

# グローバル・ハイ・インカム・ エクイティ・ファンド(外貨建)

米ドル建－米ドルクラス  
米ドル建－ブラジルリアルクラス  
豪ドル建－豪ドルクラス  
豪ドル建－ブラジルリアルクラス

ケイマン籍オープンエンド契約型公募外国投資信託／追加型

## 受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、ABケイマン・トラスト(以下「トラスト」といいます。)のサブ・ファンドであるグローバル・ハイ・インカム・エクイティ・ファンド(外貨建)(以下「ファンド」といいます。)は、このたび、第11期の決算を行いました。

ファンドの目的は、ABケイマン・マスター・トラストーグローバル・ハイ・インカム・エクイティ・ファンド(以下「投資対象ファンド」といいます。)に対する投資を通じ、世界の様々な業種の株式を主要投資対象として分散投資を行い、配当収益の最大化と長期的な値上り益を追求することです。当期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## その他記載事項

運用報告書(全体版)は代行協会員のウェブサイト(<https://www.alliancebernstein.co.jp>)の投資信託情報ページにて電磁的方法により提供しております。

ファンドの運用報告書(全体版)は受益者の皆様からのご請求により書面で交付されます。書面での交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

管理会社

アライアンス・バーンスタイン・  
エル・ピー

## 交付運用報告書

作成対象期間 第11期  
(2021年10月1日～2022年9月30日)

### 第11期末

| クラス名            | 1口当たり<br>純資産価格 | 純資産総額         |
|-----------------|----------------|---------------|
| 米ドル建－米ドルクラス     | 9.04米ドル        | 15,124,305米ドル |
| 米ドル建－ブラジルリアルクラス | 3.66米ドル        | 3,971,193米ドル  |
| 豪ドル建－豪ドルクラス     | 8.90豪ドル        | 47,334,356豪ドル |
| 豪ドル建－ブラジルリアルクラス | 5.64豪ドル        | 2,305,258豪ドル  |

### 第11期

| クラス名            | 騰落率     | 1口当たり<br>分配金額 |
|-----------------|---------|---------------|
| 米ドル建－米ドルクラス     | -10.97% | 0.180米ドル      |
| 米ドル建－ブラジルリアルクラス | -3.18%  | 0.132米ドル      |
| 豪ドル建－豪ドルクラス     | -12.76% | 0.120豪ドル      |
| 豪ドル建－ブラジルリアルクラス | 9.14%   | 0.192豪ドル      |

(注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。端数調整方法の違いにより、月次報告書に記載の騰落率とは異なる場合があります。以下同じです。

(注2) 1口当たり分配金額は、税引前の1口当たり分配金額を記載しています。以下同じです。

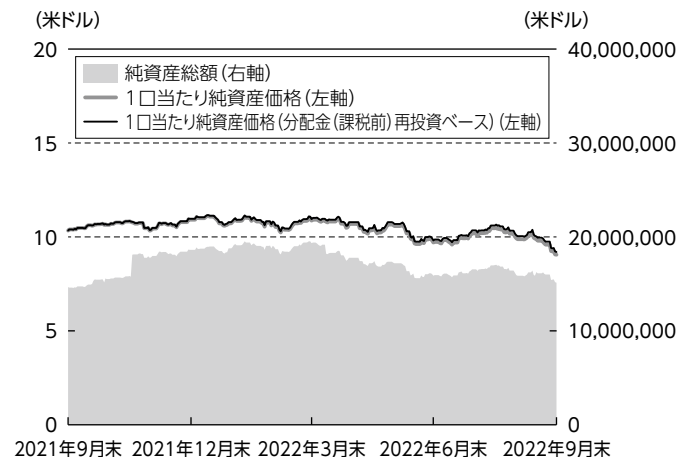
代行協会員

アライアンス・バーンスタイン株式会社

## 《運用経過》

### 当期の1口当たり純資産価格等の推移について

#### 〈米ドル建－米ドルクラス〉



第10期末の1口当たり純資産価格：

10.33米ドル

第11期末の1口当たり純資産価格：

9.04米ドル  
(分配金額：0.180米ドル)

騰落率：

－10.97%

#### ■1口当たり純資産価格の主な変動要因

上昇要因

- ・ 株式からの配当収入

下落要因

- ・ 情報技術セクターや一般消費財・サービス・セクターなどの一部保有銘柄の価格下落

#### 〈米ドル建－ブラジルリアルクラス〉



第10期末の1口当たり純資産価格：

3.90米ドル

第11期末の1口当たり純資産価格：

3.66米ドル  
(分配金額：0.132米ドル)

騰落率：

－3.18%

#### ■1口当たり純資産価格の主な変動要因

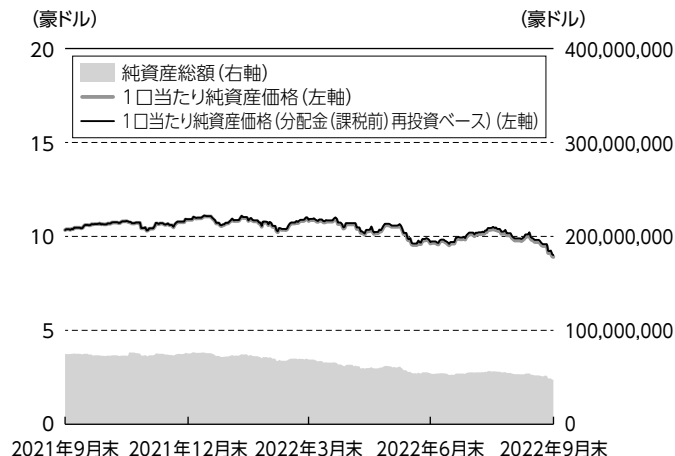
上昇要因

- ・ 株式からの配当収入
- ・ 為替取引によるプレミアム

下落要因

- ・ 情報技術セクターや一般消費財・サービス・セクターなどの一部保有銘柄の価格下落

## 〈豪ドル建－豪ドルクラス〉



第10期末の1口当たり純資産価格：

10.32豪ドル

第11期末の1口当たり純資産価格：

8.90豪ドル  
(分配金額：0.120豪ドル)

騰落率：

－12.76%

### ■1口当たり純資産価格の主な変動要因

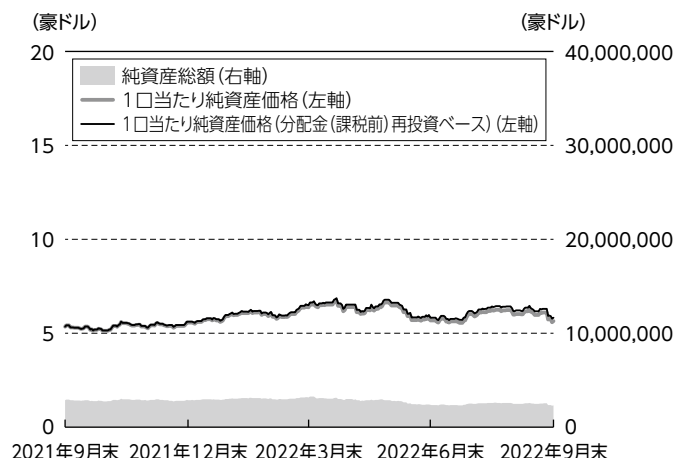
上昇要因

- ・ 株式からの配当収入

下落要因

- ・ 情報技術セクターや一般消費財・サービス・セクターなどの一部保有銘柄の価格下落
- ・ 為替取引によるコスト

## 〈豪ドル建－ブラジルリアルクラス〉



第10期末の1口当たり純資産価格：

5.34豪ドル

第11期末の1口当たり純資産価格：

5.64豪ドル  
(分配金額：0.192豪ドル)

騰落率：

9.14%

### ■1口当たり純資産価格の主な変動要因

上昇要因

- ・ 株式からの配当収入
- ・ 為替取引によるプレミアム
- ・ ブラジルリアル高豪ドル安による為替差益

下落要因

- ・ 情報技術セクターや一般消費財・サービス・セクターなどの一部保有銘柄の価格下落

(注1) 1口当たり純資産価格(分配金(課税前)再投資ベース)は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、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。以下同じです。

(注2) 1口当たり純資産価格(分配金(課税前)再投資ベース)は、第10期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

(注3) ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注4) ファンドにベンチマークは設定されていません。

## 費用の明細

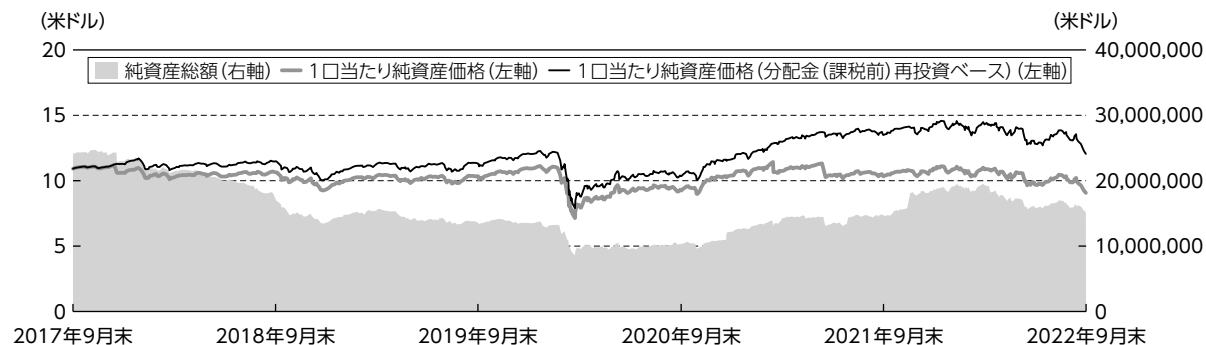
| 項 目        | 項目の概要                                                                      |                                     |
|------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 管理会社報酬     | <管理会社として提供するサービス><br>純資産総額の年率0.01%<br><投資運用会社として提供するサービス><br>純資産総額の年率0.19% | ファンド資産の管理運用業務、受益証券の発行業務、ファンドの投資運用業務 |
| 受託会社報酬     | 年間10,000米ドル                                                                | ファンドの受託業務                           |
| 販売会社報酬     | 純資産総額の年率0.60%                                                              | ファンドの受益証券の販売・買戻しの取扱業務               |
| 代行協会員報酬    | 純資産総額の年率0.05%                                                              | 受益証券1口当たり純資産価格の公表等ファンドの代行協会員業務      |
| その他の費用(当期) | 0.24%                                                                      | 専門家報酬(弁護士費用および会計士費用)、管理事務代行会社報酬等    |

(注1)各報酬については、目論見書に定められている料率および金額を記しています。「その他の費用(当期)」には、運用状況等により変動するものや実費となるものが含まれます。便宜上、当期のその他の費用の金額をファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

(注2)各項目の費用は、投資対象ファンドの費用を含みません。

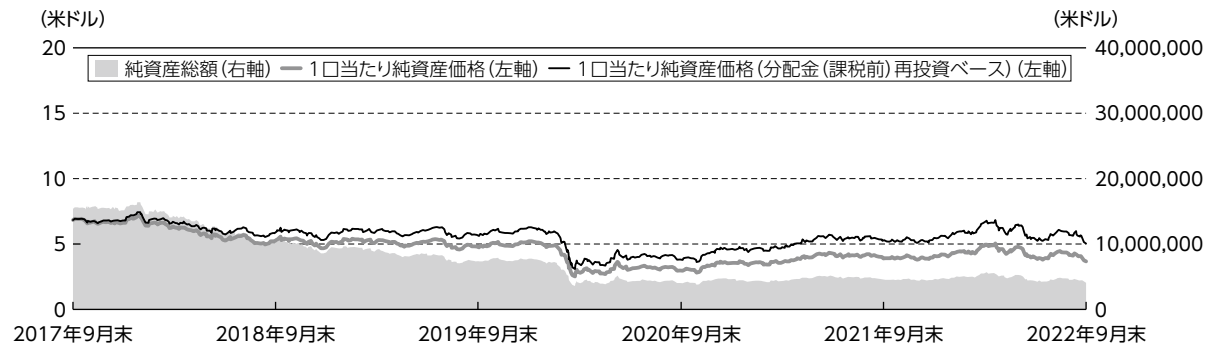
## 最近5年間の1口当たり純資産価格等の推移について

### 〈米ドル建－米ドルクラス〉



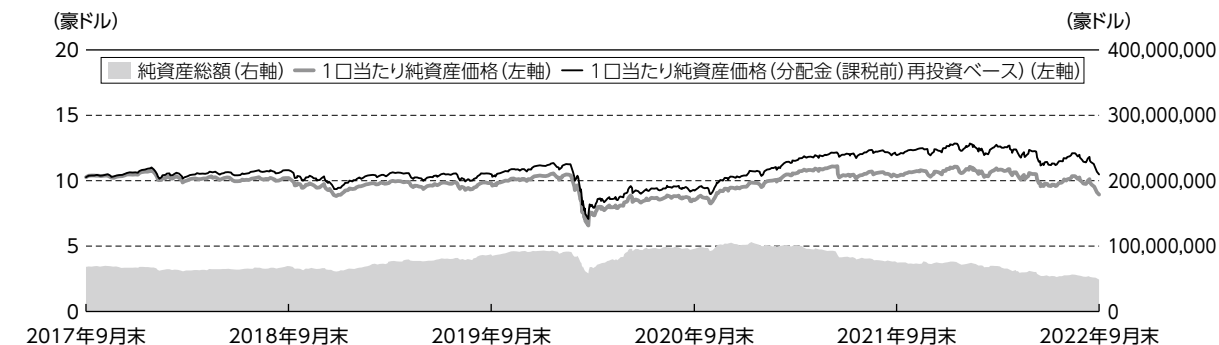
|                  | 第6期末<br>(2017年9月末日) | 第7期末<br>(2018年9月末日) | 第8期末<br>(2019年9月末日) | 第9期末<br>(2020年9月末日) | 第10期末<br>(2021年9月末日) | 第11期末<br>(2022年9月末日) |
|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 1口当たり純資産価格 (米ドル) | 10.91               | 10.65               | 10.35               | 9.23                | 10.33                | 9.04                 |
| 1口当たり分配金額 (米ドル)  | —                   | 0.815               | 0.180               | 0.180               | 1.700                | 0.180                |
| 騰落率 (%)          | —                   | 5.23                | -1.07               | -9.14               | 30.76                | -10.97               |
| 純資産総額 (米ドル)      | 24,091,053          | 16,975,556          | 13,699,543          | 10,203,576          | 14,518,643           | 15,124,305           |

### 〈米ドル建－ブラジルリアルクラス〉



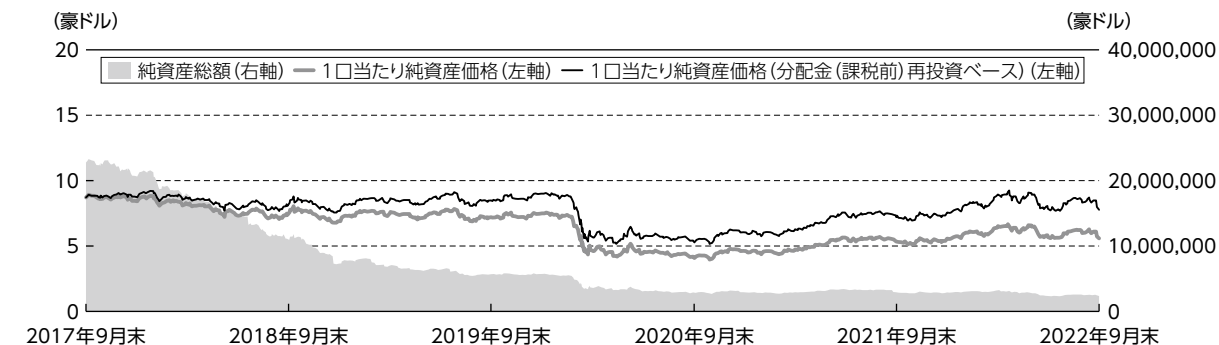
|                  | 第6期末<br>(2017年9月末日) | 第7期末<br>(2018年9月末日) | 第8期末<br>(2019年9月末日) | 第9期末<br>(2020年9月末日) | 第10期末<br>(2021年9月末日) | 第11期末<br>(2022年9月末日) |
|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 1口当たり純資産価格 (米ドル) | 6.82                | 5.20                | 4.81                | 2.96                | 3.90                 | 3.66                 |
| 1口当たり分配金額 (米ドル)  | —                   | 0.696               | 0.300               | 0.286               | 0.132                | 0.132                |
| 騰落率 (%)          | —                   | -14.62              | -1.92               | -33.47              | 36.50                | -3.18                |
| 純資産総額 (米ドル)      | 15,382,775          | 10,100,544          | 7,369,206           | 4,019,006           | 4,503,733            | 3,971,193            |

# 〈豪ドル建－豪ドルクラス〉



|                  | 第6期末<br>(2017年9月末日) | 第7期末<br>(2018年9月末日) | 第8期末<br>(2019年9月末日) | 第9期末<br>(2020年9月末日) | 第10期末<br>(2021年9月末日) | 第11期末<br>(2022年9月末日) |
|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 1口当たり純資産価格 (豪ドル) | 10.27               | 10.20               | 9.84                | 8.48                | 10.32                | 8.90                 |
| 1口当たり分配金額 (豪ドル)  | —                   | 0.582               | 0.120               | 0.120               | 0.680                | 0.120                |
| 騰落率 (%)          | —                   | 5.10                | -2.32               | -12.66              | 29.70                | -12.76               |
| 純資産総額 (豪ドル)      | 68,177,860          | 69,522,025          | 87,387,726          | 95,924,284          | 74,685,631           | 47,334,356           |

# 〈豪ドル建－ブラジルリアルクラス〉



|                  | 第6期末<br>(2017年9月末日) | 第7期末<br>(2018年9月末日) | 第8期末<br>(2019年9月末日) | 第9期末<br>(2020年9月末日) | 第10期末<br>(2021年9月末日) | 第11期末<br>(2022年9月末日) |
|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 1口当たり純資産価格 (豪ドル) | 8.71                | 7.37                | 7.20                | 4.11                | 5.34                 | 5.64                 |
| 1口当たり分配金額 (豪ドル)  | —                   | 0.738               | 0.552               | 0.522               | 0.192                | 0.192                |
| 騰落率 (%)          | —                   | -7.45               | 5.27                | -37.21              | 35.09                | 9.14                 |
| 純資産総額 (豪ドル)      | 22,761,117          | 10,871,468          | 5,668,247           | 2,838,275           | 2,864,251            | 2,305,258            |

(注1) 1口当たり純資産価格 (分配金 (課税前) 再投資ベース) は、第6期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

(注2) ファンドにベンチマークおよび参考指数は設定されていません。

## 投資環境について

2022年9月30日までの12ヵ月間におけるグローバル株式市場は、下落しました。

2022年年初にかけては、新型コロナウイルスのオミクロン株への過度な警戒感が和らいだことなどを背景に上昇しましたが、その後はウクライナ情勢の緊迫化により投資家心理が悪化したことや、米国の積極的な金融引締め観測を背景に、おおむね下落基調で推移しました。

## ポートフォリオについて

ファンドは投資対象ファンドへの投資を通じ、世界の様々な業種の株式を主要投資対象として分散投資を行い、配当収益の最大化と長期的な値上がり益を追求します。投資対象ファンドでは、高い配当利回りが期待でき、かつ長期の収益力に対して株価が割安に放置されている銘柄を発掘し、投資を行います。

その結果、セクター配分においては、金融セクター、情報技術セクター、一般消費財・サービス・セクターなどが上位となりました。国別配分においては、米国、日本、英国などが上位となりました。

なお、米ドル建－ブラジルリアルクラスでは、追加的な為替リターンの追求のために、米ドル建資産について米ドル売り・ブラジルリアル買いの為替取引を行いました。

豪ドル建－豪ドルクラスでは、豪ドルと米ドル間の為替レートの変動による影響を低減するために、米ドル売り・豪ドル買いの為替ヘッジ取引を行いました。

豪ドル建－ブラジルリアルクラスでは、追加的な為替リターンの追求のために、米ドル建資産について米ドル売り・ブラジルリアル買いの為替取引を行いました。

## 分配金について

当期(2021年10月1日～2022年9月30日)の1口当たり分配金(課税前)はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

〈米ドル建-米ドルクラス〉

(金額:米ドル)

| 分配落日         | 1口当たり純資産価格 | 1口当たり分配金額 <sup>(注1)</sup><br>(対1口当たり純資産価格比率 <sup>(注2)</sup> ) | 分配金を含む1口当たり<br>純資産価格の変動額 <sup>(注3)</sup> |
|--------------|------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 2021年10月18日  | 10.59      | 0.015<br>(0.141%)                                             | 0.055                                    |
| 2021年11月16日  | 10.79      | 0.015<br>(0.139%)                                             | 0.215                                    |
| 2021年12月16日  | 10.68      | 0.015<br>(0.140%)                                             | -0.095                                   |
| 2022年 1 月19日 | 10.92      | 0.015<br>(0.137%)                                             | 0.255                                    |
| 2022年 2 月16日 | 10.96      | 0.015<br>(0.137%)                                             | 0.055                                    |
| 2022年 3 月16日 | 10.53      | 0.015<br>(0.142%)                                             | -0.415                                   |
| 2022年 4 月20日 | 10.96      | 0.015<br>(0.137%)                                             | 0.445                                    |
| 2022年 5 月17日 | 10.51      | 0.015<br>(0.143%)                                             | -0.435                                   |
| 2022年 6 月16日 | 9.64       | 0.015<br>(0.155%)                                             | -0.855                                   |
| 2022年 7 月19日 | 9.91       | 0.015<br>(0.151%)                                             | 0.285                                    |
| 2022年 8 月16日 | 10.48      | 0.015<br>(0.143%)                                             | 0.585                                    |
| 2022年 9 月16日 | 9.79       | 0.015<br>(0.153%)                                             | -0.675                                   |

(注1)「1口当たり分配金額」には分配落日における1口当たりの分配金額を記載しています。

(注2)「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

対1口当たり純資産価格比率(%)=100×a/b

a=当該分配落日における1口当たり分配金額

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日における1口当たり分配金額

以下同じです。

(注3)「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額=b-c

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日における1口当たり分配金額

c=当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

以下同じです。

(注4)2021年10月18日の直前の分配落日(2021年9月16日)における1口当たり純資産価格は、10.55米ドルでした。

〈米ドル建－ブラジルリアルクラス〉

(金額: 米ドル)

| 分配落日         | 1口当たり純資産価格 | 1口当たり分配金額 <sup>(注1)</sup><br>(対1口当たり純資産価格比率 <sup>(注2)</sup> ) | 分配金を含む1口当たり<br>純資産価格の変動額 <sup>(注3)</sup> |
|--------------|------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 2021年10月18日  | 3.95       | 0.011<br>(0.278%)                                             | -0.149                                   |
| 2021年11月16日  | 4.05       | 0.011<br>(0.271%)                                             | 0.111                                    |
| 2021年12月16日  | 3.90       | 0.011<br>(0.281%)                                             | -0.139                                   |
| 2022年 1 月19日 | 4.19       | 0.011<br>(0.262%)                                             | 0.301                                    |
| 2022年 2 月16日 | 4.48       | 0.011<br>(0.245%)                                             | 0.301                                    |
| 2022年 3 月16日 | 4.36       | 0.011<br>(0.252%)                                             | -0.109                                   |
| 2022年 4 月20日 | 5.04       | 0.011<br>(0.218%)                                             | 0.691                                    |
| 2022年 5 月17日 | 4.54       | 0.011<br>(0.242%)                                             | -0.489                                   |
| 2022年 6 月16日 | 4.07       | 0.011<br>(0.270%)                                             | -0.459                                   |
| 2022年 7 月19日 | 3.93       | 0.011<br>(0.279%)                                             | -0.129                                   |
| 2022年 8 月16日 | 4.41       | 0.011<br>(0.249%)                                             | 0.491                                    |
| 2022年 9 月16日 | 4.06       | 0.011<br>(0.270%)                                             | -0.339                                   |

(注) 2021年10月18日の直前の分配落日(2021年9月16日)における1口当たり純資産価格は、4.11米ドルでした。

〈豪ドル建－豪ドルクラス〉

(金額: 豪ドル)

| 分配落日         | 1口当たり純資産価格 | 1口当たり分配金額 <sup>(注1)</sup><br>(対1口当たり純資産価格比率 <sup>(注2)</sup> ) | 分配金を含む1口当たり<br>純資産価格の変動額 <sup>(注3)</sup> |
|--------------|------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 2021年10月18日  | 10.58      | 0.010<br>(0.094%)                                             | 0.050                                    |
| 2021年11月16日  | 10.77      | 0.010<br>(0.093%)                                             | 0.200                                    |
| 2021年12月16日  | 10.65      | 0.010<br>(0.094%)                                             | -0.110                                   |
| 2022年 1 月19日 | 10.89      | 0.010<br>(0.092%)                                             | 0.250                                    |
| 2022年 2 月16日 | 10.93      | 0.010<br>(0.091%)                                             | 0.050                                    |
| 2022年 3 月16日 | 10.51      | 0.010<br>(0.095%)                                             | -0.410                                   |
| 2022年 4 月20日 | 10.93      | 0.010<br>(0.091%)                                             | 0.430                                    |
| 2022年 5 月17日 | 10.44      | 0.010<br>(0.096%)                                             | -0.480                                   |
| 2022年 6 月16日 | 9.56       | 0.010<br>(0.104%)                                             | -0.870                                   |
| 2022年 7 月19日 | 9.83       | 0.010<br>(0.102%)                                             | 0.280                                    |
| 2022年 8 月16日 | 10.39      | 0.010<br>(0.096%)                                             | 0.570                                    |
| 2022年 9 月16日 | 9.69       | 0.010<br>(0.103%)                                             | -0.690                                   |

(注) 2021年10月18日の直前の分配落日(2021年9月16日)における1口当たり純資産価格は、10.54豪ドルでした。

〈豪ドル建－ブラジルリアルクラス〉

(金額：豪ドル)

| 分配落日         | 1口当たり純資産価格 | 1口当たり分配金額 <sup>(注1)</sup><br>(対1口当たり純資産価格比率 <sup>(注2)</sup> ) | 分配金を含む1口当たり<br>純資産価格の変動額 <sup>(注3)</sup> |
|--------------|------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 2021年10月18日  | 5.27       | 0.016<br>(0.303%)                                             | -0.284                                   |
| 2021年11月16日  | 5.50       | 0.016<br>(0.290%)                                             | 0.246                                    |
| 2021年12月16日  | 5.37       | 0.016<br>(0.297%)                                             | -0.114                                   |
| 2022年 1 月19日 | 5.74       | 0.016<br>(0.278%)                                             | 0.386                                    |
| 2022年 2 月16日 | 6.15       | 0.016<br>(0.259%)                                             | 0.426                                    |
| 2022年 3 月16日 | 5.91       | 0.016<br>(0.270%)                                             | -0.224                                   |
| 2022年 4 月20日 | 6.68       | 0.016<br>(0.239%)                                             | 0.786                                    |
| 2022年 5 月17日 | 6.38       | 0.016<br>(0.250%)                                             | -0.284                                   |
| 2022年 6 月16日 | 5.70       | 0.016<br>(0.280%)                                             | -0.664                                   |
| 2022年 7 月19日 | 5.63       | 0.016<br>(0.283%)                                             | -0.054                                   |
| 2022年 8 月16日 | 6.20       | 0.016<br>(0.257%)                                             | 0.586                                    |
| 2022年 9 月16日 | 5.97       | 0.016<br>(0.267%)                                             | -0.214                                   |

(注) 2021年10月18日の直前の分配落日(2021年9月16日)における1口当たり純資産価格は、5.57豪ドルでした。

## 《今後の運用方針》

インフレ抑制に向けて主要先進国が利上げを進める中、世界経済が重大なリスクに直面していることには疑いの余地がありません。悲観的な景気見通しが満ちあふれる中ではディフェンシブ銘柄に大きく傾斜したくなるものですが、ファンドではそうした誘惑に流されないよう注意しています。景気敏感セクターでも、現在多くの企業が潤沢なキャッシュフローを創出し、割安な株価バリュエーションで推移しています。景気見通しに対する市場心理がわずかでも改善すれば、そうした銘柄の株価バリュエーションには大きな変化が生じる可能性があります。

このため、ファンドでは長期的な観点から、割安な株価バリュエーションと高配当利回りを重視する戦略を堅持しています。ディフェンシブ銘柄と景気敏感銘柄をバランスよく組み合わせていることから、ファンドは多様なシナリオに対応できる態勢が整っていると考えています。また、ファンドのバリュー株重視の特性も金利上昇局面ではディフェンシブな効果を発揮すると考えます。この局面では無配当であることが多く、したがってファンドでは保有していない割高な成長株にとって、金利上昇が逆風となるためです。

## 《お知らせ》

ファンドの信託期間を5年延長いたしました。変更後の信託期間終了日は2028年9月30日です。

## 《ファンドの概要》

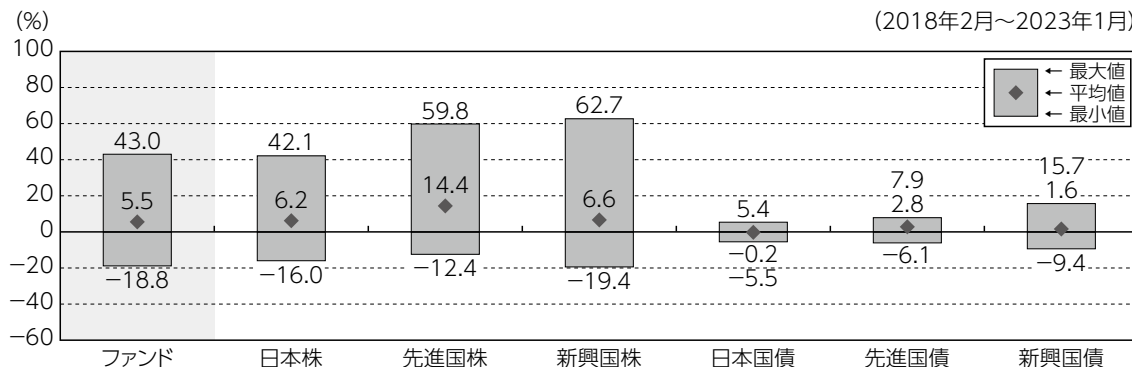
|           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ファンド形態    | ケイマン籍オープンエンド契約型公募外国投資信託／追加型                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 信託期間      | ファンドは、2028年9月30日に終了する予定です。<br>ただし、管理会社が、受託会社と協議の上、受益者の利益のためと判断した場合には、事前にファンドを終了させることがあり、また償還日を延期することがあります。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 運用方針      | ファンドの目的は、ABケイマン・マスター・トラストグローバル・ハイ・インカム・エクイティ・ファンド(以下「投資対象ファンド」といいます。))に対する投資を通じ、世界の様々な業種の株式を主要投資対象として分散投資を行い、配当収益の最大化と長期的な値上り益を追求することです。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 主要投資対象    | ファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ABケイマン・マスター・トラストグローバル・ハイ・インカム・エクイティ・ファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|           | 投資対象ファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>◆投資対象ファンドは、高い配当利回りが期待でき、かつ長期の収益力に対して株価が割安に放置されている銘柄を発掘し、投資を行います。</li> <li>◆投資対象ファンドは、主に先進国市場を所在地とする発行体の証券に投資を行います。新興国市場を所在地とする発行体の証券にも投資を行います。</li> <li>◆投資対象ファンドは、主に普通株式に投資を行います。優先株式、ワラントおよび転換証券(スポンサー付きまたはスポンサーなしのADR(米国預託証券)およびGDR(グローバル預託証券)またはこれらに相当する証券を含みますが、これらに限られません。))にも投資する場合があります。</li> <li>◆投資対象ファンドは、主として世界の株式に投資を行います。これらの株式は米ドル建またはその他の現地通貨建です。原則として、投資対象ファンド内の米ドル建ではない資産については、為替取引(当該米ドル以外の通貨売り、米ドル買い)を行います。なお、米ドル建ではない資産には、預託証券等の商品に内在する通貨エクスポージャーも含まれます。</li> </ul> |
| ファンドの運用方法 | <p>世界の好配当株式を実質的な投資対象とします。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ファンドは、資産の大部分をケイマン籍の契約型外国籍投資信託である投資対象ファンドに投資します。</li> <li>◆ファンドは、投資対象ファンドへの投資を通じ、世界の様々な業種の株式を主要投資対象として分散投資を行い、配当収益の最大化と長期的な値上り益を追求します。</li> <li>◆投資対象ファンドは、高い配当利回りが期待でき、かつ長期の収益力に対して株価が割安に放置されている銘柄を発掘し、投資を行います。</li> </ul> <p>好配当株式とは…<br/>本書では、高い配当利回り(1株当たり年間配当金／株価)が期待でき、株価が割安で将来の値上り益が期待できる株式を「好配当株式」といいます。</p>                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 主な投資制限    | <ul style="list-style-type: none"> <li>◆投資対象ファンドの総資産の50%以上を金融商品取引法第2条第1項に定義される「有価証券」に投資します。ただし、投資対象ファンドの運用開始直後、大量の買戻請求が予想される場合または管理会社がコントロールすることができないその他の状況が予想される場合を除きます。</li> <li>◆投資信託証券(上場不動産投資信託証券(REIT)および上場投資信託証券(ETF)を除きます。))への投資割合は、投資対象ファンドの純資産総額の5%以下とします。</li> <li>◆借入総額が投資対象ファンドの純資産総額の10%を超えることになる借入れは禁止されています。ただし、合併等の非常事態または緊急事態の場合には一時的に10%の制限を超過することができます。</li> <li>◆管理会社が運用を行う投資ファンドの全体において、1発行企業の発行する株式(投資法人が発行する投資証券を含みます。))の議決権の総数の50%を超えて、当該会社の株式の取得を行いません。</li> <li>◆流動性の低い資産への投資は、純資産総額の15%以下とします。15%を超えて投資する場合には、私募証券、非上場証券、およびその他流動性に欠ける資産への投資につき、価格決定の透明性を確保する適切な方法が採られている場合に限りです。</li> </ul> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 分配方針      | <p>原則、毎月15日(15日がファンド営業日ではない場合には、その翌ファンド営業日)を分配基準日として、分配を宣言します。</p> <p>分配は、販売取扱会社を通じて投資者に対して、分配基準日(同日を含みます。))から起算して原則として9ファンド営業日目以内に支払われます。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

## 《参考情報》

### ■ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

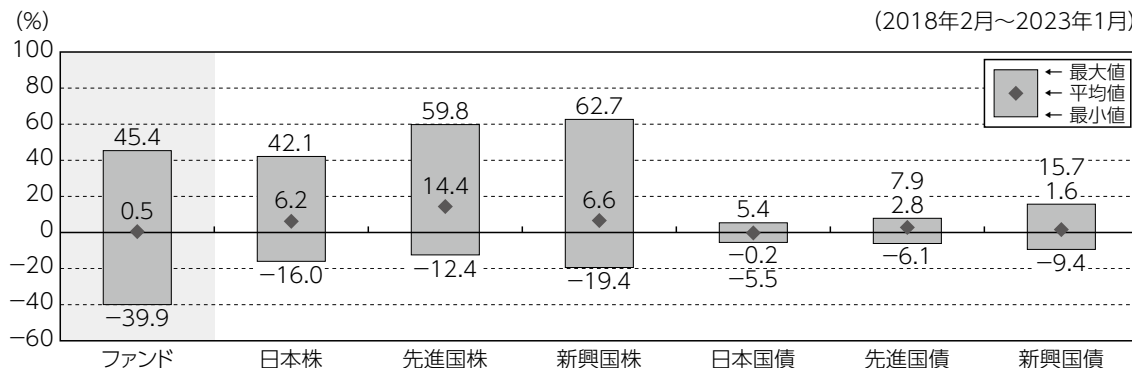
〈米ドル建－米ドルクラス〉

(2018年2月～2023年1月)



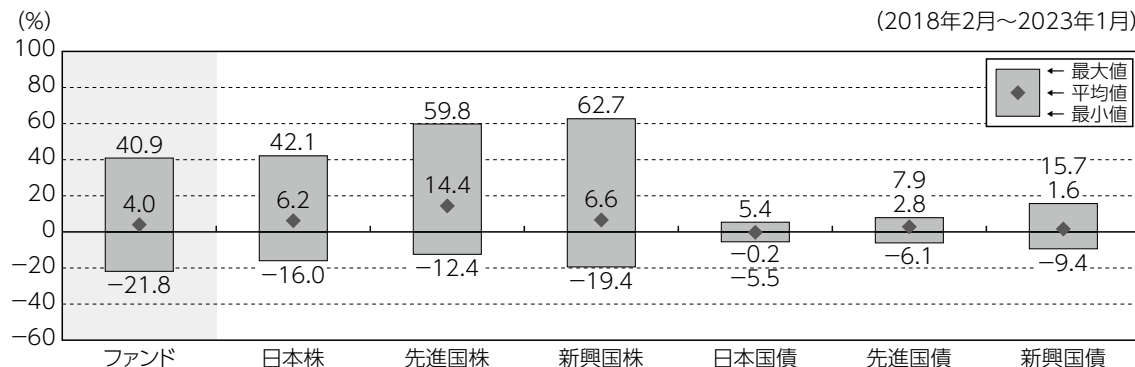
〈米ドル建－ブラジルリアルクラス〉

(2018年2月～2023年1月)



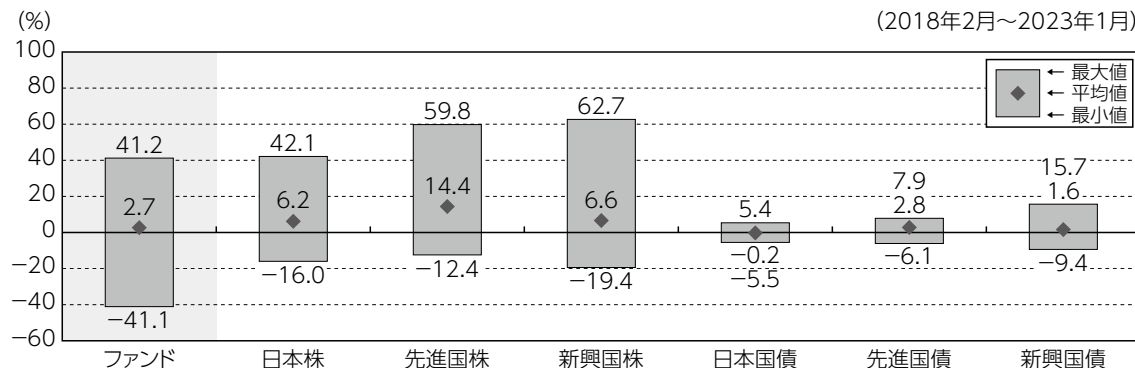
# 〈豪ドル建－豪ドルクラス〉

(2018年2月～2023年1月)



# 〈豪ドル建－ブラジルリアルクラス〉

(2018年2月～2023年1月)



- 上記グラフは、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。
- 全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。
- 上記グラフは、2018年2月から2023年1月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を表示したものです。
- ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したとみなして計算した騰落率であり、実際の1口当たり純資産価格に基づき計算した騰落率とは異なる場合があります。
- ファンドの年間騰落率は、クラス受益証券の表示通貨である米ドルまたは豪ドル建てで計算されており、円貨に為替換算されておりません。したがって、円貨に換算した場合、上記とは異なる騰落率となります。

#### **\*各資産クラスの指数**

日 本 株・・・東証株価指数(TOPIX) (配当込み)

先進国株・・・MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み、円ベース)

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

日本国債・・・NOMURA-BPI国債

先進国債・・・FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

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

(注) 海外の指数は、円貨に為替換算しております。

#### **東証株価指数(TOPIX) (配当込み)**

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

#### **MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み、円ベース)**

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

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

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

#### **NOMURA-BPI国債**

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

#### **FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)**

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

#### **JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)**

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

# 《ファンドデータ》

ファンドの組入資産の内容

(第11期末現在)

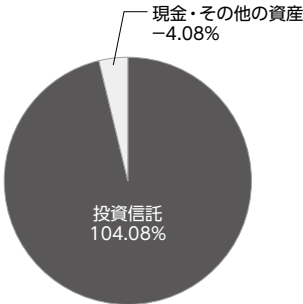
●組入上位資産

(組入銘柄数：1銘柄)

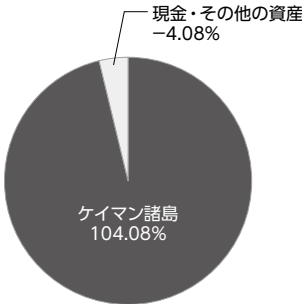
| 銘柄                                                    | 組入比率(%) |
|-------------------------------------------------------|---------|
| AB Cayman Master Trust-Global High Income Equity Fund | 104.08  |

(注)組入比率は純資産総額に対する各組入資産の評価額の割合です。以下のグラフも同様です。

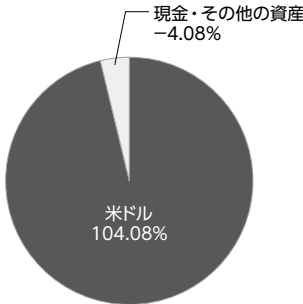
●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



(注)組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

純資産等

| 第11期末           |               |            |            |
|-----------------|---------------|------------|------------|
| クラス名            | 純資産総額         | 発行済口数      | 1口当たり純資産価格 |
| 米ドル建-米ドルクラス     | 15,124,305米ドル | 1,673,860□ | 9.04米ドル    |
| 米ドル建-ブラジルリアルクラス | 3,971,193米ドル  | 1,086,460□ | 3.66米ドル    |
| 豪ドル建-豪ドルクラス     | 47,334,356豪ドル | 5,316,200□ | 8.90豪ドル    |
| 豪ドル建-ブラジルリアルクラス | 2,305,258豪ドル  | 408,550□   | 5.64豪ドル    |

| 第11期            |                        |                            |                            |
|-----------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| クラス名            | 販売口数                   | 買戻口数                       | 発行済口数                      |
| 米ドル建-米ドルクラス     | 589,060□<br>(589,060□) | 320,040□<br>(320,040□)     | 1,673,860□<br>(1,673,860□) |
| 米ドル建-ブラジルリアルクラス | 0□<br>(0□)             | 68,280□<br>(68,280□)       | 1,086,460□<br>(1,086,460□) |
| 豪ドル建-豪ドルクラス     | 910,450□<br>(910,450□) | 2,799,590□<br>(2,799,590□) | 5,316,200□<br>(5,316,200□) |
| 豪ドル建-ブラジルリアルクラス | 0□<br>(0□)             | 127,940□<br>(127,940□)     | 408,550□<br>(408,550□)     |

(注) ( ) の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

## 投資対象ファンドの概要

(2021年10月1日～2022年9月末日)

### ABケイマン・マスター・トラストグローバル・ハイ・インカム・エクイティ・ファンド

#### ●1口当たり純資産価格の推移



#### ●費用の明細

| 項目          | 比率    |
|-------------|-------|
| 管理会社/投資運用報酬 | 1.14% |
| 専門家報酬       | 0.11% |
| 管理事務代行報酬    | 0.03% |
| 保管会社報酬      | 0.03% |
| 名義書換事務代行報酬  | 0.03% |
| 受託会社報酬      | 0.03% |
| その他         | 0.03% |

(注) 投資対象ファンドの費用は、便宜上、当期の各費用の金額を当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

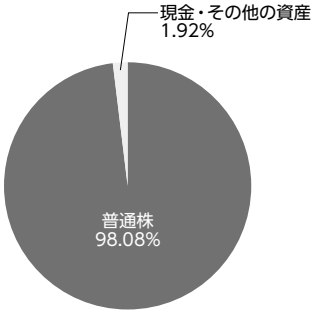
#### ●組入上位資産 (2022年9月末日現在)

(組入銘柄数: 107銘柄)

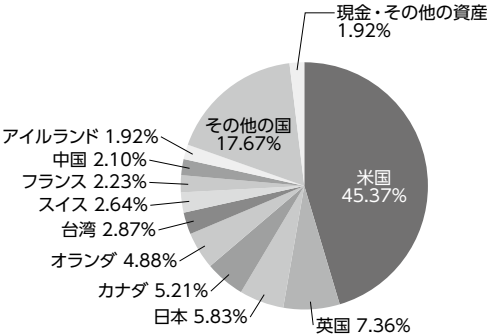
| 上位10銘柄 |                                | 組入比率(%) |
|--------|--------------------------------|---------|
| 1      | APPLE INC                      | 4.23    |
| 2      | MICROSOFT CORP                 | 3.28    |
| 3      | MERCK & CO. INC.               | 1.52    |
| 4      | COCA-COLA CO/THE               | 1.51    |
| 5      | ROCHE HOLDING AG-GENUSSC /CHF/ | 1.51    |
| 6      | METLIFE INC                    | 1.41    |
| 7      | SHELL PLC-NEW /GBP/            | 1.41    |
| 8      | BROADCOM INC                   | 1.38    |
| 9      | ABBVIE INC                     | 1.34    |
| 10     | CHEVRON CORP                   | 1.27    |

(注) 組入比率は純資産総額に対する各組入資産の評価額の割合です。以下のグラフも同様です。

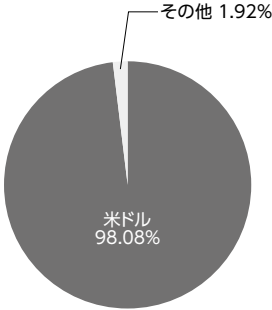
●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



(2022年9月末日現在)

(注) 上記グラフには、四捨五入した比率を記載しているため、全資産の比率の合計が100.00%にならない場合があります。