

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 〈愛称 ABコンパス〉

運用報告書（全体版）

第4期（決算日 2017年11月22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・ハイインカム・オープン（1年決算型）為替ヘッジあり」は、2017年11月22日に第4期の決算を行いましたので、期中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。

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・パースタイン・マルチセクター・ボンド・オープン（為替ヘッジあり）」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	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。

<654299>

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。

【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 額
	(分配落)	税 分 配	み 騰 落 中 率				
(設定日)	円	円	%	%	%	百万円	
2014年1月31日	10,000	—	—	—	—	1	
1期(2014年11月25日)	10,417	35	4.5	0.1	97.3	58	
2期(2015年11月24日)	10,129	35	△2.4	0.1	97.0	138	
3期(2016年11月22日)	10,315	35	2.2	—	97.0	102	
4期(2017年11月22日)	10,824	35	5.3	—	97.0	106	

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

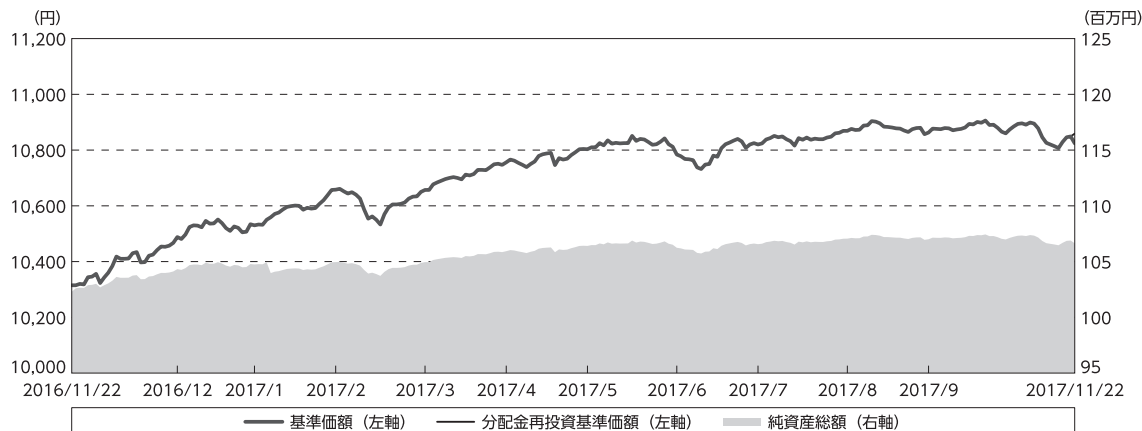
年 月 日	基 準 価 額		投 資 信 託 組 入 比
	騰 落 率	率	
(期 首)	円	%	%
2016年11月22日	10,315	—	97.0
11月末	10,346	0.3	96.8
12月末	10,488	1.7	96.9
2017年1月末	10,530	2.1	97.0
2月末	10,658	3.3	97.1
3月末	10,657	3.3	97.2
4月末	10,756	4.3	97.3
5月末	10,803	4.7	97.0
6月末	10,784	4.5	97.1
7月末	10,820	4.9	97.3
8月末	10,869	5.4	97.0
9月末	10,863	5.3	97.1
10月末	10,885	5.5	97.2
(期 末)			
2017年11月22日	10,859	5.3	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。

○運用経過

(2016年11月23日～2017年11月22日)

期中の基準価額等の推移



期 首：10,315円

期 末：10,824円（既払分配金（税込み）：35円）

騰落率： 5.3%（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) 分配金再投資基準価額は、期首（2016年11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。

(注) 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。

○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。実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行なうことにより、為替変動リスクの低減を図っております。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>

- ・ブラジル、メキシコなどの新興国債券の価格が上昇したこと。
- ・金融セクターや情報テクノロジーセクターなどのハイイールド社債の価格が上昇したこと。

<値下がり要因>

- ・先進国国債のうち米国国債などの価格が下落したこと。
- ・為替のヘッジコスト。

投資環境

（債券市況）

先進国の国債市場では、米国国債は、2017年3月前半にかけては利上げへの期待の高まりから価格は下落（利回りは上昇）しました。その後9月上旬にかけては、トランプ米国政権の政策実行能力を疑問視する見方が広がったことや北朝鮮を巡る地政学的リスクが高まったことなどから価格は上昇（利回りは低下）しました。その後、期間末にかけては、大規模な減税政策の実現への期待が高まり価格は下落しました。ドイツ国債は、2017年6月中旬にかけては、フランス大統領選挙に伴う政治リスクや欧州中央銀行（ECB）による金融緩和縮小の可能性などに左右される展開となり方向感のない動きでした。6月下旬にECBのドラギ総裁が金融緩和姿勢の後退の可能性を示唆したことなどから7月中旬にかけて価格は大きく下落しました。9月上旬にかけては、北朝鮮における地政学的リスクの高まりなどを受けて価格は上昇しましたが、その後はやや下落しました。日本国債は、2017年2月上旬にかけて米国金利の上昇を受けて価格は下落しましたが、その後、4月中旬にかけては北朝鮮における地政学的リスクの高まりを受けて安全資産としての需要が高まり価格は上昇しました。その後も日銀の長短金利操作（イールドカーブ・コントロール）が続くなかで、欧米金利の動きに影響を受ける展開となりました。

ハイイールド社債は、米国株式市場が上昇したことや、原油価格が概ね安定的に推移し、投資家のリスク選好姿勢が強まったことなどを受けて期間を通じて堅調に推移しました。

新興国債券は、当期間において、世界的な株高を受けてリスク資産が上昇したことや、米国の利上げペースの加速懸念が後退したことなどを背景に、堅調に推移しました。

（国内短期金利市況）

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.05%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、-0.05%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.29%近辺から、日銀による国債買入れの継続を受けてマイナス圏での推移が続き、-0.25%近辺で期間末を迎えました。

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（為替ヘッジあり）」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。実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行なうことにより、為替変動リスクの低減を図りました。

(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（為替ヘッジあり）)

先進国の国債については、カナダ国債を新たに買い付けた一方、米国国債やイギリス国債を一部売却しました。また、ユーロ圏の国債については、概ね前期末の組入れを維持しました。先進国の投資適格社債などについては、保険セクターなどの銘柄を新たに買い付け、金融セクターや建設セクターなどの銘柄を一部売却しました。ハイイールド社債については、化学セクターなどの銘柄を買い増し、サービスセクターやメディア・エンターテインメントセクターなどの銘柄を一部売却しました。新興国債券については、アルゼンチン国債やブラジルの食品関連銘柄などを買い増した一方、ポーランド国債などを一部売却しました。

(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、コール・ローンや金銭信託などを通じて、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。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。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4期
	2016年11月23日～ 2017年11月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	35 0.322%
当期の収益	35
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,445

(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）」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。実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行なうことにより、為替変動リスクの低減を図ります。

（適格機関投資家私募 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（為替ヘッジあり））

先進国の国債のうち、米国については、労働市場の回復が続くなか、米国連邦準備制度理事会（FRB）は利上げを継続し、緩やかにバランスシートの縮小を進めるとみています。ユーロ圏については、ECBは金融緩和としての国債購入について2018年からの減額を決定しており、国債購入の縮小が順調に進むとみています。日本については当面は緩和的な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、引き続き良好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。一方で、セクターや発行体ごとのファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）に差異が生じているため、引き続き企業を厳選し、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、これまでの高成長と、足もとでの直接投資の増加によって外貨準備・財政状況が改善し、主要国ではインフレ率は概ね安定的に推移しています。以前に比べ外生的な要因に対する抵抗力が格段に強くなっているとみています。運用にあたっては市場の変動に注意を払いつつ、割安な投資機会においては選別的な組入れを検討する方針です。

円／アメリカドル相場については、日銀による緩和的な金融政策およびFRBによる利上げを背景に円安基調にて推移していくとみています。

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。また、コール・ローンや金銭信託などに投資することもあります。

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。

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

(2016年11月23日～2017年11月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 112	% 1.042	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(31)	(0.292)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(77)	(0.724)	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
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.027)	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	11	0.100	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.005)	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 ）	(10)	(0.095)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	123	1.142	
期中の平均基準価額は、10,704円です。			

(注) 期中の費用（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みます。

(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。

(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

(2016年11月23日～2017年11月22日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	道徳機関投資家応援 ファイアンス・ホーンスタイン・マルチセクター・ボンド・オープン (為替ヘッジあり)	千口 5,950	千円 5,634	千口 2,497	千円 2,367

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月23日～2017年11月22日)

利害関係人との取引状況

<ABグローバル・ハインカム・オープン（1年決算型）為替ヘッジあり>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
投資信託証券	5	5	100.0	2	2	100.0
金銭信託	2	2	100.0	2	2	100.0

<マネー・アカウント・マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
金銭信託	357	357	100.0	357	357	100.0

平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。

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 (2016年11月23日～2017年11月22日)

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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2016年11月23日～2017年11月22日)

当期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取 引 理 由
百万円 1	百万円 -	百万円 1	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2017年11月22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	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
道徳機関投資家私財	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 (為替ヘッジあり)	106,453	109,906	103,477	97.0
合	計	106,453	109,906	103,477	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	期首(前期末)	当 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		101	101	101

(注) 親投資信託の2017年11月22日現在の受益権総口数は、701,983千口です。

○投資信託財産の構成

(2017年11月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 103,477	% 96.1
マネー・アカウント・マザーファンド	101	0.1
コール・ローン等、その他	4,069	3.8
投資信託財産総額	107,647	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（2017年11月22日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	107,647,117
コール・ローン等	3,471,520
投資信託受益証券(評価額)	103,477,082
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	101,831
未収入金	596,684
(B) 負債	1,008,637
未払収益分配金	344,832
未払信託報酬	561,035
未払利息	4
その他未払費用	102,766
(C) 純資産総額(A-B)	106,638,480
元本	98,523,694
次期繰越損益金	8,114,786
(D) 受益権総口数	98,523,694口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,824円

(注) 当ファンドの期首元本額は99,175,048円、期中追加設定元本額は385,703円、期中一部解約元本額は1,037,057円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.0824円です。

○損益の状況（2016年11月23日～2017年11月22日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,625,041
受取配当金	5,626,316
受取利息	8
支払利息	△ 1,283
(B) 有価証券売買損益	935,584
売買益	952,791
売買損	△ 17,207
(C) 信託報酬等	△ 1,207,043
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,353,582
(E) 前期繰越損益金	△ 364,043
(F) 追加信託差損益金	3,470,079
(配当等相当額)	(2,625,039)
(売買損益相当額)	(845,040)
(G) 計(D+E+F)	8,459,618
(H) 収益分配金	△ 344,832
次期繰越損益金(G+H)	8,114,786
追加信託差損益金	3,470,079
(配当等相当額)	(2,625,039)
(売買損益相当額)	(845,040)
分配準備積立金	11,621,206
繰越損益金	△ 6,976,499

(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(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（2016年11月23日～2017年11月22日）は以下の通りです。

項 目	2016年11月23日～ 2017年11月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,590,118円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,625,039円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	7,375,920円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	14,591,077円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,480円
g. 分配金	344,832円
h. 分配金(1万口当たり)	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

1 万口当たり分配金（税込み）	35円
-----------------	-----

○お知らせ

約款変更について

2016年11月23日から2017年11月22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。

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(為替ヘッジあり)
運用の基本方針	
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"> ・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。 ・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。 ・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。 ・実質外貨建資産については、対円でのが替ヘッジを行ない、為替リスクの低減を図ります。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 ・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。 ・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。 ・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。 ・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。 ・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。 ・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。
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。
ファンドに係る費用	
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。
その他	
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
運用の基本方針	
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"> ・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。 ・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。 ・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"> ・投資適格債への投資割合には、制限を設けません。 ・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。 ・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。 ・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。 ・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。 ・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。 ・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。 ・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。 ・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。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ・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。 ・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。 ・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。 ・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。 ・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。 ・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。
収益分配	収益分配は行いません。
ファンドに係る費用	
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。
その他	
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

(2017年11月10日現在)

<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（為替ヘッジあり）>

親投資信託残高

銘柄	第40期末	第46期末	
	口数	口数	評価額
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	千口 88,710	千口 84,266	千円 107,464

(注) 単位未満は切り捨て。

<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>

外国株式

銘柄	株数	株数	第46期末		業種等
			株数	金額	
アメリカ・・・(上場・店頭株式) US BANCORP Pfd	百株 232	百株 —	千アメリカドル —	千円 —	銀行
アメリカ・・・(未上場・未登録株式) CHC GROUP LLC COMMON SHARES	30	30	21	2,395	—
BERRY PETROLEUM COMMON SHARES	153	153	137	15,630	—
BERRY PETROLEUM PREF	127	127	134	15,232	—
IPAYMENT HOLDINGS INC COMMON SHARES	175	2,890	184	20,974	—
IPAYMENT HOLDINGS INC PREF	—	17	173	19,707	—
小計	株数・金額 719	株数 3,218	金額 652	金額 73,939	
	銘柄数<比率>	5	5	<0.4%>	
カナダ・・・(未上場・未登録株式) TERVITA CORPORATION CLASS A VOTING PREF	693	693	千カナダドル 641	57,371	—
小計	株数・金額 693	株数 693	金額 641	金額 57,371	
	銘柄数<比率>	1	1	<0.3%>	
合計	株数・金額 1,412	株数 3,912	金額 —	金額 131,311	
	銘柄数<比率>	6	6	<0.7%>	

(注) 邦貨換算金額は、第46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各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

外国新株予約権証券

銘柄		第40期末	第46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	0
合計	証券数・金額	3,889	3,889	0	0
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.0%>

(注) 邦貨換算金額は、第46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) 金額の単位未満は切り捨て。

外国新株予約権付社債（転換社債）

銘柄		第46期末		
		額面金額	評価額	
			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
CHC GRP LLC/CHC FIN LTD		119	142	16,213
CHENIERE ENERGY INC		167	166	18,877
合計	額面・金額	286	309	35,090
	銘柄数<比率>	2	-	<0.2%>

(注) 邦貨換算金額は、第46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) < >内の比率は、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。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第46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 120,812	千アメリカドル 130,133	千円 14,755,799	% 74.8	% 41.7	% 55.3	% 16.1	% 3.4
カナダ	千カナダドル 3,900	千カナダドル 4,105	367,362	1.9	—	1.9	—	—
アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 47,285	千アルゼンチンペソ 48,232	312,063	1.6	1.6	0.9	0.7	—
メキシコ	千メキシコペソ 83,398	千メキシコペソ 84,289	502,362	2.5	—	2.5	—	—
ブラジル	千ブラジルリアル 4,616	千ブラジルリアル 5,999	209,208	1.1	1.1	0.4	0.7	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 3,114	千ウルグアイペソ 3,299	12,800	0.1	—	—	0.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	880	1,099	145,262	0.7	—	0.3	—	0.4
イタリア	4,201	5,231	691,112	3.5	—	0.7	2.8	—
フランス	475	642	84,873	0.4	—	0.4	—	—
オランダ	3,475	3,761	496,909	2.5	—	1.7	—	0.8
スペイン	1,565	1,879	248,232	1.3	0.4	1.0	0.2	—
ベルギー	650	957	126,480	0.6	—	0.6	—	—
ルクセンブルク	140	148	19,604	0.1	0.1	0.1	—	—
その他	775	782	103,387	0.5	0.3	0.3	0.2	—
イギリス	千イギリスポンド 2,982	千イギリスポンド 3,933	586,185	3.0	0.3	2.9	0.1	—
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 16,435	222,699	1.1	—	—	1.1	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,601	千オーストラリアドル 1,826	159,027	0.8	—	0.2	0.6	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 2,047	千ニュージーランドドル 2,324	183,261	0.9	—	0.9	—	—
インドネシア	千インドネシアルピア 5,850,000	千インドネシアルピア 6,202,696	52,102	0.3	—	—	0.3	—
合 計	—	—	19,278,734	97.7	45.4	70.3	22.9	4.5

(注) 邦貨換算金額は、第46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) 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。

(注) 格付はムーディーズとS&Pの二社のうち最も高い格付を採用して集計したものです。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		第46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	国債証券						
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.125	539	557	63,179	2022/1/31	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.95	324	345	39,126	2027/1/25	
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	380	446	50,574	2044/4/30	
	HUNGARY GOVERNMENT	5.375	378	429	48,647	2024/3/25	
	KINGDOM OF BAHRAIN	6.75	200	192	21,827	2029/9/20	
	POLAND GOVERNMENT	5.125	1,510	1,647	186,842	2021/4/21	
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	200	215	24,435	2025/11/12	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	671	718	81,524	2027/1/26	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	8.28	853	981	111,339	2033/12/31	
	REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	1,115	1,325	150,293	2037/1/20	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	7.375	325	346	39,293	2019/3/18	
	REPUBLIC OF CROATIA	6.375	570	628	71,224	2021/3/24	
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.5	200	217	24,605	2020/3/24	
	REPUBLIC OF ECUADOR	9.65	200	216	24,492	2026/12/13	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.75	55	59	6,727	2023/1/24	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	155	152	17,333	2025/1/30	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.625	67	71	8,147	2034/9/21	
	REPUBLIC OF HONDURAS	6.25	170	183	20,794	2027/1/19	
	REPUBLIC OF INDONESIA	6.625	1,338	1,709	193,816	2037/2/17	
	REPUBLIC OF KENYA	5.875	224	229	25,970	2019/6/24	
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.875	270	295	33,523	2032/2/16	
	REPUBLIC OF PANAMA	4.0	1,367	1,454	164,885	2024/9/22	
	REPUBLIC OF PERU	8.75	2,604	4,091	463,939	2033/11/21	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	6.375	909	1,213	137,600	2034/10/23	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.7	931	928	105,302	2041/3/1	
	REPUBLIC OF SENEGAL	8.75	203	234	26,614	2021/5/13	
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	211	216	24,583	2033/5/23	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.0	260	267	30,328	2019/1/14	
	REPUBLIC OF TURKEY	7.0	2,632	2,822	320,079	2020/6/5	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	360	371	42,106	2027/3/25	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.875	1,274	1,363	154,570	2036/3/17	
	REPUBLIC OF URUGUAY	7.875	53	76	8,663	2033/1/15	
	REPUBLIC OF URUGUAY	7.625	400	564	64,008	2036/3/21	
	REPUBLIC OF VENEZUELA	9.375	5	1	116	2034/1/13	
	REPUBLIC OF VENEZUELA	7.0	99	20	2,301	2038/3/31	
	REPUBLIC OF ZAMBIA	8.5	380	403	45,781	2024/4/14	
	STATE OF QATAR	5.25	165	173	19,668	2020/1/20	
	UNITED MEXICAN STATES	4.0	964	1,007	114,226	2023/10/2	
	US TREASURY	8.75	820	975	110,616	2020/8/15	
	US TREASURY	8.125	4,700	5,769	654,258	2021/8/15	
	US TREASURY	8.0	1,756	2,170	246,153	2021/11/15	
	US TREASURY	7.125	3,023	3,788	429,557	2023/2/15	
	US TREASURY	6.0	3,330	4,272	484,493	2026/2/15	
	US TREASURY	6.5	515	691	78,460	2026/11/15	

銘柄	柄	第46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	国債証券	US TREASURY	2.25	2,039	2,025	229,660	2027/2/15
		US TREASURY	5.25	72	92	10,456	2028/11/15
		US TREASURY	3.125	640	681	77,309	2044/8/15
地方債証券	CALIFORNIA ST	7.95	640	720	81,747	2036/3/1	
	CALIFORNIA ST	7.6	225	357	40,506	2040/11/1	
	PROVINCIA DE BUENOS AIRES	9.125	195	223	25,372	2024/3/16	
	PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	174	186	21,160	2021/6/10	
普通社債券	ABC SUPPLY CO INC	5.75	97	102	11,658	2023/12/15	
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	6.5	100	103	11,735	2024/3/1	
	ACE CAPITAL TRUST II	9.7	125	188	21,402	2030/4/1	
	ADIANT GLOBAL HOLDINGS	4.875	494	503	57,134	2026/8/15	
	ADT CORP	4.125	308	311	35,297	2023/6/15	
	AK STEEL CORP	7.625	114	117	13,378	2021/10/1	
	AKBANK TAS	7.2	270	277	31,418	2027/3/16	
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	266	246	27,899	2024/6/15	
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	42	36	4,119	2025/3/15	
	ALERIS INTL INC	7.875	62	62	7,090	2020/11/1	
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	200	263	29,906	2031/11/1	
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	5.75	199	189	21,504	2025/6/15	
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	5.875	173	164	18,684	2026/11/15	
	AMC NETWORKS INC	5.0	285	284	32,224	2024/4/1	
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	132	134	15,287	2021/6/1	
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.75	270	284	32,281	2027/4/10	
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	163	166	18,921	2021/11/1	
	APX GROUP INC	6.375	31	31	3,576	2019/12/1	
	APX GROUP INC	7.875	150	161	18,284	2022/12/1	
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	49	51	5,854	2024/1/15	
	ARCELIK AS	5.0	390	395	44,885	2023/4/3	
	ARCELORMITTAL	7.5	392	491	55,727	2039/10/15	
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	188	131	14,935	2023/3/15	
	ASHTAD CAPITAL INC	5.625	245	259	29,447	2024/10/1	
	AT&T INC	3.4	586	586	66,465	2024/8/14	
	AUTONATION INC	6.75	85	86	9,817	2018/4/15	
	AVIS BUDGET CAR RENTAL	6.375	219	223	25,360	2024/4/1	
	AXALTA COATING SYSTEMS	4.875	453	471	53,420	2024/8/15	
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	9.0	296	318	36,097	2099/12/18	
	BARRICK NA FINANCE LLC	4.4	33	35	4,002	2021/5/30	
	BC MOUNTAIN LLC/BC MTN	7.0	188	177	20,091	2021/2/1	
	BCD ACQUISITION INC	9.625	279	302	34,245	2023/9/15	
BEAZER HOMES USA	5.875	109	109	12,359	2027/10/15		
BERRY PETROLEUM (ESCROW)	—	391	—	—	2022/9/15		
BERRY PLASTICS CORP	5.125	184	191	21,698	2023/7/15		
BI-LO LLC/BI-LO FIN CO	8.625	93	24	2,746	2018/9/15		
BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	380	387	43,949	2021/7/15		
BOMBARDIER INC	7.75	261	277	31,481	2020/3/15		

銘柄	第46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		
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						
BOMBARDIER INC	8.75	63	69	7,884		2021/12/1
BOMBARDIER INC	5.75	18	17	2,000		2022/3/15
BOMBARDIER INC	6.0	18	17	1,997		2022/10/15
BOMBARDIER INC	6.125	61	60	6,813		2023/1/15
BOMBARDIER INC	7.5	73	74	8,453		2025/3/15
BPCE SA	5.7	411	457	51,887		2023/10/22
C&W SR FINANCING DESIGNA	6.875	200	209	23,698		2027/9/15
CANADIAN NATL RAILWAY	5.55	883	923	104,766		2019/3/1
CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	62	63	7,191		2023/4/15
CAS 2013-C01 M2	6.48788	117	134	15,290		2023/10/25
CAS 2014-C01 M2	5.63788	30	33	3,829		2024/1/25
CAS 2015-C01 1M2	5.53788	525	567	64,335		2025/2/25
CAS 2015-C03 1M2	6.23788	62	69	7,875		2025/7/25
CAS 2015-C03 2M2	6.23788	261	284	32,314		2025/7/25
CAS 2015-C02 2M2	5.23788	337	357	40,522		2025/5/25
CAS 2016-C01 1M2	7.98788	315	373	42,301		2028/8/25
CAS 2016-C01 2M2	8.18788	141	166	18,899		2028/8/25
CAS 2016-C02 1M2	7.23788	451	520	59,057		2028/9/25
CAS 2016-C03 2M2	7.13788	450	515	58,430		2028/10/25
CAS 2016-C04 1M2	5.48788	478	530	60,169		2029/1/25
CAS 2016-C05 2M2	5.68788	254	282	31,991		2029/1/25
CAS 2016-C07 2M2	5.58788	144	158	17,999		2029/4/25
CATALENT PHARMA SOLUTION	4.875	66	66	7,595		2026/1/15
CENTURYLINK INC	6.45	255	253	28,769		2021/6/15
CF INDUSTRIES INC	4.95	98	89	10,167		2043/6/1
CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	205	217	24,637		2025/7/23
CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	55	54	6,228		2047/5/1
CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	141	160	18,166		2024/6/30
CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	181	195	22,191		2025/3/31
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	558	358	40,652		2022/2/1
CLEAN HARBORS INC	5.125	380	384	43,561		2021/6/1
CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	131	133	15,151		2022/11/15
CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	369	375	42,573		2022/11/15
CNTL AMR BOTTLING CORP	5.75	270	283	32,146		2027/1/31
COMCEL TRUST (CAYMAN ISL	6.875	385	404	45,837		2024/2/6
COMMONWEALTH BANK AUSTRA	4.65	554	562	63,792		2018/6/15
CON-WAY INC	6.7	234	234	26,533		2034/5/1
CONDUENT FIN / XEROX BUS	10.5	215	251	28,523		2024/12/15
CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.875	200	210	23,868		2025/6/15
COOPER STANDARD AUTOMOTI	5.625	179	186	21,108		2026/11/15
COSAN LTD	5.95	265	272	30,912		2024/9/20
COX COMMUNICATIONS INC	3.35	234	228	25,933		2026/9/15
CREDIT SUISSE GROUP	6.25	252	273	31,053		2099/12/18
CREDITCORP	12.0	249	217	24,704		2018/7/15
DAKOTA MERGER SUB INC	7.75	189	202	22,963		2023/9/1

銘柄	銘柄	第46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					
	DANA FINANCING LUX SARL	6.5	207	223	25,349	2026/6/1
	DELL INC	6.5	52	53	6,087	2038/4/15
	DENBURY RESOURCES INC	5.5	39	25	2,896	2022/5/1
	DENBURY RESOURCES INC	4.625	74	44	5,076	2023/7/15
	DISH DBS CORP	5.0	265	252	28,621	2023/3/15
	DOLLAR TREE INC	5.75	301	315	35,751	2023/3/1
	DPL INC	6.75	240	251	28,506	2019/10/1
	DYNEGY INC	7.375	200	212	24,067	2022/11/1
	DYNEGY INC	7.625	135	144	16,436	2024/11/1
	ECOPETROL SA	5.875	175	174	19,738	2045/5/28
	ELEMENTIA SA	5.5	350	359	40,777	2025/1/15
	EMPRESA DE ENERGIA DE BO	6.125	311	317	35,994	2021/11/10
	EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	7.625	387	420	47,666	2019/7/29
	ENDO FINANCE LLC	6.0	320	235	26,669	2023/7/15
	ENERGIZER SPINCO INC	5.5	137	142	16,136	2025/6/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	4.25	180	181	20,563	2023/3/15
	ENOVA INTERNATIONAL INC	9.75	185	196	22,288	2021/6/1
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	5.1	615	697	79,102	2045/2/15
	FIRST QUALITY FINANCE CO	4.625	350	351	39,817	2021/5/15
	FIRSTCASH INC	5.375	45	46	5,281	2024/6/1
	FORD MOTOR CO	7.45	625	804	91,247	2031/7/16
	FREEPORT-MCMORAN OIL&GAS	6.75	237	245	27,814	2022/2/1
	FRESENIUS MED CARE II	6.5	255	264	29,983	2018/9/15
	FRESENIUS MED CARE II	5.625	360	379	43,047	2019/7/31
	FRONTIER COMMUNICATIONS	7.625	348	239	27,128	2024/4/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	7.875	172	114	12,969	2027/1/15
	GARTNER INC	5.125	80	83	9,490	2025/4/1
	GENERAL ELECTRIC CO	5.0	843	873	99,052	2099/12/15
	GEO GROUP INC	5.875	95	98	11,135	2022/1/15
	GEO GROUP INC	5.125	29	29	3,337	2023/4/1
	GEO GROUP INC	5.875	24	25	2,844	2024/10/15
	GEO GROUP INC	6.0	31	32	3,673	2026/4/15
	GFI GROUP INC	8.375	177	184	20,973	2018/7/19
	GFL ENVIRONMENTAL INC	9.875	286	303	34,456	2021/2/1
	GOEASY LTD	7.875	75	76	8,716	2022/11/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	280	287	32,622	2099/11/10
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	106	115	13,080	2023/12/15
	GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA	5.25	433	442	50,141	2024/6/23
	GTL TRADE FINANCE INC	5.893	836	897	101,723	2024/4/29
	GTL TRADE FINANCE INC	7.25	218	238	27,050	2044/4/16
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	129	130	14,773	2025/5/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	141	141	16,027	2026/1/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	71	74	8,433	2025/9/1
	HANESBRANDS INC	4.625	147	147	16,751	2024/5/15
	HCA INC	5.25	118	123	14,028	2026/6/15

銘柄		第46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		
		%	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	HCA INC	4.5	68	68	7,754	2027/2/15
		HERTZ CORP	5.5	487	417	47,351	2024/10/15
		HILL ROM HOLDINGS INC	5.75	46	48	5,484	2023/9/1
		HSBC HOLDINGS PLC	6.5	699	908	103,069	2036/5/2
		IHS MARKIT LTD	5.0	162	173	19,645	2022/11/1
		INDIKA ENERGY III PTE	5.875	245	243	27,572	2024/11/9
		INFOR US INC	6.5	165	169	19,247	2022/5/15
		INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	340	368	41,805	2022/2/15
		INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	325	341	38,666	2019/4/1
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	187	214	24,278	2099/8/1
		KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	76	78	8,876	2025/6/1
		KB HOME	7.0	520	583	66,112	2021/12/15
		KINDER MORGAN ENER PART	3.95	146	152	17,255	2022/9/1
		KINETIC CONCEPT/KCI USA	7.875	122	127	14,421	2021/2/15
		KLX INC	5.875	119	124	14,100	2022/12/1
		KOC HOLDINGS AS	5.25	380	395	44,811	2023/3/15
		L BRANDS INC	6.95	184	179	20,342	2033/3/1
		L BRANDS INC	6.75	288	281	31,905	2036/7/1
		LAMB WESTON HLD	4.625	95	98	11,189	2024/11/1
		LAMB WESTON HLD	4.875	96	100	11,366	2026/11/1
		LENNAR CORP	4.75	548	572	64,871	2021/4/1
		LEVI STRAUSS & CO	5.0	244	255	28,981	2025/5/1
		LIBERTY MUTUAL GROUP	7.8	410	520	59,042	2037/3/15
		LIFEPOINT HEALTH INC	5.875	252	252	28,645	2023/12/1
		LUNDIN MINING	7.5	79	82	9,304	2020/11/1
		LUNDIN MINING	7.875	152	164	18,608	2022/11/1
		MAJAPAHIT HOLDING BV	7.75	465	512	58,130	2020/1/20
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	21	17	2,029	2023/10/15
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	38	30	3,500	2025/4/15
		MARATHON PETROLEUM CORP	4.75	14	14	1,644	2044/9/15
		MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	480	501	56,881	2023/6/8
		MASCO CORP	5.95	164	183	20,807	2022/3/15
MCGRAW-HILL GLOBAL ED	7.875	272	273	30,996	2024/5/15		
MEDNAX INC	5.25	76	76	8,703	2023/12/1		
MICRON TECHNOLOGY INC	7.5	139	153	17,376	2023/9/15		
MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	52	54	6,235	2025/2/1		
MILLICOM INTL CELLULAR	5.125	200	199	22,564	2028/1/15		
MINERVA LUXEMBOURG SA	6.5	296	307	34,811	2026/9/20		
MINERVA LUXEMBOURG SA	6.5	2,650	2,748	311,653	2026/9/20		
MINSUR SA	6.25	187	207	23,536	2024/2/7		
MOTOROLA INC	7.5	475	578	65,599	2025/5/15		
MPLX LP	4.5	62	66	7,498	2023/7/15		
MPLX LP	4.125	106	108	12,340	2027/3/1		
MULTI-COLOR CORP	4.875	157	157	17,802	2025/11/1		
MURPHY OIL CORP	6.875	36	38	4,388	2024/8/15		

銘柄	銘柄	第46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					
	MURPHY OIL USA INC	5.625	13	13	1,555	2027/5/1
	NABORS INDUSTRIES INC	5.0	53	53	6,069	2020/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.5	142	137	15,537	2023/1/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	107	98	11,222	2026/8/15
	NATIONWIDE MUTUAL INSURA	9.375	586	990	112,357	2039/8/15
	NAVIENT CORP	5.0	355	365	41,410	2020/10/26
	NAVIENT CORP	6.625	300	319	36,185	2021/7/26
	NETFLIX INC	4.375	251	243	27,607	2026/11/15
	NETFLIX INC	4.875	195	191	21,668	2028/4/15
	NEW AMETHYST CORP	6.25	273	262	29,717	2024/12/1
	NGL ENRGY PART LP/FIN CO	7.5	72	72	8,235	2023/11/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	163	167	18,990	2022/4/15
	NOBLE GROUP LTD	6.75	180	69	7,857	2020/1/29
	NOBLE HOLDING INTL LTD	7.75	106	93	10,637	2024/1/15
	NORTHERN LIGHTS 3 ANGOLA	7.0	137	140	15,922	2019/8/17
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	33	33	3,816	2023/8/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.0	217	218	24,728	2025/5/1
	NOVELIS CORP	5.875	281	285	32,420	2026/9/30
	NUMERICABLE-SFR SA	6.25	200	201	22,848	2024/5/15
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	200	208	23,585	2026/5/1
	OASIS PETROLEUM	6.5	124	125	14,200	2021/11/1
	OASIS PETROLEUM	6.875	10	10	1,151	2022/3/15
	ONCOR ELECTRIC DELIVERY	6.8	390	405	45,944	2018/9/1
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.25	175	179	20,376	2022/2/15
	OWENS CORNING	7.0	313	409	46,464	2036/12/1
	PDC ENERGY INC	6.125	83	87	9,881	2024/9/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	106	109	12,424	2022/3/31
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	5.5	189	193	21,966	2026/5/15
	PETRA DIAMONDS US TREAS	7.25	270	267	30,347	2022/5/1
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	185	198	22,495	2022/1/17
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	710	757	85,875	2024/3/17
	PETROLEOS DE VENEZUELA	6.0	905	189	21,539	2026/11/15
	PETROLEOS DE VENEZUELA	5.375	186	45	5,160	2027/4/12
	PETROLEOS MEXICANOS	5.625	397	362	41,157	2046/1/23
	PINNACLE ENTERTAINMENT 1	5.625	291	302	34,316	2024/5/1
	PINNACLE FOODS INC	5.875	76	80	9,177	2024/1/15
	POST HOLDINGS INC	5.0	307	298	33,853	2026/8/15
	PPL ENERGY SUPPLY LLC	4.6	115	104	11,801	2021/12/15
	PRECISION DRILLING CORP	7.125	66	66	7,483	2026/1/15
	PRIME SECSVC BRW/FINANC	9.25	279	306	34,720	2023/5/15
	PULTE GROUP INC	5.0	390	410	46,530	2027/1/15
	PULTE GROUP INC	7.875	20	25	2,851	2032/6/15
	PULTE GROUP INC	6.375	54	60	6,842	2033/5/15
	QEP RESOURCES INC	6.875	169	180	20,456	2021/3/1
	QEP RESOURCES INC	5.25	40	39	4,524	2023/5/1

銘柄	第46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		
	%	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						
QEP RESOURCES INC	5.625	32	32	3,678	2026/3/1	
QUINTILES IMS INC	4.875	204	211	23,998	2023/5/15	
RABOBANK NEDERLAND	11.0	139	156	17,775	2099/12/31	
RANGE RESOURCES CORP	5.0	45	44	5,077	2022/8/15	
RANGE RESOURCES CORP	5.0	133	131	14,892	2023/3/15	
RAS LAFFAN LNG III	5.838	539	608	68,986	2027/9/30	
REGENCY ENERGY PARTNERS	5.0	159	171	19,458	2022/10/1	
REGIONS FINANCIAL	7.375	425	580	65,832	2037/12/10	
REVLON CONSUMER PRODUCTS	6.25	96	59	6,721	2024/8/1	
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	62	64	7,364	2025/1/15	
ROWAN COMPANIES INC	5.4	91	69	7,842	2042/12/1	
RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	539	560	63,561	2023/3/15	
RUMO LUXEMBOURG SARL	7.375	560	606	68,737	2024/2/9	
SABLE INTL FINANCE LTD	6.875	210	225	25,538	2022/8/1	
SABRE GLBL INC	5.375	98	102	11,612	2023/4/15	
SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	163	159	18,089	2025/12/1	
SANTANDER HOLDINGS USA	4.4	267	273	31,035	2027/7/13	
SEAGATE HDD CAYMAN	4.75	355	350	39,706	2025/1/1	
SEALED AIR CORP	6.875	413	481	54,557	2033/7/15	
SEMGROUP CORP	6.375	95	93	10,637	2025/3/15	
SEMGROUP CORP	7.25	87	88	10,086	2026/3/15	
SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	76	78	8,951	2023/4/1	
SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	117	121	13,764	2025/4/1	
SILVERSEA CRUISE FINANCE	7.25	231	247	28,026	2025/2/1	
SM ENERGY CO	6.125	58	59	6,724	2022/11/15	
SM ENERGY CO	5.625	139	136	15,445	2025/6/1	
SM ENERGY CO	6.75	55	56	6,407	2026/9/15	
SOCIETE GENERALE	8.0	200	233	26,419	2099/9/29	
SOFTBANK GROUP CORP	5.125	268	266	30,181	2027/9/19	
SOUTHERN PERU	7.5	810	1,073	121,695	2035/7/27	
SOUTHERN STAR CENTRAL CO	5.125	250	259	29,410	2022/7/15	
SPCM SA	4.875	270	276	31,380	2025/9/15	
SPECTRUM BRANDS INC	6.125	80	84	9,547	2024/12/15	
SPECTRUM BRANDS INC	5.75	186	194	22,065	2025/7/15	
SPRINT NEXTEL CORP	9.0	128	135	15,348	2018/11/15	
SPRINT NEXTEL CORP	6.0	400	399	45,242	2022/11/15	
STACR 2013-DN1 M2	8.38788	250	304	34,500	2023/7/25	
STACR 2013-DN2 M2	5.48788	505	557	63,159	2023/11/25	
STACR 2014-DN1 M3	5.73788	255	294	33,394	2024/2/25	
STACR 2014-HQ2 M3	4.98788	270	303	34,458	2024/9/25	
STACR 2014-HQ3 M3	5.98788	425	468	53,085	2024/10/25	
STACR 2015-DNA1 M3	4.53788	250	279	31,707	2027/10/25	
STACR 2015-DNA2 M2	3.83788	521	531	60,282	2027/12/25	
STACR 2015-DNA3 M3	5.93788	497	576	65,328	2028/4/25	
STACR 2015-HQA1 M3	5.93788	250	283	32,195	2028/3/25	

銘柄	第46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		
	%	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						
STACR 2015-HQA2 M2	4.03788	353	364	41,321	2028/5/25	
STACR 2015-HQA2 M3	6.03788	485	557	63,169	2028/5/25	
STACR 2016-DNA1 M3	6.78788	475	553	62,756	2028/7/25	
STACR 2016-DNA2 B	11.73788	249	340	38,575	2028/10/25	
STACR 2016-DNA2 M3	5.88788	475	538	61,005	2028/10/25	
STACR 2016-DNA3 M3	6.23788	734	849	96,286	2028/12/25	
STACR 2016-DNA4 M3	5.03788	485	531	60,261	2029/3/25	
STACR 2016-HQA1 M3	7.58788	820	985	111,762	2028/9/25	
STACR 2017-DNA2 M2	4.68788	450	475	53,956	2029/10/25	
STANDARD CHARTERED PLC	5.7	200	217	24,690	2022/1/25	
STANDARD PACIFIC CORP	8.375	280	288	32,661	2018/5/15	
STEEL DYNAMICS INC	4.125	190	189	21,490	2025/9/15	
STEEL DYNAMICS INC	5.0	101	105	11,967	2026/12/15	
STILLWATER MINING	6.125	200	204	23,159	2022/6/27	
STILLWATER MINING	7.125	200	206	23,369	2025/6/27	
SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	5.875	115	110	12,485	2025/5/15	
SUNTRUST BANKS INC	5.125	160	160	18,142	2099/12/15	
SYMANTEC CORP	5.0	116	120	13,645	2025/4/15	
T-MOBILE USA INC	6.625	520	542	61,542	2023/4/1	
TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.5	60	50	5,714	2025/6/1	
TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	100	107	12,132	2024/3/15	
TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.875	238	255	28,960	2023/4/15	
TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	13	13	1,541	2024/3/1	
TECK RESOURCES LIMITED	8.5	37	42	4,772	2024/6/1	
TEGNA	6.375	209	219	24,853	2023/10/15	
TENET HEALTHCARE CORP	6.0	250	259	29,373	2020/10/1	
TENET HEALTHCARE CORP	7.5	82	85	9,669	2022/1/1	
TENN MERGER SUB INC	6.375	140	118	13,453	2025/2/1	
TMX FINANCE LLC/TITLEMAX	8.5	348	320	36,302	2018/9/15	
TONON LUXEMBOURG SA 7.25	—	321	14	1,638	2020/1/24	
TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	180	181	20,563	2023/4/1	
TRANSOCEAN INC	5.8	150	148	16,880	2022/10/15	
TRANSOCEAN INC	9.0	290	313	35,513	2023/7/15	
TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD	7.75	181	195	22,211	2024/10/15	
UBS GROUP AG	6.875	472	509	57,720	2099/3/22	
UNIFIN FINANCIERA SAB	7.0	200	208	23,586	2025/1/15	
UNITED STATES STEEL CORP	8.375	245	266	30,246	2021/7/1	
UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	356	375	42,574	2025/1/15	
UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	198	192	21,833	2025/2/15	
UPCB FINANCE IV LTD	5.375	315	318	36,089	2025/1/15	
US WEST COMMUNICATIONS	6.875	701	637	72,276	2033/9/15	
VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	304	363	41,227	2036/11/21	
VALEANT PHARMACEUTICALS	6.5	143	149	16,984	2022/3/15	
VALEANT PHARMACEUTICALS	7.25	76	73	8,337	2022/7/15	
VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	248	209	23,797	2023/3/1	

銘柄		第46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	VALVOLINE FINCO TWO LLC	5.5	47	49	5,655	2024/7/15	
		VALVOLINE INC	4.375	149	150	17,021	2025/8/15	
		VEDANTA RESOURCES PLC	6.375	212	221	25,060	2022/7/30	
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.5	322	327	37,124	2024/11/1	
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.625	353	330	37,490	2026/8/15	
		VFH PARENT LLC/ORCHESTRA	6.75	19	19	2,256	2022/6/15	
		VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.25	725	695	78,914	2022/2/15	
		VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	315	326	37,057	2023/4/15	
		VIRGOLINO DE OLIVEI 10.5	—	825	42	4,794	2018/1/28	
		WESTERN DIGITAL CORP	7.375	129	140	15,971	2023/4/1	
		WESTERN DIGITAL CORP	10.5	131	152	17,323	2024/4/1	
		WHITING PETROLEUM CORP	5.0	15	15	1,713	2019/3/15	
		WIND TRE SPA	5.0	232	227	25,765	2026/1/20	
		WINDSTREAM SERVICES LLC	7.75	113	82	9,353	2021/10/1	
		WINDSTREAM SERVICES LLC	7.5	227	159	18,049	2023/4/1	
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	169	175	19,919	2025/3/1	
		XEROX CORPORATION	3.625	181	176	19,987	2023/3/15	
		XPO LOGISTICS INC	6.125	94	98	11,164	2023/9/1	
		YPF SA	6.95	142	148	16,850	2027/7/21	
小計						14,755,799		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル				
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	3,390	3,542	316,918	2024/6/1	
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	510	563	50,443	2048/12/1	
小計						367,362		
アルゼンチン			千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ				
	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTI 26.25	—	1,463	1,623	10,503	2020/6/21	
		REPUBLIC OF ARGENTIN 15.5	—	11,105	11,411	73,830	2026/10/17	
		REPUBLIC OF ARGENTIN 18.2	—	18,963	19,366	125,298	2021/10/3	
		REPUBLIC OF ARGENTINA 16	—	15,753	15,831	102,432	2023/10/17	
小計						312,063		
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	38,626	230,215	2024/12/5	
		MEXICAN BONOS	5.75	50,130	45,662	272,146	2026/3/5	
小計						502,362		
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	3,646	3,734	130,222	2021/1/1	
		REPUBLIC OF BRAZIL	10.0	429	430	15,002	2025/1/1	
		REPUBLIC OF BRAZIL 6	—	306	1,027	35,841	2050/8/15	
		REPUBLIC OF BRAZIL 6	—	235	807	28,142	2055/5/15	
小計						209,208		
ウルグアイ			千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ				
	国債証券	REPUBLIC OF URUGUAY	9.875	3,114	3,299	12,800	2022/6/20	
小計						12,800		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ				
	ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	580	598	79,082	2018/7/4

銘柄		第46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		
ドイツ	国債証券	BUNDESREP. DEUTSCHLAND	6.25	300	500	66,180	2030/1/4
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	551	619	81,814	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	2,850	3,525	465,701	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	800	1,087	143,596	2040/9/1
フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	3.25	475	642	84,873	2045/5/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.25	500	511	67,618	2019/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	2,346	2,600	343,535	2023/7/15
スペイン	国債証券	ING BANK NV	5.25	629	649	85,755	2018/6/5
		SPANISH GOVERNMENT	4.85	315	361	47,692	2020/10/31
	SPANISH GOVERNMENT	4.2	750	962	127,179	2037/1/31	
普通社債券	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	5.875	200	215	28,500	2099/11/24	
	BANCO SANTANDER SA	6.75	300	339	44,859	2099/10/25	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	650	957	126,480	2045/6/22
ルクセンブルク	普通社債券	LECTA SA	6.5	140	148	19,604	2023/8/1
その他	普通社債券	HSBC HOLDINGS PLC	4.75	270	290	38,364	2099/7/4
		LINCOLN FINANCE LTD	6.875	305	322	42,565	2021/4/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	4.5	200	170	22,457	2023/5/15
小計						1,915,861	
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	UK TREASURY	2.0	490	524	78,154	2025/9/7
	UK TREASURY	UK TREASURY	4.25	1,765	2,561	381,783	2040/12/7
	UK TREASURY	UK TREASURY	3.25	331	424	63,316	2044/1/22
	普通社債券	BARCLAYS PLC	7.25	246	269	40,196	2099/12/15
STONEGATE PUB CO FIN PLC	4.875	150	152	22,733	2022/3/15		
小計						586,185	
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	SWEDISH GOVERNMENT	5.0	14,075	16,435	222,699	2020/12/1
小計						222,699	
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	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	1,101	1,276	111,210	2022/7/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	500	549	47,816	2037/4/21
小計						159,027	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.5	1,459	1,680	132,527	2023/4/15
	NEW ZEALAND I/L	NEW ZEALAND I/L	2.1112	588	643	50,733	2025/9/20
小計						183,261	
インドネシア				千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	INDONESIA GOVERNMENT	8.25	5,850,000	6,202,696	52,102	2021/7/15
小計						52,102	
合計						19,278,734	

(注) 邦貨換算金額は、第46期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 単位未満は切り捨て。

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

※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。

直物為替先渡取引残高

銘柄別	取引契約残高			
	第46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
アメリカドル	千アメリカドル	百万円	千アメリカドル	百万円
(ブラジルレアル)	1,107	125	—	—
(中国元)	1,873	212	1,870	212
(コロンビアペソ)	439	49	—	—
(インドネシアルピア)	921	104	—	—
(マレーシアリングギット)	929	105	—	—
(ロシアルーブル)	2,287	259	538	61

(注) 邦貨換算金額は、第46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) ー印は該当なし。

○損益の状況

(2017年10月11日～2017年11月10日)

<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（為替ヘッジあり）>

項目	第46期	円
(A) 配当等収益		△ 24
支払利息		△ 24
(B) 有価証券売買損益		△ 91,238
売買益		880,307
売買損		△ 971,545
(C) 信託報酬等		△ 62,965
(D) 当期損益金 (A + B + C)		△ 154,227
(E) 前期繰越損益金		△ 5,240,943
(F) 追加信託差損益金		△ 884,522
(配当等相当額)		(1,173,459)
(売買損益相当額)		(△ 2,057,981)
(G) 計 (D + E + F)		△ 6,279,692
(H) 収益分配金		△ 582,873
次期繰越損益金 (G + H)		△ 6,862,565
追加信託差損益金		△ 973,848
(配当等相当額)		(1,085,751)
(売買損益相当額)		(△ 2,059,599)
繰越損益金		△ 5,888,717

(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 (C) 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 (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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (484,716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 (1,175,077円) および分配準備積立金額 (8,831円) より分配対象収益額は1,668,624円 (10,000口当たり145円) であり、うち582,873円 (10,000口当たり51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8期（決算日 2017年10月12日）
（2016年10月13日～2017年10月12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ないます。
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	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

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ないます。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 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率		
	円		%	%	百万円
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
7期(2016年10月12日)	10,042		△0.0	—	483
8期(2017年10月12日)	10,038		△0.0	—	661

(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	
		騰 落 率	率
(期 首)	円		%
2016年10月12日	10,042		—
10月末	10,042		0.0
11月末	10,042		0.0
12月末	10,041		△0.0
2017年1月末	10,041		△0.0
2月末	10,041		△0.0
3月末	10,040		△0.0
4月末	10,040		△0.0
5月末	10,040		△0.0
6月末	10,039		△0.0
7月末	10,039		△0.0
8月末	10,038		△0.0
9月末	10,038		△0.0
(期 末)			
2017年10月12日	10,038		△0.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2016年10月13日～2017年10月12日)

基準価額の推移

期間の初め10,042円の基準価額は、期間末に10,038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

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値下がり要因>

- ・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと。

(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.03%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、-0.02%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.31%近辺から、日銀による国債買入れの継続を受けてマイナス圏での推移が続き、-0.17%近辺で期間末を迎えました。

ポートフォリオ

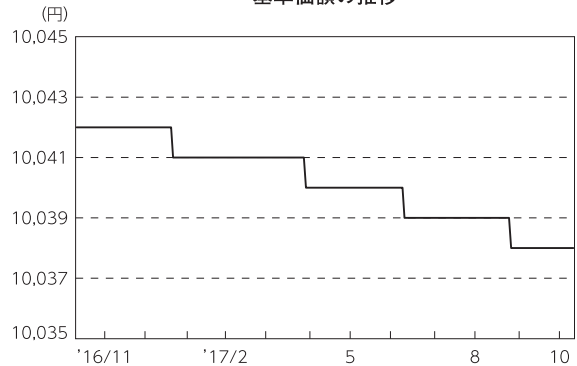
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

○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。また、コール・ローンや金銭信託などに投資することもあります。

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。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2016/10/12	2016/10/13	2017/08/28	2017/10/12
10,042円	10,042円	10,038円	10,038円

○1万口当たりの費用明細

(2016年10月13日～2017年10月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,040円です。			

(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) 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。

○売買及び取引の状況

(2016年10月13日～2017年10月12日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2016年10月13日～2017年10月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
金銭信託	百万円 357	百万円 357	% 100.0	百万円 357	百万円 357	% 100.0

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 (2016年10月13日～2017年10月12日)

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。

○組入資産の明細

(2017年10月12日現在)

2017年10月12日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2017年10月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 661,682	% 100.0
投資信託財産総額	661,682	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

(2017年10月12日現在)

項	目	当	期	末
(A) 資産				円
	コール・ローン等			661,682,646
(B) 負債				661,682,646
	未払解約金			278,376
	未払利息			277,864
				512
(C) 純資産総額(A-B)				661,404,270
	元本			658,910,922
	次期繰越損益金			2,493,348
(D) 受益権総口数				658,910,922口
	1万口当たり基準価額(C/D)			10,038円

(注) 当ファンドの期首元本額は480,993,642円、期中追加設定元本額は415,964,251円、期中一部解約元本額は238,046,971円です。

(注) 2017年10月12日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・中華圏株式ファンド (毎月分配型)	287,259,337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) ブラジルレアルコース	837,597円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアル・コース> (毎月分配型)	69,547,135円	・グローバルC o C o債ファンド 先進国高金利通貨コース	753,337円
・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)	41,815,963円	・ノーロード・インド株式フォーカス (毎月分配型)	752,217円
・アジア社債ファンド Bコース (為替ヘッジなし)	32,778,388円	・世界標準債券ファンド (1年決算型)	678,078円
・インデックスファンドMLP (毎月分配型)	28,955,453円	・グローバルC o C o債ファンド ヘッジなしコース	676,024円
・エマージング・プラス (マネー・プールファンド)	27,451,112円	・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・円コース	636,075円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルレアルコース	22,456,222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)	610,742円
・世界標準債券ファンド	20,281,261円	・オーストラリア・インカム株式ファンド (毎月分配型)	541,940円
・アジア・ヘルスケア株式ファンド	20,092,189円	・アジア・ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	524,878円
・アジア社債ファンド Aコース (為替ヘッジあり)	16,240,188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)	374,593円
・ピムコ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	13,108,450円	・世界のサイフ2 (毎月分配型)	334,258円
・エマージング・プラス・成長戦略コース	12,991,511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	144,907円
・グリーン世銀債ファンド	6,067,283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	101,456円
・RS豪ドル債券ファンド	5,978,333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
・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)	5,134,883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)	64,022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)	4,965,465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	62,350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)	4,433,361円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア (為替ヘッジあり)	54,631円
・アジアリートファンド (毎月分配型)	4,377,699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	45,908円
・エマージング・プラス・円戦略コース	3,190,026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)	45,584円
・高金利成長通貨ファンド (毎月分配型)	2,686,757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	34,511円
・インデックスファンドMLP (1年決算型)	2,565,899円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア (為替ヘッジなし)	33,112円
・SMBC・日興 世銀債ファンド	2,451,358円	・ノーロード世界株式トップフォーカス	29,657円
・ピムコ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	2,357,284円	・ノーロード・シンガポール高配当株式フォーカス (毎月分配型)	27,713円
・グローバルC o C o債ファンド 円ヘッジコース	2,312,618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
・欧州社債ファンド Bコース (為替ヘッジなし)	1,956,450円	・上場インデックスファンド米国株式 (S&P500)	19,983円
・アジアREITオープン (毎月分配型)	1,507,407円	・上場インデックスファンドNifty50先物 (インド株式)	19,983円
・日興グラビティ・ファンド	1,220,458円	・上場インデックスファンド中国H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	1,167,296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
・日興マネー・アカウント・ファンド	1,133,961円	・アジア債券ファンド (毎月分配型)	17,801円
・グローバルC o C o債ファンド 新興国高金利通貨コース	1,107,582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	16,020円
・欧州社債ファンド Aコース (為替ヘッジあり)	1,006,611円	・上場インデックスファンド新興国債券	9,981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)	962,609円	・上場インデックスファンド米国債券 (為替ヘッジなし)	9,958円
・日興GSグロース・マーケット・ファンド	870,773円	・上場インデックスファンド米国債券 (為替ヘッジあり)	9,958円
・アジア・ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	848,153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	4,314円

(注) 1口当たり純資産額は1,0038円です。

○損益の状況

(2016年10月13日～2017年10月12日)

項	目	当	期
(A)	配当等収益		△ 247,709
	受取利息		2,050
	支払利息		△ 249,759
(B)	保管費用等		△ 1,056
(C)	当期損益金(A+B)		△ 248,765
(D)	前期繰越損益金		2,029,982
(E)	追加信託差損益金		1,669,721
(F)	解約差損益金		△ 957,590
(G)	計(C+D+E+F)		2,493,348
	次期繰越損益金(G)		2,493,348

(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処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2016年10月13日から2017年10月12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。