10,503	35	△1.2	0.1	97.0	28	
10期(2014年11月25日)	11,359	35	8.5	0.1	97.1	30	
11期(2014年12月22日)	11,341	35	0.1	0.1	97.0	30	
12期(2015年1月22日)	11,220	35	△0.8	0.1	97.0	30	
13期(2015年2月23日)	11,267	35	0.7	0.1	97.0	30	
14期(2015年3月23日)	11,262	35	0.3	0.1	97.0	30	
15期(2015年4月22日)	11,268	35	0.4	0.1	75.5	43	
16期(2015年5月22日)	11,287	35	0.5	0.1	93.2	48	
17期(2015年6月22日)	11,307	35	0.5	0.1	97.0	48	
18期(2015年7月22日)	11,265	35	△0.1	0.1	97.0	48	
19期(2015年8月24日)	11,052	35	△1.6	0.1	97.0	48	
20期(2015年9月24日)	10,819	35	△1.8	0.1	97.0	48	
21期(2015年10月22日)	10,834	35	0.5	0.1	97.0	48	
22期(2015年11月24日)	10,873	35	0.7	0.1	97.0	48	

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○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 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
			円	%				
第17期	(期首) 2015年5月22日	11,287	—	—	0.1	—	93.2	—
	5月末	11,495	1.8	—	0.1	—	97.1	—
	(期末) 2015年6月22日	11,342	0.5	—	0.1	—	97.0	—
第18期	(期首) 2015年6月22日	11,307	—	—	0.1	—	97.0	—
	6月末	11,220	△0.8	—	0.1	—	97.0	—
	(期末) 2015年7月22日	11,300	△0.1	—	0.1	—	97.0	—
第19期	(期首) 2015年7月22日	11,265	—	—	0.1	—	97.0	—
	7月末	11,280	0.1	—	0.1	—	97.0	—
	(期末) 2015年8月24日	11,087	△1.6	—	0.1	—	97.0	—
第20期	(期首) 2015年8月24日	11,052	—	—	0.1	—	97.0	—
	8月末	10,963	△0.8	—	0.1	—	97.0	—
	(期末) 2015年9月24日	10,854	△1.8	—	0.1	—	97.0	—
第21期	(期首) 2015年9月24日	10,819	—	—	0.1	—	97.0	—
	9月末	10,708	△1.0	—	0.1	—	97.0	—
	(期末) 2015年10月22日	10,869	0.5	—	0.1	—	97.0	—
第22期	(期首) 2015年10月22日	10,834	—	—	0.1	—	97.0	—
	10月末	10,878	0.4	—	0.1	—	96.9	—
	(期末) 2015年11月24日	10,908	0.7	—	0.1	—	97.0	—

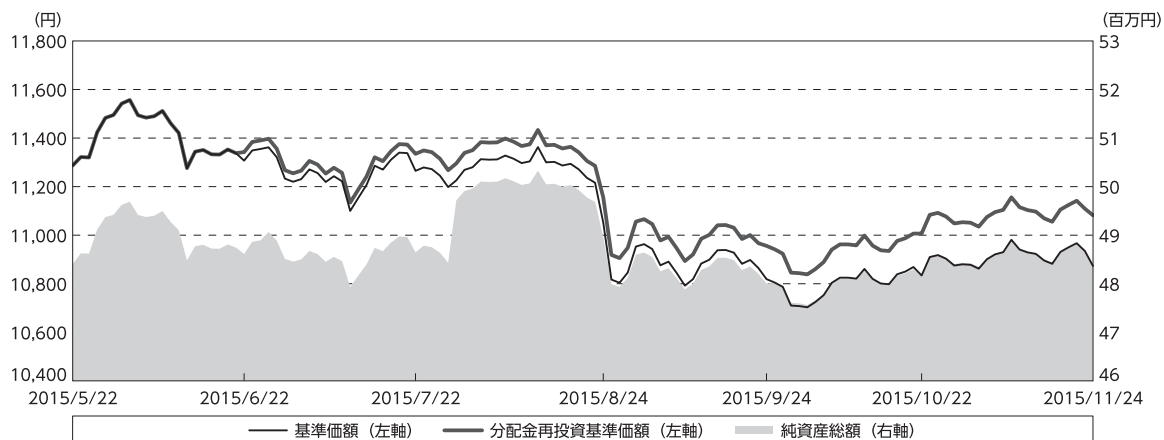
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○運用経過

（2015年5月23日～2015年11月24日）

### 作成期間中の基準価額等の推移



第17期首：11,287円

第22期末：10,873円（既払分配金（税込み）：210円）

騰落率：△1.8%（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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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は、作成期首（2015年5月22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）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の推移

第17期首11,287円の基準価額は、第22期末に10,873円（分配後）となり、分配金を加味した騰落率は△1.8%となりました。

### ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、世界の債券を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

#### <値上がり要因>

- ・円安／アメリカドル高が進行したこと。
- ・保有債券の利息収入を得たこと。

### ＜値下がり要因＞

- ・円高／ユーロ安が進行したこと。
- ・ブラジル、メキシコなどの新興国債券の価格が下落したこと。
- ・エネルギーセクターや通信セクターなどのハイイールド社債の価格が下落したこと。
- ・米国など先進国の国債価格が下落したこと。
- ・エネルギーセクターなどの投資適格社債の価格が下落したこと。

## 投資環境

### （債券市況）

先進国の国債市場では、米国国債は、米国連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ観測を巡って価格が下落しましたが、2015年夏場以降に中国経済への懸念や原油価格の下落をきっかけに市場でリスク回避姿勢が広がったことで、安全資産としての米国国債への需要が高まり価格は上昇（利回りは低下）基調で推移しました。その後、10月下旬にFRBによる年内利上げ観測が高まったことから価格は下落（利回りは上昇）しました。ドイツ国債は、2015年6月中旬にかけて欧州中央銀行（ECB）総裁のボラティリティ（変動性）を容認する発言などを受けて価格が下落しましたが、夏場以降は市場でリスク回避姿勢が広がったことで、米国国債同様に安全資産としてのドイツ国債への需要が高まり価格は上昇基調で推移しました。日本国債は、2015年6月下旬にかけては欧米の金利に連れて価格は下落しましたが、その後は市場でリスク回避姿勢が広がったことや、日銀による国債購入を背景に価格は上昇しました。

ハイイールド社債は、2015年夏場以降に中国経済への懸念や原油価格の下落を背景に、エネルギーセクターを中心に軟調に推移しました。9月にはFRBが利上げを見送ったことで、世界経済への懸念が再び高まり一段の下落となりましたが、その後、期間末にかけては世界的にリスク回避姿勢が和らいだことなどから、買い戻されました。

新興国債券は、2015年夏場以降、中国経済への懸念や原油価格の下落を背景に、資源国や中国経済の影響を受けやすい国を中心に下落しました。また、ブラジルやトルコなどの政治リスクが台頭した国も軟調に推移しました。10月に入ると世界的にリスク回避姿勢が和らいだことなどから、大きく買い戻されました。

### （国内短期金利市況）

無担保コール翌日物金利は、期間を通じて、概ね0.05～0.09%の範囲で安定的に推移しました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めから2015年6月にかけて、概ね0.00%近辺でもみ合いの推移となりました。7月には、ギリシャの債務問題を背景としたユーロ圏からの資金流入などもあり-0.07%台まで低下する局面があったものの、その後8月にかけては、0.00%近辺でもみ合いの推移となりました。9月には、決算期末を控えた金融機関からのTB需要の増加などを背景に一時的に-0.03%台に低下しましたが、10月には0.00%近辺へ上昇しました。11月以降は、年末の資金需要などに備えたTB需要の高まりや、日銀によるTBの買入れの継続などを背景に低下し、-0.10%近辺で期間末を迎えました。

**（為替市況）**

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



円／ユーロの推移



**当ファンドのポートフォリオ**

**（当ファンド）**

当ファンドは、収益性を追求するため、「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・マルチセクター・ボンド・オープン（為替ヘッジなし）」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

**（適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・マルチセクター・ボンド・オープン（為替ヘッジなし））**

先進国の国債については、米国国債を一部売却しました。ユーロ圏の国債については、ドイツ国債を買い増して、イタリア国債を一部売却しました。先進国の投資適格社債については、メディア／エンターテインメントセクターの銘柄などを買い増し、エネルギーセクターや金融セクターの銘柄などを一部売却しました。ハイイールド社債については、消費財セクターやその他製造業セクターの銘柄などを買い増した一方、ヘルスケアセクターや情報・テクノロジーセクターの銘柄などを一部売却しました。新興国債券については、政治リスクが高まったブラジル国債を一部売却し、アルゼンチン国債を全て売却しました。

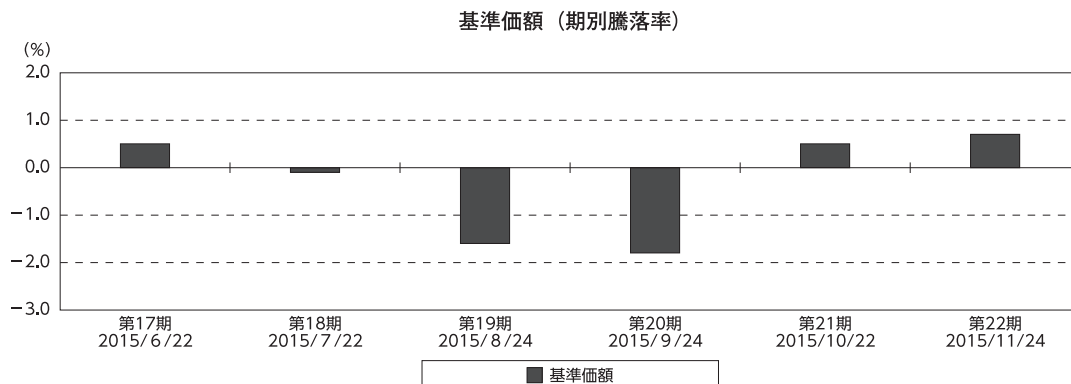
**（マネー・アカウント・マザーファンド）**

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

以下のグラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

## 分配金

第17期～第22期における分配金は、基準価額水準や市況動向などを勘案し、以下の通りといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期	第22期
	2015年5月23日～ 2015年6月22日	2015年6月23日～ 2015年7月22日	2015年7月23日～ 2015年8月24日	2015年8月25日～ 2015年9月24日	2015年9月25日～ 2015年10月22日	2015年10月23日～ 2015年11月24日
当期分配金	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率)	0.309%	0.310%	0.316%	0.322%	0.322%	0.321%
当期の収益	35	35	35	35	35	35
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,333	1,336	1,338	1,341	1,349	1,349

(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点以下切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。



## ○今後の運用方針

---

### （当ファンド）

引き続き、「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・マルチセクター・ボンド・オープン（為替ヘッジなし）」受益証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

### （適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・マルチセクター・ボンド・オープン（為替ヘッジなし））

世界経済は、緩やかな成長が続くとみています。2015年は先進国の中では米国が成長を牽引し、2016年は新興国の景気減速に歯止めがかかり世界の経済成長率は加速すると考えています。

先進国の国債のうち、米国については、FRBは堅調な経済成長と、雇用環境の改善を踏まえて、2015年内に政策金利を正常に戻す過程に入るとみています。ECBは、原油安によりインフレ率が抑えられていることなどから、現行の金融緩和を長期化する可能性が高まっているとみています。日本については景気回復が続かなかで、当面は現在の金融政策を継続するとみています。

ハイイールド社債については、引き続き強靱なバランスシートや潤沢な余裕資金、比較的低金利で借換えできる環境などが支援材料になるとみていますが、セクターや地域により差が生じているため、引き続き魅力的な企業を厳選し、十分に分散されたポートフォリオを維持する方針です。

新興国債券については、国ごとのファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の差異が大きくなっていること、米国の金融政策正常化に向けての不透明感、中国の景気減速などが市場のボラティリティを高める要因になり得るものの、新興国諸国は外貨準備の積み増しや財政の改善などによって、以前に比べ格段に外生的な要因に対する抵抗力が強くなっており、全般的にはおおむね底堅く推移すると考えており、引き続き各国の相対価値分析とファンダメンタル分析に基づいた慎重な国別選択に注力する方針です。

円／アメリカドル相場については、日銀が追加金融緩和を実施しても、大きく円安／アメリカドル高が進む可能性は小さいとみていますが、米国の利上げ開始が想定されることから、長期的には日米金利差を背景に円安／アメリカドル高基調が続くと考えています。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

### （マネー・アカウント・マザーファンド）

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主な投資対象は、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2015年5月23日～2015年11月24日)

項目	第17期～第22期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 59 (16) (41) ( 2 )	% 0.530 (0.148) (0.368) (0.014)	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率  委託した資金の運用の対価  運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価  運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用 ( 監 査 費 用 ) ( 印 刷 費 用 )	6 ( 0 ) ( 5 )	0.051 (0.003) (0.048)	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数  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  印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	65	0.581	
作成期間の平均基準価額は、11,090円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、この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まず。

(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。

(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。

○売買及び取引の状況

(2015年5月23日～2015年11月24日)

投資信託証券

銘柄	第17期～第22期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内 道徳機関投資家公募 プライアンス・ハースタイン・マルチセクター・ボンド・オープン（為替ヘッジなし）	千口 4,257	千円 4,775	千口 943	千円 1,046

(注) 金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第17期～第22期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
マネー・アカウント・マザーファンド	千口 2	千円 2	千口 2	千円 2

○利害関係人との取引状況等

(2015年5月23日～2015年11月24日)

利害関係人との取引状況

＜ABグローバル・ハイインカム・オープン（毎月分配型）為替ヘッジなし＞

区分	第17期～第22期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 4	百万円 4	% 100.0	百万円 1	百万円 1	% 100.0

＜マネー・アカウント・マザーファンド＞

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○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 (2015年5月23日～2015年11月24日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2015年5月23日～2015年11月24日)

当作成期首残高 (元本)	当作成期設定 元本	当作成期解約 元本	当作成期末残高 (元本)	取引理由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

## ○組入資産の明細

(2015年11月24日現在)

### 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

銘	柄	第16期末		第22期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
			千口		千口	千円	%
通格機関投資家私株	アライアンス・バースタイン・マルチセクター・ボンド・オープン (為替ヘッジなし)		39,871		43,185	46,955	97.0
	合 計		39,871		43,185	46,955	97.0

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

### 親投資信託残高

銘	柄	第16期末		第22期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
マネー・アカウント・マザーファンド			47		47	47

## ○投資信託財産の構成

(2015年11月24日現在)

項 目	第22期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 46,955	% 96.5
マネー・アカウント・マザーファンド	47	0.1
コール・ローン等、その他	1,632	3.4
投資信託財産総額	48,634	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第17期末	第18期末	第19期末	第20期末	第21期末	第22期末
	2015年6月22日現在	2015年7月22日現在	2015年8月24日現在	2015年9月24日現在	2015年10月22日現在	2015年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	48,824,973	48,863,369	49,190,849	48,233,338	48,376,461	48,634,689
コール・ローン等	1,425,478	1,437,576	1,489,354	1,453,666	1,419,532	1,486,622
投資信託受益証券(評価額)	47,160,146	47,199,173	47,474,225	46,564,850	46,720,186	46,955,750
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	48,527	48,584	49,841	48,378	47,847	47,847
未収入金	190,820	178,034	177,427	166,442	188,894	144,468
未収利息	2	2	2	2	2	2
(B) 負債	213,365	216,088	229,419	229,446	228,723	240,557
未払収益分配金	150,479	151,150	155,046	155,290	155,541	155,774
未払信託報酬	43,376	41,662	46,832	42,760	38,343	45,746
その他未払費用	19,510	23,276	27,541	31,396	34,839	39,037
(C) 純資産総額(A-B)	48,611,608	48,647,281	48,961,430	48,003,892	48,147,738	48,394,132
元本	42,994,061	43,185,766	44,298,993	44,368,701	44,440,344	44,507,020
次期繰越損益金	5,617,547	5,461,515	4,662,437	3,635,191	3,707,394	3,887,112
(D) 受益権総口数	42,994,061口	43,185,766口	44,298,993口	44,368,701口	44,440,344口	44,507,020口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,307円	11,265円	11,052円	10,819円	10,834円	10,873円

(注) 当ファンドの第17期首元本額は42,883,768円、第17～22期中追加設定元本額は1,637,285円、第17～22期中一部解約元本額は14,033円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第17期1.1307円、第18期1.1265円、第19期1.1052円、第20期1.0819円、第21期1.0834円、第22期1.0873円です。

## ○損益の状況

項 目	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期	第22期
	2015年5月23日～ 2015年6月22日	2015年6月23日～ 2015年7月22日	2015年7月23日～ 2015年8月24日	2015年8月25日～ 2015年9月24日	2015年9月25日～ 2015年10月22日	2015年10月23日～ 2015年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	208,119	209,068	214,476	215,040	228,567	181,292
受取配当金	208,050	209,008	214,403	214,976	228,510	181,221
受取利息	69	60	73	64	57	71
(B) 有価証券売買損益	72,406	△ 193,973	△ 941,103	△ 1,047,482	35,318	198,763
売買益	72,406	4	4	1	35,573	198,795
売買損	—	△ 193,977	△ 941,107	△ 1,047,483	△ 255	△ 32
(C) 信託報酬等	△ 47,525	△ 45,645	△ 51,305	△ 46,846	△ 41,995	△ 50,122
(D) 当期損益金(A+B+C)	233,000	△ 30,550	△ 777,932	△ 879,288	221,890	329,933
(E) 前期繰越損益金	2,931,981	3,014,502	2,832,802	1,899,824	865,072	931,315
(F) 追加信託差損益金	2,603,045	2,628,713	2,762,613	2,769,945	2,775,973	2,781,638
(配当等相当額)	( 2,576,955)	( 2,602,524)	( 2,751,361)	( 2,760,691)	( 2,770,945)	( 2,780,311)
(売買損益相当額)	( 26,090)	( 26,189)	( 11,252)	( 9,254)	( 5,028)	( 1,327)
(G) 計(D+E+F)	5,768,026	5,612,665	4,817,483	3,790,481	3,862,935	4,042,886
(H) 収益分配金	△ 150,479	△ 151,150	△ 155,046	△ 155,290	△ 155,541	△ 155,774
次期繰越損益金(G+H)	5,617,547	5,461,515	4,662,437	3,635,191	3,707,394	3,887,112
追加信託差損益金	2,603,045	2,628,713	2,762,613	2,769,945	2,775,973	2,781,638
(配当等相当額)	( 2,576,955)	( 2,602,524)	( 2,751,361)	( 2,760,691)	( 2,770,945)	( 2,780,311)
(売買損益相当額)	( 26,090)	( 26,189)	( 11,252)	( 9,254)	( 5,028)	( 1,327)
分配準備積立金	3,157,587	3,169,860	3,177,985	3,190,889	3,226,896	3,228,139
繰越損益金	△ 143,085	△ 337,058	△ 1,278,161	△ 2,325,643	△ 2,295,475	△ 2,122,665

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(C)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。

(注) 損益の状況の中で(F)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) 分配金の計算過程(2015年5月23日～2015年11月24日)は以下の通りです。

項 目	2015年5月23日～ 2015年6月22日	2015年6月23日～ 2015年7月22日	2015年7月23日～ 2015年8月24日	2015年8月25日～ 2015年9月24日	2015年9月25日～ 2015年10月22日	2015年10月23日～ 2015年11月24日
a. 配当等収益(経費控除後)	172,860円	163,423円	163,171円	168,194円	192,191円	157,384円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,576,955円	2,602,524円	2,751,361円	2,760,691円	2,770,945円	2,780,311円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,135,206円	3,157,587円	3,169,860円	3,177,985円	3,190,246円	3,226,529円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,885,021円	5,923,534円	6,084,392円	6,106,870円	6,153,382円	6,164,224円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,368円	1,371円	1,373円	1,376円	1,384円	1,384円
g. 分配金	150,479円	151,150円	155,046円	155,290円	155,541円	155,774円
h. 分配金(1万円当たり)	35円	35円	35円	35円	35円	35円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○分配金のお知らせ

	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期	第22期
1 万口当たり分配金（税込み）	35円	35円	35円	35円	35円	35円

## ○お知らせ

### 約款変更について

2015年5月23日から2015年11月24日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

ご参考

「資産、負債、元本及び基準価額の状況」および「損益の状況」に記載している一般的な項目についての説明。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	説	明
(A)	資産	ファンドの有する財産の合計額	
	コール・ローン等	金融機関向けの短期貸付資金や短期金融商品等の残高	
	各有価証券等(評価額)	株や債券、ファンド等の有価証券等の評価額	
	未収入金	入金予定の有価証券の売却代金等	
	未取配当金	入金予定の株式等の配当金	
	未取利息	入金予定の債券等の利息	
(B)	負債	支払い予定額の合計	
	未払金	支払い予定の有価証券の買付代金等	
	未払収益分配金	支払い予定の収益分配金	
	未払信託報酬	支払い予定の信託報酬の金額	
(C)	純資産総額(A-B)	ファンド全体の評価金額	
	元本	ファンドの元本部分の残高	
	次期繰越損益金	純資産総額と元本残高との差額で、翌期に繰越す損益金の合計額	
(D)	受益権総口数	受益者の保有総口数	
	1(万)口当たり基準価額(C÷D)	ファンドの単位当たりの時価	

○損益の状況

項	目	説	明
(A)	配当等収益	ファンドが直接受け取った配当金や利息等の合計	
	受取配当金	ファンドが直接受け取った株式等の配当金の合計	
	受取利息	ファンドが直接受け取ったコール・ローンや債券等の利息の合計	
(B)	有価証券売買損益	有価証券売買時の損益と評価損益の合計	
	売買益	各有価証券の売買益と期末評価益の合計	
	売買損	各有価証券の売買損と期末評価損の合計	
(C)	信託報酬等	信託報酬や保管費用等のファンドの経費	
(D)	当期損益金(A+B+C)	当期における収支合計	
(E)	前期繰越損益金	前期分の繰越損益金と分配準備積立金の合計から当期中の解約で発生する取り崩し分を控除した金額	
(F)	追加信託差損益金	受益者がファンドに新規に払込んだ金額とファンドの元本との差額(基準価額と単位当たり元本との差額)を調整した金額	
	(配当等相当額)	(配当等に相当する額)	
	(売買損益相当額)	(売買損益に相当する額)	
(G)	計(D+E+F)	期中の収支の総合計額	
(H)	収益分配金	収益分配金の合計額	
	次期繰越損益金(G+H)	翌期に繰り越す損益金の合計額(期中の収支の総合計額から収益分配金の金額を引いたもの)	
	追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金	
	(配当等相当額)	(配当等に相当する額)	
	(売買損益相当額)	(売買損益に相当する額)	
	分配準備積立金	分配金を支払うための準備積立金	
	繰越損益金	繰越損益の合計金額	

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。



種類・項目	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・マルチセクター・ボンド・オープン(為替ヘッジなし)
<b>運用の基本方針</b>	
基本方針	主として、「アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド」(以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券への投資を通じて、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行ないます。
主な投資対象	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主としてマザーファンドの受益証券への投資を通じて、米国および米国外の投資適格国の国債・政府機関債、米国内のアセット・バック証券、米国内外の投資適格社債および高利回り社債、エマージング・カンントリー公社債に投資を行ないます。</li> <li>・マザーファンドの受益証券の組入比率は、高位を維持することを原則とします。</li> <li>・当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市場動向等に急激な変化が生じたときまたは予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。</li> <li>・実質組入外貨建資産に対し、原則として対円での為替ヘッジを行ないません。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。</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>・株式への実質投資は、優先株および転換社債の転換、新株引受権の行使および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りません。）の行使、株主または社債権者割当等により取得するものに限ります。</li> <li>・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>・新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。</li> <li>・同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。</li> </ul>
収益分配	毎決算時に、分配金は、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。ただし、分配対象収益が少額の場合は、収益分配を行わないこともあります。
<b>ファンドに係る費用</b>	
信託報酬	純資産総額に対して年率0.4698%（税抜年0.435%）
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用など	組入有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、監査費用、信託財産に関する租税など。 ※上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。
<b>その他</b>	
委託会社	アライアンス・バーンスタイン株式会社
受託会社	野村信託銀行株式会社
信託期間	無期限（平成26年1月27日設定）
決算日	毎月10日（休業日の場合は翌営業日）

種類・項目	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド
<b>運用の基本方針</b>	
基本方針	この投資信託は、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せん。
主な投資対象	米国および米国外の投資適格国の国債・政府機関債、米国内のアセット・バック証券、米国内外の投資適格社債および高利回り社債、エマージング・カンントリー公社債を主な投資対象とします。
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・米国をはじめ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。</li> <li>・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せん。</li> <li>・投資にあたっては、原則として次の範囲内で行いません。 <ul style="list-style-type: none"> <li>・投資適格債への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>・BB格相当以下の格付が付与されている債券（格付がない場合は同等の信用度を有すると判断されるものを含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以内とします。</li> <li>・CCC格相当以下の格付が付与されている債券（格付がない場合は同等の信用度を有すると判断されるものを含みます。）への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。</li> <li>・同一発行体の発行する証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。ただし、わが国の国債証券および米国財務省の発行する財務省証券はこの限りではありません。</li> </ul> </li> <li>・組入れ債券がデフォルト（元金支払いの不履行および遅延）した場合、委託者の判断により当該債券を速やかに売却することもあります。</li> <li>・外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。</li> <li>・当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市場動向等に急激な変化が生じたときまたは予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。</li> <li>・投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資金凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）を含む市況動向や、その他資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> <li>・投資環境によっては防衛的な観点から運用者の判断で主要投資対象への投資を大幅に縮小する場合もあります。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>・株式への投資は、優先株および転換社債の転換、新株引受権の行使および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りません。）の行使、株主または社債権者割当等により取得するものに限ります。</li> <li>・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。</li> <li>・同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。</li> </ul>
収益分配	収益分配は行いません。
<b>ファンドに係る費用</b>	
信託報酬	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用など	組入有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。※上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。
<b>その他</b>	
委託会社	アライアンス・バーンスタイン株式会社
投資顧問会社	(投資一任) アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー アライアンス・バーンスタイン・リミテッド アライアンス・バーンスタイン・オーストラリア・リミテッド アライアンス・バーンスタイン・香港・リミテッド
受託会社	野村信託銀行株式会社
信託期間	無期限（平成26年1月20日設定）
決算日	毎年11月10日（休業日の場合は翌営業日）

## ○組入資産の明細

(2015年11月10日現在)

## &lt;適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・マルチセクター・ボンド・オープン（為替ヘッジなし）&gt;

## 親投資信託残高

項 目	第16期末	第 22 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド	63,601	63,569	75,342

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## &lt;アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド&gt;

## 外国株式

銘 柄	第16期末	第 22 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	
			外貨建金額 邦貨換算金額	
アメリカ	百株	百株	千アメリカドル 千円	各種金融 銀行
GOLDMAN SACHS GROUP INC pfd	68	68	168 20,701	
US BANCORP pfd	360	360	1,033 127,290	
アメリカ…(未上場・未登録株式)				
IPAYMENT HOLDINGS INC	175	175	92 11,336	—
合 計	株 数 603	株 数 603	1,293 159,327	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	— < 0.7% >	

(注) 邦貨換算金額は、第22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) 邦貨換算金額欄の&lt; &gt;内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

## 外国新株予約権証券

銘 柄	第16期末	第 22 期 末	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額
			外貨建金額 邦貨換算金額
アメリカ	証券	証券	千アメリカドル 千円
FAIRPOINT COMMUNICATIONS (WRT)	3,889	3,889	0.06222 7
ALION SCIENCE AND TECHNOLOGY WRT	280	—	— —
合 計	証 券 数 ・ 金 額	4,169 3,889	0.06222 7
	銘 柄 数 < 比 率 >	2 1	— < 0.0% >

(注) 邦貨換算金額は、第22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) &lt; &gt;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。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第 22 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 131,068	千アメリカドル 134,450	千円 16,564,332	% 68.7	% 28.6	% 47.7	% 18.4	% 2.5
メキシコ	千メキシコペソ 33,268	千メキシコペソ 42,301	310,491	1.3	—	1.3	—	—
ブラジル	千ブラジルレアル 17,535	千ブラジルレアル 17,340	562,186	2.3	—	0.2	—	2.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	880	1,157	153,309	0.6	—	0.3	0.4	—
イタリア	4,201	5,396	714,870	3.0	—	3.0	—	—
フランス	475	601	79,627	0.3	—	0.3	—	—
オランダ	4,975	5,376	712,159	3.0	—	1.4	1.5	—
スペイン	1,475	1,714	227,129	0.9	—	0.5	0.2	0.2
ベルギー	650	894	118,466	0.5	—	0.5	—	—
その他	200	160	21,265	0.1	0.1	0.1	—	—
イギリス	千イギリスポンド 9,914	千イギリスポンド 11,388	2,121,381	8.8	0.8	3.4	5.0	0.3
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 14,075	千スウェーデンクローナ 17,514	248,350	1.0	—	1.0	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 500	千オーストラリアドル 516	44,816	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	21,878,386	90.7	29.4	60.0	25.5	5.3

(注) 邦貨換算金額は、第22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) —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。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	第 22 期 末	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券						
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	380	399	49,156	2044/4/30
	HUNGARY GOVERNMENT	5.375	378	411	50,702	2024/3/25
	POLAND GOVERNMENT	6.375	1,444	1,660	204,562	2019/7/15
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	200	200	24,640	2025/11/12
	REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	1,115	1,081	133,246	2037/1/20
	REPUBLIC OF COLOMBIA	7.375	325	369	45,505	2019/3/18
	REPUBLIC OF CROATIA	6.375	570	607	74,788	2021/3/24
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.625	67	63	7,831	2034/9/21
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.65	1,180	1,059	130,474	2035/6/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	6.625	1,338	1,452	178,925	2037/2/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,187	1,444	177,907	2038/1/17
	REPUBLIC OF KENYA	5.875	224	214	26,812	2019/6/24
	REPUBLIC OF PANAMA	4.0	1,367	1,360	167,572	2024/9/22
	REPUBLIC OF PERU	8.75	2,604	3,743	461,168	2033/11/21
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	6.375	1,840	2,430	299,391	2034/10/23
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.0	260	260	32,120	2019/1/14
	REPUBLIC OF TURKEY	7.0	2,632	2,953	363,896	2020/6/5
	REPUBLIC OF TURKEY	6.875	1,274	1,431	176,419	2036/3/17
	REPUBLIC OF URUGUAY	7.875	53	68	8,384	2033/1/15
	REPUBLIC OF URUGUAY	7.625	400	501	61,723	2036/3/21
	REPUBLIC OF VENEZUELA	9.25	560	240	29,666	2027/9/15
	REPUBLIC OF VENEZUELA	9.375	9	3	437	2034/1/13
	REPUBLIC OF ZAMBIA	8.5	380	326	40,261	2024/4/14
	UNITED MEXICAN STATES	4.0	964	976	120,249	2023/10/2
	US TREASURY	1.75	2,475	2,494	307,328	2019/9/30
	US TREASURY	3.625	2,825	3,055	376,433	2020/2/15
	US TREASURY	8.75	3,145	4,153	511,758	2020/8/15
	US TREASURY	8.125	4,700	6,288	774,755	2021/8/15
	US TREASURY	8.0	1,756	2,357	290,467	2021/11/15
	US TREASURY	1.625	7,178	6,969	858,684	2022/8/15
	US TREASURY	7.125	3,023	4,050	498,976	2023/2/15
	US TREASURY	6.875	92	129	15,898	2025/8/15
	US TREASURY	3.125	640	643	79,218	2044/8/15
地方債証券						
	CALIFORNIA ST	7.95	640	758	93,505	2036/3/1
	CALIFORNIA ST	7.6	225	330	40,735	2040/11/1
特殊債券 (除く金融債)	EKSPORTFINANS ASA	2.375	617	617	76,014	2016/5/25
普通社債券						
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	148	150	18,507	2022/1/15
	ABJA INVESTMENT CO	4.85	360	354	43,639	2020/1/31
	ABN AMRO BANK NV	6.25	845	896	110,480	2022/9/13
	ADT CORP	6.25	293	311	38,353	2021/10/15
	AFFINIA GROUP INC	7.75	66	68	8,476	2021/5/1
	AK STEEL CORP	7.625	193	103	12,780	2020/5/15
	ALERIS INTL INC	7.875	62	55	6,836	2020/11/1

銘柄	第 22 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		
	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ						
普通社債券						
ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.5	350	311	38,376	2018/10/15	
AMC ENTERTAINMENT INC	5.75	199	200	24,700	2025/6/15	
AMERICAN TOWER CORP	4.5	350	365	45,061	2018/1/15	
AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	900	884	108,939	2021/6/1	
ANTERO RESOURCES CORP	5.125	133	120	14,828	2022/12/1	
ANTERO RESOURCES FINANCE	5.375	163	151	18,675	2021/11/1	
ARCELIK AS	5.0	390	365	45,045	2023/4/3	
ARCELORMITTAL	7.75	392	327	40,325	2039/10/15	
ARGOS MERGER SUB INC	7.125	189	194	23,925	2023/3/15	
ASHTAD CAPITAL INC	5.625	245	253	31,240	2024/10/1	
AT&T INC	4.45	586	623	76,794	2021/5/15	
AUTONATION INC	6.75	85	93	11,513	2018/4/15	
AVAYA INC	7.0	481	378	46,666	2019/4/1	
AVIATION CAPITAL GROUP	7.125	644	740	91,258	2020/10/15	
BARRICK NA FINANCE LLC	4.4	210	205	25,256	2021/5/30	
BC MOUNTAIN LLC/BC MTN	7.0	229	191	23,557	2021/2/1	
BEAZER HOMES USA INC	5.75	133	126	15,607	2019/6/15	
BERRY PETROLEUM CO	6.375	513	223	27,505	2022/9/15	
BERRY PLASTICS CORP	5.125	184	183	22,640	2023/7/15	
BI-LO LLC/BI-LO FIN CO	8.625	89	80	9,977	2018/9/15	
BLACKBOARD INC	7.75	179	157	19,406	2019/11/15	
BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	380	303	37,335	2021/7/15	
BOMBARDIER INC	7.75	360	321	39,667	2020/3/15	
BOMBARDIER INC	6.0	200	159	19,588	2022/10/15	
BPCE SA	5.7	411	436	53,735	2023/10/22	
BREITBURN ENER/BREIT FIN	7.875	163	60	7,430	2022/4/15	
BRIGGS & STRATTON	6.875	124	135	16,689	2020/12/15	
BRIGHTSTAR CORP	9.5	255	255	31,494	2016/12/1	
CALIFORNIA RESOURCES CRP	6.0	161	109	13,438	2024/11/15	
CALPINE CORP	7.875	254	271	33,405	2023/1/15	
CANADIAN NATL RAILWAY	5.55	883	974	120,094	2019/3/1	
CAS 2013-C01 M2	5.44695	117	122	15,074	2023/10/25	
CAS 2014-C01 M2	4.59695	30	30	3,700	2024/1/25	
CAS 2014-C04 1M2	5.09695	700	704	86,839	2024/11/25	
CAS 2015-C01 1M1	1.69695	221	221	27,317	2025/2/25	
CAS 2015-C01 1M2	4.49695	570	555	68,433	2025/2/25	
CAS 2015-C03 1M2	5.19695	70	69	8,573	2025/7/25	
CAS 2015-C03 2M2	5.19695	278	278	34,261	2025/7/25	
CAS 2015-C02 2M2	4.19695	405	387	47,783	2025/5/25	
CASH AMERICA INTERNATIONAL	5.75	483	483	59,505	2018/5/15	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	7.375	215	223	27,547	2020/6/1	
CCO SAFARI II LLC	4.908	205	208	25,657	2025/7/23	
CCO SAFARI II LLC	6.484	55	57	7,030	2045/10/23	
CEMEX SAB DE CV	7.25	400	412	50,763	2021/1/15	
CENTURYLINK INC	5.8	540	498	61,372	2022/3/15	

銘柄	第 22 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		
%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円			
アメリカ						
普通社債券	CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	5.125	413	384	47,388	2021/12/15
	CHC HELICOPTER SA	9.25	101	55	6,891	2020/10/15
	CHESAPEAKE MIDSTREAM PT	6.125	213	213	26,363	2022/7/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	168	172	21,292	2020/7/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	390	385	47,447	2022/2/1
	CIMAREX ENERGY CO	5.875	150	158	19,477	2022/5/1
	CIT GROUP INC	5.25	385	400	49,329	2018/3/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	275	281	34,727	2020/3/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	85	85	10,576	2020/3/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	131	132	16,381	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	369	382	47,165	2022/11/15
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	8.25	160	142	17,519	2020/3/31
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	7.75	130	52	6,406	2020/3/31
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	7.75	62	25	3,131	2020/3/31
	COLUMBUS INTL INC	7.375	320	336	41,395	2021/3/30
	COMCEL TRUST (CAYMAN ISL	6.875	385	336	41,503	2024/2/6
	COMMERCIAL METALS CO	6.5	450	468	57,726	2017/7/15
	COMMONWEALTH BANK AUSTRA	4.65	554	586	72,274	2018/6/15
	CON-WAY INC	6.7	234	155	19,108	2034/5/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	360	357	44,019	2019/10/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	7.25	450	484	59,736	2017/5/15
	CREDIT SUISSE GROUP AGPR	7.5	252	265	32,676	2099/12/11
	CREDITCORP	12.0	379	278	34,319	2018/7/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	181	152	18,731	2023/4/1
	DAI-ICHI LIFE INSURANCE	5.1	280	293	36,134	2099/10/28
	DENBURY RESOURCES INC	5.5	44	29	3,686	2022/5/1
	DENBURY RESOURCES INC	4.625	588	376	46,362	2023/7/15
	DISH DBS CORP	5.0	450	405	49,896	2023/3/15
	DPL INC	6.75	240	245	30,233	2019/10/1
	DR HORTON	6.5	865	877	108,166	2016/4/15
	DYNEGY INC	7.375	200	196	24,208	2022/11/1
	DYNEGY INC	7.625	135	132	16,340	2024/11/1
	ECOPETROL SA	5.875	175	142	17,584	2045/5/28
	EL PASO LLC	7.0	131	138	17,064	2017/6/15
	ELEMENTIA SA	5.5	350	343	42,257	2025/1/15
	EMPRESA DE ENERGIA DE BO	6.125	311	329	40,548	2021/11/10
	EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	7.625	387	439	54,172	2019/7/29
	ENERGIZER SPINCO INC	5.5	137	137	16,878	2025/6/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	207	197	24,359	2024/1/15
	ENOVA INTERNATIONAL INC	9.75	315	254	31,337	2021/6/1
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	5.1	615	563	69,448	2045/2/15
	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	7.125	200	183	22,563	2025/2/11
	FAMILY TREE ESCROW LLC	5.75	301	314	38,751	2023/3/1
	FERREYCORP SAA	4.875	350	336	41,399	2020/4/26
	FIRST QUALITY FINANCE CO	4.625	725	659	81,281	2021/5/15

銘柄	第 22 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
普通社債券						
FORD MOTOR COMPANY	7.45	625	785	96,769	2031/7/16	
FREEPORT-MCMORAN OIL&GAS	6.75	237	207	25,621	2022/2/1	
FREESCALE SEMICONDUCTOR	5.0	420	434	53,555	2021/5/15	
FRESENIUS MED CARE II	6.5	255	278	34,321	2018/9/15	
FRESENIUS MED CARE II	5.625	360	389	48,011	2019/7/31	
FRONTIER COMMUNICATIONS	7.625	348	294	36,228	2024/4/15	
FRONTIER COMMUNICATIONS	7.875	172	143	17,693	2027/1/15	
GENERAL ELEC CAP CORP	7.125	300	352	43,457	2099/12/15	
GENERAL ELEC CAP CORP	6.25	400	452	55,686	2099/12/15	
GENON ENERGY INC	9.875	24	19	2,446	2020/10/15	
GFI GROUP INC	8.625	177	192	23,768	2018/7/19	
GOODYEAR TIRE	8.25	480	500	61,640	2020/8/15	
GRIFOLS WORLDWIDE OP LTD	5.25	250	254	31,339	2022/4/1	
GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA	8.125	433	454	56,012	2020/2/8	
GTL TRADE FINANCE INC	5.893	836	706	87,030	2024/4/29	
GTL TRADE FINANCE INC	7.25	218	168	20,814	2044/4/16	
HANSON PLC	6.125	235	243	29,965	2016/8/15	
HERTZ CORP	5.875	755	775	95,573	2020/10/15	
HILL ROM HOLDINGS INC	5.75	46	47	5,808	2023/9/1	
HORNBECK OFFSHORE SERVIC	5.875	448	361	44,499	2020/4/1	
HSBC HOLDINGS PLC	6.5	699	836	103,055	2036/5/2	
HUNTINGTON INGALLS INDUS	7.125	150	157	19,427	2021/3/15	
IHS INC	5.0	162	164	20,207	2022/11/1	
INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.875	296	292	36,011	2019/2/15	
INFOR US INC	6.5	220	204	25,206	2022/5/15	
INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	1,009	928	114,364	2019/4/1	
INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	340	328	40,421	2022/2/15	
INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	325	345	42,542	2019/4/1	
IPAYMENT INC	9.5	291	298	36,767	2019/12/15	
IRON MOUNTAIN INC	5.75	229	228	28,177	2024/8/15	
JONES ENERGY HOLDINGS	6.75	82	66	8,182	2022/4/1	
JPMORGAN CHASE & CO	6.75	187	201	24,795	2099/8/1	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	6.0	1,200	1,074	132,327	2044/11/7	
KB HOME	7.0	520	523	64,544	2021/12/15	
KINDER MORGAN ENER PART	3.95	146	131	16,167	2022/9/1	
KINDER MORGAN FIN	5.7	224	225	27,753	2016/1/5	
KLX INC	5.875	160	159	19,613	2022/12/1	
LAREDO PETROLEUM INC	7.375	302	297	36,648	2022/5/1	
LEVEL 3 FINANCING INC	7.0	250	264	32,609	2020/6/1	
LEVEL 3 FINANCING INC	8.625	270	284	35,076	2020/7/15	
LEVI STRAUSS & CO	5.0	244	246	30,361	2025/5/1	
LIBERTY MUTUAL GROUP	7.8	410	481	59,301	2037/3/15	
LIVE NATION ENTERTAINMEN	7.0	202	213	26,317	2020/9/1	
LUNDIN MINING	7.5	79	78	9,659	2020/11/1	
LUNDIN MINING	7.875	152	148	18,351	2022/11/1	



銘柄	第 22 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		
	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ						
普通社債券						
MAJAPAHIT HOLDING BV	7.75	465	524	64,592	2020/1/20	
MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	59	49	6,123	2025/4/15	
MASCO CORP	6.125	475	492	60,714	2016/10/3	
MASCO CORP	5.95	215	238	29,335	2022/3/15	
MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	196	186	22,939	2025/2/1	
MINERVA LUXEMBOURG SA	7.75	300	298	36,812	2023/1/31	
MINSUR SA	6.25	187	191	23,628	2024/2/7	
MOTOROLA INC	7.5	475	537	66,221	2025/5/15	
MSCI INC	5.25	153	157	19,415	2024/11/15	
MYRIAD INTL HOLDINGS BV	6.0	200	212	26,121	2020/7/18	
NATIONWIDE MUTUAL INSURA	9.375	586	868	106,951	2039/8/15	
NAVIENT CORP	5.0	355	329	40,565	2020/10/26	
NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	163	159	19,654	2022/4/15	
NORTHERN BLIZZARD RESOUR	7.25	166	139	17,179	2022/2/1	
NOVA CHEMICALS CORP	5.0	217	214	26,467	2025/5/1	
NOVELIS INC	8.75	298	294	36,291	2020/12/15	
NUMERICABLE GROUP SA	6.0	200	195	24,024	2022/5/15	
NUMERICABLE GROUP SA	6.25	200	196	24,147	2024/5/15	
OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	223	231	28,569	2024/4/25	
ONCOR ELECTRIC DELIVERY	6.8	390	437	53,943	2018/9/1	
OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.25	175	180	22,260	2022/2/15	
OWENS BROCKWAY	5.875	133	138	17,041	2023/8/15	
OWENS CORNING	9.0	400	467	57,547	2019/6/15	
OWENS CORNING	7.0	540	598	73,704	2036/12/1	
PEABODY ENERGY CORP	6.0	144	36	4,501	2018/11/15	
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.375	850	692	85,346	2021/1/27	
PETROLEOS DE VENEZUELA	6.0	978	343	42,342	2024/5/16	
PETROLEOS DE VENEZUELA	5.375	186	64	7,942	2027/4/12	
PETROLEOS MEXICANOS	3.5	878	890	109,683	2018/7/18	
PETROLEOS MEXICANOS	5.5	693	587	72,357	2044/6/27	
PETROLEOS MEXICANOS	5.625	1,883	1,594	196,424	2046/1/23	
PIONEER NATURAL RECOURSE	5.875	455	467	57,633	2016/7/15	
POST HOLDINGS INC	7.375	147	153	18,857	2022/2/15	
POST HOLDINGS INC	7.75	51	53	6,628	2024/3/15	
POST HOLDINGS INC	8.0	54	57	7,135	2025/7/15	
PPL ENERGY SUPPLY LLC	4.6	115	97	12,007	2021/12/15	
PULTE GROUP INC	7.875	20	22	2,827	2032/6/15	
PULTE GROUP INC	6.375	54	55	6,785	2033/5/15	
QUINTILES TRANSNATIONAL	4.875	204	207	25,572	2023/5/15	
RAS LAFFAN LNG III	5.838	539	608	74,961	2027/9/30	
REGENCY ENERGY PARTNERS	5.0	159	152	18,808	2022/10/1	
REGIONS FINANCIAL	7.375	425	528	65,166	2037/12/10	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.125	252	256	31,550	2019/4/15	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.875	300	314	38,715	2019/8/15	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	8.25	285	292	35,989	2021/2/15	

銘柄	第 22 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		
%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円			
アメリカ						
普通社債券	ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	8.0	310	325	40,053	2099/12/31
	RR DONNELLEY & SONS	7.25	72	76	9,402	2018/5/15
	RRI ENERGY INC	7.875	193	181	22,410	2017/6/15
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	539	553	68,230	2023/3/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	310	296	36,473	2025/3/1
	SABLE INTL FINANCE LTD	6.875	210	212	26,195	2022/8/1
	SABRE GBL INC	5.375	98	98	12,077	2023/4/15
	SAFWAY GROUP HOLDING/FIN	7.0	359	366	45,113	2018/5/15
	SAMARCO MINERACAO SA	4.125	919	533	65,668	2022/11/1
	SAPPI PAPIER HOLDING GMB	6.625	250	253	31,262	2021/4/15
	SEALED AIR CORP	6.875	413	427	52,662	2033/7/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	76	79	9,737	2023/4/1
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	117	121	14,990	2025/4/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.25	64	66	8,239	2022/8/15
	SM ENERGY CO	5.625	125	115	14,168	2025/6/1
	SMITHFIELD FOODS INC	6.625	141	149	18,456	2022/8/15
	SOCIETE GENERALE	8.0	400	406	50,038	2099/9/29
	SOUTHERN PERU	7.5	810	818	100,896	2035/7/27
	SOUTHERN STAR CENTRAL CO	5.125	250	242	29,837	2022/7/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.125	80	85	10,545	2024/12/15
	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	186	197	24,290	2025/7/15
	SPRINT NEXTEL CORP	9.0	345	376	46,329	2018/11/15
	SPRINT NEXTEL CORP	6.0	400	322	39,670	2022/11/15
	SPX FLOW INC	6.875	500	530	65,373	2017/9/1
	STACR 2013-DN1 M2	7.34695	250	289	35,715	2023/7/25
	STACR 2013-DN2 M2	4.44695	505	502	61,959	2023/11/25
	STACR 2014-DN1 M3	4.69695	255	255	31,520	2024/2/25
	STACR 2014-HQ2 M3	3.94695	270	253	31,253	2024/9/25
	STACR 2014-HQ3 M3	4.94695	425	426	52,525	2024/10/25
	STACR 2015-DNA1 M3	3.49695	250	236	29,163	2027/10/25
	STACR 2015-DNA2 M2	2.79695	861	861	106,196	2027/12/25
	STACR 2015-DNA3 M3	4.89475	497	498	61,469	2028/4/25
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	280	316	38,980	2018/5/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.125	55	56	7,021	2019/8/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.375	631	645	79,488	2022/8/15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	10.5	72	77	9,491	2020/1/31
	SUN MERGER SUB INC	5.875	525	546	67,348	2021/8/1
	SYNIVERSE HOLDINGS INC	9.125	108	90	11,176	2019/1/15
	T-MOBILE USA INC	6.625	520	531	65,538	2023/4/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.875	238	238	29,321	2023/4/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	50	48	6,021	2024/3/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.5	323	222	27,457	2021/1/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	900	963	118,745	2020/10/1
	TERVITA CORP	8.0	375	262	32,340	2018/11/15
	TMX FINANCE LLC/TITLEMAX	8.5	348	271	33,495	2018/9/15

銘柄	第 22 期 末						
	利率	額面金額	評価額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
普通社債券	TONON LUXEMBOURG SA	7.25	331	112	13,890	2020/1/24	
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	219	210	25,969	2023/4/1	
	TRANSOCEAN INC	6.5	225	185	22,834	2020/11/15	
	UBS GROUP AG	7.125	450	470	57,991	2099/2/19	
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	356	363	44,736	2025/1/15	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	550	544	67,082	2023/5/15	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	198	191	23,539	2025/2/15	
	UPCB FINANCE IV LTD	5.375	315	309	38,128	2025/1/15	
	US WEST COMMUNICATIONS	6.875	701	688	84,794	2033/9/15	
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.25	76	66	8,145	2022/7/15	
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	248	203	25,053	2023/3/1	
	VERISON COMMUNICATIONS	4.862	680	649	79,990	2046/8/21	
	VERIZON COMMUNICATIONS	6.55	249	298	36,778	2043/9/15	
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.25	725	676	83,290	2022/2/15	
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	315	323	39,826	2023/4/15	
	VIRGOLINO DE OLIVEI10.5%	—	825	10	1,321	2018/1/28	
	WEATHERFORD INTL LTD	6.0	105	103	12,806	2018/3/15	
	WEATHERFORD INTL LTD	9.625	375	390	48,048	2019/3/1	
	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	112	105	13,022	2021/3/15	
	WHITING PETROLEUM CORP	6.25	245	231	28,523	2023/4/1	
	WINDSTREAM CORP	7.5	340	283	34,871	2023/4/1	
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	147	135	16,684	2025/3/1	
小計					16,564,332		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
国債証券	MEXICAN BONOS	10.0	33,268	42,301	310,491	2024/12/5	
ブラジル			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル			
国債証券	REPUBLIC OF BRAZIL	10.0	16,565	15,695	508,856	2017/1/1	
	REPUBLIC OF BRAZIL	10.0	429	317	10,300	2025/1/1	
	REPUBLIC OF BRAZIL 6	—	306	744	24,145	2050/8/15	
	REPUBLIC OF BRAZIL 6	—	235	582	18,883	2055/5/15	
小計					562,186		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	580	650	86,107	2018/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	300	507	67,201	2030/1/4
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	551	635	84,180	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	2,850	3,656	484,339	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	800	1,104	146,350	2040/9/1
フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	3.25	475	601	79,627	2045/5/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.25	2,000	2,091	277,020	2019/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	2,346	2,569	340,417	2023/7/15
	普通社債券	ING BANK NV	5.25	629	715	94,720	2018/6/5
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	5.5	410	448	59,370	2017/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.85	315	375	49,791	2020/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	750	890	117,967	2037/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	650	894	118,466	2045/6/22

銘柄	第 22 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	
ユーロ	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
その他 普通社債券 VALEANT PHARMACEUTICALS	4.5	200	160	21,265	2023/5/15
小 計				2,026,827	
イギリス		千イギリスポンド	千イギリスポンド		
国債証券 UK TREASURY	3.75	5,328	5,945	1,107,559	2020/9/7
UK TREASURY	8.0	756	1,018	189,789	2021/6/7
UK TREASURY	4.25	1,765	2,257	420,580	2040/12/7
UK TREASURY	3.25	626	689	128,436	2044/1/22
普通社債券 BOPARAN FINANCE PLC	5.25	230	219	40,959	2019/7/15
BSKYB FINANCE UK PLC	5.75	423	452	84,316	2017/10/20
CROWN NEWCO 3 PLC	7.0	296	305	56,842	2018/2/15
DANSKE BANK AS	5.6838	490	498	92,897	2099/2/15
小 計				2,121,381	
スウェーデン		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
国債証券 SWEDISH GOVERNMENT	5.0	14,075	17,514	248,350	2020/12/1
オーストラリア		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
国債証券 AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	500	516	44,816	2037/4/21
合 計				21,878,386	

(注) 邦貨換算金額は、第22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) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## 直物為替先渡取引残高

銘柄別	取引契約残高			
	第22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)	—	—	4,667	574

(注) 邦貨換算金額は、第22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。

## ○損益の状況

(2015年10月14日～2015年11月10日)

## &lt;適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・マルチセクター・ボンド・オープン（為替ヘッジなし）&gt;

項 目	第 22 期	円
(A) 有価証券売買損益		928,821
売買益		933,767
売買損		△ 4,946
(B) 信託報酬等		△ 32,793
(C) 当期損益金(A+B)		896,028
(D) 前期繰越損益金		1,931,053
(E) 追加信託差損益金		3,712,263
(配当等相当額)		( 3,974,161)
(売買損益相当額)		(△ 261,898)
(F) 計(C+D+E)		6,539,344
(G) 収益分配金		△ 290,939
次期繰越損益金(F+G)		6,248,405
追加信託差損益金		3,712,263
(配当等相当額)		( 3,974,887)
(売買損益相当額)		(△ 262,624)
分配準備積立金		5,790,314
繰越損益金		△3,254,172

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買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(B)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益額(272,130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(3,974,887円)および分配準備積立金額(5,809,123円)より分配対象収益額は10,056,140円(10,000口当たり1,451円)であり、うち290,939円(10,000口当たり42円)を分配金額としております。

# マネー・アカウント・マザーファンド

## 運用報告書

第6期（決算日 2015年10月13日）  
 (2014年10月15日～2015年10月13日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2009年10月30日から原則無期限です。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行いません。
主要運用対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。

### ファンド概要

主として、わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、利息等収益の確保をめざして運用を行いません。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
2期(2011年10月12日)	10,018		0.1		66.8	598
3期(2012年10月12日)	10,027		0.1		78.6	699
4期(2013年10月15日)	10,035		0.1		88.6	778
5期(2014年10月14日)	10,042		0.1		60.8	707
6期(2015年10月13日)	10,043		0.0		62.9	620

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2014年10月14日	10,042		—		60.8
10月末	10,042		0.0		62.0
11月末	10,042		0.0		63.1
12月末	10,042		0.0		80.5
2015年1月末	10,042		0.0		78.1
2月末	10,042		0.0		80.8
3月末	10,042		0.0		80.3
4月末	10,043		0.0		78.0
5月末	10,043		0.0		81.5
6月末	10,043		0.0		74.5
7月末	10,043		0.0		77.7
8月末	10,043		0.0		83.9
9月末	10,043		0.0		59.8
(期 末)					
2015年10月13日	10,043		0.0		62.9

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2014年10月15日～2015年10月13日)

## 基準価額の推移

期首10,042円の基準価額は、期末に10,043円となり、騰落率は+0.0%となりました。

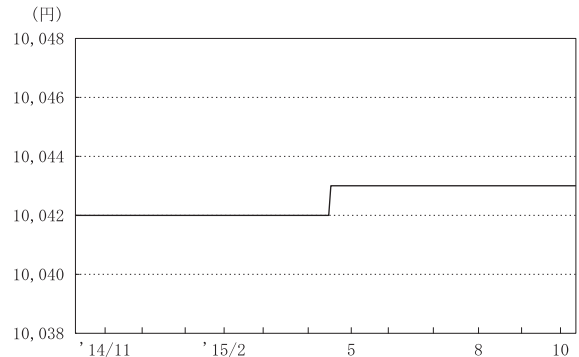
## 基準価額の変動要因

期中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・利息収入などを得たこと。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2014/10/14	2015/04/16	2014/10/15	2015/10/13
10,042円	10,043円	10,042円	10,043円

## (国内短期金利市況)

期中、無担保コール翌日物金利は、概ね0.05～0.09%の範囲で安定的に推移しました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期首の-0.01%近辺から、2014年11月下旬にかけては、日銀による積極的なTBの買入れ姿勢などを背景にマイナス金利幅を拡大し、-0.08%台となりました。12月には、日銀がTBの買入れ額を減額したことなどを背景に、0.00%近辺まで上昇しました。その後、2015年8月にかけては、ギリシャの債務問題を背景としたユーロ圏からの資金流入などもあり一時的に-0.07%台まで低下する局面があったものの、概ね0.00%近辺で、もみ合う展開となりました。9月以降は、決算期末を控えた金融機関からのTB需要の増加などを背景に低下基調となり、-0.00%台半ばで期末を迎えました。

## ポートフォリオ

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

## ○今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年10月15日～2015年10月13日)

該当事項はございません。

## ○ 売買及び取引の状況

(2014年10月15日～2015年10月13日)

公社債
-----

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	2,950,136	860,151 (2,130,000)

(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) ( )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) 債券現先を含めています。

## ○ 利害関係人との取引状況等

(2014年10月15日～2015年10月13日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2015年10月13日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	390,000 (390,000)	389,999 (389,999)	62.9 (62.9)	— (—)	— (—)	— (—)	62.9 (62.9)
合 計	390,000 (390,000)	389,999 (389,999)	62.9 (62.9)	— (—)	— (—)	— (—)	62.9 (62.9)

(注) ( )内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(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。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	%	千円	千円		
第487回国庫短期証券	—	10,000	9,999	2015/10/20	
第548回国庫短期証券	—	80,000	79,999	2015/11/2	
第550回国庫短期証券	—	300,000	299,999	2015/11/9	
合 計		390,000	389,999		

## ○投資信託財産の構成

(2015年10月13日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 389,999	% 62.8
コール・ローン等、その他	231,217	37.2
投資信託財産総額	621,216	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年10月13日現在)

項	目	当	期	末
				円
(A) 資産				621,216,535
	コール・ローン等			231,216,386
	公社債(評価額)			389,999,748
	未収利息			401
(B) 負債				924,526
	未払解約金			924,526
(C) 純資産総額(A-B)				620,292,009
	元本			617,609,609
	次期繰越損益金			2,682,400
(D) 受益権総口数				617,609,609口
	1万口当たり基準価額(C/D)			10,043円

(注) 当ファンドの期首元本額は704,168,192円、期中追加設定元本額は770,941,963円、期中一部解約元本額は857,500,546円です。

(注) 2015年10月13日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(マネープールファンド)	95,233,104円	・世界標準債券ファンド(1年決算型)	1,218,744円
・アジア・ヘルスケア株式ファンド	91,066,091円	・USハイインカム・ストラテジー・ファンド(毎月分配型)為替ヘッジなし	1,177,237円
・インデックスファンドMLP(毎月分配型)	61,436,266円	・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・円コース	1,169,358円
・世界標準債券ファンド	57,050,631円	・アジア・ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	1,038,295円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアル・コース>(毎月分配型)	45,960,954円	・アジア・ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジあり)	1,017,104円
・エマージング・プラス(マネープールファンド)	42,822,373円	・インデックスファンドMLP・為替ヘッジあり(適格機関投資家向け)	997,540円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース	36,944,504円	・日興キャピタル・ストラテジー・ファンド毎月分配型(通貨アルファ戦略コース)	964,921円
・エマージング・プラス・成長戦略コース	27,913,517円	・世界の高配当株式ファンド(通貨選択シリーズ・毎月分配型)ブラジルリアルコース	804,077円
・アジア社債ファンド Bコース(為替ヘッジなし)	26,800,196円	・世界のサイフ2(毎月分配型)	645,033円
・ビムコUSハイインカム・ローン・ファンド(毎月分配型)為替ヘッジなし	16,037,711円	・アジアインフラ株ファンド(毎月分配型)インドネシアルピア・コース	558,564円
・中華圏株式ファンド(毎月分配型)	11,824,748円	・USハイインカム・ストラテジー・ファンド(毎月分配型)為替ヘッジあり	402,825円
・グリーン世銀債ファンド	10,609,320円	・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランド・コース>(毎月分配型)	300,471円
・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型(新興国通貨戦略コース)	8,682,325円	・インデックスファンドMLP・為替ヘッジなし(適格機関投資家向け)	208,022円
・エマージング・プラス・円戦略コース	6,951,132円	・オーストラリア・インカム株式ファンド(毎月分配型)	170,873円
・RS豪ドル債券ファンド	5,978,333円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア(為替ヘッジあり)	152,998円
・グローバルC○C○債ファンド 新興国高金利通貨コース	5,032,492円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン(1年決算型)為替ヘッジあり	138,436円
・SMB C・日興 世銀債ファンド	4,812,948円	・世界の高配当株式ファンド(通貨選択シリーズ・毎月分配型)資源国通貨コース	132,011円
・インデックスファンドMLP(1年決算型)	3,891,723円	・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型(ヘッジなしコース)	130,355円
・アジアREITオープン(毎月分配型)	3,807,065円	・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型(通貨プレミアムコース)	110,872円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<米ドル・コース>(毎月分配型)	3,755,103円	・上場インデックスファンド海外新興国株式(MSCIエマージング)	99,902円
・高金利成長通貨ファンド(毎月分配型)	3,722,637円	・世界の高配当株式ファンド(通貨選択シリーズ・毎月分配型)オーストラリアドルコース	89,495円
・グローバルC○C○債ファンド 先進国高金利通貨コース	3,322,114円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア(為替ヘッジなし)	78,627円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<オーストラリアドル・コース>(毎月分配型)	3,099,961円	・世界の高配当株式ファンド(通貨選択シリーズ・毎月分配型)ヘッジなしコース	76,608円
・欧州社債ファンド Bコース(為替ヘッジなし)	2,880,920円	・日興キャピタル・ストラテジー・ファンド毎月分配型(円ヘッジコース)	72,395円
・グローバルC○C○債ファンド 円ヘッジコース	2,880,123円	・インド株式ファンド(毎月分配型)	69,792円
・アジアインフラ株ファンド(毎月分配型)ブラジルリアル・コース	2,647,116円	・アジア債券ファンド(毎月分配型)	50,519円
・ビムコUSハイインカム・ローン・ファンド(毎月分配型)為替ヘッジあり	2,646,769円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン(毎月分配型)為替ヘッジなし	48,171円
・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型(円ヘッジコース)	2,629,139円	・上場インデックスファンド海外先進国株式(MSCI-KOKUSAI)	19,997円
・アジア社債ファンド Aコース(為替ヘッジあり)	2,207,568円	・上場インデックスファンド中国日株(ハンセン中国企業株)	19,983円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・資源国3通貨コース	1,984,200円	・上場インデックスファンド米国株式(S&P500)	19,983円
・日興グラビティ・ファンド	1,938,328円	・上場インデックスファンドCNX Nifty先物(インド株式)	19,983円
・日興マナー・アカウント・ファンド	1,864,936円	・上場インデックスファンド豪州リート(S&P/ASX200 A-REIT)	19,977円
・グローバルC○C○債ファンド ヘッジなしコース	1,701,206円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン(1年決算型)為替ヘッジなし	18,156円
・アジアリートファンド(毎月分配型)	1,420,675円	・シンガポール高配当株式ファンド(毎月分配型)	10,645円
・日興GSグロース・マーケット・ファンド	1,345,004円	・上場インデックスファンド新興国債券(パークレイズLocal EM国債)	9,981円
・欧州社債ファンド Aコース(為替ヘッジあり)	1,344,658円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン(毎月分配型)為替ヘッジあり	8,655円
・アジアインフラ株ファンド(毎月分配型)インドルピア・コース	1,293,114円		

(注) 1口当たり純資産額は1.0043円です。

## ○損益の状況

(2014年10月15日～2015年10月13日)

項	目	当	期
			円
(A)	配当等収益		117,450
	受取利息		117,450
(B)	有価証券売買損益		454
	売買益		454
(C)	当期損益金(A+B)		117,904
(D)	前期繰越損益金		2,933,341
(E)	追加信託差損益金		3,269,014
(F)	解約差損益金		△3,637,859
(G)	計(C+D+E+F)		2,682,400
	次期繰越損益金(G)		2,682,400

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買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(E)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(F)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。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○お知らせ

## 約款変更について

2014年10月15日から2015年10月13日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、2013年6月に改正された金融商品取引法および投資信託及び投資法人に関する法律ならびにこれに関連する政令・内閣府令が2014年12月1日に施行されたため、改正後の法令に対応させるべく、2014年12月1日付にて信託約款に所要の変更を行ないました。(第21条の2、第38条、第43条、第44条)
- 当ファンドについて、金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号の2に定める信用リスクを適正に管理する方法として、一般社団法人投資信託協会規則に従って委託会社が合理的な方法を定めるべく、2015年1月16日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。(付表)