

## 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

&lt;愛称:ABコンパス&gt;

設定日: 2014年1月31日

償還日: 2019年11月22日

決算日: 原則毎月22日

収益分配: 決算日毎

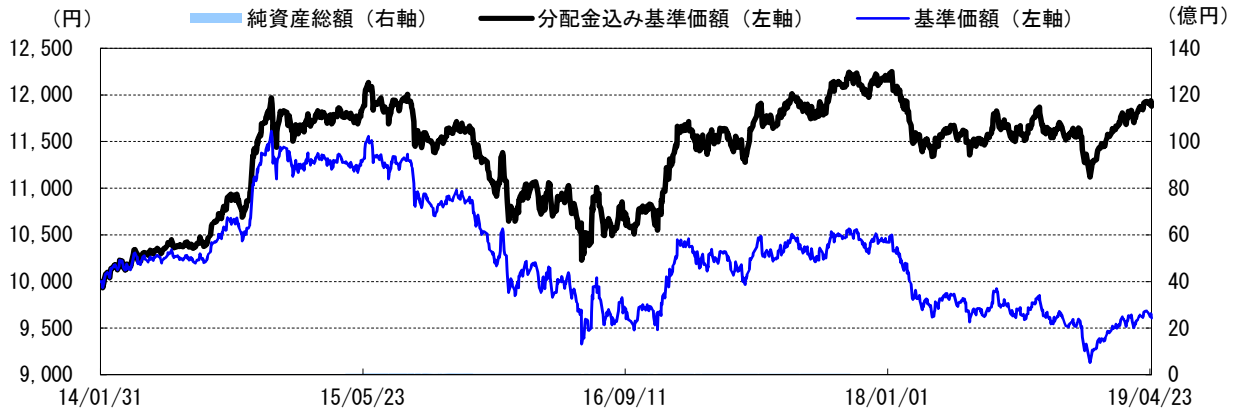
基準価額: 9,609円

純資産総額: 0.20億円

※当レポートでは基準価額および分配金を1万円当たりで表示しています。  
 ※当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、  
 それを用いて計算すると誤差が生じる場合があります。  
 ※当レポートのグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束  
 するものではありません。

## 運用実績

## &lt;基準価額の推移&gt;



※分配金込み基準価額の推移は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意ください。  
 ※基準価額は、信託報酬(後述の「手数料等の概要」参照)控除後の値です。

## &lt;資産構成比率&gt;

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)	101.3%
マネー・アカウント・マザーファンド	0.1%

## &lt;基準価額の騰落率&gt;

1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
0.69%	3.70%	2.16%	1.86%	8.67%	18.79%

※基準価額の騰落率は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意ください。

## &lt;分配金実績(税引前)&gt;

設定来合計	直近12期計	18・5・22	18・6・22	18・7・23	18・8・22	18・9・25
2,170円	420円	35円	35円	35円	35円	35円
18・10・22	18・11・22	18・12・25	19・1・22	19・2・22	19・3・22	19・4・22
35円	35円	35円	35円	35円	35円	35円

※分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。  
 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

## &lt;基準価額騰落の要因分解(月次ベース)&gt;

前月末基準価額	9,578円
当月お支払いした分配金	-35円
要	
インカムゲイン	42円
キャピタルゲイン	-2円
為替要因	38円
因	
その他	-11円
当月末基準価額	9,609円

※要因分解は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。傾向を知るための参考値としてご覧下さい。

投資信託は、値動きのある資産(外貨建資産は為替変動リスクもあります。)を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## 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

&lt;愛称:ABコンパス&gt;

設定日: 2014年1月31日

償還日: 2019年11月22日

決算日: 原則毎月22日

収益分配: 決算日毎

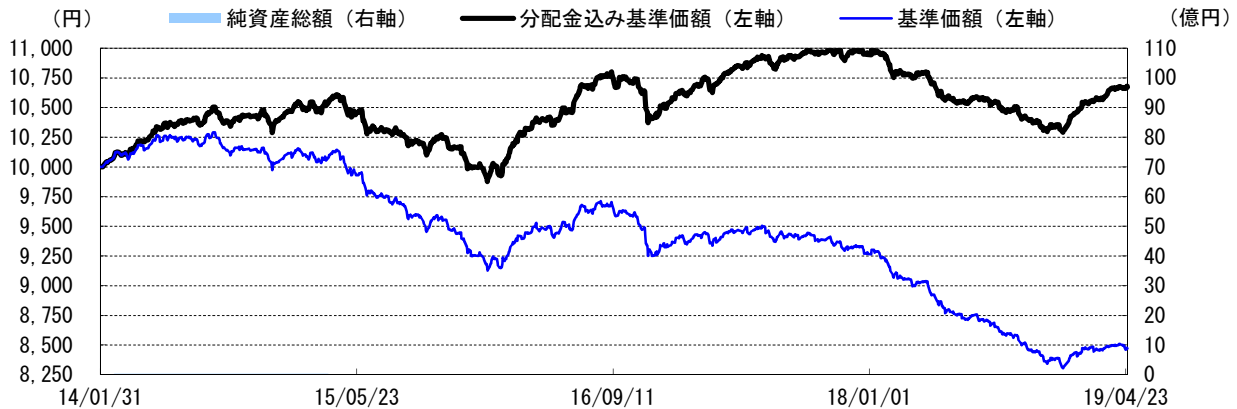
基準価額: 8,469円

純資産総額: 0.04億円

※当レポートでは基準価額および分配金を1万口当たりで表示しています。  
 ※当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、  
 それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。  
 ※当レポートのグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

## 運用実績

## &lt;基準価額の推移&gt;



※分配金込み基準価額の推移は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意ください。  
 ※基準価額は、信託報酬（後述の「手数料等の概要」参照）控除後の値です。

## &lt;資産構成比率&gt;

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（為替ヘッジあり）	94.8%
マネー・アカウント・マザーファンド	0.1%

## &lt;基準価額の騰落率&gt;

1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
0.09%	1.57%	2.81%	-0.30%	2.75%	6.71%

※基準価額の騰落率は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意ください。

## &lt;分配金実績（税引前）&gt;

設定来合計	直近12期計	18・5・22	18・6・22	18・7・23	18・8・22	18・9・25
2,170円	420円	35円	35円	35円	35円	35円
18・10・22	18・11・22	18・12・25	19・1・22	19・2・22	19・3・22	19・4・22
35円	35円	35円	35円	35円	35円	35円

※分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。  
 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

## &lt;ご参考情報&gt;

為替ヘッジプレミアム/コスト	-1.79%
----------------	--------

※日本円と投資通貨の短期金利差から算出した理論的な数値であり、実際の運用における数値とは異なります。

## &lt;基準価額騰落の要因分解（月次ベース）&gt;

前月末基準価額	8,496円	
当月お支払いした分配金	-35円	
要	インカムゲイン	37円
	キャピタルゲイン	-2円
因	その他（為替ヘッジプレミアム/コスト要因を含む）	-27円
当月末基準価額	8,469円	

※要因分解は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。傾向を知るための参考値としてご覧ください。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## 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

&lt;愛称:ABコンパス&gt;

設定日: 2014年1月31日

償還日: 2019年11月22日

決算日: 原則毎年11月22日

収益分配: 決算日毎

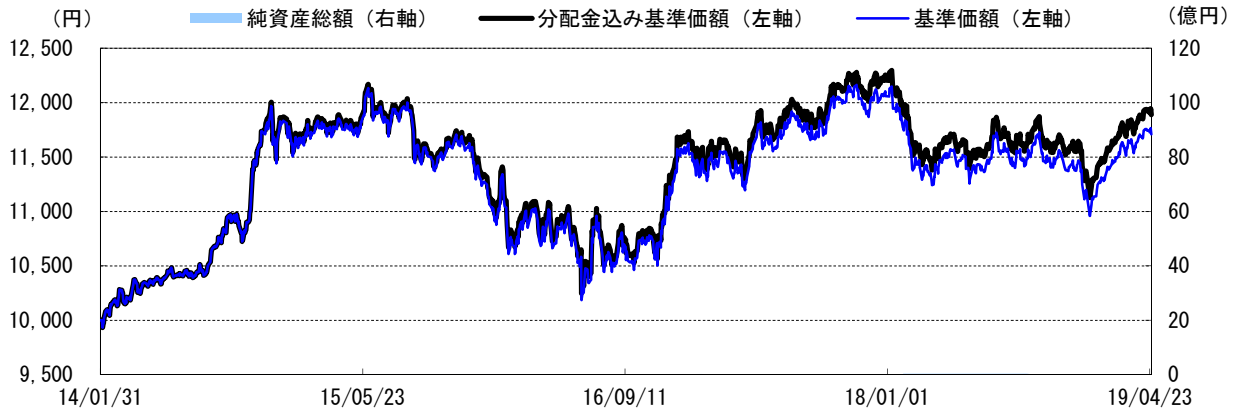
基準価額: 11,709円

純資産総額: 0.11億円

※当レポートでは基準価額および分配金を1万口当たりで表示しています。  
 ※当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、  
 それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。  
 ※当レポートのグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束  
 するものではありません。

## 運用実績

## &lt;基準価額の推移&gt;



※分配金込み基準価額の推移は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意ください。  
 ※基準価額は、信託報酬（後述の「手数料等の概要」参照）控除後の値です。

## &lt;資産構成比率&gt;

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）	97.1%
マネー・アカウント・マザーファンド	0.1%

## &lt;基準価額の騰落率&gt;

1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
0.71%	3.73%	2.25%	1.61%	8.52%	18.88%

※基準価額の騰落率は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意ください。

## &lt;分配金実績（税引前）&gt;

設定来合計	14・11・25	15・11・24	16・11・22	17・11・22	18・11・22
175円	35円	35円	35円	35円	35円

※分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。  
 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

## &lt;基準価額騰落の要因分解（月次ベース）&gt;

前月末基準価額	11,627円
当月お支払いした分配金	0円
要	
インカムゲイン	52円
キャピタルゲイン	-3円
為替要因	46円
因	
その他	-13円
当月末基準価額	11,709円

※要因分解は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。傾向を知るための参考値としてご覧ください。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## 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

&lt;愛称:ABコンパス&gt;

設定日: 2014年1月31日

償還日: 2019年11月22日

決算日: 原則毎年11月22日

収益分配: 決算日毎

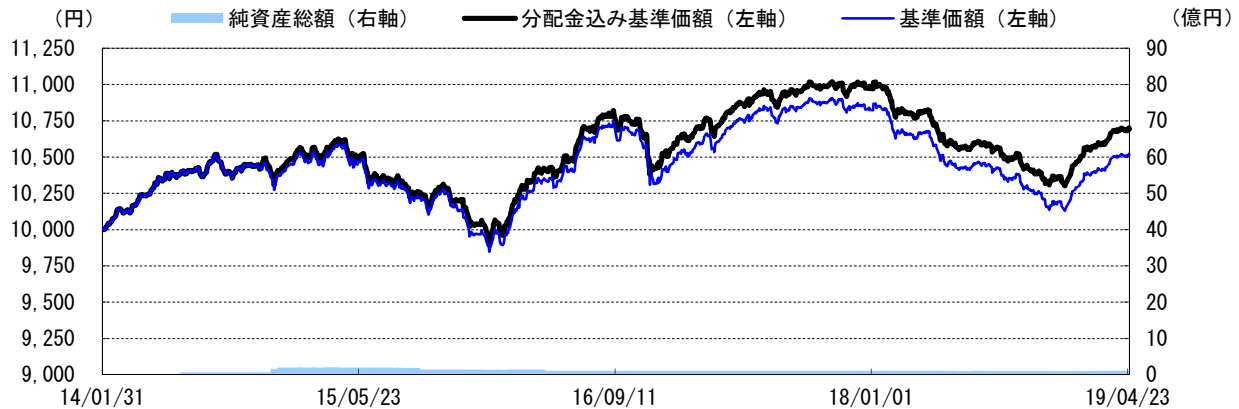
基準価額: 10,513円

純資産総額: 1.02億円

※当レポートでは基準価額および分配金を1万円当たりで表示しています。  
 ※当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、  
 それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。  
 ※当レポートのグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

## 運用実績

## &lt;基準価額の推移&gt;



※分配金込み基準価額の推移は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したもとして計算した理論上のものである点にご留意ください。  
 ※基準価額は、信託報酬（後述の「手数料等の概要」参照）控除後の値です。

## &lt;資産構成比率&gt;

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（為替ヘッジあり）	97.3%
マネー・アカウント・マザーファンド	0.1%

## &lt;基準価額の騰落率&gt;

1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
0.10%	1.61%	2.89%	-0.29%	2.80%	6.92%

※基準価額の騰落率は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したもとして計算した理論上のものである点にご留意ください。

## &lt;分配金実績（税引前）&gt;

設定来合計	14・11・25	15・11・24	16・11・22	17・11・22	18・11・22
175円	35円	35円	35円	35円	35円

※分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

## &lt;ご参考情報&gt;

為替ヘッジプレミアム/コスト	-1.79%
----------------	--------

※日本円と投資通貨の短期金利差から算出した理論的な数値であり、実際の運用における数値とは異なります。

## &lt;基準価額騰落の要因分解（月次ベース）&gt;

前月末基準価額	10,502円
当月お支払いした分配金	0円
要	
インカムゲイン	46円
キャピタルゲイン	-2円
因	
その他（為替ヘッジプレミアム/コスト要因を含む）	-33円
当月末基準価額	10,513円

※要因分解は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。傾向を知るための参考値としてご覧ください。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## 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

※アライアンス・バーンスタインより提供された情報です。  
 ※当マザーファンドにおける数値です。

## ＜セクター別構成比率＞

先進国投資適格債（国債）	32.9%
先進国投資適格債（社債等）	12.7%
新興国債券	24.2%
ハイイールド社債	27.7%
その他資産	0.5%
現金等	1.9%

## ＜国別構成比率＞

アメリカ	52.6%
ブラジル	7.1%
イギリス	4.4%
イタリア	3.6%
ペルー	3.0%
メキシコ	3.0%
カナダ	2.6%
インドネシア	1.9%
スペイン	1.7%
フランス	1.4%
その他	16.2%

## ＜通貨別構成比率＞

米ドル	70.0%
ユーロ	15.0%
日本円	9.6%
英ポンド	3.5%
人民元	1.0%
その他	0.9%

## ＜組入上位10銘柄＞（組入銘柄数：429銘柄）

	銘柄	償還日	利率（%）	国名	比率
1	米国国債	2025年2月15日	7.625	アメリカ	6.9%
2	米国国債	2023年2月15日	7.125	アメリカ	6.8%
3	ペルー国債	2033年11月21日	8.75	ペルー	2.7%
4	イタリア国債	2022年11月1日	5.5	イタリア	2.4%
5	イギリス国債	2040年12月7日	4.25	イギリス	2.2%
6	米国国債	2021年11月15日	8	アメリカ	2.0%
7	カナダ国債	2024年6月1日	2.5	カナダ	1.8%
8	ミネルヴァ・ルクセンブルグ	2026年9月20日	6.5	ブラジル	1.7%
9	米国国債	2027年11月15日	6.125	アメリカ	1.5%
10	メキシコ国債	2024年12月5日	10	メキシコ	1.3%

※個別の銘柄の取引を推奨するものではありません。  
 ※上記銘柄については将来の組入れを保証するものではありません。

## ＜格付別構成比率＞

AAA	24.4%
AA	4.9%
A	8.1%
BBB	19.8%
BB	20.7%
B	10.8%
CCC以下	1.5%
無格付	7.4%
その他資産	0.5%
現金等	1.9%
平均格付	BBB

※平均格付とは、データ基準日時点で当マザーファンドが保有している有価証券などに係る信用格付を加重平均したものであり、当マザーファンドに係る信用格付ではありません。

## ＜ポートフォリオの特性値＞

平均クーポン	6.33%
平均直接利回り	5.67%
平均最終利回り	4.34%
平均デュレーション	4.83年

※平均最終利回りおよび平均直接利回りは信託報酬、手数料および税金などを考慮しておりませんので、投資者の皆さまの実質的な投資成果を示すものでも、将来得られる期待利回りを示すものでもありません。  
 ※最終利回りは、債券および短期金融資産を満期まで保有した場合の利回りです。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様に当ファンドへのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## 運用コメント

※運用方針等は作成基準日現在のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。

## ◎市場環境

## &lt;先進国の国債&gt;

米国国債は、4月中旬にかけては、3月の米消費者物価指数（CPI）でコアCPIが予想を下回ったことから一時的に金利が低下（価格は上昇）する局面があったものの、相次ぐ好調な経済指標を受け、世界景気の減速懸念が和らいだことで金利は上昇（価格は下落）基調で推移しました。しかし、その後月末にかけては、4月のユーロ圏製造業購買担当者景気指数（PMI）が軟調だったことで市場心理が悪化し、金利はやや低下しました。ドイツ国債は、4月中旬にかけては、ドイツの2月の鉱工業生産指数の上昇率や中国の1-3月期GDPが予想を上回ったことなどから市場に安心感が広がり、金利は上昇しました。その後、月末にかけては、4月のユーロ圏PMIが2ヵ月連続低下したことを受けて、製造業の弱さに伴う景気低迷の長期化が意識され、金利は低下しました。日本国債は、4月中旬にかけては、国際通貨基金（IMF）が世界経済の見通しを下方修正したことなどから、一時的にやや低下する局面があったものの、堅調な米国経済指標を受けて世界経済減速懸念が和らいだことから上昇基調で推移しました。その後月末にかけては、欧州の軟調なPMIなどを受け、金利はやや低下しました。

## &lt;ハイイールド社債&gt;

米国ハイイールド社債市場は、相次ぐ堅調な経済指標や企業の好決算を受け、リスク選好の高まりから月を通じて上昇しました。セクター別では、すべてのセクターで上昇しましたが、スーパー・小売セクターや自動車セクターなどが相対的に堅調でした。

## &lt;新興国債券&gt;

新興国債券市場は、4月上旬は、米中通商協議への期待や、原油高などを背景に上昇基調で推移しましたが、中旬には、米国国債金利がさらに上昇したことを受け下落しました。その後、米国の好調な経済指標を受け、再び上昇に転じたものの、月末は再び下落しました。国別では、ロシアやインドネシアなどが相対的に堅調に推移した一方、アルゼンチンやベネズエラなどが軟調に推移しました。

## &lt;為替市場&gt;

円ドル相場は、4月上旬は、好調な米経済指標を受けて円安基調で始まったものの、その後IMFが世界経済成長見通しを引き下げたことや、米国のコアCPIが予想を下回ったことなどからやや円高に戻りました。しかし、中旬には、好調な経済指標や企業決算を背景にドルが反発し、期末にかけて安定推移しました。円ユーロ相場は、4月中旬にかけては、欧州株式市場の上昇に伴い円安ユーロ高で推移しました。その後、期末にかけては、ユーロ圏の弱い経済指標を受けて円高ユーロ安に戻し、前期末比ではほぼ横ばいとなりました。

## ◎運用概況

4月の基準価額（分配金（課税前）再投資）は、為替ヘッジなしについては、保有債券のうちハイイールド社債などの価格が上昇したことから、前月末比上昇となりました。一方、為替ヘッジありについては、同上昇となりました。

債券のセクター配分では、おおむね前月の水準を維持しました。ハイイールド社債は金融セクターやエネルギー・セクターなどの銘柄を一部売却しました。新興国債券は、インドネシアの国債を買い増した一方、メキシコの建設セクターの銘柄を全部売却しました。

## ◎今後の見通し

世界経済は、関税引き上げへの懸念などを背景に世界的な貿易量減少等の影響から、2019年前半の経済成長率はやや低下するとみられています。一方、年央以降は各国の財政政策や緩和的な金融政策、また、米連邦準備理事会（FRB）による利上げ停止などの対応により、経済成長率の減速は限定的にとどまると予想しています。

先進国の国債については、米国経済は、良好な雇用環境を背景に消費者心理が底堅く推移する中、減税や政府歳出拡大により個人消費は衰えないとみており、経済成長率の急速速（景気後退）には至らず、マイルドな減速にとどまると予想しています。金融政策については、FRBは世界経済の減速や金融市場の混乱などのリスクに大きく配慮し、2019年の利上げ予想回数をゼロに引き下げました。利上げは当面実施されないとみえています。

ハイイールド社債については、クレジット・サイクルは拡大局面の終盤にさしかかりつつあるものの、企業業績は概ね底堅く推移しています。減税政策や良好なマクロ環境が下支えとなり、後退局面への転換が先送りされると考えています。デフォルト率は長期平均を下回る水準で推移し、過去5年で最も低い水準にあります。レバレッジ比率も小幅ながら改善が続いています。しかし、今後、減税効果が薄れ、通商摩擦による影響が出始めると、企業業績は緩やかに減速へ転じるとみえています。運用にあたっては、慎重に発行体や銘柄選択を行い、十分に分散されたポートフォリオを維持していく方針です。

新興国債券については、世界的にリスク回避姿勢が後退し、新興国債券市場は買戻しが優勢となっはいるものの、世界経済の先行き懸念や米中通商協議をめぐる不透明感などの外部環境要因を受けて、値動きの大きな相場が続いています。一方で、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、新興国は以前に比べ格段に外生的なショックに対する抵抗力が強くなっていると考えています。引き続き政治改革や財政面等での構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や、足元の激しい値動きで悪材料を十分に織り込み価格面での魅力が出てきた国に投資妙味があると考えています。

**投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。**

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## ファンドの特色

**1. 世界の債券に分散投資を行ない、トータルリターンの最大化をめざします。**

■先進国の投資適格債への投資により、中長期的に安定した収益を確保するとともに、高い利回りの獲得が期待されるハイイールド社債や新興国債券にも投資することで、収益の向上を図ります。

※BB格相当以下の格付が付与されている債券への投資比率は、原則として信託財産の50%以内とします。

**2. アライアンス・バースタインが運用を行ないます。**

■当ファンドの実質的な投資対象である「アライアンス・バースタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド」は、世界有数の運用会社である、アライアンス・バースタイン\*が運用を行ないます。

\*当ファンドの実質的な運用は、アライアンス・バースタイン・エル・ビー、アライアンス・バースタイン・リミテッド、アライアンス・バースタイン・オーストラリア・リミテッド、アライアンス・バースタイン・香港・リミテッドの4社が行ないます。

**3. 毎月決算を行なう**

「（毎月分配型）為替ヘッジなし」 「（毎月分配型）為替ヘッジあり」と  
年1回決算を行なう

「（1年決算型）為替ヘッジなし」 「（1年決算型）為替ヘッジあり」の  
4つのコースがあります。

■原則として、毎月分配型は毎月22日、1年決算型は毎年11月22日に決算を行ないます（休業日の場合は翌営業日）。

※分配金額は収益分配方針に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配金額を変更する場合や分配を行わない場合もあります。

■「為替ヘッジなし」と「為替ヘッジあり」のコースがあり、お客様の運用ニーズに応じてお選びいただけます。

「為替ヘッジなし」では、為替変動の影響を受け、円高時には、為替差損が発生しますが、円安時に為替差益が期待できます。

「為替ヘッジあり」では、為替ヘッジを行なうことで、為替変動リスクの低減を図ります。

※「為替ヘッジあり」では、為替ヘッジを行なうことにより、為替ヘッジコストがかかります。また、必ずしも為替変動リスクが完全に排除されるとは限りません。ただし、為替ヘッジ対象通貨と円の2国間の短期金利差によっては、為替ヘッジプレミアムとなる場合があります。

※各ファンドの間でスイッチングを行なうことができます。ただし、販売会社によっては、一部のファンドのみの取扱いとなる場合やスイッチングを行なえない場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※市況動向および資金動向などにより、上記のような運用が行なえない場合があります。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## ■お申込みメモ

商品分類	追加型投信／内外／債券
購入単位	販売会社が定める単位 ※販売会社の照会先にお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
信託期間	2019年11月22日まで(2014年1月31日設定)
決算日	【毎月分配型】(為替ヘッジなし／為替ヘッジあり)毎月22日(休業日の場合は翌営業日) 【1年決算型】(為替ヘッジなし／為替ヘッジあり)毎年11月22日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎決算時に、分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。 ※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。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。
課税関係	原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の差益は課税の対象となります。 ※課税上は、株式投資信託として取り扱われます。 ※公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。 ※配当控除の適用はありません。 ※益金不算入制度は適用されません。

## ■手数料等の概要

投資者の皆様には、以下の費用をご負担いただきます。

<申込時、換金時にご負担いただく費用>

**購入時手数料** 購入時の基準価額に対し3.24%(税抜3%)以内

※購入時手数料(スイッチングの際の購入時手数料率を含みます。)は販売会社が定めます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※収益分配金の再投資により取得する口数については、購入時手数料はかかりません。

<<ご参考>>

(金額指定で購入する場合)

購入金額に購入時手数料を加えた合計額が指定金額(お支払いいただく金額)となるよう購入口数を計算します。例えば、100万円の金額指定で購入する場合、指定金額の100万円の中から購入時手数料(税込)をいただきますので、100万円全額が当ファンドの購入金額とはなりません。

※上記の計算方法と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

(口数指定で購入する場合)

例えば、基準価額10,000円のとときに、購入時手数料率3.24%(税込)で、100万口ご購入いただく場合は、次のように計算します。購入金額=(10,000円/1万口)×100万口=100万円、購入時手数料=購入金額(100万円)×3.24%(税込)=32,400円となり、購入金額に購入時手数料を加えた合計額103万2,400円をお支払いいただくこととなります。

※販売会社によっては、一部のファンドのみの取扱いとなる場合やスイッチングが行えない場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

**換金手数料**

ありません。

**信託財産留保額**

ありません。

<信託財産で間接的にご負担いただく(ファンドから支払われる)費用>

**運用管理費用**

純資産総額に対し年率1.512%(税抜1.4%)程度が実質的な信託報酬となります。

(信託報酬)

信託報酬率の内訳は、当ファンドの信託報酬率が年率1.0422%(税抜0.965%)、投資対象とする投資信託証券の組入れに係る信託報酬率が年率0.4698%(税抜0.435%)程度となります。

受益者が実質的に負担する信託報酬率(年率)は、投資対象とする投資信託証券の組入比率や当該投資信託証券の変更などにより変動します。

**その他の費用・手数料**

目論見書などの作成・交付および計理等の業務に係る費用(業務委託する場合の委託費用を含みます。)、監査費用などについては、ファンドの日々の純資産総額に対して年率0.1%を乗じた額の信託期間を通じた合計を上限とする額が信託財産から支払われます。

組入有価証券の売買委託手数料、借入金の利息および立替金の利息などがその都度、信託財産から支払われます。

※運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することはできません。

※投資者の皆様にご負担いただくファンドの費用などの合計額については、保有期間や運用の状況などに応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

## ■委託会社、その他関係法人

**委託会社**

日興アセットマネジメント株式会社

**受託会社**

三井住友信託銀行株式会社

**販売会社**

販売会社については下記にお問い合わせください。

日興アセットマネジメント株式会社

[ホームページ] [www.nikkoam.com/](http://www.nikkoam.com/)

[コールセンター] 0120-25-1404 (午前9時～午後5時。土、日、祝・休日は除く。)



## ■お申込みに際しての留意事項

## ○リスク情報

投資者の皆様は投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者（受益者）の皆様に帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。

当ファンドは、主に債券を実質的な投資対象としますので、債券の価格の下落や、債券の発行体の財務状況や業績の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。投資対象とする投資信託証券の主なリスクは以下の通りです。

## 【価格変動リスク】

- ・ 公社債は、金利変動により価格が変動するリスクがあります。一般に金利が上昇した場合には価格は下落し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。ただし、その価格変動幅は、残存期間やクーポンレートなどの発行条件などにより債券ごとに異なります。
- ・ 新興国の債券は、先進国の債券に比べて価格変動が大きくなる傾向があり、基準価額にも大きな影響を与える場合があります。

## 【流動性リスク】

- ・ 市場規模や取引量が少ない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。
- ・ 新興国の債券は、先進国の債券に比べて市場規模や取引量が少ないため、流動性リスクが高まる場合があります。

## 【信用リスク】

- ・ 公社債および短期金融資産の発行体にデフォルト（債務不履行）が生じた場合またはそれが予想される場合には、公社債および短期金融資産の価格が下落（価格がゼロになることもあります。）し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。また、実際にデフォルトが生じた場合、投資した資金が回収できないリスクが高い確率で発生します。
- ・ 一般にハイイールド債券は、上位に格付された債券と比較して、利回りが高い反面、価格変動が大きく、デフォルトが生じる可能性が高いと考えられます。
- ・ 新興国の債券は、先進国の債券に比べて利回りが高い反面、価格変動が大きく、デフォルトが生じるリスクが高まる場合があります。

## 【為替変動リスク】

## ◆為替ヘッジなし

- ・ 外貨建資産については、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。
- ・ 一般に新興国の通貨は、先進国の通貨に比べて為替変動が大きくなる場合があります。

## ◆為替ヘッジあり

- ・ 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ります。ただし、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。なお、為替ヘッジを行なうにあたっては、円の金利が為替ヘッジを行なう通貨の金利より低い場合、この金利差に相当するヘッジコストが発生します。為替および金利の動向によっては、為替ヘッジに伴うヘッジコストが予想以上に発生する場合があります。

**【カントリー・リスク】**

- ・投資対象国における非常事態など（金融危機、財政上の理由による国自体のデフォルト、重大な政策変更や資産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、戦争など）を含む市況動向や資金動向などによっては、ファンドにおいて重大な損失が生じるリスクがあり、投資方針に従った運用ができない場合があります。
- ・一般に新興国は、情報の開示などが先進国に比べて充分でない、あるいは正確な情報の入手が遅延する場合があります。

**【延長リスク／期限前償還リスク】**

- ・モーゲージ証券や資産担保証券においては、原資産となっているローン（住宅ローン、リース・ローンなど）の期限前返済の増減に伴うデュレーションの変化によって、当該証券の価格が変化するリスクがあります。一般に金利上昇局面においては、ローンの借換えの減少などを背景に期限前償還が予想以上に減少し、金利低下局面においては、ローンの借換えの増加などを背景に期限前償還が予想以上に増加する傾向があります。

**【期限前償還に伴う再投資リスク】**

- ・モーゲージ証券や資産担保証券が期限前償還された場合には、償還された金銭を再投資することになりますが、金利低下局面においては、再投資した利回りが償還まで持ち続けられた場合の利回りより低くなる場合があります。

※ファンドが投資対象とする投資信託証券は、これらの影響を受けて価格が変動しますので、ファンド自身にもこれらのリスクがあります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

**○その他の留意事項**

- ・当資料は、投資者の皆様へ「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／為替ヘッジあり、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／為替ヘッジあり <愛称：ABコンパス>」へのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。
- ・当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- ・投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。
- ・投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。当ファンドをお申込みの際には、投資信託説明書（交付目論見書）などを販売会社よりお渡ししますので、内容を必ずご確認の上、お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は 日興アセットマネジメント株式会社  
 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第368号  
 加入協会：一般社団法人投資信託協会  
 一般社団法人日本投資顧問業協会

## 投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

金融商品取引業者等の名称	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
あかつき証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第67号	○	○	○	
SMB C日興証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2251号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第44号	○		○	○
高木証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長（金商）第20号	○			
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第195号	○	○	○	○

# 収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

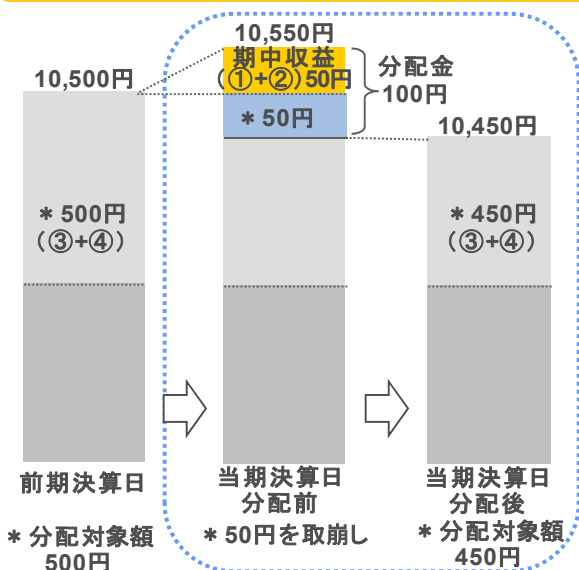
## 投資信託で分配金が支払われるイメージ



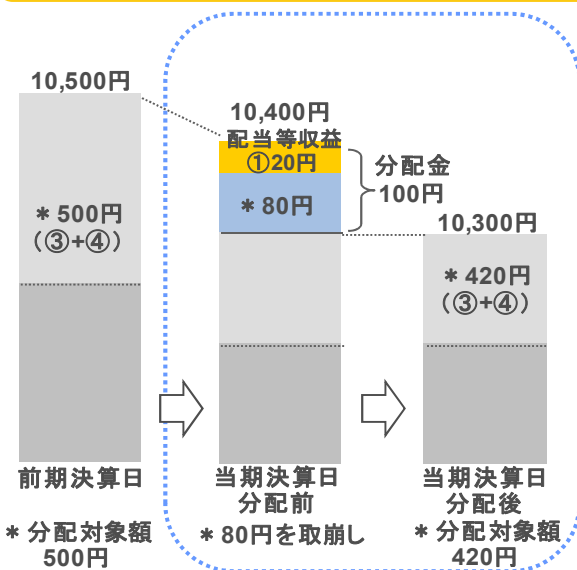
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

## 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

### 前期決算から基準価額が上昇した場合



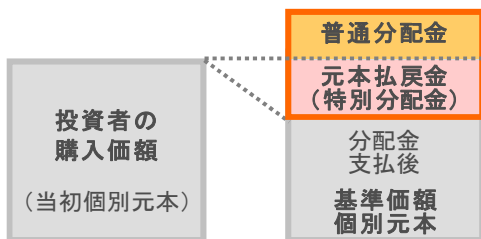
### 前期決算から基準価額が下落した場合



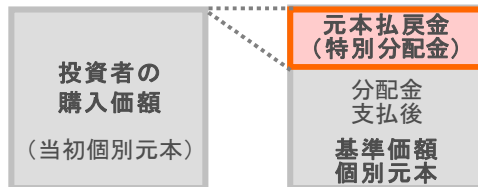
(注)分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。  
 ※上記はイメージであり、将来の分配金の支払いおよび金額ならびに基準価額について示唆、保証するものではありません。

- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりの方が小さかった場合も同様です。

### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

- 普通分配金 : 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。
- 元本払戻金(特別分配金) : 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。